

УДК 336.71

<http://doi.org/10.35854/1998-1627-2024-2-228-238>

Трансформация взаимодействия банков и лизинговых компаний в условиях геополитических вызовов

Альви Адланович Хашаев

Санкт-Петербургский государственный морской технический университет, Санкт-Петербург, Россия,
khashaev@me.com

Аннотация

Цель. Разработать предложения и практические рекомендации по трансформации взаимодействия банков с лизинговыми компаниями, которая позволит увеличить объемы их взаимодействия, а также повысить его эффективность благодаря дополнительным комиссионным доходам и повышению рентабельности.

Задачи. Изучить и систематизировать макроэкономические показатели сегментов банковских и лизинговых услуг России; предложить новую модель взаимодействия банка с лизинговой компанией, которая нацелена на прирост его комиссионного дохода и повышение рентабельности; оценить эффективность разработанных рекомендаций и их потенциал для повышения финансового результата от финансирования лизинговых операций банком.

Методология. Автором использован комплекс существующих базовых методов исследования, позволяющий обеспечить достоверность выводов, в том числе экономико-математическое моделирование, системный подход, выборочное наблюдение, сравнение, анализ и синтез.

Результаты. Лизинг является частью кредитной деятельности многих коммерческих банков, образуя их инфраструктурные элементы, и занимает крупнейшую после банковских кредитов долю на финансовом рынке России. Интерес отечественных банков к финансированию лизинговых операций обусловлен рядом факторов: в условиях возрастающей конкуренции на рынке финансовых услуг коммерческие банки вынуждены разрабатывать и внедрять финансовые новации для получения дополнительных доходов, что лизинг позволяет сделать; наличие твердого обеспечения кредита в виде предмета лизинга и возможность получения дополнительного комиссионного вознаграждения; наличие готовой лизинговой инфраструктуры, то есть стремительно развивающийся рынок лизинговых услуг и целый ряд действующих лизинговых компаний, готовых взаимодействовать с банками.

Несмотря на то, что оба сегмента финансового рынка — сегменты банковских и лизинговых услуг — развиваются, их взаимодействию нужна трансформация, поскольку банковский бизнес недополучает доходы именно по сегменту лизинга. В числе причин этой ситуации — падение объемов новых лизинговых сделок под влиянием геополитического кризиса, обострившего проблему дефицита предметов лизинга; досрочное расторжение ряда крупных лизинговых сделок, в том числе связанное с уходом из России иностранного бизнеса; снижение чистой процентной маржи, вызванное опережающим ростом стоимости фондирования над доходностью активов банковского сектора. Актуальность темы исследования прослеживается в необходимости разработки мер для трансформации взаимодействия российских коммерческих банков и лизинговых компаний в условиях геополитических вызовов, которые будут нацелены на повышение результативности деятельности кредитной организации. Для этого предложено использовать дополнительные источники получения процентных и комиссионных доходов коммерческих банков при финансировании лизинговой деятельности: прирост к чистой процентной марже за счет увеличения доли финансирования субъектов малого и среднего предпринимательства; повышение процентных доходов за счет ускоренного возмещения налога на добавленную стоимость (НДС); получение комиссионных доходов от страхового бизнеса; привлечение субъектов малого и среднего бизнеса в регионах России, в которых преобладают исламские традиции.

© Хашаев А. А., 2024

Выводы. Предложения и практические рекомендации относительно качественной трансформации взаимодействия банков и лизинговых компаний, предполагающей использование дополнительных источников получения процентных и комиссионных доходов коммерческих банков при финансировании лизинговой деятельности, позволяет решить важную проблему потерь доходов банков в условиях геополитических вызовов.

Ключевые слова: лизинг, коммерческие банки, трансформация, чистая процентная маржа, комиссионные доходы

Для цитирования: Хашаев А. А. Трансформация взаимодействия банков и лизинговых компаний в условиях геополитических вызовов // *Экономика и управление*. 2024. Т. 30. № 2. С. 228–238. <http://doi.org/10.35854/1998-1627-2024-2-228-238>

Transformation of interaction between banks and leasing companies in the context of geopolitical challenges

Alvi A. Khashaev

St. Petersburg State Marine Technical University, St. Petersburg, Russia, khashaev@me.com

Abstract

Aim. To develop proposals and practical recommendations on the transformation of interaction between banks and leasing companies, which will allow to increase the volume of their interaction, as well as to improve its efficiency due to additional commission income and increased profitability.

Objectives. To study and systematize macroeconomic indicators of the segments of banking and leasing services in Russia; to propose a new model of interaction between a bank and a leasing company, which is aimed at increasing its commission income and profitability; to assess the effectiveness of the developed recommendations and their potential to increase the financial result from the financing of leasing operations by the bank.

Methods. The author used a set of existing basic research methods, allowing to ensure the reliability of conclusions, including economic and mathematical modeling, system approach, sample observation, comparison, analysis and synthesis.

Results. Leasing is a part of credit activity of many commercial banks, forming their infrastructural elements, and occupies the largest share in the financial market of Russia after bank loans. The interest of domestic banks in financing leasing operations is conditioned by a number of factors: in the conditions of increasing competition in the market of financial services commercial banks have to develop and implement financial innovations in order to obtain additional income, which leasing allows them to do; availability of solid loan collateral in the form of the leasing object and the possibility of obtaining additional commission; availability of ready leasing infrastructure, i.e. rapidly developing market of leasing services and a whole range of effective leasing services; availability of leasing services in the form of the leasing object and the possibility of obtaining additional commission fees; availability of a ready-made leasing infrastructure, i.e. a rapidly developing market of leasing services and a whole range of effective leasing services. Despite the fact that both segments of the financial market - the segments of banking and leasing services — are developing, their interaction needs transformation, since the banking business is under-receiving income from the leasing segment. Among the reasons for this situation are the decline in the volume of new leasing transactions under the influence of the geopolitical crisis, which exacerbated the problem of the shortage of leasing items; early termination of a number of large leasing transactions, including those associated with the withdrawal of foreign business from Russia; reduction of net interest margin caused by the outstripping growth of funding costs over the return on assets of the banking sector. The relevance of the research topic is traced in the need to develop measures to transform the interaction between Russian commercial banks and leasing companies in the context of geopolitical challenges, which will be aimed at improving the performance of credit organizations. For this purpose it is proposed to use additional sources of interest and commission income of commercial banks in financing leasing activities: increase in net interest margin by increasing the share of financing small and medium-sized businesses; increase in interest income due to accelerated reimbursement of value added tax (VAT); commission income from insurance business; attraction of small and medium-sized businesses in the regions of Russia, where Islamic traditions prevail in the country.

Conclusions. Proposals and practical recommendations concerning qualitative transformation of interaction between banks and leasing companies, assuming the use of additional sources of interest and commission income of commercial banks in the financing of leasing activity, allows to solve the important problem of loss of income of banks in the conditions of geopolitical challenges.

Keywords: *leasing, commercial banks, transformation, net interest margin, commission income*

For citation: Khashaev A.A. Transformation of interaction between banks and leasing companies in the context of geopolitical challenges. *Ekonomika i upravlenie = Economics and Management*. 2024;30(2):228-238. (In Russ.). <http://doi.org/10.35854/1998-1627-2024-2-228-238>

Введение. Основные характеристики банковского и лизингового сегментов финансового рынка

По итогам 2022 г. банковский сектор получил небольшую прибыль — 203 млрд руб. (рентабельность капитала — 1,8 %), что существенно ниже прибыли банков в 2021 г. — 2,4 трлн руб. (рентабельность капитала — 21 %) [1]. Такому результату способствовало в том числе снижение чистой процентной маржи в первом полугодии 2022 г., которое вызвано

опережающим ростом стоимости фондирования (+2,7 п.п.) над доходностью активов (+1,6 п.п.). Это отражено на рисунке 1.

Лизинговый портфель на 1 января 2023 г. достиг рекордного объема — 6 750 млрд руб. (произошел рост на 5 % относительно 2021 г.), как показано на рисунке 2.

Снижение темпов роста лизингового портфеля относительно 2021 г. обусловлено падением объемов нового бизнеса, который по итогам 2022 г. показал отрицательную динамику, сократившись на 300 млрд руб. (–13 %),

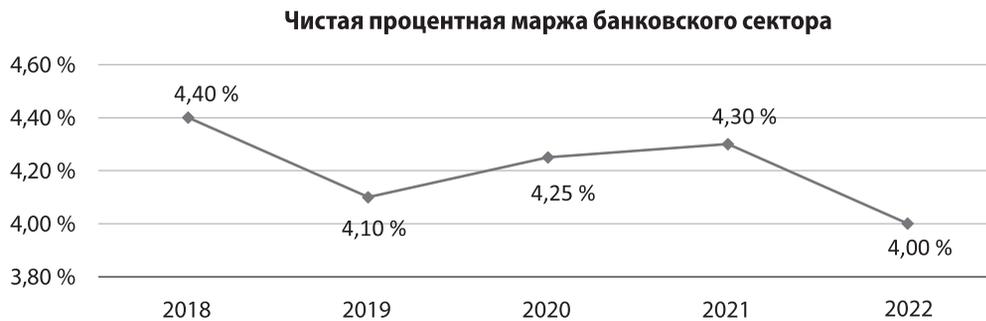


Рис. 1. Динамика чистой процентной маржи банковского сектора в 2018–2022 гг.
Fig. 1. Dynamics of net interest margin of the banking sector in 2018–2022

Источник: составлено по [2].

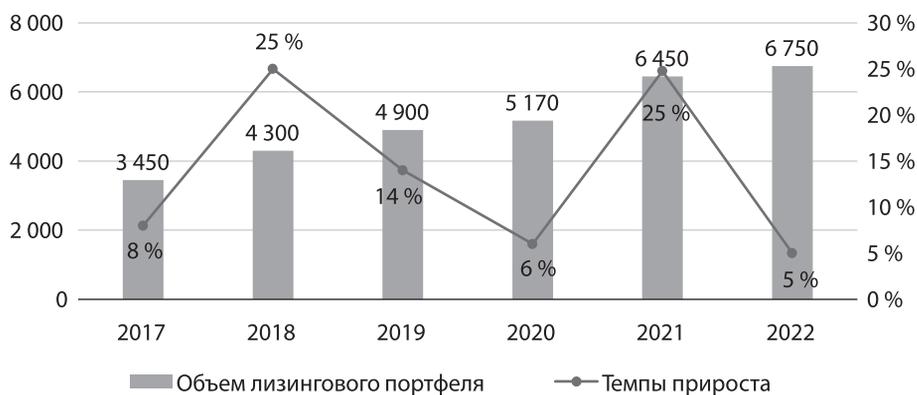


Рис. 2. Динамика совокупного объема лизингового портфеля и его темпов прироста в России в 2017–2022 гг., млрд руб.

Fig. 2. Dynamics of the total volume of the leasing portfolio and its growth rate in Russia in 2017–2022, billion rubles

Источник: составлено по [3; 4; 5].

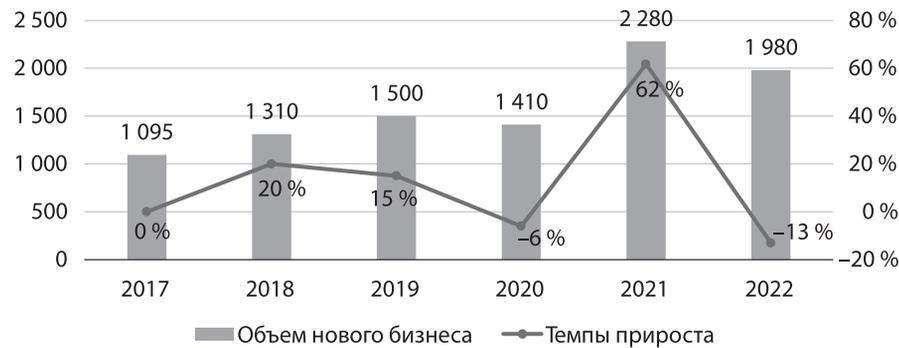


Рис. 3. Динамика объема нового бизнеса в совокупном лизинговом портфеле в России в 2017–2022 гг., млрд руб.
Fig. 3. Dynamics of the volume of new business in the aggregate leasing portfolio in Russia in 2017–2022, billion rubles

Источник: составлено по [3; 4; 5].

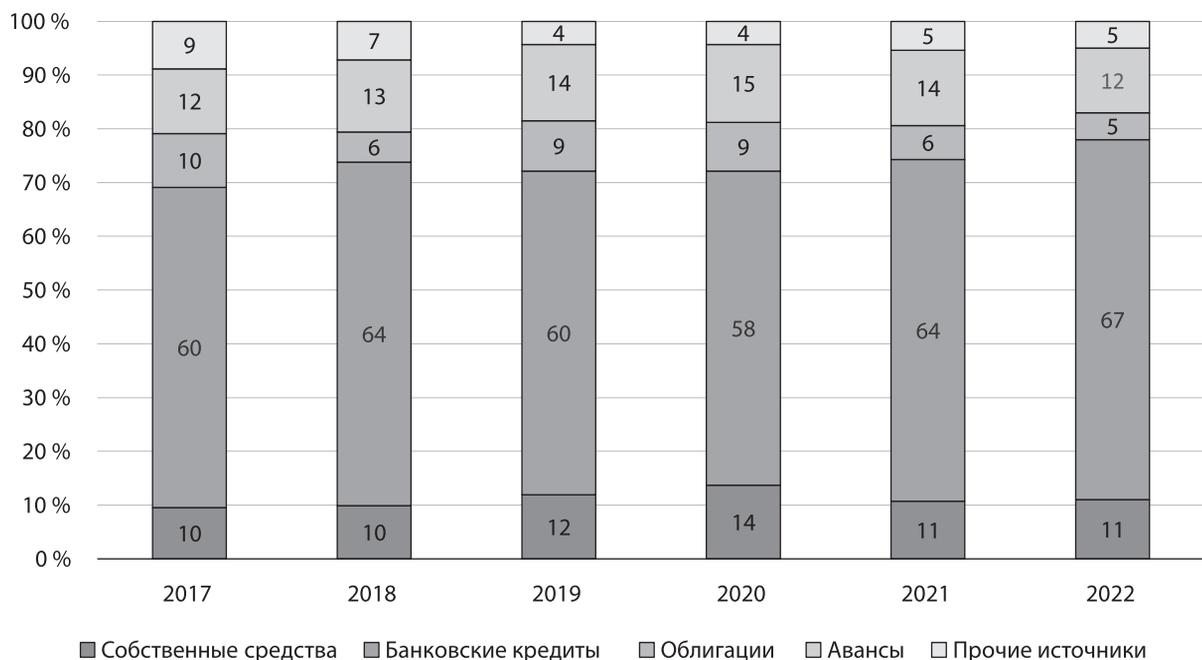


Рис. 4. Структура фондирования лизинговых сделок в Российской Федерации (РФ) в 2017–2022 гг., %
Fig. 4. Structure of funding of leasing transactions in the Russian Federation (RF) in 2017–2022, %

Источник: составлено по [3; 4; 5].

как видно на рисунке 3. Существенное влияние на рынок лизинговых услуг в 2022 г. оказал геополитический кризис, который еще сильнее обострил проблему дефицита предметов лизинга, чем пандемия COVID-19 в 2020 г. Так, объем нового бизнеса в авиализинге сократился на 61 %, а в сегменте морских и речных судов — на 46 % [5].

По состоянию на 1 января 2023 г. доля фондирования лизинговых сделок за счет банковских кредитов достигла 67 %, что на 3,4 п.п. выше аналогичного показателя на конец 2021 г. и свидетельствует об увеличении роли коммерческих банков в лизинговой деятельности, как видно на рисунке 4.

Высокий уровень конкуренции, резкое ухудшение финансовых результатов и текущая геополитическая ситуация обуславливают необходимость повышения рентабельности кредитных организаций.

Ключевые направления совершенствования кредитной деятельности банка на рынке лизинговых услуг

Выявлены дополнительные источники получения процентных и комиссионных доходов коммерческих банков при финансировании лизинговой деятельности, предложены инструменты для их анализа и оценки,

определены и обоснованы перспективные направления развития лизинга.

Во-первых, увеличение чистой процентной маржи за счет увеличения доли кредитов субъектам малого и среднего предпринимательства. Обзор текущего состояния показателей банковского сектора и рынка лизинговых услуг России позволили выявить существенные различия в структурах кредитного и лизингового портфелей. На 1 января 2022 г. доля клиентов малого и среднего бизнеса в объеме корпоративных кредитов составила 14,7 % против 65,1 % клиентов в объеме нового бизнеса рынка лизинговых услуг. Финансирование субъектов малого и среднего бизнеса имеет не только острое социально-экономическое значение для отечественной экономики, но и в связи с изменениями чистой процентной маржи по кредитным сделкам становится все более актуальным для развития банковской отрасли.

Среднее значение спреда за 2021 г. между процентными ставками по кредитам, предоставленным субъектам малого и среднего бизнеса и нефинансовым организациям, составило от 0,9 до 1,7 п.п. в зависимости от срока кредита [1]. Тем самым финансирование лизинговой отрасли имеет положительный эффект относительно результатов кредитной деятельности банковской отрасли.

Во-вторых, увеличение процентных доходов за счет ускоренного возмещения НДС. Лизинговая компания может получить дополнительную доходность благодаря временному разрыву между входящим и исходящим НДС.

Оценим экономический эффект от «ускоренного» возмещения НДС по «автолизингу» при использовании аннуитетных платежей. Наибольшую долю в объеме нового бизнеса по лизинговой отрасли по итогам 2021 г. занял сегмент «автолизинга» (легковые автомобили и грузовой автотранспорт) — 43 % [4]. Средний срок действия договоров лизинга данного сегмента составляет около 36 месяцев, а размер авансового платежа — 15 %. Для этого произведем расчет суммы входящего НДС лизинговой компании, который возникает при совершении оплаты поставщику и может быть возмещен из бюджета по формуле (1):

$$N = A \times X \times \frac{20\%}{120\%}, \quad (1)$$

где N — НДС, включенный в сумму первоначальных инвестиций лизинговой компании;

A — авансовый платеж лизингополучателя по договору лизинга;

X — стоимость переданного в лизинг имущества, в том числе НДС.

Подставим значения в формулу (1):

$$N = 85\% \times X \times \frac{20\%}{120\%} = 14,17\% \times X.$$

При заданных условиях лизинговая компания вправе подать в налоговый орган декларацию по НДС и заявление на возмещение налога в размере 14,17 % от стоимости предмета лизинга.

Расчет аннуитетного платежа по кредитному договору между банком-кредитором и лизинговой компанией может быть выражен следующей формулой (2):

$$P_i = S \times \frac{r \times (1+r)^n}{(1+r)^n - 1}, \quad (2)$$

где P_i — аннуитетный платеж по кредитному договору;

S — стоимость предмета лизинга за вычетом авансового платежа;

r — процентная ставка по кредитному договору;

n — срок договора лизинга в месяцах.

В качестве ставки по кредиту использована средневзвешенная процентная ставка по кредитам, предоставленным субъектам малого и среднего бизнеса в 2021 г. на срок до трех лет — 8,95 % годовых.

Для расчета аннуитетного платежа подставим полученные значения в формулу (2):

$$P_i = 0,85 \times X \times \frac{8,95\% \times (1 + 8,95\% / 12)^{36}}{(1 + 8,95\% / 12)^{36} - 1} = 2,70\% \times X.$$

С целью расчета экономического эффекта от ускоренного возмещения НДС применена формула чистого процентного дохода (3):

$$\text{ЧПД} = \sum_{i=0}^{n-1} \left(N - \sum_{i=0}^{n-1} Pd_i \frac{20\%}{120\%} \right) \times R_i \times (1 + R_i)^{n-1}, \quad (3)$$

где ЧПД — чистый процентный доход;

Pd_i — платеж в счет погашения основного долга по кредиту;

R_i — ставка доходности инвестиций;

i — порядковый номер лизингового платежа.

Описательная часть формулы. Лизинговая компания, возмещает из бюджета сумму входящего НДС от стоимости предмета лизинга за вычетом авансового платежа

лизингополучателя, так как он формирует исходящий НДС. Полученные средства могут быть направлены на погашение основного долга перед банком-кредитором или инвестированы в другие более доходные активы. Благодаря этому, лизинговая компания формирует дополнительный процентный доход, который рассчитан по формуле сложных процентов. В связи с тем, что каждый полученный лизинговый платеж включает в себя оплату основного долга и у лизинговой компании возникает исходящий НДС, ранее возмещенный из бюджета, в формуле (3) учтено ежемесячное снижение суммы полученного НДС.

Значение ЧПД выражено в рублях и представляет собой положительную величину дополнительного дохода, который может получить лизинговая компания при ускоренном возмещении НДС. Чем больше величина рассчитанного ЧПД, тем более оправданы трудозатраты лизинговой компании на данную операцию. По формуле выявлена логичная закономерность: чем медленнее лизингополучатель осуществляет погашение основного долга по договору лизинга, тем больше расчетная величина ЧПД.

Подставим ранее полученные значения в формулу. В качестве ставки доходности инвестиций (R_i) использована ставка по кредиту $r = 8.95\%$ годовых, поскольку лизинговая компания имеет возможность получить дополнительный доход за счет досрочного погашения основного долга. В итоге получаем:

$$\begin{aligned} \text{ЧПД} = & (14,17\% \times X)_0 \times 8,95\% / 12 \times \\ & \times (1 + 8,95\% / 12)^{36} + (14,17\% \times X - \\ & - 2,07\% \times X \times \frac{20\%}{120\%})_1 \times 8,95\% / 12 \times \\ & \times (1 + 8,95\% / 12)^{35} + (14,17\% \times X - \\ & - 4,15\% \times X \times \frac{20\%}{120\%})_2 \times 8,95\% / 12 \times \\ & \times (1 + 8,95\% / 12)^{35} + (14,17\% \times X - \\ & - 4,15\% \times X \times \frac{20\%}{120\%})_{35} \times 8,95\% / 12 \times \\ & \times (1 + 8,95\% / 12)^1 = 2,45 X. \end{aligned}$$

Подробный расчет ЧПД представлен в таблице 1.

За три года чистые процентные доходы лизинговой компании составили 2,45 % от стоимости предмета лизинга. Далее рассчитаем их приведенную стоимость по формуле (4):

$$PV = \sum_{i=0}^{n-1} \frac{\text{ЧПД}_i}{(1 + R_d)^n}, \quad (4)$$

где R_d — ставка дисконтирования;

i — порядковый номер лизингового платежа.

Подставим ранее полученные значения в формулу (4). В качестве ставки дисконтирования (R_d) использована ставка по кредиту $r = 8.95\%$ годовых. В итоге получаем:

$$\begin{aligned} PV = & \frac{0,1381\% \times X}{(1 + 8,95\% / 12)^0} + \frac{0,1337\% \times X}{(1 + 8,95\% / 12)^1} + \\ & + \dots + \frac{0,0034\% \times X}{(1 + 8,95\% / 12)^{35}} = 2,2507\% \times X. \end{aligned}$$

Таким образом, приведенная стоимость ЧПД, достигнутого за счет «ускоренного» возмещения НДС, составила 2,25 % от стоимости предмета лизинга. Важной составляющей при расчете дополнительного дохода является необходимость внесения корректировок в аспекте сроков возмещения НДС и основных параметров сделки. В частности, лизинговая компания может получить возмещение НДС как после проведения камеральной проверки налогового органа, которая занимает два месяца и 12 дней, так и в ускоренном режиме, в случае предоставления обеспечения в форме банковской гарантии и выполнения других обязательных условий.

Доля железнодорожного транспорта, морских и речных судов и авиационной техники в объеме нового бизнеса по лизинговой отрасли по итогам 2021 г. занимает 21,7 %. Срок действия договоров лизинга данных сегментов зачастую превышает 120 месяцев, что позволяет лизинговой компании достигать еще большего объема дополнительных процентных доходов за счет ускоренного возмещения НДС.

В-третьих, комиссионные доходы от страхового бизнеса. Рынок страховых услуг — один из крупнейших сегментов финансового рынка России, объем полученных страховыми компаниями премий за 2021 г. составил 1 800 млрд руб. Взаимодействие коммерческих банков со страховыми компаниями имеет актуальное значение при реализации кредитной деятельности на рынке лизинговых услуг, поскольку приносит обоюдную выгоду и позволяет осуществлять совместную инвестиционную деятельность.

В качестве ключевых преимуществ сотрудничества можно указать следующие.

1. Увеличение комиссионных доходов банка. Кредитные организации выделим как один из главных каналов продаж в страховом бизнесе, который занимает наибольшую

Расчет чистого процентного дохода в долях от стоимости предмета лизинга

Table 1. Calculation of net interest income as a share of the leasing object value

№	Платеж по кредиту, %	Погашение долга, %	Погашение процентов, %	Остаток задолженности, %	$\left(N - \sum_{i=0}^{n-1} Pd_i \cdot \frac{20\%}{120\%}\right), \%$	Чистый процентный доход, %
0	-85,00	0,00	0,00	85,00	14,1700	0,1381
1	2,70	2,07	0,63	82,93	13,8255	0,1337
2	2,70	2,08	0,62	80,85	13,4784	0,1294
3	2,70	2,10	0,60	78,75	13,1288	0,1251
4	2,70	2,11	0,59	76,64	12,7765	0,1209
5	2,70	2,13	0,57	74,51	12,4216	0,1166
6	2,70	2,15	0,56	72,36	12,0640	0,1124
7	2,70	2,16	0,54	70,20	11,7038	0,1083
8	2,70	2,18	0,52	68,03	11,3409	0,1041
9	2,70	2,19	0,51	65,83	10,9753	0,1000
10	2,70	2,21	0,49	63,62	10,6070	0,0960
11	2,70	2,23	0,47	61,40	10,2359	0,0919
12	2,70	2,24	0,46	59,15	9,8620	0,0879
13	2,70	2,26	0,44	56,89	9,4854	0,0839
14	2,70	2,28	0,42	54,62	9,1060	0,0800
15	2,70	2,29	0,41	52,32	8,7237	0,0761
16	2,70	2,31	0,39	50,01	8,3386	0,0722
17	2,70	2,33	0,37	47,68	7,9506	0,0683
18	2,70	2,35	0,36	45,34	7,5597	0,0645
19	2,70	2,36	0,34	42,98	7,1659	0,0606
20	2,70	2,38	0,32	40,59	6,7691	0,0569
21	2,70	2,40	0,30	38,20	6,3694	0,0531
22	2,70	2,42	0,28	35,78	5,9667	0,0494
23	2,70	2,43	0,27	33,35	5,5610	0,0457
24	2,70	2,45	0,25	30,89	5,1523	0,0420
25	2,70	2,47	0,23	28,42	4,7406	0,0384
26	2,70	2,49	0,21	25,93	4,3257	0,0348
27	2,70	2,51	0,19	23,43	3,9078	0,0312
28	2,70	2,53	0,17	20,90	3,4867	0,0276
29	2,70	2,55	0,16	18,36	3,0626	0,0241
30	2,70	2,56	0,14	15,79	2,6352	0,0206
31	2,70	2,58	0,12	13,21	2,2047	0,0171
32	2,70	2,60	0,10	10,61	1,7709	0,0136
33	2,70	2,62	0,08	7,98	1,3339	0,0102
34	2,70	2,64	0,06	5,34	0,8937	0,0068
35	2,70	2,66	0,04	2,68	0,4502	0,0034
36	2,70	2,68	0,02	0,00	-	-
Итого	97,24	85,00	12,24	-	-	2,4447

Источник: составлено автором.

долю в общем объеме страховых премий (42 % по итогам 2021 г.), основная доля вознаграждения в структуре вознаграждений посредникам выплачена коммерческим банкам (62,7 %). В целом по рынку страховых услуг величина комиссионного вознаграждения посредников равна 30 % от страховых премий [6].

Комиссионное вознаграждение банковского сектора за выполнение функций посредника страховых услуг за 2021 г. составило 1 800 млрд руб. $\times 42\% \times 30\% = 226,8$ млрд руб., что будет равным 14,8 % в составе совокупной величины чистых комиссионных доходов банков (1 536 млрд руб.).

2. Размещение временно-свободных денежных средств страховых компаний в банковские депозиты и на неснижаемые остатки. Величина активов страховой отрасли по итогам 2021 г. равна 4 300 млрд руб., в том числе 770 млрд руб. (17,9 %) размещены в банках. Как правило, страховые компании, принимая решение о размещении средств, ориентируются на соблюдение одного из двух принципов:

– партнерского подхода. Денежные средства размещают в банках пропорционально объему привлеченных страховых премий, наиболее популярное соотношение размера страховых премий к депозиту составляет один к десяти.

– инвестиционного подхода. Денежные средства размещают в банках, предлагающих наиболее выгодные условия по начислению процентов.

3. Страхование предпринимательских рисков по лизинговым сделкам с целью минимизации кредитного риска при финансировании лизинговой сделки. Тем самым банк страхуется от сверхнормативных расходов на кредитную деятельность, которые грозят необходимостью увеличивать резервы для возможных потерь, над доходами, полученными от процентов, и рисками неликвидности, связанными с нехваткой финансовых ресурсов на выполнение прямых обязательств и продолжение прежней деятельности.

Таким образом, при осуществлении кредитной деятельности на лизинговом рынке банки, взаимодействуя со страховыми компаниями, увеличивают комиссионные, процентные доходы и минимизируют риски благодаря наличию страхового покрытия по сделкам.

В-четвертых, привлечение субъектов малого и среднего бизнеса в регионах России,

в которых преобладают исламские традиции. В ходе исследования выявлена возрастающая тенденция уклона в направлении традиций исламских финансов. Отсутствие процентной ставки в договоре служит принципиальным условием для существенной части населения России и важным для малых предпринимателей в отдельных субъектах РФ.

По состоянию на 1 января 2022 г. в России зарегистрировано 6 078 053 субъекта малого и среднего предпринимательства (далее — МСП), в том числе 1 056 330 субъектов в Приволжском федеральном округе и 211 481 — в Северо-Кавказском. Наибольшее количество мусульман сосредоточено в семи субъектах РФ: Татарстане, Башкортостане, Дагестане, Чечне, Ингушетии, Кабардино-Балкарии и Карачаево-Черкесии [7].

В России размер ссудной задолженности, приходящийся на одну компанию малого и среднего бизнеса, на 1 января 2022 г. составил 1 328 тыс. руб. В перечисленных традиционно исламских регионах этот показатель достиг 935 тыс. руб., что на 393 тыс. руб. (30 %) меньше среднего показателя по стране. С помощью полученных данных определена общая разница в объемах финансирования субъектов МСП исламских регионов от средних значений, путем произведения их разницы и количества субъектов: 393 тыс. руб. $\times 395\,397 = 155\,391\,021$ тыс. руб. [8].

Новыми источниками роста процентных и комиссионных доходов банковской отрасли может послужить финансирование лизинговых операций для новых клиентов, стремящихся соблюдать нормы религии. Рассчитанная автором недофинансированность субъектов МСП в исламских регионах оценена в 155,4 млрд руб. чистых инвестиций.

Рассчитаем потенциальный экономический эффект от финансирования указанных лизинговых сделок, используя усредненные значения по отрасли.

1. Увеличение чистой процентной маржи. Финансирование лизинговых операций, в которых в качестве лизингополучателей выступают субъекты МСП, позволяет увеличить чистую процентную маржу на 0,9 п.п. При оцениваемом потенциале финансирования исламских регионов 155,4 млрд руб. рассчитаны процентные доходы.

Расчет аннуитетного платежа:

$$P_i = 155\,391\,021 \times \frac{0,9 / 12 \times (1 + 0,9 / 12)^{36}}{(1 + 0,9 / 12)^{36} - 1} = 4\,376\,569 \text{ тыс. руб.}$$

Структура рынка автолизинга в 2021 г.
Table 2. Structure of the car leasing market in 2021

Вид транспорта	Доля в сегменте, %	Средняя стоимость автомобиля, тыс. руб.
Грузовой автотранспорт	53,41	2 103
Легковой автотранспорт	38,55	7 298
Автобусы и троллейбусы	8,03	11 000
Средняя арифметическая взвешенная стоимость		4 820

Источник: составлено по [3].

Экономический эффект от финансирования лизинговых операций в исламских регионах
Table 3. Economic effect of financing leasing operations in Islamic regions

Показатель	В относительных величинах	тыс. руб.
Увеличение чистой процентной маржи	0,9 % годовых от ссудной задолженности	1 657 214
Дополнительный процентный доход за счет ускоренного возмещения НДС	2,25 % от стоимости предмета лизинга (2,65 % от ссудной задолженности)	2 265 187
Прирост комиссионных доходов за счет получения агентского вознаграждения	30 % от ежегодной страховой премии	1 581 040
Совокупный результат		5 503 441

Источник: составлено автором.

Далее вычисляем размер процентов в каждом платеже по формуле (5):

$$I = S \times r, \quad (5)$$

где I — доля процентов в ежемесячном платеже.

Общий размер чистых процентных доходов равен сумме оплаченных процентов в составе каждого ежемесячного платежа — 2 165 479 тыс. руб. Далее рассчитаем приведенную стоимость при ставке дисконтирования, равной 8,95 % годовых: $PV = 1 657 214$ тыс. руб. Это приведенная стоимость чистых процентных доходов.

2. Дополнительный процентный доход за счет ускоренного возмещения НДС.

При среднем размере авансового платежа лизингополучателя, равном 15 %, стоимость лизингового имущества составит $85 573 741 / (100 \% - 15 \%) = 100 674 989$ тыс. руб. Далее, используя предложенную нами формулу расчета ЧПД, достигаемого за счет ускоренного НДС (3), и формулу приведенной стоимости (4), рассчитаем финансовый результат.

Поскольку основные условия лизинговых сделок остались неизменными, используем полученные ранее результаты исследования:

ЧПД = 2,45 % × $X = 2 466 537$ тыс. руб. — сумма чистых процентных доходов;

$PV = 2,25 \times X = 2 265 187$ тыс. руб. — приведенная стоимость чистых процентных доходов.

3. Прирост комиссионных доходов за счет получения агентских вознаграждений от страховых компаний.

По итогам 2021 г. размеры агентских вознаграждений коммерческих банков составили около 30 % от оплаченных страховых премий. Средняя страховая премия по страхованию «Автокаско» юридических лиц равна 91,4 тыс. руб. [6]

Далее с целью оценки потенциального объема агентского вознаграждения, которое может получить банк при финансировании лизинговых операций в исламских регионах, что отражено в таблице 3, рассчитана средняя арифметическая взвешенная стоимость автомобиля, приобретаемого юридическими лицами, как следует из таблицы 2.

Потенциальный объем агентского вознаграждения составит:

$$AB = 30 \% \times 91,4 \times \frac{100,674,989.65}{4,820} \times 3 =$$

$$= 1 718 332 \text{ тыс. руб.},$$

где AB — агентское вознаграждение.

Далее рассчитаем приведенную стоимость при ставке дисконтирования, равной 8,95 % годовых, по формуле (6):

$$PV = \sum_{i=1}^n \frac{ЧПД_i}{(1 + Rd)^i}. \quad (6)$$

$PV = 1\,581\,040$ тыс. руб. — приведенная стоимость агентского вознаграждения от страховых компаний.

Итак, расширение присутствия коммерческих банков в традиционно исламских регионах и привлечение новых клиентов на лизинговые услуги, благодаря нивелированию упоминания процентной ставки, прогнозируемо может позволить привлечь дополнительные процентные и комиссионные доходы на общую сумму 5,5 млрд руб., что способствует росту рентабельности используемых для финансирования данных лизинговых операций активов на 6,4 %.

Выводы

Полученная по результатам исследования макроэкономическая характеристика банковского и лизингового сегментов финансового рынка позволила сделать следующий вывод: оба сегмента финансового рынка развиваются, но их взаимодействию нужна трансформация для компенсации недополучаемых доходов банками именно по направлению обслуживания лизинга. Причинами этого стали падение объемов новых лизинговых сделок в 2022 г. на 300 млрд руб. и досрочное расторжение ряда действовавших крупных лизинговых сделок, а также снижение чистой процентной маржи на 0,3 п.п., которое вызвано опережающим ростом стоимости фонди-

рования (+2,7 п.п.) над доходностью активов банковского сектора (+1,6 п.п.) в первом полугодии 2022 г. Для исправления ситуации предложена качественная трансформация взаимодействия банков и лизинговых компаний, предполагающая использование дополнительных источников получения процентных и комиссионных доходов коммерческих банков при финансировании лизинговой деятельности:

1) прирост чистой процентной маржи на 0,9 п.п. за счет увеличения доли финансирования субъектов МСП;

2) увеличение процентных доходов на 2,65 п.п. за счет ускоренного возмещения НДС;

3) получение комиссионных доходов от страхового бизнеса в размере 30 % от ежегодной страховой премии;

4) привлечение субъектов малого и среднего бизнеса в регионах России с преобладающими исламскими традициями, что даст 5 503 441 тыс. руб.

Таким образом, будет решена важная проблема потерь доходов банков и необходимости качественной трансформации взаимодействия коммерческих банков и лизинговых компаний. Кроме того, лизинг является понятной и оправдавшей себя альтернативой эксперименту по внедрению исламского банкинга, которая его не отменяет, но создает конкурентную среду на изученном сегменте финансового рынка.

Список источников

1. Статистические показатели банковского сектора Российской Федерации // Банк России. URL: https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/review/ (дата обращения: 15.11.2023).
2. О развитии банковского сектора Российской Федерации // Банк России. URL: https://www.cbr.ru/analytics/bank_sector/develop/ (дата обращения: 20.11.2023).
3. Прогноз рынка лизинга на 2021 год: оперативная трансформация // Эксперт РА. 2021. 30 марта. URL: <https://www.raexpert.ru/researches/leasing/2020/> (дата обращения: 20.11.2023).
4. Рынок лизинга по итогам 2021 года: новый рубеж // Эксперт РА. 2022. 21 марта. URL: <https://www.raexpert.ru/researches/leasing/2021/#att1> (дата обращения: 30.11.2023).
5. Рынок лизинга по итогам 2022 года: на пониженной передаче // Эксперт РА. 2023. 20 марта. URL: <https://www.raexpert.ru/researches/leasing/2022> (дата обращения: 30.11.2023).
6. Обзор ключевых показателей деятельности страховщиков в 2021 г. // Банк России. URL: https://www.cbr.ru/analytics/insurance/overview_insurers/ (дата обращения: 20.11.2023).
7. Население России // Countrymeters. URL: https://countrymeters.info/ru/Russian_Federation#religion (дата обращения: 15.10.2023).
8. Единый реестр субъектов малого и среднего предпринимательства // Федеральная налоговая служба. URL: <https://rmsp.nalog.ru> (дата обращения: 15.11.2023).

References

1. Statistical indicators of the banking sector of the Russian Federation. Bank of Russia. URL: https://www.cbr.ru/statistics/bank_sector/review/ (accessed on 15.11.2023). (In Russ.).
2. On the development of the banking sector of the Russian Federation. Bank of Russia. URL: https://www.cbr.ru/analytics/bank_sector/develop/ (accessed on 20.11.2023). (In Russ.).

3. Leasing market forecast for 2021: Operational transformation. Expert RA. 2021. URL: <https://www.raexpert.ru/researches/leasing/2020/> (accessed on 20.11.2023). (In Russ.).
4. Leasing market at the end of 2021: A new frontier. Expert RA. Mar. 21, 2022. URL: <https://www.raexpert.ru/researches/leasing/2021/#att1> (accessed on 30.11.2023). (In Russ.).
5. Leasing market at the end of 2022: In low gear. Expert RA. Mar. 20, 2023. URL: <https://www.raexpert.ru/researches/leasing/2022> (accessed on 30.11.2023). (In Russ.).
6. Review of key performance indicators of insurers in 2021. Bank of Russia. URL: https://www.cbr.ru/analytics/insurance/overview_insurers/ (accessed on 20.11.2023). (In Russ.).
7. Population of Russia. Countrymeters. URL: https://countrymeters.info/ru/Russian_Federation#religion (accessed on 15.10.2023). (In Russ.).
8. Unified register of small and medium-sized businesses. Federal Tax Service. URL: <https://rmsp.nalog.ru/> accessed on 15.11.2023). (In Russ.).

Сведения об авторе

Альви Адланович Хашаев

старший преподаватель кафедры экономики судостроительной промышленности

Санкт-Петербургский государственный морской технический университет

190121, Санкт-Петербург, Лоцманская ул., д. 3

Поступила в редакцию 20.12.2023

Прошла рецензирование 18.01.2024

Подписана в печать 22.02.2024

Information about the author

Alvi A. Khashaev

senior lecturer at the Department of Economics of the Shipbuilding Industry

St. Petersburg State Marine Technical University

3 Lotsmanskaya st., St. Petersburg 190121, Russia

Received 20.12.2023

Revised 18.01.2024

Accepted 22.02.2024

Конфликт интересов: автор декларирует отсутствие конфликта интересов, связанных с публикацией данной статьи.

Conflict of interest: the author declares no conflict of interest related to the publication of this article.