

5 октября 2015, г. Москва

INTERNATIONAL GROUP OF RATING AGENCIES

RAEX **ЭКСПЕРТ РА**
РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

Moscow - Ekaterinburg - Almaty - Minsk - Frankfurt - Hong-Kong

При участии:



ГТЛК

Государственная
Транспортная
Лизинговая
Компания

Рынок лизинга по итогам 1 полугодия 2015 года



Поддержка с воздуха

Обзор «Рынок лизинга по итогам 1 полугодия 2015 года: поддержка с воздуха» подготовили:

Руслан Коршунов,
ведущий аналитик, банковские рейтинги

Роман Романовский,
ведущий аналитик, банковские рейтинги

Михаил Доронкин,
директор, банковские рейтинги

Станислав Волков,
управляющий директор, банковские рейтинги

Анонсы



За 1 полугодие 2015 года объем нового бизнеса (стоимости имущества) составил 244 млрд рублей, что почти на 30% меньше результатов 1 полугодия 2014 года...

»» *стр. 9*



Объем полученных лизинговых платежей превысил объем профинансированных средств за 1 полугодие 2015 года на 38%. При сохранении такой тенденции во 2 полугодии лизинговый портфель продемонстрирует сокращение...

»» *стр. 9*



В структуре источников финансирования деятельности для лизинговых компаний в 1 полугодии 2015 года произошло сокращение доли банковских кредитов: в среднем на 9 п. п. по сравнению с 1 полугодием 2014 года...

»» *стр. 10*



Первую и вторую позицию в топ-3, как и годом ранее, заняли «ВЭБ-лизинг» и ВТБ Лизинг соответственно, на третье место вышел «Сбербанк Лизинг»...

»» *стр. 10*



Среди топ-10 лизингодателей положительные темпы прироста нового бизнеса (стоимости имущества) продемонстрировали только «Сбербанк Лизинг» и ГТЛК...

»» *стр. 10*



Доля Москвы в территориальном распределении нового бизнеса за 1 полугодие 2015 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросла на 12 п. п. и составила около 56%...

»» *стр. 11*



Концентрация рынка в 1 полугодии 2015 года на крупнейшего лизингодателя стала снижаться: с 20% до 14% нового бизнеса. На долю топ-10 лизингодателей пришлось около 67% нового бизнеса (в 1 полугодии 2014 года – 65%)...

»» *стр. 11*



Укрепление позиций госкомпаний в рознице и ряд крупных авиасделок привели к увеличению доли лизинговых компаний с госучастием на рынке до 55% (+8 п. п. по сравнению с 1 полугодием 2014 года)...

»» *стр. 11*

Анонсы



Большого сжатия (около 38%) рынку лизинга удалось избежать за счет крупных сделок по передаче в аренду воздушных судов российским авиакомпаниям...

»» *стр. 12*



В структуре нового бизнеса за 1 полугодие 2015 года автолизинг нарастил долю до 34% (годом ранее – 31%). Однако в стоимостном выражении объем автолизинга сократился на 21%...

»» *стр. 12*



Из-за крупных сделок по передаче воздушных судов в аренду доля оперативного лизинга в структуре нового бизнеса достигла рекордных 17% (годом ранее – не более 10%)...

»» *стр. 12*



По сравнению с 1 полугодием 2014 года средняя доля проблемной задолженности в портфелях компаний выросла с 6% до 10%. Наибольшее ухудшение качества портфеля (+5 п. п.) было характерно для банковских лизинговых компаний...

»» *стр. 14*



В Центральном ФО (за исключением Москвы) один из самых низких уровней неплатежей, а на второй по размеру портфеля регион – Приволжский ФО – приходится 16% всей проблемной задолженности на рынке...

»» *стр. 15*



В январе – июне 2015 года количество лизинговых сделок на рынке сократилось на 35%. Так, из топ-20 лизинговых компаний по количеству заключенных сделок положительные темпы прироста продемонстрировали только два лизингодателя...

»» *стр. 16*



Доля сделок с представителями МСБ в структуре нового бизнеса составила около 50% за 1 полугодие 2015 года. Помимо продолжающегося сокращения крупных сделок, на динамике доли МСБ также сказалось повышение порогов выручки для отнесения предприятий к МСБ...

»» *стр. 16*



Согласно анкетированию, только 12% объема нового бизнеса с автомобилями за 1 полугодие 2015 года передано в лизинг в рамках госпрограммы. У некоторых лизингодателей доля таких сделок достигла 25%...

»» *стр. 17*

ОГЛАВЛЕНИЕ

РЕЗЮМЕ	5
МЕТОДОЛОГИЯ	7
1. Развитие рынка в 1 полугодии 2015 года	9
1.1. Объем и динамика рынка.	9
1.2. Источники финансирования деятельности	10
1.3. Лидеры рынка.	11
1.4. Распределение нового бизнеса по регионам и сегментам	11
1.5. Качество лизингового портфеля	14
2. «Розничное» торможение	16
3. Прогноз развития рынка: теряя позиции	19
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. Рэнкинг лизинговых компаний России по итогам 1 полугодия 2015 года . . .	22
ПРИЛОЖЕНИЕ 2. Интервью с партнером исследования	26
ПРИЛОЖЕНИЕ 3. Рейтинг-лист RAEX («Эксперт РА»)	29
ПРИЛОЖЕНИЕ 4. Рэнкинг лизингодателей в соответствии с МСФО за 2014 год.	30
О рейтинговом агентстве RAEX («Эксперт РА»)	31

РЕЗЮМЕ

Вследствие сокращения числа лизинговых сделок в 1 полугодии 2015 года на 25% объем нового бизнеса упал почти на треть – до 244 млрд рублей. Потянул рынок вниз, несмотря на запуск программы льготного автолизинга, крупнейший сегмент – автотранспорт, на который участники рынка возлагали надежды. Большого сжатия рынок избежал из-за ряда крупных авиасделок, за счет которых доля оперлизинга в новом бизнесе выросла до 17%. Во 2 полугодии 2015 года лизинг авиасудов поддержит рынок, однако не компенсирует полностью его сокращение. В итоге падение нового бизнеса в 2015 году составит около 25% по базовому (негативному) сценарию и не менее 15% – по позитивному.

Новый бизнес (стоимость имущества) за 1 полугодие 2015 года упал на треть и составил около 244 млрд рублей. Наибольшее сокращение среди крупнейших сегментов произошло по ж/д технике, объем нового бизнеса которой упал на 38%. Автосегмент в стоимостном выражении сократился на 21% (в частности, объем сделок с грузовыми автомобилями упал почти на треть), несмотря на запуск госпрограммы по поддержке российского автопрома. Наименьшие темпы сокращения (-5,6%) среди сегментов топ-3 продемонстрировала авиатехника. Положительные темпы прироста из 17 сегментов показали только 3, на которых в совокупности приходится менее 5% рынка.

Большого сжатия рынку лизинга удалось избежать за счет ряда крупных сделок по передаче в аренду воздушных судов российским авиакомпаниям. По оценкам агентства, без учета крупных авиасделок ГТЛК и ВТБ Лизинг за 1 полугодие 2015 года сжатие рынка могло составить около 38% вместо фактических 30%. Авиасегмент продолжит поддерживать рынок лизинга и во 2 полугодии текущего года, в том числе за счет госпрограммы по развитию российского авиапрома. Однако даже реализация части «твердых» крупных авиадоговоров, подписанных на авиасалоне «МАКС-2015», не сможет компенсировать сокращение объема нового бизнеса в 2015 году.

Оперативный лизинг взлетел: доля оперативного лизинга в структуре нового бизнеса достигла 17% (годом ранее – 10%). Причинами послужили сокращение сделок финансового лизинга и заключение госкомпаниями крупных сделок по передаче в операционный лизинг авиасудов. До 1 полугодия 2015 года доля операционной аренды на российском рынке лизинга, как правило, не превышала 10–12%. Кроме того, дальнейшая передача авиакомпаниям в аренду воздушных судов SSJ-100 посредством докапитализации ГТЛК на фоне сокращения рынка лизинга может увеличить долю операционного лизинга в новом бизнесе за 2015 год до 25%.

Автолизинг показал результаты хуже ожиданий рынка и сократился в 1 полугодии 2015 года почти на четверть после роста (+19%) за аналогичный период прошлого года. Причинами послужили сжатие экономики России и рост стоимости фондирования, которые привели к сокращению спроса на лизинг со стороны малого и среднего бизнеса и замораживанию лизингодателями сделок в I квартале 2015 года. Госпрограмма льготного автолизинга во II квартале 2015 года активизировала сделки (около 12% объема нового бизнеса с автомобилями передано в лизинг в рамках госпрограммы), но не смогла восстановить прошлогодние объемы сегмента. В результате сжатие автолизинга сказалось на количестве лизинговых сделок: за 1 полугодие 2015 года на рынке было заключено всего около 55 тысяч сделок (годом ранее – более 77 тысяч).

Средняя доля проблемной задолженности в портфеле выросла с 6% на 01.07.2014 до 10% на 01.07.2015. Уровень проблемной задолженности вырос в портфеле всех компаний, принявших участие в исследовании. Наибольшее ухудшение качества портфеля (рост не менее 5 п. п.) характерно для банковских лизинговых компаний. Один из самых высоких уровней проблемной задолженности, как и годом ранее, приходится преимущественно на портфели лизингодателей, собственниками которых являются иностранные банки. На наш взгляд, это связано с различиями в

методах работы компаний с клиентами (в том числе подходов к реструктуризации проблемных сделок) и качестве информации, предоставляемой участниками исследования.

Согласно базовому (негативному) сценарию RAEX («Эксперт РА»), падение рынка лизинга в 2015 году составит около 25%, а при позитивном прогнозе рынок сократится на 15%. При реализации базового прогноза RAEX («Эксперт РА») объем нового бизнеса составит около 510 млрд рублей. Падение ж/д сегмента составит 45%. В авиасегменте за счет господдержки в виде субсидирования лизинга российских самолетов сжатие объема нового бизнеса будет меньше (около 15%). Госпрограмма по льготному лизингу автотранспортных средств окажет поддержку автолизингу, но не удержит его от сокращения (на 15%). Сжатие прочих сегментов рынка составит около 25%. Позитивный прогноз подразумевает сокращение объема нового бизнеса на 15%, при этом его объем составит около 580 млрд рублей. В этом случае ожидается сокращение сегмента ж/д техники на 35%, авиализинга – на 5%, прочих сегментов – суммарно не менее 15%. Автолизинг продемонстрирует сжатие на 5%.

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 лизингодателями – участниками исследования.

В исследовании по итогам 1 полугодия 2015 года приняли участие 85 лизинговых компаний, объем нового бизнеса которых, по нашему мнению, составляет около 85% всего лизингового рынка (в 1 полугодии 2014 года участие в исследовании приняли 107 лизинговых компаний, объем нового бизнеса которых превысил 90% всего рынка). По нашей оценке, в исследовании не приняли участие около 75 компаний, на которых в совокупности приходится около 15% лизингового рынка. При расчете объемных показателей рынка мы сделали корректировки в соответствии с этими предпосылками.

К компаниям, которые, по нашим оценкам, могли бы попасть в топ-30 крупнейших в 1 полугодии 2015 года, но не предоставили свои данные, относятся «Газпромбанк Лизинг», «Газтехлизинг», «Росагролизинг», «Райффайзен-Лизинг», «Брансвик Рейл», «МТФ Финанс» и «Дойче Лизинг Восток», что было учтено при экстраполяции объемов рынка 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.

Необходимо **обратить внимание** на то, что с 1 полугодия 2014 года в исследованиях RAEX («Эксперт РА») показатель **«новый бизнес»** рассчитывается как стоимость имущества (без НДС) по новым заключенным сделкам. До 1 полугодия 2014 года под «новым бизнесом» понималась вся сумма договоров лизинга, включая НДС; данный показатель останется в исследованиях в качестве второстепенного и будет называться **«суммой новых договоров лизинга»**. При этом критерии учета новых сделок для обоих показателей одинаковы – должны выполняться одно или оба условия: в рассматриваемый период получен ненулевой аванс от клиента для осуществления сделки, либо лизингодателем приобретен предмет лизинга для его передачи клиенту. Ранкинги лизинговых компаний по видам имущества и по географии деятельности, начиная с исследования по итогам 1 полугодия 2014 года, строятся по «новому бизнесу», согласно обновленной трактовке (по стоимости имущества без НДС).

В новые сделки **оперативного** лизинга (арендные сделки) включаются сделки, по смыслу являющиеся оперативным лизингом, но юридически оформленные как договор аренды, по которым в рассматриваемый период получен первый арендный платеж.

Другие основные термины, используемые в исследовании, не подверглись изменению. Под ними мы понимаем следующее.

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, перечисленных на расчетный счет организации в течение периода.

Текущий портфель компании (объем лизинговых платежей к получению) – объем задолженности лизингополучателей перед лизингодателем по текущим сделкам за вычетом задолженности, просроченной более чем на 2 месяца.

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

Все показатели по компаниям, кроме «нового бизнеса», указываются с учетом НДС.

Для проверки правильности предоставляемых компаниями данных используются процедуры сравнения запрашиваемых показателей с данными финансовой отчетности и результатами предыдущих периодов. В процессе обработки данных из анкет показатели анкеты соотносятся 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 временных периодов, что тоже показывает нехарактерные сдвиги в объемах деятельности. Также соотносятся показатели портфеля, нового бизнеса и полученных платежей. Очевидно, что рост или падение объемов деятельности в предыдущих периодах влекут соответствующее изменение в денежных потоках (полученных платежах). Данные изменения также анализируются нами как критерий оценки достоверности предоставляемой информации.

Мы благодарим за интервью и комментарии к исследованию следующих спикеров:

- Ворошилов Роман, директор «Лизинговой компании «Дельта»;
- Добровольский Владимир, заместитель генерального директора ГТЛК;
- Долгих Алексей, коммерческий директор «Лизинг-Трейд»;
- Лысенко Александр, начальник отдела маркетинга «Сибирской лизинговой компании»;
- Мякшун Артем, заместитель директора «ЧелИндЛизинг»;
- Румянцев Константин, генеральный директор «ЭКСПО-лизинг»;
- Смирнов Алексей, генеральный директор «CARCADE Лизинг»;
- Царев Кирилл, и. о. генерального директора «Сбербанк Лизинг».

Полный текст интервью с партнерами исследования читайте на сайте www.raexpert.ru на странице, посвященной исследованию.

1. РАЗВИТИЕ РЫНКА В 1 ПОЛУГОДИИ 2015 ГОДА

1.1. Объем и динамика рынка

За первые шесть месяцев 2015 года объем нового бизнеса (стоимости имущества) составил 244 млрд рублей, что почти на 30% меньше результатов 1 полугодия 2014 года. Сумма новых договоров лизинга продемонстрировала аналогичное сокращение и не превысила 348 млрд рублей в январе – июне 2015 года. По мнению агентства, более сильного снижения суммы новых договоров лизинга не произошло из-за роста стоимости средней лизинговой сделки (с 5,5 млн рублей за 1 полугодие 2014 года до 6,5 млн рублей за 1 полугодие 2015 года) вследствие удорожания фондирования и роста суммы сделок по авиализингу.

Сокращение суммы новых договоров сказалось на лизинговом портфеле, объем которого перестал расти и составил 2,9 трлн рублей на 01.07.2015. Помимо этого, объем полученных лизинговых платежей превысил объем профинансированных средств за 1 полугодие 2015 года на 38%. Схожая ситуация была характерна для рынка в первой половине 2009 года. При сохранении этой тенденции во 2 полугодии лизинговый портфель продемонстрирует сокращение.

График 1. Объем нового бизнеса за 1 полугодие 2015 года – наименьший за последние пять лет



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

Таблица 1. Индикаторы развития рынка лизинга

Показатели	2011	1 пол. 2012	2012	1 пол. 2013	2013	1 пол. 2014	2014	1 пол. 2015
Объем нового бизнеса (стоимости имущества), млрд рублей	741	384,5	770	353	783	344	680	244
Сумма новых договоров лизинга, млрд рублей	1 300	712	1 320	594	1 300	505	1 000	348
Средняя сумма сделки, млн рублей	12,1	11,2	9,2	8,2	8,6	5,5	6,0	6,5
Индекс розничности, %*	23	23,5	28	31	35	43	43,9	42,2
Объем полученных лизинговых платежей, млрд рублей	540	275	560	330	650	300	690	340
Объем профинансированных средств, млрд рублей	737	290	640	290	780	295	660	246

Окончание таблицы 1

Показатели	2011	1 пол. 2012	2012	1 пол. 2013	2013	1 пол. 2014	2014	1 пол. 2015
Совокупный портфель лизинговых компаний, млрд рублей	1 860	2 100	2 530	2 470	2 900	2 840	3 200	2 900
Номинальный ВВП России, млрд рублей (по данным Росстата)	55 798,7	-	62 356,9	-	66 689,1	-	70 975,6	-
Доля лизинга в ВВП, %	2,3	-	2,1	-	1,9	-	1,0	-

* Индекс розничности рынка лизинга рассчитывается RAEX («Эксперт РА») как суммарная доля «розничных» сегментов в объеме нового бизнеса. К «розничным» сегментам мы относим: легковой и грузовой автотранспорт, строительную и сельскохозяйственную технику, торговое оборудование.

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

1.2. Источники финансирования деятельности

Особенностью структуры источников финансирования деятельности для лизинговых компаний в 1 полугодии 2015 года стало сокращение доли банковских кредитов. Так, в структуре источников фондирования сделок компаний с госучастием кредиты снизились с 68% до 61%, а у лизингодателей, контролируемых отечественными банками, – с 77% до 72%. При этом госкомпании стали активно привлекать средства за счет векселей. Компании прочих российских собственников сократили долю кредитов еще сильнее, с 57% до 42%, и стали активнее использовать собственные средства. Стоит отметить, что долю собственных средств в структуре финансирования сделок также нарастили (с 24% до 55%) компании с иностранными собственниками, не являющимися банками и производителями оборудования. Наименьшая доля капитала в финансировании деятельности характерна для лизинговых компаний с госучастием и банков.

Доля авансов у лизингодателей по сравнению с 1 полугодием 2014 года в структуре финансирования деятельности практически не изменилась, что объясняется устоявшимся и уже достаточно высоким уровнем авансов у большинства лизинговых компаний. Привлечение средств путем выпуска облигаций использовали компании с российскими собственниками и госучастием.

График 2. Структура источников финансирования деятельности в разрезе собственников-лизингодателей



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

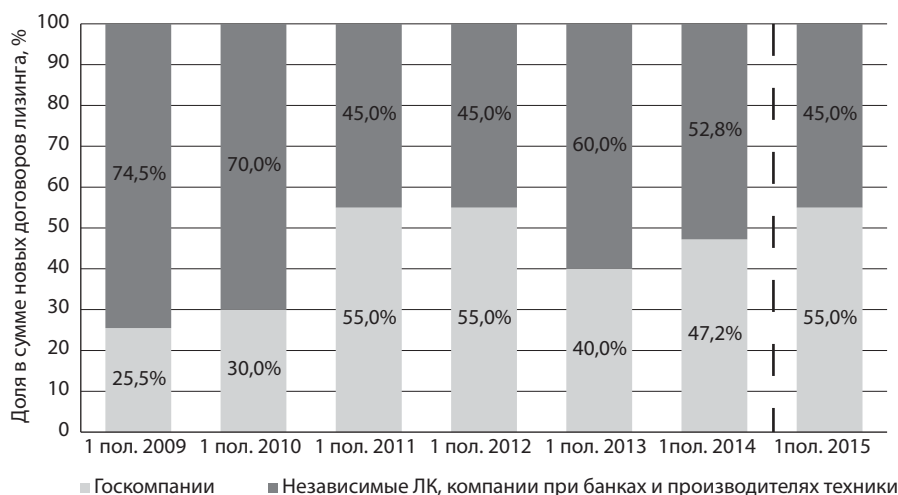
1.3. Лидеры рынка

Первую и вторую позицию в топ-3, как и годом ранее, заняли «ВЭБ-лизинг» и ВТБ Лизинг соответственно, на третье место вышел «Сбербанк Лизинг». Среди топ-10 лизингодателей положительные темпы прироста нового бизнеса (стоимости имущества) продемонстрировали «Сбербанк Лизинг» и ГТЛК. Если у первой компании высокие положительные темпы прироста связаны с эффектом низкой базы (на 1 полугодие в 2014 году пришлось менее 25% нового бизнеса лизингодателя), то у второй – за счет реализации крупной сделки по поставке магистральных воздушных судов авиакомпании «Аэрофлот» (на авиационный транспорт пришлось около 97% нового бизнеса лизингодателя за январь – июнь 2015 года).

В совокупности доля тройки лидеров, как и годом ранее, составила около 40% всего объема нового бизнеса. Концентрация рынка в 1 полугодии 2015 года на крупнейшего лизингодателя стала снижаться: с 20% до 14% нового бизнеса. На долю десяти крупнейших компаний пришлось около 67% нового бизнеса (в 1 полугодии 2014 года – 65%).

В структуре рынка по видам собственности произошли заметные изменения: доля лизинговых компаний с госучастием выросла на 8 п. п. (см. график 3), связано это с укреплением позиций госкомпаний в розничных сегментах и рядом крупных сделок в авиасегментах.

График 3. На фоне сжатия лизингового рынка доля госкомпаний в структуре нового бизнеса продолжает расти¹



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

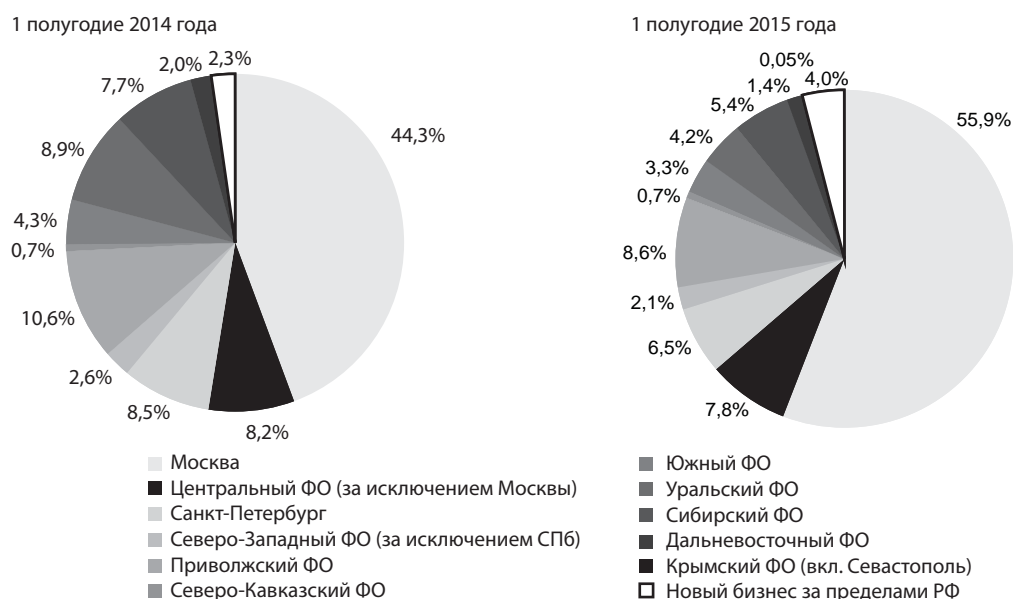
1.4. Распределение нового бизнеса по регионам и сегментам

Доля Москвы в территориальном распределении нового бизнеса за 1 полугодие 2015 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросла почти на 12 п. п. и составила 55,9%. Доли Санкт-Петербурга и Приволжского ФО снизились на 2 п. п., до 6,5% и 8,6% соответственно, а самое заметное сокращение доли произошло в Уральском ФО (с 8,9% до 4,2%). Незначительное увеличение нового бизнеса за пределами РФ обусловлено сделками с клиентами из стран, входящих в Таможенный союз. Так, например, отдельные российские компании на фоне сокращения объемов фондирования активнее стали участвовать в программе льготного финансирования техники производства Республики Беларусь.

По другим административно-территориальным единицам распределение не претерпело значительных изменений.

¹ На графике 3 за 1 полугодие 2015 года указана структура нового бизнеса, а за остальные периоды – структура новых договоров.

График 4. Географическое распределение нового бизнеса в 1 полугодии 2014 и 2015 годов



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

В структуре нового бизнеса за 1 полугодие 2015 года крупнейший сегмент – автолизинг – нарастил долю до 34,4% (годом ранее – 31%). Однако, несмотря на рост доли автосегмента из-за сжатия лизингового рынка, в стоимостном выражении объем автолизинга сократился на 21,4%. Похожая ситуация и с авиасегментом: доля в структуре нового бизнеса выросла с 17,0% до 22,6% при снижении абсолютного объема на 5,6%. За счет такого незначительного сокращения авиасегмента рынку лизинга удалось избежать большего сжатия (по нашим оценкам, около 38%). Во втором полугодии авиасегмент продолжит поддерживать рынок лизинга, в том числе за счет субсидий в рамках госпрограммы по развитию российского авиапрома. Однако даже реализация части «твердых» авиадоговоров, подписанных на авиасалоне «МАКС-2015», не сможет компенсировать сокращение объема нового бизнеса в 2015 году.

Агентство также отмечает, что из-за крупных сделок по передаче воздушных судов в аренду и существенного сокращения рынка лизинга доля оперативного лизинга в структуре нового бизнеса достигла 17% (годом ранее была не более 10%). «Благодаря операционному лизингу лизингополучатели имеют возможность получить во временное пользование дорогостоящую технику, на покупку которой у них нет ни собственных средств, ни доступного кредитования, – подчеркивает **Владимир Добровольский**, заместитель генерального директора ГТЛК. – Развитию операционного лизинга также способствует проблематичность разработки лизингополучателями ближне- и среднесрочных планов развития в текущих непростых экономических условиях».

Объем нового бизнеса ж/д сегмента, в котором также востребован оперлизинг, упал на 38,1% в 1 полугодии 2015 года, а его доля сократилась с 22,0% до 19,2%. По сравнению с первой половиной 2014 года произошло снижение доли строительной и дорожно-строительной техники на 5,2 п. п. (обусловлено значительным объемом сделок ВТБ Лизинг годом ранее).

В целом по рынку положительные темпы прироста продемонстрировали только три сегмента (см. таблицу 2): оборудование для ЖКХ, энергетическое оборудование, а также медицинская техника и фармацевтическое оборудование. Наибольшую долю в структуре нового бизнеса из данных сегментов удалось нарастить оборудованию для ЖКХ за счет крупных сделок «Сбербанк Лизинг» с ГБУ г. Москвы «Автомобильные дороги». В рамках четырех госконтрактов лизинга, стоимость которых превышает 15 млрд рублей, Москва получила свыше 600 тракторов с навесным оборудованием, более 280 подметально-уборочных машин, более 230 различных погрузчиков с навесным оборудованием, более 210 комбинированных машин с распределителем реагентов, а также вакуумные пылесосы, дорожные фрезы, катки, компрессоры, экскаваторы и другие машины.

График 5. Авиасегмент стал вторым после автолизинга по доле в структуре нового бизнеса за 1 полугодие 2015 года¹



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

Таблица 2. Структура рынка по предметам лизинга

Предметы лизинга	Доля в новом бизнесе (стоимости имущества) за 1 полугодие 2015 года, %	Доля в новом бизнесе (стоимости имущества) за 1 полугодие 2014 года, %	Прирост (+) или сокращение (-) объема сегмента, %	Доля в лизинговом портфеле на 01.07.2015, %
Железнодорожная техника	19,2	22,0	-38,1	44,6
Авиационный транспорт	22,6	17,0	-5,7	21,5
Грузовой автотранспорт	16,1	17,1	-33,2	6,2
Легковые автомобили	18,3	13,9	-6,6	5,7
Строительная и дорожно-строительная техника	5,8	11,0	-62,6	4,0
Сельскохозяйственная техника и скот*	2,0	2,9	-51,1	2,9
Оборудование для нефте- и газодобычи и переработки	1,0	1,8	-60,6	2,0
Машиностроительное, металлообрабатывающее и металлургическое оборудование	1,9	2,0	-32,6	2,1
Недвижимость (здания и сооружения)	2,0	1,8	-21,2	2,0
Суда (морские и речные)	0,4	1,5	-81,1	2,3
Энергетическое оборудование	0,7	0,3	65,5	0,7
Телекоммуникационное оборудование, оргтехника, компьютеры	0,7	0,9	-44,8	0,3
Оборудование для ЖКХ	3,6	1,1	132,1	0,8

¹ На графике 5 за 1 полугодие 2015 года указана структура нового бизнеса, а за остальные периоды – структура новых договоров.

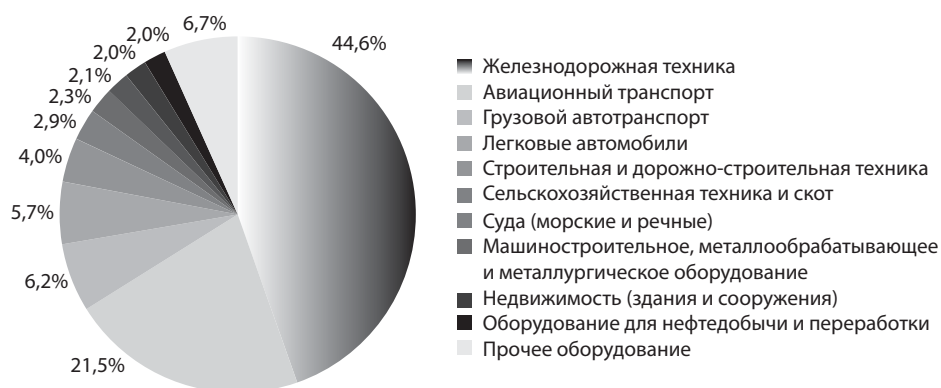
Окончание таблицы 2

Предметы лизинга	Доля в новом бизнесе (стоимости имущества) за 1 полугодие 2015 года, %	Доля в новом бизнесе (стоимости имущества) за 1 полугодие 2014 года, %	Прирост (+) или сокращение (-) объема сегмента, %	Доля в лизинговом портфеле на 01.07.2015, %
Оборудование для пищевой промышленности, включая холодильное и оборудование для ресторанов	1,0	0,9	-21,2	0,3
Погрузчики и складское оборудование, упаковочное оборудование и оборудование для производства тары	1,1	0,9	-13,3	0,4
Медицинская техника и фармацевтическое оборудование	0,6	0,1	325,6	0,03
Полиграфическое оборудование	0,5	0,4	-11,3	0,1
Прочее оборудование	2,6	4,6	-59,9	4,0

* При оценке доли сегмента экспертно учтена и компания «Росагролизинг».

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

График 6. Топ-10 сегментов рынка по доле в лизинговом портфеле на 01.07.2015



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

1.5. Качество лизингового портфеля

Согласно исследованию, сегодня на российском лизинговом рынке можно выделить три группы компаний по динамике уровня маржи¹. К первой группе (около трети опрошенных) относятся компании, у которых на протяжении последних двух полугодий снижался уровень маржинальности сделок. Как правило, такие лизингодатели стали жертвовать частью своей прибыли для снижения нагрузки на клиентов и поддержания объема новых сделок. Вторая группа компаний (около четверти респондентов) изменяла ставки в лизинговых договорах синхронно со ставками по привлеченным кредитам. В результате уровень маржи у таких компаний не изменился за последние 12 месяцев. У остальных лизингодателей (40% опрошенных) величина маржи росла. Объясняется это тем, что по специализированному и малоликвидному оборудованию компании стали повышать ставки в лизинговых договорах.

Кроме того, помимо высоких кредитных ставок компании стали консервативнее учитывать в стоимости услуг возросшие риски неплатежей со стороны клиентов. Так, по сравнению с первым полугодием 2014 года средняя доля проблемной задолженности² в портфелях компаний выросла с 6% до 10%.

¹ Под маржой понимается разница между величиной ставки по лизинговым платежам и величиной ставки по привлеченным средствам под реализацию лизинговой сделки.

² Весь остаток платежей к получению по сделкам, по которым имеется просрочка более 60 дней, к портфелю на 01.07.2015.

График 7. Доля проблемной задолженности в разрезе собственников-лизингодателей



* В состав прочих собственников входят иностранные фонды прямых инвестиций, российские и иностранные производители оборудования.

Источник: RAEX («Эксперт РА»), по данным анкетирования ЛК

По данным исследования, уровень проблемной задолженности вырос в портфелях всех компаний, принявших участие в исследовании. Наибольшее ухудшение качества портфеля (рост не менее 5 п. п.) было характерно для банковских лизинговых компаний. Наибольшее ухудшение качества портфеля (рост не менее 5 п. п.) было характерно для банковских лизинговых компаний. Самый высокий уровень проблемной задолженности, как и годом ранее, приходится на портфели лизингодателей, в состав собственников которых входят иностранные фонды прямых инвестиций, российские и иностранные производители оборудования. В отдельных случаях лизингополучатели, вышедшие на просрочку или испытывающие проблемы с погашением текущих платежей, стали обращаться в лизинговые компании с просьбой о переводе имущества из финансового в оперативный лизинг. «Обращаться с просьбами о переводе имущества в оперативный лизинг клиенты стали еще в 2014 году, тенденция продолжается. Происходит это не от хорошей жизни. Лизингополучатели и лизингодатели оказались в непростой ситуации, и, чтобы нормально функционировать в нынешних условиях, необходимо договариваться, идти на компромиссы», – отмечает **Владимир Добровольский**. В результате перевода клиентов по уже действующим договорам доля оперлизинга в совокупном портфеле рынка выросла с 7% до 9% за последние 12 месяцев.

Распределение проблемной задолженности по регионам в целом соответствует географии лизингового портфеля. Согласно результатам исследования, в Центральном ФО (за исключением Москвы) один из самых низких уровней неплатежей (соотношение проблемной задолженности и портфеля). В то же время на второй по размеру портфеля регион – Приволжский ФО – приходится значительная доля проблемной задолженности (16,3%, больше только в Москве – около 18%). В Северо-Кавказском регионе сосредоточено только 2,7% всех платежей к получению, отсюда и незначительный абсолютный объем неплатежей (см. график 8).

График 8. Распределение проблемной задолженности и лизингового портфеля по регионам



Источник: RAEX («Эксперт РА»), по данным анкетирования ЛК

2. «РОЗНИЧНОЕ» ТОРМОЖЕНИЕ

Для 2014 года было характерно активное развитие розничного направления вследствие сокращения объема крупных корпоративных сделок на лизинговом рынке. Однако дальнейшее замедление экономики России и девальвация национальной валюты в конце года негативно отразились на спросе со стороны лизингополучателей в 1 полугодии 2015 года. В результате, по расчетам агентства, в январе – июне 2015 года количество лизинговых сделок на рынке сократилось на 35%. Так, из топ-20 лизинговых компаний по количеству заключенных сделок положительные темпы прироста продемонстрировали только два лизингодателя (см. таблицу 3). Сокращение сделок у прошлогодних лидеров – «ВЭБ Лизинг» и Европлан – составило 40,6% и 53,7% соответственно.

Таблица 3. Количество сделок на рынке лизинга сократилось в 1 полугодии 2015 года

№	Наименование ЛК	Количество новых заключенных договоров за 1 полугодие 2015 года, штук	Количество новых заключенных договоров за 1 полугодие 2014 года, штук	Темпы прироста, %
1	ВТБ Лизинг	9 405	9 528	-1,3
2	«ВЭБ-лизинг»	9 007	15 161	-40,6
3	Европлан	6 558	14 179	-53,7
4	CARCADE Лизинг	3 642	5 815	-37,4
5	Балтийский лизинг (ГК)	3 187	3 861	-17,5
6	«РЕСО-Лизинг»	1 752	3 626	-51,7
7	«Фольксваген Груп Финанс»	1 352	1 553	-12,9
8	«Сименс Финанс»	1 324	1 779	-25,6
9	«Элемент Лизинг»	1 112	2 835	-60,8
10	СТОУН-ХИ (ГК)	1 019	1 337	-23,8
11	«Мэйджор Лизинг»	1 002	743	34,9
12	«СБЕРБАНК ЛИЗИНГ» (ГК)	737	1 292	-43,0

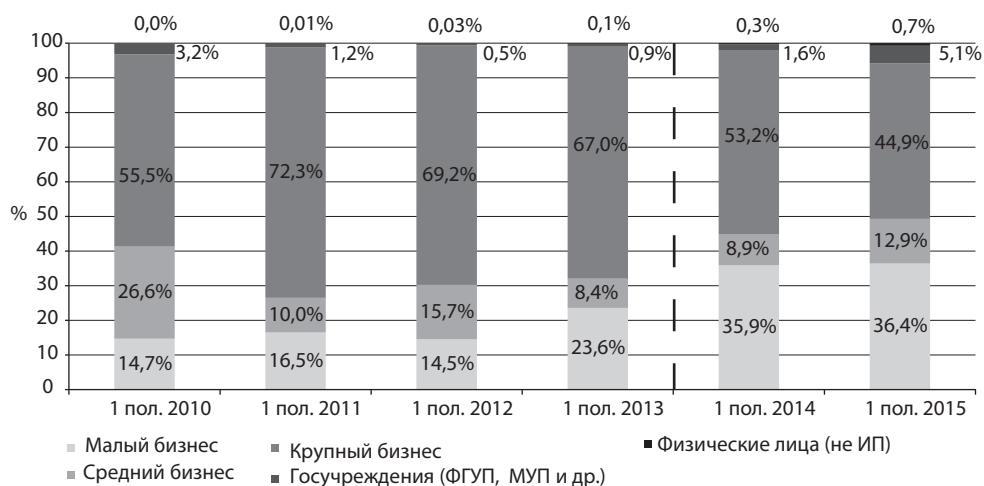
Окончание таблицы 3

№	Наименование ЛК	Количество новых заключенных договоров за 1 полугодие 2015 года, штук	Количество новых заключенных договоров за 1 полугодие 2014 года, штук	Темпы прироста, %
13	«ЮниКредит Лизинг» и «Локат Лизинг Россия»	593	1 107	-46,4
14	Ураллизинг	559	739	-24,4
15	Система Лизинг 24	451	643	-29,9
16	«СОЛЛЕРС-ФИНАНС»	445	518	-14,1
17	«Лизинг-Трейд»	302	389	-22,4
18	«ЧелИндЛизинг» (ГК)	291	256	13,7
19	«КАМАЗ-ЛИЗИНГ» (ГК)	246	265	-7,2
20	«Эксперт-Лизинг» (Челябинск)	215	388	-44,6
Всего по рынку		Не менее 50 тысяч	Не менее 77 тысяч	-35

Источник: RAEX («Эксперт РА»), по данным анкетирования ЛК

Во II квартале 2015 года оживили рынок укрепление рубля и плавное снижение ключевой ставки Банком России. Доля сделок с представителями МСБ в структуре нового бизнеса составила около 50% за 1 полугодие 2015 года (см. график 9). Агентство отмечает, что на динамике доли МСБ также сказались повышение в два раза порогов выручки для отнесения предприятий к малому и среднему бизнесу, так как новые критерии были учтены в анкетах исследования.

График 9. Доля МСБ в структуре нового бизнеса составила около 50%¹



Источник: RAEX («Эксперт РА»), по данным анкетирования ЛК

Подавляющая часть розничных сделок (около 81%, годом ранее 69%) была заключена в автосегменте, который, несмотря на снижение абсолютных объемов, остается крупнейшим по доле. Поддержку лизингу автотранспорта оказала государственная программа льготного лизинга автотранспортных средств 2015 года². Согласно анкетированию, только 12% объема нового бизнеса с автомобилями за 1 полугодие 2015 года передано в лизинг в рамках госпрограммы. У некоторых лизингодателей доля таких сделок достигла 25%. Подавляющее большинство респондентов позитивно отнеслось к запуску госпрограммы и, участвуя в ней, не столкнулось со сложностями програм-

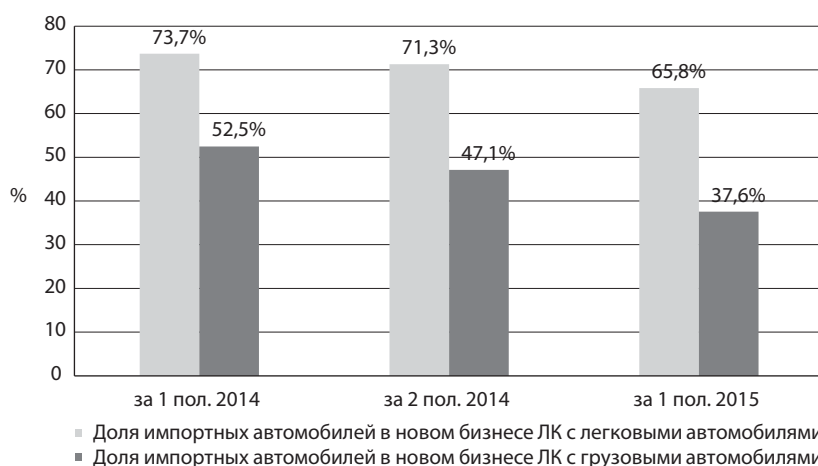
¹ На графике 9 за 1 полугодие 2014 года и 1 полугодие 2015 года указана структура нового бизнеса, а за остальные периоды – структура новых договоров.

² Постановление Правительства № 451 от 8 мая 2015 года.

мы при реализации автомобилей. Недостатком программы Минпромторга является незначительный объем средств (3,5 млрд рублей), которого, по нашим оценкам, не хватит до конца действия госпрограммы (до 1 декабря 2015 года). По этой причине автолизинг не сможет удержать рынок от дальнейшего сокращения. Вместе с тем, учитывая положительные отклики о данном инструменте государственной поддержки и продолжающееся падение автопродаж¹, по нашему мнению, высока вероятность продления программы льготного автолизинга.

Стоит отметить, что под условия льготного автолизинга подпадают только автомобили, произведенные на территории РФ. Данное обстоятельство на фоне удорожания иностранных автомобилей из-за падения курса рубля усилило снижение объема импортных автомобилей в структуре нового бизнеса. Результаты анкетирования подтвердили данную тенденцию (см. график 10): доля импортных грузовых автомобилей в объеме нового бизнеса компаний упала в среднем с 52,5% до 37,6%, доля легковых – с 73,7% до 65,8%. По мнению агентства, более сильное снижение доли импорта в сегменте грузовых автомобилей в отличие от легковых объясняется наличием российских аналогов приемлемого качества и более устойчивым спросом со стороны VIP-клиентов на легковые автомобили премиум класса. «Во II квартале мы фиксировали большой интерес клиентов к автомобилям премиум-сегмента: после стабилизации цен владельцы бизнеса стремились обзавестись статусными дорогостоящими авто для личного пользования на фиксированных условиях, – отмечает **Алексей Смирнов**, генеральный директор компании «CARCADE Лизинг». – Средняя стоимость предмета лизинга по рынку в автосегменте превысила 1,5 млн рублей, что связано с повышением цен на транспорт автопроизводителями. У лизингополучателей традиционно популярны автоновики и рестайлинговые версии».

График 10. Доля импортных автомобилей в объеме нового бизнеса сократилась



Источник: RAEX («Эксперт РА»), по данным анкетирования ЛК

Помимо поддержки отечественного автопрома, госпрограмма может оказать позитивное влияние на развитие операционного лизинга автотранспорта. Участие государства в лизинговых сделках является своего рода гарантом надежности и прозрачности такой услуги, как оперативный лизинг для физических лиц. Агентство отмечает, что на протяжении последних четырех лет объем автомобилей для личного пользования, а также машин, переданных в краткосрочную аренду, практически не изменился (см. таблицу 4). «Оперативный лизинг для физических лиц пока не столь понятен гражданам, поскольку на российском рынке после уплаты всех платежей принято актив получать в собственность, – отмечает **Кирилл Царев**, и. о. генерального директора «Сбербанк Лизинг». –

¹ Согласно данным Ассоциации Европейского бизнеса, продажи новых легковых и легких коммерческих автомобилей в России в августе 2015 года сократились на 19,4%.

В данный момент определенные сложности создает и недостаточное развитие вторичных рынков авто и аренды, заметно отсутствие привычки и готовности работать с арендованным активом. Необходимо работать с клиентами, обеспечивать информацией, рассказывать о новых тенденциях рынка». Поэтому грамотная реклама и продление госпрограммы могут заложить основу для формирования и расширения клиентской базы для такого направления.

Таблица 4. Структура сделок лизинга легкового автотранспорта

Показатель	Сумма, 1 полугодие 2012 года, млн рублей	Сумма, 1 полугодие 2013 года, млн рублей	Сумма, 1 полугодие 2014 года, млн рублей	Сумма, 1 полугодие 2015 года, млн рублей
Объем новых сделок с легковыми автомобилями	25 604	38 000	47 862	44 666
в том числе				
финансовый лизинг	25 245,50	37 620	47 835	44 532
оперативный лизинг	358,5	380	27	134
в том числе				
новые автомобили	25 578,40	37 924	47 414	44 220
б/у автомобили	25,6	76	448	447
в том числе				
автомобили для личного использования	2 381,20	1 368	2 980	2 501
автомобили для коммерческого использования	23 222,80	35 872	44 883	42 165

Источник: RAEX («Эксперт РА»), по данным анкетирования ЛК

3. ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ РЫНКА: ТЕРЯЯ ПОЗИЦИИ

В 2014 году среди десяти крупнейших лизинговых рынков Европы только российский продемонстрировал отрицательные темпы изменения объема нового бизнеса (см. таблицу 5). По нашим оценкам, за 2015 год Россия может потерять еще две позиции в данном ранкинге. Причинами послужат еще большее сжатие рынка по сравнению с прошлым годом и снижение курса рубля по отношению к европейской валюте.

Таблица 5. Россия в 2014 году потеряла одну позицию, заняв 5-е место по объему нового бизнеса среди стран Европы

№	Страна	2014, млн евро	2013, млн евро	Изменение, %	Место в 2013 году
1	Соединенное Королевство	60 840,8	49 554,9	22,8	1
2	Германия	49 840,0	45 820,0	8,8	2
3	Франция	40 209,0	37 539,0	7,1	3
4	Италия	18 028,0	16 151,0	11,6	5
5	Россия	13 626,0	18 494,5	-26,3	4
6	Швеция	12 312,7	12 113,0	1,6	6
7	Польша	10 233,5	8 409,7	21,7	8
8	Испания	9 157,9	6 892,8	32,9	10
9	Нидерланды	8 817,0	8 783,0	0,4	7
10	Швейцария	8 485,1	7 275,6	16,6	9

Источник: RAEX («Эксперт РА»), по данным Leaseurope

Согласно негативному (базовому) прогнозу RAEX («Эксперт РА»), новый бизнес составит в 2015 году около 510 млрд рублей. Усиление кризисных явлений в ж/д отрасли может привести к падению сегмента на 45%. В авиасегменте также продолжится сжатие объема нового бизнеса, но за счет господдержки в виде субсидирования лизинга российских самолетов сокращение объема авиатехники на рынке лизинга будет меньше (около 15%, без господдержки сжатие сегмента составило бы не менее 30%). Негативные тенденции в автолизинге будут усиливаться и во 2 полугодии 2015 года, в результате данный сегмент сократится на 15%. Так, продажи новых легковых и легких коммерческих автомобилей в августе сократились на 19,4%¹, несмотря на укрепление позиций автомобилей российского производства. Сжатие прочих сегментов рынка составит около 25%. «Предпосылок к восстановлению рынка во 2 полугодии нет. Мы прогнозируем стагнацию во всех сегментах. Более-менее уверенно себя чувствуют сегменты легкового, грузового и коммерческого автомобильного транспорта. Основной упор лизинговые компании будут делать на работе с дебиторской задолженностью и на реализации изъятой техники», – отмечает **Владимир Добровольский**.

Базовый прогноз также учитывает падение инвестиций в основной капитал², по-прежнему высокую стоимость заемных средств, а также волатильность курса национальной валюты в сочетании с нестабильной внешнеполитической обстановкой. Реализация данного прогноза наиболее вероятна при среднегодовой цене на нефть 50 долларов за баррель и снижении ВВП России в 2015 году на 1–3%. При этом, по ожиданиям агентства, среднегодовой курс рубля превысит 60 рублей за доллар, а ключевая ставка ЦБ РФ будет не ниже 9% из-за высокой инфляции (не менее 13–15%).

Позитивный прогноз подразумевает сокращение объема нового бизнеса до 15%, при этом его объем составит около 580 млрд рублей. В этом случае предполагается сокращение сегмента ж/д техники на 35%, авиализинга – на 5%, прочих сегментов – суммарно не менее чем на 15%. Автолизинг сможет продемонстрировать отрицательные темпы прироста (см. таблицу 6). Реализация негативного прогноза, по мнению агентства, возможна при среднегодовых ценах на нефть в районе 60 долларов за баррель и падении реального ВВП не более 1%. Данный прогноз также подразумевает укрепление среднегодового курса рубля до 55 рублей за доллар, снижение инфляции со 2 полугодия до 10–12% и, как следствие, понижение ключевой ставки Банком России ниже 10%.

Таблица 6. В 2015 году новый бизнес может сократиться на четверть

Сегмент	Факторы роста сегмента	Факторы замедления сегмента	Прогноз прироста на 2015 год (пессим./оптим. прогноз), %	Прирост в абсолютном выражении, (пессим./оптим. прогноз), млрд рублей	Влияние на общий прирост нового бизнеса (пессим. прогноз), п. п.	Влияние на общий прирост нового бизнеса (оптим. прогноз), п. п.
Железнодорожная техника	Субсидирование потерь при приобретении инновационных вагонов и скидка на покупку нового вагона при утилизации старого (Постановление № 41 от 20.01.2014). Возможное субсидирование государством затрат на приобретение локомотивов посредством лизинга для ОАО «РЖД»	Сокращение ж/д перевозок, продолжающееся падение грузоперевозок из-за снижения цен на сырьевую продукцию, насыщение ж/д парка	-45 / -35	-69,5 / -54,0	-10,4	-8,1

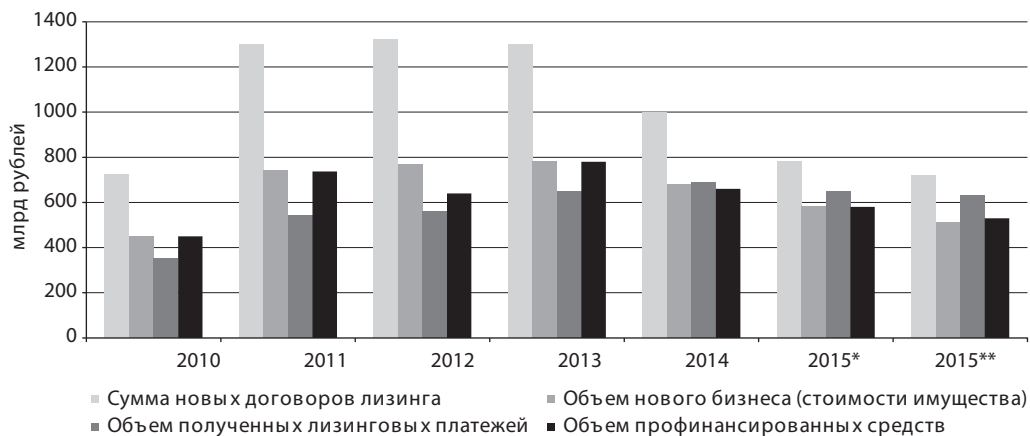
¹ По данным Ассоциации Европейского Бизнеса.

² По данным Росстата, за январь-июнь 2015 года инвестиции упали на 5,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Авиатехника	Господдержка в виде возмещения части затрат на лизинговые платежи (Постановление № 1212 и пр.) и лизинга российских самолетов, докапитализация ГТЛК	Кризис в отрасли, девальвация рубля, снижение объема перевозок, удорожание «длинных» кредитных ресурсов из-за санкций	-15 / -5	-13,2 / -4,4	-2,0	-0,7
Грузовые и легковые автомобили	Ликвидность предмета лизинга, госпрограмма льготного автолизинга	Снижение перевозок, продолжающееся падение объема продаж автомобилей, повышение цен на автомобили	-15 / -5	-36,5 / -12,2	-5,4	-1,8
Прочие сегменты		Замедление темпов роста экономики РФ: кризисные явления в строительной отрасли, спад деловой активности, падение потребительского спроса и рост инфляционных ожиданий	-25 / -15	-48,6 / -29,2	-7,2	-4,4
Итого прирост по рынку					-25,0	-15,0

Источник: RAEX («Эксперт РА»)

График 11. Объем нового бизнеса за 2015 год не превысит 600 млрд рублей



* Оптимистический прогноз.

** Пессимистический прогноз.

Источник: RAEX («Эксперт РА»)

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. РЭНКИНГ ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ РОССИИ ПО ИТОГАМ 1 ПОЛУГОДИЯ 2015 ГОДА

Место по новому бизнесу (стоимости имущества)	Место по новому бизнесу (стоимости имущества)	Компания	Рейтинг кредитоспособности RAEX («Эксперт РА») *	Объем нового бизнеса в 1 пол. 2015 года, млн рублей	В том числе операционный лизинг / аренда, млн рублей	Сумма новых договоров финансового и оперативного лизинга за 1 пол. 2015 года, млн рублей	Текущий портфель, млн рублей		Место по портфелю на 01.07.2015	Объем полученных лизинговых платежей на 01.07.2015, млн рублей	Место по полученным платежам
							01.07.2015	01.07.2014			
1	1	«ВЭБ-лизинг»		33 247,0		53 174,5	708 826,2	640 023,7	1	49 364,0	1
2	2	ВТБ Лизинг		32 553,0		43 830,4	417 019,3	372 645,3	2	37 793,4	2
3	5	«СБЕРБАНК ЛИЗИНГ» (ГК)	A++	28 694,3	-	54 989,3	342 147,7	233 633,7	3	18 988,4	3
4	8	«Государственная транспортная лизинговая компания»		27 348,6	26 863,8	27 348,6	187 236,5	139 335,8	5	8 565,1	6
5	3	Европлан		9 888,0		н. д.	42 825,6	53 016,7	7	-	-
6	9	Балтийский лизинг (ГК)		8 236,2		12 651,0	28 997,8	30 418,1	8	11 125,8	5
7	12	«Сименс Финанс»		6 401,5	-	9 543,0	22 622,2	21 010,0	11	-	-
8	10	CASCADE Лизинг	A+(II)	6 035,6	-	9 664,4	24 229,2	23 740,4	9	12 600,2	4
9	4	«ТрансФин-М»	A+(II)	5 607,6	4 449,4	7 253,7	246 146,9	226 293,9	4	5 840,1	8
10	7	«РЕЙТИНГ-ЛИЗИНГ» (ГК)	A+(III)	4 347,0	4 347,0	3 348,0	23 175,0	24 923,0	10	-	-
11	13	«РЕСО-Лизинг»	A+(II)	4 064,0		6 343,8	15 047,6	14 691,4	14	5 156,0	9
12	22	«КАМАЗ-ЛИЗИНГ» (ГК)		3 873,0	1 093,7	6 241,9	8 035,2	5 433,7	25	2 870,1	15
13	23	«МКБ-лизинг»	A+(I)	3 755,0		4 692,0	13 659,0	11 857,0	15	2 342,0	19
14	29	«Транслизинг-сервис»		3 645,0	3 645,0	487,0	3 873,0	4 269,0	33	799,0	33
15	16	СТОУН-ХИ (ГК)	A(I)	2 626,0	-	4 143,0	8 552,0	9 077,7	22	4 574,0	10
16	21	Система Лизинг 24		2 570,8		3 962,9	11 817,1	10 346,3	17	2 588,2	17
17	18	«Юникредит Лизинг» и «Локат Лизинг Россия»	A++	2 037,9	-	3 014,2	17 565,6	15 550,3	13	4 260,3	11
18	-	«Металлинвестлизинг»		1 449,7	-	2 061,9	8 629,7	н. д.	21	2 534,8	18
19	52	«Мэджор Лизинг»		1 446,5	556,1	2 598,5	5 993,1	1 384,7	29	1 008,6	31
20	62	«Северная Венеция» (ГК)		1 296,3	15,1	2 491,7	11 559,1	8 493,6	18	3 124,0	14
21	31	Ураллизинг		1 240,6	-	1 240,6	3 643,6	3 935,3	34	1 722,5	23
22	28	«Фольксваген Груп Финанц»		1 164,9		1 899,2	4 458,8	4 169,0	31	1 728,5	22
23	15	«Элемент Лизинг»	A+(III)	1 110,0	-	1 110,0	9 232,3	12 584,3	20	4 062,0	12
24	27	«Универсальная лизинговая компания»		1 059,0	9,0	1 893,0	7 097,0	7 503,0	26	2 278,0	20

Продолжение таблицы

Место по новому бизнесу (стоимости имущества)	Компания	Рейтинг кредитоспособности RAEX («Эксперт РА»)*	Объем нового бизнеса в 1 пол. 2015 года, млн рублей	В том числе оперативный лизинг / аренда, млн рублей	Сумма новых договоров финансового и оперативного лизинга за 1 пол. 2015 года, млн рублей	Текущий портфель, млн рублей		Место по портфелю на 01.07.2015	Объем полученных лизинговых платежей на 01.07.2015, млн рублей	Место по полученным платежам
						01.07.2015	01.07.2014			
25	37 «ЗЕСТ» (ГК)		946,4	-	1 835,1	13 029,2	11 297,6	16	1 705,0	24
26	42 «СОЛПЕРС-ФИНАНС»		815,1	-	1 295,0	2 599,7	2 910,2	42	707,4	36
27	19 Интерлизинг (ГК)		812,8	-	1 252,4	11 325,1	15 047,4	19	3 829,0	13
28	49 «Сибирская лизинговая компания»		765,5	-	1 195,3	6 218,3	11 836,6	27	1 592,8	25
29	38 «Лизинговая компания «Дельта»	A+ (III)	762,4	-	1 213,3	3 147,5	3 377,2	37	1 136,0	28
30	48 «ЧелИндЛизинг» (ГК)		642,1	-	969,2	2 832,3	3 497,0	39	772,1	35
31	33 «Альянс-Лизинг»	A+ (II)	638,0	10,9	974,0	3 180,6	4 374,8	36	1 271,8	27
32	53 «Лизинг-Трейд»		539,0	-	821,0	2 066,0	1 960,7	45	657,0	38
33	14 Альфа-Лизинг (ГК)		481,9	-	841,5	68 959,3	74 365,2	6	7 124,0	7
34	41 «Эксперт-Лизинг» (Челябинск)		433,0	-	676,0	1 872,0	2 545,5	47	-	-
35	- «Восток-Лизинг»		430,6	-	645,7	1 684,9	н. д.	49	653,5	39
36	57 «ПИЗФАИНЭНС»	A (I)	406,3	-	706,5	2 010,3	1 655,5	46	586,9	41
37	81 «Гознак-лизинг»	A (II)	401,0	-	754,0	4 809,0	2 882,4	30	385,0	46
38	47 «Банк Интеза» и «Интеза Лизинг»		321,9	-	482,9	1 735,8	2 090,0	48	588,1	40
39	50 «Объединенная лизинговая компания»	A+ (II)	288,9	-	531,2	2 702,6	2 509,7	40	533,0	42
40	61 ЯрКамп Лизинг		259,0	98,0	512,0	2 470,0	3 817,3	43	796,9	34
41	59 «Петролизинг-Менеджмент»	A (III)	259,0	-	555,2	6 051,1	7 075,3	28	1 046,4	29
42	54 ЛК «Базис Лизинг»	A (III)	254,0	-	332,0	8 244,0	8 056,0	23	162,0	62
43	76 «МТЭБ ЛИЗИНГ»		237,2	-	361,1	1 242,8	1 100,0	53	124,8	64
44	65 «ОФК-Лизинг»	A (III)	234,5	-	355,6	1 203,0	1 344,0	54	315,1	50
45	84 «Первая Лизинговая Компания» (Тверь)		231,0	-	339,0	1 078,0	999,0	58	371,0	48
46	46 «КОНТРОЛ лизинг»	A (III)	223,8	106,6	296,8	1 597,4	1 282,3	50	673,8	37
47	70 «БелФин»		213,0	-	279,0	1 201,1	1 019,1	55	310,7	52
48	68 «Национальная Лизинговая Компания» (ГК)		212,1	-	314,8	1 040,2	1 042,1	59	388,0	44
49	- «КАПИТАЛ-ЛИЗИНГ» (Чебоксары)		206,9	-	312,2	752,9	н. д.	66	177,1	60
50	44 «ЭКСПО-лизинг»	A (I)	206,3	-	313,3	2 091,8	3 812,5	44	928,9	32

Продолжение таблицы

Место по новому бизнесу (стоимости имущества)	01.07.2015	01.07.2014	Компания	Рейтинг кредитоспособности RAEX («Эксперт РА»)*	Объем нового бизнеса в 1 пол. 2015 года, млн рублей	В том числе оперативный лизинг / аренда, млн рублей	Сумма новых договоров финансового и оперативного лизинга за 1 пол. 2015 года, млн рублей	Текущий портфель, млн рублей		Место по портфелю на 01.07.2015	Объем полученных лизинговых платежей на 01.07.2015, млн рублей	Место по полученным платежам
								01.07.2015	01.07.2014			
51	-	-	«Межотраслевая лизинговая компания»	A (III)	195,9	2,9	274,8	661,9	н. д.	67	247,6	55
52	56	56	«ВСП-Лизинг»		186,0	-	366,0	2 876,0	2 498,0	38	2 676,0	16
53	66	66	«Столичный Лизинг»		176,2	-	269,3	1 126,4	1 225,4	56	426,6	43
54	87	87	«МСБ-Лизинг»		175,0	-	278,0	616,0	499,0	68	184,0	59
55	74	74	«БЭПТИ-ГРАНД»		171,0	-	288,6	1 268,6	1 417,5	52	387,8	45
56	78	78	«Уралпромлизинг» (ГК)		165,5	-	263,0	1 113,0	1 276,0	57	376,0	47
57	73	73	«Межрегиональная инвестиционная компания»	A (II)	160,2	-	278,2	831,5	979,1	62	345,5	49
58	58	58	«Техноспецсталь-Лизинг»		155,0	-	238,0	764,3	921,3	65	274,4	54
59	60	60	«Яков Семенов» (ГК)		154,6	-	345,0	1 513,2	1 725,4	51	227,5	57
60	91	91	АС ФИНАНС (ГК)		128,5	-	179,7	559,5	628,0	70	302,2	53
61	69	69	«Приволжская лизинговая компания»	A (II)	114,1	-	198,0	3 426,8	4 526,0	35	1 038,1	30
62	88	88	«Ладыя»		104,0	-	160,0	1 013,0	1 095,0	60	239,0	56
63	-	-	«ПК «Самаранефтепромлизинг»		103,7	-	192,1	897,9	н. д.	61	158,4	63
64	-	-	«Капитал Лизинг» (Иркутск)		92,0	-	132,0	248,0	н. д.	75	-	-
65	95	95	«ПК Пруссия» (ГК)		81,5	-	140,9	220,4	199,4	78	95,2	69
66	93	93	«Лизинговая компания Титан»		77,9	-	127,0	242,2	299,1	76	100,4	67
67	96	96	«Банк «Вологжанин»**		73,6	-	86,8	326,5	496,0	73	-	-
68	99	99	«Межрегиональная лизинговая компания»		69,5	2,2	112,0	99,8	321,7	81	99,7	68
69	90	90	Лизинговая Компания «Версус»		69,0	-	118,4	805,0	820,3	63	-	-
70	89	89	«Владимирская лизинговая компания»		68,5	-	107,2	565,9	626,6	69	171,0	61
71	86	86	«Ак Барс Лизинг»		67,4	-	96,9	2 655,4	2 224,6	41	311,1	51
72	-	-	«НПБ-Лизинг»		49,3	-	84,6	159,1	н. д.	79	93,5	70
73	-	-	«Аквилон-Лизинг»	A (III)	43,0	-	69,3	391,8	н. д.	71	119,0	66
74	101	101	«Центр-Лизинг» (Пилецк)		37,2	-	57,9	226,5	198,4	77	62,1	72
75	-	-	«Независимая Лизинговая Компания»		30,0	-	44,5	151,0	н. д.	80	59,3	73

Окончание таблицы

Место по новому бизнесу (стоимости имущества)	Компания	Рейтинг кредитоспособности RAEX («Эксперт РА»)*	Объем нового бизнеса в 1 пол. 2015 года, млн рублей	В том числе оперативный лизинг / аренда, млн рублей	Сумма новых договоров финансового и оперативного лизинга за 1 пол. 2015 года, млн рублей	Текущий портфель, млн рублей		Место по портфелю на 01.07.2015	Объем полученных лизинговых платежей на 01.07.2015, млн рублей	Место по полученным платежам
						01.07.2015	01.07.2014			
76	94 «Экспресс-Волга-Лизинг»		24,5		38,1	300,3	426,8	74	121,3	65
77	45 «ЮГРА-ЛИЗИНГ»	B + +	17,1	-	26,4	8 197,4	7 975,7	24	2 162,8	21
78	- «ЭкспертЛизинг» (Пенза)		9,6		13,6	68,9	н. д.	83	14,7	76
79	102 «Анлагелизинг»		8,0		9,4	34,1	59,3	85	1,6	77
80	- «Пензенская лизинговая компания»		4,4		6,6	90,6	н. д.	82	-	-
81	98 «ПК «ПИАКОН»		1,6	-	2,3	356,0	811,2	72	81,0	71
82	107 «Ильюшин Финанс Ко»		-	-	-	20 739,7	22 834,2	12	1 277,3	26
83	72 МСП Лизинг		-	-	-	4 423,4	5 495,0	32	194,1	58
84	105 АКБ «ЦентроКредит»		-	-	-	790,7	1 011,2	64	59,1	74
85	103 «Русский Лизинговый Центр»		-	-	-	61,0	121,0	84	26,0	75

* В скобках – подуровень рейтинга.

** Кредитный рейтинг банка.

Источник: RAEX («Эксперт РА»)

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ИНТЕРВЬЮ С ПАРТНЕРОМ ИССЛЕДОВАНИЯ

**Владимир Добровольский, заместитель генерального
директора «Государственной транспортной лизинговой компании»**



– Какие значимые события произошли на рынке в 1 полугодии 2015 года?

– Значимые события на рынке лизинга связаны в первую очередь с деятельностью государства, которое стремится поддерживать рынок, главным образом, путем субсидирования лизинговых платежей. В частности, в середине марта Дмитрий Медведев подписал постановление, позволяющее лизингодателям претендовать на субсидии по сделкам не только финансового лизинга, но и операционного. Эта мера в первую очередь направлена на поддержание продаж самолетов Sukhoi Superjet 100 (SSJ-100) и стабилизацию финансового состояния их производителя – компании «Гражданские самолеты Сухого». Ключевым событием на рынке лизинга стало также решение о докапитализации компании ГТЛК на 30 млрд рублей, что направлено на увеличение продаж SSJ-100 и поддержку отечественных региональных авиакомпаний.

Заметной тенденцией, которая получает свое развитие в текущем году, является смещение спроса с финансового лизинга к операционному. Благодаря операционному лизингу, лизингополучатели имеют возможность получить во временное пользование дорогостоящую технику, на покупку которой у них нет ни собственных средств, ни доступного кредитования. Развитию операционного лизинга также способствует проблематичность разработки лизингополучателями ближне- и среднесрочных планов развития в текущих непростых экономических условиях

Помимо поддержки сегмента авиационного лизинга, государство поддерживает и падающий рынок автотранспорта, в частности, в 2015 году было введено субсидирование автолизинга, что также является одним из самых заметных событий на рынке и во многом поддержало данный сегмент.

– Как, на ваш взгляд, будет развиваться лизинговый рынок во 2 полугодии 2015 года? Какой вид оборудования, по вашему мнению, будет востребован в текущих макроэкономических условиях?

– Предпосылок к восстановлению рынка во 2 полугодии нет. Рынок будет расти только тогда, когда будет расти экономика государства в целом. Мы прогнозируем стагнацию во всех сегментах. Более-менее уверенно себя чувствуют сегменты легкового, грузового и коммерческого автомобильного транспорта. Основной упор будет делаться на работе с дебиторской задолженностью и на реализации изъятой техники.

– Стали ли клиенты с начала этого года обращаться в компанию с просьбой о переводе имущества из финансового лизинга в оперативный? Если да, то по какому виду имущества больше всего таких обращений и как часто компания идет навстречу клиентам в таких ситуациях? Насколько часто с данной просьбой обращаются клиенты, взявшие в лизинг ж/д и авиатехнику?

– Обращаться с просьбами о переводе имущества из финансового лизинга в оперативный стали еще в 2014 году, тенденция продолжается. Происходит это не от хорошей жизни. И лизингополучатели, и лизингодатели оказались в непростой ситуации, и чтобы нормально функционировать в нынешних условиях, просто необходимо договариваться, идти на компромиссы.

В любом случае этот кризис – явление временное, и рано или поздно, может, года через два-три, вновь начнется рост.

– Отмечает ли компания сегодня снижение возможностей по реализации изъятого имущества на вторичном рынке? Спрос на какое имущество еще достаточно устойчив на вторичном рынке?

– Возможностей по реализации как изъятой техники, так и новой не стало меньше по сравнению с докризисными временами. Важно то, насколько активно и продуктивно эти возможности используются, расширяются ли каналы сбыта. Мы, например, активно реализуем имущество всеми возможными способами, в том числе и через электронные аукционы.

– В условиях рецессии экономики снижается объем грузоперевозок, что приводит к росту конкуренции среди данных сегментов. Какой сегмент, по вашему мнению, больше приспособился к новым рыночным условиям и характеризуется меньшим уровнем просроченной задолженности?

– Утверждать, что все сегменты являются прямыми конкурентами друг другу, было бы не совсем корректно. Объемы грузоперевозок действительно снизились, что поставило грузоперевозчиков из всех сегментов в тяжелые условия, однако резкого роста конкуренции не происходит, так как в каждом сегменте есть свои особенности, преимущества, недостатки и, соответственно, в каждом сегменте есть свой клиент. Например, железнодорожный транспорт в деле грузоперевозок мало конкурирует с авиационным, так как последний в большей степени специализируется все-таки на перевозках пассажиров, а не грузов. Использование водного транспорта при грузоперевозках также в большей степени обусловлено географическими и логистическими особенностями, ценовая составляющая тут является далеко не единственной, поэтому и железнодорожный, и водный транспорт также не являются прямыми конкурентами. В большей степени конкурируют железнодорожный и грузовой автотранспорт, последний в нынешних рыночных реалиях чувствует себя увереннее, судя по тому, что сегмент автолизинга более «живой», чем сегмент лизинга железнодорожного транспорта. Что касается просроченной задолженности на рынке в целом, то она наиболее велика в железнодорожном сегменте, в меньшей степени в авиационном сегменте и сегменте автотранспорта и спецтехники, по водным судам в компании ГТЛК просроченной задолженности нет совсем.

– В какие сроки, по вашему мнению, сегмент лизинга водного транспорта наберет значительные объемы на рынке (более 5% в совокупном лизинговом портфеле рынка)? Что мешает активному развитию лизинга в данном сегменте?

– Динамика в сегменте водного транспорта значительных изменений в текущем году не претерпит. Рост доли сегмента водного транспорта во многом произошел за счет значительного сокращения доли железнодорожного и воздушного транспорта. Флот речных и морских судов нуждается в серьезном обновлении, так что теоретически у данного сегмента огромный потенциал роста. Однако сейчас главной проблемой является привлечение судовладельцами и лизинговыми компаниями длинных дешевых денег. Отличительной чертой сегмента водного транспорта является очень большой срок окупаемости предмета лизинга – от 10 лет, даже срок строительства судна составляет как минимум год – это тоже закладывается в расходы. Исходя из этого, должна быть структурирована лизинговая сделка, привлечены в нужном объеме деньги на нужный срок, а делать это весьма непросто. В структуре себестоимости бизнеса судовладельцев основная часть – это амортизация судна, что, к примеру, не характерно для строительных компаний, где основные затраты – это материалы, а не амортизация основных средств. Это значит, что для потенциального лизингополучателя-судовладельца до мелочей важны финансовые условия, на которых он приобретает судно в лизинг, и срок лизинговой сделки. Также должна быть гарантированная постоянная долгосрочная эксплуатация судна, чтобы судовладелец мог оплачивать лизинговые платежи и получать прибыль.

– Как компания оценивает эффективность программ по субсидированию лизинга самолетов, судов и инновационных вагонов? С какими сложностями столкнулась компания, участвуя в реализации данных программ?

– Практика субсидирования лизинга в различных сегментах оценивается нами положительно. Во многом именно благодаря программам субсидирования у нас сейчас развивается региональная авиация, региональные авиаперевозки (в чем активную роль играет и ГТЛК), поддерживается рынок автомобильного лизинга, на рынок выводятся новые продукты, в числе которых – SSJ-100, инновационные вагоны.

ПРИЛОЖЕНИЕ 3. РЕЙТИНГ-ЛИСТ RAEX («ЭКСПЕРТ РА») НА 15.09.2015

Название	Рейтинг	Прогноз
Аквилон-Лизинг	A (III)	Стабильный
Альянс-Лизинг	A+ (III)	Стабильный
Базис Лизинг	A (III)	Стабильный
Газпромбанк Лизинг (ЗАО)	A+ (I)	Стабильный
Газпромбанк Лизинг (ООО)	A+ (I)	Стабильный
Газпромбанк Лизинг-Стандарт	A+ (I)	Стабильный
ГПБЛ	A+ (I)	Стабильный
ЛК ГПБ	A+ (I)	Стабильный
Гознак-Лизинг	A (II)	Стабильный
Лизинговая компания «Дельта»	A+ (III)	Стабильный
ДЭНМАР-ЛИЗИНГ	B	Стабильный
Каркаде	A+ (II)	Стабильный
КОНТРОЛ лизинг	A (III)	Стабильный
Лизинг-Проект	B+ +	Развивающийся
Лизинговая компания малого бизнеса Республики Татарстан	A+ (III)	Стабильный
Лизфайнэнс	A (I)	Стабильный
ПЛК «ЛиКо»	B+ +	Стабильный
Локат Лизинг Россия	A+ +	Стабильный
Межотраслевая лизинговая компания	A (III)	Стабильный
Межрегиональная инвестиционная компания	A (II)	Стабильный
МКБ-лизинг	A+ (I)	Стабильный
Объединенная лизинговая компания	A+ (II)	Стабильный
Открытая лизинговая компания	A (I)	Стабильный
ОФК-Лизинг	A (III)	Негативный
Петролизинг-Менеджмент	A (III)	Негативный
Приволжская Лизинговая Компания	A (II)	Стабильный
РЕЙЛ1520	A+ (III)	Стабильный
РЕСО-Лизинг	A+ (II)	Стабильный
Сбербанк Лизинг	A+ +	Негативный
СТОУН-XXI	A (I)	Стабильный
ТрансФин-М	A+ (II)	Стабильный
Тройка Лизинг	A (III)	Стабильный
ЭкономЛизинг	A (III)	Стабильный
ЭКСПО-лизинг	A (I)	Стабильный
Элемент Лизинг	A+ (III)	Стабильный
ЮГРА-ЛИЗИНГ	B+ +	Стабильный
ЮниКредит Лизинг	A+ +	Стабильный

ПРИЛОЖЕНИЕ 4. РЭНКИНГ ЛИЗИНГОДАТЕЛЕЙ В СООТВЕТСТВИИ С МСФО ЗА 2014 ГОД

Место	Наименование ЛК	Выручка от лизинга (Finance leases income), млн рублей	Собственный капитал (Total equity / Total shareholders equity), млн рублей	Место по капиталу	Чистые инвестиции в лизинг (Net investment in finance leases (Long term + Short term), млн рублей)	Итого активы (Total assets), млн рублей
1	«ВЭБ-лизинг»	33 842,4	25 597,4	1	383 186,2	509 285,2
2	ВТБ Лизинг	32 933,0	22 831,0	2	277 790,0	319 783,0
3	«СБЕРБАНК ЛИЗИНГ» (ГК)	13 691,3	1 629,5	12	141 857,3	175 517,4
4	«РЕЙЛ1520» (ГК)	12 584,0	8 381,0	7	н. д.	73 470,0
5	«ТрансФин-М»	9 727,0	10 102,0	6	76 004,0	96 446,0
6	Европлан	8 119,3	10 250,0	5	35 114,5	н. д.
7	«Государственная транспортная лизинговая компания»	7 961,0	10 458,0	4	55 600,0	97 086,0
8	Балтийский лизинг (ГК)	3 727,0	2 933,0	10	19 146,0	22 575,0
9	SARCADE Лизинг	3 272,0	3 046,1	9	17 895,0	21 749,1
10	«РЕСО-Лизинг»	2 352,0	4 184,0	8	11 013,0	15 227,0
11	«Элемент Лизинг»	2 068,0	1 169,0	13	9 400,0	10 448,0
12	Интерлизинг (ГК)	1 789,3	547,1	17	7 724,5	11 050,1
13	«ЛИЗФАЙНЭНС»	1 475,6	985,0	15	1 267,3	2 179,8
14	«Ильюшин Финанс Ко»	1 345,0	15 246,0	3	14 065,0	44 838,0
15	«Универсальная лизинговая компания»	881,0	1 060,0	14	4 105,0	5 904,0
16	«Альянс-Лизинг»	692,0	824,0	16	2 405,0	2 915,0
17	«ЮниКредит Лизинг» и «Локат Лизинг Россия»	683,0	2 544,3	11	12 485,7	13 889,2
18	«ЭКСПО-лизинг»	247,9	360,4	18	1 362,8	3 324,3
19	«Столичный Лизинг»	199,0	122,0	19	849,0	1 040,0

Источник: RAEX («Эксперт РА») на основании анкетных данных

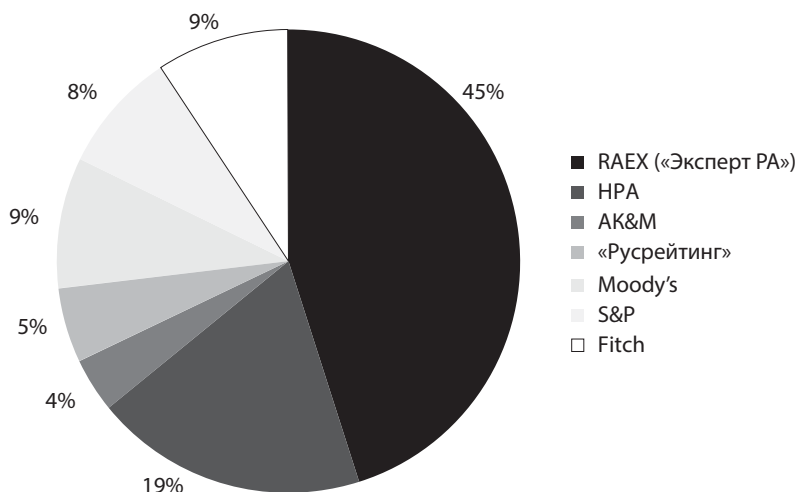
О РЕЙТИНГОВОМ АГЕНТСТВЕ RAEX («ЭКСПЕРТ РА»)

RAEX («Эксперт РА») – крупнейшее в России международное рейтинговое агентство с 18-летней историей. RAEX («Эксперт РА») является лидером в области рейтингования, а также исследовательско-коммуникационной деятельности.

На сегодняшний день агентством присвоено более 800 индивидуальных рейтингов. Это 1-е место и более 45% от общего числа присвоенных рейтингов в России, 1-е место по числу рейтингов банков, страховых и лизинговых компаний, НПФ, микрофинансовых организаций, гарантийных фондов и компаний нефинансового сектора.

С 2013 года агентство присваивает суверенные рейтинги странам, а также рейтинги компаниям, банкам, субфедеральным и муниципальным заемщикам по международной шкале. Также агентство присваивает рейтинги по национальным шкалам стран, в которых имеет собственные представительства (в Казахстане и Беларуси).

График 1. Доли рейтинговых агентств на 01.05.2015, %



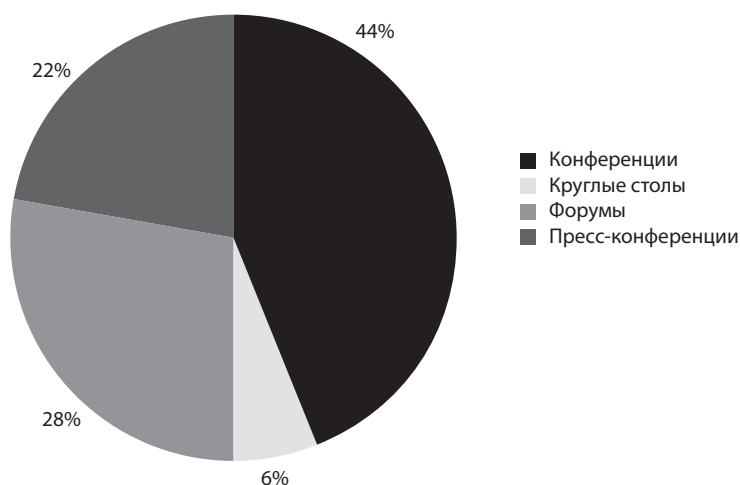
Источник: RAEX («Эксперт РА»)

Рейтинговое агентство RAEX («Эксперт РА») аккредитовано при Минфине РФ. Рейтинги RAEX («Эксперт РА») входят в список официальных требований к банкам, страховщикам, пенсионным фондам, эмитентам. Агентство официально признано 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, НЛУ, НСГ, НФА), а также сотнями компаний и органов власти при проведении конкурсов и тендеров.

Исследования. Более 700 аналитических записок, исследований, обзоров готовит RAEX («Эксперт РА») ежегодно. Среди них более 70 публичных исследований, отраслевых обзоров по страхованию, банкам, УК, лизинговым и факторинговым компаниям, аудиторам, консультантам и другим отраслям экономики. В рэнкингах агентства принимают участие около 5 тысяч компаний различных сегментов экономики. База данных агентства содержит порядка 20 тысяч наименований компаний. Одним из новых проектов агентства в 2012 году стал рейтинг вузов России. В скором времени RAEX («Эксперт РА») планирует составить рейтинг вузов СНГ.

Мероприятия. Ежегодно RAEX («Эксперт РА») проводит форумы, конференции, круглые столы, на которых обсуждаются основные результаты исследований, вырабатываются решения для бизнеса и власти. Ежегодно агентством проводится более 20 мероприятий деловой направленности, которые посещают более 6 тысяч человек: представители власти, бизнеса, науки и профессиональных объединений. Все мероприятия, организуемые RAEX («Эксперт РА»), освещаются ведущими телевизионными, печатными и электронными СМИ. В послужном списке агентства – организация крупных экономических форумов на территории России, ближнего и дальнего зарубежья, нашедших заслуженное признание у деловой общественности. В 2012 году RAEX («Эксперт РА») совместно с Фондом «Сколково» провел Саммит творцов инновационной экономики, впервые собрав в России всемирно известных инновационных «гуру». В ходе подготовки саммита была проведена масштабная работа, итогом которой стало «Руководство по созданию и развитию инновационных центров (технологии и закономерности)». В этом исследовании впервые в России, а отчасти и в мире, обобщены управленческие практики и подходы к созданию инновационной инфраструктуры. IV Тульский экономический форум «Развитие городов: инновации плюс потенциал традиций», организованный RAEX («Эксперт РА») совместно с администрацией Тульской области в сентябре 2011 года, занял пятое место в сравнительном исследовании крупнейших деловых и политических форумов, проведенном Национальным институтом изучения репутаций.

График 2. Структура деловых мероприятий, проведенных RAEX («Эксперт РА») в 2014 году



Источник: RAEX («Эксперт РА»)

По количеству упоминаний в СМИ среди рейтинговых агентств RAEX («Эксперт РА») в 2014 году вышел на первое место. Статьи аналитиков агентства публикуют: газета «Коммерсант», профильные издания. Нас цитируют: «Ведомости», «РБК daily», «Известия», «Российская газета», «Россия 24», РБК ТВ и другие СМИ. Ежедневная посещаемость сайта – до 15 тысяч человек.

С 2008 года также ведет свою работу рейтинговое агентство «Эксперт РА Казахстан» (<http://raexpert.kz>). С 2012 года агентство имеет свои представительства в Республике Беларусь и в Германии, а с 2013 года – в Гонконге.

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