

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«РОССИЙСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ Г.В. ПЛЕХАНОВА»**

Выпускная квалификационная работа

ТЕМА: «Анализ эффективности лизинговой деятельности организации»

Выполнила
Широбокова Мария Викторовна
Научный руководитель
д.э.н., профессор базовой кафедры
финансового контроля,
анализа и аудита Главного контрольного
управления города Москвы
Пласкова Наталия Степановна

Актуальность

Актуальность данной работы заключается в анализе эффективности деятельности лизинга, как основного механизма государственной социально-экономической политики в обновлении материально-технической базы основных фондов организации, в улучшении состояния оборудования, повышении его эффективности работы, поддержки товаропроизводителей, что приведет не только к улучшению конечного положительного финансового результата финансово-хозяйственной деятельности организации, но и повышению всего благосостояния и финансового микроклимата в стране.

Цель работы:

изучить теоретические и практические аспекты деятельности лизинговой организации, как способа повышения эффективности ее деятельности в современных условиях хозяйствования на примере Общества АО «ВТБ Лизинг».

Задачи исследования:

- исследовать понятие лизинга и его роль в экономике;
- исследовать виды лизинга;
- охарактеризовать основные принципы расчета лизинговых платежей;
- дать организационно-экономическую характеристику организации Общества АО «ВТБ Лизинг»;
- исследовать основные тенденции развития рынка лизинга в Российской Федерации, а также охарактеризовать положение Общества АО «ВТБ Лизинг» в отрасли;
- проанализировать финансовое состояние и результаты деятельности Общества АО «ВТБ Лизинг»;
- проанализировать дебиторскую задолженность Общества АО «ВТБ Лизинг»;
- охарактеризовать систему управления рисками в Обществе АО «ВТБ Лизинг»;
- предложить пути снижения дебиторской задолженности в Обществе АО «ВТБ Лизинг»;
- оценить эффективность предложенных рекомендаций.

Объект исследования:

деятельность лизинговой организации Общество АО
«ВТБ Лизинг».

Предмет исследования:

Базовые принципы лизинга

принцип предельной эффективности инвестирования (постепенного снижения дополнительного, приращенного эффекта, получаемого от каждого очередного вложения капитала)

принцип «замазки» (как условие все более тесной увязки правильности предыдущих решений и успешности решения очередных и последующих задач, как условия более скованной свободы инвестиционной деятельности по мере реализации конкретного проекта)

принцип комплексности оценки инвестиций (сочетание натуральных, материальных и денежных оценок)

принцип адаптации, как обязательное требование учета в оценке издержек на адаптацию к новой инвестиционной среде

принцип «мультипликатора» (как необходимость отражения в оценке результатов инвестирования степени взаимосвязи соответствующих отраслей и сфер экономики)

Q-принцип, принцип учета соотношения биржевой и реальной восстановительной стоимости имущества, актива, предприятия, бизнеса в целом)

принцип наименьших затрат

определение срока окупаемости вложений

определение простой нормы прибыли

Расчет общей суммы лизинговых платежей

$$\text{ЛП} = \text{АО} + \text{ПК} + \text{КВ} + \text{ДУ} + \text{НДС}$$

где ЛП – итоговая сумма лизинговых платежей;

АО – размер амортизационных отчислений, причитающийся лизинговой компании в текущем году;

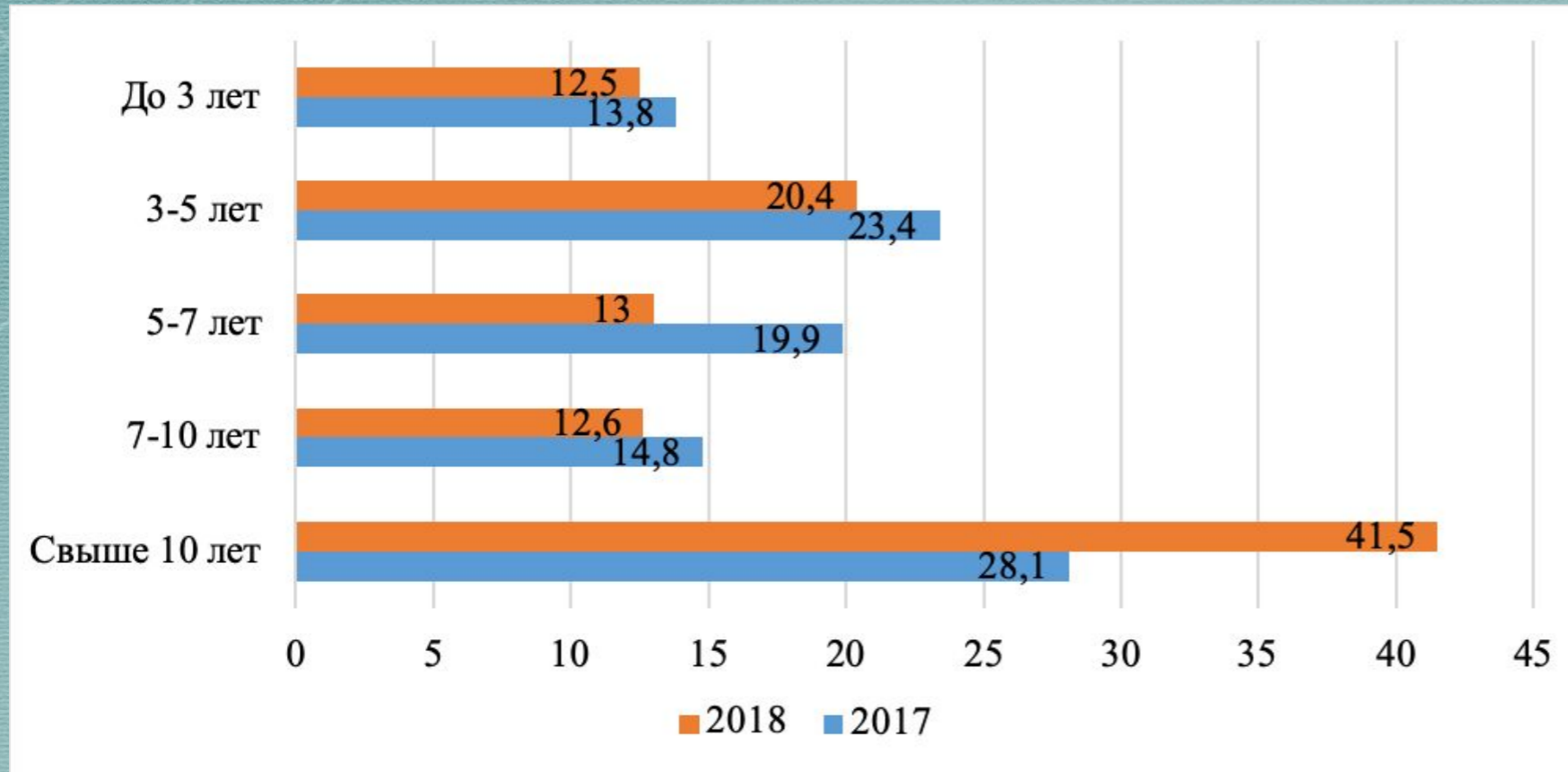
ПК – плата за используемые кредитные ресурсы на приобретение оборудования по договору лизинга;

КВ – комиссионное вознаграждение лизинговой компании;

ДУ – плата за дополнительно предоставляемые услуги, помимо лизинга; (Страхование ремонт)

НДС – налог на добавленную стоимость на сумму услуг лизинговой компании.

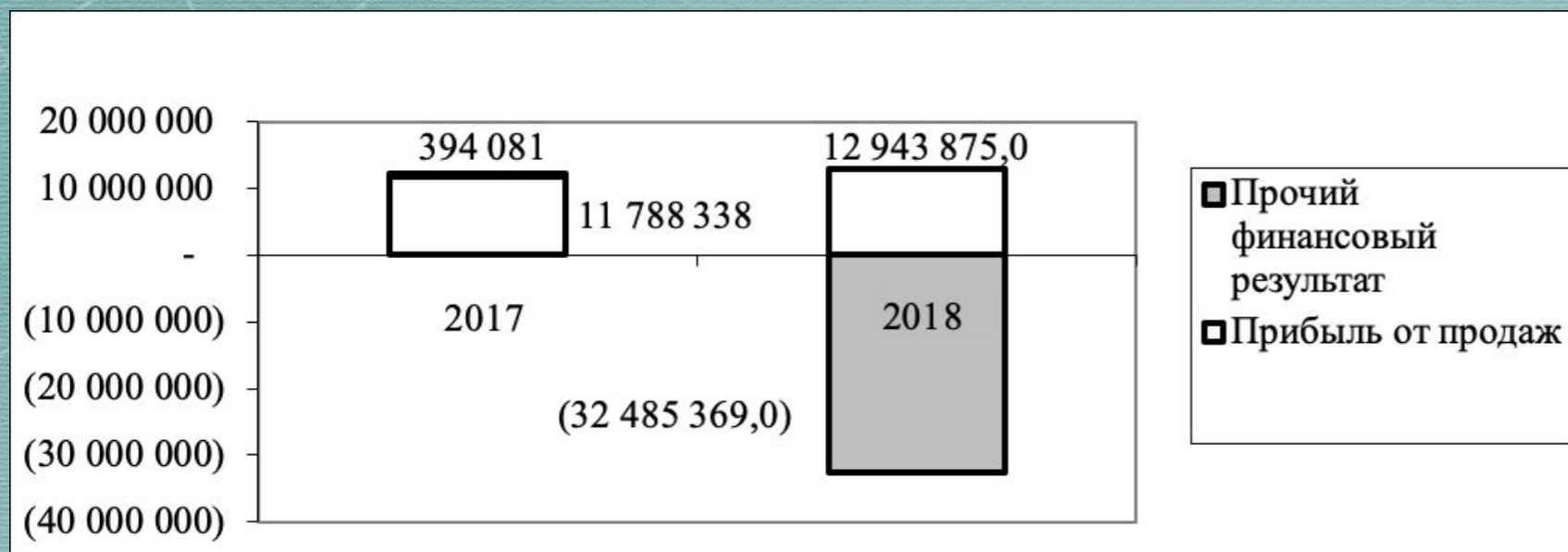
Распределение сделок в лизинговом портфеле по срокам лизинга



Экономический потенциал АО «ВТБ Лизинг» за 2017- 2018 гг.

№	Показатель	2017г	2018г	Изменение
	1	2	3	4
1.	Валюта баланса , тыс. руб.	379 098 185	306 175 457	(72 922 728)
2.	Выручка, тыс. руб.	45 717 326	53 694 313	7 976 987
3.	Чистая прибыль, тыс. руб.	8 940 893	(19 072 338)	(28 013 231)
4.	Основные средства, тыс. руб.	47 754	75 030	27 276

Структура прибыли до налогообложения в 2017-2018гг.



Показатели прибыли АО «ВТБ Лизинг» за 2017- 2018

№	Показатель	2017г	2018г	Изменение, %
	1	2	3	4
1.	Валовая прибыль (убыток)	13 547 691	14 192 003	4,8
2.	Прибыль (убыток) от продаж	11 788 338	12 943 875	9,8
4.	Прибыль (убыток) до налогообложения	27 124 279,0	11 034 054,0	(260,4)
5.	Чистая прибыль (убыток)	12 182 419,0	(19 541 494,0)	(313,3)

Эффективность деятельности АО «ВТБ Лизинг» за 2017- 2018

№	Показатель	2017г	2018г	Изменение
	1	2	3	4
1.	Рентабельность собственного капитала	42,55	-	-
2.	Рентабельность активов	3,7	-	-
3.	Коэффициент оборачиваемости активов, раз в год	0,14	0,16	0,02

2018гг.

АКТИВ		2017г	2018г
Внеоборотные активы	A4	267 978 703	190 819 969
Запасы и НДС	A3	328 531	279 893
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	A2	53 856 777	27 776 531
Денежные средства	A1	56 934 174	87 299 064
БАЛАНС		379 098 185	306 175 457
ПАССИВ		2015	2016
Капитал и резервы	П4	21 013 696	(1 926 849)
Долгосрочные пассивы	П3	99 881 122	71 613 494
Краткосрочные кредиты и займы	П2	146 425 868	182 966 124
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства	П1	111 777 499	53 522 688
БАЛАНС		379 098 185	306 175 457
Расчет платежного недостатка/излишка		2017г	2018г
П4-А4		(246 965 007)	(192 746 818)
А3-П3		(99 552 591)	(71 333 601)
А2-П2		(92 569 091)	(155 189 593)
А1-П1		(54 843 325)	33 776 376

Финансовая устойчивость АО «ВТБ Лизинг» за 2017- 2018

гг

№	Показатель	2017г	2018г
	1	2	3
1	Собственные оборотные средства	(246 965 007)	(192 746 818)
2	Запасы	328 531	279 893
3	Дефицит/излишек источников финансирования запасов	(247 293 538)	(193 026 711)
4	Собственные оборотные средства и долгосрочные пассивы	(147 083 885)	(121 133 324)
5	Дефицит/излишек источников финансирования запасов	(147 412 416)	(121 413 217)
6	Собственные оборотные средства, долгосрочные пассивы и краткосрочные кредиты, и займы	(658 017)	61 832 800
7	Дефицит/излишек источников финансирования запасов	(986 548)	61 552 907
8	Параметры финансовой устойчивости	0,0,0	0,0,1
9	Тип финансовой устойчивости	кризисный	неустойчивый

Оценка динамики дебиторской задолженности АО «ВТБ Лизинг» за 2017 -2018 гг. по коэффициентам

Период	Показатели						
	Дебиторская задолженность	Объем продаж	Выручка от продаж	Оборотные активы	K1 = темп роста гр. 1 / темп роста гр. 2	K2 = темп роста гр. 1 / темп роста гр. 3	K3 = темп роста гр. 1 / темп роста гр. 4
	1	2	3	4	5	6	7
2016г	9411121	10525	33499165	59984505	-	-	-
2017г	10344205	17565	4571732	10111948	0,66	0,81	0,59
2018г	18992143	14217	53694313	115355488	2,27	1,56	1,77

В 2017г. дебиторская задолженность ниже роста выручки и оборотных активов.

В 2018г. рост дебиторской задолженности существенно превысил рост прочих показателей – это создает угрозу деятельности организации, так как свидетельствует о снижении платежной дисциплины контрагентов.

Эффективность от организации факторинга по просроченной дебиторской задолженности

№	Показатели	Прогноз	
		Всего, 2018 г	Дебиторская задолженность при факторинге, тыс. руб.
	1	2	3
1	Остатки по счетам дебиторов, тыс. руб.	18992143	$4362495 - 90\% = 436250$
2	Сумма погашенной задолженности, тыс. руб.	53694313	53694313
3	Сумма, погашенная факторинговой компанией и комиссия 10%	-	$4362495 * 0,9 = 3926245$ $3926245 * 0,1 = 392625$
4	Период инкассации долгов, дни	$18992143 / 53694313 * 365 = 129$	$18992143 / (53694313 + 3926245) * 365 = 120$

Таким образом, становится очевидным, что период инкассации долгов снизился в результате реализации факторинговых операций, что повлияет на ускорение привлечения финансовых средств в краткосрочном периоде.

Резерв по сомнительным долгам 31.12.2018г.

Заказчик	Менеджер	Срок погашения лизинга	Номер счета	Величина просроченной задолженности, тыс. руб.	% резерва	Величина резерва
181-360 дней						
СВТ	Иванов	15.06.2020	38656			
КВАРТО	Коновалов	01.07.2019	37450	3 820,00	100%	3820,00
91-180 дней						
ФОРД	Чернов	25.09.2022	36458	2 502,00	60%	1 501,20
61-90 дней						
Нестле	Сергеева	14.10.2019	36156			
ФОРД	Баринов	24.10.2018	36755	8 816,03	40%	3 526,41
31-60 дней						
ФОРД	Сергеева	05.11.2017	36757			
Юкон	Белов	10.11.2019	36985			
Синтез-2000	Никитин	22.11.2020	36595	6 518,33	20%	1 303,67
До 30 дней						
ИКЕА	Белов	05.12.2019	38923			
ФОРД	Чернов	06.12.2019	36757			
Западная Техника	Коновалов	19.12.2019	37067	9 328,37	5%	466,42
Итого:						
				30 984,73		10617,70

Прогнозная финансовая устойчивость хозяйственной

№	Показатель	2018	Прогноз
	1	2	3
1	Собственные оборотные средства (СОС)	(192 746 818)	(174 399 877)
2	Запасы	279 893	279 893
3	Дефицит/излишек источников финансирования запасов	(193 026 711)	(174 679 770)
4	СОС и долгосрочные пассивы	(121 133 324)	(102 786 383)
5	Дефицит/излишек источников финансирования запасов	(121 413 217)	(103 066 276)
6	СОС, долгосрочные пассивы и краткосрочные кредиты, и займы	61 832 800	80 179 741
7	Дефицит/излишек источников финансирования запасов	61 552 907	79 899 848

Анализ прогнозных условий ликвидности баланса

АКТИВ		2018	Прогноз
Внеоборотные активы	A4	190 819 969	190 819 969
Запасы и НДС	A3	279 893	279 893
Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	A2	27 776 531	20 615 925
Денежные средства	A1	87 299 064	114 705 825
БАЛАНС		306 175 457	326 421 612
ПАССИВ		2018	Прогноз
Капитал и резервы	П4	(1 926 849)	16 420 092
Долгосрочные пассивы	П3	71 613 494	71 613 494
Краткосрочные кредиты и займы	П2	182 966 124	182 966 124
Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства	П1	53 522 688	55 421 902
БАЛАНС		306 175 457	326 421 612
Расчет платежного недостатка/излишка		2018	Прогноз
П4-А4		(192 746 818)	(174 399 877)
А3-П3		(71 333 601)	(71 333 601)
А2-П2		(155 189 593)	(162 350 199)
А1-П1		33 776 376	59 283 923

Спасибо за внимание!

