

27 марта 2015, г. Москва

Генеральный партнер



Партнер



Рынок лизинга по итогам 2014 года



Продолжаем снижение

Обзор «Рынок лизинга по итогам 2014 года: продолжаем снижение» подготовили:

Руслан Коршунов,
ведущий эксперт, банковские рейтинги

Роман Романовский,
ведущий эксперт, банковские рейтинги

Михаил Доронкин,
заместитель директора, банковские рейтинги

Станислав Волков,
директор, банковские рейтинги

Павел Самиев,
управляющий директор

АНОНСЫ



Новый бизнес (стоимость имущества) сократился в 2014 году на 13% и составил 680 млрд рублей, а сумма новых договоров лизинга за прошедший год упала на 23% и составила около 1 трлн рублей...

»» *стр. 9*



Сумма новых договоров лизинга, очищенная от сегментов ж/д и авиатехники, за прошедший год сократилась всего на 5% в отличие от суммы лизинговых договоров с учетом всех сегментов (-23%)...

»» *стр. 10*



В структуре финансирования сделок за 2014 год доля кредитов снизилась почти на 10 п. п. по сравнению с 2013 годом. Причина – в росте кредитных ставок на протяжении всего 2014 года...

»» *стр. 11*



Средняя сумма сделки на рынке за 2014 год составила не более 6 млн рублей, годом ранее – 8,6 млн рублей, что обусловлено ростом общего количества заключенных сделок с малым и средним бизнесом (не менее 10% за 2014 год) по рынку...

»» *стр. 12*



На 01.01.2015 около 3/4 лизинговых платежей к получению приходится на топ-10 лизингодателей...

»» *стр. 13*



В структуре рынка по видам собственности произошли заметные изменения: без учета крупных сделок доля госкомпаний в сумме новых договоров лизинга выросла на 10 п. п., при этом доля отечественных частных банков сократилась почти на 8 п. п....

»» *стр. 14*



2014 год ознаменовался значительным падением прежних лидеров среди сегментов по сумме новых договоров лизинга – ж/д и авиатехники – на 40% и 44% соответственно...

»» *стр. 16*



Основной рост в сегменте автолизинга продемонстрировал легковой автотранспорт (+25,5%), а сделки с грузовыми автомобилями, несмотря на рост доли (+1,8 п. п.), в стоимостном выражении сократились почти на 13%...

»» *стр. 16*

АНОНСЫ



Рост доли авиасегмента (+6,8 п. п.) в совокупном лизинговом портфеле на 01.01.2015, несмотря на падение суммы новых договоров лизинга (-44,3%), объясняется ростом курсов доллара США и евро по валютным лизинговым договорам с авиатехникой...

»» *стр. 18*



Нарастание сделок с автотранспортом позволило укрепить позиции лизинга в малом и среднем бизнесе: впервые с 2009 года доля сделок с МСБ составила более трети от всей суммы новых договоров лизинга за год...

»» *стр. 19*



Доля проблемных активов с учетом вынужденных реструктуризаций на рынке составляет больше 10%...

»» *стр. 22*



Около 10% лизингодателей имеют в портфеле валютные договора, причем задержки по платежам наблюдаются только у трети из них. Для абсолютного большинства лизингодателей главным критерием выживания на падающем рынке в 2015 году является эффективная работа с дебиторской задолженностью...

»» *стр. 22*



Компании, в капитале которых не участвует государство, ожидают сокращения нового бизнеса в 2015 году в пределах 10–15%, а значительная часть госкомпаний, наоборот, ожидает положительных темпов прироста...

»» *стр. 24*



Концентрация на крупнейших лизингополучателях в портфеле достаточно высока (сумма платежей к получению, приходящаяся на 10 крупнейших клиентов, на 01.01.2015 составила в среднем по рынку не менее 60%)...

»» *стр. 24*



Согласно пессимистичному (базовому) сценарию, объем нового бизнеса составит около 540 млрд рублей (-20%). В этом случае сокращение сегментов ж/д и авиатехники составит не менее 40%, а автолизинг продемонстрирует нулевые темпы прироста...

»» *стр. 24*

РЕЗЮМЕ

Объем нового бизнеса за 2014 год снизился на 13% и составил 680 млрд рублей. Причина – в сокращении ж/д и авиасегментов, которое подтолкнуло лидеров рынка к наращиванию сделок с МСБ. Рынок продолжит падение и в 2015 году: согласно базовому прогнозу агентства, новый бизнес сократится на 20%. Крупнейшие сегменты продемонстрируют сжатие, а точкой поддержки станет автолизинг с нулевыми темпами прироста. Сокращение бизнеса и ухудшение макроэкономической ситуации уже привели к росту доли проблемных активов (с 6% до 10% в совокупном лизинговом портфеле), и мы ожидаем сохранения этой тенденции в 2015 году.

Впервые за пять лет новый бизнес (стоимость имущества) на рынке лизинга сократился и достиг минимального объема с 2011 года. По итогам 2014 года сумма новых договоров лизинга сократилась на 23% и составила 1 трлн рублей, а объем нового бизнеса снизился на 13% и составил 680 млрд рублей. Сжатие рынка было вызвано в первую очередь сокращением крупнейших сегментов – железнодорожной техники и авиатранспорта – на 40,2% и 44,3% соответственно. Кроме того, давление на динамику рынка оказали снижение доступности и рост стоимости заемных средств вследствие западных санкций, повышение ключевой ставки Банка России, а также устойчивый рост проблемной задолженности.

Темпы прироста объема полученных лизинговых платежей превысили темпы прироста объема профинансированных средств. За 2014 год произошло сокращение объема профинансированных средств (-15,4%). Лизинговый портфель на 01.01.2015 составил 3,2 трлн рублей, темп прироста – 10,3% – стал наименьшим за последние пять лет. Отчасти росту портфеля способствовало увеличение платежей к получению по валютным лизинговым договорам вследствие девальвации.

Доля госкомпаний в сумме новых договоров лизинга за 2014 год выросла до 48% (годом ранее – 42%). Увеличение доли связано с активным наращиванием сделок госкомпаниями в сегменте малого и среднего бизнеса вследствие сокращения крупных лизинговых договоров на рынке. Так, без учета крупных сделок доля госкомпаний в сумме новых договоров лизинга выросла на 10 п. п., до 36%, при этом доля отечественных частных банков сократилась почти на 8 п. п., до 14%. По мнению «Эксперта РА» (RAEX), доля госкомпаний в сумме новых договоров лизинга в 2015 году может превысить 50%.

По оценке «Эксперта РА» (RAEX), доля проблемных активов с учетом вынужденных реструктуризаций на рынке составляет не менее 10%. За 2014 год доля проблемных активов выросла с 6% до 10% в портфеле компаний, в 2015 году она может достигнуть 14%, по мнению «Эксперта РА» (RAEX). Доля реструктурированных сделок в совокупном портфеле лизингодателей в среднем по рынку составляет не менее 15% на 01.01.2015. При этом доля реструктуризации по крупным сделкам (прежде всего ж/д техника) достигла порядка 40% на ту же дату. Не менее трети таких реструктуризаций сделок агентство считает вынужденными и относит к проблемным активам.

На фоне сокращения крупных сделок в 2014 году лизингодатели активно наращивали бизнес с представителями МСБ (+27%). Впервые с 2009 года доля сделок с МСБ составила более трети от суммы новых договоров лизинга за год. Ключевая причина роста доли сделок с МСБ – более активная работа госкомпаний в сегменте автолизинга. Благодаря высокой ликвидности автомобилей этот сегмент остается привлекательным для лизинговых компаний даже в текущих условиях.

Около 10% лизингодателей имеют в портфеле валютные договора, однако задержки по платежам наблюдаются только у трети из них. После кризиса 2008 года лизингодатели снизили объемы валютных сделок и стали более консервативно относиться к займам в валюте. В то же время у некоторых компаний, имеющих значительные валютные обязательства, по итогам 2014

года появятся убытки. Однако зачастую эти убытки будут «бумажными» из-за действующих стандартов российского бухучета в финансовой отчетности: как правило, обязательства клиента перед лизингодателями фиксируются также в валюте, поэтому валютный риск переходит от лизинговой компании к лизингополучателю.

Согласно прогнозам «Эксперта РА» (RAEX), в 2015 году объем нового бизнеса сократится даже при оптимистичном сценарии. В случае его реализации сокращение может составить 10%, а объем нового бизнеса снизится до 610 млрд рублей. Данный прогноз предполагает сокращение ж/д и авиасегментов на 30% и 20% соответственно. Рост автолизинга составит не менее 5%, а падение прочих сегментов – около 8%. Согласно пессимистичному (базовому) сценарию, объем нового бизнеса сократится до 540 млрд рублей (-20%). В этом случае падение сегментов ж/д и авиатехники составит не менее 40%, а сегмент-лидер прошлого года – автолизинг – на фоне удорожания автомобилей и спада автопродаж продемонстрирует нулевые темпы прироста.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Резюме	4
Методология	7
1. Развитие рынка за 2014 год	9
1.1. Объем и динамика рынка.	9
1.2. Лидеры рынка.	13
2. Структура рынка	15
2.1. Структура сделок по регионам	15
2.2. Структура сделок по отраслям	16
2.3. Структура сделок по размеру бизнеса клиента	19
3. В выжидательной позиции	22
4. Прогноз развития рынка на 2015 год: без перспектив роста.	24
Приложение 1. Рэнкинг лизинговых компаний России по итогам 2014 года	28
Приложение 2. Интервью с партнерами исследования	33
Приложение 3. Рейтинги кредитоспособности лизинговых компаний «Эксперта РА» (RAEX)	37
О рейтинговом агентстве «Эксперт РА» (RAEX)	39

МЕТОДОЛОГИЯ

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» (RAEX) 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 2014 года приняли участие 112 лизинговых компаний, общий объем сделок которых, по нашему мнению, составляет около 93% всего лизингового рынка. (Участие в исследовании по итогам 2013 года приняли 138 лизинговых компаний, объем сделок которых превысил 95% всего рынка). По нашей оценке, в текущем исследовании не приняли участие около 60 компаний, на которых в совокупности приходится около 7% 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 по итогам 2014 года, но не предоставили свои данные, относятся «Росагролизинг», Лизинговая компания УРАЛСИБ, «Брансвик Рейл», «МТЕ Финанс», ARVAL, «Дойче Лизинг Восток» и «Авангард-Лизинг», что было учтено при экстраполяции объемов нового бизнеса 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 изъятых 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 «Эксперта РА» (RAEX) 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 «сумма 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. Рэнкинги 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:

- **Агаджанов Максим**, генеральный директор «Газпромбанк Лизинг»;
- **Грабилова Елена**, начальник сектора по развитию лизинга «Межрегиональной инвестиционной компании»;
- **Добровольский Владимир**, заместитель генерального директора ГТЛК;
- **Долгих Алексей**, коммерческий директор «Лизинг-Трейд»;
- **Енькова Ольга**, управляющий директор ГК «Альфа-Лизинг»;
- **Лопатина Марина**, генеральный директор «Газтехлизинг»;
- **Лысенко Александр**, начальник отдела маркетинга «Сибирской лизинговой компании»;
- **Осетковская Елена**, заместитель директора «Лизинговой компании «Дельта»»;
- **Смирнов Алексей**, генеральный директор «CARCADE Лизинг»;
- **Тимофеев Дмитрий**, генеральный директор «КОНТРОЛ лизинг»;
- **Царев Кирилл**, и. о. генерального директора «Сбербанк Лизинг».

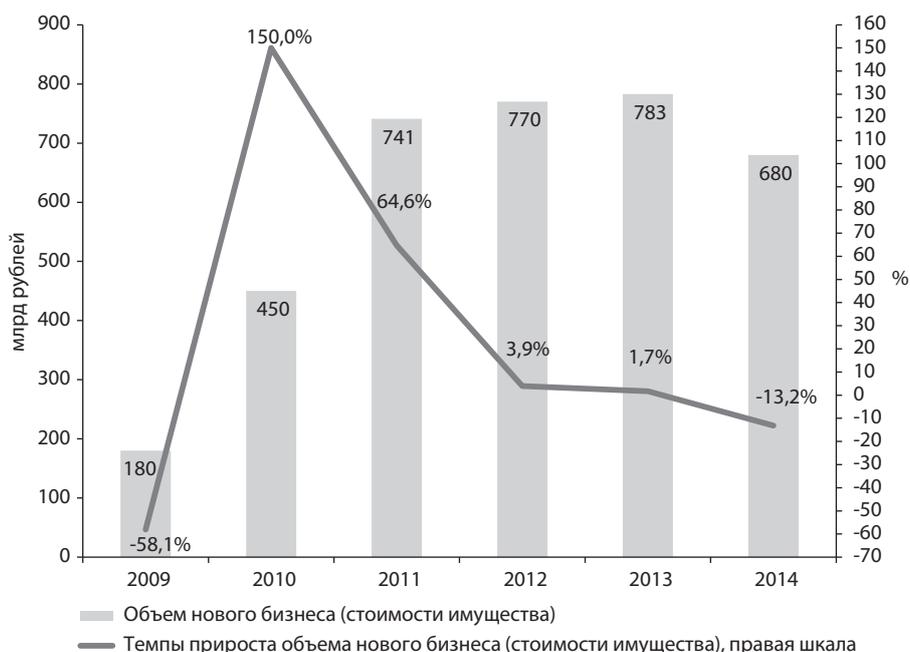
Полный текст интервью с партнерами исследования читайте на сайте www.raexpert.ru на странице, посвященной исследованию.

1. РАЗВИТИЕ РЫНКА ЗА 2014 ГОД

1.1. Объем и динамика рынка

После фазы стагнации 2012–2013 годов объем нового бизнеса (стоимости имущества) продемонстрировал падение на 13,2% в 2014 году (см. график 1). По оценке «Эксперта РА» (RAEX), номинальный объем нового бизнеса (стоимости имущества) составил 680 млрд рублей (годом ранее – 783 млрд рублей). Несмотря на переориентацию лизинговых компаний на сделки с МСБ, компенсировать сокращение крупных договоров лизинга им не удалось: сумма новых договоров лизинга за прошедший год упала на 23,1% и составила около 1 трлн рублей. Подобное сокращение (около четверти) суммы новых лизинговых договоров наблюдалось на лизинговом рынке в 2008 году. За 2014 год объем профинансированных средств показал отрицательные темпы прироста (-15,4%), что в последний раз отмечалось также в 2008–2009 годах. Лизинговый портфель на 1 января 2015 года составил 3,2 трлн рублей, темп прироста – 10,3% – наименьший за последние пять лет (см. таблицу 1).

График 1. Впервые с 2010 года объем нового бизнеса (стоимости имущества) продемонстрировал отрицательные темпы прироста



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

Таблица 1. Индикаторы развития рынка лизинга

Показатели	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Объем нового бизнеса (стоимости имущества), млрд рублей	430	180	450	741	770	783	680
Темпы прироста, %	-	-58,1	150,0	64,6	3,9	1,7	-13,2
Сумма новых договоров лизинга, млрд рублей	720	315	725	1 300	1 320	1 300	1 000
Темпы прироста, %	-27,8	-56,3	130,2	79,3	1,5	-1,5	-23,1
Объем полученных лизинговых платежей, млрд рублей	403	320	350	540	560	650	690
Темпы прироста, %	37,0	-20,6	9,4	54,3	3,7	16,1	6,2
Объем профинансированных средств, млрд рублей	442	154	450	737	640	780	660

Окончание таблицы 1

Показатели	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Темпы прироста, %	-17,7	-65,2	192,2	63,8	13,2	21,9	-15,4
Совокупный лизинговый портфель, млрд рублей	1 390	960	1 180	1 860	2 530	2 900	3 200
Темпы прироста, %	15,6	-30,9	22,9	57,6	36,0	14,6	10,3
Номинальный ВВП России, млрд рублей (по данным Росстата)	41 276,8	38 807,2	46 321,8	55 798,7	62 356,9	66 689,1	70 975,6
Доля лизинга (объема нового бизнеса) в ВВП, %	1,0	0,5	1,0	1,3	1,2	1,1	1,0
Концентрация на топ-10 компаний в сумме новых договоров, %	32,7	50,0	62,4	66,5	63,0	65,0	66,4
Индекс розничности*, %	41,0	25,2	24,0	23,0	28,0	34,7	43,9

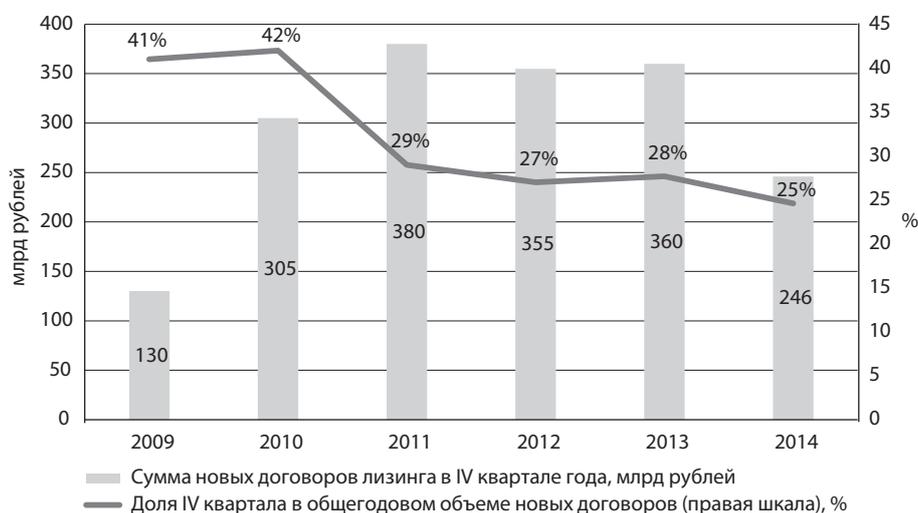
* Индекс розничности рынка лизинга рассчитывается «Экспертом РА» (RAEX) как суммарная доля «розничных» сегментов в общем объеме новых сделок. К «розничным» сегментам мы относим: легковой и грузовой автотранспорт, строительную и сельскохозяйственную технику.

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

Из-за сокращения крупных сделок на протяжении последних трех лет произошло ослабевание сезонности рынка лизинга (см. график 2). Ранее более трети лизинговых договоров заключались в IV квартале года, теперь на три последних месяца года приходится только около четверти заключенных сделок (246 млрд рублей за IV квартал 2014 года). Помимо этого, в прошедшем году сумма новых договоров лизинга распределилась поровну между полугодиями, что раньше было нехарактерно для российского лизингового рынка.

Распределение сделок внутри года стало более равномерным: причина – сокращение крупных сделок на протяжении последних трех лет

График 2. Доля IV квартала в общегодовом объеме новых договоров лизинга продолжает снижаться



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

Сумма новых договоров лизинга, очищенная от сегментов ж/д и авиатехники, за прошедший год сократилась всего на 5% (см. график 3) в отличие от суммы лизинговых договоров с учетом всех сегментов (-23,1%). Более сильного падения суммы новых договоров лизинга удалось избежать за счет сохранения объема сделок с автотранспортом (за 2013 год – 323,7 млрд рублей, за 2014 год – 331 млрд рублей).

График 3. Значимое падение суммы новых договоров лизинга обусловлено сокращением сделок с ж/д и авиатехникой



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

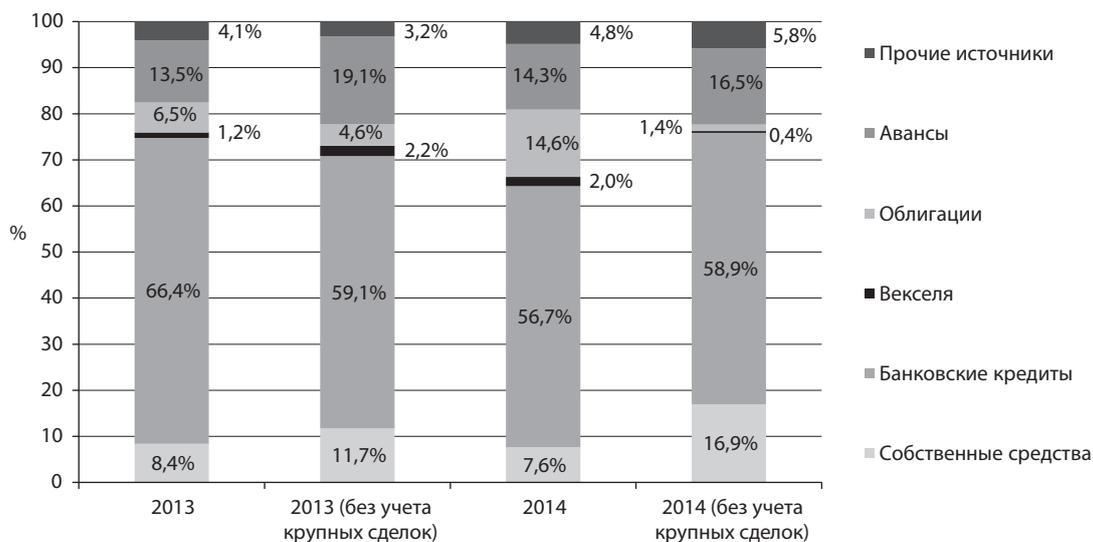
В структуре финансирования сделок за 2014 год доля кредитов снизилась почти на 10 п. п. по сравнению с 2013 годом (см. график 4). Причина кроется в росте кредитных ставок на протяжении всего 2014 года. Отдельно стоит отметить шоковое повышение ключевой ставки Банком России в середине декабря 2014 года с 10,5% до 17%, последствия которого сегодня все больше ощущает лизинговый рынок. По данным анкетирования, не менее 95% лизинговых компаний столкнулись с пересмотром банками процентных ставок по уже выданным до 17 декабря кредитам. Повышение ставок составило от 2 п. п. до 13 п. п. Не менее 10% опрошенных лизингодателей отмечают, что одними из первых ставки стали повышать крупные государственные банки, несмотря на то, что они имеют доступ к источникам дополнительной ликвидности. Интересным фактом является то, что некоторые кредитные организации пересматривали ставки по действующим договорам даже для своих дочерних лизинговых компаний (повышение в среднем было аналогичным, как и для рыночных компаний).

Несмотря на удорожание средств на долговых рынках, доля облигаций в структуре финансирования сделок за прошедший год выросла на 8,1 п. п. Помимо крупных госкомпаний, облигации размещали и частные российские лизингодатели: так, в IV квартале 2014 года компания «ТрансФин-М» разместила облигации на 3 млрд рублей (срок погашения – 15.12.2017, размер купона – 10,5% годовых).

Однако в источниках финансирования лизингодателей без учета крупных сделок¹ доля долговых ценных бумаг снижается (с 4,6% за 2013 год до 1,4% за 2014 год), а доля собственных средств выросла на 5,2 п. п. и составила почти 17%: в условиях дорогих кредитов рыночные лизинговые компании активнее стали использовать собственные средства для финансирования сделок. Пока у лизингодателей существует небольшой запас по капиталу, повышение авансов происходит гораздо реже (рост менее 1 п. п.). Стоит отметить, что в финансировании деятельности лизинговых компаний без учета крупных сделок произошло снижение доли авансов (-2,6 п. п.). По мнению агентства, рыночные компании для сохранения объемов нового бизнеса старались при возможности не повышать размеры авансовых платежей.

¹ Сделки, совершенные лизинговыми компаниями с преобладанием в портфелях крупных и крупнейших сделок в сегментах «big ticket» («ВЭБ-лизинг», «Сбербанк Лизинг» (ГК), «ТрансФин-М», ВТБ Лизинг, Газпромбанк Лизинг (ГК), «ГТЛК» и «Газтехлизинг»).

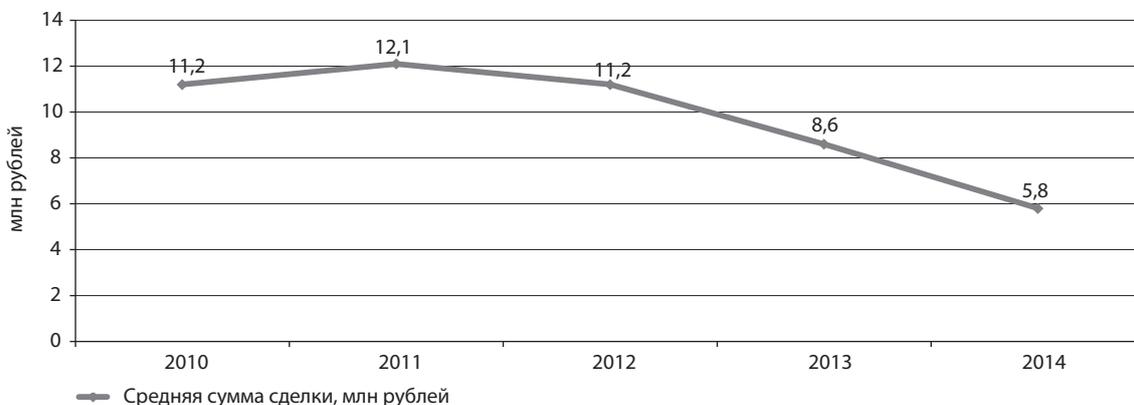
График 4. Источники финансирования деятельности ЛК за 2014 год с учетом и без учета крупных сделок



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

Средняя сумма сделки на рынке за 2014 год составила не более 6 млн рублей, годом ранее – 8,6 млн рублей (см. график 5). Это было обусловлено ростом общего количества заключенных сделок с малым и средним бизнесом (не менее 10% за 2014 год) по рынку: объем нового бизнеса с МСБ за 2014 составил 321 млрд рублей (годом ранее – 252 млрд рублей).

График 5. С 2011 года размер средней лизинговой сделки сократился вдвое



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

Таблица 2. Топ-30 лизинговых компаний по количеству заключенных сделок в 2014 году

№	Наименование ЛК	Количество новых заключенных сделок за 2014 год, штук
1	Европлан	29 274
2	«ВЭБ-лизинг»	28 519
3	ВТБ Лизинг	23 571
4	CARCADE Лизинг	12 920
5	Балтийский лизинг (ГК)	7 547
6	«РЕСО-Лизинг»	7 523

Окончание таблицы 2

№	Наименование ЛК	Количество новых заключенных сделок за 2014 год, штук
7	«Элемент Лизинг»	5 955
8	«Сименс Финанс»	3 728
9	«Фольксваген Груп Финанц»	3 298
10	СТОУН-ХИ (ГК)	3 058
11	«СБЕРБАНК ЛИЗИНГ» (ГК)	2 989
12	«Мэйджор Лизинг»	2 969
13	«ЮниКредит Лизинг» и «Локат Лизинг Россия»	2 332
14	«КОНТРОЛ лизинг»	1 750
15	Ураллизинг	1 636
16	Система Лизинг 24	1 323
17	«СОЛЛЕРС-ФИНАНС»	1 302
18	Интерлизинг (ГК)	1 287
19	«Лизинг-Трейд»	928
20	«Альянс-Лизинг»	870
21	Райффайзен-Лизинг	853
22	«КАМАЗ-ЛИЗИНГ» (ГК)	713
23	«Эксперт-Лизинг» (Челябинск)	684
24	«Газтехлизинг»	586
25	«ЧелИндЛизинг» (ГК)	548
26	«Восток-Лизинг»	490
27	«ЛИЗФАЙНЭНС»	487
28	«МКБ-лизинг»	424
29	«РМБ-Лизинг»	367
30	«ЭКСПО-лизинг»	359

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

1.2. Лидеры рынка

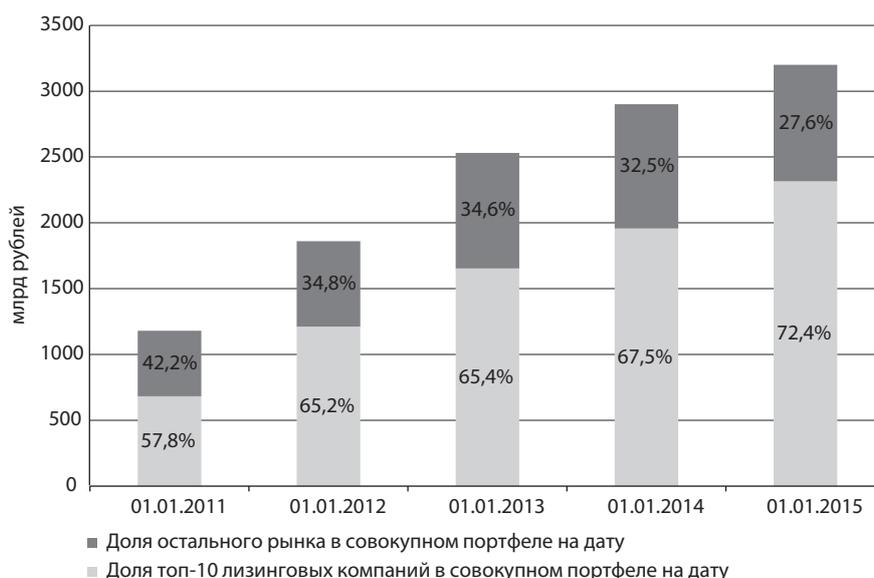
Лидером рынка, как и годом ранее, стал «ВЭБ-лизинг», второе и третье место занимают ВТБ Лизинг и «Сбербанк Лизинг» соответственно (см. Приложение 1). В совокупности доля тройки лидеров составила около 37% всего объема нового бизнеса (за 2013 год – 35%). Стоит отметить, что активное заключение крупных сделок компанией «Сбербанк Лизинг» в IV квартале 2014 года удержало рынок от более сильного падения (около 18%).

Доля лидера рынка в 2014 году увеличилась на 6,4 п. п. и составила 15% (в 2013 году – 8,6%)

«В четвертом квартале 2014 года компания заключила несколько крупных контрактов, – отмечает **Кирилл Царев**, и. о. генерального директора «Сбербанк Лизинг». – В их числе финансирование компании «УВЗ-Логистик» на 10 тысяч вагонов (общая стоимость лизингового проекта – 40 млрд рублей) и компании «Аэрофлот» на 10 самолетов Sukhoi Superjet 100 (стоимость проекта в каталожных ценах – 354 млн долларов)».

Концентрация на топ-10 компаний в сумме новых договоров лизинга немного выросла и составила 66,4% по итогам 2014 года против 65% в 2013 году (в 2012 году – 63%, в 2011-м – 66,5%). Доля лидера рынка, «ВЭБ-лизинга», в 2014 году увеличилась на 6,4 п. п. и составила 15% (в 2013 году – 8,6%). Продолжающийся рост концентрации на крупнейших лизингодателях в новом бизнесе и сумме новых договоров лизинга также сказался на увеличении доли топ-10 в совокупном лизинговом портфеле (см. график 6). Так, на 01.01.2015 около трех четвертей лизинговых платежей к получению приходится на десять крупнейших лизингодателей.

График 6. Около трех четвертей совокупного лизингового портфеля приходится на топ-10 ЛК



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

В структуре рынка по видам собственности произошли заметные изменения: без учета крупных сделок доля госкомпаний в сумме новых договоров лизинга выросла на 10 п. п., при этом доля отечественных частных банков сократилась почти на 8 п. п. (см. график 7). Заметно выросла доля дочерних компаний иностранных производителей оборудования (почти на 3 п. п.), что объясняется ростом сделок с легковым и грузовым автотранспортом иностранных марок до начала девальвации рубля.

График 7. Доля госкомпаний в сумме новых договоров лизинга продолжает расти за счет наращивания сделок с МСБ



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

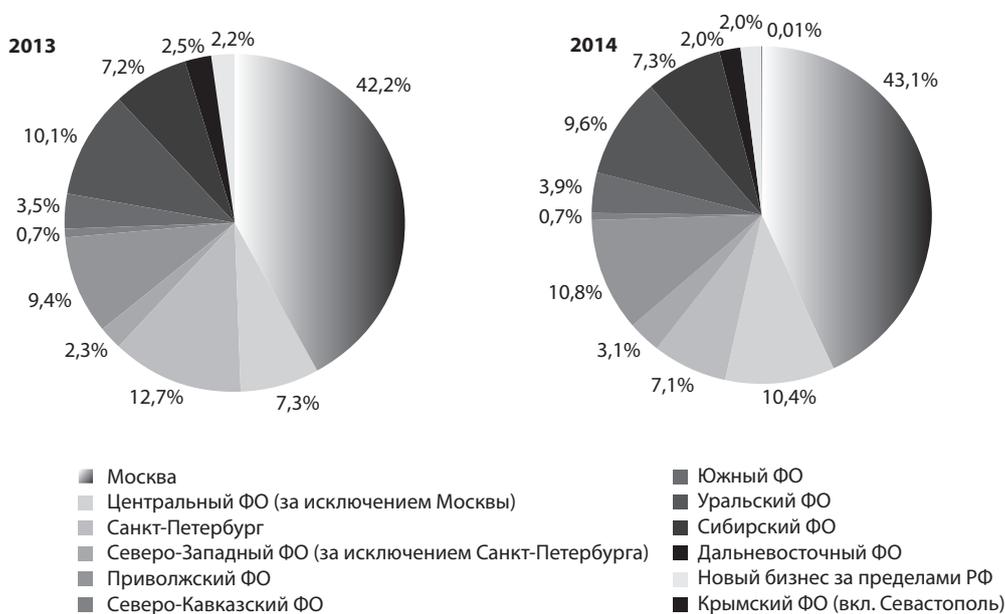
2. СТРУКТУРА РЫНКА

2.1. Структура сделок по регионам

По сравнению с 2013 годом в территориальном распределении лизинговых сделок за прошедший год произошло снижение доли Санкт-Петербурга на 5,6 п. п. (обусловлено крупной разовой сделкой в 1 полугодии 2013 года), первые (пилотные) сделки во 2 полугодии были заключены в Крымском ФО, а доля Центрального ФО за 2014 год выросла почти на 3 п. п. Крупнейшим регионом по объему заключаемых новых договоров лизинга по-прежнему остается Москва (43,1% за 2014 год).

Стоит отметить, что значительная часть нового бизнеса за пределами РФ обусловлена сделками с клиентами из стран, входящих в Таможенный союз. Основная доля таких сделок пришла на лизингополучателей из Республики Казахстан и Республики Беларусь. В лизинг передавалось различное оборудование, автотранспорт, ж/д техника и прочее.

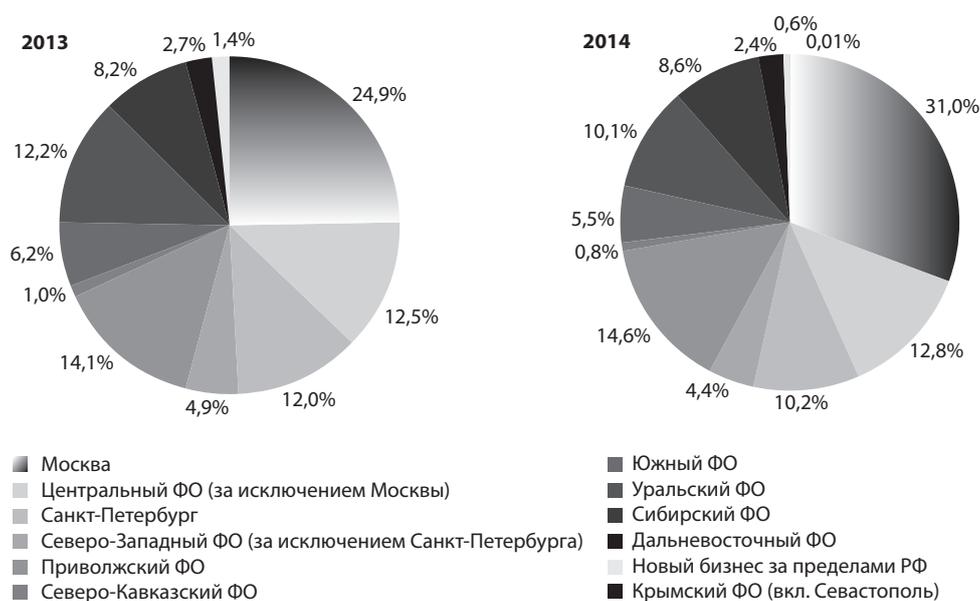
График 8. Географическое распределение новых договоров лизинга за 2013 и 2014 годы



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

Без учета крупных сделок в территориальном распределении новых договоров лизинга концентрация по Москве выросла на 6 п. п., вторым ФО по сумме заключенных лизинговых договоров остается Приволжский, а третье место удерживает Уральский ФО.

График 9. Географическое распределение новых договоров лизинга (без учета крупных сделок) за 2013 и 2014 годы



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

2.2. Структура сделок по отраслям

2014 год ознаменовался значительным падением прежних лидеров среди сегментов по сумме новых договоров лизинга – ж/д и авиатехники. Сокращение объема сделок с железнодорожной техникой за прошедший год составило 40,2%, а с авиатранспортом – 44,3%. Если стагнация в первом сегменте началась с 2012 года, то авиационная отрасль столкнулась с заметными проблемами в 2014 году. Падение курса рубля негативно отразилось, во-первых, на объемах международных авиаперевозок, которые, в отличие от внутристрановых, давали значительную часть прибыли для авиакомпаний, а во-вторых, на росте суммы лизинговых платежей, так как подавляющая часть лизинговых договоров заключена в иностранной валюте. С наибольшими проблемами столкнулись авиаперевозчики, приобретавшие самолеты в финансовый лизинг, так как для его погашения авиакомпании использовали краткосрочные банковские займы, выдачу которых иностранные кредитные организации стали сворачивать после введения санкций западными странами.

С позитивной динамикой год закончил автолизинг, ставший крупнейшим сегментом по доле в сумме новых договоров лизинга (33,1% за 2014 год против 24,9% за 2013 год) и нарастивший абсолютные объемы (с 323,7 млн рублей за 2013 год до 331 млн рублей за 2014 год). Основной рост в сегменте автолизинга продемонстрировал легковой автотранспорт (+25,5%), а сделки с грузовыми автомобилями, несмотря на рост доли (+1,8 п. п.), в стоимостном выражении сократились почти на 13%. Данная динамика объясняется тем, что продажи грузовых автомобилей за прошедший год падали сильнее, чем легковых. Кроме того, девальвация рубля позитивно сказалась на продажах легковых автомобилей в IV квартале 2014 года, так как клиенты пытались приобрести технику до пересмотра цен продавцами. В целом причиной роста автолизинга стала ликвидность автотранспорта, что является важным аспектом при реализации изъятого имущества у неплатежеспособного клиента, а также активный выход госкомпаний за последние два года в сегмент МСБ. Всего по рынку из 17 крупнейших сегментов, выделенных «Экспертом РА» (RAEX) в рамках исследования, положительные темпы прироста продемонстрировали только четыре (таблица 3). Годом ранее рост наблюдался в девяти сегментах.

Таблица 3. Структура рынка по предметам лизинга

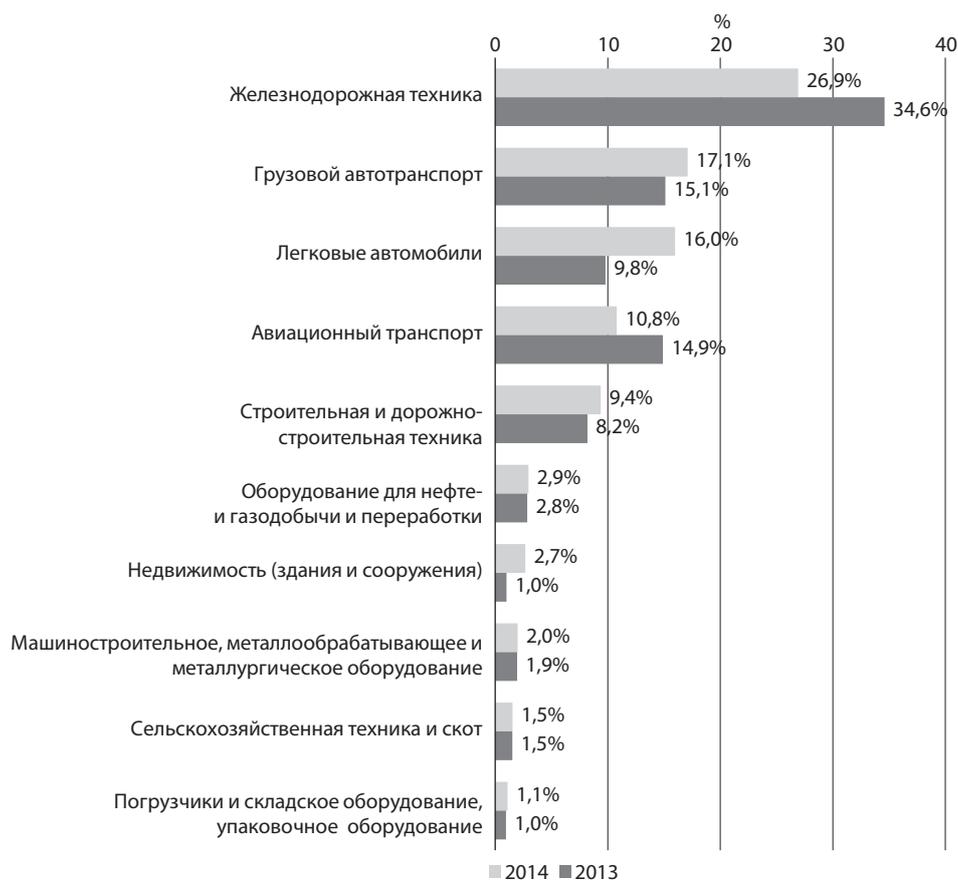
Предметы лизинга	Доля в новом бизнесе (стоимости имущества) за 2014 год, %	Доля в сумме новых договоров за 2014 год, %	Доля в сумме новых договоров за 2013 год, %	Прирост (+) или сокращение (-) объема сегмента по сумме новых договоров за 2014 год, %	Доля сегмента в лизинговом портфеле на 01.01.2015, %
Железнодорожная техника	22,7	26,9	34,6	-40,2	42,2
Грузовой автотранспорт	18,9	17,1	15,1	-12,9	8,0
Легковые автомобили	16,9	16,0	9,8	25,5	5,6
Авиационный транспорт (воздушные суда, вертолеты)	12,9	10,8	14,9	-44,3	21,7
Строительная и дорожно-строительная техника, включая строительную спецтехнику на колесах	9,7	9,4	8,2	-12,1	4,6
Оборудование для нефте- и газодобычи и переработки	3,0	2,9	2,8	-19,0	2,4
Недвижимость (здания и сооружения)	2,1	2,7	1,0	105,9	2,0
Машиностроительное, металлообрабатывающее и металлургическое оборудование	1,8	2,0	1,9	-19,1	1,9
Сельскохозяйственная техника и скот*	1,6	1,5	1,5	-21,0	2,9
Погрузчики и складское оборудование, упаковочное оборудование и оборудование для производства тары	1,2	1,1	1,0	-15,6	0,5
Суда (морские и речные)	1,1	1,4	1,1	0,7	2,4
Телекоммуникационное оборудование, оргтехника, компьютеры	0,9	0,9	0,4	77,0	0,3
Оборудование для пищевой промышленности, включая холодильное и оборудование для ресторанов	0,7	0,7	0,9	-39,5	0,3
Оборудование для ЖКХ	0,7	0,7	1,0	-46,9	0,4
Энергетическое оборудование	0,4	0,4	0,9	-68,4	1,3
Полиграфическое оборудование	0,3	0,3	0,3	-24,1	0,2
Медицинская техника и фармацевтическое оборудование	0,1	0,1	0,1	-48,7	0,03
Прочее оборудование	5,1	5,1	4,5	-13,1	3,2

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

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

Среди топ-10 сегментов по сумме новых договоров лизинга помимо автолизинга доли увеличили строительная техника (+1,2 п. п., в абсолютном выражении сегмент сократился на 12,1%) и недвижимость (+1,7 п. п., в абсолютном выражении сегмент вырос на 105,9%). Изменения долей остальных сегментов менее существенны для рынка лизинга.

График 10. Топ-10 сегментов в сумме новых договоров лизинга



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

Рост доли авиасегмента (+6,8 п. п.) в совокупном лизинговом портфеле на 01.01.2015, несмотря на падение суммы новых договоров лизинга (-44,3%), объясняется ростом курсов доллара США и евро по валютным лизинговым договорам с авиатехникой.

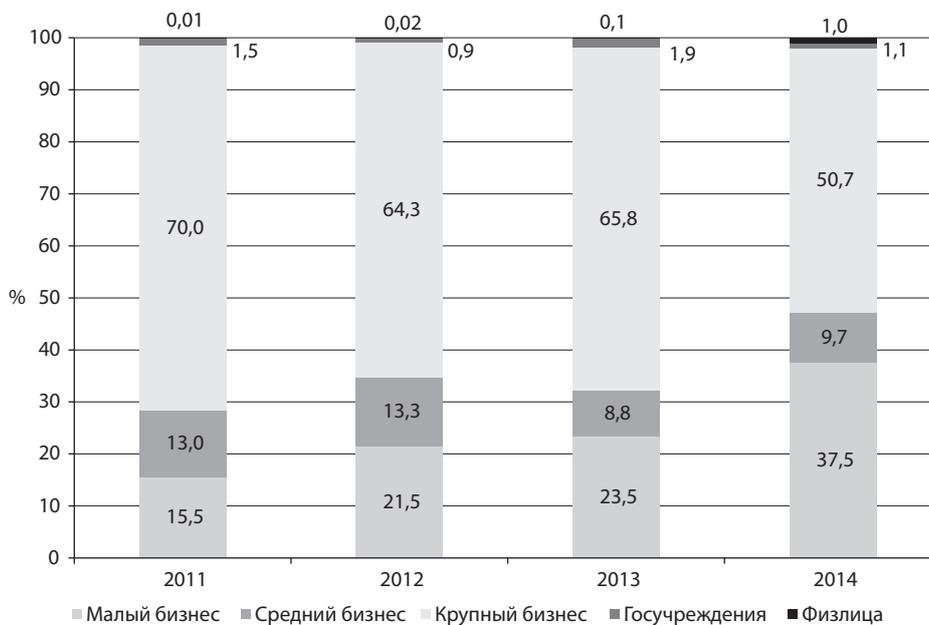
График 11. Отраслевая структура совокупного лизингового портфеля



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

2.3. Структура сделок по размеру бизнеса клиента

График 12. Доля сделок с МСБ за 2014 год составила 47,2%*



* На графике за 2014 год указана структура нового бизнеса (стоимости имущества), а за остальные периоды – структура новых договоров лизинга.

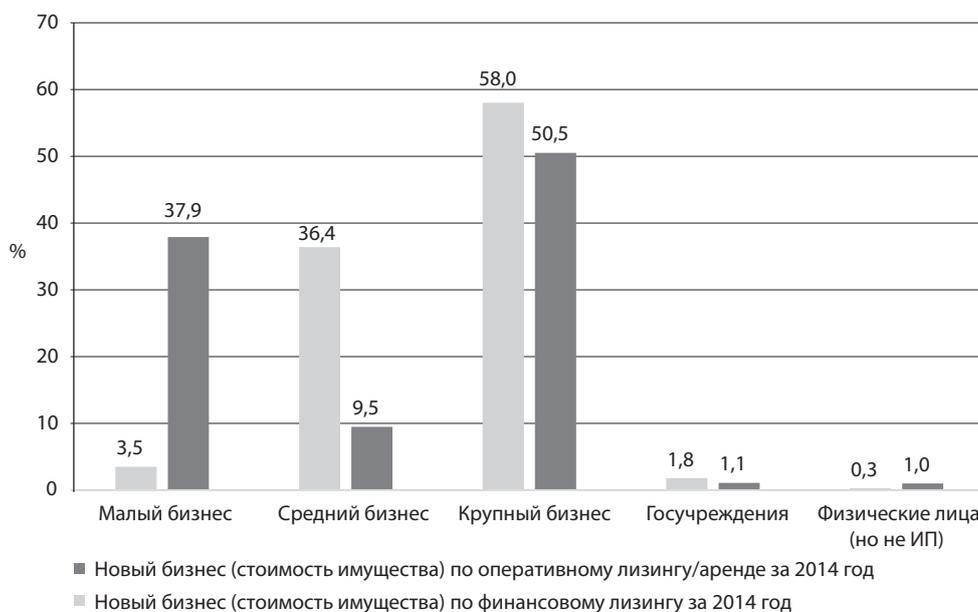
Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по результатам анкетирования ЛК

Сокращение крупных сделок (прежде всего ж/д и авиасделок) на рынке в 2014 году отразилось и на структуре сделок с точки зрения размеров лизингополучателей. Нарастание сделок с автотранс-

портом позволило укрепить позиции лизинга в малом и среднем бизнесе: впервые с 2009 года доля сделок с МСБ составила более трети от всей суммы новых договоров лизинга за год.

Согласно структуре нового бизнеса (стоимости имущества) по размеру деятельности клиента, малым бизнесом больше востребован финансовый лизинг, а средним бизнесом – оперативный (см. график 13).

График 13. Структура нового бизнеса (стоимости имущества) за 2014 год по размеру деятельности лизингополучателей



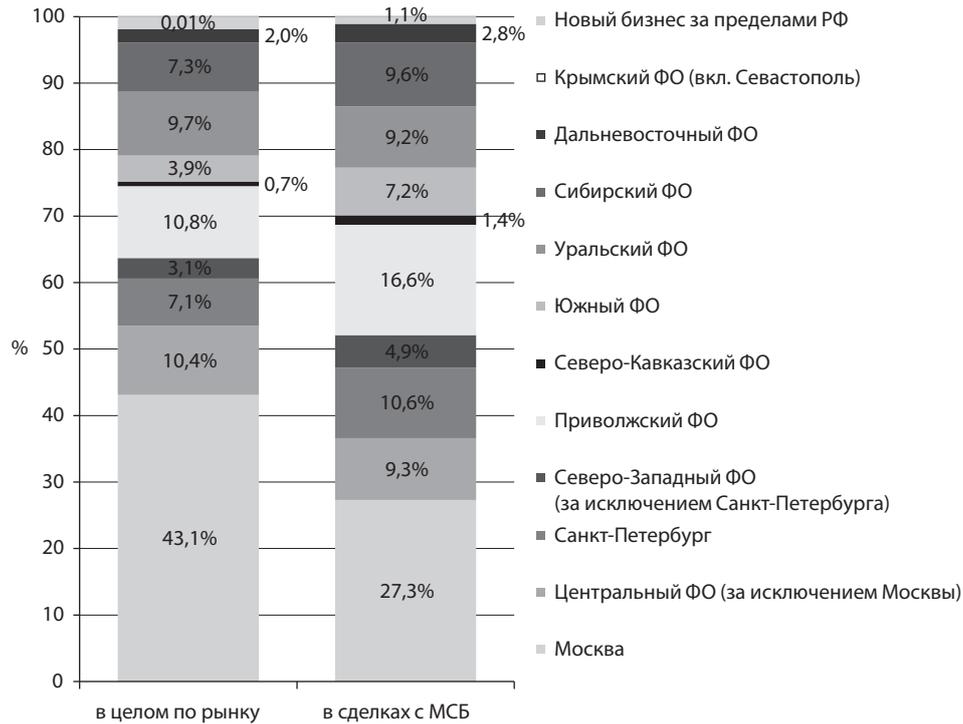
Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по результатам анкетирования ЛК

График 14. В структуре лизингового портфеля подавляющая часть платежей приходится на крупный бизнес



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

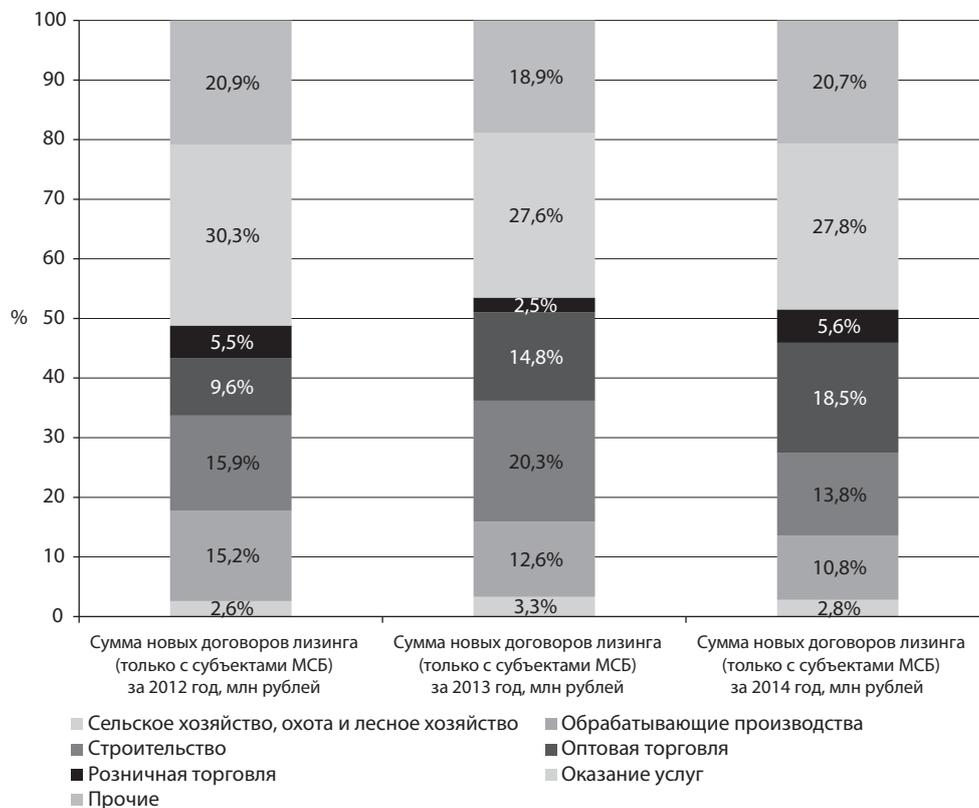
График 15. Географическое распределение нового бизнеса (стоимости имущества) в 2014 году*



* На Крымский ФО приходится не менее 0,01% сделок (в целом по рынку) за 2014 год.

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

График 16. Структура новых договоров лизинга с МСБ по отраслевой принадлежности клиентов в 2014 году



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

3. В ВЫЖИДАТЕЛЬНОЙ ПОЗИЦИИ

Главными вызовами для рынка в прошлом году выступили сокращение объемов и рост стоимости заемных средств на рынках капитала, а также увеличение проблемной задолженности. Агентство отмечает, что доля проблемных активов с учетом вынужденных реструктуризаций на рынке составляет не менее 10% на 01.01.2015. Так, согласно анкетированию, доля реструктурированных сделок в лизинговом портфеле компаний в среднем по рынку продолжает также расти и составляет не менее 15% на 01.01.2015, при этом доля реструктуризации по крупным сделкам (прежде всего ж/д техника) достигла порядка 40%. Не менее трети таких реструктурированных сделок агентство считает вынужденными и относит к проблемным активам. Дальнейшие реструктуризации крупных сделок и сокращение нового бизнеса будут все больше сказываться на поступлениях лизинговых платежей в 2015–2016 годах.

В 2014 году темпы прироста объема полученных лизинговых платежей впервые за последние пять лет превысили темпы прироста объема профинансированных средств. При этом объем профинансированных средств сократился на 15,4% по сравнению с 2013 годом, а прирост полученных лизинговых платежей составил всего около 6%. Это свидетельствует о том, что большинство лизингодателей вынуждены обслуживать только текущий портфель, не наращивая объем своей деятельности. Сегодняшняя макроэкономическая ситуация дает все основания полагать, что в 2015 году темпы прироста полученных лизинговых платежей будут также отрицательными (подобная ситуация наблюдалась в 2008–2009 годах).

Позитивным моментом на сегодняшний день является гораздо меньший объем валютных обязательств у лизинговых компаний, чем в предшествующий финансовый кризис, что снижает давление на качество лизингового портфеля. Согласно анкетированию, около 10% лизингодателей имеют в портфеле валютные договоры, причем задержки по платежам наблюдаются только у трети из них. Лизингодатели во избежание роста просрочек по валютным договорам стали после полной оплаты поставщику стоимости имущества фиксировать цены по договорам в рублях до конца срока аренды. Объем сделок с валютной составляющей, очевидно, продолжит сокращаться в текущем году. Исключение лизинговые компании готовы будут сделать для клиентов-экспортеров, имеющих валютную выручку. При этом объемы и сроки по новым сделкам с импортным оборудованием будут сокращаться. В то же время из-за девальвации рубля возросла рыночная стоимость импортного имущества. «Рост стоимости уже поставленных предметов лизинга в рублях, особенно импортной техники, приведет к тому, что вырастет рыночная стоимость переданных предметов лизинга и, как следствие, улучшится обеспечение», – подчеркивает **Кирилл Царев**. В связи с этим вторичный рынок иностранного оборудования, по оценкам «Эксперта РА» (RAEX), в ближайшие годы будет востребован, так как из-за удорожания нового оборудования клиенты будут вынуждены приобретать более дешевое б/у имущество. Препятствием для лизинга импортной б/у техники может стать удорожание комплектующих, цены на которые также выросли.

В результате действующих стандартов РСБУ девальвация рубля вновь привела к появлению убытков в финансовой отчетности лизингодателей, имеющих валютные обязательства. Порядок учета валютных обязательств в РСБУ нередко игнорируется банками, в итоге лизинговым компаниям с валютными пассивами кредитные организации отказывают в предоставлении займов, ссылаясь на отрицательный финансовый результат в отчетности.

Помимо мероприятий по снижению валютных рисков, лизингодатели вынуждены в 2015 году пересматривать продуктовые линейки: повышены требования к клиентам и допобеспечению, сокращается число видов оборудования по экспресс-продуктам, происходит переориентация на отечественных производителей, пересмотр региональных программ, ряд ранее разработанных пилотных проектов будет замораживаться. Сегодня нередко дилеры вынуждены пересматривать

условия своих спецпрограмм, что также приводит к уменьшению количества совместных лизинговых продуктов.

Работа в текущих условиях идет в основном с постоянными клиентами, только немногие компании ставят планы по агрессивному привлечению клиентов от конкурентов. Количество компаний, желавших еще в начале 2014 года приобрести портфели других лизингодателей, снизилось, так как многие сегодня озабочены качеством собственного портфеля и нацелены на работу с проблемной задолженностью и повышение эффективности бизнес-процессов.

Для абсолютного большинства лизингодателей главным критерием выживания на падающем рынке в 2015 году является эффективная работа с дебиторской задолженностью. «Основной критерий выживания лизинговых компаний в 2015 году, на наш взгляд, это получение лизинговых платежей в полном объеме, с учетом повышения ставок по кредитам и повышения ставок по лизинговым договорам. Здесь крайне важна планомерная работа с просроченной дебиторской задолженностью», — подчеркивает **Владимир Добровольский**, заместитель генерального директора ГТЛК. Не менее важным критерием в текущих условиях является гибкость продуктовой линейки компаний и оперативное реагирование на изменяющиеся условия рынка. Для рыночных компаний ключевым фактором выживания будет запас прочности по капиталу и невысокая закредитованность краткосрочными заемными ресурсами.

Еще одним существенным критерием успешности для компаний будет ориентация бизнеса на оборудование, востребованное при текущих макроэкономических и внешнеполитических условиях. На 2015 год наибольшие надежды участники рынка возлагают на автолизинг, принимая во внимание ликвидность имущества. Лизинг легковых автомобилей может привлечь часть клиентов, отказавшихся от дорогих банковских автокредитов. «Главным ресурсом для развития лизинга грузового транспорта и спецтехники являются инфраструктурные проекты, реализуемые за счет бюджетного финансирования. Много будет зависеть от того, какое количество проектов попадет под секвестр и будет «заморожено», — добавляет **Алексей Смирнов**, генеральный директор «CARCADE Лизинг».

Сельскохозяйственная техника также имеет шансы увеличить свою долю в объеме нового бизнеса 2015 года: компании отмечают спрос на данное имущество после введения Россией ответных санкций в виде ограничения поставок сельскохозяйственной продукции из западных стран. В разрезе производителей оборудования предпочтение будет отдаваться российским поставщикам, предлагающим аналог подорожавшего иностранного оборудования. Кроме того, реализация госпрограмм по созданию импортозамещающих производств также подстегнет спрос на российское оборудование (в особенности на оборудование, связанное с обработкой и реализацией на экспорт сырьевых ресурсов). Однако отечественному оборудованию придется выдержать конкуренцию с азиатскими производителями, которые активизировались и рассчитывают занять долю рынка, оставленную западными дилерами. В отличие от прошлых лет азиатские поставщики стали больше обращать внимание на сервисное обслуживание техники и доступность комплектующих для нее. Так, уже сейчас с китайской техникой работают лизинговые компании из топ-20, а их клиенты активно интересуются оборудованием из Гонконга, Сингапура, Южной Кореи и Тайваня.

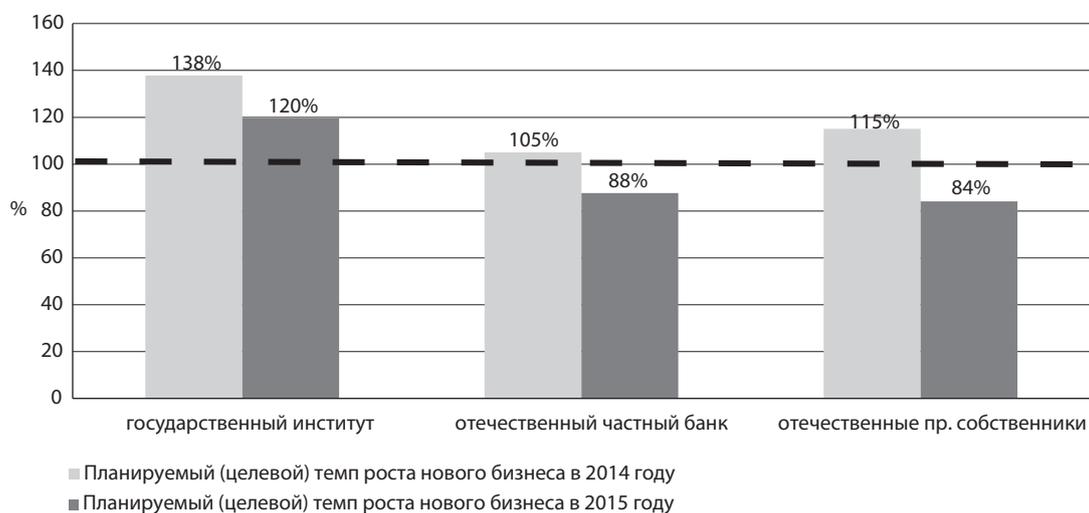
4. ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ РЫНКА НА 2015 ГОД: БЕЗ ПЕРСПЕКТИВ РОСТА

Текущая экономическая конъюнктура, подкрепленная нестабильностью на кредитном и валютном рынках, не дает оснований для роста нового бизнеса в лизинговой отрасли. В связи с этим подавляющая часть компаний избрала выжидательную позицию, что отразилось на планируемом объеме нового бизнеса на 2015 год (см. график 17). Компании, в капитале которых не участвует государство, ожидают сокращения нового бизнеса в пределах 10–15%, и, наоборот, значительная часть госкомпаний ожидает положительных темпов прироста. Планы частных лизинговых компаний на 2014 год были гораздо оптимистичнее (рост от 5 до 40%).

По мнению агентства, в 2015 году рынок ждет продолжение роста концентрации. Госкомпании будут наращивать свои доли, а дочерние компании частных банков, вынужденные сокращать издержки на поддержание аффилированных структур, станут проводить реорганизацию путем слияния связанных юридических лиц или продаж портфелей. В результате, по нашей оценке, доля госкомпаний в сумме новых договоров лизинга в 2015 году может превысить 50%.

Многое в 2015 году будет зависеть от финансового состояния крупнейших лизингополучателей, концентрация на которых у компаний достаточно высока (сумма платежей к получению, приходящаяся на 10 крупнейших клиентов, на 01.01.2015 составила в среднем по рынку не менее 60%). «В 2015 году ожидается большое количество дефолтов компаний-лизингополучателей. Поэтому крайне важно организовать оперативное изъятие техники и ее последующую реализацию. Это позволит получить средства, которые необходимы для погашения кредитов», – отмечает **Владимир Добровольский**. Лизингодатели, столкнувшиеся с нехваткой ликвидности, будут вынуждены уходить с рынка в текущем году.

График 17. Планируемый темп роста нового бизнеса на 2014 и 2015 годы
в разрезе собственников



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

Согласно пессимистичному прогнозу «Эксперта РА» (RAEX), новый бизнес составит в 2015 году около 540 млрд рублей. Данный сценарий учитывает усиление кризисных явлений в крупнейших сегментах – ж/д и авиатехники, падение которых может составить 45% и 42% соответственно. Строительная отрасль, являющаяся одним из самых активных пользователей лизинговых услуг, будет испытывать сложности с продажей недвижимости и финансированием долгосрочных проектов. Сегмент-лидер прошлого года – автолизинг – на фоне удорожания автомобилей и спада авто-

продаж² продемонстрирует нулевые темпы прироста. Прочие сегменты рынка сократятся на 16%. В пользу пессимистичного сценария выступает падение инвестиций в основной капитал³, высокая стоимость заемных средств⁴, волатильность курса национальной валюты и общее ухудшение макроэкономических условий в сочетании с высокими внешнеполитическими рисками. «Эксперт РА» (RAEX) рассматривает пессимистичный прогноз как базовый. Реализация данного прогноза наиболее вероятна в случае снижения ВВП России в 2015 году на 1–3%, при этом, по ожиданиям агентства, волатильность курса рубля будет в пределах 60–65 рублей за доллар, а ключевая ставка ЦБ РФ составит порядка 13% из-за высокой инфляции (не менее 13–15%).

Оптимистичный прогноз подразумевает сокращение объема нового бизнеса на 10%, при этом его объем составит не менее 610 млрд рублей. В этом случае предполагается сокращение сегмента ж/д техники на 30%, авиализинга – на 20%, прочих сегментов – суммарно на 8%. Рост автолизинга может составить не менее 5% (см. таблицу 4). Реализация оптимистичного прогноза, по мнению агентства, возможна при незначительном падении реального ВВП (не более 1%), укреплении рубля до 55 рублей за доллар, снижении инфляции со 2 полугодия до 10–12% и, как следствие, понижении ключевой ставки Банком России ниже 13%.

Таблица 4. Сокращение объема нового бизнеса в 2015 году может составить не менее 20%

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	Постановление № 41 от 20.01.2014, ТР ТС 001/2011, инвестиционные проекты ОАО «РЖД» на 2015 год (в особенности приобретение тягового подвижного состава)	Сокращение ж/д перевозок, продолжающееся падение грузоперевозок из-за снижения цен на сырьевую продукцию, насыщение ж/д парка	-45 / -30	-69,5 / -46,3	-10,2	-6,8
Авиатехника	Господдержка в виде возмещения части затрат на лизинговые платежи (Постановление № 1212 и пр.), госгарантии (при ухудшении кризиса в отрасли)	Кризис в отрасли, девальвация рубля, снижение объема перевозок, банкротство туроператоров, удорожание «длинных» кредитных ресурсов из-за санкций	-42 / -20	-36,8 / -17,5	-5,4	-2,6
Грузовые и легковые автомобили	Ликвидность предмета лизинга, возможность диверсификации клиентов, обновление автопарков за счет скидок по утилизации и Trade-in	Снижение перевозок, продолжающееся падение объема продаж автомобилей, повышение цен на автомобили	0 / 5	0,0 / 12,2	0	1,8

² Согласно данным Ассоциации Европейского бизнеса, продажи новых легковых и легких коммерческих автомобилей в России в январе 2015 года сократились на 24,4%.

³ Согласно данным Росстата, за январь–ноябрь 2014 года инвестиции в основной капитал сократились на 2,8%.

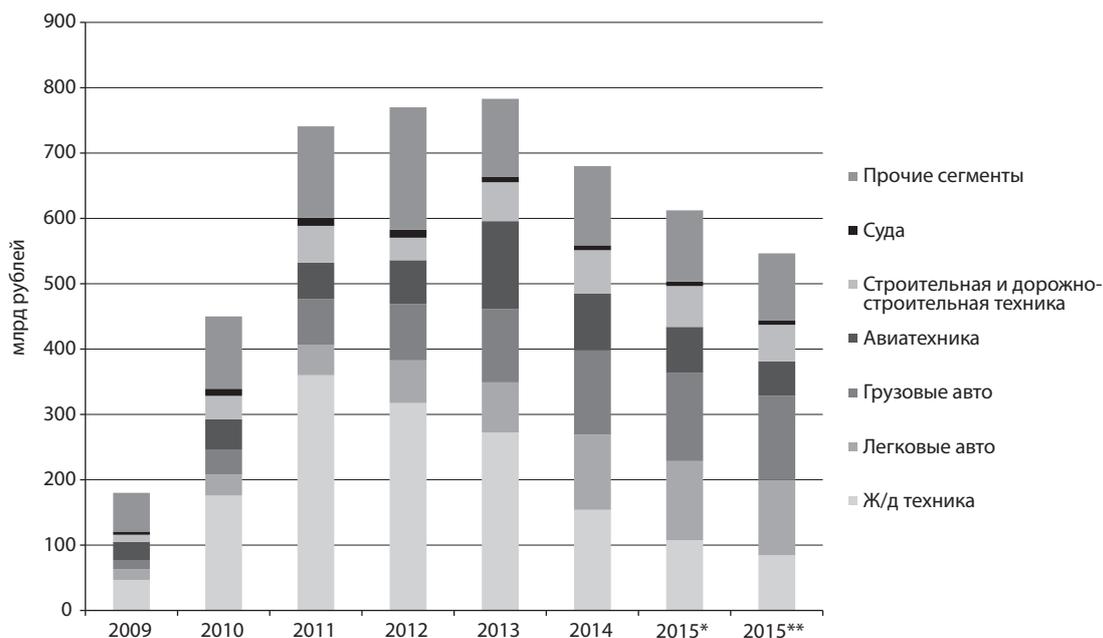
⁴ Несмотря на снижение на 3 п. п. с начала года, ключевая ставка Банка России остается высокой (14%).

Окончание таблицы 4

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.
Прочие сегменты		Замедление темпов роста экономики РФ: кризисные явления в строительной отрасли, спад деловой активности, падение потребительского спроса и рост инфляционных ожиданий	-16 /-8	-29,8 / -16,2	-4,4	-2,4
Итого прирост по рынку					-20,0	-10,0

Источник: «Эксперт РА» (RAEX)

График 18. Рынок продемонстрирует отрицательную динамику второй год подряд



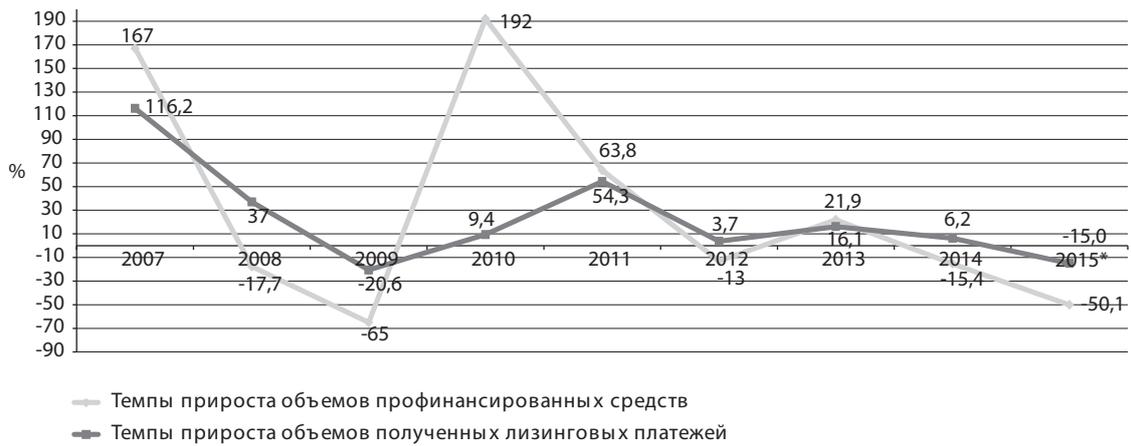
* Оптимистичный прогноз.

** Пессимистичный прогноз.

Источник: «Эксперт РА» (RAEX)

Агентство прогнозирует сокращение объема нового бизнеса и при оптимистичном, и при пессимистичном сценарии. Темпы прироста полученных платежей и профинансированных средств в 2015 году продемонстрируют динамику, схожую с 2009 годом (см. график 19).

График 19. В 2015 году динамика темпов прироста полученных платежей будет отрицательной



* Прогноз.

Источник: «Эксперт РА» (RAEX)

ПРИЛОЖЕНИЕ 1.

Таблица 1. Рейтинги лизинговых компаний России по итогам 2014 года

Место по новому бизнесу (стоимости имущества)	01.01.2015	01.01.2014	Компания	Рейтинг кредитоспособности от «Эксперта РА» (RAEX)*	Объем нового бизнеса (стоимости имущества) за 2014 год, млн рублей	В том числе оперативный лизинг / аренда, млн рублей	Сумма новых договоров финансового и оперативного лизинга за 2014 год, млн рублей	Текущий портфель, млн рублей		Место по портфелю на 01.01.2015	Объем полученных лизинговых платежей на 01.01.2015, млн рублей	Место по полученным платежам
								01.01.2015	01.01.2014			
1	1	1	«ВЭБ-лизинг»		106 463,8		150 370,7	788 662,7	609 293,5	1	101 457,0	2
2	3	3	ВТБ Лизинг		90 983,9		148 996,4	419 454,2	346 288,8	2	103 887,4	1
3	2	2	«СБЕРБАНК ЛИЗИНГ» (ГК)	A++	60 180,7		110 391,4	335 244,1	242 586,5	3	43 716,8	3
4	-	-	Европлан		43 481,5		-	54 736,1	49 231,7	9	н. д.	-
5	4	4	«ТрансФин-М»	A+(III)	30 563,1	6 143,9	65 449,3	247 603,1	202 980,1	4	12 801,1	11
6	5	5	Гаэпромбанк Лизинг (ГК)	A+(I)	24 419,2		30 616,0	102 702,0	110 063,9	6	26 721,0	4
7	-	-	«РЕЙТ1520» (ГК)	A+(III)	23 954,0	23 674,0	18 292,0	23 569,0	20 602,0	13	н. д.	-
8	8	8	Балтийский лизинг (ГК)		19 764,0		29 573,5	30 418,1	28 548,6	10	22 291,2	7
9	9	9	SARCADE Лизинг	A+(I)	18 670,0		27 920,4	27 128,6	23 428,5	11	25 171,2	6
10	-	-	«Силенс Финанс»		18 207,3		25 989,5	24 089,1	19 930,7	12	н. д.	-
11	6	6	«Государственная транспортная лизинговая компания»		14 433,6	6 715,1	25 180,4	157 647,1	131 606,7	5	17 277,9	8
12	16	16	«РЕСО-Лизинг»	A+(II)	12 974,0		19 511,7	16 859,8	14 021,8	17	13 133,3	10
13	7	7	«Газтехлизинг»		10 598,3		17 020,3	97 594,1	111 958,8	7	25 732,5	5
14	14	14	«Элемент Лизинг»	A+(II)	10 154,7		15 334,0	13 559,2	11 815,5	20	11 969,3	12
15	12	12	«Юникредит Лизинг» и «Локат Лизинг Россия»	A++	7 953,3		11 831,5	19 395,7	15 442,3	16	7 759,5	16
16	17	17	Интерлизинг (ГК)		7 861,3	9,4	11 630,1	14 252,5	15 665,0	19	9 417,3	14
17	21	21	Система Лизинг 24		7 507,5		11 446,5	11 612,1	8 724,1	24	4 568,3	20
18	10	10	Альфа-Лизинг (ГК)		7 411,0		14 929,0	81 241,7	72 165,1	8	14 099,3	9
19	18	18	СТОУН-ХИ (ГК)	A(I)	7 319,3		10 969,7	10 164,3	9 221,5	26	9 644,3	13
20	11	11	«КАМАЗ-ЛИЗИНГ» (ГК)		7 246,6	3 406,6	8 551,0	6 299,7	6 349,6	33	7 075,8	17
21	13	13	«Транслизинг-сервис»		7 204,0	7 204,0	1 269,0	4 419,0	4 238,0	40	2 687,0	32
22	49	49	«Металлинвестлизинг»		5 710,9		8 444,2	9 005,7	6 413,3	27	4 412,3	22
23	25	25	«МКБ-лизинг»	A+(I)	5 159,0		8 514,0	12 818,0	11 812,0	22	4 812,0	19
24	34	34	«Северная Венеция» (ГК)		4 916,6	426,5	7 121,1	13 111,3	10 398,6	21	3 878,1	24

Продолжение таблицы 1

Место по новому бизнесу (стоимости имущества)	Место по новому бизнесу (стоимости имущества)	Компания	Рейтинг кредитоспособности от «Эксперта РА» (RAEX)*	Объем нового бизнеса (стоимости имущества) за 2014 год, млн рублей	В том числе оперативный лизинг / аренда, млн рублей	Сумма новых договоров финансового и оперативного лизинга за 2014 год, млн рублей	Текущий портфель, млн рублей		Место по портфелю на 01.01.2015	Объем полученных платежей на 01.01.2015, млн рублей	Место по полученным платежам
							01.01.2015	01.01.2014			
25	20	Райффайзен-Лизинг		4 612,0		6 805,0	16 724,0	15 535,0	18	8 500,0	15
26	36	«Нефтегазмашлизинг»		3 450,6	3 225,0	3 442,0	4 759,0	5 054,0	38	2 684,0	33
27	40	«Санкт-Петербургская лизинговая компания»		3 436,7		4 700,8	6 470,0	4 311,4	32	1 580,7	48
28	29	Ураллизинг		3 288,9		4 811,4	4 050,7	3 864,9	44	3 555,3	28
29	26	«Универсальная лизинговая компания»		3 214,0	74,0	4 572,0	6 685,0	6 883,0	30	4 531,0	21
30	31	«Фольксваген Групп Финанц»		3 041,5		4 510,6	4 541,5	4 161,9	39	3 819,0	26
31	35	«Русская лизинговая компания»		2 955,0		4 708,0	5 140,0	4 750,0	35	2 047,0	38
32	22	«ЗЕСТ» (ГК)		2 898,3		4 683,4	12 279,9	11 668,0	23	3 688,1	27
33	125	«Мэйджор Лизинг»		2 892,1	1,2	4 572,0	3 724,2	403,0	47	1 059,0	55
34	33	ЛК «Свое дело»		2 663,5		3 324,3	3 402,0	3 252,1	51	3 855,8	25
35	24	«ЮГРА-ЛИЗИНГ»	B++	2 340,6		4 341,4	11 253,2	9 091,5	25	2 962,1	31
36	32	«Сибирская лизинговая компания»		2 338,8		3 725,1	6 763,0	12 389,0	29	3 927,5	23
37	30	«Альянс-Лизинг»	A+(II)	2 303,4	4,7	3 411,2	3 920,1	4 283,1	45	3 139,1	30
38	48	«РМБ-Лизинг»		2 039,0		3 186,0	3 804,0	3 775,1	46	2 580,0	35
39	37	«СОЛПЕРС-ФИНАНС»		1 959,8		2 946,3	2 942,4	3 352,3	55	1 944,5	41
40	43	«Лизинговая компания «Дельта»	A+(III)	1 959,5		3 022,8	3 665,3	3 160,7	48	2 279,8	36
41	-	ЛК «Базис Лизинг»	A(III)	1 794,0		3 692,0	8 555,0	н. д.	28	157,0	95
42	73	«КОНТРОЛ лизинг»	A(III)	1 769,4	155,0	2 547,0	2 092,6	744,2	62	821,8	65
43	56	«Гознак-лизинг»	A(II)	1 721,0		2 622,0	4 217,0	2 878,4	43	722,0	68
44	27	«Тюменская агропромышленная лизинговая компания»		1 715,8		2 620,3	5 380,9	6 006,3	34	н. д.	-
45	62	«Восток-Лизинг»		1 662,8		2 385,5	1 843,3	1 105,4	66	1 056,7	56
46	90	«Рлизинг»	B++	1 635,0	-	2 716,0	2 482,8	903,3	58	785,3	67
47	-	«Премьер-лизинг» (ГК)		1 477,9		2 276,7	3 651,3	н. д.	49	1 922,0	43
48	58	«Лизинг-Трейд»		1 476,0		2 155,0	2 202,0	2 64,0	61	1 467,0	49
49	51	«Эксперт-Лизинг» (Челябинск)		1 413,5		2 011,0	2 217,8	2 440,8	60	1 739,6	46

Продолжение таблицы 1

Место по новому бизнесу (стоимости имущества)	Компания	Рейтинг кредитоспособности от «Эксперта РА» (RAEX)*	Объем нового бизнеса (стоимости имущества) за 2014 год, млн рублей	В том числе оперативный лизинг / аренда, млн рублей	Сумма новых договоров финансового и оперативного лизинга за 2014 год, млн рублей	Текущий портфель, млн рублей		Место по портфелю на 01.01.2015	Объем полученных лизинговых платежей на 01.01.2015, млн рублей	Место по полученным платежам
						01.01.2015	01.01.2014			
50	«Банк Интеза» и «Интеза Лизинг»		1 301,0		1 858,0	2 036,0	2 245,0	64	1 278,0	51
51	«ЛИЗФАЙНЭНС»	A (I)	1 271,3		2 013,4	2 047,2	1 774,9	63	1 318,3	50
52	«ИКБ Лизинг»	A+ (III)	1 252,0		1 678,0	5 003,0	3 773,0	37	2 046,0	39
53	«Абсолют Лизинг» (ГК)		1 251,6		2 096,6	2 342,7	1 540,2	59	1 149,1	53
54	«Объединенная лизинговая компания»	A+ (III)	1 193,0		1 753,0	2 745,0	2 769,1	57	1 172,0	52
55	«ЧепИндЛизинг» (ГК)		1 173,1		1 698,7	3 238,1	3 843,9	52	1 922,0	42
56	Перволизинг (ГК)		1 143,0		1 608,6	1 531,6	904,2	68	н. д.	-
57	«ЭКСПО-лизинг»	A (I)	1 117,7		1 643,6	2 939,3	4 100,3	56	2 267,1	37
58	«Петролизинг-Менеджмент»	A (II)	1 075,5		1 938,2	6 471,8	7 601,2	31	2 581,7	34
59	Транслизинг		1 047,9		1 488,2	4 300,4	6 403,3	41	1 654,8	47
60	«ДЭНМАР-ЛИЗИНГ»	B+	1 012,6		1 583,1	3 586,3	3 132,4	50	1 917,7	44
61	«Национальная Лизинговая Компания» (ГК)		1 000,1		1 584,7	1 247,9	1 171,4	77	929,4	58
62	«Столичный Лизинг»		880,7		1 353,6	1 371,0	1 174,5	72	904,1	61
63	«Яков Семенов» (ГК)		846,0		1 616,0	1 865,0	1 254,3	65	535,0	76
64	ЯрКамп Лизинг		820,0	108,0	1 366,0	3 100,0	4 798,9	53	1 950,0	40
65	«Технология-Лизинг Финанс»		792,0		1 065,0	1 028,0	845,0	80	661,0	71
66	«Приволжская лизинговая компания»	A (II)	788,2		1 523,1	4 251,0	5 063,8	42	1 856,8	45
67	«БелФин»	A (III)	783,3		1 162,1	1 286,6	1 104,6	75	576,9	73
68	«БЭПТИ-ГРАНД»		726,2		1 144,4	1 464,4	1 418,3	69	917,8	59
69	«ЛИКОНС»		714,5		1 071,3	1 421,8	1 597,8	70	1 087,3	54
70	«ОФК-Лизинг»	A (III)	710,1		1 153,5	1 298,1	1 210,0	74	815,3	66
71	«Техноспецсталь-Лизинг»		678,0		956,0	825,0	506,9	89	519,0	78
72	«Уралпролизинг» (ГК)		662,0		1 000,0	1 353,0	1 297,5	73	824,0	64
73	«Пентранслизинг»		636,5	5,1	948,6	1 067,0	813,1	79	471,1	81
74	«ТаймЛизинг»		610,0	20,0	744,0	1 680,0	1 580,0	67	849,0	63

Продолжение таблицы 1

Место по новому бизнесу (стоимости имущества)	Место по новому бизнесу (стоимости имущества)	Компания	Рейтинг кредитоспособности от «Эксперта РА» (RAEX)*	Объем нового бизнеса (стоимости имущества) за 2014 год, млн рублей	В том числе оперативный лизинг / аренда, млн рублей	Сумма новых договоров финансового и оперативного лизинга за 2014 год, млн рублей	Текущий портфель, млн рублей		Место по портфелю на 01.01.2015	Объем полученных лизинговых платежей на 01.01.2015, млн рублей	Место по полученным платежам
							01.01.2015	01.01.2014			
75	83	«Роделен»		590,4		946,6	1 278,1	1 054,5	76	500,9	79
76	65	«Эконом Лизинг»	A (III)	576,0		889,2	1 414,5	1 666,0	71	1 055,2	57
77	82	«Межрегиональная инвестиционная компания»	A (II)	568,2		869,9	970,6	923,2	82	673,4	70
78	78	«Солид-Лизинг»		567,0		833,0	831,0	812,5	88	556,0	75
79	93	«Первая Лизинговая Компания» (Тверь)		566,0		850,0	1 068,0	981,0	78	683,0	69
80	130	«БИЗНЕС-АЛЪЯНС» (ГК)		503,6		654,3	20 385,4	27 917,2	15	6 341,1	18
81	57	МСП Лизинг		496,0		783,6	5 067,3	5 351,0	36	н. д.	-
82	89	«Лизинговая компания малого бизнеса Республики Татарстан»	A + (III)	443,6	33,9	691,2	960,6	1 038,3	83	416,6	82
83	108	«АСПЕКТ»		419,8		628,5	915,4	707,8	84	352,3	85
84	-	«Межотраслевая лизинговая компания»	A (II)	417,4	1,5	798,8	706,4	н. д.	91	526,2	77
85	106	«МСБ-Лизинг»		390,0		580,0	572,0	435,0	93	388,0	83
86	92	Лизинговая Компания «Версус»		385,6		618,0	864,1	918,3	86	636,6	72
87	-	«ПК «Самаранефтепролизинг»		371,5		630,4	865,9	н. д.	85	264,3	88
88	112	«Ак Барс Лизинг»		370,1		549,9	3 007,3	2 785,5	54	914,0	60
89	-	«КАПИТАЛ-ЛИЗИНГ» (Чебоксары)		334,0		568,7	752,6	н. д.	90	323,5	86
90	101	«Владимирская лизинговая компания»		306,1		503,8	682,2	616,1	92	380,0	84
91	99	«Педья»		276,0		439,0	983,0	1 272,5	81	567,0	74
92	100	АС ФИНАНС (ГК)		256,5		359,4	552,0	741,0	94	471,6	80
93	102	«Ресурс-Лизинг» (Тюмень)		245,9		290,1	338,4	598,9	99	228,0	89
94	111	«Аквилон-Лизинг»	A (III)	215,0		332,0	454,0	435,6	95	223,0	90
95	91	«ПК «ПИАКОН»		211,8		382,3	451,1	983,0	96	882,9	62
96	117	«НПБ-Лизинг»		210,2		287,8	266,0	590,0	102	н. д.	-
97	114	«Экспресс-Волга-Лизинг»	B + +	187,9		286,0	385,7	461,4	97	315,3	87

Окончание таблицы 1

Место по новому бизнесу (стоимости имущества)	01.01.2015	01.01.2014	Компания	Рейтинг кредитоспособности от «Эксперта РА» (RAEX)*	Объем нового бизнеса (стоимости имущества) за 2014 год, млн рублей	В том числе оперативный лизинг / аренда, млн рублей	Сумма новых договоров финансового и оперативного лизинга за 2014 год, млн рублей	Текущий портфель, млн рублей		Место по портфелю на 01.01.2015	Объем полученных лизинговых платежей на 01.01.2015, млн рублей	Место по полученным платежам
								01.01.2015	01.01.2014			
98	103		«Банк «Вологжанин»	A (III)**	176,7		208,5	329,5	609,2	100	156,3	96
99	-		«Титан-лизинг»		166,3		248,9	232,3	н. д.	104	н. д.	-
100	118		«Межрегиональная лизинговая компания»		129,9		215,5	365,0	333,8	98	167,3	94
101	124		«Центр-Лизинг» (Липецк)		118,1		174,8	235,3	216,8	103	144,2	97
102	122		«ПК Пруссия» (ГК)		113,6		181,0	172,5	189,6	107	197,6	91
103	119		«РесурсЛизинг» (Москва)		105,2		167,4	277,6	269,1	101	128,2	98
104	123		«Проминвест» (ГК)		102,2		157,3	231,7	436,4	105	180,1	93
105	120		«Независимая Лизинговая Компания»		97,7		141,1	173,1	165,1	106	115,0	99
106	127		«Пензенская лизинговая компания»		47,4		72,3	129,4	245,7	108	35,2	102
107	126		«ЭкспертЛизинг» (Пенза)		34,2		48,9	114,5	234,7	109	33,5	103
108	128		«Анлагелизинг»		23,3		36,9	47,4	62,1	112	6,4	104
109	121		«Русский Лизинговый Центр»		21,0		34,0	88,0	149,0	110	85,0	100
110	129		«Технолизинг»		18,4		31,0	74,4	107,4	111	51,1	101
111	-		АКБ «ЦентроКредит»		14,2		21,5	848,0	н. д.	87	181,9	92
112	-		«Ильюшин Финанс Ко»		-		-	22 071,6	29 585,1	14	3 148,0	29

* В скобках – подуровень рейтинга.

** Кредитный рейтинг банка.

Источник: «Эксперт РА» (RAEX)

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ИНТЕРВЬЮ С ПАРТНЕРАМИ ИССЛЕДОВАНИЯ

Сейчас лизинговым компаниям необходимо притормозить инвестиционную деятельность, понаблюдать за тем, какие меры предпримут для выживания конкуренты



Интервью с Владимиром Добровольским, заместителем генерального директора «Государственной транспортной лизинговой компании»

– Какие значимые события произошли на рынке в IV квартале 2014 года?

– Самыми значимыми событиями на рынке в IV квартале 2014 года стали рост курса иностранной валюты, повышение ЦБ РФ ставки рефинансирования и практически полное прекращение в связи с этим инвестиционного финансирования реального сектора. Данные обстоятельства привели к остановке рынка.

Отдельно можно отметить локальный всплеск продаж российской техники в конце декабря 2014-го – январе 2015 года, который был вызван опасениями скорого подорожания. Рынок лизинга данное событие обошло стороной.

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

– Мы считаем, что в 2015 году на рынке лизинга будет востребована в первую очередь российская техника. Ее стоимость вырастет, но этот рост не сопоставим с ростом цен на импортные аналоги. В целом рынок лизинга будет тормозиться низким спросом на лизинговые услуги. При таких ставках, которые сейчас существуют в банковском и финансовом секторе, ни один проект окупиться не может. Особенно с учетом того, что ставки на услуги (на перевозки, на строительные работы) не выросли. Ситуацию может изменить только большая инфляция или же снижение ставок.

Как уже говорилось выше, в 2015 году будет наблюдаться тенденция к усилению импортозамещения. Какой конкретно вид оборудования будет востребован, сказать сложно. Ситуация может измениться в любую сторону, и прогнозировать в сложившихся условиях нет возможности. Скорее всего, будет востребовано оборудование, которое применяется в отраслях, ориентированных на экспорт. В любом случае, пока финансовый рынок не сдвинется с места, спрос на лизинговые услуги будет низким.

– Рассматривает ли ваша компания возможности покупки ЛК или их портфелей в текущем году?

– Мы считаем, что покупка лизинговой компании в данной ситуации чревата большими рисками. Покупая сейчас любую ЛК или портфель, ты получаешькота в мешке. Состояние большинства лизингополучателей, которым выдавались деньги год-два назад, сейчас сомнительное.

– Пересматривали ли банки ставки по уже действующим договорам с вашей компанией? Если да, то насколько процентных пунктов в среднем выросли кредитные ставки после пересмотра их банками? Какая доля банков-партнеров из общего их числа провела пересмотр ставок по уже действующим кредитам?

– Практически все банки пересмотрели ставки. В среднем, в зависимости от банка, ставки выросли от 3 до 5%.

– Какими, на ваш взгляд, будут критерии выживания и успешности лизинговых компаний в 2015 году? Каким вы видите развитие своей компании в 2015 году?

– Мы выделяем три критерия. Основным критерий выживания лизинговых компаний в 2015 году, на наш взгляд, – это получение лизинговых платежей в полном объеме, с учетом повышения ставок по кредитам и повышения ставок по лизинговым договорам. Здесь крайне важна планомерная работа с просроченной дебиторской задолженностью. Вторым важным критерием выживания для большинства компаний станет возможность договориться с банками по поводу реструктуризации кредитных договоров. По нашему мнению, многим выжить без этого будет сложно. В связи с этим наибольшую выживаемость покажут лизинговые компании при банках или при производителях. Независимые же компании ожидает тяжелый год. Третий важный критерий – реализация изъятой техники. В 2015 году ожидается большое количество дефолтов компаний-лизингополучателей. Крайне важно организовать оперативное изъятие техники и ее последующую реализацию. Это позволит получить средства, которые необходимы для погашения кредитов, плюс обеспечит ЛК дополнительную прибыль.

В целом всем участникам рынка стоит задуматься над понижением затрат и увеличением общей эффективности работы организации. Планы по привлечению нового бизнеса стоит отложить на II–III кварталы. Сейчас лизинговым компаниям необходимо притормозить инвестиционную деятельность, понаблюдать за тем, какие меры предпримут для выживания конкуренты.

В текущих условиях наша компания планирует развиваться в соответствии с озвученными выше критериями. Процедура отбора лизингополучателей, скорее всего, ужесточится. Компания будет ориентироваться в первую очередь на отрасли, которые покажут наибольший потенциал выживаемости в 2015 году.

– Как кризис повлиял на продуктовую линейку компании? Был ли отказ от существующих продуктов или от введения новых?

– На продуктовую линейку ГТЛК кризис не повлиял. Розничным лизингом компания не занималась, а все остальные сегменты по-прежнему в том же объеме представлены в линейке наших лизинговых продуктов.

– Какие изменения происходят в компании в связи с девальвацией рубля?

– По большому счету девальвация рубля нас почти не затронула. Мы работаем с клиентами, которые действуют на территории Российской Федерации и имеют рублевую выручку, соответственно, лизинговые продукты реализовывались также в рублях.

– Какова платежная дисциплина клиентов по валютным договорам?

– Валютных договоров у компании немного. Платежная дисциплина клиентов по таким контрактам находится на высоком уровне.

– Сократился ли объем сделок с поставщиками-нерезидентами во 2 полугодии 2014 года? Производителям оборудования из каких стран компания (или клиенты компании) сейчас отдает предпочтение?

– Работая с импортной техникой, мы никогда не завозим ее напрямую. Наша работа строится через официальных дилеров. Мы придерживаемся мнения, что если компания-производитель не имеет представительства в России, ее технику сдавать в лизинг не стоит. У такого оборудования могут возникнуть проблемы с гарантией и техническим обслуживанием. Для ГТЛК основными параметрами импортного оборудования для поставки в лизинг являются: качество изготовления, возможность технического обслуживания на территории РФ, достаточно высокая остаточная стоимость. Страна-производитель не имеет значения, так как обычно оборудование выбирает сам клиент.

Отдельно хотелось бы отметить, что объемы продаж импортного оборудования во 2 полугодии по вполне понятным причинам упали.

Несмотря на сокращение объемов бизнеса, лизинг как финансовый инструмент должен и будет развиваться в 2015 году



Интервью с Кириллом Царевым, и. о. генерального директора ЗАО «Сбербанк Лизинг»

– Какие значимые события произошли на рынке и в деятельности вашей компании в IV квартале 2014 года?

– Наша компания всегда ориентировалась на качество портфеля и стабильный рост. В IV квартале 2014 года мы заключили несколько крупных контрактов, помимо традиционных стабильно работающих продуктов для малого и среднего бизнеса. В их числе финансирование компании «УВЗ-Логистик» на 10 тысяч вагонов (общая стоимость лизингового проекта – 40 млрд рублей) и компании «Аэрофлот» на 10 самолетов Sukhoi Superjet 100 (стоимость проекта в каталожных ценах – 354 млн долларов). При этом нельзя считать эти сделки достижениями лишь заключительного квартала 2014 года (мы предполагаем, что они окажут существенное влияние на общий объем рынка лизинга IV квартала 2014 года). Корректнее их анализировать в общем объеме бизнеса 2014 года.

В целом же по рынку существенное ослабление рубля, падение цен на нефть в конце года и, как следствие, удорожание кредитных ресурсов привели к определенному замедлению на лизинговом рынке, которое мы в полной мере почувствуем в 2015 году.

– Как, на ваш взгляд, будет развиваться лизинговый рынок в 2015 году?

– Я думаю, во многом мы будем видеть сценарий 2008–2009 годов для лизинговых компаний. С одной стороны, идет сокращение инвестиций в основные фонды и, как следствие, сокращение спроса на лизинг. С другой стороны, ожидаются возможное ухудшение финансового состояния клиентов и повышенные требования банков к лизинговым компаниям. Все это будет серьезным экзаменом для участников рынка.

Хотя предпосылки для успешного или неудачного прохождения 2015 года были заложены стратегиями лизингодателей в период с 2011 по 2014 год. Значит, чем агрессивнее была лизинговая компания, чем больше проявляла аппетит к риску, не только с позиций заемщиков, но и с точки зрения ликвидности, соотношения активов и пассивов в валюте, тем сильнее для нее будут проявляться последствия изменившейся экономики. Но я верю, что большинство компаний уже имеют опыт преодоления прошлого кризиса, поэтому смогут выдержать и эти невзгоды.

И поскольку мы, вероятнее всего, повторяем сценарий 2008–2009 годов, это означает наличие как проектов для сегмента малого бизнеса, так и крупных сделок. Безусловно, и тех, и других будет меньше, чем два-три года назад, но это позволит за счет большей конкуренции обеспечить более привлекательный продукт для конечного клиента. В данном случае вряд ли он будет дешевле, чем год назад, но вместе этого вырастет уровень сервиса и само качество предоставления услуги. Тем самым, несмотря на сокращение объемов бизнеса, лизинг как финансовый инструмент должен и будет развиваться в 2015 году.

– Рассматривает ли ваша компания возможности покупки ЛК или их портфелей в текущем году?

– Такой цели у нас нет. Но если будет хорошее предложение, мы всегда готовы его рассмотреть

– Какими, на ваш взгляд, будут критерии выживания и успешности лизинговых компаний в 2015 году? Каким вы видите развитие своей компании в 2015 году?

– Если говорить о «выживании», то в первую очередь мы говорим о качестве существующего портфеля. Если же портфель лизингодателя сбалансирован и сформирован с учетом рисков, то многие компании пройдут этот кризис. Для тех, кто работает в рублевом сегменте, ослабление национальной валюты и, как следствие, рост стоимости уже поставленных предметов лизинга в рублях, особенно импортной техники, приведет к тому, что, по сути, вырастет рыночная стоимость переданных предметов лизинга и улучшится обеспечение.

Говоря о нашей компании, мы планируем как крупные сделки, так и сделки в секторе МСБ. «Сбербанк Лизинг» идет по пути стабильного роста, и мы продолжаем работать над удовлетворением потребностей клиентов Сбербанка, в том числе и в лизинге.

– Как кризис повлиял на продуктовую линейку компании? Был ли отказ от существующих продуктов или от введения новых?

– Безусловно, мы смотрим на сделки с учетом изменившихся условий. Наш портфель традиционно относится к рублевому сегменту, и компания прежде всего ориентируется на сделки в национальной валюте. Как результат, мы видим переориентацию клиентов на продукцию российского производства.

Наша линейка предложений не претерпела существенных изменений. «Сбербанк Лизинг» продолжает совершенствовать решения для поддержки бизнеса в различных отраслях экономики.

– Какие изменения происходят в компании в связи с девальвацией рубля?

– Нельзя сказать, что на нас всерьез каким-то образом повлияла девальвация рубля. У компании сбалансированный портфель. Причем практически полностью рублевый, если не считать отдельный международный сегмент, — он как был, так и остается в долларах. Но наша валюта — рубль, и мы, как и прежде, продолжаем работать в национальной валюте.

– Какова платежная дисциплина клиентов по валютным договорам?

– Поскольку работаем в рублевом сегменте, не видим существенных изменений в платежной дисциплине.

– Сократился ли объем сделок с поставщиками-нерезидентами во 2 полугодии 2014 года? Производителям оборудования из каких стран компания (ее клиенты) сейчас отдает предпочтение?

– Во 2 полугодии 2014 года заметного сокращения не наблюдалось, так как эти сделки были долгосрочными. Но мы предполагаем, что в 2015 году этот объем может временно уменьшиться, что дает, на наш взгляд, дополнительный стимул для развития российской промышленности.

Вопрос о предпочтениях в оборудовании, скорее, касается наших клиентов. Но ЗАО «Сбербанк Лизинг» занимает активную позицию по поддержке отечественных компаний.

ПРИЛОЖЕНИЕ 3. РЕЙТИНГИ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ ОТ «ЭКСПЕРТА РА» (RAEX)

«Эксперт РА» (RAEX) – первое национальное рейтинговое агентство, начавшее присваивать индивидуальные рейтинги кредитоспособности российским лизинговым компаниям.

Рейтинговая шкала агентства «Эксперт РА» (RAEX) является российской национальной шкалой и содержит 10 рейтинговых классов.

В зависимости от уровня надежности, компании может быть присвоен следующий рейтинг (все классы указаны в порядке снижения уровня кредитоспособности):

A ++	Исключительно высокий уровень кредитоспособности.
A +	Очень высокий уровень кредитоспособности.
A	Высокий уровень кредитоспособности.
B ++	Приемлемый уровень кредитоспособности.
B +	Достаточный уровень кредитоспособности.
B	Удовлетворительный уровень кредитоспособности.
C ++	Низкий уровень кредитоспособности.
C +	Очень низкий уровень кредитоспособности (преддефолтный).
C	Неудовлетворительный уровень кредитоспособности (выборочный дефолт).
D	Банкротство/ликвидация.

Чтобы адекватно оценить уровень надежности лизинговой компании, мы осуществляем полноценный анализ четырех основных аспектов деятельности:

- основной деятельности лизингодателя и его рыночных позиций;
- финансового состояния компании;
- риск-менеджмента и обеспечения обязательств;
- корпоративного управления и делового потенциала.

Рейтинг-лист «Эксперта РА» (RAEX) ежемесячно публикуется в ряде ведущих деловых изданий: журналах «Эксперт», «Банковское обозрение», «Банки и деловой мир».

По итогам присвоения рейтинга «Эксперт РА» (RAEX) осуществляет рассылку пресс-релиза по базе, состоящей более чем из трех тысяч подписчиков, среди которых присутствуют электронные и печатные СМИ, на постоянной основе публикующие новости по нашим пресс-релизам: «Лизинг-Инфо», «ЛизингФорум», «ЛизингГрад», Банки.ру, Банкир.ру, «РБК daily», finam.ru, all-leasing.ru.

Присутствие компании в рейтинг-листе «Эксперта РА» (RAEX) обеспечивает автоматическое включение рейтинга в базы данных информационных агентств, сотрудничающих с «Экспертом РА» (RAEX): Bloomberg, CbondS.

Помимо получения непосредственно рейтинга кредитоспособности, лизинговая компания, прошедшая процедуру рейтингования, получает отчет с детальным анализом внутренних и внешних характеристик ее деятельности. Этот отчет может стать источником информации о реальном положении дел в компании для тех ее кредиторов, инвесторов, партнеров и клиентов, которым это необходимо. Кроме этого, выводы, сделанные в ходе рейтингового анализа, могут дать компании дополнительную возможность оценить себя на фоне остальных и внести необходимые корректировки во внутренние процессы.

Рейтинги кредитоспособности лизинговых компаний от «Эксперта РА» (RAEX)
(по состоянию на 19.03.2015)

Название	Рейтинг	Прогноз
Аквилон-Лизинг	A (III)	Стабильный
Альянс-Лизинг	A+ (II)	Стабильный
Базис Лизинг	A (III)	Стабильный
БелФин	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
ГПБЛ-Саранск	A+ (I)	Стабильный
ГПБ Аэролизинг	A+ (I)	Стабильный
Гознак-Лизинг	A (II)	Стабильный
Лизинговая компания «Дельта»	A+ (III)	Стабильный
ДЭНМАР-ЛИЗИНГ	B+	Негативный
ИКБ Лизинг	A+ (III)	Стабильный
Каркаде	A+ (I)	Стабильный
КОНТРОЛ лизинг	A (III)	Стабильный
Лизинг-Проект	A (III)	Стабильный
Лизинговая компания малого бизнеса Республики Татарстан	A+ (III)	Стабильный
Лизфайнэнс	A (I)	Стабильный
ПЛК «ЛиКо»	A (III)	Негативный
Локат Лизинг Руссия	A++	Стабильный
Межотраслевая лизинговая компания	A (II)	Стабильный
Межрегиональная инвестиционная компания	A (II)	Стабильный
МКБ-лизинг	A+ (I)	Стабильный
МТЭБ ЛИЗИНГ	A (I)	Стабильный
Объединенная лизинговая компания	A+ (II)	Стабильный
Открытая лизинговая компания	A+ (III)	Стабильный
ОФК-Лизинг	A (III)	Стабильный
Петролизинг-Менеджмент	A (II)	Стабильный
Приволжская Лизинговая Компания	A (II)	Стабильный
РЕЙЛ1520	A+ (III)	Стабильный
РЕСО-Лизинг	A+ (II)	Стабильный
Рлизинг	B++	Позитивный
РОСТ-ЛИЗИНГ	B++	Негативный
Сбербанк Лизинг	A++	Стабильный
СТОУН-XXI	A (I)	Стабильный
ТрансФин-М	A+ (III)	Стабильный
Тройка Лизинг	A (II)	Стабильный
Лизинговая компания УРАЛСИБ	A (I)	Стабильный
ЭкономЛизинг	A (III)	Стабильный
ЭКСПО-лизинг	A (I)	Стабильный
Экспресс-Волга-Лизинг	B++	Стабильный
Элемент Лизинг	A+ (II)	Стабильный
Энерголизинг	A (III)	Стабильный
ЮГРА-ЛИЗИНГ	B++	Стабильный
ЮГРА СПб	C++	Негативный
ЮниКредит Лизинг	A++	Стабильный

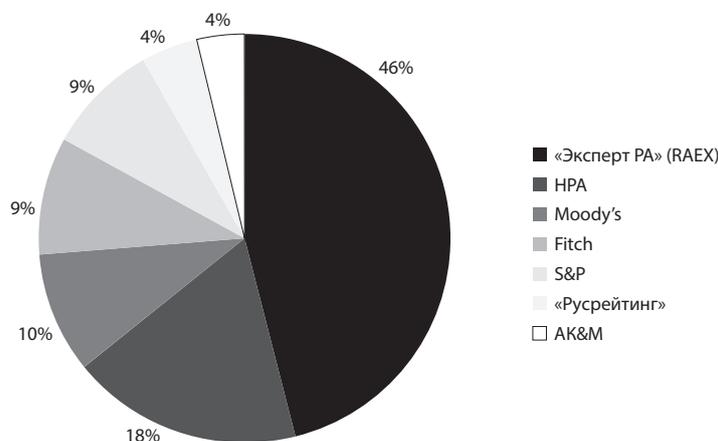
О РЕЙТИНГОВОМ АГЕНТСТВЕ «ЭКСПЕРТ РА» (RAEX)

«Эксперт РА» (RAEX) – крупнейшее в России международное рейтинговое агентство с 18-летней историей. «Эксперт РА» (RAEX) 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 46% 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 01.08.2014, %



Источник: «Эксперт РА» (RAEX)

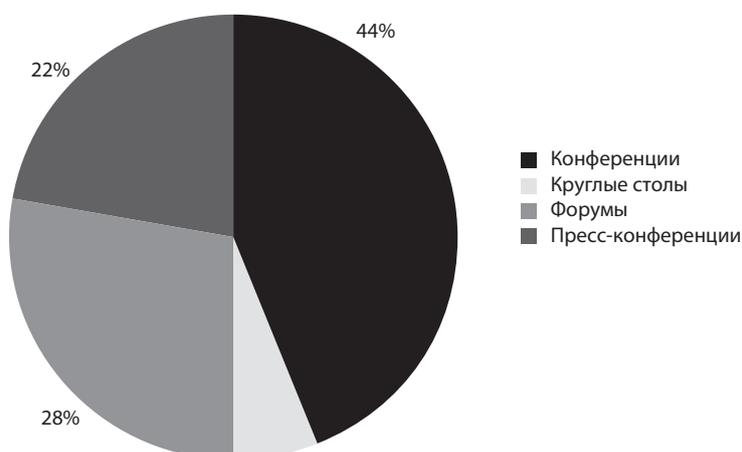
Рейтинговое агентство «Эксперт РА» (RAEX) аккредитовано при Минфине РФ. Рейтинги «Эксперта РА» (RAEX) входят в список официальных требований к банкам, страховщикам, пенсионным фондам, эмитентам. Агентство официально признано Центральным банком России, Внешэкономбанком России, Московской биржей, Агентством 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 «Эксперт РА» (RAEX) 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 принимает 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 «Эксперт РА» (RAEX) планирует составить рейтинг вузов СНГ.

Мероприятия. Ежегодно «Эксперт РА» (RAEX) проводит форумы, конференции, круглые столы, на которых обсуждаются основные результаты исследований, вырабатываются решения для бизне-

са 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 «Экспертом РА» (RAEX), 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 «Эксперт РА» (RAEX) 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 «Экспертом РА» (RAEX) 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 «Экспертом РА» (RAEX) в 2014 году



Источник: «Эксперт РА» (RAEX)

По количеству упоминаний в СМИ среди рейтинговых агентств «Эксперт РА» (RAEX) входит в тройку лидеров. Статьи аналитиков агентства публикуют: газета «Коммерсант», журнал «Эксперт», 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» (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 «Эксперт РА» (RAEX) – на сайте www.raexpert.ru и по тел. +7 (495) 225-34-44.