

УДК 33.021

Перетяцько Юлія Митрофанівна

Чернігівський державний технологічний університет

ЕКОНОМІЧНИЙ АНАЛІЗ ОПЕРАЦІЙ ФІНАНСОВОГО ЛІЗИНГУ У ЛІЗИНГОДАВЦЯ

В ринкових умовах ведення бізнесу підвищується важливість аналітичної складової господарської діяльності, в тому числі і операцій фінансового лізингу.

У науковій літературі питаннями економічного аналізу операцій фінансового лізингу у лізингодавця присвячено роботи таких науковців як: В.А. Горемикіна [1], В.І. Міщенко, О.Г. Луб'янського, Н.Г. Слав'янська [2], Л.Н. Прилуцкого [2] В.Д. Газмана [3] та інші. Не применшуючи значення отриманих результатів, слід зазначити, що підходи до проведення економічного аналізу операцій фінансового лізингу досліджено не достатньо, а існуючі підходи не відповідають принципу комплексності.

З метою проведення комплексного економічного аналізу операцій фінансового лізингу у лізингодавця ми пропонуємо використовувати два види аналізу: попередній та підсумковий.

За допомогою попереднього аналізу оцінюється фінансовий стан потенційного лізингоодержувача. Така оцінка може виконуватися на основі публічної фінансової звітності з використанням комплексу показників платоспроможності, ліквідності та рентабельності.

За допомогою підсумкового аналізу проводиться оцінка економічної ефективності операцій фінансового лізингу. Такий аналіз доцільно проводити за наступною методикою. Спочатку досліджуються та аналізуються у динаміці загальні показники операцій фінансового лізингу, а саме: кількість та вартість укладених договорів фінансового лізингу за звітний період, кількість лізингоодержувачів з якими було укладено договори фінансового лізингу, кількість придбаної та переданої техніки за звітний період, кількість та вартість достроково повернутого майна тощо. Потім проводиться аналіз повноти виконання операцій фінансового лізингу та аналіз показників доходності.

Для визначення вартісного впливу факторів на обсяг фінансового лізингу доцільно проводити факторний аналіз на основі змішаної моделі обсягу фінансового лізингу:

$$V_{\text{фл}} = C/\epsilon_m + Z_3 \cdot C_{\text{фл}} + K_6 + I_6,$$

де, $V_{\text{фл}}$ – обсяг фінансового лізингу у лізингодавця, грн.;

C/ϵ_m – відшкодування вартості лізингового майна, грн.;

Z_3 – залишок заборгованості зобов'язань, грн.;

$C_{\text{фл}}$ – ставка відсотка за користування лізинговим майном;

K_6 – компенсація відсотків за кредитом, грн.;

I_6 – інші витрати, грн.

Отже, за допомогою попереднього та підсумкового аналізу лізингодавець зможе комплексно здійснити економічний аналіз операцій фінансового лізингу.

Попередній аналіз проводиться з метою оцінки сплати лізингових платежів потенційним лізингоодержувачем, а під час здійснення підсумкового аналізу – ефективність лізингових операцій. Ефективність лізингових операцій досліджується за допомогою розрахунку комплексу показників: загальних, повноти виконання операцій фінансового лізингу та доходності. Заключним етапом оцінки ефективності лізингових операцій є вартісна оцінка впливу факторів на обсяг фінансового лізингу.

Література

1. Горемыкин В.А. Основы технологии лизинговых операций : Учебное пособие / В.А. Горемыкин. – М.: Ось-89, 2000. – 512 с.
2. Міщенко В.І. Основы лізингу : Навчальний посібник [Серія "Бібліотечка банкіра"] / В.І. Міщенко, О.Г. Луб'янський, Н.Г. Слав'янська. – К.: Товариство "Знання", КОО, 1997. – 138 с.
3. Газман В.Д. Лизинг: теория, практика, комментарии / В.Д. Газман. – М.: Фонд "Правовая культура", 1997. – 416 с.