

Российский рынок лизинга: итоги 2013 года и прогноз развития

Роман Романовский,
Ведущий эксперт по банковским рейтингам
Рейтинговое агентство «Эксперт РА»

июнь 2014

В 2014 году объем рынка лизинга в лучшем случае останется на прошлогоднем уровне

Сегмент авиализинга, поддержавший рынок в 2013 году, не сможет сохранить положительную динамику

Потенциал органического роста для лизингодателей остается в сегменте автотранспорта

Ухудшение платежной дисциплины клиентов и доступа к фондированию могут вынудить отдельные компании уйти с рынка за счет закрытия бизнеса либо продажи активов

Рынок лизинга: 15 лет развития

1999 – лизинговые лицензии имеют около 1000 компаний, реально работающих рыночных компаний в разы меньше

угрозы: острая послекризисная нехватка кредитных ресурсов, значительные убытки у компаний с валютным финансированием

2000 – рост числа специализированных компаний, создаваемых для длительной работы

угрозы: заморозка госорганами выдачи новых лизинговых лицензий, несовершенство законодательства, в том числе налогового

2001 – спрос на лизинг превышает предложение, лизингодатели диктуют клиентам свои условия

угрозы: низкая информационная прозрачность рынка

Рынок лизинга: 15 лет развития

2002 – обновление Закона о лизинге, отмена лицензий, укрупнение сделок и компаний

угрозы: короткие сроки кредитования, плохо развитый вторичный рынок оборудования

2003 – массовое создание новых ЛК, рост конкуренции

угрозы: неосведомленность о лизинге потенциальных клиентов

2004 – значительный рост спроса на лизинг со стороны МСБ,

угрозы: неготовность IT-инфраструктуры и региональной сети к массовым сделкам

Рынок лизинга: 15 лет развития

- 2005** – удлинение сроков контрактов, многие компании сформировали стратегии развития,
угрозы: изменения налогового регулирования (уплата налога на имущество)
- 2006** – быстрое развитие рынка, снижается острота проблемы нехватки кадров
угрозы: повышенное внимание налоговых органов, проблемы с возмещением НДС
- 2007** – значительная региональная экспансия компаний,
угрозы: сжатие ликвидности и сокращение кредитования от банков

Высокая концентрация на Москве остается, но происходит и расширение географии нового бизнеса

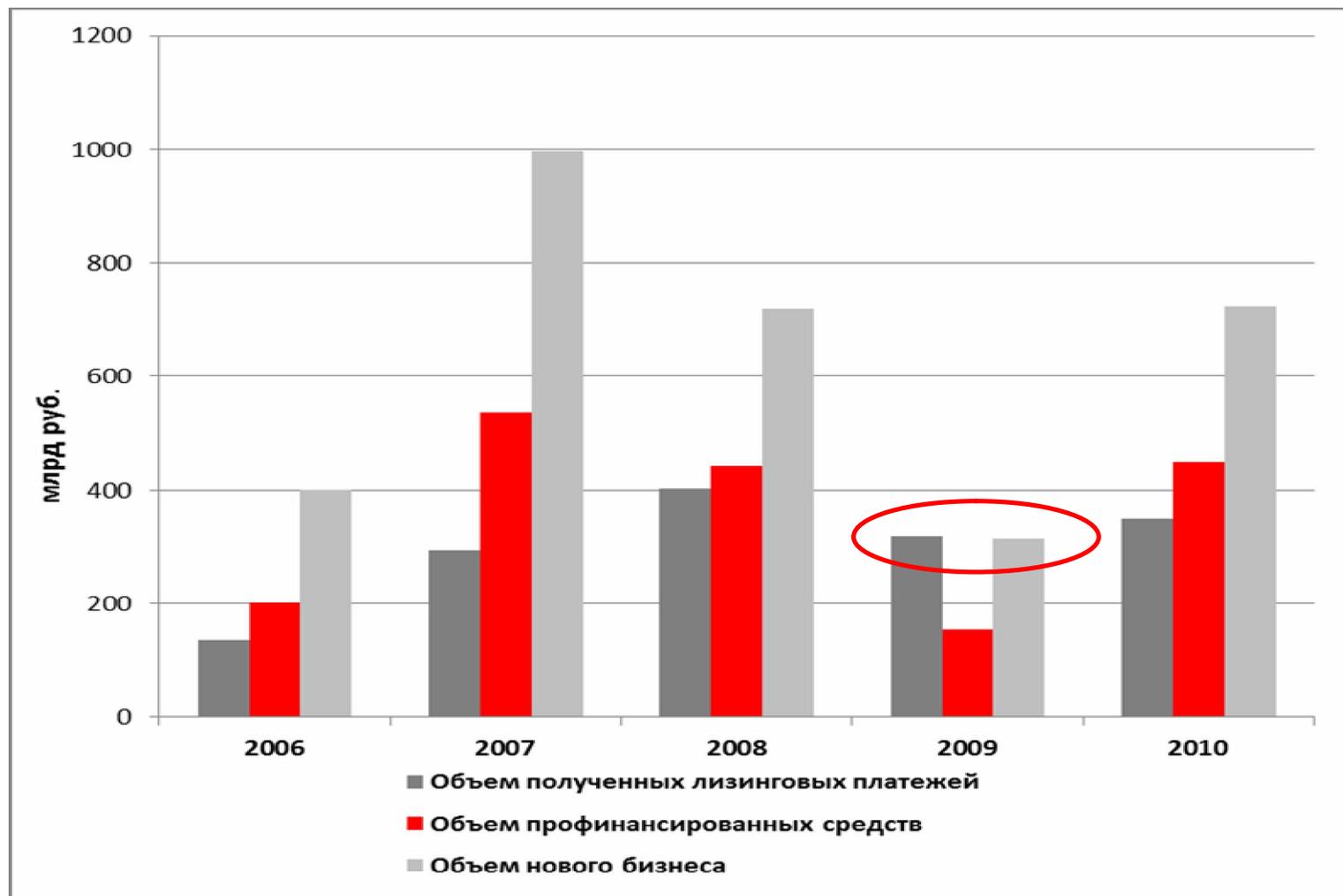


Источник: «Эксперт РА»

Рынок лизинга: 15 лет развития

- 2008** – кризисное падение новых сделок,
угрозы: рост доли дефолтных сделок, отмена ускоренной амортизации для 1-3 групп имущества
- 2009** – год санации портфелей, развитие систем риск-менеджмента,
угрозы: нехватка «качественных» клиентов

В 2009 году объем новых сделок впервые с 2002 года оказался меньше суммы полученных платежей



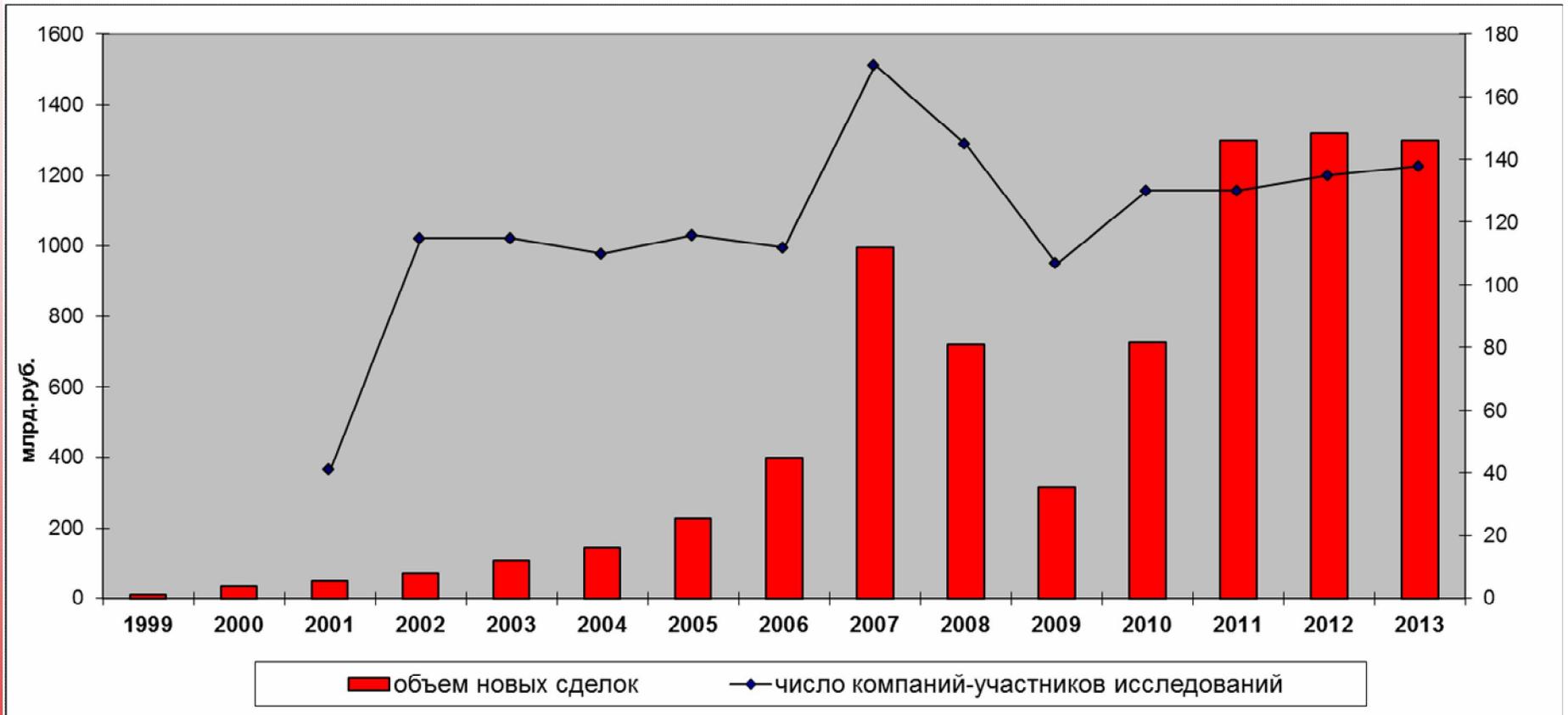
Источник: «Эксперт РА»

Рынок лизинга: 15 лет развития

- 2010** – активное восстановление рынка,
угрозы: наиболее негативных законодательных изменений с начала развития рынка – отмены ускоренной амортизации
- 2011** – продолжение быстрого роста рынка, доля госкомпаний превышает 50%,
угрозы: концентрация портфеля по клиентам и по сегментам, жесткая конкуренция, снижение рентабельности
- 2012** – рекордный объем новых сделок с начала развития рынка, сильная коррекция (сокращение) сегмента ж/д техники
угрозы: замедление темпов роста сделок, сокращение инвестпрограмм клиентами
- 2013** – стагнация рынка, структурная перестройка – резкий рост авиасегмента, продолжает сокращаться ж/д сегмент
угрозы: ухудшение платежной дисциплины клиентов

За 15 лет рынок в рублевом выражении вырос в 130 раз

Динамика новых сделок лизинга

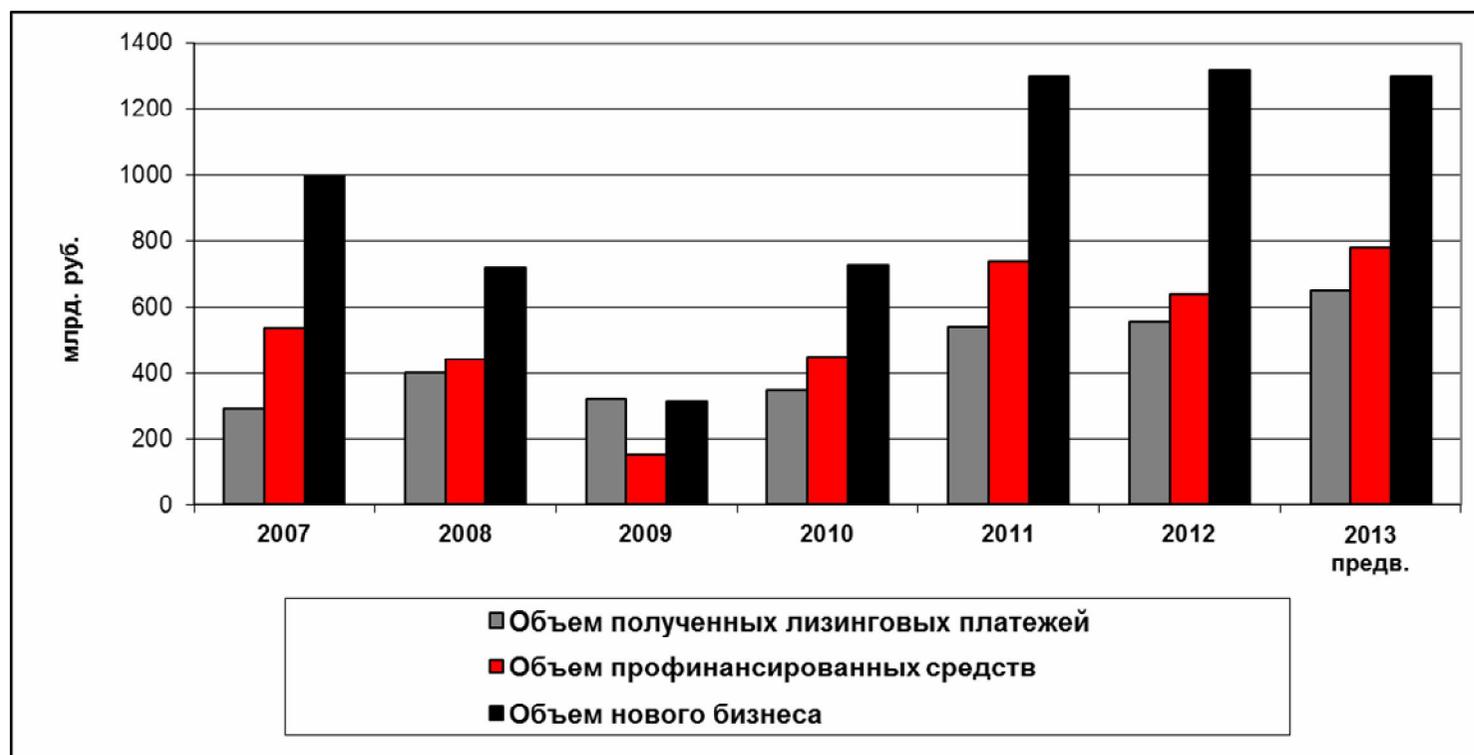


Источник: «Эксперт РА»

2012-2013: рынок в стагнации

- ❑ Новый бизнес в 2013г. сократился на **1,5%** (в 2012 году - плюс 1,5%)
- ❑ Объем новых сделок составил **1300 млрд. руб.** (в 2012 – 1320 млрд. руб.)
- ❑ Объем портфеля за год вырос на **15%** (с 2530 до **2900 млрд. руб.**)

Динамика показателей лизингового рынка

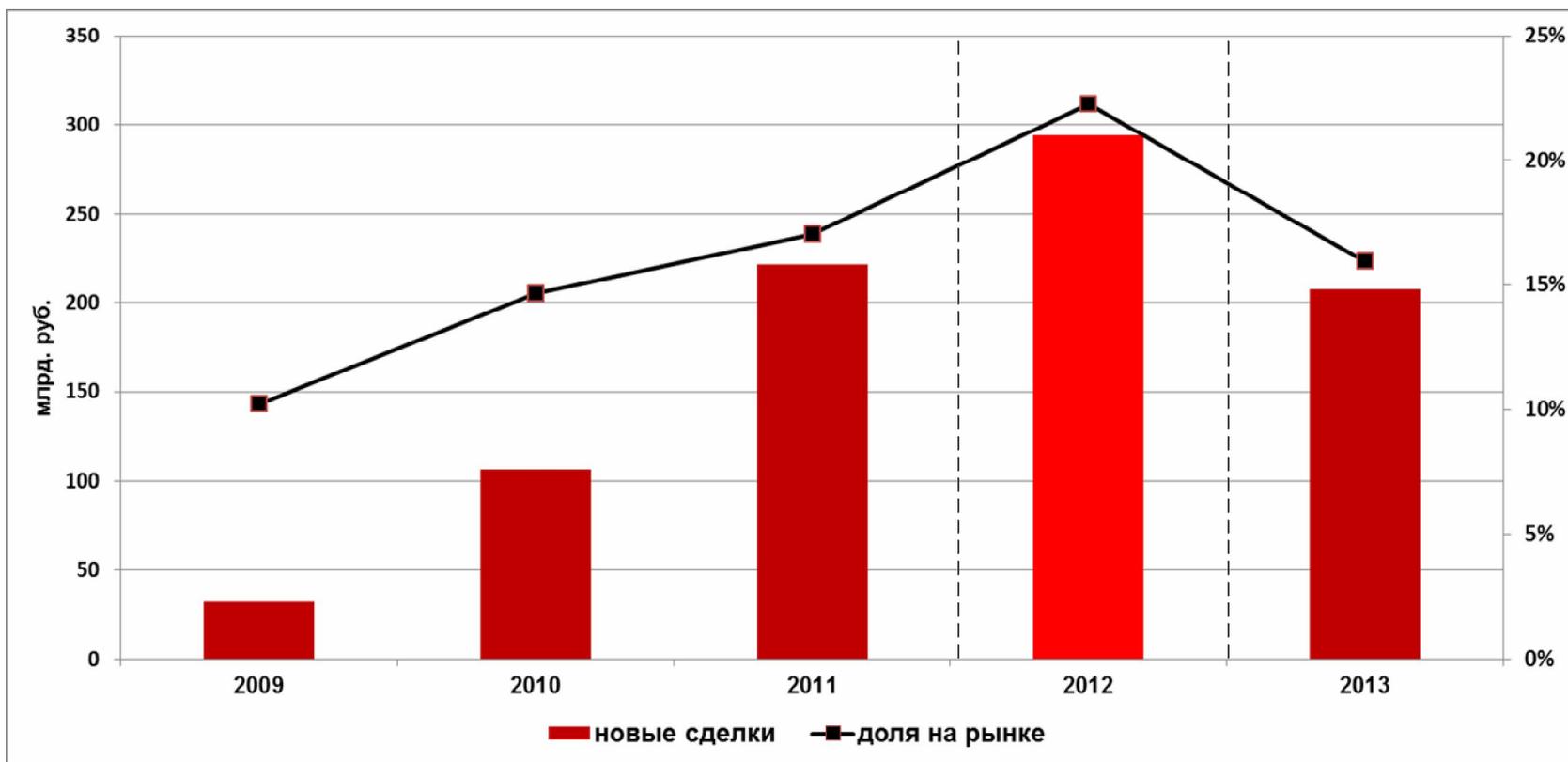


Источник: «Эксперт РА»

В 2012 году «ВЭБ-Лизинг» удержал рынок от падения

□ Без учета компании сокращение новых сделок составило бы 3%

Динамика показателей ОАО «ВЭБ-лизинг»

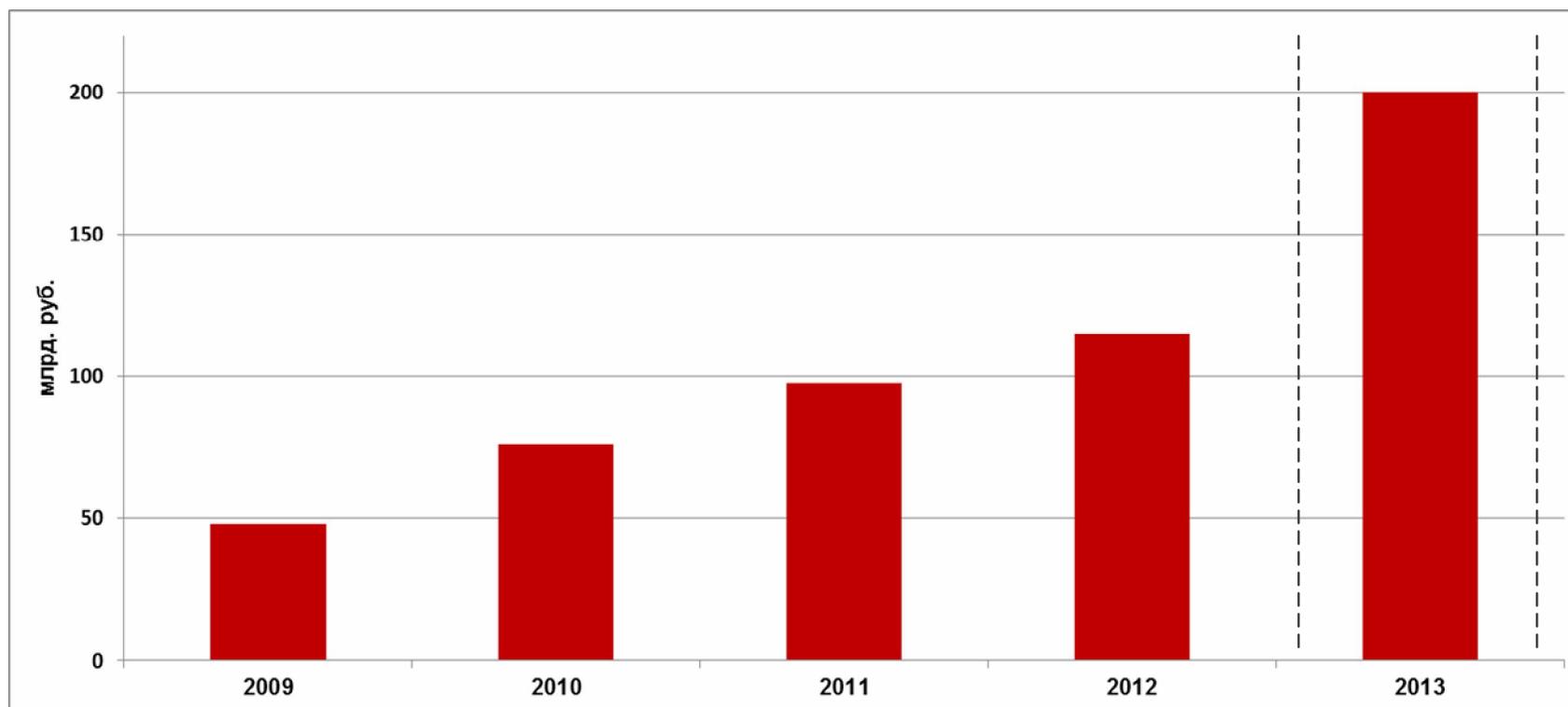


Источник: «Эксперт РА»

Драйвером 2013 года стал сегмент авиатехники

- ❑ Объем сделок вырос со 115 до **200 млрд руб.**
- ❑ Без учета авиализинга падение рынка составило бы 8-9%

Динамика объема сделок авиализинга



Источник: «Эксперт РА»

Авиализинг не дал рынку упасть сильнее

- ❑ Сегмент авиализинга в 2013 году вырос на 70%
- ❑ Доля ж/д-сегмента сокращается второй год подряд :
сумма сделок в 2013 году – **450 млрд руб.** (в 2012 – 545 млрд руб.)



Источник: «Эксперт РА»

Быть долговременным драйвером авиализингу будет непросто

- Объем сделок авиализинга – рекордный за 7 лет
- Быстрый рост создает эффект «высокой базы»
- Сегмент big ticket – доступен не всем ЛК
- Надежных лизингополучателей – всего несколько компаний

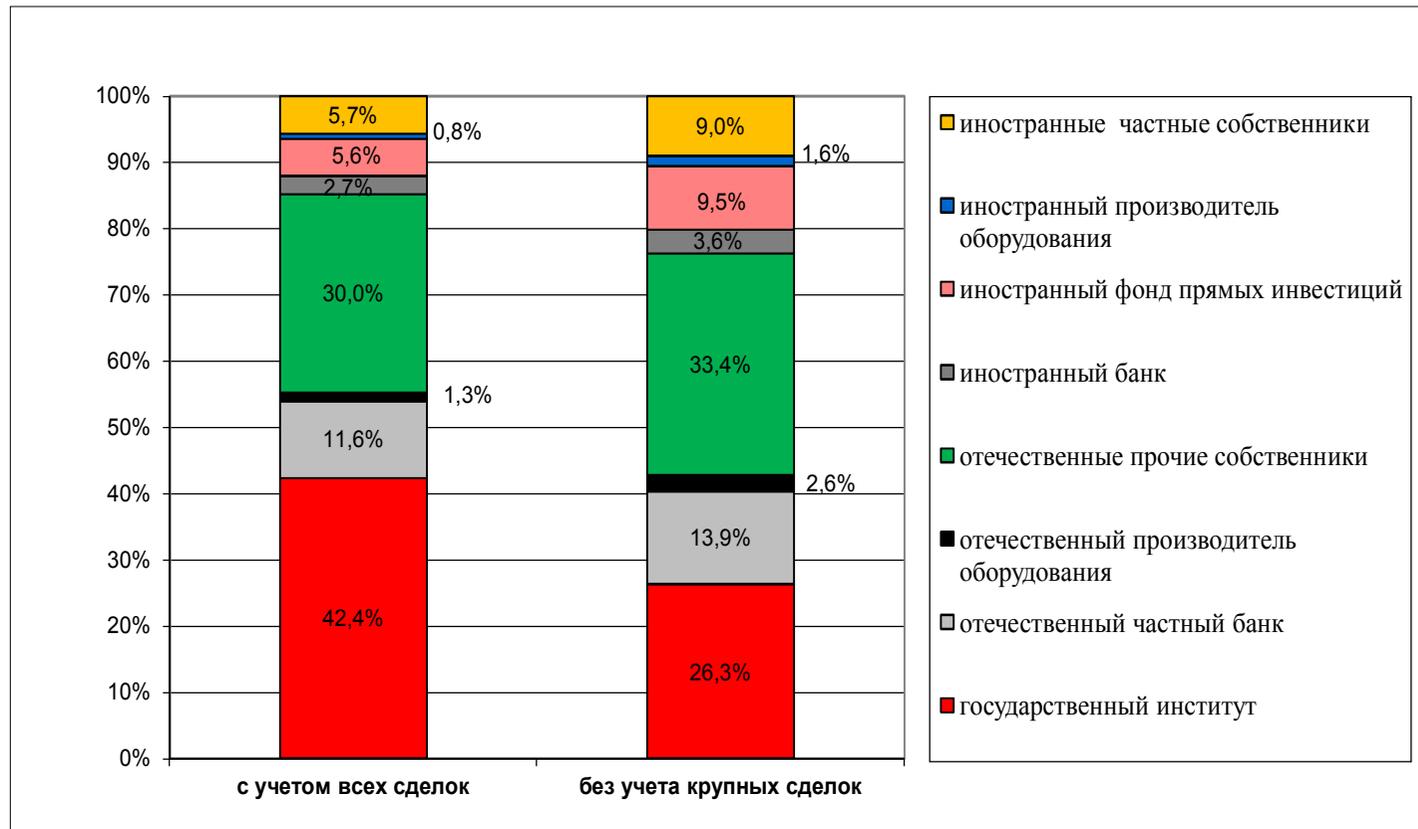
Доля госкомпаний в структуре новых сделок снижается



Источник: «Эксперт РА»

Доля госкомпаний в новом бизнесе без учета крупных сделок на 2/3 ниже, чем в целом по рынку

Структура новых сделок по типам компаний

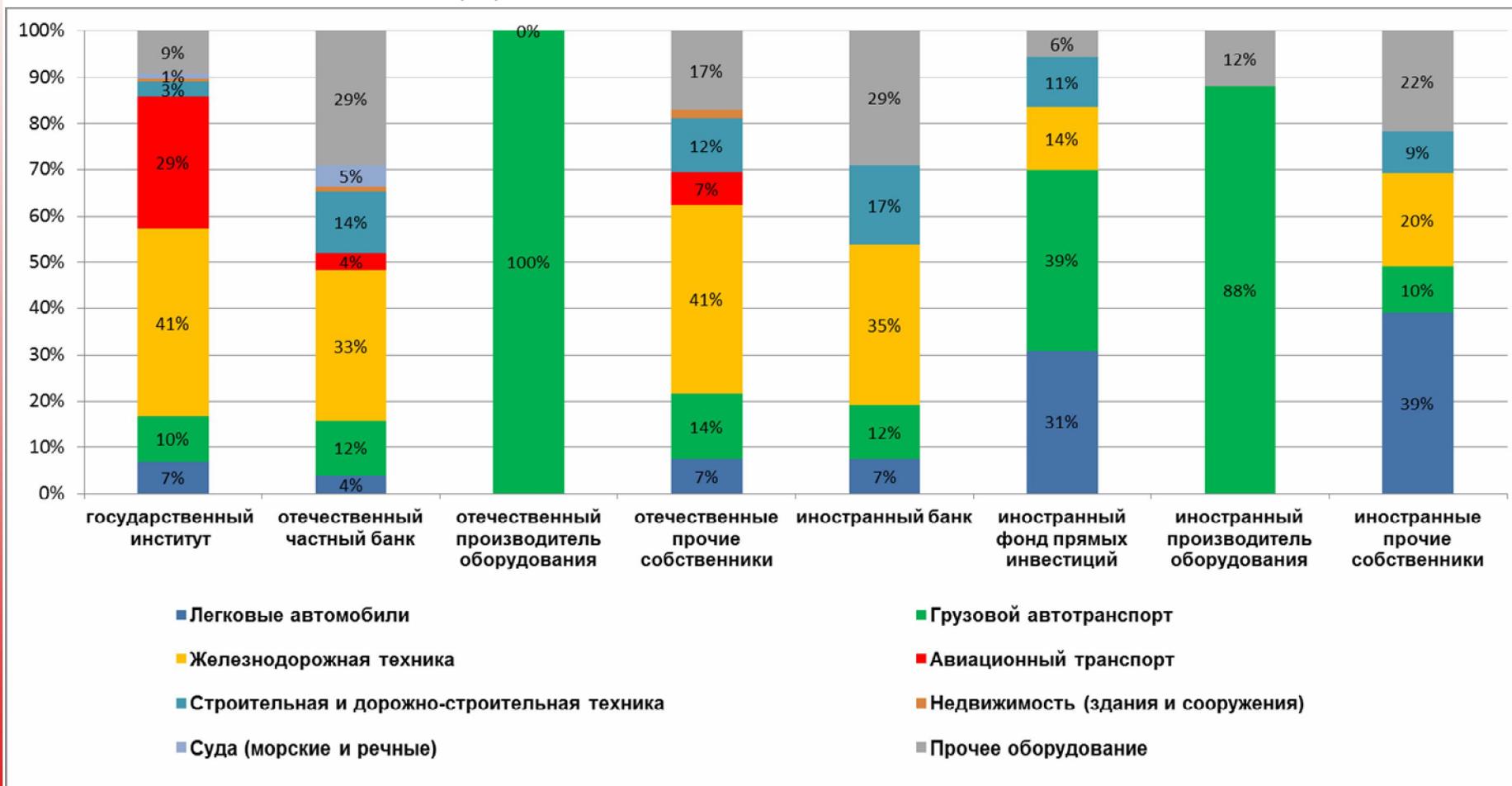


Источник: «Эксперт РА»

Госкомпании активны в крупнейших сегментах – ж/д и авиации

- ❑ Сделок авиализинга у «иностранцев» не отмечено (заключаются материнскими структурами за рубежом)
- ❑ Структура сделок «дочек» российских и иностранных банков почти идентична

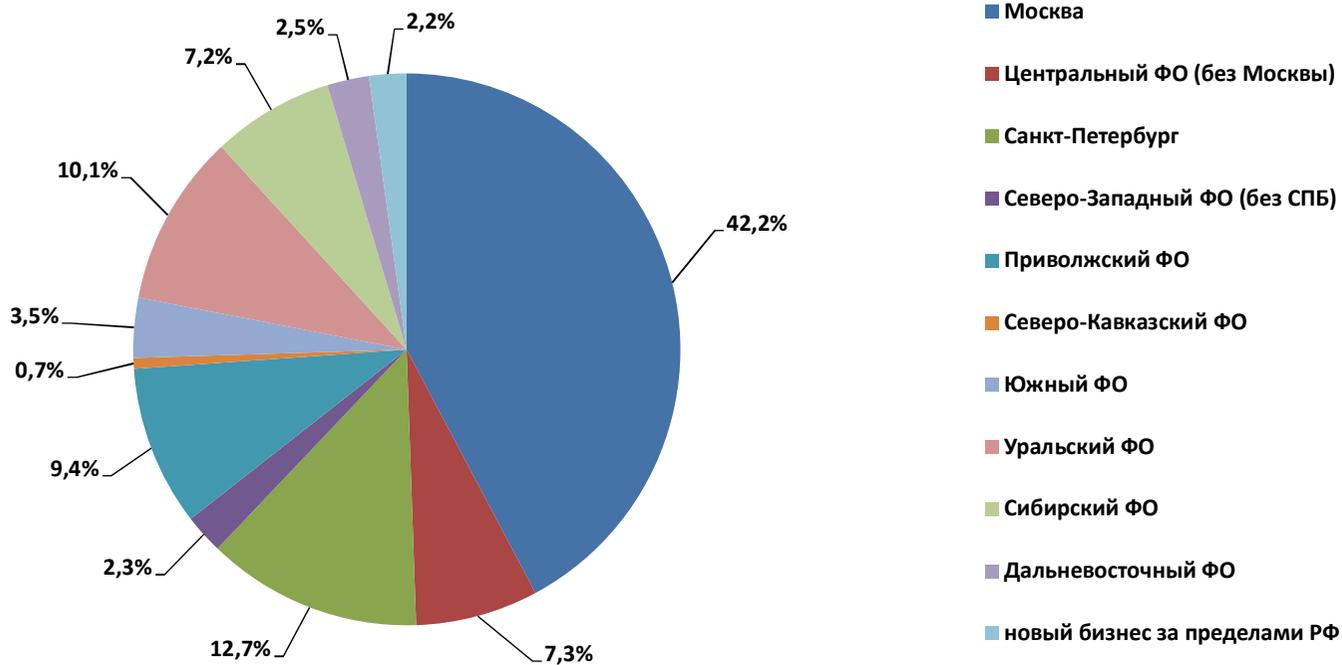
Структура новых сделок по типам компаний в 2013 г.



Доля Москвы в новых сделках в 2013 году почти не изменилась

□ Объем сделок в Москве составил **550 млрд. руб.**

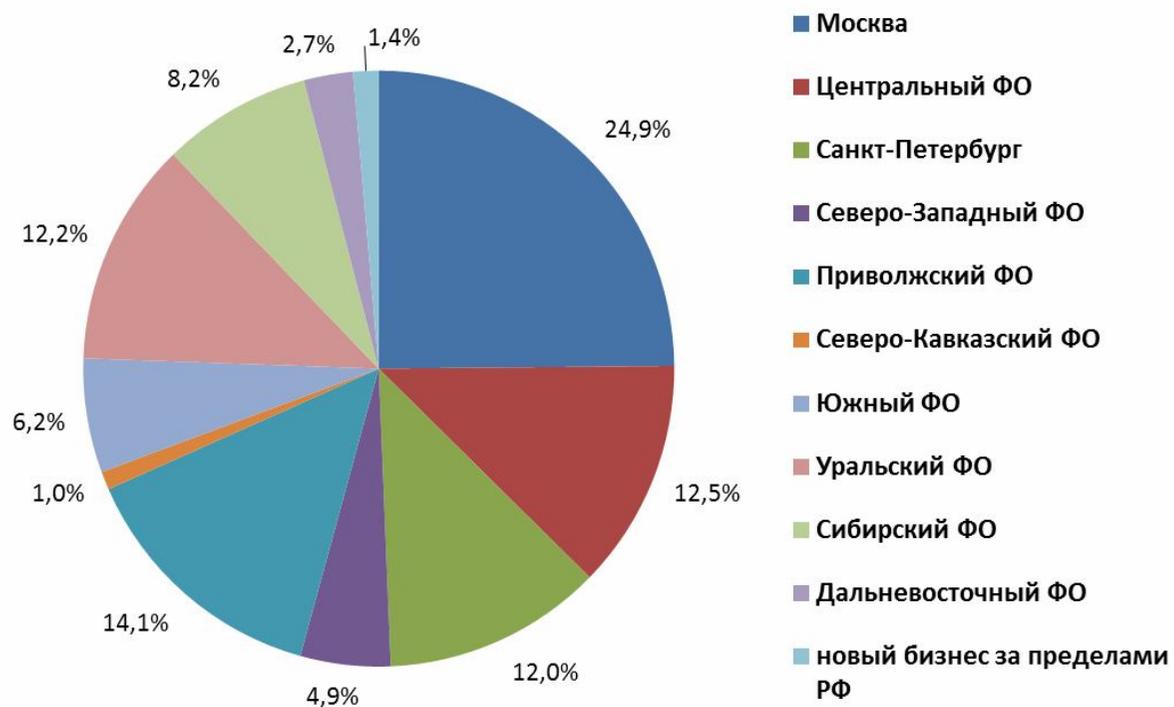
Географическая структура новых сделок



Источник: «Эксперт РА»

Без учета крупных сделок доля Москвы почти вдвое меньше

Географическая структура новых сделок в 2013 году без учета крупных сделок



Источник: «Эксперт РА»

На протяжении двух лет новые сделки в Уральском ФО сокращаются



Источник: «Эксперт РА»

На топ-10 компаний в 2013 году пришлось 65% новых сделок

Топ-10 лизинговых компаний России

Место по новому бизнесу		Компания	Рейтинг кредитоспособности от "Эксперт РА"	Объем нового бизнеса в 2013г., млрд. руб.	Стоимость переданных предметов лизинга за 2013 год, млрд. руб.	Место по стоимости предметов лизинга, за 2013 год	Текущий портфель млрд. руб. на 01.01. 2014	Место по портфелю
01.01. 2014	01.01. 2013							
1	1	"ВЭБ-лизинг"		207,3	112,0	1	609,3	1
2	3	«СБЕРБАНК ЛИЗИНГ» (ГК)	A++	124,3	81,1	2	242,6	3
3	4	"ТрансФин-М"	A+ (II)	123,8	40,5	4	203,0	4
4	2	ВТБ Лизинг		112,8	67,2	3	346,3	2
5	5	Газпромбанк Лизинг (ГК)	A+ (I)	62,6	35,9	5	110,1	7
6	7	Europlan		61,0	н.д.	-	49,2	10
7	6	"Государственная транспортная лизинговая компания"		59,2	35,4	6	131,6	5
8	8	"Газтехлизинг"		42,2	19,8	7	112,0	6
9	13	Балтийский лизинг (ГК)		28,6	19,4	8	28,5	13
10	9	Альфа-Лизинг (ГК)		28,0	17,6	10	72,2	9

Источник: «Эксперт РА»

Число новых сделок стремительно растет, как следствие растут требования к «технологичности» компаний

Топ-10 лизинговых компаний России по количеству сделок

Место	Компания	Число новых сделок		Темпы прироста
		2013	2011	
1	Europian	29 996	21 936	37%
2	"ВЭБ-лизинг"	26 971	9 759	176%
3	CARCADE Лизинг	14 010	12 090	16%
4	ВТБ Лизинг	10 531	521	2021%
5	"Балтийский лизинг"	7 505	3 822	96%
6	ОЛК "РЕСО-Лизинг"	6 693	3 062	119%
7	"Элемент Лизинг"	5 587	4 334	29%
8	Лизинговая компания УРАЛСИБ	4 299	3 150	36%
9	"Фольксваген Груп Финанц"	3 450	н/д	н/д
10	СТОУН-XXI	3 228	2 441	32%
	Всего по рынку	Более 150 тыс.	Более 99 тыс.	52%

Источник: «Эксперт РА»

В Уральском ФО на топ-10 компаний пришелся 61% новых сделок

Топ-10 лизинговых компаний в Уральском ФО по итогам 2013 года

Место	Компания	Объем нового бизнеса за 2013г., млн.руб.
1	«ТрансФин-М»	26 537,3
2	«Газтехлизинг»	15 202,1
3	"ВЭБ-лизинг"	12 865,7
4	"ЮГРА-ЛИЗИНГ"	5 139,3
5	"Тюменская агропромышленная лизинговая компания"	4 323,1
6	Ураллизинг	3 909,5
7	Europlan	3 708,5
8	"ЧелИндЛизинг" (ГК)	2 975,1
9	"Нефтегазмашлизинг"	2 942,0
10	Газпромбанк Лизинг (ГК)	2 868,3

Источник: «Эксперт РА»

Приближаемся к унификации понятий с Leaseurope

- ❑ В терминах Leaseurope новый бизнес* показал слабый прирост в 2013 г.
- ❑ Однако его доля в ВВП снизилась

*Новый бизнес, трактуемый как стоимость переданного имущества, не подвержен влиянию таких факторов как срок сделки, стоимость заемных средств, маржа ЛК, страхование и пр.

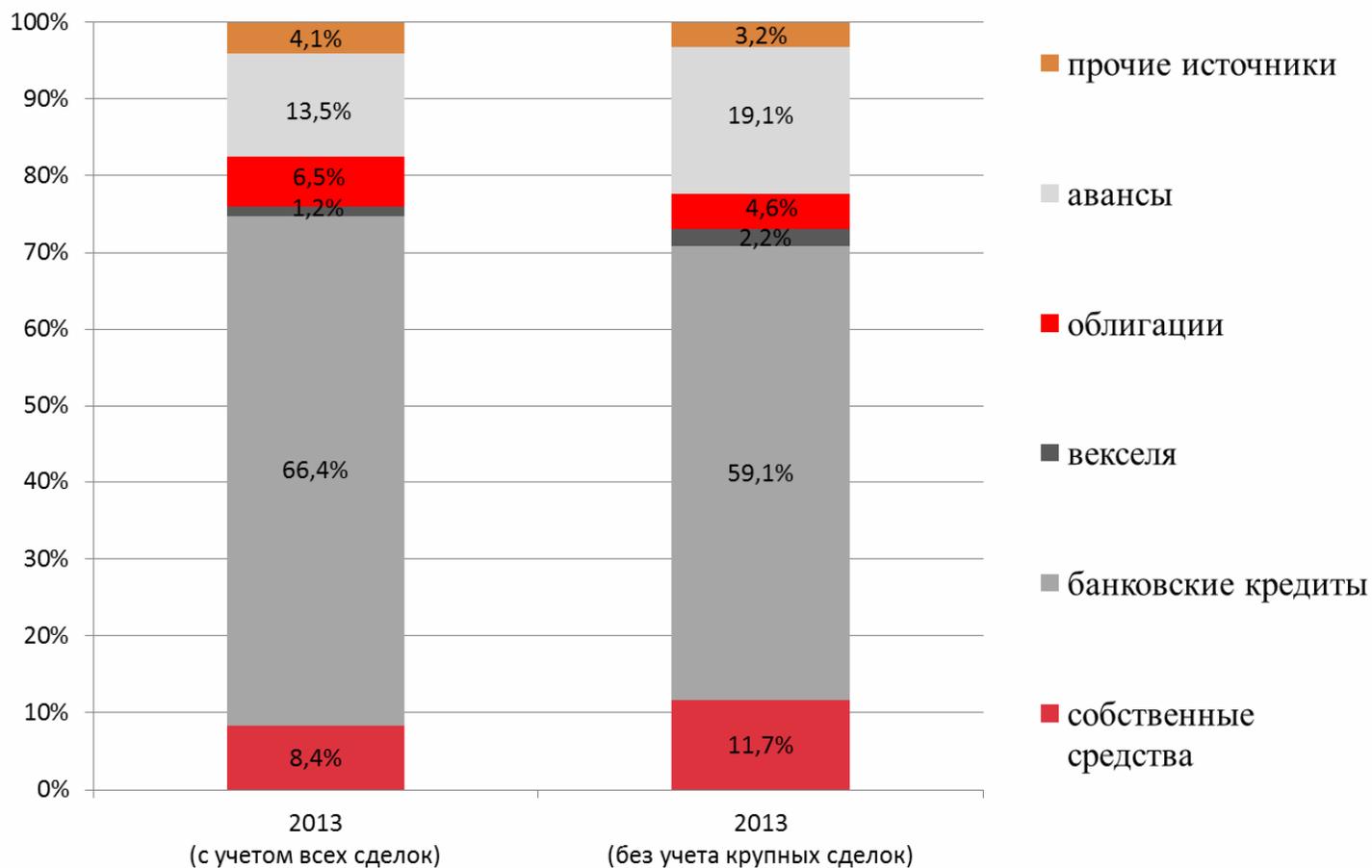
Показатели	2008г.	2009г.	2010г.	2011г.	2012г.	2013г.
по российской методике						
Объем нового бизнеса, млрд руб. (сумма договоров лизинга)	720	315	725	1300	1320	1300
Темпы прироста, %	-27,8	-56,3	130,2	79,3	1,5	-1,5
Доля лизинга в ВВП, %	1,7	0,8	1,6	2,3	2,1	1,9
по методике Leaseurope						
Объем нового бизнеса, млрд руб. (стоимость предметов лизинга без НДС)	430	180	450	741	770	783
Темпы прироста, %	-	-58,1	150	64,6	3,9	1,7
Доля лизинга в ВВП, %	1,0	0,46	1,0	1,3	1,2	1,12

Источник: «Эксперт РА»

Банковские кредиты играют ключевую роль в фондировании сделок

- ❑ В структуре финансирования не крупных сделок становится более заметна роль таких источников как собственные средства и авансы клиентов
- ❑ Удорожание кредитов ударит по конкурентоспособности и марже лизингодателей

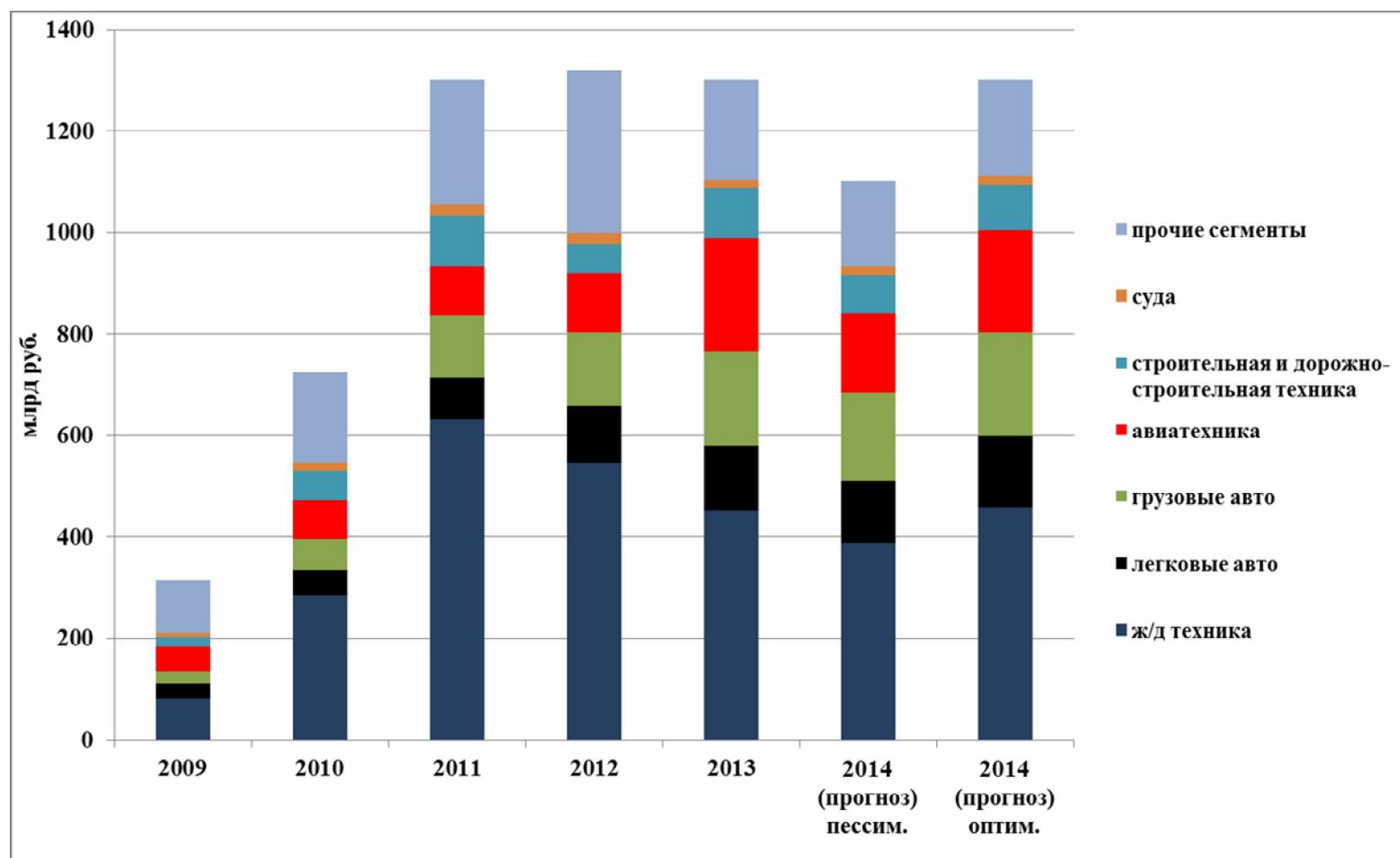
Источники финансирования лизинговых компаний



В нынешнем году заметного роста не ожидается

- **2014 год: пессимистичный сценарий: сокращение до 15%**
(новый бизнес – 1,1-1,2 трлн. руб. – при дальнейшем сокращении ж/д сегмента и сокращении авиасделок)

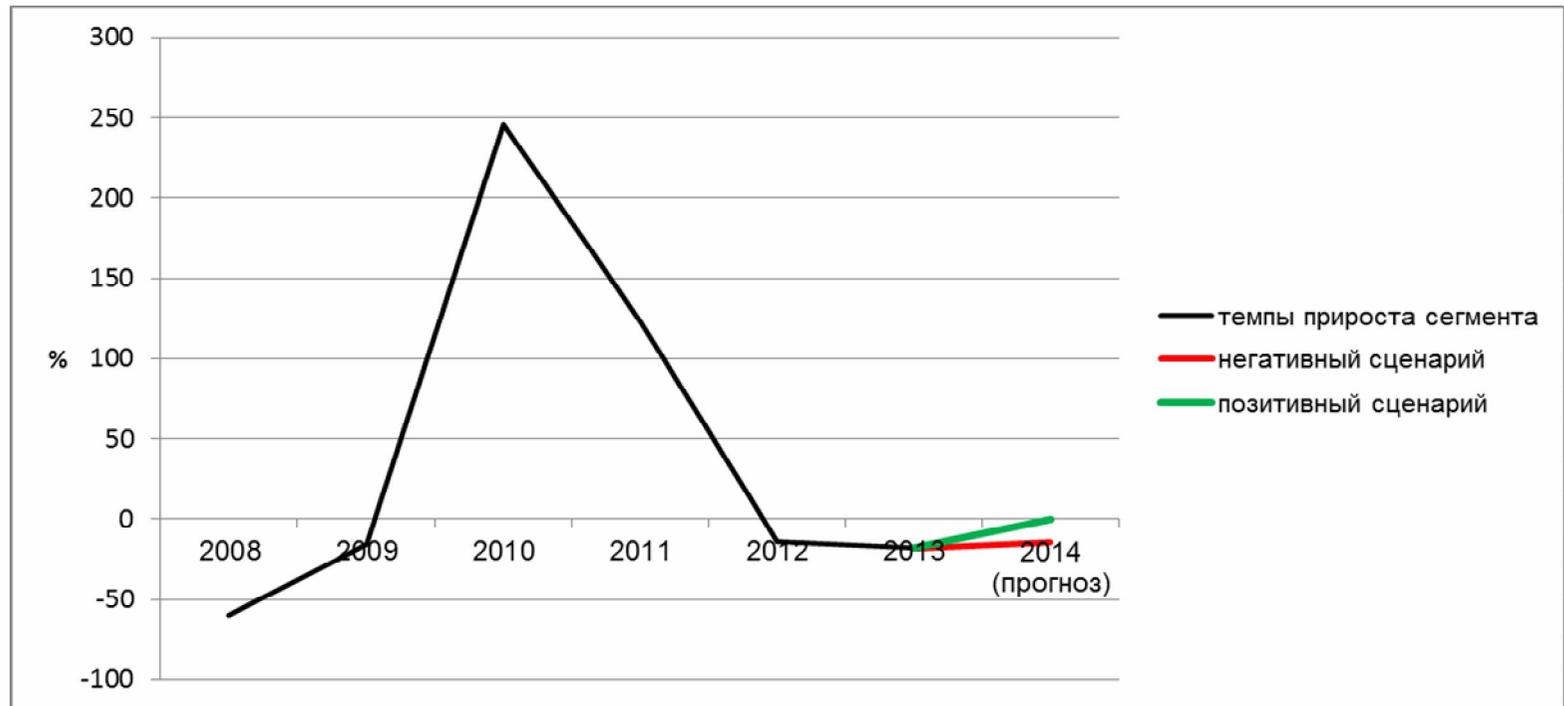
оптимистичный сценарий: прирост 0%
(новый бизнес – 1,3 трлн. руб. – при небольшом росте ж/д и авиа сегментов)



Источник: «Эксперт РА»

Рост ж/д сегмента маловероятен

➤ Сегмент железнодорожной техники



Факторы поддержки

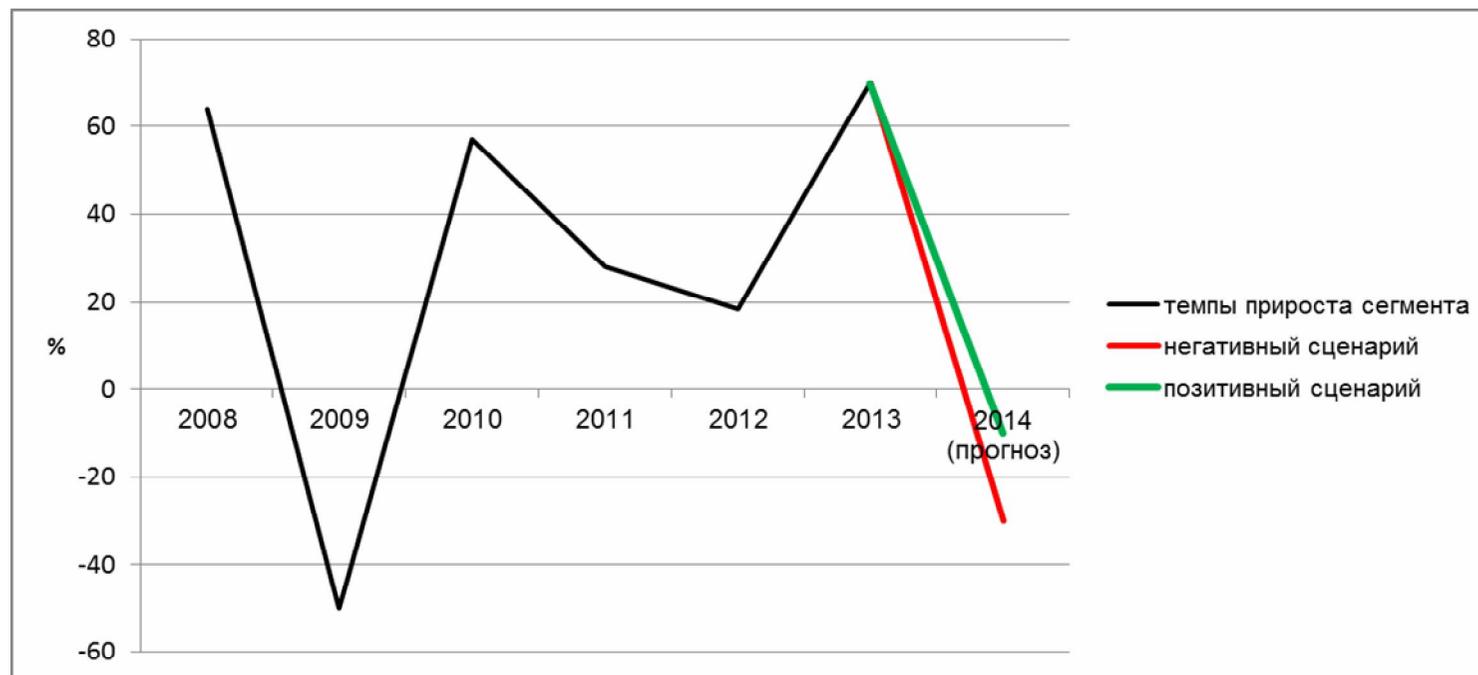
- Рост спроса на лизинг со стороны перевозчиков, ожидавших снижения цен на вагоны
- Субсидирование покупки инновационных вагонов
- Возможное субсидирование приобретения локомотивов

Ограничители

- Падение ставок аренды ж/д состава
- Сокращение перевозок

Сегмент авиатехники сократится после бурного роста

➤ Сегмент авиатехники



Факторы поддержки

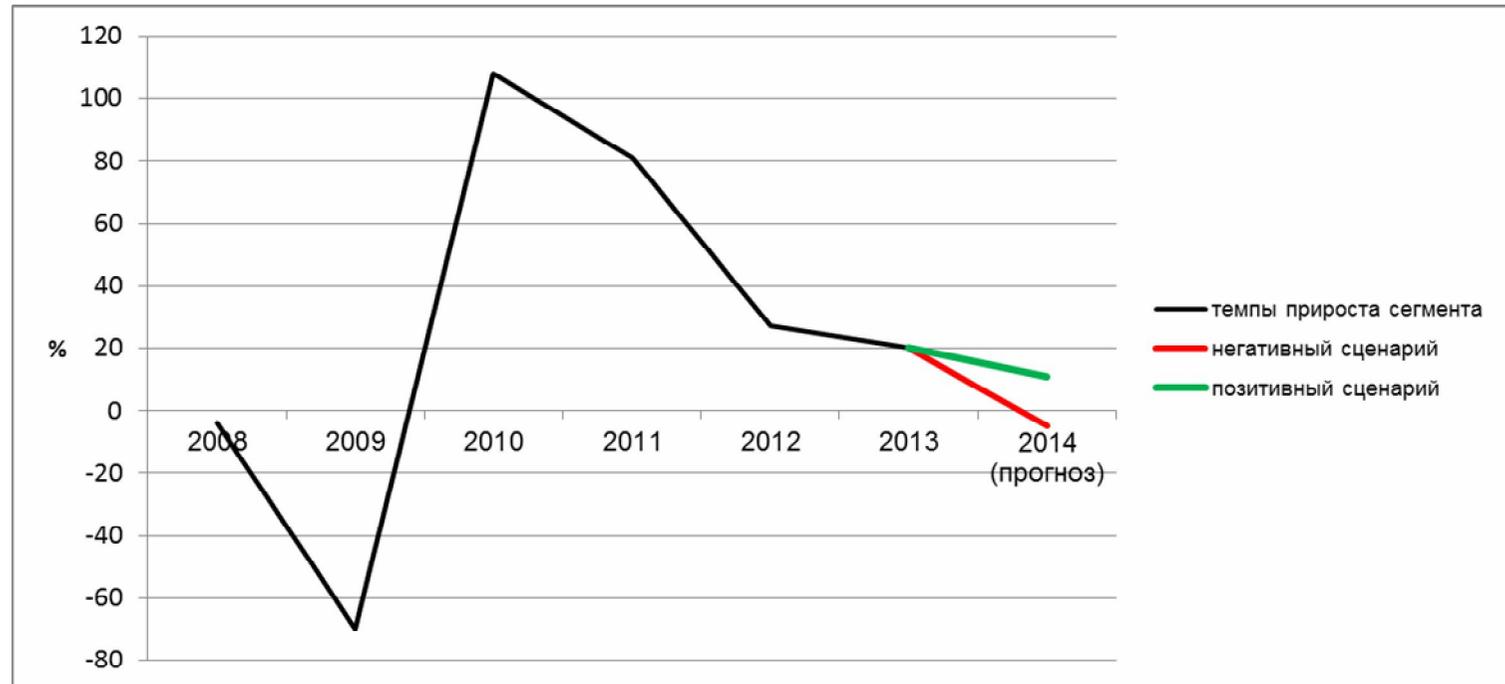
- Господдержка (возмещение части затрат на лизинговые платежи)
- Подписание контрактов в рамках МАКС-2013
- Рост рынка магистральных самолетов

Ограничители

- Конкуренция со стороны иностранных лизинговых компаний (нерезидентов)

Автотранспорт будет одним из драйверов рынка

➤ Сегмент легкового и грузового транспорта



Факторы поддержки

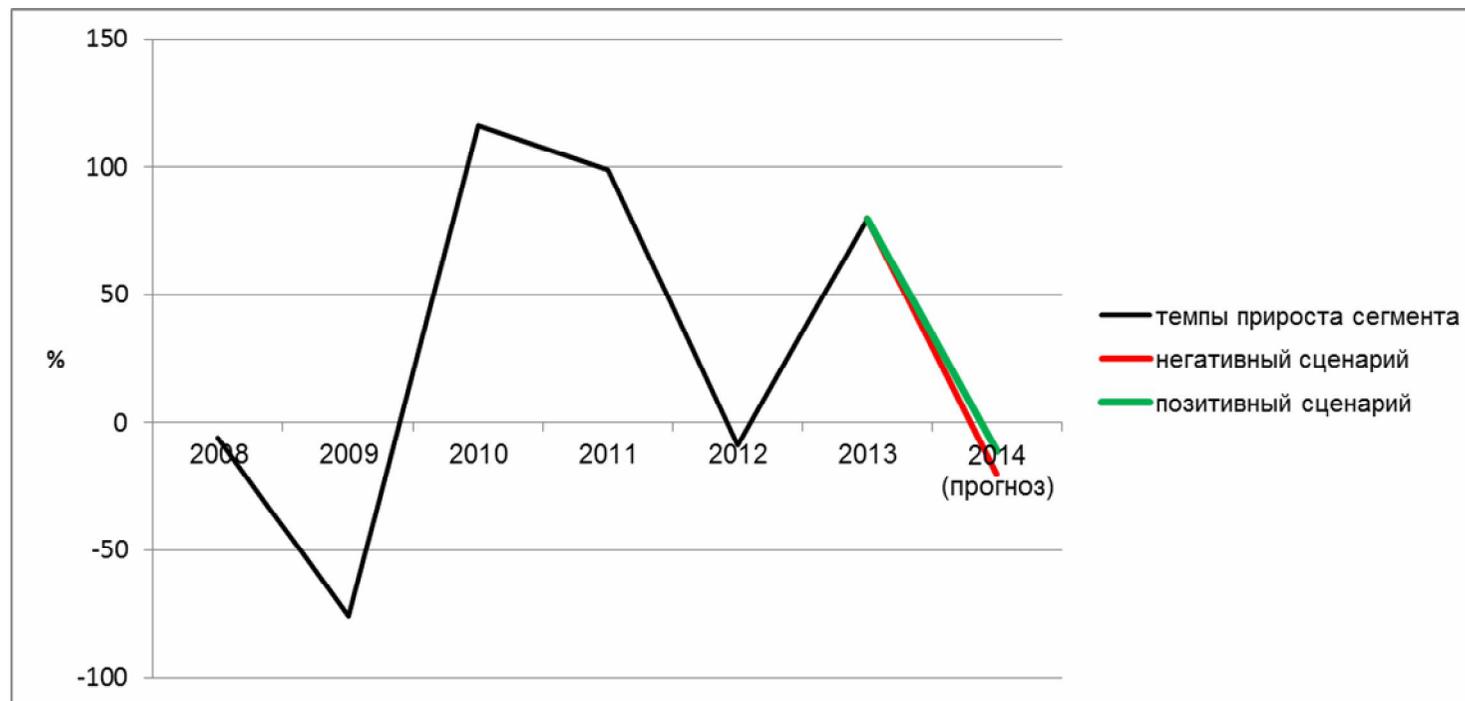
- Ценовая доступность предмета лизинга для клиентов-МСБ
- Ликвидность предмета лизинга, возможность диверсификации клиентов для ЛК

Ограничители

- Негативная динамика продаж легковых автомобилей
- Падение объемов грузоперевозок
- Девальвация рубля, рост цен на автомобили

Рост сегмента строительной техники будут сдерживать завершение масштабных строек и эффект «высокой базы»

➤ Сегмент строительной техники



Факторы поддержки

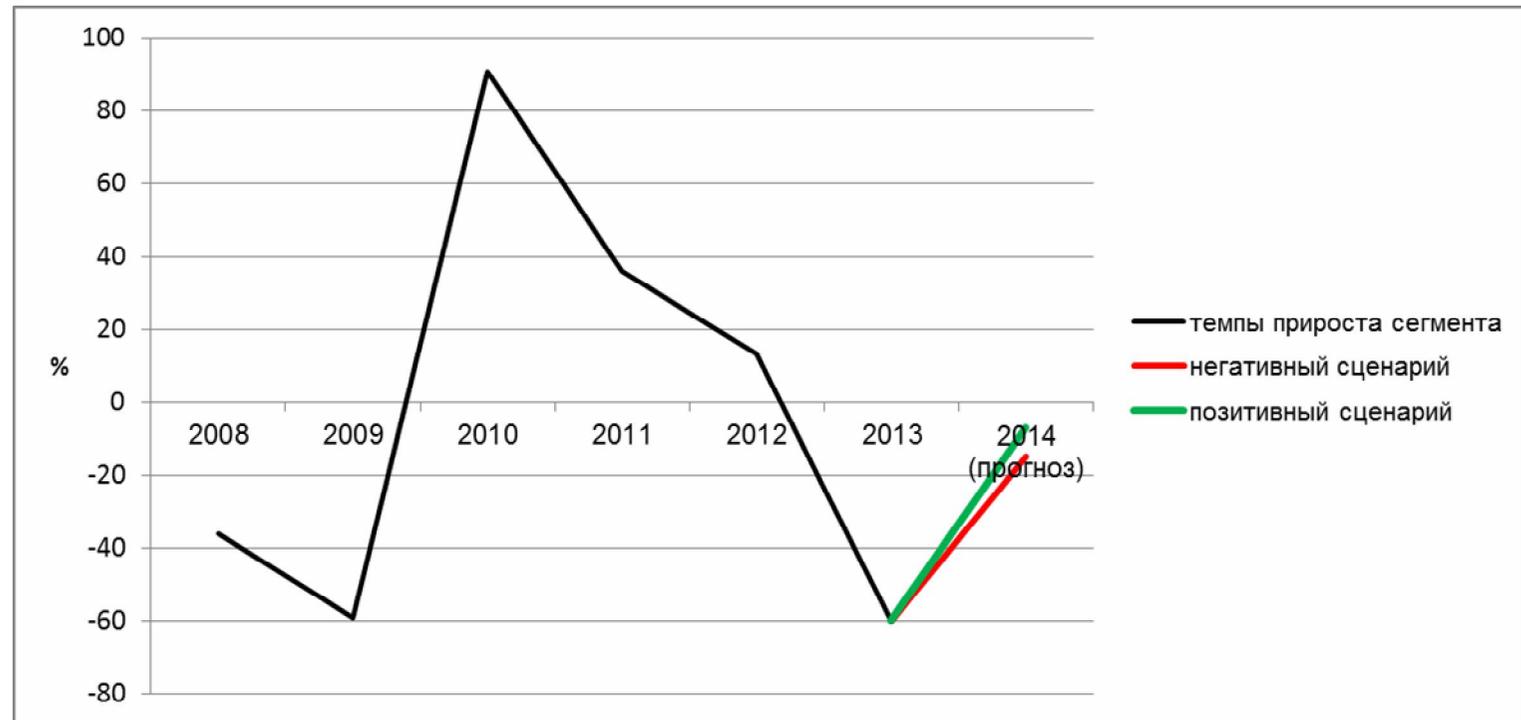
- Реализация утвержденных проектов строительства федеральных автодорог

Ограничители

- Высвобождение строительной техники, ранее задействованной в масштабных госпроектах (данный фактор будет актуален для рынка Южного и Северо-Кавказского ФО)

В остальных сегментах рынка нет сильных факторов роста

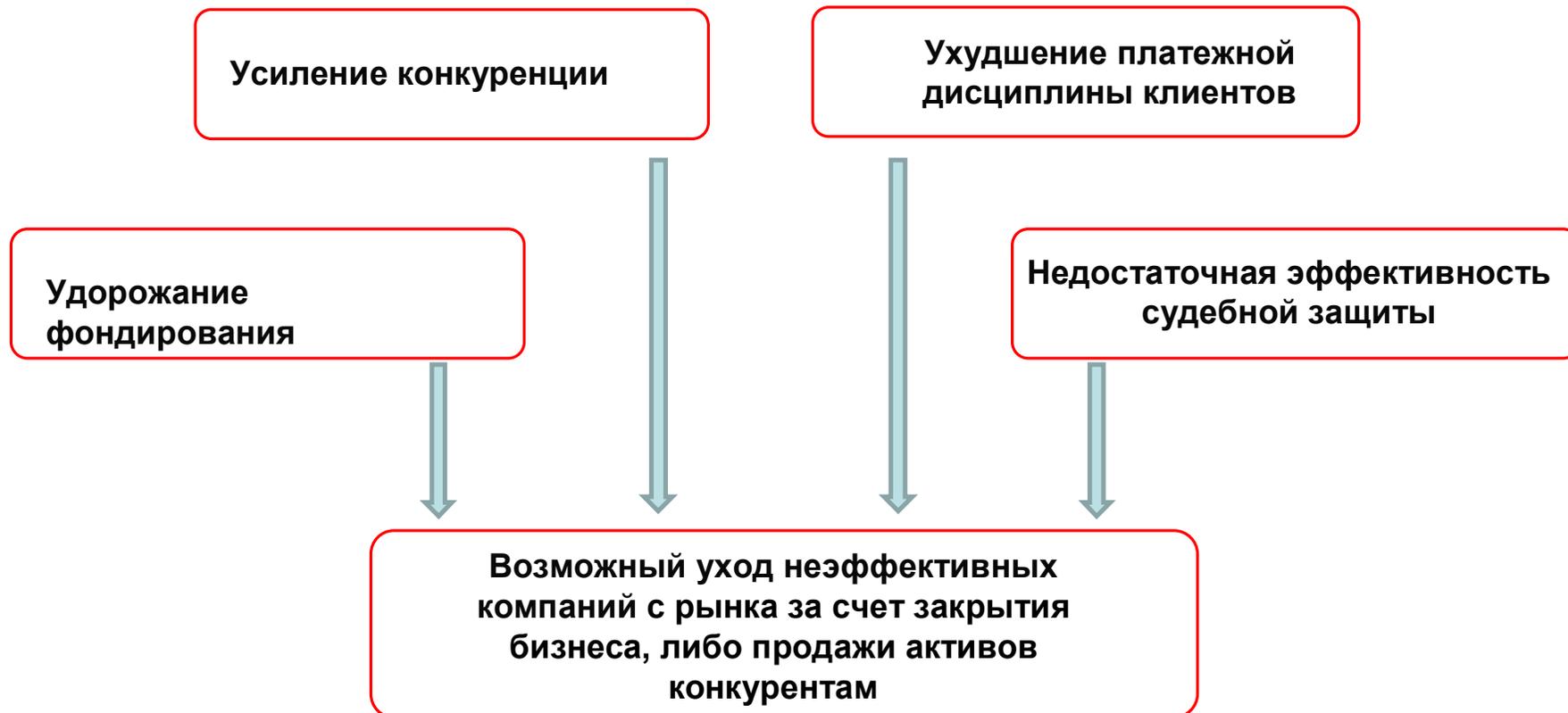
➤ Прочие сегменты рынка



Ограничители

- Замедление роста экономики
- Сокращение инвестпрограмм, завершение масштабных проектов (Олимпиада, Универсиада)
- Очередной всплеск активности ожидается только ближе к ЧМ по футболу-2018 и Универсиаде-2019

В 2014 году многие компании могут «законсервировать» лизинговый бизнес



Очередная угроза отмены налоговых льгот

Новый шанс для совершенствования

- ❑ Ослабление «гонки за объемами» дает время компаниям для отладки внутренних бизнес-процессов
- ❑ Постановление ВАС о сальдовом методе решения лизинговых споров может обусловить потребность в сотрудниках, специализирующихся на оценке ПЛ

Вопросы будущей перспективы

- ❑ Поиск источников фондирования: обеспеченные облигации
- ❑ Снижение издержек: электронная цифровая подпись с лизингополучателями

Рейтинг-лист

Действующие кредитные рейтинги на 10.06.2014

Компания	Рейтинг
АВАНГАРД ЛИЗИНГ (Беларусь)	A (III)
Аквилон-Лизинг	A (III)
Альянс-Лизинг	A+ (III)
Базис Лизинг	A (II)
ФК Балтинвест	A (III)
БелФин	A (III)
Газпромбанк Лизинг (ЗАО)	A+ (I)
Газпромбанк Лизинг (ООО)	A+ (I)
ГПБЛ-Саранск	A+ (I)
Газпромбанк Лизинг-Стандарт	A+ (I)
ГПБЛ-Тула	A+ (I)
Гознак-Лизинг	A (III)
Лизинговая компания «Дельта»	A+ (III)
ДЭНМАР-ЛИЗИНГ	B+
Западно-Сибирская лизинговая компания	A (III)
ИКБ Лизинг	A+ (II)
КОНТРОЛ лизинг	A (III)
Лизинг-Проект	A (III)
Лизинговая компания малого бизнеса Республики Татарстан	A+ (III)
ПЛК «ЛиКо»	A (III)
Межотраслевая лизинговая компания	A (II)
Межрегиональная инвестиционная компания	A (III)
МКБ-лизинг	A+ (I)
МСП Лизинг	A+ (I)
МТЭБ ЛИЗИНГ	A (I)

Компания	Рейтинг
Объединенная лизинговая компания	A+ (III)
Открытая лизинговая компания	A+ (III)
ОФК-Лизинг	A (III)
Петербургская Лизинговая Компания	B++
Петролизинг-Менеджмент	A (II)
Приволжская Лизинговая Компания	A (II)
Промавтостройлизинг(Беларусь)	A (I)
РАФ-Лизинг	A (I)
РЕЙЛ1520	A (I)
РЕСО-Лизинг	A+ (II)
Рлизинг	B++
РОСТ-ЛИЗИНГ	A (I)
РТК-ЛИЗИНГ	A (I)
Сбербанк Лизинг	A++
СТОУН-XXI	A (I)
ТрансФин-М	A+ (II)
Тройка Лизинг	A (II)
Лизинговая компания УРАЛСИБ	A+ (III)
ЭкономЛизинг	A (III)
ЭКСПО-лизинг	A (I)
Экспресс-Волга-Лизинг	B++
Элемент Лизинг	A+ (II)
Энерголизинг	A (III)
ЮГРА-ЛИЗИНГ	A (III)
ЮГРА СПб	A (III)

Спасибо за внимание!

Роман Романовский,
Ведущий эксперт по банковским рейтингам
Рейтинговое агентство «Эксперт РА»

romanovsky@raexpert.ru
+7 (495) 225-34-44
www.raexpert.ru