

ОЦЕНКА ВЛИЯНИЯ ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ НА ФИНАНСОВЫЙ РЕЗУЛЬТАТ ОРГАНИЗАЦИИ

Е. В. Барашкова, С. Н. Костюкова

Белорусский государственный университет, г. Минск, Республика Беларусь

В статье проводится анализ влияния лизинговых платежей на финансовый результат организации, выявлена зависимость между сроком лизингового договора и величиной платежей по нему.

Ключевые слова: лизинг; лизинговая деятельность; инвестиционные расходы; эффективность лизинга; финансовый результат организации.

ASSESSMENT OF THE IMPACT OF LEASING OPERATIONS ON THE FINANCIAL RESULTS OF THE ORGANIZATION

E. V. Barashkova, S. N. Kostjukova

Belarusian State University, Minsk, Republic of Belarus

The article analyzes the impact of leasing payments on the financial result of the organization, reveals the relationship between the term of the leasing agreement and the amount of payments under it.

Key words: leasing; leasing activities; investment costs; leasing efficiency; organization's financial result.

С развитием в стране рыночных отношений актуальным становится вопрос рационального и эффективного использования имеющихся ресурсов и капиталов в денежной форме. Актуальность развития лизинга обусловлена прежде всего неблагоприятным состоянием парка оборудования (значительный удельный вес морально устаревшего оборудования, низкая эффективность его использования, необеспеченность запасными частями). Из-за отсутствия у предприятий достаточных оборотных средств эта проблема решается медленно и неэффективно, что ощущается особенно остро во время кризисных явлений в экономике.

Многолетний опыт использования лизингового механизма в предпринимательской деятельности многих стран мира позволяет сделать вывод о его эффективности.

Непосредственно теории и практике лизинга посвящены работы Д.Р. Вахитова, В.Д. Газмана, В.М. Джухи, И.М. Кордунова, М.И. Лещенко, С.Л. Орлова, Л. Прилуцкого, В.Г. Тимирясова, Е.Н. Чекнаревой, Х. Шпитлера и других авторов. Теории лизинга посвятили свои работы ряд

зарубежных экономистов Р. Дэйви, Т. Кларк, Д. Винман, С. Хаким, Ф. Виндерс и др.

Однако, высоко оценивая вклад ученых, следует отметить, что до сих пор не производилась оценка влияния лизинговых операций на финансовый результат организации. В этой связи в работе поставлена следующая цель: на основе изучения доходов и расходов по инвестиционной деятельности организации оценить влияние лизинговых операций на ее финансовый результат.

Прежде всего, стоит рассмотреть понятие лизинга. В той форме, в которой оно используется в настоящее время.

Понятие «лизинг» в законодательстве и в научной литературе используется как многоаспектное понятие, имеющее различные значения. Данным понятием нередко обозначаются: один из видов предпринимательской деятельности; особая форма инвестирования или кредитования; совокупность всех отношений, связанных с лизинговыми операциями, включая отношения, складывающиеся при выдаче займов лизингодателю и обеспечении исполнения последним заемных обязательств; совокупность операций, совершаемых лизингодателем по приобретению лизингового имущества. [2, с. 18]

Передача имущества во временное пользование является основной операцией лизинговой сделки, но ряд различий не позволяют отнести лизинг только к арендным отношениям. Лизинговые отношения не исчерпываются одним договором аренды, а, как правило, включают в себя комплекс договоров: договор купли-продажи, кредитный договор, договор страхования. Наряду с лизингодателем и лизингополучателем в сделке, как правило, принимает участие продавец имущества, указанный лизингополучателем, то есть лизингодатель не несет ответственности за выбор имущества и поставщика. [1, с. 257].

Рассмотрим эффективность лизинговой сделки на примере организации, являющейся сетью кафе и включающая в себя 30 заведений общественного питания. Проанализируем финансово-экономическое состояние предприятия.

Основной целью данного предприятия является осуществление хозяйственной деятельности, направленной на извлечение прибыли для удовлетворения социальных и экономических интересов участников трудового коллектива. Среди предметов деятельности общества можно перечислить следующие:

1. производство хлеба и хлебобулочных изделий; производство мучных кондитерских изделий недлительного хранения;
2. производство пива;
3. производство минеральных вод и других безалкогольных напитков;
4. оптовая торговля хлебобулочными и макаронными изделиями, мукой и крупой.

Основной вид деятельности предприятия – организация общественного питания. За последние 2018-2021 гг. Можно отметить рост выручки от реализации услуг в среднем на 29% в год, за исключением 2020 года, что обусловлено неблагоприятным влиянием пандемии COVID-19 на бизнес.

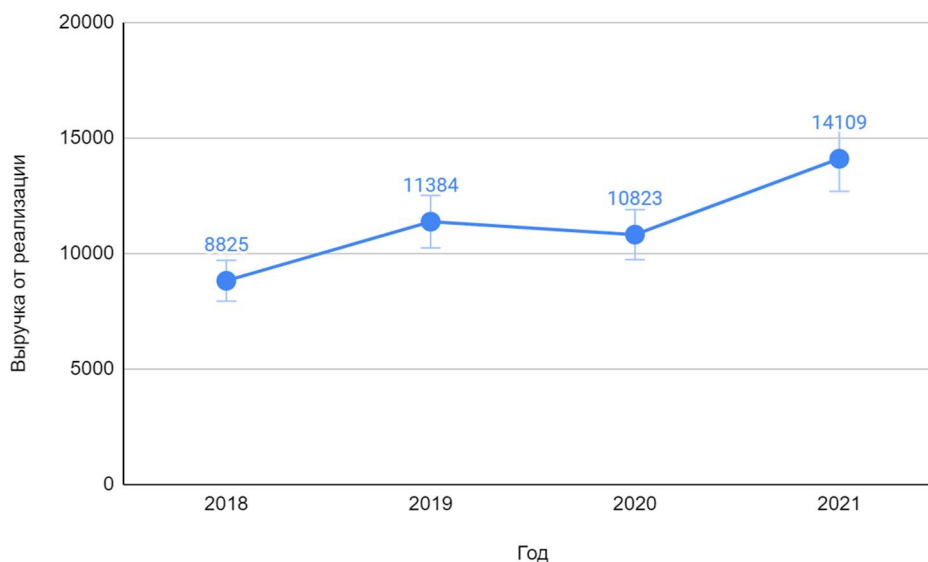


Рисунок 1 – Динамика показателя выручки за 2018-2021 гг.

Источник: собственная разработка на основе отчетов о прибылях и убытках организации за 2019 – 2021 гг.

Финансовая устойчивость также характеризуется величиной прибыли. В широком смысле прибыль определяют как разницу между полученной финансовой выгодой (выручка от реализации производимых товаров или услуг) и понесенными затратами.

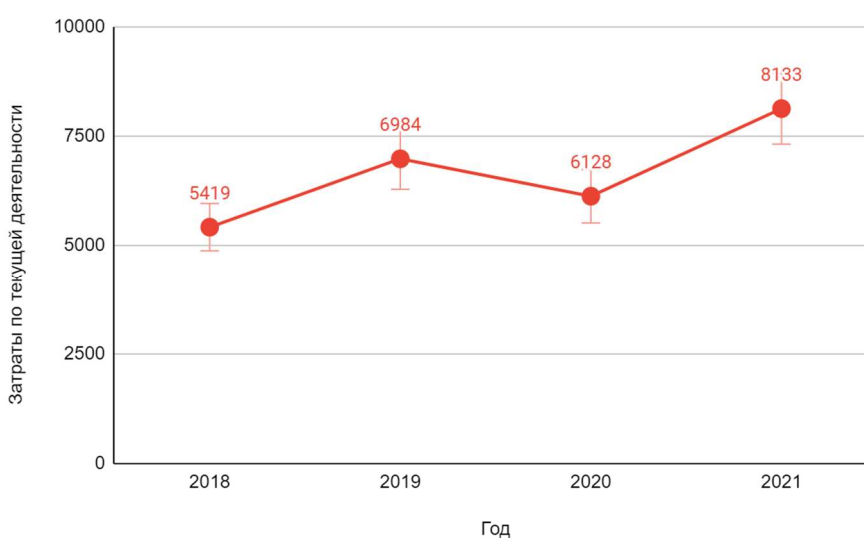


Рисунок 2 – Динамика показателя затрат за 2018-2021 гг.

Источник: собственная разработка на основе отчетов о прибылях и убытках организации за 2019 – 2021 гг.

Прибыль является самым важным показателем, который характеризует эффективность производства, это показатель рентабельности бизнеса, то, ради чего и осуществляется вся предпринимательская деятельность.

Различают прибыль по трем видам деятельности: прибыль по текущей деятельности, прибыль от инвестиционной деятельности и прибыль от финансовой деятельности. Динамика прибыли организации по трем видам деятельности за 2018 – 2021 гг. представлена на рис.3.

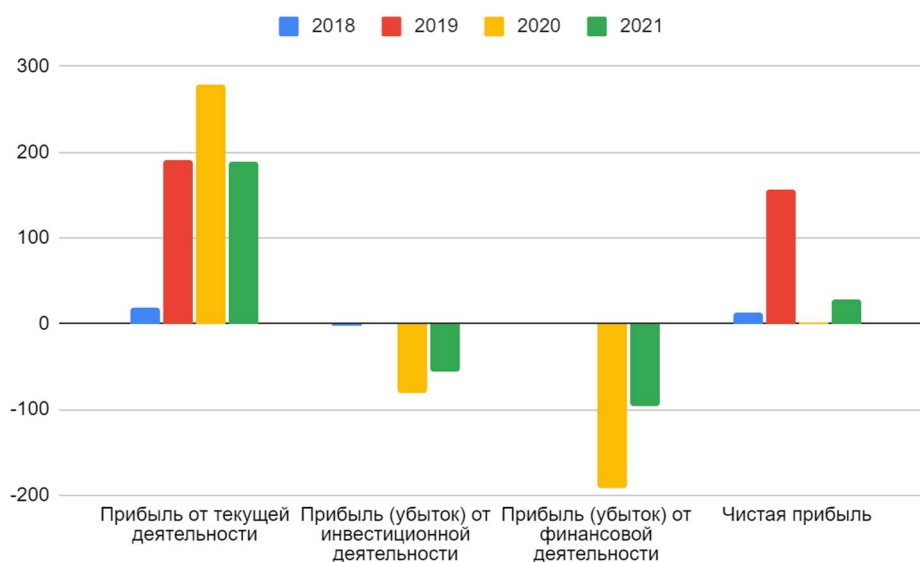


Рисунок 3 – Динамика прибыли организации по трем видам деятельности за 2018-2021 гг.

Источник: собственная разработка на основе отчетов о прибылях и убытках организации за 2019 – 2021 гг.

Прибыль (убыток) от инвестиционной деятельности складывается из разности доходов и расходов по инвестиционной деятельности. Так, доходы от инвестиционной деятельности складываются из доходов от выбытия основных средств, нематериальных активов и других долгосрочных активов, доходов от участия в уставных капиталах других организаций, процентов к получению, а также прочих доходов по инвестиционной деятельности. В нашем примере доходы по инвестиционной деятельности организации складываются из доходов от выбытия основных средств и в 2021 г. составляют 107 тыс. руб., что на 77 тыс. руб. больше 2020 г.

Расходы от инвестиционной деятельности в 2021 г. составили 163 тыс. руб., что на 47% больше 2020 г. В состав расходов по инвестиционной деятельности включаются операции по выбытию основных средств, нематериальных активов, доходные вложения в материальные активы, вложения в долгосрочные активы, оборудование к установке. Лизинговые платежи относятся на расходы по инвестиционной деятельности и

составляют 68,7% в доле расходов по данному виду деятельности в 2021 году, 55,9% в 2020 г.

Так, в 2021 г. на предприятии числилось 12 объектов основных средств, полученных в лизинг общей контрактной стоимостью 371398,37 руб. (Таблица 1). Среди них 6 грузовых автомобилей, печь и пресс для пиццы, 3 стола, а также водяной фильтр. Данные основные средства в среднем были взяты в лизинг сроком на 2 года для 5 заведений сети (таблица 1).

Таблица 1 – Основные средства, полученные в аренду/лизинг организацией в 2021 г.

Наименование основного средства	Контрактная стоимость	Номер заведения	Срок лизинга, лет
Стол д/пиццы PZE1-1111/GH 2020 г. новый	3850,14	1	1
Стол д/пиццы PZE1-1111/GH 2020 г. новый	3850,14	2	1
Стол холодильный мод ВЛ310-1 2019 г. Новый	4021,48	3	1
Фильтр водяной IDRO 250.400.6P 2020 г. новый	11953,03	4	1
Пресс для пиццы PZL35 2020 г. новый	14934,10	5	1
Автомобиль легковой Renault Logan цвет белый	15414,83	5	2
Автомобиль грузовой Lada Largus FS035L-ACB-51AK 8086-2	17112,51	2	2
Автомобиль грузовой Lada Largus FS035L-ACB-51AK 8087-2	17112,51	3	2
Печь MRE 130. 2020 г. Новая	31469,79	4	2
Автомобиль грузовой Форд Транзит 2020 г. Цвет белый	53824,13	3	3
Автомобиль грузовой Renault Master цвет белый	55871,07	2	3
Автомобиль BMW X5 внедорожник универсал 2019 г.в. (бывший в эксплуатации)	141984,64	1	3
ИТОГО	371398,70		

Источник: составлено на основе оборотно-сальдовой ведомости организации.

На рисунке 4 показано, что самые дорогие предметы лизинга переданы заведению № 1 и 2, а самые бюджетные заведению № 5, 4 и 3. Величина ежемесячного погашения стоимости предмета лизинга определяется следующими факторами: стоимостью имущества, передаваемого в лизинг; сроком договора лизинга; величиной остаточной стоимости; наличием и размером авансового платежа; наличием и продолжительностью отсрочки. В данном случае стоимость имущества, передаваемого в лизинг, влияет прямо пропорционально на величину ежемесячного погашения стоимости, что влияет на величину инвестиционных расходов, и как следствие самая

высокая величина инвестиционных расходов у заведения 1, где наблюдалась самая дорогая стоимость имущества.

Далее представим динамику инвестиционных расходов и доходов по заведениям организации за 2021 г.

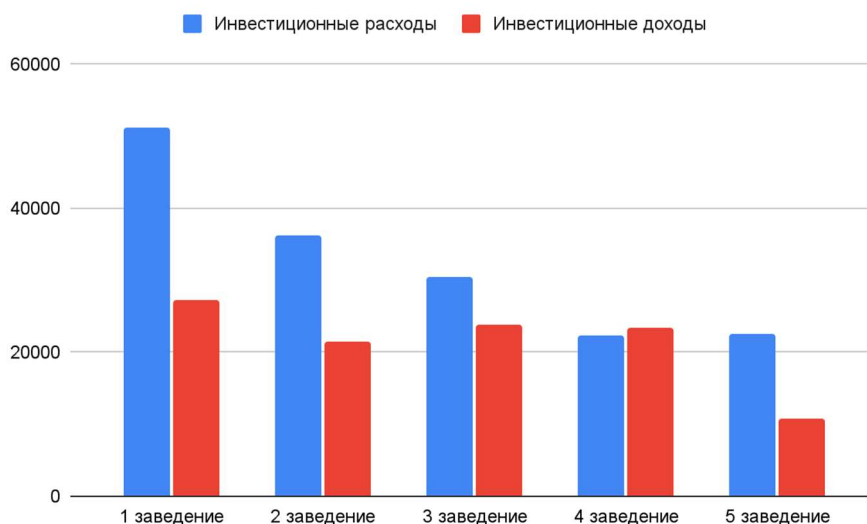


Рисунок 4 – Динамика инвестиционных доходов и расходов за 2021 гг.

Источник: собственная разработка на основе управленческих данных о расходах и доходах организации.

На рисунке 4 следует обратить внимание на заведение № 4. Это единственное заведение, где все предметы лизинга взяты на более длительный срок (2 года и более) а также, оно не несет инвестиционный убыток, а наоборот, имеет прибыль в размере 1052,37 руб.

Погашение стоимости по договорам лизинга обычно осуществляется ежемесячно, поэтому логично, что увеличение срока лизингового договора снижает ежемесячные отчисления по ним.

Таким образом, оценка влияния лизинговых операций на финансовый результат организации показала следующую зависимость: что чем длительнее период договора лизинга, тем выгоднее организации, поскольку платежи по лизинговым операциям будут наименьшими. Это позволяет управлять финансовым результатом каждого сегмента бизнеса организации в отдельности, выбирая наилучшие условия заключения договора лизинга с лизингодателем.

Библиографические ссылки

1. Газман, В.Д. Финансовый лизинг: учеб. пособие для вузов / В.Д. Газман; Гос. ун-т – Высшая школа экономики. – 2-е изд. – М.: Изд. дом ГУ ВШЭ, 2005. – 392 с.
2. Федулова Е. А. Лизинг: теория и практика финансирования: учеб. пособие / коллектив авторов под ред. Е. А. Федуловой. – 4-е изд., испр. – Москва: КНОРУС, 2020. – 260 с.