

А.А. Карпенко, инженер I кат.;
АО «Центральный научно-исследовательский
и проектно-конструкторский институт морского флота»;
О.А. Казьмина, доцент, канд. экон. наук., ст. научный сотрудник;
АО «Центральный научно-исследовательский
и проектно-конструкторский институт морского флота»

**КОНЦЕПТУАЛЬНЫЙ ПОДХОД К МОДЕЛИРОВАНИЮ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДОГОВОРА
ЛИЗИНГА НА ВОДНОМ ТРАНСПОРТЕ
CONCEPTUAL APPROACHE TO MODELLING OF ASSESSING THE EFFECTIVNESS OF A LEASING
DEAL ON WATER TRANSPORT**

Аннотация: В статье описывается методический подход к оценке экономической эффективности лизинговой деятельности на водном транспорте на основе имитационной модели с применением метода денежного потока.

Annotation: The article describes the methodical approach to the assessment of the economic efficiency of leasing activities in water transport, based on imitation model using cash flow method.

Ключевые слова: Лизинг, водный транспорт, лизинговый договор, моделирование, оценка экономической эффективности, денежный поток.

Key words: Leasing, water transport, leasing deal, modelling, assessment of economic efficiency, cash flow.

Последние десятилетия российский водный транспорт развивается довольно медленными темпами, и российский флот серьезно устарел. По состоянию на начало 2018 года средний возраст судов морского транспортного флота под флагом России составляет 21 год, судов речного флота – 33 года. В настоящее время остро стоит проблема массового обновления флота, для решения которой необходимо привлечение доступного финансирования.

Лизинг является одним из наиболее привлекательных инструментов финансирования обновления флота отечественных транспортных компаний. В связи с этим за последние годы лизинг водного транспорта стал одним из самых динамично растущих сегментов лизинговой деятельности.

В настоящее время лизинг водного транспорта реализуют несколько типов лизинговых компаний [8]:

– лизинговые компании при государственных банках и финансовых корпорациях - лидеры в крупнейших сегментах лизингового рынка: ж/д и авиационного транспорта, грузового автотранспорта, спецтехники. Занимают около 40% рынка. Основным преимуществом является доступ к финансовым ресурсам и технологиям банков («ВТБ Лизинг», «ВЭБ-лизинг», «Сбербанк Лизинг», «РЕСО-Лизинг», «Альфа лизинг», «ЮниКредит Лизинг»);

– государственные лизинговые компании – реализуют государственные программы по поддержке различных отраслей экономики. Занимают лидирующие позиции в сегментах лизинга авиационного и водного транспорта, сельскохозяйственной техники («ГТЛК», «Росагролизинг», «Ильюшин Финанс Ко»);

– кэптивные лизинговые компании – предоставляют значительные скидки от поставщиков предмета лизинга. Являются лидерами в узкоспециализированных сегментах рынка («Машпромлизинг», «Сименс Финанс», «КАМАЗ-Лизинг», «Элемент Лизинг»);

– независимые лизинговые компании – отличаются высокой операционной эффективностью, сконцентрированы на работе с «розничными» сегментами рынка лизинга и предприятиями МСП («Европлан», «Балтийский лизинг», СТОУН-XXI).

Крупные государственные и частные лизинговые компании предлагают разные условия в области лизинга водного транспорта [3-7, 9, 10]. Имуществом (предметом лизинга) может быть морское или речное судно или дорогостоящее оборудование. Поставщиком предмета лизинга является судостроительная компания, лизингополучателем – судоходная компания, а лизингодателем – финансовая организация, государственная или коммерческая лизинговая компания и др.

В целях оптимизации принятия управленческих решений для всех участников лизингового договора возникает необходимость в использовании универсального инструментария, который бы позволил автоматизировать большинство трудоемких процессов при выполнении оценки экономической эффективности лизинговой операции. Рациональным решением данной проблемы является разработка или использование инструментов имитационного моделирования для создания финансовой модели с учетом условий лизингового договора в качестве ее параметров.

По результатам моделирования оценки экономической эффективности договора лизинга водного транспорта возможно подобрать наилучшие условия осуществления лизинга, который будет экономически эффективен для лизинговой компании, и в то же время привлекателен для лизингополучателя. Рассмотрим подход к моделированию оценки эффективности договора лизинга на водном транспорте с точки зрения лизинговой компании при строительстве нового судна.

В целях оценки эффективности договора лизинга водного транспорта предлагается использовать динамическую имитационную финансовую модель на базе MS Excel или ПО AnyLogic, которая позволит лизинговой компании оптимизировать процесс оценки договора лизинга водного транспорта путем перебора значений параметров (условий) лизингового договора. Оценка эффективности договора лизинга водного транспорта выполнена на основе метода денежных потоков, который основывается на ожидаемых

поступлениях и соответствующих расходах денежных средств лизинговой компании на определенный период времени с заданным интервалом.

Имитационную модель можно условно представить в виде следующих блоков: блок ввода значений параметров финансовой имитационной модели; блок прогноза социально-экономических показателей; блок анализа и оценки полученных результатов.

Имитационная модель позволяет выполнить оценку эффективности в несколько этапов:

- ввод и верификация исходных данных;
- определение условий лизингового договора;
- расчет и оценка социально-экономических показателей моделируемого лизингового договора;
- формирование технико-экономического обоснования лизингового договора водного транспорта.

С точки зрения моделирования базовыми параметрами (условиями) договора лизинга водного транспорта являются: стоимость предмета лизинга, срок лизинга, размер авансового платежа, ставка лизинга. Кроме того, на конечную стоимость лизинга влияют: процент по кредитным средствам, маржа лизинговой компании, срок постройки судна, метод начисления и периодичность лизинговых платежей.

При разработке модели заложен принцип окупаемости инвестируемого капитала. Особенности моделирования связаны со структурой денежных потоков лизинговой компании. При формировании финансовой модели учтено, что новое судно будет находиться в собственности лизинговой компании до момента выкупа судна или окончания срока лизинга, будет зарегистрировано в Российском международном реестре судов (РМРС). Это обуславливает наличие налоговых льгот, например, нулевую ставку НДС, освобождение от налога на имущество, транспортного налога [1, 2].

Структура денежных потоков, описанных в имитационной модели, включает в себя потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности лизинговой компании. Расчетный период модели определяется с учетом периода строительства судов и срока лизинга.

Денежный поток, связанный с поступлением денежных средств, составляют поступления из бюджетных и внебюджетных источников финансирования, а также лизинговые платежи. Денежный поток, связанный с расходованием денежных средств, составляют расходы на приобретение судов, на возврат кредита и выплату процентов по нему, на выплаты по налогам, административные расходы.

Результатом моделирования является формирование чистого денежного потока и его оценка. При положительных значениях чистого денежного потока и социально-экономических показателей следует говорить об экономической эффективности договора лизинга водного транспорта. При отрицательных значениях указанных показателей необходимо осуществить подбор параметров (условий) договора лизинга в целях поиска наилучшего варианта работы модели.

Динамическая имитационная финансовая модель на основе метода денежного потока позволяет лизинговой компании оптимизировать процесс оценки эффективности договора лизинга водного транспорта. Возможность варьирования параметров (условий) лизингового договора в имитационной модели позволяет осуществить поиск наилучшего варианта из множества возможных (альтернативных) вариантов работы модели. Результаты работы имитационной модели позволяют лизинговой компании принять оптимальное управленческое решение при заключении договора лизинга водного транспорта.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Казьмина О.А., Перфильев В.Э. Особенности оценки эффективности лизинговой сделки на водном транспорте// О.А. Казьмина, В.Э. Перфильев // Материалы ежегодной научно-практической конференции для студентов, магистрантов и аспирантов «Развитие инфраструктуры внутреннего водного транспорта: традиции, инновации» 30 ноября 2018 года. — СПб.: Изд-во ГУМРФ им. адм. С. О. Макарова, 2019. — 518 с.
2. Казьмина О.А., Субботина Е.А. Анализ существующих мер государственной поддержки развития лизинга морских и речных судов в России// О.А. Казьмина, Е.А. Субботина// Материалы IX Межвуз. научн.-практ. конф. аспирантов, студентов и курсантов «Современные тенденции и перспективы развития водного транспорта России» 23 мая 2018 года. — СПб.: Изд-во ГУМРФ им. адм. С.О. Макарова, 2018. — 908 с.
3. АО «ВЭБ-Лизинг» - официальный сайт [Электронный ресурс]. Режим доступа URL: <http://veb-leasing.ru/products/water/>
4. АО «ВТБ-Лизинг» - официальный сайт [Электронный ресурс]. Режим доступа URL: http://www.vtb-leasing.ru/our_products/sea_crafts/
5. АО «Сбербанк-Лизинг» — официальный сайт [Электронный ресурс]. Режим доступа URL: <https://www.sberleasing.ru/>
6. АО «ГазпромбанкЛизинг» — официальный сайт [Электронный ресурс]. Режим доступа URL: <http://gpbl.ru/predmety-lizinga/morskie-i-rechnye-suda/>
7. АО «МАШПРОМЛИЗИНГ» — официальный сайт [Электронный ресурс]. Режим доступа URL: <http://www.gznleasing.ru/services/suda.html>
8. ПАО «ГТЛК». Годовой отчет 2016 и первая половина 2017 [Электронный ресурс]. Режим доступа URL: https://gtlk.ru/STLC_2016_Annual_Report_RUS.pdf
9. ПАО «ГТЛК» - официальный сайт [Электронный ресурс]. Режим доступа URL: https://gtlk.ru/about/activities/water_transport/
10. ООО «Альфа-лизинг» — официальный сайт [Электронный ресурс]. Режим доступа URL: <https://alfaleasing.ru/korporativny-biznes/leasing-sudi/>