

Реформа регулирования лизингового рынка



По новым правилам

**Обзор «Реформа регулирования лизингового рынка:
по новым правилам» подготовили:**

Павел Жолобов,
ведущий аналитик, банковские рейтинги

Руслан Коршунов,
младший директор, банковские рейтинги

Станислав Волков,
управляющий директор, банковские рейтинги

АНОНСЫ



Реформа лизинга в России предполагает существенный пересмотр правовой основы лизинговой деятельности, делегирование части контрольно-надзорных функций саморегулируемым организациям, изменение подходов к бухгалтерскому учету...

»» *стр. 12*



Согласно готовящимся изменениям в ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)», лизинговые компании будут разделены на два уровня в зависимости от масштабов их деятельности с установлением дифференцированных требований по размеру собственных средств...

»» *стр. 12*



Компании с капиталом более 70 млн рублей располагают совокупными активами на 2,6 млрд рублей, или около 80% активов всей выборки, а средний коэффициент автономии у данных организаций по РСБУ составляет 21%...

»» *стр. 12*



Из числа респондентов RAEX (Эксперт РА) аудит отчетности по МСФО за 2015 год провели компании, на которые по состоянию на 01.01.17 приходится около 80% лизингового портфеля...

»» *стр. 15*



По данным RAEX (Эксперт РА), на топ-20 лизинговых компаний приходится 78% нового бизнеса за 2016 год, при этом лидеры рынка уже сейчас во многом соответствуют планируемым требованиям...

»» *стр. 18*



Принимая во внимание, что в России не менее 40% совокупного лизингового портфеля приходится на дочерние банковские структуры, то вероятность введения норматива достаточности для отечественных лизингодателей, аффилированных с банками, крайне высока...

»» *стр. 18*



Однако ключевое влияние на лизинговую отрасль по-прежнему будет оказывать инвестиционная активность в экономике России, которая после двухлетней рецессии только стала показывать признаки стабилизации...

»» *стр. 19*

СОДЕРЖАНИЕ

Резюме	4
Методология	5
I. Развитие рынка в 2016 году	7
1.1. Объем и динамика рынка	7
1.2. Лидеры рынка	9
1.3. Распределение сделок по сегментам	9
II. Основные принципы нового регулирования	11
III. Прогноз развития рынка: к новым рекордам	17
Приложение 1. Рэнкинг лизинговых компаний России по итогам 2016 года	20
Приложение 2. Рейтинг-лист RAEX (Эксперт РА) на 01.04.17	27
Приложение 3. О рейтинговом агентстве RAEX (Эксперт РА)	28

РЕЗЮМЕ

До конца 2017 года ожидается принятие закона о регулировании лизинговых компаний. Основные преобразования начнутся с 2018 года и будут направлены на улучшение качества риск-менеджмента и операционной среды лизинговых компаний. Введение регулирования, переход на новые стандарты отчетности и единый план счетов могут позитивно отразиться на прозрачности рынка, что повысит доверие инвесторов и улучшит условия привлечения средств для отрасли. Достижение целей реформы с высокой вероятностью окажет позитивное влияние на объемы лизингового рынка и, как следствие, сделает лизинг одним из драйверов экономического роста в 2020-е годы. Однако эффективность реформы во многом будет зависеть от синхронности нововведений, а также уровня взаимодействия регулятора с лизинговыми компаниями.

Ключевым вызовом для лизинговых компаний в ближайшие годы станет введение регулятивного надзора в рамках реформирования отрасли. Главные направления реформы будут связаны с повышением прозрачности рынка и введением требований по контролю рисков лизинговых компаний. В рамках реформы планируется решить проблему осуществления инкассовых поручений, снизить правовые и кредитные риски лизингодателей. В ближайшие годы основными нововведениями будут появление СПО, получение компаниями статуса некредитной финансовой организации, создание государственного реестра лизинговых компаний, совершенствование нормативно-правовой базы, переход с 2019 года компаний на отчетность по МСФО. Следующим этапом с 2020 года может стать введение Банком России пруденциальных нормативов для крупных игроков лизингового рынка. Стоит отметить, что с подобными регулятивными новациями ранее столкнулись лизингодатели из Китая, занимающего второе место в мире по объему лизингового рынка по итогам 2016 года.

Лишь у 5% участников анкетирования капитал не удовлетворяет минимальным требованиям по величине собственных средств в 20 млн рублей. Подготавливаемые изменения в ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» должны разделить лизинговые компании на два уровня в зависимости от их масштабов деятельности с установлением дифференцированных требований по размеру собственных средств. Для лизинговых компаний, балансовая стоимость активов которых составляет 500 млн рублей и более, минимальная величина капитала составит 70 млн рублей, для компаний с активами менее 500 млн рублей – 20 млн рублей. Согласно бухгалтерской отчетности лизингодателей, подавляющее большинство компаний превышает минимальные требования. Однако регулятивный капитал будет определяться по разрабатываемой методике Банка России, что затрудняет оценку влияния данного требования на лизинговый рынок в целом.

Реформа лизинговой отрасли окажет поддержку объемам нового бизнеса, а при достижении поставленных целей способна сделать лизинг одним из драйверов экономического роста. Решение традиционных проблем лизингового рынка, связанных с процедурами изъятия имущества и взаимодействия с ФНС, в рамках реформирования отрасли может оказать поддержку объемам нового бизнеса. Одной из ключевых задач реформы будет повышение диверсификации пассивной базы лизинговых компаний, в том числе за счет интенсивного использования оптового фондирования и секьюритизации активов. Реализация запланированных нормативно-правовых изменений может позволить потребителю лизинга стать драйвером рынка в 2020-х годах. Вместе с тем при отсутствии комплексного и согласованного подхода к решению главных проблем отрасли реформа сопряжена с рисками ухудшения операционной деятельности лизингодателей. Однако агентство оценивает данные риски как невысокие, так как регулятор поддерживает постоянный диалог с участниками рынка.

МЕТОДОЛОГИЯ

Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) проводит исследования рынка лизинга и составляет списки крупнейших лизинговых компаний по итогам каждого года, полугодия и девяти месяцев.

В проекте «Российский лизинг» может принять участие любая лизинговая компания или группа аффилированных компаний, зарегистрированная как юридическое лицо на территории РФ, осуществляющая деятельность по предоставлению оборудования и других объектов в финансовую аренду. Исследование проводится на основе анализа анкетных данных, предоставленных его участниками — лизингодателями.

Обзор по итогам 2016 года помогли подготовить **119 лизинговых компаний**, объем нового бизнеса которых, по нашему мнению, составляет **не менее 95%** всего лизингового рынка (участие в исследовании по итогам 2015 года приняли 110 лизинговых компаний, объем сделок которых составил более 90% всего рынка). По нашей оценке, в данном обзоре не участвовали примерно 20 компаний, на которые в совокупности приходится около 5% лизингового рынка. При расчете объемных показателей рынка мы сделали корректировки в соответствии с этими предпосылками в оба периода.

В исследовании мы не учитывали долю рынка, приходящуюся на компании, чья деятельность ориентирована исключительно на распределение ресурсов внутри холдингов с использованием возможностей налоговой оптимизации. Информация об этих компаниях обычно недоступна, а их деятельность находится вне тенденций, характерных для рыночных лизинговых компаний.

В составе лизинговых сделок мы считаем необходимым выделить оперативный лизинг. Кризис 2008–2009 годов привел к увеличению объемов изъятого оборудования и ускоренному росту сегмента оперативного лизинга, который в России юридически реализуется через договоры аренды из-за особенностей правового поля. В настоящее время мы не корректируем расчет новых сделок на сумму договоров оперативного лизинга, хотя и отмечаем, что их экономическая суть и технологии осуществления различны.

Хотим обратить внимание на то, что под основными терминами, используемыми в обзоре, мы понимаем следующее.

Новый бизнес — это стоимость переданных клиентам предметов лизинга в течение рассматриваемого периода без НДС (соответствует методике Leaseurope: New business is the total value of assets provided during the period, excluding VAT and finance charges).

Сумма новых договоров лизинга — это вся сумма платежей по договорам лизинга вместе с НДС, заключенным за рассматриваемый период.

При этом критерии учета новых сделок для обоих показателей одинаковы — должны выполняться одно или два условия: получен ненулевой аванс от клиента для осуществления сделки, либо лизингодателем приобретен предмет лизинга для его передачи клиенту.

В новые сделки **оперативного лизинга** (арендные сделки) входят и те из них, которые по смыслу являются оперативным лизингом, но юридически оформлены как договор аренды и по которым в рассматриваемый период получен первый арендный платеж.

Объем профинансированных средств — средства, потраченные лизинговой компанией в рассматриваемом периоде по текущим сделкам для их исполнения (закупка оборудования, получение лицензий, монтаж и прочие расходы, произведенные лизингодателем).

Объем полученных платежей — это общая сумма платежей по договорам лизинга, перечисленная на расчетный счет организации в течение периода.

Текущий портфель компании (объем лизинговых платежей к получению) – объем задолженности лизингополучателей перед лизингодателем по текущим сделкам (с отчетной даты до конца срока) за вычетом задолженности, просроченной более чем на два месяца.

Показатели объема полученных лизинговых платежей и объема текущего портфеля характеризуют эффективность деятельности компании в предшествующих исследуемому периодах.

Все показатели по компаниям, кроме нового бизнеса, приведены с учетом НДС.

Для проверки правильности предоставляемых компаниями сведений используются процедуры сравнения запрашиваемых показателей с данными финансовой отчетности и результатами предыдущих периодов. Во время обработки информации показатели анкеты соизмеряются с показателями баланса, в результате чего выявляются компании с нехарактерными соотношениями, у которых запрашиваются уточнения и разъяснения. Кроме этого, сопоставляется динамика развития компании за несколько периодов, что тоже демонстрирует нехарактерные сдвиги в объемах деятельности. Также соотносятся показатели портфеля, нового бизнеса и полученных платежей. Очевидно, что рост или падение объемов деятельности в предыдущих периодах влечет соответствующее изменение в денежных потоках (полученных платежах). Данные изменения также анализируются нами как критерий оценки достоверности предоставляемой информации.

Полный текст интервью с партнерами исследования читайте на сайте: www.raexpert.ru.

I. РАЗВИТИЕ РЫНКА В 2016 ГОДУ

1.1. Объем и динамика рынка

После двухлетнего сокращения объем нового бизнеса (стоимости имущества) показал восстановительный рост на 36% в 2016 году. По оценке RAEX (Эксперт РА), номинальный объем нового бизнеса (стоимости имущества) достиг 742 млрд рублей, что сопоставимо с объемами рынка в докризисном 2011 году. Восстановление рынка связано с активизацией лизинговыми компаниями региональных сделок вследствие стабилизации экономики и улучшения условий банковского фондирования.

Столь значительный прирост лизингового рынка в прошлом году прежде всего обусловлен заключением лизингодателями крупных корпоративных сделок в IV квартале, на который пришлось около 39% лизингового бизнеса за весь 2016 год (против 29% годом ранее). Наибольшие темпы прироста нового бизнеса в последнем квартале 2016 года показали сегменты крупных предметов лизинга. Так, на IV квартал 2016-го пришлось около 73% годового объема нового бизнеса с морскими и речными судами, а также 41 и 45% лизингового бизнеса в ж/д и авиасегменте соответственно.

График 1. IV квартал по объему нового бизнеса с водным транспортом, ж/д и авиатехникой превысил 1 полугодие



Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования ЛК

Объем лизингового портфеля прекратил стагнировать и достиг 3,2 трлн рублей на 01.01.17 (против 3,1 трлн рублей на 01.01.16). Увеличение лизингового портфеля связано с ростом суммы новых лизинговых договоров по итогам 2016 года на 39%, до 1,2 трлн рублей, что обусловлено заключением компаниями крупных сделок свыше 1 млрд рублей. Лизинговые сделки размером от 20 млн до 1 млрд рублей, потребителями которых, как правило, являются представители среднего бизнеса и государственных учреждений, показывают позитивную динамику второй год подряд, но по-прежнему уступают по объему как крупным, так и небольшим сделкам. Так, сумма сделок размером не более 20 млн рублей почти в три раза превышает объем сегмента со сделками для среднего бизнеса и госучреждений. При этом в 2011 году сегмент средних по величине сделок не сильно отставал от объемов малых сделок (см. график 2).

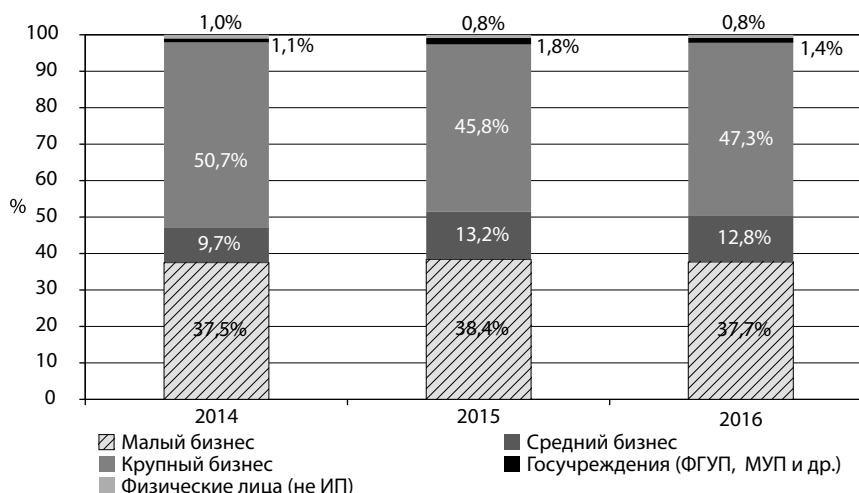
График 2. На рынке по-прежнему доминируют крупные сделки, однако с 2015 года они уже уступают совокупному объему сделок до 1 млрд рублей



Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования ЛК

Активизация региональных сделок позитивно сказалась на розничном сегменте, который вырос на 33% (против сокращения на 12,5% годом ранее) и составил около 375 млрд рублей за 2016 год. В результате доля сегмента МСБ в объеме нового бизнеса за прошлый год составила около 51% (годом ранее 52%).

График 3. Второй год подряд на сегмент МСБ приходится более 50% объема нового бизнеса



Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования ЛК

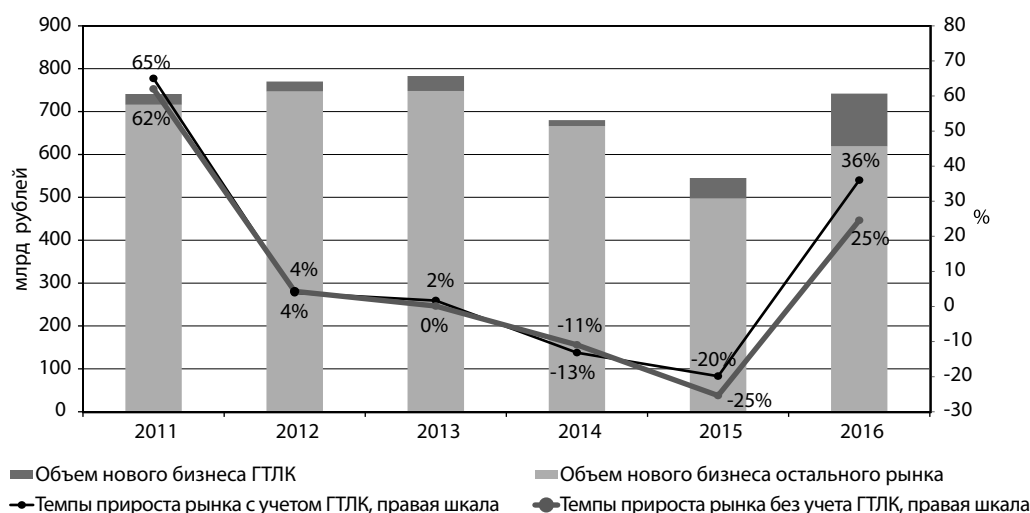
Количество лизинговых сделок в 2016 году, по данным анкетирования, составило не менее 145 тыс. (+12% к 2015 году). Вместе с тем средняя сумма сделки на рынке за прошедший год выросла с 6,7 до 8,2 млн рублей, что обусловлено заключением крупных контрактов в конце года. Так, за 9 месяцев 2016-го средний чек лизинговой сделки не превышал 7 млн рублей.

1.2. Лидеры рынка

Лидером рынка по объему нового бизнеса в 2016 году стала ГТЛК, у которой на IV квартал пришлось около 53% этого показателя. Стоимость имущества, переданного компанией в лизинг за прошедший год, достигла 122,8 млрд рублей (+157% к 2015 году). Кроме того, около 57% объема нового бизнеса компании составил операционный лизинг, что способствовало увеличению доли оперлизинга на рынке до 15% (годом ранее 12%). С третьей на вторую позицию поднялась компания «Сбербанк Лизинг» (82,9 млрд рублей), а освободившееся место занял прошлогодний лидер – компания «ВТБ Лизинг» (76,6 млрд рублей).

Доля крупнейшего лизингодателя в объеме нового бизнеса в 2016 году достигла почти 17% (за 2015 год – 14%, за 2014 год – около 16%). Концентрация на топ-10 компаний в объеме нового бизнеса снизилась и составила 63% по итогам 2016 года (в 2015 году – 67%, в 2014 году – 64%).

График 4. Без учета ГТЛК рост лизингового рынка составил бы 25 вместо 36%



Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования ЛК

1.3. Распределение сделок по сегментам

Третий год подряд крупнейшим сегментом рынка является автолизинг (легковые и грузовые автомобили), доля которого по итогам 2016-го составила 35% (годом ранее – около 37%). Второй по объему нового бизнеса сегмент – авиализинг – сохранил долю на рынке на уровне 21%. Ж/д сегмент продолжил терять свои позиции, снизив долю с 18 до 13% в объеме лизингового бизнеса, однако впервые с 2012 года в абсолютном выражении он не показал существенного сокращения. Всего по рынку из 17 крупнейших сегментов, выделенных RAEX (Эксперт РА) в рамках исследования, положительные темпы прироста продемонстрировали 11 (таблица 1). Годом ранее рост наблюдался в восьми сегментах.

Таблица 1. Структура рынка по предметам лизинга

Предметы лизинга	Доля в новом бизнесе (стоимости имущества) за 2016 г., %	Доля в новом бизнесе (стоимости имущества) за 2015 г., %	Прирост (+) или сокращение (-) объема сегмента, %	Доля в лизинговом портфеле на 01.01.17, %
Авиационный транспорт (воздушные суда, вертолеты)	20,5	20,6	35,5	21,6
Грузовой автотранспорт	17,6	16,8	42,6	7,1
Легковые автомобили	17,5	19,8	20,3	6,8
Железнодорожная техника	13,0	17,9	-1,1	40,8
Суда (морские и речные)	7,1	1,5	544,4	4,9
Строительная и дорожно-строительная техника, включая строительную спецтехнику на колесах	7,0	5,8	64,3	3,5
Сельскохозяйственная техника и скот	3,1	1,5	181,4	3,2
Машиностроительное, металлообрабатывающее и металлургическое оборудование	2,4	2,9	12,7	3,7
Оборудование для нефте- и газодобычи и переработки	2,3	0,8	291,4	1,9
Недвижимость (здания и сооружения)	1,3	2,6	-31,9	1,8
Погрузчики и складское оборудование, упаковочное оборудование и оборудование для производства тары	1,2	1,3	25,7	0,4
Оборудование для пищевой промышленности, включая холодильное и оборудование для ресторанов	0,9	1,0	22,5	0,3
Телекоммуникационное оборудование, оргтехника, компьютеры	0,7	0,6	58,8	0,3
Оборудование для ЖКХ	0,4	1,8	-69,7	0,6
Энергетическое оборудование	0,3	0,7	-41,7	0,5
Полиграфическое оборудование	0,3	0,5	-18,3	0,2
Медицинская техника и фармацевтическое оборудование	0,2	0,4	-31,9	0,1
Прочее оборудование	4,2	3,5	63,4	2,3

Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования ЛК

II. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ НОВОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ

Мировой опыт перехода к регулируемому рынку лизинга не позволяет сделать однозначный вывод о его эффекте на развитие лизинговой отрасли в России. Значительное влияние на итоговый результат реформ лизингового рынка оказывает специфика регулятивных мер в отдельной стране. Кроме того, в мире немного примеров по реформированию лизинговых рынков, сопоставимых по масштабам с российским. Наиболее схожее по нововведениям регулирование лизинга из стран Восточной Европы было внедрено в Болгарии и Белоруссии.

В Болгарии с 2009 года установлен минимальный размер уставного капитала для лизинговых компаний, введены требования к квалификации менеджмента, а также ужесточен контроль в части ПОД / ФТ. Переход к регулируемому рынку лизинга в Болгарии (см. график 5) совпал с финансово-экономическим кризисом, поэтому прежде всего сокращение нового бизнеса лизингового рынка связано с общей экономической ситуацией. Однако после введения регулирования, несмотря на восстановление экономики в отдельные периоды, лизинговая отрасль практически перестала показывать положительную динамику. Данный факт отчасти может свидетельствовать о снижении инвестиционной привлекательности лизингового рынка на фоне роста издержек, связанных с регулированием.

График 5. Влияние перехода к регулируемому рынку лизинга в Болгарии



* Расчет динамики произведен по показателям, номинированным в долларах США.

Источник: по данным Bulgarian Association for Leasing (BAL) и The World Bank

В Белоруссии регулирование лизинга введено с 1 сентября 2014 года. С одной стороны, стало обязательным включение лизинговой компании в реестр Национального банка, установлен минимальный размер уставного капитала на уровне 50 тыс. евро, закреплено право Национального банка Республики Беларусь проводить проверки лизингодателей. С другой стороны, реформирование отрасли позволило лизинговым компаниям заключать договоры с физическими лицами, не осуществляющими хозяйственную деятельность. Расширение возможностей белорусских лизингодателей за счет потребительского лизинга позволило частично компенсировать падение лизингового рынка вслед за общим сокращением экономики. По данным Всемирного банка, за 2015 год ВВП Республики Беларусь в долларовом эквиваленте сократился на 3,9%. При этом лизинговый рынок упал на 11,6%, а без учета потребительского лизинга физических лиц сжатие рынка составило бы около 20,1%. Тем не менее ограниченность накопленной статистики ввиду недавнего перехода к регулируемому лизинговому рынку не позволяет сделать объективный вывод об эффекте реформы в Белоруссии.

Реформа в России

Учитывая высокую степень износа основных фондов (около 48% за 2015 год, согласно Росстату), для России использование лизинга в качестве одного из самых эффективных инструментов модернизации экономики критически важно. В этой связи реформирование рынка должно быть взвешенным и сбалансированным, чтобы нивелировать риски его существенного замедления.

В отличие от вышеперечисленных стран регулирование российского лизингового рынка будет носить комплексный и всеобъемлющий характер. Реформа предполагает существенный пересмотр правовой основы лизинговой деятельности, делегирование части контрольно-надзорных функций саморегулируемым организациям, изменение подходов к бухгалтерскому учету.

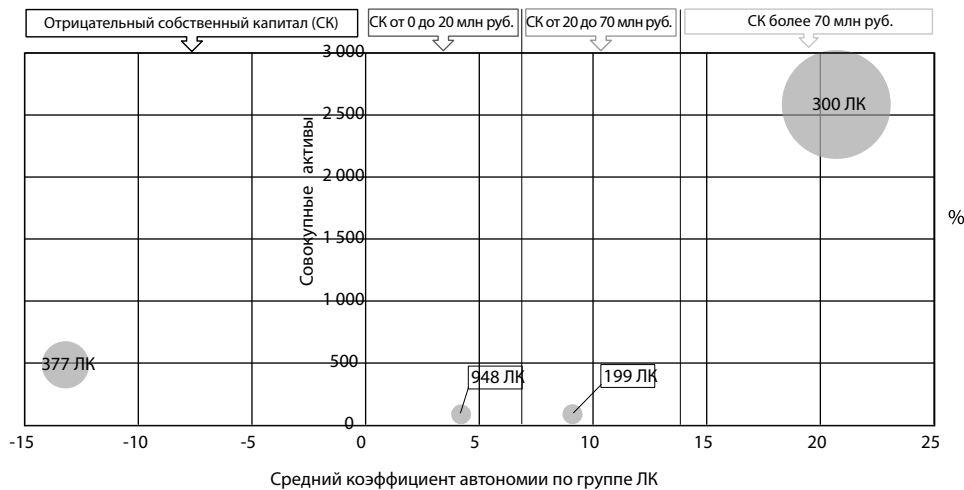
Согласно готовящимся изменениям в ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)», лизинговые компании будут разделены на два уровня в зависимости от масштабов их деятельности с установлением дифференцированных требований к размеру собственных средств. Для лизинговых компаний, чьи активы, по данным бухгалтерской отчетности, за последний отчетный период более 500 млн рублей, минимальный размер капитала составит 70 млн рублей. Компании с активами менее 500 млн рублей должны будут поддерживать собственные средства на уровне не менее 20 млн рублей. При этом предлагаемые пороговые значения по капиталу не должны стать проблемой для подавляющего числа лизинговых компаний.

По данным анкетирования, проведенного RAEX (Эксперт РА), лишь 5% лизинговых компаний располагают капиталом ниже 20 млн рублей. Размер собственных средств 74% опрошенных участников лизингового рынка превышает 70 млн рублей. По информации ОЛА¹, в системе «Спарк-Интерфакс» на 01.01.16 насчитывалось 1 824 компании (без учета филиалов), оказывающие услуги финансового лизинга. Из предоставленных данных видно, что около 73% компаний имеют капитал менее 20 млн рублей, а порядка 21% участников выборки закончили 2015 год с отрицательным капиталом (см. график 6). Компании с капиталом более 70 млн рублей располагают совокупными активами на 2,6 млрд рублей, или около 80% активов всей выборки. Стоит отметить, что средний коэффициент автономии у данных организаций составляет 21%, что говорит о достаточно приемлемом уровне капитализации у крупных игроков рынка.

Тем не менее в настоящее время не известна методика расчета собственных средств, которую разрабатывает Банк России, что затрудняет оценку влияния данного требования на лизинговый рынок. Опыт иных регулируемых рынков показывает: предложенная методика, скорее всего, будет консервативно оценивать кредитные риски, из-за чего возникнет расхождение между балансовым и регулятивным уровнями капитала. В результате ряд компаний с низким качеством активов будет вынужден переориентироваться на предоставление оперативного лизинга. С одной стороны, переориентация лизинговой компании будет способствовать достижению такой цели реформы, как повышение прозрачности лизингового рынка, а с другой – ограничит клиентов подобных лизингодателей в праве применения ускоренного метода амортизации, который используется только при финансовом лизинге.

¹ Объединенная Лизинговая Ассоциация.

График 6. Распределение лизинговых компаний по размеру собственных средств



Источник: ОЛА, по данным СПАРК

В настоящее время для лизинговых компаний остро стоит проблема выполнения инкассовых поручений в отношении списания задолженности лизингополучателя. Новые изменения предлагают законодательно закрепить право лизингодателя, если лизингополучатель не перечислил два платежа подряд направлять инкассовое поручение вне зависимости от условий договора. Данная новация будет стимулировать лизингополучателя к соблюдению финансовой дисциплины и положительно влиять на уровень просроченной задолженности в лизинговом портфеле.

Согласно законопроекту, лизинговые компании не смогут привлекать денежные средства от физических лиц, в том числе от индивидуальных предпринимателей, за исключением собственников и займодавцев при сумме основного долга не менее 1,5 млн рублей. Из активных операций планируется сохранить право лизингодателя размещать денежные средства во вклады, осуществлять валютно-конверсионные операции, приобретать и отчуждать финансовые инструменты, доли в капитале в других организациях. Кроме того, несмотря на невозможность торговой деятельности, ре-маркетинг изъятого имущества не подлежит ограничению.

Ожидается, что частью функций по регулированию и надзору за лизинговой деятельностью наделают СРО, в задачи которых будут входить разработка требований и контроль за их соблюдением в отношении риск-менеджмента и корпоративного управления. Регулятивно максимальное количество СРО ограничено тремя. При этом на текущий момент не известно, будут ли СРО диверсифицированы по специализации либо по масштабу деятельности своих участников, будут ли существенно отличаться требования к компаниям в разных СРО. Более того, участники рынка отмечают риски признания недействительными лизинговых договоров, заключенных до вступления лизингодателя в СРО. Этот непроработанный вопрос может негативно сказаться на лизингополучателях из числа субъектов МСП при обращении за субсидиями.

В целом предлагаемые нововведения в части регулирования лизингового рынка России ориентированы на повышение инвестиционной привлекательности лизинговой деятельности за счет снижения правовых и кредитных рисков для лизинговых компаний, а также на повышение прозрачности лизинговой деятельности, в том числе за счет унификации учета и отчетности с международными стандартами.

Олигополия аудита

Переключение на формирование отчетности в соответствии с международными стандартами станет одной из главных статей расходов для некрупных участников рынка. Компании второго эшелона в большинстве своем пытаются максимально отсрочить процесс формирования МСФО.

Согласно анкетированию, проведенному RAEX (Эксперт РА), около 60% опрошенных компаний из числа тех, что еще не формируют отчетность по международным стандартам, не планируют начинать следовать МСФО, прежде чем бухгалтерский учет и предоставление отчетности не будут приведены в соответствие с международными стандартами. Такие лизингодатели аргументируют свою позицию неизбежным ростом издержек и отсутствием очевидной целесообразности, так как основное преимущество отчетности по МСФО – более высокий уровень транспарентности, возникающий из-за приоритета экономической сущности проводимой операции над ее юридической формой, – как правило, играет роль лишь для крупных и публичных лизингодателей. Тем не менее 40% опрошенных компаний, не составляющих МСФО, рассчитывают начать ее подготовку уже по итогам 2017 года.

Таким образом, респонденты считают, что более ранние сроки внедрения МСФО позволят им более равномерно распределить будущие издержки. Это логично с учетом того, что впоследствии будут вступать в силу все новые требования: разработка и внедрение принципов риск-менеджмента и внутреннего контроля, соответствующих стандартам СРО, регистрация в государственном реестре лизинговых компаний, для чего также понадобится дополнительное отвлечение ресурсов, как финансовых, так и трудовых. Кроме того, для всех лизингодателей станет обязательным годовой аудит отчетности, что в совокупности с планируемым повышением требований к аудиторским организациям приведет к росту издержек лизинговых компаний.

В настоящее время отчетность по МСФО составляют и проводят ее аудит только крупные участники лизингового рынка, использующие механизмы финансирования на публичных рынках, а также являющиеся участниками международных финансово-промышленных групп, и компании, осуществляющие международный лизинг (см. таблицу 3).

Таблица 2. Аудиторы отчетности лизинговых компаний

№	Наименование компании	Объем нового бизнеса за 2016 г., млн руб.	Объем портфеля на 01.01.17, млн руб.	Аудит отчетности по МСФО за 2015 г.
1	Государственная транспортная лизинговая компания	122 753,2	337 600,6	АО «КПМГ»
2	СБЕРБАНК ЛИЗИНГ (ГК)	82 871,4	375 080,7	ООО «Эрнст энд Янг»
3	ВТБ Лизинг	76 658,4	380 416,3	ООО «Эрнст энд Янг»
4	Европлан	37 950,6	44 715,9	ООО «Эрнст энд Янг»
5	ВЭБ-лизинг	33 570,6	524 659,7	ООО «Эрнст энд Янг»
6	Сименс Финанс	27 232,6	34 810,1	ООО «Эрнст энд Янг»
7	Балтийский лизинг (ГК)	23 938,0	32 813,0	АО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»
8	МКБ-лизинг (ГК)	22 948,0	32 578,0	АО «БДО Юникон»
9	Газпромбанк Лизинг (ГК)	20 325,0	114 158,0	АО «БДО Юникон»
10	Росагролизинг	19 925,4	80 552,3	АО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»
11	ТрансФин-М	18 849,4	277 425,6	ООО «Эрнст энд Янг»
12	БИЗНЕС АЛЪЯНС	15 294,8	29 740,9	АО «2К»
13	ЮниКредит Лизинг	14 542,6	26 821,7	ЗАО «Делойт и Туш СНГ»

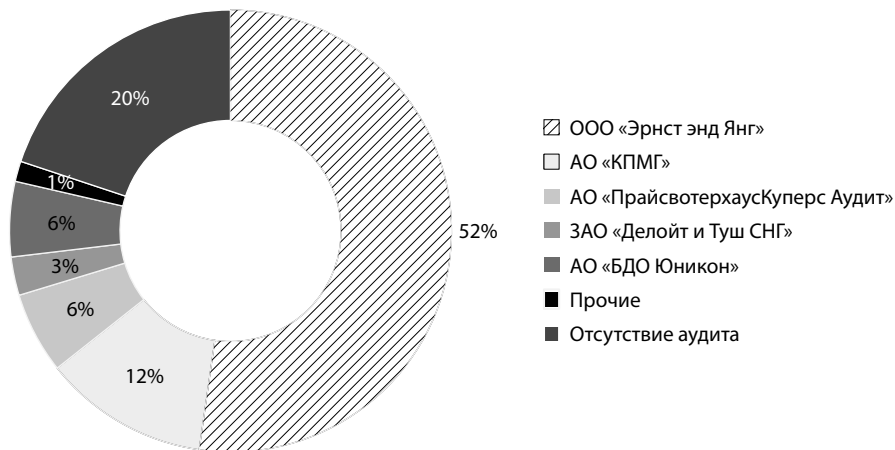
Окончание таблицы 2

№	Наименование компании	Объем нового бизнеса за 2016 г., млн руб.	Объем портфеля на 01.01.17, млн руб.	Аудит отчетности по МСФО за 2015 г.
14	РЕСО-Лизинг	14 514,1	18 406,8	АО «КПМГ»
15	Альфа Лизинг (ГК)	11 736,3	58 153,6	АО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»
16	КамАЗ-ЛИЗИНГ (ГК)	9 630,9	9 843,1	ООО «Эрнст энд Янг»
17	Элемент Лизинг	9 580,5	9 660,4	АО «КПМГ»
18	Система Лизинг 24	7 919,4	12 370,8	ООО «Эрнст энд Янг»
19	РЕЙЛ1520 (ГК)	7 231,0	32 995,0	ЗАО «Делойт и Туш СНГ»
20	CASCADE Лизинг	7 121,0	14 737,0	АО «БДО Юникон»
21	Интерлизинг (ГК)	7 041,9	10 445,0	АО «БДО Юникон»
22	РБ ЛИЗИНГ	7 005,0	24 290,0	ЗАО «Делойт и Туш СНГ»
23	Дойче Лизинг Восток	4 626,6	12 034,0	АО «КПМГ»
24	РЕГИОН Лизинг	4 120,6	11 771,6	ООО «Бейкер Тилли Русаудит»
25	Райффайзен-Лизинг	4 096,0	12 985,0	АО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»
26	СОЛЛЕРС-ФИНАНС	3 438,3	4 315,1	ООО «Эрнст энд Янг»
27	БОТ Лизинг (Евразия)	3 418,7	5 907,2	ЗАО «Делойт и Туш СНГ»
28	Абсолют Лизинг	2 697,5	6 838,7	ООО «Эрнст энд Янг»
29	Лизинг-Трейд	2 448,0	3 416,0	АО «КПМГ»
30	ЧелИндЛизинг (ГК)	2 323,6	3 654,2	АО «КПМГ»
31	ИКБ Лизинг	1 995,0	3 444,0	АО «БДО Юникон»
32	Альянс-Лизинг	1 873,1	2 785,9	АО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»
33	ЭКСПО-лизинг	1 535,0	2 160,6	АКГ «Гориславцев и Ко»
34	Интеза Лизинг	1 230,7	1 690,0	АО «КПМГ»
35	Столичный Лизинг	1 007,5	1 638,6	ООО «РУНЕАК «МООР СТИВЕНС БАЛЭН»
36	Техноспецсталь-Лизинг	906,1	1 231,5	ООО «ПРОМ-ИНВЕСТ-АУДИТ»
37	АКБ «ЦентроКредит»	810,2	2 119,4	ООО «Эрнст энд Янг»
38	Банк «Воложанин»	670,2	1 053,2	ООО «ВЕДА-Аудит»
39	Ак Барс Лизинг	605,5	3 309,1	АО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»
40	ОФК – Лизинг	410,0	562,0	АО «БДО Юникон»

Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования ЛК и из публичных источников

В настоящее время отчетность в соответствии с международными стандартами составляют и проводят ее аудит только крупные участники лизингового рынка. Из числа респондентов RAEX (Эксперт РА) аудит отчетности по МСФО за 2015 год прошли компании, на которые по состоянию на 01.01.17 приходится около 80% лизингового портфеля. При этом аудиторами их отчетности преимущественно выступили компании «большой четверки» (EY, KPMG, PwC, Deloitte). На лизинговые компании, заверявшие отчетность по МСФО за 2015 год у аудиторов «большой четверки», приходится 73% лизингового портфеля на 01.01.17.

График 7. Компании, формирующие 80% лизингового портфеля на 01.01.17, заверили МСФО у аудиторов из «большой четверки»



Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования ЛК

III. ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ РЫНКА: К НОВЫМ РЕКОРДАМ

По данным Росстата, снижение ВВП России в 2016-м замедлилось до -0,2% (годом ранее -2,8%), а объем промышленного производства показал положительную динамику (+1,1%) после падения на 3,4% в 2015-м. Инвестиции в основной капитал РФ по итогам прошлого года, по оценкам Минэкономразвития, сократятся, но отрицательная динамика замедлится до -3%, а в 2017-м покажут позитивную динамику (+3,5%). Официальные статистические данные свидетельствуют о замедлении сокращения экономики России, на что уже отреагировал лизинговый рынок, продемонстрировав восстановительный рост. По мнению агентства, более высокий уровень определенности в 2017 году позитивно повлияет на планы предприятий по обновлению основных фондов, что обусловит дальнейший рост лизингового рынка. В результате отношение суммы новых лизинговых договоров к инвестициям в основной капитал по итогам текущего года может составить около 10%.

График 8. Инвестиции в основной капитал восстановятся, что приведет к дальнейшему росту лизинговых сделок



Источник: RAEX (Эксперт РА), Росстат

По прогнозам RAEX (Эксперт РА), объем нового бизнеса за 2017 год вырастет на 15% и составит около 850 млрд рублей, что станет рекордным значением за всю историю развития лизингового рынка в России. Существенное влияние на реализацию прогноза будет оказывать вероятность заключения крупных корпоративных сделок с ж/д и авиатехникой, а также морскими и речными судами. Данный прогноз подразумевает, что сегмент ж/д техники после стабилизации объемов лизингового бизнеса покажет рост на 10%.

В случае реализации негативного прогноза объем лизингового рынка составит около 815 млрд рублей (+10% к 2015 году). В сегментах ж/д техники и авиатранспорта рост составит около 5%. Драйвером рынка будет автосегмент, общий объем сделок в котором вырастет на 15%, а прочие сегменты покажут рост на уровне 10%. Реализация негативного прогноза агентства наиболее вероятна при среднегодовой цене на нефть марки Brent на уровне 40–45 долларов за баррель, инфляции в размере свыше 6% и ключевой ставке не менее 10 п. п.

Регулятор на пороге

Регулирование лизинговой отрасли начнет оказывать влияние на динамику нового бизнеса не ранее 2018 года. При этом, учитывая высокую концентрацию лизингового рынка на крупнейших игроках, мы не ожидаем негативного влияния регулятивных новаций на объемы рынка. По данным RAEX

(Эксперт РА), на топ-20 лизинговых компаний приходится 78% нового бизнеса за 2016 год, при этом лидеры рынка уже сейчас во многом соответствуют планируемым требованиям. Принимая во внимание стабилизацию экономики и повышение привлекательности лизинговых продуктов за счет снижения стоимости банковского фондирования для лизингодателей, агентство прогнозирует рост объемов нового бизнеса и в 2018 году.

Кроме того, со следующего года обязанность внесения сведений лизинговых компаний в реестр субъектов лизинговой деятельности позволит узнать реальное количество участников лизингового рынка и его масштабы. По мнению агентства, объемы непубличных лизинговых компаний могут составлять от 10 до 15% совокупного лизингового портфеля, что уже заложено нами в расчетах объемных показателей рынка. Однако раскрытие размеров портфелей крупных лизингодателей при госкорпорациях и производителях может привести к корректировке объемов лизинговой отрасли как вверх, так и вниз. Отдельно стоит отметить, что в перспективе 2020-х годов драйвером рынка может стать сегмент потребительского лизинга, который на текущий момент занимает не более 1% нового бизнеса. При снижении размера лизинговых платежей (в том числе за счет исключения НДС) лизинг для ФЛ может оказать существенную поддержку рынку, как произошло в Белоруссии.

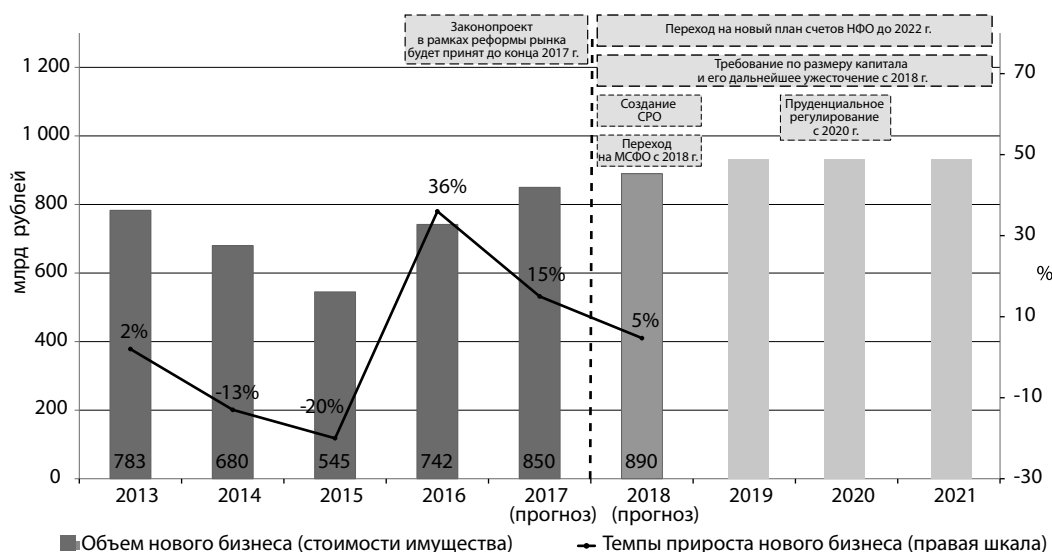
Для российских лизинговых компаний проблемой по-прежнему остается слабая диверсификация по источникам финансирования деятельности. Так, на банковские кредиты стабильно приходится 55–60% профинансированных средств. При этом постепенное принятие банками стандарта «Базель III» подталкивает их к более консервативной политике по кредитованию и управлению ликвидностью, что продолжит ограничивать объемы банковского финансирования лизинговых компаний. Поэтому одной из целей реформы лизинговой отрасли является диверсификация пассивной базы лизингодателей путем интенсивного использования оптового фондирования и секьюритизации активов. К примеру, в Китае в 2014 году после изменений в законодательстве стала действовать секьюритизация лизинговых активов, а уже за 2015-й китайские лизинговые компании выпустили облигации, обеспеченные активами, на сумму около 70 млрд юаней. При этом за 1 полугодие 2016-го лизингодатели из Китая осуществили более 60 облигационных выпусков на сумму не менее 55 млрд юаней.

Оценить влияние пруденциального регулирования, которое будет задействовано с 2020 года, на лизинговый рынок не представляется возможным, так как нормативы, их регулятивный диапазон и методика расчета еще не опубликованы. Однако, по мнению агентства, введение пруденциальных нормативов больше всего затронет крупных лизингодателей. Например, в КНР коэффициент достаточности капитала в 8% устанавливается только для банковских лизинговых компаний, активы которых за последний год превышают 80 млрд юаней.

Принимая во внимание, что в России не менее 40%¹ совокупного лизингового портфеля приходится на дочерние банковские структуры, то вероятность введения норматива достаточности для отечественных лизингодателей, аффилированных с банками, крайне высока. Проводя параллели с регулированием лизинговой отрасли в Китае, стоит отметить, что для банковских лизинговых компаний в этой стране действует требование по минимальному размеру капитала в 100 млн юаней, для прочих национальных лизинговых компаний – 170 млн юаней, а также для всех участников рынка установлено требование по прибыльности (положительный финансовый результат в течение последних двух лет). В России же рассматривается вопрос только о минимальной величине капитала, что, по оценкам агентства, не повлечет серьезных проблем для подавляющего большинства компаний.

¹ Без учета компании «ВЭБ-лизинг».

График 9. Влияние первых нововведений за время реформы рынок на себе ощутит в 2018 году



Источник: RAEX (Эксперт РА)

Однако ключевое влияние на лизинговую отрасль по-прежнему будет оказывать инвестиционная активность в экономике России, которая после двухлетней рецессии только стала показывать признаки стабилизации. Ситуация в экономике в свою очередь повлияет на объемы и направленность госпрограмм по субсидированию лизинга / аренды на ближайшие годы. С одной стороны, регуляторные меры, по мнению агентства, будут поддерживать рост лизингового бизнеса, в том числе за счет повышения уровня корпоративной культуры и риск-менеджмента, а также усиления прозрачности рынка. С другой стороны, для отрасли по-прежнему будут характерны риски высокой концентрации на клиентах и крупнейших сегментах, что говорит о существенной зависимости лизингодателей от тенденций в отдельных отраслях экономики (например, авиационный и ж/д сегменты).

Так, по данным МСФО, по итогам 2015 года на крупнейших лизингополучателей у компаний, работающих с корпоративными клиентами, в среднем приходится от 15 до 25% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение, или от 8 до 18% от общего дохода по финансовому лизингу. В этой связи возникновение проблем у клиента при высокой концентрации портфеля быстро приводит к снижению качества значительной части активов лизингодателя. По этой причине, несмотря на низкую долю просроченных платежей в лизинговых портфелях (5% на 01.01.17, по оценкам агентства), для них характерен значительный уровень реструктуризаций (18–20% на 01.01.17). Отчасти о подобном уровне реструктуризаций также свидетельствует снижение оборачиваемости (отношение полученных лизинговых платежей к портфелю) портфелей у отдельных компаний на протяжении последних двух лет. Поэтому, несмотря на введение регулирования, кредитоспособность крупнейших игроков по-прежнему будет зависеть от финансовых возможностей материнских структур.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. РЭНКИНГ ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ РОССИИ ПО ИТОГАМ 2016 ГОДА

Место по новому бизнесу (стоимости имущества)	01.01.17	01.01.16	Компания	Рейтинг кредитоспособности РАЕХ (Эксперт РА) на 01.03.17	Объем нового бизнеса за 2016 г., млн руб.	В том числе оперативный лизинг / аренда, млн руб.	Сумма новых договоров и оперативного лизинга за 2016 г., млн руб.	Текущий портфель, млн руб.		Место по портфелю на 01.01.17	Объем полученных лизинговых платежей за 2016 г., млн руб.	Место по полученным платежам
								01.01.17	01.01.16			
1	4	4	Государственная транспортная лизинговая компания		122 753	70 421	188 333	337 601	216 638	4	19 670	6
2	3	3	СБЕРБАНК ЛИЗИНГ (ГК)	A++	82 871	9 414	125 656	375 081	371 171	3	60 104	3
3	1	1	ВТБ Лизинг		76 658		114 744	380 416	417 615	2	102 829	2
4	5	5	Европлан	A++	37 951		н. д.	44 716	40 220	9	н. д.	-
5	2	2	ВЭБ-лизинг		33 571		49 303	524 660	710 217	1	116 743	1
6	6	6	Сименс Финанс		27 233		43 021	34 810	28 728	10	н. д.	-
7	7	7	Балтийский лизинг (ГК)		23 938	11	35 785	32 813	29 559	12	26 947	4
8	16	16	МКБ-лизинг (ГК)	A (II)	22 948	370	31 514	32 578	16 385	13	4 986	25
9	-	-	Газпромбанк Лизинг (ГК)		20 325		51 956	114 158	н. д.	6	21 387	5
10	8	8	ТрансФин-М	A+(II)	18 849	4 618	46 249	277 426	266 336	5	16 878	9
11	-	-	Росагролизинг		16 712	1 603	19 818	80 552	н. д.	7	17 577	7
12	59	59	БИЗНЕС АПЛЯНС		15 295		29 378	29 741	14 785	14	13 371	11
13	14	14	Юникредит Лизинг	A++	14 543		20 506	26 822	20 506	15	11 756	13
14	10	10	РЕСО-Лизинг	A+(I)	14 514		22 308	18 407	16 469	17	17 417	8
15	29	29	Альфа Лизинг (ГК)		11 736		18 966	58 154	74 635	8	13 105	12
16	11	11	КамАЗ-ЛИЗИНГ (ГК)		9 631	3 958	14 063	9 843	10 284	30	8 357	17
17	19	19	Элемент Лизинг	A+(III)	9 581		14 300	9 660	8 350	31	8 926	16
18	17	17	СТОУН-XXI (ГК)	A (I)	8 396		12 666	10 777	9 175	26	9 954	14

РЕФОРМА РЕГУЛИРОВАНИЯ ЛИЗИНГОВОГО РЫНКА: ПО НОВЫМ ПРАВИЛАМ

Продолжение таблицы

Место по новому бизнесу (стоимости имущества)	Компания	Рейтинг кредитоспособности RAEX (эксперт РА) на 01.03.17	Объем нового бизнеса за 2016 г., млн руб.	В том числе оперативный лизинг / аренда, млн руб.	Сумма новых договоров финансового лизинга и оперативного лизинга за 2016 г., млн руб.	Текущий портфель, млн руб.		Место по портфелю на 01.01.17	Объем полученных лизинговых платежей за 2016 г., млн руб.	Место по полученным платежам
						01.01.17	01.01.16			
19	Система Лизинг 24		7 919		10 271	12 371	11 710	21	5 826	21
20	РЕЙП1520 (ГК)	A (I)	7 231	7 231	6 211	32 995	19 866	11	7 717	19
21	SARCADE Лизинг	A+ (II)	7 121		10 591	14 737	22 585	18	15 176	10
22	Интерлизинг (ГК)		7 042	12	10 312	10 445	10 299	27	9 842	15
23	РБ ЛИЗИНГ		7 005		10 085	24 290	21 315	16	7 735	18
24	Гознак-лизинг	A (II)	5 359		8 139	14 283	8 548	19	1 610	46
25	Ураллизинг (ГК)		5 235		7 710	6 173	4 624	37	5 280	24
26	Фольксваген Груп Финанс		5 190		7 788	6 731	6 875	36	3 219	32
27	Мэйджор Лизинг		4 756	280	7 570	9 641	7 376	32	5 396	23
28	Дойче Лизинг Восток		4 627		6 568	12 034	13 738	24	5 644	22
29	Северная Венеция (ГК)		4 503	497	7 092	12 132	12 557	23	4 803	27
30	Лизинг-Проект	B + +	4 320		8 276	10 328	н. д.	28	1 232	52
31	Сибирская лизинговая компания		4 281		8 615	12 164	6 358	22	4 158	29
32	Универсальная лизинговая компания		4 208		6 457	7 576	7 069	33	4 845	26
33	РЕГИОН Лизинг		4 121	170	7 539	11 772	н. д.	25	3 135	33
34	Райффайзен-Лизинг		4 096		6 036	12 985	15 651	20	6 865	20
35	СОЛПЕРС-ФИНАНС		3 438	10	5 205	4 315	2 527	42	1 992	42
36	БОТ Лизинг (Евразия)		3 419		4 698	5 907	н. д.	38	4 746	28
37	Лизинговая компания «Дельта»	A + (III)	3 304		5 184	4 737	3 368	40	2 903	34

РЕФОРМА РЕГУЛИРОВАНИЯ ЛИЗИНГОВОГО РЫНКА: ПО НОВЫМ ПРАВИЛАМ

Продолжение таблицы

Место по новому бизнесу (стоимости имущества)	Компания	Рейтинг кредитоспособности RAEX (Эксперт РА) на 01.03.17	Объем нового бизнеса за 2016 г., млн руб.	В том числе оперативный лизинг / аренда, млн руб.	Сумма новых договоров финансового лизинга и оперативного лизинга за 2016 г., млн руб.	Текущий портфель, млн руб.		Место по портфелю на 01.01.17	Объем полученных лизинговых платежей за 2016 г., млн руб.	Место по полученным платежам
						01.01.17	01.01.16			
38	- Абсолют Лизинг		2 698	38	5 157	6 839	н. д.	35	1 574	47
39	Восток-Лизинг		2 688		3 935	3 132	1 953	50	1 859	44
40	Эксперт-Лизинг (Челябинск)		2 460		3 005	2 543	1 809	56	551	72
41	Лизинг-Трейд		2 448		3 720	3 416	2 468	47	2 033	41
42	ЗЕСТ (ГК)		2 429		3 731	10 070	10 650	29	3 482	31
43	ЧелИндЛизинг (ГК)		2 324		3 359	3 654	3 333	45	2 138	40
44	КОНТРОЛ лизинг	A (III)	2 235	498	3 293	3 008	1 925	51	1 532	49
45	- УралБизнесЛизинг		2 159		3 368	3 306	н. д.	49	2 157	38
46	ИКБ Лизинг		1 995		2 643	3 444	4 518	46	2 145	39
47	Альянс-Лизинг	A+ (II)	1 873	13	2 743	2 786	2 984	53	2 303	37
48	ЛизПлан Рус		1 684	1 684	1 490	2 651	1 474	54	1 044	58
49	- Опцион-ПМ		1 562	762	1 776	2 602	н. д.	55	1 113	56
50	ЭКСПО-лизинг		1 535		2 570	2 161	1 754	60	1 641	45
51	ГЕН ЛИЗИНГ		1 460		2 441	1 897	719	63	1 221	53
52	ТаймЛизинг		1 450	23	2 283	2 214	1 473	58	1 189	54
53	- ПРОМАГРОЛИЗИНГ-ЦЕНТР		1 433		2 200	3 783	н. д.	44	1 935	43
54	Транслизинг-сервис		1 352	1 352	410	4 608	4 728	41	2 874	35
55	Металлинвестлизинг		1 351		1 943	6 872	8 978	34	4 065	30
56	Банк Интеза и Интеза Лизинг		1 231		2 100	1 690	1 765	64	1 564	48

РЕФОРМА РЕГУЛИРОВАНИЯ ЛИЗИНГОВОГО РЫНКА: ПО НОВЫМ ПРАВИЛАМ

Продолжение таблицы

Место по новому бизнесу (стоимости имущества)	Компания	Рейтинг кредитоспособности RAEX (эксперт РА) на 01.03.17	Объем нового бизнеса за 2016 г., млн руб.	В том числе оперативный лизинг / аренда, млн руб.	Сумма новых договоров финансового лизинга и оперативного лизинга за 2016 г., млн руб.	Текущий портфель, млн руб.		Место по портфелю на 01.01.17	Объем полученных лизинговых платежей за 2016 г., млн руб.	Место по полученным платежам
						01.01.17	01.01.16			
57	Столичный Лизинг		1 008		1 633	1 639	1 203	65	962	60
58	Техноспецсталь-Лизинг		906		1 329	1 232	702	67	595	70
59	Транслизинг		829		1 231	1 065	1 143	70	1 103	57
60	ОБЛИК	A+ (II)	810		1 393	2 471	3 363	57	1 146	55
61	АКБ «ЦентроКредит»		810	202	1 283	2 119	877	61	124	106
62	ЯрКамп Лизинг (ЛК)		747		1 321	2 108	2 304	62	1 281	51
63	Национальная Лизинговая Компания (ГК)		730		1 089	871	875	80	702	67
64	КузбассФинансЛизинг		718	3	1 134	1 268	н. д.	66	494	76
65	Межрегиональная инвестиционная компания	A (III)	708		1 102	1 094	851	69	584	71
66	Тюменская агропромышленная лизинговая компания		683		1 073	2 878	4 300	52	2 445	36
67	Банк «Вологжанин»*	A (III)	670		791	1 053	441	72	339	89
68	РАФТ ЛИЗИНГ		643		961	770	н. д.	83	414	82
69	Ак Барс Лизинг		606		1 029	3 309	3 254	48	755	64
70	НГМП финанс		592		907	1 043	697	73	696	68
71	БелФин		584		876	1 175	1 262	68	712	66
72	Приволжская лизинговая компания		523		887	2 189	2 782	59	1 514	50
73	Первая Лизинговая Компания		494		750	910	1 049	77	855	61
74	Уралпромлизинг (ГК)		492		752	896	982	79	716	65
75	МСБ-Лизинг		473		720	733	721	88	518	74

РЕФОРМА РЕГУЛИРОВАНИЯ ЛИЗИНГОВОГО РЫНКА: ПО НОВЫМ ПРАВИЛАМ

Продолжение таблицы

Место по новому бизнесу (стоимости имущества)	Компания	Рейтинг кредитоспособности RAEX (Эксперт РА) на 01.03.17	Объем нового бизнеса за 2016 г., млн руб.	В том числе оперативный лизинг / аренда, млн руб.	Сумма новых договоров финансового лизинга и оперативного лизинга за 2016 г., млн руб.	Текущий портфель, млн руб.		Место по портфелю на 01.01.17	Объем полученных лизинговых платежей за 2016 г., млн руб.	Место по полученным платежам
						01.01.17	01.01.16			
76	74 ЛК Пруссия (ГК)		466		830	766	299	84	364	86
77	90 АСПЕКТ		463		707	743	607	86	421	80
78	- СГБ-лизинг		462	2	685	1 056	н. д.	71	429	79
79	67 А-Лизинг		427		769	976	477	76	196	98
80	62 БЭЛТИ-ГРАНД		420		662	742	1 028	87	641	69
81	54 ОФК – Лизинг	B++	410		569	562	845	95	772	63
82	88 ЛИКОНС		386	9	623	605	539	93	314	90
83	63 Роделен		350		558	986	1 005	75	529	73
84	- Западно-Сибирская лизинговая компания		345		562	671	н. д.	90	444	77
85	- ЛК «Самаранефтепролизинг»		344		570	997	н. д.	74	362	87
86	69 АС ФИНАНС		316		462	579	600	94	415	81
87	- ЮСТЭК-Лизинг		311		794	615	н. д.	91	127	105
88	73 Ресурс-Лизинг (Тюмень)		308		364	238	313	111	н. д.	-
89	65 СпецИнветЛизинг		283		477	675	759	89	407	84
90	- Инвест-Бизнес Лизинг		271	9	667	506	н. д.	96	410	83
91	- РусАвтоЛизинг		265		335	390	н. д.	101	287	91
92	47 ЛИЗФАЙНЭНС	A (I)	216		327	744	1 677	85	844	62
93	80 ЛК «ЛИАКОН»		214		423	896	508	78	255	93
94	85 Владимирская лизинговая компания		207	1	406	412	443	100	340	88

РЕФОРМА РЕГУЛИРОВАНИЯ ЛИЗИНГОВОГО РЫНКА: ПО НОВЫМ ПРАВИЛАМ

Продолжение таблицы

Место по новому бизнесу (стоимости имущества)	Компания	Рейтинг кредитоспособности RAEX (эксперт РА) на 01.03.17	Объем нового бизнеса за 2016 г., млн руб.	В том числе оперативный лизинг / аренда, млн руб.	Сумма новых договоров финансового лизинга и оперативного лизинга за 2016 г., млн руб.	Текущий портфель, млн руб.		Место по портфелю на 01.01.17	Объем полученных лизинговых платежей за 2016 г., млн руб.	Место по полученным платежам
						01.01.17	01.01.16			
95	- Пионер-Лизинг		200	6	432	331	н. д.	105	218	95
96	Титан		199		319	241	199	110	н. д.	-
97	Эксперт Лизинг (Пенза)		198		272	348	182	104	201	97
98	Центр-Транс		193		321	317	339	106	н. д.	-
99	Лентранслизинг		192		307	610	795	92	510	75
100	Независимая Лизинговая Компания		187	8	277	221	160	112	144	102
101	Армаасское экспериментальное предприятие		181		266	790	1 059	81	н. д.	-
102	- ТМХС-Лизинг	A (III)	180		490	5 862	н. д.	39	1 009	59
103	- Лизинг-Медицина		176		237	262	н. д.	109	194	99
104	- Лизинговое агентство		167		251	452	н. д.	98	259	92
105	Аквилон-Лизинг	A (III)	167		256	365	409	103	213	96
106	ПК «Версус»		154		239	467	680	97	430	78
107	Лизинговая компания малого бизнеса Республики Татарстан	A + (III)	127		191	415	610	99	н. д.	-
108	- Простые решения		117		142	127	н. д.	115	н. д.	-
109	Межрегиональная лизинговая компания (Ижевск)		115		200	365	343	102	157	101
110	Центр-Лизинг		112		167	191	196	113	133	103
111	Петербургснаб		99		134	289	356	107	194	100
112	НПБ-Лизинг		62		95	165	188	114	128	104
113	- Техмедлизинг		59	5	77	71	н. д.	117	62	108

РЕФОРМА РЕГУЛИРОВАНИЯ ЛИЗИНГОВОГО РЫНКА: ПО НОВЫМ ПРАВИЛАМ

Окончание таблицы

Место по новому бизнесу (стоимости имущества)	Компания	Рейтинг кредитоспособности RAEX (Эксперт РА) на 01.03.17	Объем нового бизнеса за 2016 г., млн руб.	В том числе оперативный лизинг / аренда, млн руб.	Сумма новых договоров и оперативного лизинга за 2016 г., млн руб.	Текущий портфель, млн руб.		Место по портфелю на 01.01.17	Объем полученных лизинговых платежей за 2016 г., млн руб.	Место по полученным платежам
						01.01.17	01.01.16			
114	Волгопромлизинг		48	1	76	790	1 044	82	374	85
115	Анлагелизинг		36		66	56	29	118	31	109
116	- СИСТЕМА-ЛИЗИНГ		21		33	283	н. д.	108	254	94
117	- Промышленно-инвестиционная компания		17		33	94	н. д.	116	85	107
118	- Ресурс Лизинг (Москва)		6		9	56	н. д.	119	н. д.	-
119	- МСП Лизинг					4 140	н. д.	43	н. д.	-

* Кредитный рейтинг банка.

Источник: RAEX (Эксперт РА)

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. РЕЙТИНГ-ЛИСТ RAEX (ЭКСПЕРТ РА) НА 01.04.17

Рейтинги кредитоспособности лизинговых и факторинговых компаний

Название	Рейтинг	Прогноз
Аквилон-Лизинг	A (III)	Стабильный
Альянс-Лизинг	A+ (II)	Стабильный
Гознак-лизинг	A (II)	Стабильный
ГПБ – факторинг	A+ (III)	Стабильный
Лизинговая компания «Дельта»	A+ (III)	Стабильный
Европлан	A+ +	Развивающийся
Каркаде	A+ (II)	Стабильный
КОНТРОЛ лизинг	A (III)	Стабильный
Лизинг-Проект	B+ +	Негативный
Лизинговая компания малого бизнеса Республики Татарстан	A+ (III)	Стабильный
Лизфайнэнс	A (I)	Стабильный
Межрегиональная инвестиционная компания	A (III)	Стабильный
МКБ-лизинг	A (II)	Стабильный
Объединенная лизинговая компания	A+ (II)	Стабильный
ОЛФ Факторинг	B+ +	Негативный
Открытая лизинговая компания	A (II)	Стабильный
РЕЙЛ1520	A (I)	Стабильный
РЕСО-Лизинг	A+ (I)	Стабильный
Сбербанк Лизинг	A+ +	Негативный
СТОУН-XXI	A (I)	Стабильный
ТМХС-Лизинг	A (III)	Стабильный
ТрансФин-М	A+ (III)	Стабильный
Тройка Лизинг	B+ +	Стабильный
ЭкономЛизинг	A (III)	Стабильный
Элемент Лизинг	A+ (III)	Стабильный
Эпсилон-Лизинг	B+ +	Стабильный
ЮниКредит Лизинг	A+ +	Стабильный

ПРИЛОЖЕНИЕ 3. О РЕЙТИНГОВОМ АГЕНТСТВЕ RAEX (ЭКСПЕРТ РА)

RAEX (Эксперт РА) – крупнейшее и старейшее российское рейтинговое агентство с 20-летней историей, которое входит в реестр кредитных рейтинговых агентств Банка России и является лидером в области рейтингования, а также исследовательско-аналитической деятельности.

На сегодняшний день агентством присвоено более 600 индивидуальных рейтингов. Это первое место по количеству присвоенных кредитных рейтингов в России, в том числе первое место по количеству рейтингов банков, страховых и лизинговых компаний, НПФ, МФО, гарантийных фондов и компаний нефинансового сектора.

Рейтинги RAEX (Эксперт РА) входят в список официальных требований к банкам, страховщикам, пенсионным фондам, эмитентам. Рейтинги агентства используются Центральным банком России, Внешэкономбанком России, Московской биржей, Агентством по ипотечному жилищному кредитованию, Агентством по страхованию вкладов, профессиональными ассоциациями и саморегулируемыми организациями (ВСС, ассоциацией «Россия», Агентством стратегических инициатив, РСА, НАПФ, НСГ, НФА), а также сотнями компаний и органов власти при проведении конкурсов и тендеров.

Подробная информация о деятельности рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) – на сайте: www.raexpert.ru и по тел. **+7 (495) 225-34-44**.