

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики управления и природопользования
Кафедра менеджмента

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ С.Л. Улина

« ____ » _____ 2017 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.02 Менеджмент

38.03.02.02.12 Финансовый менеджмент (в организации)

Разработка предложений по повышению эффективности деятельности
лизинговой компании (на примере ООО «Лизинговая компания «Дельта»)

Руководитель _____ канд. экон. наук, доцент С.Л. Улина

Выпускник _____ М.В. Грудина

Красноярск 2017

РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа по теме «Разработка предложений по повышению эффективности деятельности лизинговой компании (на примере ООО «Лизинговая компания «Дельта»)» содержит 70 страниц текстового документа, 12 рисунков, 20 таблиц, 27 формул, 44 использованных источников.

ЛИЗИНГ, РЫНОК ЛИЗИНГА, ПРОБЛЕМНЫЕ ЗАДОЛЖЕННОСТИ, ЛИЗИНГОВЫЕ ПЛАТЕЖИ, РЕСТРУКТУРИЗАЦИЯ.

Объект - ООО «Лизинговая компания «Дельта».

Цель исследования - разработка предложений по повышению эффективности деятельности ООО «Лизинговая компания «Дельта».

Задачи:

- дать понятие лизинга и изучить его сущность и виды;
- исследовать рынок лизинга;
- изучение деятельности ООО «Лизинговая компания «Дельта», выявление основных проблем и анализ финансового состояния компании;
- разработка предложений по повышению эффективности деятельности компании.

Актуальность использования лизинга вызвана тем, что он позволяет обновить основные фонды без отвлечения собственных средств, повысить объем производства продукции и вследствие чего увеличить прибыль.

Для решения проблемы снижения заключаемых сделок компании мы предлагаем использовать метод погашения задолженности уменьшающимся платежом. Для улучшения конкурентных позиций, необходимо усилить ориентацию на такие отрасли как строительство и операции с недвижимостью. Для решения проблемы, связанной со снижением платежеспособности клиентов, мы предлагаем использовать реструктуризацию задолженности. Для снижения рисков, связанных с неплатежеспособностью лизингополучателей, мы предлагаем использовать поручительство физических лиц и создание единой базы лизингополучателей.

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---|----|
| Введение..... | 4 |
| 1 Теоретические аспекты лизинга как источника финансирования | 6 |
| 1.1 Определение, сущность и функции лизинга | 6 |
| 1.2 Классификация видов лизинга и его преимущества | 10 |
| 1.3 Лизинговые платежи..... | 16 |
| 2 Анализ деятельности ООО «Лизинговая компания «Дельта» на рынке лизинговых услуг в г. Красноярске | 22 |
| 2.1 Организационно - экономическая характеристика ООО «Лизинговая компания «Дельта» | 22 |
| 2.2 Финансовый анализ деятельности ООО «Лизинговая компания «Дельта» | 26 |
| 2.3 Анализ рынка лизинговых услуг в г. Красноярске | 41 |
| 3 Предложения по повышению эффективности деятельности лизинговой компании ООО «Лизинговая компания «Дельта» | 47 |
| 3.1 Оптимизация метода начисления лизинговых платежей, как способ привлечения клиентов | 47 |
| 3.2 Предложение по решению проблемных задолженностей в ООО «Лизинговая компания «Дельта» | 52 |
| 3.3 Организационные решения по снижению риска неплатежеспособности клиентов ООО «Лизинговая компания «Дельта» | 58 |
| Заключение | 64 |
| Список использованных источников | 66 |

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность использования лизинга вызвана тем, что у многих российских предприятий недостаток собственных средств. Именно поэтому у них нет возможности обновить основные фонды, внедрить достижения научно - технического прогресса. По этим причинам они не могут произвести конкурентоспособную продукцию и освоить зарубежные рынки сбыта. В то же время, получить кредиты не всегда возможно, так как банки не всегда готовы его предоставить, из-за того, что нет никаких гарантий возврата. Лизинг позволяет представителям малого бизнеса использовать в производстве новое прогрессивное оборудование и технологии, не имея достаточных средств и не прибегая к привлечению кредитов.

Рынок лизинга в России очень молод и не освоен. Развитие именно этого рынка услуг в настоящее время наиболее перспективно. Лизинг позволяет приобрести новое технологическое оборудование, не отвлекая из оборота деньги; использовать возможность применения ускоренной амортизации; оптимизировать налогообложение. В ходе исследований (2011-2012 г.) эффективности лизинга для западных предприятий, было выявлено, что бизнес вырос в результате использования оборудования, приобретенного по договорам лизинга.

Объектом моего исследования является ООО «Лизинговая компания «Дельта».

Лизинговая компания «Дельта» работает на рынке Красноярского края с 2002 года и специализируется на финансировании лизинговых сделок с дорожной и строительной спецтехникой. Также в кредитном портфеле присутствуют сделки с легковым автотранспортом, недвижимостью и специализированным оборудованием.

Деятельность компании ориентирована на сегмент микро, малого и среднего бизнеса. Основными клиентами компании являются строительные, транспортные, лесозаготовительные, сервисные компании и частные

предприниматели, осуществляющие деятельность, как в Красноярском крае, так и за его пределами. По величине лизингового портфеля, лизинговая компания «Дельта» является одной из крупнейших среди лизинговых компаний Красноярского края.

Предмет исследования – лизинговые платежи по договорам лизинга и проблемные задолженности компании.

Цель моего исследования заключается в разработке предложений по повышению эффективности деятельности ООО «Лизинговая компания «Дельта».

Достижение указанной цели обусловило постановку и решение следующих задач:

- дать понятие лизинга и изучить его сущность и виды;
- исследовать рынок лизинга, и как рассчитываются лизинговые платежи;
- изучение деятельности ООО «Лизинговая компания «Дельта», выявление основных проблем и анализ финансового состояния компании;
- разработка предложений по повышению эффективности деятельности компании.

1 Теоретические аспекты лизинга как источника финансирования

1.1 Определение, сущность и функции лизинга

Самое первое упоминание о лизинговой сделке было в 1066 году, когда для того, чтобы вторгнуться на Британские острова Вильгельм Завоеватель арендовал корабли у нормандских судовладельцев. Официальная первая лизинговая сделка была заключена в 1248 году, когда крестоносцы взяли в аренду амуницию для похода.

В средние века в Венеции в аренду владельцам торговых судов сдавались якоря, которые по окончании плавания возвращались их собственникам и могли быть снова сданы в аренду [8].

В 1877 году телефонная компания Bell решила не продавать свои телефонные аппараты, а устанавливать их на условиях аренды.

В 1984 году в городе Ур были обнаружены глиняные таблички, на которых были сведения об аренде земли, орудий труда, животных и водных источников, которые приобретались в аренду фермерами у священников. Эти таблички по содержанию схожи с договорами лизинга в настоящее время.

Широкое развитие лизинговой деятельности в США и Западной Европе произошло из-за развития железнодорожного транспорта. Железнодорожные компании приобретали вагоны и локомотивы во временное пользование, для того чтобы избежать лишних обременительных расходов [12].

В начале 50-х годов XX века в США на условиях лизинга резко возросла сдача оборудования, автомобилей, морских судов и самолетов. В роли лизингодателей стали выступать дочерние фирмы коммерческих банков США. С разрешения Федеральной резервной системы США банки стали создавать дочерние фирмы специально для того, чтобы осуществлять лизинговые операции. Так появились лизинговые компании.

В СССР с понятием лизинга советские граждане познакомились только во время Второй Мировой войны. США поставляли СССР продовольствие,

автомобильную технику, медикаменты и т.д. Однако сразу после войны слово «лизинг» исчезло из русского лексикона больше чем на четыре десятилетия. И только в начале 90х годов российское правительство обратило внимание на лизинг, используя его для стимулирования инвестиционной деятельности [8].

Основателем современной лизинговой индустрии считается Генри Шонфенльд. В 1952 году он основал в Сан-Франциско компанию UnitedStatesLeasingCorporation. Лизинг стал предметом основной деятельности компании. Главной особенностью компании являлось то, что она не контролировалась банками, финансовыми группами и производителями оборудования. Однако, несмотря на небольшой собственный капитал, U.S. Leasing предоставляла лизинговые услуги на суммы, намного превышающие свои активы.

Лизинг стал популярен еще в 70-х годах двадцатого столетия в большинстве стран, и с того времени он считается наиболее эффективным способом, для того чтобы организовать предпринимательскую деятельность [12].

Термин «лизинг» в переводе с английского «lease» означает «аренда». Лизинг – совокупность экономических и правовых отношений, в соответствии с которыми арендодатель (лизингодатель) обязуется приобрести в собственность указанное арендатором (лизингополучателем) имущество у определенного им продавца и предоставить лизингополучателю это имущество за плату во временное владение и пользование [6].

В законодательстве Российской Федерации не определены конкретные виды имущества, которые могут сдаваться в лизинг. Однако, в соответствии с Федеральным законом «О финансовой аренде (лизинге)» предметом (предметами) лизинга могут быть любые непотребляемые вещи, в том числе предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество, которое может использоваться для предпринимательской деятельности [40].

В зависимости от объекта лизинга различают:

- лизинг движимого имущества (лизинг оборудования);
- лизинг недвижимого имущества.

Как правило, выделяют три субъекта лизинга [44]:

- лизингодатель – это лицо, которое специально приобретает имущество для того, чтобы сдать его во временное пользование лизингополучателю. При этом лизингодатель может приобретать предмет лизинга за счет собственных или заемных финансовых ресурсов;
- лизингополучатель – это лицо, которое получает имущество лизингодателя во временное пользование, и тем самым получает экономические выгоды от предпринимательской деятельности;
- поставщик – это первоначальный собственник имущества, который вступает в отношения купли – продажи с лизингодателем.

Лизинговая операция проходит в несколько этапов. Сначала в лизинговую компанию обращается потенциальный лизингополучатель, не имеющий свободных финансовых средств, для заключения лизинговой сделки. После заключения сделки лизингополучатель выбирает продавца, который имеет необходимое имущество, а лизингодатель приобретает его в собственность и за установленную плату, прописанную в договоре, передает лизингополучателю во временное владение и пользование. Имущество, в зависимости от условий договора, возвращается лизингодателю или переходит в собственность лизингополучателя по окончании договора. Схема осуществления лизинговой сделки представлена на рисунке 1.

Лизинговые отношения, так как являются разновидностью кредитных отношений, реализуются на основе трех принципов: срочности (кредит дается на определенный период); возвратности (возвращается в установленный срок); платности (за предоставленные услуги берется вознаграждение).

Самым главным и важным отличием лизинга от имущественного договора аренды является то, что в пользование сдается имущество, которое

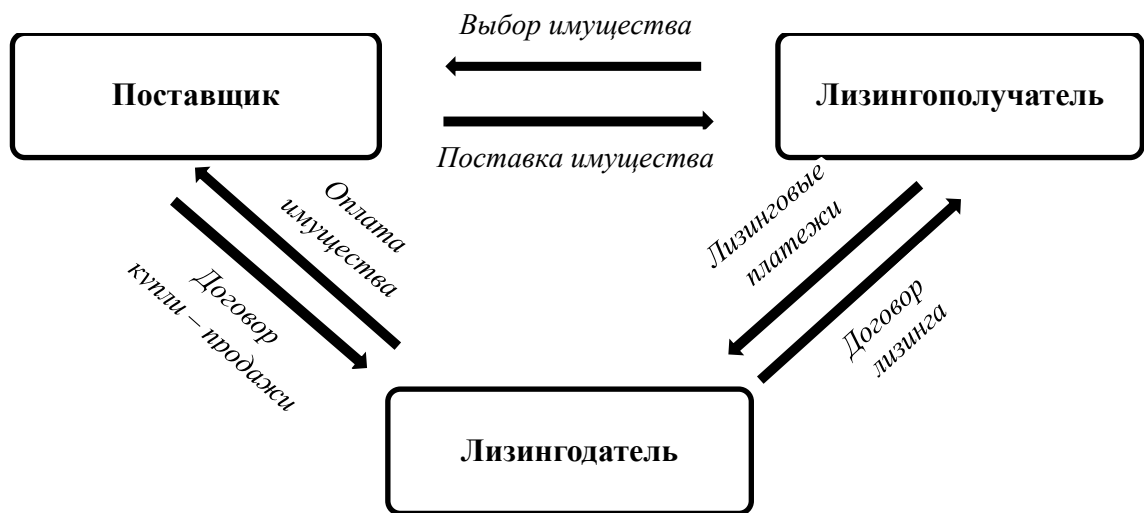


Рисунок 1 - Схема лизинговой сделки

Выделяют множество различных функций лизинга, но общепринятыми являются четыре функции [38]:

а) финансовая функция – заключается в освобождении лизингополучателя от единовременной оплаты полной стоимости необходимых средств производства, а также в возможности привлечения значительных объемов финансовых ресурсов на базе долгосрочного кредита;

б) производственная функция – заключается в оперативном решении производственных задач путем временного использования, а не покупки дорогостоящих средств производства, а также ускоренное обновление основных фондов;

в) сбытовая функция – это аренда дорогостоящего имущества тем, кто не имеет возможности приобрести его, единовременно оплатив полную стоимость, а так же расширение рынков сбыта путем применения лизинговых схем;

г) функция получения налоговых льгот.

Функция получения налоговых льгот подразумевает некоторые особенности:

- благодаря тому, что лизинговые платежи относятся на себестоимость производимой продукции, снижается налогооблагаемая прибыль;

- ускоренная амортизация исчисляется исходя из срока контракта, что снижает облагаемую прибыль и ускоряет обновление имущества.

1.2 Классификация видов лизинга и его преимущества

В Российской Федерации до сих пор нет четкой классификации видов лизинга. Однако в мировой практике существует большое количество классификаций видов лизинга [43].

По предмету лизинга различают:

- лизинг движимого имущества – это лизинг рабочих машин и оборудования для различных отраслей промышленности, средств вычислительной и оргтехники, транспортных средств и т.п.;

- лизинг недвижимости – это, например, когда лизингодатель строит или покупает недвижимость по поручению лизингополучателя и предоставляет ему право использования такой недвижимости в коммерческих и производственных целях. Земля и другие природные объекты не могут быть предметом лизинга.

По региональной принадлежности участников лизинговой сделки выделяют:

- внутренний лизинг – все участники сделки представляют одну страну;

- международный лизинг – лизингодатель и лизингополучатель находятся в разных странах, при этом продавец имущества может находиться как в одной из этих стран, так и в другом государстве.

По форме лизинговых платежей выделяют:

- денежный – выплаты производятся в денежной форме;

- компенсационный – лизингополучатель рассчитывается с лизингодателем товарами, произведенными на арендуемом имуществе, или путем оказания встречных услуг;

- смешанный – в этом случае лизингополучатель оплачивает часть платежа в денежной форме, а другую часть в форме товаров или услуг.

По объему обслуживания предмета лизинга различают:

- полный (мокрый) лизинг – с полным набором сервисных услуг, т.е. предоставление лизингодателем комплексной системы технического обслуживания, ремонта, страхования, а также, по желанию арендатора, поставки необходимого сырья, подготовки квалифицированного персонала, маркетинга, рекламы, выпускаемой продукции;

- чистый (сухой) лизинг – все расходы по эксплуатации имущества несет арендатор, и они не включаются в лизинговые платежи;

- лизинг с частью услуг – с частичным набором услуг, когда на лизингодателя возлагаются лишь отдельные функции по обслуживанию имущества.

По сроку заключения договора лизинга выделяют:

- оперативный лизинг – срок договора значительно меньше срока полезного использования объекта лизинга и лизинговые платежи не покрывают полной стоимости имущества. Поэтому по окончании договора объект лизинга либо возвращается лизингодателю и может быть передан в лизинг повторно, либо выкупается лизингополучателем по остаточной стоимости. Ставка по оперативному лизингу выше, чем по финансовому лизингу. В Российской Федерации оперативный лизинг законодательно не регулируется, поэтому контракты, которые являются оперативным лизингом, заключаются в виде договоров аренды;

- финансовый лизинг – срок договора совпадает со сроком полезного использования объекта лизинга. По окончании договора остаточная стоимость близка нулю и объект лизинга без дополнительной платы может перейти в собственность лизингополучателя. Обычно используется для привлечения лизингополучателем финансирования с целью покупки объекта лизинга.

Самым главным преимуществом лизинга в России является государственная поддержка. Во всем мире государственная поддержка лизинга

заключается в предоставлении налоговых, инвестиционных и амортизационных льгот.

Выделим основные преимущества для каждого участника лизинговой сделки [12].

Преимущества для лизингополучателей:

- именно лизинг позволяет обновить основные фонды и расширить производство лизингополучателя, без единовременных больших затрат и без привлечения заемных средств;

- используя лизинг, лизингодатель может использовать высвобожденные финансовые ресурсы для других целей;

- у многих лизингополучателей есть долгосрочные финансовые планы, в течение реализации которых их финансовые возможности практически ограничены. Лизинг позволяет преодолеть такие ограничения, поэтому позволяет быть компании более мобильной при инвестиционном и финансовом планировании;

- лизинговые платежи осуществляются по фиксированному графику, поэтому лизингополучатель может координировать затраты на финансирование капитальных вложений. Таким образом, лизингополучатель обеспечивает себе стабильность финансовых планов, нежели при покупке оборудования;

- лизинговые платежи у лизингополучателя относятся на себестоимость, таким образом, уменьшается налогооблагаемая база по налогу на прибыль;

- объект лизинга, находясь на балансе лизингодателя, не увеличивает размер налога на имущество лизингополучателя. Лизингополучатель, возмещая лизингодателю расходы по уплате налога на имущество, у себя также относит их на себестоимость;

К преимуществам для лизинговых компаний относят, то что:

- лизингодатель сохраняет право собственности на имущество, которое передал в лизинг, таким образом, снижается риск невозврата средств;

- лизинг направляет финансовые ресурсы непосредственно на приобретение материальных активов, тем самым снимая проблему нецелевого использования кредитных средств (т.е. обеспечивает прозрачность сделки);

- так как право собственности на передаваемый в лизинг объект остается у лизингодателя, предоставляются существенные налоговые льготы.

Преимущества для поставщиков лизингового оборудования:

- с помощью лизинга поставщик может увеличить объем своих продаж, так как оборудование выкупается за полную стоимость лизингодателем;

- происходит расширение клиентской базы. Те клиенты, которые не могли себе позволить купить оборудование, с помощью договора лизинга могут себе это позволить;

- у поставщика формируется сильное конкурентное преимущество, поскольку в России очень мало компаний предлагают лизинг для клиентов;

- риск возврата стоимости имущества производителя минимальный, так как лизингодатель берет этот риск на себя, через лизинговые платежи.

Очень часто перед предпринимателями стоит вопрос выбора источника финансирования бизнеса: что выгоднее - кредит или лизинг? Максимальной популярностью пользуется кредитование, гораздо реже заключаются лизинговые сделки. Сравним оба источника финансирования [7].

Самым главным отличием является то, что при кредите в пользование предоставляют денежные средства, а при лизинге – конкретное имущество.

Имущество, приобретенное по договору лизинга, является собственностью лизинговой компании до окончания действия договора. Эта особенность позволяет лизинговой компании существенно снизить риски и предоставить наиболее выгодное предложение для лизингополучателей, нежели при кредитовании, где имущество сразу же оформляется в собственность заемщика.

Так же по причине того, что имущество остается в собственности у лизинговой компании требования к заемщику, который заключает лизинговую сделку, не такие жесткие, как при получении кредита.

Обязательным пунктом договора лизинга является страхование имущества, при этом жизнь заемщика страховать не обязательно, так как имущество находится в собственности лизинговой компании. При кредитовании же обязательно страхование жизни заемщика.

Так как право собственности на имущество принадлежит лизинговой компании, всеми вопросами по поводу заключения сделки с поставщиком, страхование, доставка и регистрация полностью лежит на ее плечах.

Заемщик при заключении лизинговой сделки может получить дополнительную скидку. Как правило, лизинговые компании приобретают имущество у поставщиков на специальных условиях, так как являются корпоративными клиентами. Следовательно, цена приобретения ниже благодаря скидке, а значит, и заемщик приобретет имущество немного дешевле [7].

Существуют и дополнительные услуги, которые может предоставить лизинговая компания. К таким услугам можно отнести затраты на техническое обслуживание автомобиля, замена сезонных шин, и так далее.

Еще одно отличие заключается в сроке финансирования. Обычно средний срок кредита 24-36 месяцев, а средний срок финансирования по договору лизинга составляет до 5 лет. Необходимо отметить и то, что чем больше срок кредита, тем выше процентная ставка.

Предприятие, которое заключило договор лизинга, не платит налог на имущество, так как имущество является собственностью лизинговой компании, таким образом, происходит налоговая экономия.

Сумма уплаченного налога на добавленную стоимость в составе лизинговых платежей больше чем НДС, который уплачивается в составе стоимости оборудования, так как база для исчисления данного налога при лизинге выше, чем при прямой покупке оборудования у поставщика.

Уплаченный НДС при лизинге полностью подлежит возмещению (зачету или возврату) из бюджета. При покупке оборудования в кредит, НДС возмещается только от стоимости оборудования, а НДС, уплаченный с процентов по кредиту, возмещению не подлежит.

Одним из достоинств лизинга перед кредитом так же является ясность договора. Часто при оформлении кредита заемщик не может проанализировать его окончательную стоимость. В качестве примера можно привести ситуацию, когда заемщик брал кредит со ставкой 13%, а при подписании договора узнавал, что банк берет 3% от суммы за обслуживание кредита, 1% за открытие счета, и то, что возможность погасить кредит досрочно отсутствует [10].

Первоначальный взнос является обязательным условием кредитования. При лизинге требования по первоначальному взносу гораздо ниже, однако он все равно присутствует и требует стартовых вложений от лизингополучателя.

При лизинге улучшаются показатели, которые характеризуют финансовое положение лизингополучателя. Показатели улучшаются, так как в бухгалтерском балансе показывается текущая задолженность по лизинговым платежам. Обязательства по кредиту отражаются в балансе в полном объеме.

Заключая договор кредитования компания – заемщик получает финансирование, а при лизинге компания оплачивает «пакет услуг», обычно сопутствующий лизинговому договору. При лизинге заемщик платит меньше на первоначальном этапе, чем при кредите. Оформляя кредит, заемщик несет большие временные и материальные затраты. Однако платежи по договору лизинга выше платежей по кредиту [27].

К недостаткам лизинга можно отнести то, что лизингополучатель не может продать или сдать имущество в аренду до тех пор, пока не истечет срок договора, и имущество не перейдет в его собственность.

Если происходит задержка уплаты платежа по договору лизинга или его пропуск, то фирме – лизингополучателю дается месяц на реабилитацию. Если финансовое положение компании не улучшается, и она не может продолжить уплату платежей, то компания теряет оборудование, залог и всю уплаченную

сумму. При кредитовании в аналогичном случае за каждый день просрочки начисляется штраф, а так же происходит потеря имущества. Сначала банк обращается в суд, затем – в исполнительную службу и, только пройдя процедуру конкурсной реализации объекта залога, получает право погасить ссуду за счет суммы, вырученной от продажи имущества [7].

Обобщая все вышесказанное, следует отметить, что приобретение имущества по договору лизинга является весьма эффективной альтернативой кредитованию. Не менее привлекательным является и то, что лизинг в России появился недавно, а, следовательно, лизинговые компании в целях привлечения и расширения клиентской базы, а так же укрепления своих позиций на российском рынке готовы предоставлять очень выгодные условия своим клиентам.

1.3 Лизинговые платежи

Лизинговый платеж – это выплаты лизингодателю, которые осуществляет лизингополучатель за использование объекта лизинга.

В сумму лизинговых платежей за весь период лизинга должны включаться [1]:

- сумма, которая возмещает полную стоимость имущества приобретенного в лизинг (в том числе расходы на транспортировку и установку, таможенное оформление, расходы на хранение и охрану объекта лизинга и т.д.);
- сумма, которая выплачивается лизингодателю за кредитные ресурсы, которые использовались для приобретения этого имущества;
- комиссионное вознаграждение лизингодателю;
- если лизингодатель застраховал имущество, то платежи должны включать затраты на страхование этого имущества;
- иные затраты лизингодателя (обучение персонала, техническое обслуживание лизингового имущества, его капитальный ремонт и т.п.).

В договоре лизинга устанавливаются размеры, способ, периодичность выплат и метод определения суммы лизинговых платежей.

По периодичности выделяют:

- ежегодные платежи;
- полугодовые платежи;
- квартальные платежи;
- ежемесячные платежи.

По способу уплаты лизинговые платежи осуществляются:

- равными долями;
- увеличивающимися размерами;
- уменьшающимися размерами.

Сумма лизинговых платежей зависит от того, как быстро возмещается стоимость имущества приобретенного в лизинг. Если стоимость лизингового имущества будет гаситься быстро, например, будет выплачен аванс, то проценты, которые начисляются на остаточную стоимость имущества, будут меньше. Если же выплата первых платежей переносится на поздние сроки, то первоначальная стоимость растет из-за начисленных процентов.

Существует три метода начисления лизинговых платежей [38]:

- метод «с фиксированной общей суммой» - по согласованию обеих сторон, в течение всего срока договора платежи начисляются равными долями с оговоренной периодичностью;

- метод «с авансом» - при заключении договора лизингополучатель выплачивает аванс лизингодателю, остальная часть суммы лизинговых платежей, за вычетом аванса, оплачивается, так же как и в методе «с фиксированной общей суммой» равными долями в течение всего срока договора;

- метод «минимальных платежей» - в платеж входит сумма амортизации лизингового имущества за весь срок действия договора, компенсация платы за использованные лизингодателем кредитные ресурсы, комиссионное вознаграждение (за предоставление имущества по договору

лизинга), а также стоимость выкупаемого лизингового имущества, если выкуп предусмотрен договором.

Министерством экономики Российской Федерации были разработаны рекомендации для расчета лизинговых платежей. Платежи рассчитываются в шесть этапов.

1. Амортизационные отчисления (A):

$$A = K * a, \quad (1)$$

где K – стоимость объекта лизинга;

a – норма амортизации на полное восстановление, в долях.

2. Плата за кредитные ресурсы (K_p):

$$K_p = K_{\text{ср.г.}} * n_k, \quad (2)$$

где $K_{\text{ср.г.}}$ – среднегодовая стоимость объекта лизинга с НДС (величина кредитных ресурсов, привлекаемых для лизинговой сделки);

n_k – процентная ставка за кредит.

Плата за кредитные ресурсы лизингодателю – это фактически уплата процентов по кредиту. Так как с каждым годом размер используемых кредитных ресурсов уменьшается, нужно соотносить плату за кредитные ресурсы со средней годовой суммой непогашенного кредита в данном году или со средней годовой стоимостью лизингового имущества.

3. Размер комиссионного вознаграждения (K_b):

$$K_b = K_{\text{ср.г.}} * b, \quad (3)$$

где b – ставка комиссионного вознаграждения, в долях.

Комиссионное вознаграждение - это доход лизингодателя, который он получает при заключении договора лизинга. Данный доход финансирует расходы лизингодателя на приобретение имущества для лизингополучателя. Его размер оговаривается сторонами договора и устанавливается в виде фиксированной суммы.

4. Налог на добавленную стоимость (НДС):

$$\text{НДС} = BL * 0,18, \quad (4)$$

где BL – выручка по лизинговой сделке,

$$BL = (A + K_p + K_b) \quad (5)$$

Однако нужно помнить, что по законодательству Российской Федерации, если лизингополучателем имущества является малое предприятие, то обороты по передаче имущества в лизинг не облагаются налогом на добавленную стоимость.

5. Плата за дополнительные услуги (D_y):

$$D_y = P_k + P_y + P_p + P_d, \quad (6)$$

где P_k – командировочные расходы лизингодателя;

P_y – расходы на услуги (юридические консультации, информация и другие расходы по эксплуатации оборудования);

P_p – расходы на рекламу лизингодателя;

P_d – другие расходы на услуги лизингодателя.

6. Общая сумма платежей (R):

$$R = A + K_p + K_b + \text{НДС} + D_y + T_n, \quad (7)$$

где T_{Π} – таможенная пошлина.

Главным минусом этого метода является то, что он не учитывает современную стоимость платежей, то есть расчеты ведутся без учета дисконтирования денежных потоков.

Существует другой метод, который более объективен и дает достоверный результат. Этим методом является анализ потоков денежных средств, в котором учитывается фактор времени.

В данном случае лизинговые платежи рассчитываются по формуле:

$$R_i = A_i + B_i, \quad i = 1, 2, \dots, n, \quad (8)$$

где R_i – лизинговый платеж в i – том периоде;

A_i – величина лизингового вознаграждения в i – том периоде;

B_i – сумма возмещения стоимости имущества в i – том периоде;

n – количество платежей.

Величина лизингового вознаграждения (A_i) рассчитывается как:

$$A_i = U_i * \beta, \quad i = 1, 2, \dots, n, \quad (9)$$

где U_i – остаточная стоимость имущества в i – том периоде;

β – лизинговое вознаграждение лизингодателя в долях.

Сумма возмещения стоимости имущества (B_i) рассчитывается как:

$$B_i = \frac{C}{n}, \quad (10)$$

где C – общая стоимость имущества,

n – число платежей.

Остаточная стоимость имущества для последующего периода (U_i) вычисляется по формуле:

$$U_i = C, \quad (11)$$

$$U_i + 1 = U_i - B_i, \quad i = 1, 2, \dots, n - 1 \quad (12)$$

Недостаток анализа потоков денежных средств - он не учитывает современную стоимость платежей.

Также существует еще один метод расчета лизинговых платежей, где общая сумма лизинговых платежей начисляется равными долями в течение всего срока договора с той периодичностью, о которой договорились стороны лизингового договора.

Формула расчета лизинговых платежей выглядит следующим образом:

$$R = C * \frac{\beta}{1 - \frac{1}{(1+\beta)^n}} = C * a_{n,\beta}, \quad (13)$$

где C – стоимость лизингового имущества;

β – лизинговое вознаграждение в долях;

n – количество платежей;

$a_{n,\beta}$ – коэффициент рассрочки (погашения).

Коэффициент рассрочки ($a_{n,\beta}$) показывает, какая доля стоимости имущества погашается в каждый период.

Наиболее выгодным методом для лизингополучателя является метод расчета лизинговых платежей, где общая сумма лизинговых платежей начисляется равными долями в течение всего срока договора.

Для лизингодателя наиболее выгодным методом является анализ потоков денежных средств, так как он получает наибольшее комиссионное вознаграждение [1].

3 Предложения по повышению эффективности деятельности лизинговой компании ООО «Лизинговая компания «Дельта»

3.1 Оптимизация метода начисления лизинговых платежей, как способ привлечения клиентов

Тенденция снижения количества сделок характерна не только для ООО «Лизинговая компания «Дельта», но и в целом на лизинговом рынке и на рынке лизинга Красноярского края, где в настоящее время функционируют порядка 30 лизинговых компаний.

Рассмотрим рейтинг лизинговых компаний Красноярского края 2016 г (таблица 12) [34].

Таблица 12 - Рейтинг лизинговых компаний Красноярского края 2016 год

| Компания | Объем нового бизнеса, млн. руб. с НДС | Срок платежа | Процентная ставка | Авансовый платеж | Дополнительные услуги |
|-------------------|---------------------------------------|----------------------|-------------------|------------------|-----------------------|
| Дельта | 1947,2 | От 1 года до 5 лет | 17% | От 10% | Есть |
| Сименс Финанс | 1204,4 | От 0,6 года до 7 лет | 17,2% | От 15% | Нет |
| Балтийский лизинг | 848,0 | От 1 года до 5 лет | 17,3% | От 10% | Есть |
| CARCADE | 774,7 | От 1 года до 5 лет | 16,5% | От 9% | Есть |
| РЕСО-лизинг | 738,0 | От 1 года до 4 лет | 17,9% | От 10% | Есть |
| Элемент лизинг | 288,2 | От 1 года до 3 лет | 16,9% | От 15% | Нет |
| Интерлизинг | 269,0 | От 1 года до 5 лет | 18,3% | От 20% | Есть |
| Экспо-лизинг | 234,9 | От 1 года до 3 лет | 17,5% | От 20% | Есть |

Исходя из данных, которые представлены в таблице, можно сделать вывод, что Красноярские лизинговые компании предлагают свои услуги приблизительно на одинаковых условиях. Проведем анализ конкурентной

среды с помощью метода кластеризации. Сгруппируем лизинговые компании по двум факторам: сроку платежа и авансу (рисунок 10).

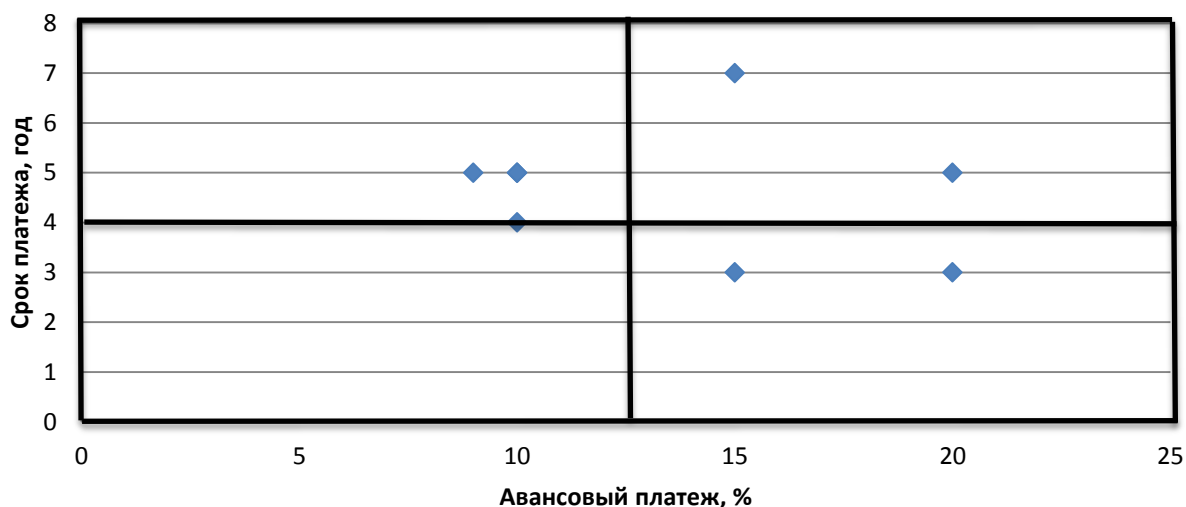


Рисунок 10 - Анализ конкурентной среды на основе данных о сроках платежа и авансе

Исходя из графика, можно сделать вывод о том, что свободная ниша находится в первом квадрате, однако, снижая срок платежа, увеличивается плата по договору лизинга. Поэтому сгруппируем лизинговые компании по авансу и процентной ставке (рисунок 11).

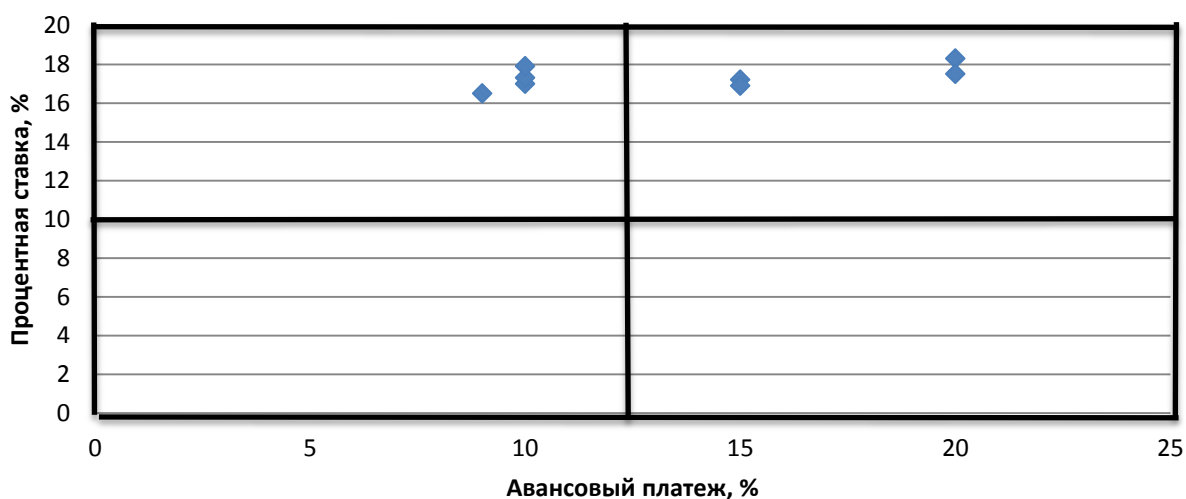


Рисунок 11 - Анализ конкурентной среды на основе данных о процентных ставках и авансе

После построения графика сделаем вывод о том, что для привлечения наибольшего количества клиентов, необходимо снижать лизинговый платеж, но не через снижение процентной ставки, а через изменение графика платежей.

Мною выделено три метода начисления лизинговых платежей. Рассмотрим эти методы на примере ООО «Лизинговая компания «Дельта».

Сравним методы начисления лизинговых платежей на примере ООО «Лизинговая компания «Дельта». Рассмотрим приобретение зерноуборочного комбайна Вектор 410 по договору лизинга стоимостью 2 850 000 рублей. За время действия договора стоимость имущества полностью возмещается за счет уплаченных сумм амортизационных отчислений, которые начисляются равными долями. Срок договора – 4 года. Платежи совершаются два раза в год. Был уплачен аванс в размере 30% от стоимости комбайна (855 000 рублей). Годовая ставка комиссионного вознаграждения лизингодателя – 0,2.

Так как был уплачен аванс в размере 855 000 рублей, тогда стоимость имущества, за которую начисляются лизинговые платежи, составит 1 995 000 рублей.

Рассмотрим метод погашения задолженности убывающими платежами (таблица 13).

Таблица 13 - Результаты расчетов

| Номер платежа (i) | Остаточная стоимость имущества (U) | Возмещение стоимости имущества (B) | Комиссионное вознаграждение (A) | Лизинговые платежи (R) | Сумма платежей с учетом дисконтирования |
|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|------------------------|---|
| 1 | 1 995 000 | 249 375 | 199 500,0 | 448 875,0 | 448 875,0 |
| 2 | 1 745 625 | 249 375 | 174 562,5 | 423 937,5 | 385 397,7 |
| 3 | 1 496 250 | 249 375 | 149 625,0 | 399 000,0 | 329 752,1 |
| 4 | 1 246 875 | 249 375 | 124 687,5 | 374 062,5 | 281 038,7 |
| 5 | 997 500 | 249 375 | 99 750,0 | 349 125,0 | 238 457,1 |
| 6 | 748 125 | 249 375 | 74 812,5 | 324 187,5 | 201 294,9 |
| 7 | 498 750 | 249 375 | 49 875,0 | 299 250,0 | 168 918,8 |
| 8 | 249 375 | 249 375 | 24 937,5 | 274 312,5 | 140 765,7 |
| Итого | 0 | 1 995 000 | 897 750 | 2 892 750 | 2 194 500 |

За 4 года сумма переплаты лизингополучателя составит 897 750 рублей.

Главным недостатком анализа потоков денежных средств является то, что он не учитывает современную стоимость платежей.

Также существует еще один метод расчета лизинговых платежей, где общая сумма лизинговых платежей начисляется равными долями в течение всего срока договора с той периодичностью, о которой договорились стороны лизингового договора.

Лизинговый платеж в данном случае составит:

$$R = C * \frac{\beta}{1 - \frac{1}{(1+\beta)^n}}; \quad (26)$$

$$R = 1995000 * \frac{0,1}{1 - \frac{1}{(1+0,1)^8}} = 373950,82 \text{ руб.}$$

Результаты расчетов представлены в таблице 14.

Таблица 14 - Результаты расчетов

| Номер платежа (i) | Остаточная стоимость имущества (U) | Возмещение стоимости имущества (B) | Комиссионное вознаграждение (A) | Лизинговые платежи | Сумма платежей с учетом дисконтирования |
|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------------|---|
| 1 | 1995000 | 174450,8 | 199500,00 | 373950,82 | 373950,8 |
| 2 | 1820549,18 | 191895,90 | 182054,92 | 373950,82 | 339955,3 |
| 3 | 1628653,29 | 211085,49 | 162865,33 | 373950,82 | 309050,3 |
| 4 | 1417567,80 | 232194,03 | 141756,78 | 373950,82 | 280954,8 |
| 5 | 1185373,77 | 255413,44 | 118537,38 | 373950,82 | 255413,4 |
| 6 | 929960,33 | 280954,78 | 92996,03 | 373950,82 | 232194,0 |
| 7 | 649005,55 | 309050,26 | 64900,55 | 373950,82 | 211085,5 |
| 8 | 339955,29 | 339955,29 | 33995,53 | 373950,82 | 191895,9 |
| Итого | 0 | 1995 000 | 996 607 | 2991 607 | 2194 500 |

За 4 года сумма лизинговых платежей, которые заплатит лизингополучатель, составит 2 991 607 рублей, а сумма переплаты составит 996 607 рублей.

Если платежи осуществляются в начале периода, то лизинговый платеж составит:

$$R = C * \beta * \frac{\frac{1}{1+\beta}}{1 - \frac{1}{(1+\beta)^n}}; \quad (27)$$

$$R = 1995000 * 0,1 * \frac{\frac{1}{1+0,1}}{1 - \frac{1}{(1+0,1)^8}} = 339955,3 \text{ руб}$$

Результаты представлены в таблице 15.

Таблица 15 - Результаты расчетов

| Номер платежа (i) | Остаточная стоимость имущества (U) | Возмещение стоимости имущества (B) | Комиссионное вознаграждение (A) | Лизинговые платежи | Сумма платежей с учетом дисконтирования |
|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------------|---|
| 0 | 1995000,00 | 140455,29 | 199500,00 | 339955,29 | 339955,3 |
| 1 | 1854544,71 | 154500,82 | 185454,47 | 339955,29 | 317715,2 |
| 2 | 1700043,90 | 169950,90 | 170004,39 | 339955,29 | 296930,1 |
| 3 | 1530093,00 | 186945,99 | 153009,30 | 339955,29 | 277504,8 |
| 4 | 1343147,02 | 205640,58 | 134314,70 | 339955,29 | 259350,3 |
| 5 | 1137506,43 | 226204,64 | 113750,64 | 339955,29 | 242383,4 |
| 6 | 911301,79 | 248825,11 | 91130,18 | 339955,29 | 226526,6 |
| 7 | 662476,68 | 273707,62 | 66247,67 | 339955,29 | 211707,1 |
| Итого | 388 769 | 1995 000 | 1113 411 | 3108 411 | 2172 073 |

За 4 года сумма лизинговых платежей составит $339955,3 * 8 = 3\ 108\ 411,4$ рублей. Сумма переплаты составит 1 113 411 рублей.

Теперь сравним все три варианта расчетов платежей (таблица 16).

Наиболее выгодным методом для лизингополучателя является первый метод расчета лизинговых платежей. В данном случае сумма переплаты меньше чем во втором методе на 9%.

Для лизингодателя наиболее выгодным методом является третий метод расчета лизинговых платежей.

Таблица 16 - Сравнительная таблица

| | Возмещение стоимости имущества | Сумма переплаты за 4 года | Лизинговые платежи за 4 года | Сумма платежей с учетом дисконтирования |
|--|--------------------------------|---------------------------|------------------------------|---|
| Метод погашения задолженности уменьшающими платежами | 1 995 000 | 897 750 | 2 892 750 | 2 194 500,0 |
| Начисление лизинговых платежей в конце периода равными долями | 1 995 000 | 996 607 | 2 991 607 | 2 194 500,0 |
| Начисление лизинговых платежей в начале периода равными долями | 1 995 000 | 1 113 411 | 3 108 411 | 2 172 073 |

Пока мы имеем противоречия между сторонами лизинговой операции. Так как лизинговые платежи растянуты во времени, нам необходимо представить их в виде приведенных во времени платежей. Таким образом, мы получаем, что для лизинговой компании первый и второй метод, с учетом временной стоимости денег, являются наиболее выгодными. Поэтому предлагаемым методом начисления лизинговых платежей, как для лизингодателя, так и для лизингополучателя является метод погашения задолженности уменьшающимся платежом. Именно в этом методе мы учтем интересы обеих сторон лизинговой сделки.

Ответственным за использование предлагаемого метода начисления лизинговых платежей при составлении графика платежей будет экономист финансового отдела. В данном случае экономист составляет график платежей и включает его в договор лизинга между лизинговой компанией и лизингополучателем.

3.2 Предложение по решению проблемных задолженностей в ООО «Лизинговая компания «Дельта»

Мною были выделены проблемы, которые возникли у ООО «Лизинговая компания «Дельта», одной из которых является снижение платежеспособности клиентов компании. В связи с валютным кризисом многие лизингополучатели

компания столкнулись с трудностями при исполнении обязательств перед лизингодателем.

Лизинговая компания «Дельта» заинтересована в том, что бы было как можно меньше просроченных займов. Поэтому решение проблемных задолженностей остается весьма актуальным вопросом. Для решения этой проблемы в компании можно предложить следующие методы: предоставление кредитных каникул, изъятие техники и реструктуризация задолженности.

Кредитные каникулы – это некоторая отсрочка платежа. Большинство лизинговых компаний предоставляют кредитные каникулы сроком до двух месяцев. Выделяют три типа кредитных каникул [18]:

- Полная отсрочка – используется очень редко, при наличии очень серьезных причин (если лизингополучатель полностью лишился источника дохода). За период каникул, лизингополучатель освобождается от выплат по договору, однако проценты продолжают начисляться, и происходит рост ежемесячных платежей.

- Частичная отсрочка – наиболее популярный вариант. Лизингополучатель оплачивает только начисленные проценты, а выплата суммы основного долга «замораживается» на время каникул. Сумма основного долга, которая не оплачивалась на каникулах, распределяется на оставшиеся месяцы и тем самым происходит увеличение ежемесячных платежей.

- Продление срока договора – возможно только в том случае, если договор лизинга был оформлен не на максимальный срок полезного использования имущества (если срок полезного использования имущества 10 лет, а договор лизинга оформлен на 7 лет, то договор может быть продлен еще на 3 года).

Реже происходит изъятие имущества у неплательщиков по договору лизинга. Изъятное имущество передается в лизинг другим лизингополучателям и тем самым решается проблема с неуплатой денежных средств.

Наиболее популярным решением проблемных задолженностей является реструктуризация. Реструктуризация – это изменение условий договора лизинга, с целью снижения нагрузки на лизингополучателя.

Используя метод контент анализа, мною были выделены следующие условия, которые пересматривают лизинговые компании при реструктуризации задолженности:

- изменение процентной ставки;
- изменение срока возврата задолженности (продлонгация);
- снижение размера платежей и изменение их графика;

Реструктуризация задолженности позволяет лизинговым компаниям предотвратить рост доли просроченных задолженностей, а также избежать судебных разбирательств с заёмщиком и издержек, которые возникают в их процессе.

Что касается лизингополучателей, реструктуризация задолженности имеет следующие достоинства:

- позволяет сохранить положительную кредитную историю;
- изменение размера платежей и графика оплаты позволяет погасить задолженность при сложившихся обстоятельствах у лизингополучателя;
- не образуется неустойка за просрочку платежей;
- имущество, приобретенное по договору лизинга, не изымается.

Наиболее популярным условием, которое изменяют лизинговые компании при реструктуризации задолженности, является снижение размера платежей и изменение их графика.

Для оценки эффективности реструктуризации лизинговых платежей в условиях неплатежеспособности клиентов, сравним, какие потери несут лизингополучатели в условиях просрочки задолженности и изменения условий платежа на примере «Лизинговой компании «Дельта».

Рассмотрим приобретение лизингополучателем зерноуборочного комбайна Вектор 410 в «Лизинговой компании «Дельта» стоимостью 1 995 000

рублей. Годовая ставка комиссионного вознаграждения лизингодателя – 17%.
Срок договора – 4 года. Платежи совершаются два раза в год.

Используя метод погашения задолженности убывающими платежами, получаем следующие результаты расчетов (таблица 17).

Таблица 17 – Результаты расчетов при выполнении условий договора лизинга

| Номер платежа (i) | Остаточная стоимость имущества (U) | Возмещение стоимости имущества (B) | Комиссионное вознаграждение (A) | Лизинговые платежи (R) | Сумма платежей с учетом дисконтирования |
|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|------------------------|---|
| 0 | 1995000 | 249375 | 179550 | 428925 | 428925 |
| 1 | 1745625 | 249375 | 157106 | 406481 | 369528 |
| 2 | 1496250 | 249375 | 134663 | 384038 | 317386 |
| 3 | 1246875 | 249375 | 112219 | 361594 | 271671 |
| 4 | 997500 | 249375 | 89775 | 339150 | 231644 |
| 5 | 748125 | 249375 | 67331 | 316706 | 196650 |
| 6 | 498750 | 249375 | 44888 | 294263 | 166104 |
| 7 | 249375 | 249375 | 22444 | 271819 | 139486 |
| Итого | 0 | 1 995 000 | 807 975 | 2 802 975 | 2 121 394 |

Мы видим, что при выполнении условий договора лизинга, основная сумма платежа составляет 2 802 975 рублей, а переплата по договору лизинга 807 975 рублей.

Рассмотрим ситуацию, когда лизингополучатель после двух с половиной лет выплат по договору столкнулся с финансовыми трудностями. Для выхода из сложившейся ситуации лизинговая компания предложила реструктуризацию задолженности путем снижения размера платежей и увеличения срока договора (таблица 18).

Исходя из данных таблицы, мы видим, что сумма переплаты лизингополучателя в случае реструктуризации составит 1 009 969 рублей, и срок договора увеличится до 7 лет.

Таблица 18 - Результаты расчетов в результате реструктуризации задолженности

| Номер платежа (i) | Остаточная стоимость имущества (U) | Возмещение стоимости имущества (B) | Комиссионное вознаграждение (A) | Лизинговые платежи (R) | Сумма платежей с учетом дисконтирования |
|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|------------------------|---|
| 0 | 1995000 | 249375 | 179550 | 428925 | 428925 |
| 1 | 1745625 | 249375 | 157106 | 406481 | 369528 |
| 2 | 1496250 | 249375 | 134663 | 384038 | 317386 |
| 3 | 1246875 | 249375 | 112219 | 361594 | 271671 |
| 4 | 997500 | 249375 | 89775 | 339150 | 231644 |
| 5 | 748125 | 83125 | 67331 | 150456 | 93421 |
| 6 | 665000 | 83125 | 59850 | 142975 | 80706 |
| 7 | 581875 | 83125 | 52369 | 135494 | 69530 |
| 8 | 498750 | 83125 | 44888 | 128013 | 59719 |
| 9 | 415625 | 83125 | 37406 | 120531 | 51117 |
| 10 | 332500 | 83125 | 29925 | 113050 | 43586 |
| 11 | 249375 | 83125 | 22444 | 105569 | 37001 |
| 12 | 166250 | 83125 | 14963 | 98088 | 31254 |
| 13 | 83125 | 83125 | 7481 | 90606 | 26245 |
| Итого | 0 | 1 995 000 | 1 009 969 | 3 004 969 | 2 111 733 |

Теперь сравним полученные результаты (таблица 19).

Мы видим, что сумма лизинговых платежей увеличилась, и может показаться, что лизингополучателю невыгодна реструктуризация. Однако так как лизинговые платежи растянуты во времени, нам необходимо представить их в виде приведенных во времени платежей, и мы видим, что платежи лизингополучателей снижаются.

Таблица 19 – Сравнительная таблица

| | Возмещение стоимости имущества | Срок договора | Сумма переплаты | Сумма лизинговых платежей | Сумма платежей с учетом дисконтирования |
|-------------------------------------|--------------------------------|---------------|-----------------|---------------------------|---|
| Выполнение условий договора лизинга | 1 995 000 | 4 года | 807 975 | 2 802 975 | 2 121 394 |
| Реструктуризация задолженности | 1 995 000 | 7 лет | 1 009 969 | 3 004 969 | 2 111 733 |

Для лизинговой компании реструктуризация также наиболее оптимальна, так как компания заинтересована в том, чтобы не происходил рост просроченных задолженностей и убытки были минимальны.

Рассмотрим ситуацию, когда лизинговая компания не соглашается на реструктуризацию долга. При просрочке оплаты лизинговых платежей лизингополучатель уплачивает пени в размере 0,15% от суммы невнесенного платежа за каждый день просрочки оплаты. В случае просрочки оплаты платежей на срок более 60 дней происходит изъятие имущества, которое было передано в аренду (таблица 20).

Таблица 20 – Результаты расчетов в случае начисления пени

| Номер платежа (i) | Остаточная стоимость имущества (U) | Возмещение стоимости имущества (B) | Комиссионное вознаграждение (A) | Лизинговые платежи (R) | Сумма платежей с учетом дисконтирования | Пеня |
|-------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|------------------------|---|--------|
| 0 | 1995000 | 249375 | 179550 | 428925 | 428925 | 0 |
| 1 | 1745625 | 249375 | 157106 | 406481 | 369528 | 0 |
| 2 | 1496250 | 249375 | 134663 | 384038 | 317386 | 0 |
| 3 | 1246875 | 249375 | 112219 | 361594 | 271671 | 0 |
| 4 | 997500 | 249375 | 89775 | 339150 | 231644 | 0 |
| 5 | 748125 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13 541 |
| Итого | 0 | 1 246 875 | 673 313 | 1 920 188 | 1 619 155 | 13 541 |

Мы видим, что в случае неуплаты лизинговых платежей лизингополучателю необходимо будет оплатить пеню за 60 дней в размере 13 541 рубль, после чего произойдет изъятие зерноуборочного комбайна. В этом случае, лизингополучатель останется без имущества, приобретенного по договору лизинга, но и затратит 1 933 729 рублей.

В условиях кризиса лизинговая компания старается не терять своих клиентов и найти подход к каждому. Таким образом, сделаем вывод, что реструктуризация задолженности выгодна обеим сторонам лизинговой сделки, так как будут учтены интересы каждой из них.

Ответственным за реструктуризацию будет менеджер по работе с проблемными задолженностями. Необходимо включить в функциональные обязанности менеджера, следующие обязанности:

- консультирование клиентов по вопросам урегулирования проблемной задолженности;
- прием пакета документов и подписание дополнительных соглашений по реструктуризации.

Приняв решение о реструктуризации задолженности, менеджер лизинговой компании подписывает дополнительное соглашение к договору лизинга. В этом документе указывается схема реструктуризации и фиксируется обновлённый график платежей.

3.3 Организационные решения по снижению риска неплатежеспособности клиентов ООО «Лизинговая компания «Дельта»

Лизинговые компании при осуществлении лизинговых сделок очень часто сталкиваются с рисками, которые могут оказать большое влияние на эффективность деятельности компании. Любая сделка может ухудшить финансовое состояние компании. Поэтому необходимо выбирать эффективные методы воздействия на риск, которые позволят снизить потери лизингодателей.

Существует огромное количество рисков связанных с деятельностью лизинговых компаний, однако так как самой основной и наиболее важной проблемой, с которой сталкиваются лизингодатели, является снижение платежеспособности клиентов лизинговых компаний. ООО «Лизинговая компания «Дельта» так же столкнулась с данным риском, поэтому рассмотрим его более подробно.

Данный риск входит в категорию кредитных рисков. Можно выделить три вида кредитных рисков с которыми сталкиваются лизинговые компании:

- риск «дефолта лизингополучателя». С данным риском связывают невозможность или нежелание лизингополучателя погашать лизинговые

платежи, что дает право лизинговой компании начать взыскание предмета лизинга. Можно выделить основные способы снижения этого риска - это анализ финансового состояния лизингополучателя (необходимо оценить его структуру баланса, финансовую устойчивость, провести анализ денежного потока, и изучить его кредитную историю), также лимитирование (это установление лимита суммы на одного лизингополучателя) [39];

- риск ликвидности. Данный риск подразумевает несвоевременную оплату лизинговых платежей лизингополучателем. В этом случае лизинговая компания не имеет право начать взыскание предмета лизинга. Снизить данный риск позволит оплата части лизинговых платежей авансом при покупке оборудования, а это в свою очередь снизит его покупную стоимость для лизингодателя;

- риск «дефолта поставщика» или риск невыполнения условий договора. Связан с невозможностью или нежеланием поставщика поставлять лизинговое имущество согласно договорам, по которым оплачены авансовые платежи, превышающие авансовые платежи лизингополучателя. Неисполнение поставщиком условий договора поставки оборудования также может негативно сказаться на лизингополучателе. Для того, чтобы снизить риск, лизингополучатель может сам проверить деловую репутацию компании-поставщика и оценить его финансовое положение на рынке [13].

По результатам исследования рейтингового агентства «Эксперта РА», можно сделать вывод, что практика деления клиентов на группы по уровню надежности, к сожалению, недостаточно развита среди лизинговых компаний. Из 44 компаний, которые предоставили ответы на соответствующий вопрос, лишь 40% сказали, что проводят разделение лизингополучателей. При этом градация у разных лизингодателей существенно отличается: количество групп надежности варьируется от трех (надежный, сомнительный, проблемный) до двадцати. 9% компаний из опрошенных не делят клиентов на группы (то есть соответственно не получают финансирования). 51% компаний не дали ответа (рисунок 12) [32].

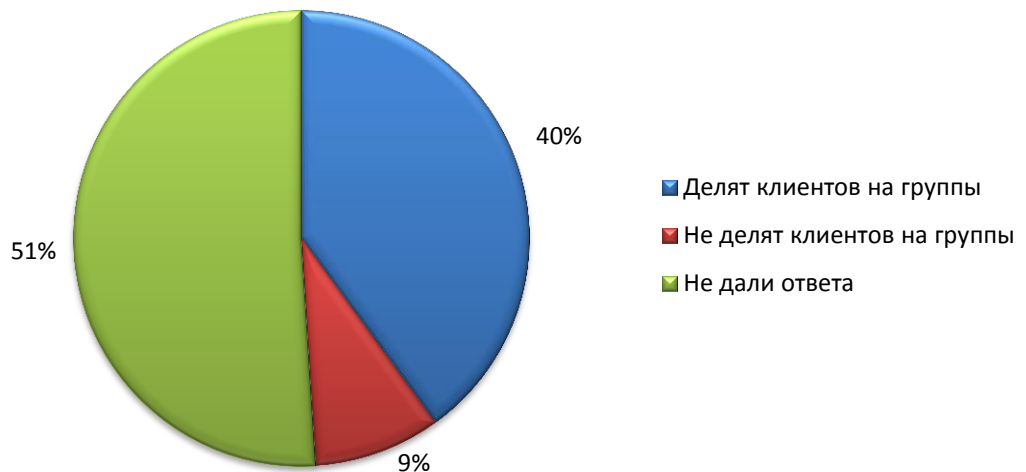


Рисунок 12 - Разделение клиентов на группы по уровню надежности лизинговыми компаниями

Отказ от разделения клиентов на группы по уровню надежности влечет за собой существенные риски, которые могут ухудшить финансовое состояние лизинговой компании.

В лизинговой компании «Дельта» принято разделять клиентов на три группы: надежный, сомнительный и проблемный, что позволяет существенно снизить риски неплатежей.

Существуют рекомендации для лизинговых компаний, которые позволят снизить риски связанные с неплатежеспособностью лизингополучателей [26]:

1. Необходимо создать единую базу лизингополучателей, где фиксировались бы данные о ненадежных и сомнительных клиентах, или наладить работу с бюро кредитных историй.

2. Применение поручительств физических лиц, которое позволит поднять уровень выполнения обязательств по договору лизинга. Применение поручительства ужесточает условия сотрудничества лизинговой компании с лизингополучателем. Поэтому, в рамках конкуренции на рынке лизинговых услуг, потенциальные клиенты лизинговых компаний могут воспользоваться

услугами другой лизинговой компании, которая предъявляет менее жесткие требования к сотрудничеству.

3. Возможно чаще применять инструмент инкассовых поручений. Инкассовое поручение – это расчетный документ в посреднической банковской операции инкассо, который формируется кредитором для банка. Посредством него он востребует сумму долга с плательщика в бесспорном порядке. Введение солидарной ответственности банка и клиента может повысить платежную дисциплину лизингополучателя.

4. Если существует высокий риск снижения платежеспособности лизингополучателя в долгосрочной перспективе, то лизинговой компании необходимо увеличить размер аванса за предмет лизинга.

Необходимо, чтобы в договоре лизинга были прописаны обязательные условия:

1. Данные, позволяющие установить имущество, которое подлежит передаче лизингополучателю в качестве предмета лизинга. В случае отсутствия этих данных в лизинговом договоре, условие о предмете, которое передается в лизинг считается несогласованным сторонами, а сам договор считается незаключенным.

2. Обязанность лизингополучателя по истечении срока действия лизингового договора вернуть предмет лизинга лизинговой компании или приобрести его в собственность на основании договора купли – продажи.

3. Обязанность лизингополучателя выплатить лизинговой компании все лизинговые платежи в установленном договором лизинга порядке и в установленные сроки.

4. Обязанность лизингополучателя предоставлять по требованию банка финансовую отчетность компании, а так же информацию и документацию, которая связана с лизинговой сделкой.

5. Необходимо прописать обстоятельства, которые стороны лизинговой сделки считают нарушением обязательств, приводящие к прекращению действия договора и изъятию предмета лизинга.

б. Условие о том, что размер платежей и основные условия по договору лизинга могут изменяться только по соглашению сторон с согласия банка, так как договор может содержать право лизингополучателя продлить срок лизинга с изменением условий лизингового договора.

ООО «Лизинговая компания «Дельта» придерживается всех рекомендаций, которые позволяют снизить риски связанные с неплатежеспособностью лизингополучателей, однако, компания не использует поручительств физических лиц и единой базы лизингополучателей. Поэтому мы можем предложить использовать данные методы для снижения риска лизинговой компании.

Поручительством физических лиц будет заниматься менеджер по кредитованию из финансового отдела компании. Для этого необходимо дополнить функциональные обязанности, а именно включить в них:

- анализ финансово-хозяйственной деятельности поручителей;
- подготовка и оформление необходимой документации, связанной с поручительством физических лиц.

Использование поручительства физических лиц потребует создания договора поручительства между лизинговой компанией и поручителем, который берет ответственность за лизингополучателя. В договоре необходимо прописать:

- стороны договора;
- предмет договора;
- обязанности сторон;
- сроки поручительства;
- платежные реквизиты сторон.

На государственном уровне единой базы лизингополучателей не существует, однако многие компании ведут собственные базы данных. Также, лизинговая компания может воспользоваться базой данных, которую ведут банки, для анализа кредитной истории лизингополучателя. Ведением базы лизингополучателей в лизинговой компании «Дельта» будет заниматься

аналитик финансового отдела. В его функциональные обязанности необходимо включить:

- изучение и анализ клиентов компании, создание базы лизингополучателей компании;

- заполнение базы лизингополучателей компании, на основе информации получаемой в ходе работ.

Управление рисками лизинговых компаний является важным инструментом в рамках стратегического развития компании. Риски могут повлечь за собой убытки, как у лизинговой компании, так и лизингополучателя. Однако, для каждого вида риска, который присущ лизинговой деятельности, существуют пути его минимизации или полного исключения. Следовательно, цель любой компании, задействованной в лизинге - грамотная оценка всех возможных рисков и поиск методов, гарантирующих их полное или частичное исключение.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Лизинг в России набирает обороты и становится наиболее популярным источником финансирования. Однако, учитывая непростую экономическую ситуацию в стране, с 2014 года наблюдается значительный спад спроса на лизинговые услуги. Это обусловлено как повышением процентных ставок на кредитном рынке и ослаблением курса национальной валюты, так и значительным повышением цен на предметы лизинга.

Во всем мире наиболее эффективной формой инвестирования средств в основной капитал предприятий признан лизинг. Именно лизинг позволяет многим организациям обновить основные фонды, а это в свою очередь ведет к повышению эффективности деятельности. Он позволяет обновить основные фонды без отвлечения собственных средств, повысить объем производства продукции и вследствие чего увеличить прибыль. У лизингополучателя появляются свободные средства для вложения в другие виды активов.

В ходе работы были рассмотрены основные понятия, функции и виды лизинга. Так же в работе были рассмотрены лизинговые платежи, исследован российский рынок лизинговых услуг и рынок лизинговых компаний Красноярского края.

Было выявлено, что ООО «Лизинговая компания «Дельта» является динамично развивающейся компанией, у которой нет проблем с платежеспособностью, и компания с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех финансовых обязательств. Компания с 2014 года столкнулась с такими проблемами как снижение объемов новых заключаемых сделок и снижение количества платежеспособных клиентов компании.

Тенденция снижения количества сделок характерна не только для ООО «Лизинговая компания «Дельта», но и в целом на лизинговом рынке и на рынке лизинга Красноярского края. Лизинговой компании «Дельта» необходимо

искать разные способы увеличения своих оборотов с помощью создания условий для дополнительного привлечения клиентов.

Для решения проблемы снижения заключаемых сделок компании мы предлагаем использовать такой метод начисления лизинговых платежей, как метод погашения задолженности уменьшающимся платежом, который учитывает интересы как лизингодателя, так лизингополучателя.

Исходя из информации о развивающихся отраслях и данных о лизинговых сделках по видам имущества, был сделан вывод, что для улучшения конкурентных позиций, необходимо усилить ориентацию на такие отрасли как строительство и операции с недвижимостью, которые на данный момент имеют наименьшее количество заключенных лизинговых сделок, но показывают высокие темпы роста. Это позволит увеличить объемы новых сделок, заключаемых лизинговой компанией «Дельта».

Для решения проблемы, связанной со снижением платежеспособности клиентов лизинговой компании «Дельта», мы предлагаем использовать метод реструктуризации задолженности, так как будут учтены интересы обеих сторон лизинговой сделки.

Предлагаемыми методами снижения рисков, связанных с неплатежеспособностью лизингополучателей, является использование поручительств физических лиц и создание единой базы лизингополучателей.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Абрамов Р.Н. Методы расчета лизинговых платежей / Р.Н. Абрамов // Актуальные вопросы экономических наук [Электронный ресурс].-2012.-№3.- Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru.
2. Аленцина О.А. Рынок лизинга в РФ: тенденции, основные проблемы и пути их решения / О.А. Аленцина, В.И. Чугунов // Системное управление [Электронный ресурс].-2015.-№2(27).-Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru.
3. Бородина Е.В. Общие тенденции и проблемы развития финансового лизинга в России / Е.В. Бородина, С.А. Калипов // Проблемы, перспективы и направления инновационного развития науки [Электронный ресурс].-2016.- Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru
4. Глотова Н.И. Особенности развития лизинга в России в условиях финансового кризиса / Н.И. Глотова, С.С. Обидина // Вестник алтайского государственного аграрного университета [Электронный ресурс].-2015.- Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru
5. Гошко А.Ф. Малый бизнес: лизинг или кредит / А.Ф. Гошко, Д.К. Ступко // Общество, наука и инновации [Электронный ресурс].-2013.- Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru
6. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.96 N 14-ФЗ [Электронный ресурс]:[в редакции Федерального закона от 14.06.2012].- Режим доступа: Консультант Плюс.
7. Гриднев А.В. Лизинг для физических лиц: преимущество перед кредитованием / А.В. Гриднев, С.И. Комогорцев // Современный вектор: мировая экономика, менеджмент и маркетинг [Электронный ресурс].- 2016.- Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru.
8. Долгушина Ю.Б. Не своя собственность. История и пути развития лизинга / Ю.Б. Долгушина // Российское предпринимательство [Электронный ресурс].-2012.-№11.-Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru.

9. Дороднова А.А. Как выгоднее приобрести имущество предпринимателю – в лизинг или в кредит? / А.А. Дороднова // Островские чтения [Электронный ресурс].-2015.- Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru
10. Дородный В.Н. Лизинг или кредит, альтернатива или замена / В.Н. Дородный // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук [Электронный ресурс].- 2013.- Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru.
11. Достижения и показатели // Лизинговая компания «Дельта» [Электронный ресурс].- Красноярск, 2017.- Режим доступа: http://www.deltaf.ru/about-us/dostijeniya_i_pokazateli.
12. Зейдлиц К.О. Лизинг: история возникновения и тенденции развития / К. О. Зейдлиц // Международный журнал экспериментального образования [Электронный ресурс].-2013.-№8.-Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru.
13. Исаев А.М. Риски лизинговых компаний: минимизация или управление/ А.М. Исаев //Социально – экономическое развитие современной России: проблемы, решения и уроки глобализации [Электронный ресурс].-2015.- Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru.
14. Клиенты // Лизинговая компания «Дельта» [Электронный ресурс].- Красноярск, 2017.- Режим доступа:<http://www.deltaf.ru/about-us/consumers>.
15. Коробейников Д.А. Управление рисками финансового лизинга / Д.А. Коробейников, С.Ю. Шалдохина // Финансы и кредит [Электронный ресурс].-2012.- Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru
16. Коршунов Р. Рынок лизинга по итогам 2014 года: продолжаем снижение / Р. Коршунов, Р. Романовский // Эксперт РА [Электронный ресурс].-2014.-Режим доступа к журналу: [www. raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).
17. Коршунов Р. Рынок лизинга по итогам 9 месяцев 2016 года: навстречу реформам/ Р. Коршунов, Р. Романовский // Эксперт РА [Электронный ресурс].-2017.-Режим доступа к журналу: [www. raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).
18. Кредитные каникулы Сбербанк // Кредит в банке [Электронный ресурс].- 2017 .-Режим доступа:<http://kreditvbanke.net/kreditnye-kanikuly-sberbank.htm>

19. Кузнецов Д.В. Проблемы и перспективы развития лизинга в России как источника финансирования инвестиций / Д.В. Кузнецов, Р.Н. Румянцева // Экономический анализ: теория и практика [Электронный ресурс].-2013.- Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru
20. Кулько А.С. Оценка эффективности лизинга и проблемы его развития в России / А.С. Кулько // Международная научно-техническая конференция молодых ученых БГТУ им. В.Г. Шухова [Электронный ресурс].-2015.- Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru
21. Лизинговая компания «Дельта» - лидер ТОП-листа «Делового квартала»// Лизинговая компания «Дельта» [Электронный ресурс].- Красноярск, 2017.- Режим доступа:http://www.deltaf.ru/about-us/publikacii_v_smi/delovoi_kvartal/20/.
22. Лизинговая компания «Дельта» ООО // Объединенная лизинговая ассоциация [Электронный ресурс].- 2017.- Режим доступа:<http://www.assocleasing.ru>.
23. Лизинговая Компания «Дельта» // СБИС [Электронный ресурс].-2017.- Режим доступа: <https://sbis.ru>.
24. Лизинговая компания «Дельта» // Эксперт РА [Электронный ресурс].-2017.-Режим доступа к журналу: [www. raexpert.ru](http://www.raexpert.ru).
25. Объединенная Лизинговая Ассоциация. Банки и лизинг: взаимодействие в текущий момент / Объединенная Лизинговая Ассоциация [Электронный ресурс].- 2012.- Режим доступа:<http://www.all-leasing.ru/analitic>.
26. Панов Е.Э. Особенности оценки кредитных рисков при финансировании лизинговых операций (в том числе при принадлежности лизинговой компании к группе связанных лиц) / Е.Э. Панов // Научный поиск в современном мире [Электронный ресурс].- 2014 .- Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru.
27. Парамонова В.И. Лизинг и его сравнение с кредитом – что выгодней / В.И. Парамонова, Л.В. Николова // Неделя науки СПбГПУ материалы научно-практической конференции с международным участием.

Инженерно-экономический институт СПбГПУ [Электронный ресурс].- 2014 .- Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru.

28. Партнеры // Лизинговая компания «Дельта» [Электронный ресурс].- Красноярск, 2017.- Режим доступа:<http://www.deltaf.ru/about-us/partners>.

29. Пислегина Н.В. Особенности развития лизинга в России в условиях финансового кризиса / Н.В. Пислегина, Е.В. Шифанова // Сборники конференций НИЦ Социосфера [Электронный ресурс].-2016.-№28.-Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru.

30. Прокаева И.Г. Сравнение эффективности лизинга и кредита / И.Г. Прокаева // Проблемы современной экономики [Электронный ресурс].-2013.- Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru

31. Распределение числа организаций по видам экономической деятельности в 2016 г: Россия в цифрах 2016г - М.: Росстат, 2016.

32. Романовский Р. Рынок лизинга по итогам 2011 года: не забыть уроки кризиса / Р. Романовский // Эксперт РА [Электронный ресурс].-2012.- Режим доступа к журналу: www.raexpert.ru.

33. Сабитова Д.Н. Лизинг или кредит? / Д.Н. Сабитова // Сборник материалов V Всероссийской, 58-й научно-практической конференции молодых ученых «Россия молодая» [Электронный ресурс].-2013.- Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru

34. Савостина Е. Рейтинг лизинговых компаний Красноярского края 2014/ Е. Савостина, Т. Шокарева // Деловой квартал [Электронный ресурс].- 2014.-Режим доступа к журналу: www.krasnoyarsk.dk.ru.

35. Салацинская З.В. Лизинг автотранспорта, железнодорожного транспорта, авиатехники и судов / З.В. Салацинская // Риск: ресурсы, информация, снабжение, конкуренция [Электронный ресурс].-2012.- Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru

36. Скляренко И.А. Кредит или лизинг: какой метод финансирования выбрать предприятию / И.А. Скляренко, А.А. Смагин // Наука и инновации в

современных условиях [Электронный ресурс].-2016.- Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru

37. Солодовникова Н.А. Развитие рынка лизинга в России: состояние, особенности и проблемы / Н.А. Солодовникова, А.О. Рыбакова // Современные тенденции развития и перспективы внедрения инновационных технологий в машиностроении, образовании и экономике [Электронный ресурс].-2016.- Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru

38. Трифонова Е.М. Реализация функций лизинга участниками лизинговых отношений / Е.М. Трифонова // Вестник Чувашского университета [Электронный ресурс].-2013.-№4.-Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru.

39. Тюрникова А.Д. Риски, присущие лизинговой деятельности и методы управления ими / А.Д. Тюрникова // Экономическая безопасность России: вызовы XXI века [Электронный ресурс].- 2016 .- Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru.

40. Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» [Электронный ресурс]:[в редакции от 31.12.2014].- Режим доступа: Консультант Плюс.

41. Филиалы // Лизинговая компания «Дельта» [Электронный ресурс].- Красноярск, 2017.- Режим доступа:<http://www.deltaf.ru/kontakti/branches>.

42. Чистникова И.В. Актуальные проблемы применения лизинга в России/ И.В. Чистникова // Актуальные проблемы экономики в условиях реформирования современного общества [Электронный ресурс].-2014.- 158-163 с.- Режим доступа к журналу: www.elibrary.ru.

43. Шуклин Б.С. Правовые и экономические основы лизинга :учебник / Б.С.Шуклин. – М.: Гросс Медиа, 2012.

44. Щеголева Н.Г. Лизинг :учебник / Н.Г. Щеголева .- Московская финансово-промышленная академия. - М., 2015. - 98 с.