

Рынок лизинга по итогам 9 месяцев 2018 года

# КОНСОЛИДАЦИЯ В ДЕЙСТВИИ



**Обзор «Рынок лизинга по итогам 9 месяцев 2018 года:  
консолидация в действии» подготовили:**

Ксения Балясова,  
ведущий аналитик, банковские рейтинги

Руслан Коршунов,  
директор, банковские рейтинги

Михаил Доронкин,  
директор, банковские рейтинги

Александр Сараев,  
управляющий директор, банковские рейтинги

# СОДЕРЖАНИЕ

Резюме .....	3
Методология .....	5
I. Развитие рынка за 9 месяцев 2018 года .....	7
1.1. Объем и динамика рынка .....	7
1.2. Лидеры рынка .....	10
1.3. Распределение сделок по регионам и сегментам .....	12
II. Прогноз развития рынка .....	16
Приложение. Рэнкинг лизинговых компаний России по итогам 9 месяцев 2018 года .....	18

# РЕЗЮМЕ

За 9 месяцев 2018 года объем нового бизнеса вырос на 42%, превысив 1 трлн рублей. Однако без учета госкомпаний рынок вырос всего на 16 против 49% годом ранее. Опережающий рост госкомпаний сохранится и в следующем году благодаря увеличению бизнеса в ж/д сегменте, в том числе за счет сделок M&A, при этом объемы остального рынка вырастут незначительно. В результате доля госкомпаний в новом бизнесе по итогам 2019 года может достигнуть 65%, а динамика рынка еще в меньшей степени будет отражать реальную ситуацию в экономике.

Ключевую поддержку рынку за 9 месяцев 2018 года оказали ж/д сегмент и автолизинг, доля которых составила 62% в объеме нового бизнеса. Ж/д сегмент вырос на 120% вследствие крупных сделок лидеров рынка. Интенсивный рост объемов крупнейших лизингодателей привел к росту доли крупного бизнеса среди лизингополучателей до 56 против 49% годом ранее. Несмотря на снижение доли МСБ, в абсолютном выражении розница выросла на 28%, что во многом обусловлено динамикой автолизинга. Автосегмент, несмотря на снижение объема госсубсидий, продолжил расти вследствие общего роста автопродаж. Поддержку рынку оказало снижение ставок по лизинговым договорам вследствие удешевления банковских кредитов, доля которых в структуре фондирования лизинговых компаний выросла на 10 п. п., до 67%.

Лизинговый портфель на 01.10.2018 достиг рекордного объема в 4,1 трлн рублей, однако рост во многом обусловлен активностью госкомпаний и ростом проблемных активов. По оценке агентства «Эксперт РА», совокупный лизинговый портфель стагнирует без учета крупнейших лизингодателей и переуступленных банками проблемных активов лизинговыми компаниям. Доля лидера рынка в лизинговом портфеле увеличилась до 22 против 14% годом ранее, а без учета 4 крупнейших госкомпаний – «ГТЛК», «Сбербанк Лизинг», «ВТБ Лизинг» и «ВЭБ-лизинг» – прирост совокупного портфеля составил бы менее 5%. Кроме того, чтобы избежать санкций со стороны регулятора, банки со слабым запасом по пруденциальным нормативам продолжают передавать проблемные активы на баланс лизинговых компаний, что искажает объем лизингового портфеля.

Наращивание бизнеса лидерами на фоне сделок M&A и слабые темпы роста остальных участников усилят консолидацию рынка в интересах госкомпаний. Низкие темпы роста экономики существенно ограничат инвестиционную активность бизнеса, что на фоне усиления регулятивного надзора за кредитными организациями приведет к уходу небольших кэптивных лизинговых компаний. Кроме того, ожидаемые в 2019 году сделки M&A приведут к усилению концентрации рынка на крупных игроках, прежде всего госкомпаниях. Так, за январь – сентябрь 2018 года доля топ-3 на рынке выросла до 46 против 37% годом ранее. В 2019 году данный тренд сохранится, что, по нашим оценкам, приведет к росту доли топ-3 до 50%, а доли госкомпаний – с нынешних 60 до 65% по итогам 2019 года. Лизинговый рынок будет все больше зависеть от политики государственных структур, а его роль в качестве объективного индикатора состояния экономики продолжит снижаться.

Согласно прогнозу агентства «Эксперт РА», в 2019 году темпы прироста рынка замедлятся и не превысят 20% по мере затухания темпов роста в автолизинге и других розничных сегментах. Поддержку рынку по-прежнему окажут транспортные сегменты, при этом наибольшие темпы прироста (до 50%) способен показать ж/д сегмент вследствие увеличения объема экспортных перевозок и, как

следствие, повышенного спроса на подвижной состав. Однако при появлении первых признаков профицита и коррекции арендных ставок вагонов в первой половине следующего года темп роста ж/д сегмента не превысит 35%. Сохраняющиеся потребности в обновлении автопарков (средний возраст легкового автомобиля в 2017 году превысил 13 лет) поддержат потенциал роста автолизинга, который покажет рост на 8%, а в случае увеличения объемов господдержки темп роста сегмента составит до 15%. По оценкам агентства «Эксперт РА», в ближайшие 2 года можно ожидать роста автосегмента, поскольку сохраняется потенциал для роста автопродаж до момента, пока средний возраст автомобиля не снизится до 12 лет.

# МЕТОДОЛОГИЯ

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» проводит исследования рынка лизинга и составляет списки крупнейших лизинговых компаний по итогам каждого года, полугодия и 9 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 проекта.

В исследовании по итогам 9 месяцев 2018-го приняли участие 103 лизинговые компании, объем нового бизнеса которых, по нашим подсчетам, составляет около 95% всего лизингового рынка (участие в исследовании по итогам 9 месяцев 2017 года приняли 105 лизинговых компаний, объем нового бизнеса которых составил около 95% всего рынка). По оценке агентства, в исследовании не приняли участие компании, на которых в совокупности приходится около 5% лизингового рынка. При расчете объемных показателей рынка мы сделали корректировки в соответствии с этими предпосылками.

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. Мы хотим обратить внимание на то, что основные термины, используемые в обзоре, трактуем следующим образом.

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

**Сумма новых договоров лизинга** – это вся сумма платежей по договорам лизинга, заключенным за рассматриваемый период, с учетом НДС.

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

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

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

**Объем полученных платежей** – это общая сумма платежей по договорам лизинга, перечисленных на расчетный счет организации в течение периода.

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

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

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

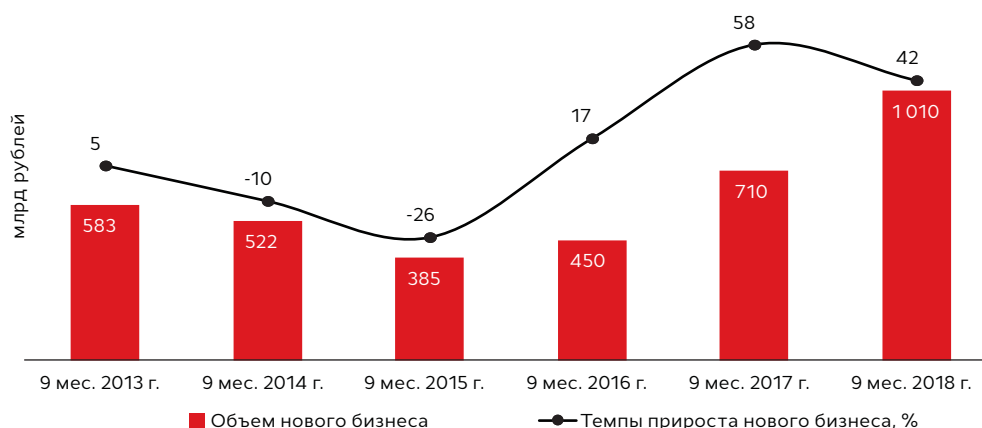
Для проверки правильности предоставляемых компаниями сведений используются процедуры сравнения запрашиваемых показателей с данными финансовой отчетности и результатами предыдущих периодов. В процессе обработки анкетной информации полученные показатели соотносятся с показателями баланса, в результате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

# I. РАЗВИТИЕ РЫНКА ЗА 9 МЕСЯЦЕВ 2018 ГОДА

## I.1. Объем и динамика рынка

Лизинговый рынок продолжает активно расти третий год подряд. За январь – сентябрь 2018 года объем нового бизнеса вырос на 42% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и практически сравнялся с объемом рынка за весь 2017 год (см. график 1). В России доля объема нового бизнеса в ВВП по-прежнему ниже, чем в европейских странах, однако за первые 9 месяцев 2018 года она достигла рекордного для российского рынка уровня в 1,4%. Рост объемов нового бизнеса был зафиксирован у половины участников исследования, на которую приходится 83% всего лизингового рынка, при этом годом ранее положительная динамика наблюдалась у 2/3 респондентов, формирующих более 90% рынка.

График 1. Лизинговый рынок второй год подряд демонстрирует рекордные объемы



Источник: «Эксперт РА», по результатам анкетирования ЛК

Сумма новых лизинговых договоров за январь – сентябрь 2018 года составила 1 650 против 1 140 млрд рублей годом ранее (см. таблицу 1). Объем полученных платежей по итогам 3 кварталов 2018-го вырос незначительно по сравнению с прошлым годом и составил 700 млрд рублей. Среднее отношение полученных лизинговых платежей к портфелю по состоянию на 01.10.2018 составило 43%, как и годом ранее. Однако стоит отметить, что у 3 крупнейших лизингодателей данный показатель находится ниже 20% за счет более длительного срока сделок по крупным контрактам.

Таблица 1. Индикаторы развития рынка лизинга

Показатели	9 мес. 2015 г.	2015 г.	9 мес. 2016 г.	2016 г.	9 мес. 2017 г.	2017 г.	9 мес. 2018 г.
Объем нового бизнеса (стоимости имущества), млрд руб.	385	545	450	742	710	1 095	1 010
Темпы прироста (период к периоду), %	-26,2	-19,9	16,9	36,1	57,8	47,5	42,3



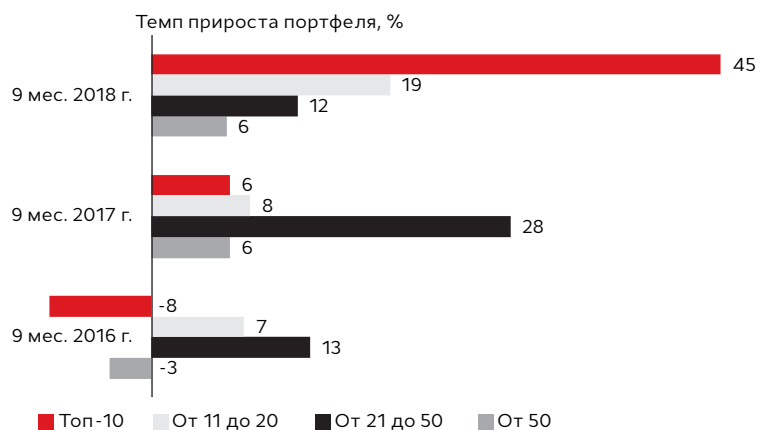
Окончание таблицы 1

Показатели	9 мес. 2015 г.	2015 г.	9 мес. 2016 г.	2016 г.	9 мес. 2017 г.	2017 г.	9 мес. 2018 г.
Сумма новых договоров лизинга, млрд руб.	590	830	680	1150	1 140	1 620	1 650
Темпы прироста (период к периоду), %	-21,8	-17	15,3	38,6	67,6	40,9	44,7
Концентрация на топ-10 компаний в сумме новых договоров, %	68	66	62	62	68	65,9	74,5
Индекс розничности, % <sup>1</sup>	45	44	50	45	48	46	40
Объем полученных лизинговых платежей, млрд руб.	465	750	670	790	680	870	700
Объем профинансированных средств, млрд руб.	400	590	550	740	635	950	830
Совокупный портфель лизинговых компаний, млрд руб.	2 950	3 100	2 900	3 200	3 300	3 450	4 100
ВВП России (в текущих ценах, по данным Росстата), млрд руб.	60 393	83 233	61 967	86 044	64 912	92 082	72 921
Доля лизинга в ВВП, %	0,6	0,7	0,7	0,9	1,1	1,2	1,4

Источник: «Эксперт РА», по результатам анкетирования ЛК

Размер лизингового портфеля с начала года вырос на 19% и достиг рекордного объема в 4,1 трлн рублей на 01.10.2018. Однако подобная динамика портфеля обусловлена во многом активностью крупных государственных компаний. Так, доля «ГТЛК» в лизинговом портфеле увеличилась до 22% на 01.10.2018 против 14% годом ранее, а без учета 4 крупнейших госкомпаний – «ГТЛК», «Сбербанк Лизинг», «ВТБ Лизинг» и «ВЭБ-лизинг» – прирост совокупного портфеля составил бы менее 5%. Кроме того, чтобы избежать санкций со стороны регулятора банки со слабым запасом по нормативам достаточности капитала стали чаще передавать токсичные активы на баланс лизинговых компаний, которые де-юре не связаны с банками. Данные операции активизировались в последние годы вследствие усиления банковского надзора, что привело к искусственному завышению размера лизингового портфеля. По оценке агентства «Эксперт РА», без учета переуступленных банками проблемных активов лизинговым компаниям и 4 крупнейших игроков совокупный лизинговый портфель находится в стагнации.

График 2. Сильный рост портфеля на 01.10.2018 по сравнению с прошлым годом обусловлен сделками крупных игроков

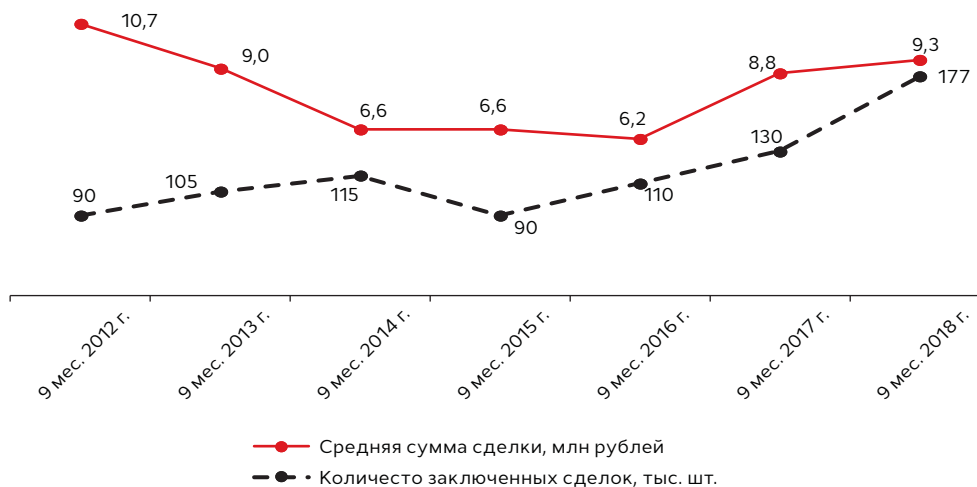


Источник: «Эксперт РА», по результатам анкетирования ЛК

<sup>1</sup> Индекс розничности рынка лизинга агентство «Эксперт РА» рассчитывает как суммарную долю розничных сегментов в объеме нового бизнеса. К розничным сегментам мы относим легковой и грузовой автотранспорт, строительную и сельскохозяйственную технику.

Индекс розничности, рассчитанный как сумма долей розничных сегментов в объеме нового бизнеса, снизился до 40% за январь – сентябрь 2018 года с 48% за аналогичный период прошлого года. На снижение индекса оказал влияние существенный рост объема крупных сегментов, в особенности ж/д техники, что также привело к увеличению средней суммы сделки с 8,8 до 9,3 млн рублей. Тем не менее объем нового бизнеса розничных сегментов демонстрирует рост, что прежде всего обусловлено положительной динамикой автолизинга: прирост за 9 месяцев 2018 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 17%. Результатом роста розничного бизнеса стало рекордное число сделок по итогам 9 месяцев 2018 года, которое, по оценкам агентства, составило около 180 тыс. (см. график 3).

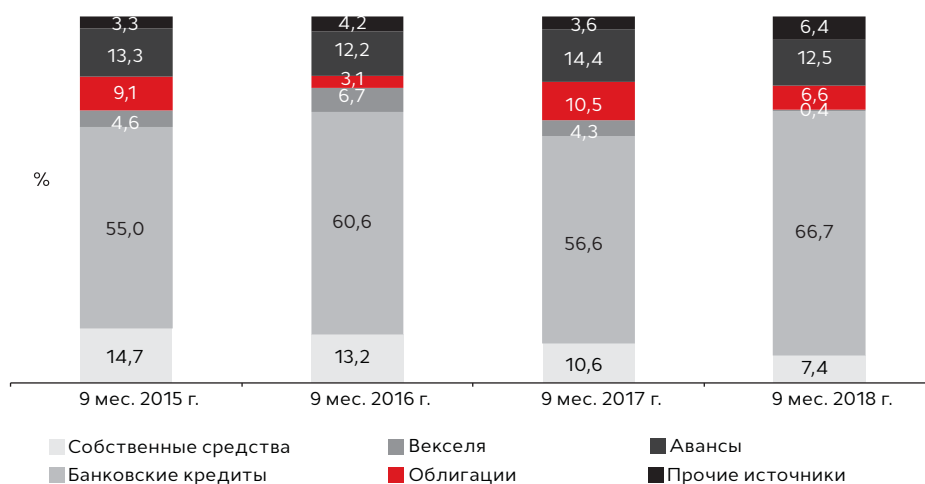
**График 3.** Средняя сумма сделки превысила 9 млн рублей за счет крупных сделок с ж/д техникой



Источник: «Эксперт РА», по результатам анкетирования ЛК

Объем профинансированных средств за январь – сентябрь 2017-го вырос на 31% по сравнению аналогичным периодом прошлого года. Лизинговые компании на протяжении последних лет все меньше используют собственные средства для финансирования сделок. Так, за январь – сентябрь 2018-го доля собственных средств в источниках профинансированных средств опустилась до 7,4% (-3,2 п. п. к аналогичному периоду прошлого года). Основным источником фондирования лизинговых сделок остаются банковские кредиты, при этом за последний год их доля выросла на 10 п. п. и составила 67% от объема профинансированных средств (см. график 4). Данный рост, прежде всего, обусловлен снижением ставок по банковским кредитам ввиду соответствующей динамики ключевой ставки. Также влияние на структуру финансирования сделок оказало повышение концентрации лизингового рынка на крупнейших игроках: увеличение объема их бизнеса привело к росту банковских кредитов, поскольку они имеют возможность привлекать внешнее финансирование по более выгодным условиям. В тоже время абсолютный объем привлечений на публичном рынке не претерпел существенных изменений, однако доля выпущенных облигаций снизилась с 10,5 до 6,6%. Рост числа крупных сделок, которые редко сопровождаются авансом, привел к снижению доли авансовых платежей в структуре фондирования до 12,5% (-1,9 п. п. к аналогичному периоду предыдущего года).

**График 4. Лизинговые компании стали активнее привлекать финансирование от банков за счет понижения ставок по банковским кредитам**



Источник: «Эксперт РА», по результатам анкетирования ЛК

## 1.2. Лидеры рынка

По итогам 9 месяцев 2018 года лидером рынка стала компания «ГТЛК», объем нового бизнеса которой вырос более чем в 2 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, прежде всего, за счет крупных сделок с ж/д техникой (см. таблицу 2). На втором месте находится «Сбербанк Лизинг», лидирующий в сегменте оперативного лизинга за счет сделок с авиатехникой. Третью позицию по-прежнему удерживает «ВТБ Лизинг». Темпы роста лидирующих компаний значительно превосходят среднерыночный, что привело к существенному увеличению концентрации рынка на крупнейших лизингодателях: по итогам 3 кварталов на топ-3 компании приходится около 46 нового бизнеса против 37% годом ранее. Доля топ-10 выросла на 6 п. п., до 73%, а топ-20 – на 4 п. п., до 84%.

**Таблица 2. Топ-20 лидеров рынка по итогам 9 месяцев 2018 года**

Место по новому бизнесу	Наименование компании		Рейтинг кредитоспособности «Эксперт РА» на 29.11.2018	Объем нового бизнеса (стоимости имущества) за 9 мес. 2018 г., млн руб.	Темпы прироста нового бизнеса, 9 мес. 2018 г. / 9 мес. 2017 г., %	Сумма новых договоров лизинга за 9 мес. 2018 г., млн руб.	Объем лизингового портфеля на 01.10.2018, млн руб.
	01.10.2018	01.10.2017					
1	2	«Государственная транспортная лизинговая компания»		191 767	112	401 521	892 217
2	1	«СБЕРБАНК ЛИЗИНГ» (ГК)		162 975	60	242 071	578 024
3	3	«ВТБ Лизинг»	ruA+	112 628	67	199 179	524 754
4	5	«ЛК Европлан»		50 960	21	н.д.	74 100
5	4	«ВЭБ-лизинг»		46 515	-18	63 271	354 636
6	9	«Газпромбанк Лизинг» (ГК)		45 381	107	81 975	195 814
7	10	«Альфа Лизинг» (ГК)		44 485	126	70 236	109 441
8	6	«Балтийский лизинг» (ГК)	ruA	30 981	20	44 041	48 895
9	8	«Сименс Финанс»		26 748	12	34 293	53 276
10	11	«РЕСО-Лизинг»	ruA+	24 090	52	37 769	40 979

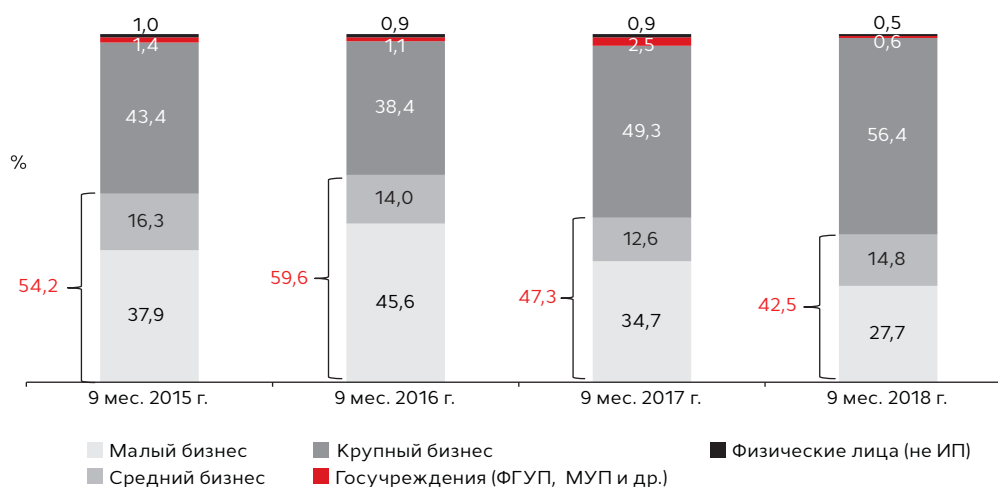
Окончание таблицы 2

Место по новому бизнесу		Наименование компании	Рейтинг кредитоспособности «Эксперт РА» на 29.11.2018	Объем нового бизнеса (стоимости имущества) за 9 мес. 2018 г., млн руб.	Темпы прироста нового бизнеса, 9 мес. 2018 г. / 9 мес. 2017 г., %	Сумма новых договоров лизинга за 9 мес. 2018 г., млн руб.	Объем лизингового портфеля на 01.10.2018, млн руб.
01.10.2018	01.10.2017						
11	7	«ТрансФин-М»	ruA-	16 730	-31	36 482	315 753
12	12	«ЮниКредит Лизинг»	ruAAA	16 041	21	22 051	36 343
13	15	«CARCADE Лизинг»		14 049	61	19 883	21 998
14	18	«Мэйджор Лизинг»		13 810	83	23 032	31 654
15	-	«Росагролизинг»		11 794	-	14 162	52 516
16	27	«КАМАЗ-ЛИЗИНГ» (ГК)		10 476	100	15 732	22 437
17	17	«СТОУН-XXI» (ГК)		9 971	28	14 597	15 931
18	13	«Элемент Лизинг»		9 958	-3	14 624	13 779
19	30	«РЕГИОН Лизинг»	ruBBB-	9 083	145	14 174	31 998
20	14	«Интерлизинг» (ГК)		6 919	-24	9 986	16 148

Источник: «Эксперт РА», по результатам анкетирования ЛК

Рост числа крупных сделок привел к изменению структуры рынка в разрезе масштаба бизнеса лизингополучателей по итогам 9 месяцев 2018 года (см. график 5). Доля крупного бизнеса за январь – сентябрь 2018-го составила 56,4 против 47,3% за аналогичный период прошлого года. Доля нового бизнеса с субъектами малого и среднего предпринимательства снизилась на 4,8 п. п. и за тот же период составила 42,5%. Тем не менее объем нового бизнеса с субъектами МСБ за 9 месяцев 2018 года вырос на 28% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. На госучреждения за январь – сентябрь 2018 года пришлось менее 1 против 2,5% годом ранее. Лизинг среди физических лиц не показал роста, и его доля также составляет менее 1%.

График 5. Доля крупного бизнеса растет за счет сделок лидеров рынка

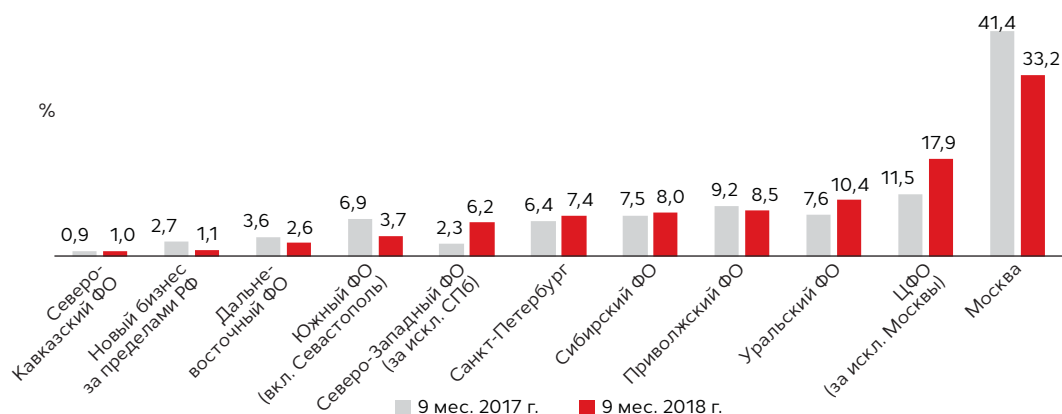


Источник: «Эксперт РА», по результатам анкетирования ЛК

### 1.3. Распределение сделок по регионам и сегментам

В соответствии с распределением нового бизнеса по регионам за 9 месяцев 2018 года основной объем сделок по-прежнему приходится на Москву, однако доля нового бизнеса в первых 3 кварталах снизилась с 41 до 33% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (см. график 6). В тоже время доля Центрального ФО (за исключением Москвы) выросла на 6,4 п. п., составив 17,9%. Данные изменения обусловлены географической структурой сделок «ГТЛК», у которой по итогам 9 месяцев 2018 года 40% нового бизнеса сосредоточено в ЦФО. Кроме того, около 6% сделок «ГТЛК» пришлось на Северо-Западный ФО (за исключением Санкт-Петербурга), что привело к увеличению доли региона до 6,2%.

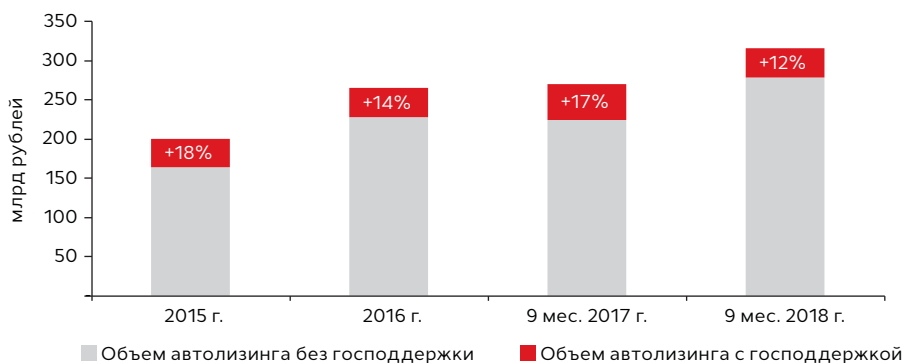
График 6. Географическое распределение объема нового бизнеса



Источник: «Эксперт РА», по результатам анкетирования ЛК

Основным розничным сегментом на рынке с 2014 года остается автолизинг, объем которого за январь – сентябрь 2018 года составил около 318 млрд рублей, или 31,3% рынка. Поддержку авторынку на протяжении 2017–2018 годов во многом оказали программы господдержки. Однако в текущем году госсубсидии обеспечили только 12% автосегмента вместо 20% по итогам прошлого года, поскольку объем госсубсидий на поддержку автолизинга в 2018 году был сокращен до 8 против 14 млрд рублей, выделяемых годом ранее. Вместе с тем, несмотря на снижение объемов господдержки, автосегмент продолжает демонстрировать позитивную динамику вследствие сохраняющейся потребности в обновлении автопарков в стране.

График 7. Автосегмент растет, несмотря на снижение объемов господдержки



Источник: «Эксперт РА», по результатам анкетирования ЛК

Продажи легковых автомобилей растут второй год подряд, при этом, по оценкам агентства «Эксперт РА», уровень проникновения лизинга в автопродажи легкового автотранспорта за первые 3 квартала 2018 года достиг 9%, что находится на уровне прошлого года. В то же время доля автомобилей, приобретенных в кредит, снизилась с 48,9% за январь – сентябрь 2017 года до 47,8% за аналогичный период текущего года.

**Таблица 3.** За 9 месяцев 2018 года около 9% легковых автомобилей реализовано через лизинг

Реализация легковых автомобилей через лизинг	2015 г.	2016 г.	2017 г.	9 мес. 2018 г.
Продажи новых легковых и легких коммерческих автомобилей, тыс. шт. <sup>1</sup>	1 601	1 426	1 596	1 209
количество переданных в лизинг легковых автомобилей, тыс. шт.	87	114	140	107
доля лизинга в продажах легковых автомобилей, %	5,4	8,0	8,8	9,0

Источник: «Эксперт РА», по результатам анкетирования ЛК

По данным аналитического агентства «АВТОСТАТ», средний возраст легкового автомобиля в России вырос с 11,8 лет в 2011 году до 13,1 лет в 2017 году. При этом грузовой автопарк характеризуется более высоким средним возрастом – 20 лет в 2017 году. По оценкам агентства «Эксперт РА», рост автопродаж продолжится в ближайшие 1–2 года, пока средний возраст легковых автомобилей не снизится до 11,8–12 лет. По этой причине рост лизинга автомобилей продолжится в 2019 году, однако темпы роста будут более скромными, чем в 2018 году, а уровень проникновения лизинга в автопродажи не претерпит серьезных изменений.

**График 8.** Железнодорожная техника по итогам 9 месяцев выросла более чем в 2 раза



Источник: «Эксперт РА», по результатам анкетирования ЛК

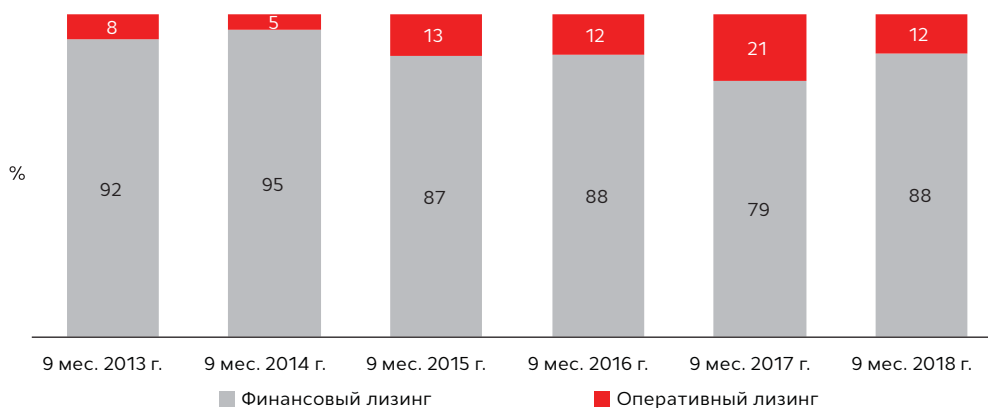
На втором месте с небольшим отставанием находится ж/д техника, объем которой за 9 месяцев 2018 года составил 312 млрд рублей (30,8%). На фоне повышенного спроса на подвижной состав в результате увеличения объемов экспортных перевозок ж/д сегмент второй год подряд демонстрирует рекордные темпы роста: за 9 месяцев 2018-го объем нового бизнеса вырос на 120%, а за 9 месяцев 2017-го –

<sup>1</sup> Согласно данным Ассоциации европейского бизнеса (АЕВ).

на 153% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Наиболее скромные темпы прироста среди транспортных сегментов показала авиатехника: объем нового бизнеса по итогам 9 месяцев 2018 года вырос всего на 4,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

За январь – сентябрь 2018 года доля оперативного лизинга в объеме нового бизнеса продемонстрировала снижение до 12% (см. график 9). Основные сделки пришлись на авиализинг: около 84% от объема оперативного лизинга против 58% соответствующего периода прошлого года, а доля ж/д техники упала с 39 до 10%. При этом доля оперлизинга в авиасегменте остается неизменной, находясь на уровне 67% по итогам 3 кварталов как 2017-го, так и 2018 года. Концентрация на крупнейших лизингодателях в новом бизнесе оперативного лизинга значительно превосходит концентрацию в финансовом, поскольку с основным видом оборудования передаваемым в оперлизинг – авиатехникой – работает ограниченное число компаний. В результате значительного увеличения концентрации за 9 месяцев 2018 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года не отмечается: доля 3 крупнейших лизингодателей по объему оперативного лизинга выросла всего на 1 п. п., до 79%.

**График 9.** Доля оперативного лизинга в структуре нового бизнеса за 9 месяцев 2018 года вернулась к уровню 2016 года



Источник: «Эксперт РА», по результатам анкетирования ЛК

В целом по итогам первых 9 месяцев 2018 года позитивную динамику показали 17 из 18 крупнейших сегментов, выделенных агентством «Эксперт РА» в рамках исследования (см. таблицу 4). Исключением стало только телекоммуникационное оборудование, на которое приходится около 0,1% лизингового рынка.

**Таблица 4.** Структура рынка по предметам лизинга

Предмет лизинга	Доля в новом бизнесе (стоимости имущества) за 9 мес. 2018 г., %	Доля в новом бизнесе (стоимости имущества) за 9 мес. 2017 г., %	Прирост (+) или сокращение (-) объема сегмента, %	Доля в лизинговом портфеле на 01.10.2018, %
Железнодорожная техника	30,8	20,0	119,1	37,1
Грузовой автотранспорт	17,2	21,9	11,7	10,8
Легковые автомобили	14,1	16,1	24,6	7,0
Авиационный транспорт	13,4	18,2	4,7	21,2

Окончание таблицы 4

Предмет лизинга	Доля в новом бизнесе (стоимости имущества) за 9 мес. 2018 г., %	Доля в новом бизнесе (стоимости имущества) за 9 мес. 2017 г., %	Прирост (+) или сокращение (-) объема сегмента, %	Доля в лизинговом портфеле на 01.10.2018, %
Строительная и дорожно-строительная техника, вкл. строительную спецтехнику на колесах	6,3	7,7	16,4	4,8
Суда (морские и речные)	4,3	2,2	178,0	6,0
Сельскохозяйственная техника и скот	2,2	2,7	15,9	2,7
Оборудование для нефте- и газодобычи и переработки	1,6	1,4	62,6	1,2
Машиностроительное, металлообрабатывающее и металлургическое оборудование	1,5	1,9	12,3	1,5
Недвижимость (здания и сооружения)	1,5	0,6	255,6	1,6
Погрузчики складские и складское оборудование, упаковочное оборудование и оборудование для производства тары	1,0	1,1	29,3	0,9
Оборудование для пищевой промышленности, вкл. холодильное и оборудование для ресторанов	0,6	0,5	70,7	0,5
Энергетическое оборудование	0,3	0,4	6,7	0,3
Полиграфическое оборудование	0,3	0,4	6,7	0,2
Оборудование для ЖКХ	0,2	0,2	42,3	0,2
Медицинская техника и фармацевтическое оборудование	0,2	0,1	184,5	0,1
Телекоммуникационное оборудование, оргтехника, компьютеры	0,1	1,0	-85,8	1,0
Прочее имущество	4,4	3,6	73,9	2,9

Источник: «Эксперт РА», по результатам анкетирования ЛК

Динамика лизингового портфеля в секторальном разрезе в целом соответствует тренду, наблюдающемуся в структуре нового бизнеса. Наибольший прирост отмечается у портфеля ж/д техники: доля сегмента в лизинговом портфеле за последние 12 месяцев выросла на 2 п. п. и на 01.10.2018 достигла 44% (см. график 10).

График 10. Доля транспортных сегментов в лизинговом портфеле выросла на 3,6 п. п. на 01.10.2018



Источник: «Эксперт РА», по результатам анкетирования ЛК



## II. ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ РЫНКА

В 2019 году динамика рынка во многом будет обусловлена макроэкономическими и внешнеполитическими факторами. Возможное усиление санкционного режима способно привести к дальнейшему падению курса рубля, что может вызвать повышение ключевой ставки и, как следствие, негативно сказаться на фондировании лизинговых сделок.

В течение последних 2 лет более 30% объема нового бизнеса приходилось на IV квартал вследствие заключения крупных сделок, которые традиционно совершаются в конце года. Подобный сценарий ожидается и в 2018 году, что позволит лизинговому рынку превысить 1,4 трлн рублей. В 2019 году агентство ожидает, что темп роста лизингового рынка не превысит 20% вследствие нивелирования эффекта низкой базы последних 2 лет, а возможности роста будут ограничены слабыми темпами роста экономики.

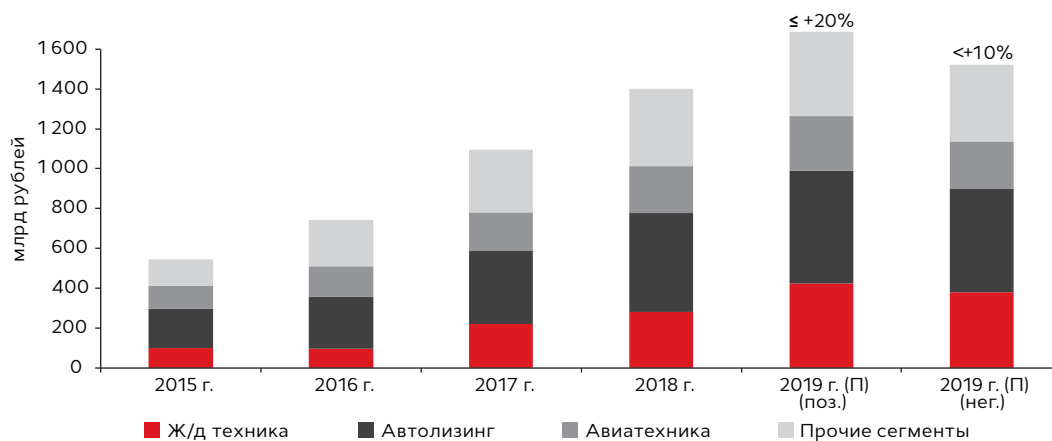
Одной из ключевых тенденций лизинговой отрасли в следующем году будет усиление консолидации лизингового бизнеса на крупнейших игроках. Кроме того, по мнению агентства «Эксперт РА», в 2019 году можно ожидать новых сделок M&A среди топ-30 компаний, при этом часть небольших компаний покинет рынок ввиду ужесточения конкуренции и усиления регуляторного надзора за деятельностью лизинговых компаний. По нашим оценкам, это приведет к росту доли топ-3 до 50%, а доли госкомпаний – с нынешних 60 до 65% по итогам 2019 года.

В течение 2019 года автосегмент вырастет на 5–8% за счет сохраняющейся потребности в обновлении устаревших автопарков. Тем не менее автомобильный рынок полностью не восстановился после кризиса, и существенное позитивное влияние на динамику автолизинга может оказать увеличение объемов субсидирования, в результате которого темп роста способен достичь 15%.

Увеличение объемов экспортных грузоперевозок будет стимулировать спрос на подвижной состав, что позволит сегменту при позитивном сценарии вырасти на 50%. Однако уже к середине 2019 года возможно появление первых признаков профицита вагонов, что приведет к коррекции арендных ставок. В результате прирост ж/д сегмента в 2019 году не превысит 35%, при этом основной объем нового бизнеса придется на первую половину года.

Динамика авиасегмента по-прежнему будет обусловлена программами субсидирования SSJ 100 и расширением парка крупнейших игроков на российском рынке авиаперевозок, что позволит сегменту вырасти до 15% по итогам следующего года. В то же время ряд крупных сделок может быть перенесен на 2020-й, в результате чего объем сегмента сохранится на уровне текущего года.

**График 11.** В 2019 году прирост рынка не превысит 20%



Источники: оценка и прогноз агентства «Эксперт РА»

# ПРИЛОЖЕНИЕ

Рэнкинг лизинговых компаний России по итогам 9 месяцев 2018 года

Место по новому бизнесу (стоимости имущества)		Наименование компании	Рейтинг кредитоспособности от агентства «Эксперт РА» на 29.11.2018	Объем нового бизнеса, 9 мес. 2018 г., млн руб.	В т. ч. оперативный лизинг / аренда, млн руб.	Сумма новых договоров финансового и оперативного лизинга за 9 мес. 2018 г., млн руб.	Текущий портфель, млн руб.		Место по портфелю на 01.10.2018	Объем полученных лизинговых платежей за 9 мес. 2018 г., млн руб.	Место по полученным платежам на 01.10.2018
01.10.2018	01.10.2017						01.10.2018	01.10.2017			
1	2	«Государственная транспортная лизинговая компания»		191 767	30 594	401 520	891 840	490 797	1	53 760	4
2	1	«СБЕРБАНК ЛИЗИНГ» (ГК)		162 975	59 477	242 071	578 024	397 241	2	73 255	3
3	3	«ВТБ Лизинг»	ruA+	112 628	-	199 179	524 754	394 295	3	101 705	1
4	5	«ЛК «Европлан»		50 960	-	н. д.	74 100	52 552	8	н. д.	-
5	4	«ВЭБ-лизинг»		46 515	1 536	58 461	354 636	344 620	4	86 216	2
6	9	«Газпромбанк Лизинг» (ГК)		45 381	5 415	81 975	195 814	125 850	6	19 443	8
7	10	«Альфа Лизинг» (ГК)		44 485	-	70 236	109 441	69 656	7	18 573	9
8	6	«Балтийский лизинг» (ГК)	ruA	30 981	17	44 041	48 895	39 647	11	29 003	7
9	8	«Сименс Финанс»		26 748	-	34 293	53 276	42 308	9	н. д.	-
10	11	«РЕСО-Лизинг»	ruA+	24 090	-	37 769	40 979	24 576	12	30 827	6
11	7	«ТрансФин-М»	ruA-	16 730	2 705	36 482	315 753	304 747	5	35 160	5
12	12	«ЮниКредит Лизинг»	ruAAA	16 041	-	22 051	36 328	28 755	13	12 446	12
13	15	«CARCADE Лизинг»		14 049	-	19 882	21 998	13 600	18	8 404	18
14	18	«Мэйджор Лизинг»		13 810	6 554	23 031	31 654	14 978	15	8 271	19
15	-	«Росагролизинг»		11 794	246	14 162	52 516	н. д.	10	12 557	11
16	27	«КАМАЗ-ЛИЗИНГ» (ГК)		10 476	-	15 732	22 437	12 298	17	5 493	24
17	17	«СТОУН-XXI» (ГК)		9 971	-	14 597	15 931	12 776	22	10 749	13
18	13	«Элемент Лизинг»		9 958	-	14 624	13 779	12 437	26	9 533	16
19	30	«РЕГИОН Лизинг»	ruBBB-	9 083	-	14 174	31 998	11 517	14	10 503	14
20	14	«Интерлизинг» (ГК)		6 906	-	9 929	16 387	14 815	21	14 978	10
21	26	«Ураллизинг» (ГК)		6 592	-	9 294	10 561	7 879	31	7 896	20
22	25	«Универсальная лизинговая компания»		6 548	-	9 543	14 218	9 694	25	5 736	23
23	28	«Райффайзен-Лизинг»		5 970	-	8 255	15 437	13 585	23	5 878	22
24	20	«Дойче Лизинг Восток»		5 734	-	6 852	14 666	16 146	24	5 994	21
25	83	«БИЗНЕС АЛЬЯНС»		5 172	-	7 348	20 764	36 251	20	10 446	15
26	38	«Эксперт-Лизинг»		5 069	-	7 166	7 733	4 118	36	2 942	34
27	34	«УралБизнес Лизинг»		4 834	-	7 203	9 136	4 957	33	2 725	35
28	35	«Лизинговая компания «Дельта»		4 509	-	6 671	9 745	6 366	32	3 982	28

Продолжение таблицы

Место по новому бизнесу (стоимости имущества)		Наименование компании	Рейтинг кредитоспособности от агентства «Эксперт РА» на 29.11.2018	Объем нового бизнеса, 9 мес. 2018 г., млн руб.	В т. ч. оперативный лизинг / аренда, млн руб.	Сумма новых договоров финансового и оперативного лизинга за 9 мес. 2018 г., млн руб.	Текущий портфель, млн руб.		Место по портфелю на 01.10.2018	Объем полученных лизинговых платежей за 9 мес. 2018 г., млн руб.	Место по полученным платежам на 01.10.2018
01.10.2018	01.10.2017						01.10.2018	01.10.2017			
29	33	«СОЛЛЕРС-ФИНАНС»		4 263	24	6 596	8 400	5 319	35	3 172	30
30	32	«КОНТРОЛ лизинг»	ruBB-	4 235	-	6 935	11 396	6 570	30	3 084	31
31	22	«Система Лизинг 24»		4 112	-	5 327	11 714	12 691	28	4 563	25
32	45	«Гознак-лизинг»	ruBB+	4 081	-	6 555	21 394	14 100	19	1 383	39
33	36	«БОТ Лизинг (Евразия)»		3 880	-	5 351	7 413	6 116	37	3 026	33
34	40	«Сибирская лизинговая компания»		3 261	90	4 723	13 571	12 125	27	4 482	26
35	-	«Восток-лизинг»		3 223	н. д.	4 582	5 846	н. д.	39	н. д.	-
36	-	«ТаймЛизинг»		3 161	27	4 565	5 616	н. д.	40	727	47
37	42	«Металлинвест-лизинг»		3 061	-	4 100	9 083	7 102	34	3 199	29
38	16	«РЕЙЛ1520» (ГК)		2 753	2 753	4 230	24 293	25 549	16	9 336	17
39	-	«ЗЕНИТ Лизинг»		2 727	-	4 498	3 509	н. д.	44	24	96
40	29	«Северная Венеция» (ГК)		2 475	35	3 892	11 559	14 056	29	4 187	27
41	39	«ЧелИндЛизинг» (ГК)		2 465	-	3 495	5 052	4 765	41	1 985	37
42	41	«Альянс-Лизинг»		2 144	-	3 117	3 881	3 534	42	2 062	36
43	46	«КузбассФинанс Лизинг»		1 926	-	2 804	3 418	1 821	46	1 282	40
44	56	«Национальная лизинговая компания» (ГК)		1 875	-	2 542	2 754	979	47	н. д.	-
45	43	«Лизинг-Трейд»		1 658	-	2 385	3 441	3 538	45	1 924	38
46	52	«Техноспецсталь-Лизинг»		1 331	-	1 875	2 192	1 679	50	1 060	42
47	49	«Опцион-ТМ»		1 233	-	1 671	2 229	2 349	49	689	49
48	50	«РАФТ ЛИЗИНГ»		1 163	-	1 675	2 158	1 327	53	1 074	41
49	67	«ЛИКОНС»		1 154	223	1 931	2 192	847	51	635	53
50	44	«Интеза Лизинг»		1 149	-	1 457	2 053	1 812	54	855	46
51	53	«Уралпром-лизинг» (ГК)		894	-	1 196	1 533	1 218	60	984	44
52	-	«ИНВЕСТ-лизинг»		890	-	1 298	2 177	н. д.	52	641	51
53	-	«БАЛТОНЭКСИМ Лизинг СЗ»		757	-	1 094	1 938	н. д.	56	675	50
54	64	«Ак Барс Лизинг»		738	-	1 100	3 550	3 170	43	707	48
55	58	«Столичный Лизинг»	ruBB	688	-	1 055	1 790	1 641	58	878	45
56	21	«Транслизинг-сервис»		667	667	144	7 145	5 286	38	3 066	32
57	65	«Роделен»		605	-	899	926	1 008	69	605	55
58	60	«Межрегиональная инвестиционная компания»		601	-	н. д.	1 303	1 151	62	641	52
59	73	«Лизинговое агентство»		592	-	810	1 049	656	64	126	86
60	71	«АС Финанс»		540	-	796	1 060	708	63	533	57
61	63	«МСБ-Лизинг»		495	-	735	948	810	67	411	61

Продолжение таблицы

Место по новому бизнесу (стоимости имущества)		Наименование компании	Рейтинг кредитоспособности от агентства «Эксперт РА» на 29.11.2018	Объем нового бизнеса, 9 мес. 2018 г., млн руб.	В т. ч. оперативный лизинг / аренда, млн руб.	Сумма новых договоров финансового и оперативного лизинга за 9 мес. 2018 г., млн руб.	Текущий портфель, млн руб.		Место по портфелю на 01.10.2018	Объем полученных лизинговых платежей за 9 мес. 2018 г., млн руб.	Место по полученным платежам на 01.10.2018
01.10.2018	01.10.2017						01.10.2018	01.10.2017			
62	66	«ПР-Лизинг» (ранее – «Простые решения»)		468	-	559	712	304	76	557	56
63	57	«СпецИнвест-Лизинг»		460	-	736	1789	1330	59	459	58
64	-	«А-Лизинг»		435	-	694	1044	н. д.	65	212	76
65	54	«ЭКСПО-лизинг»		417	-	687	1858	2405	57	1003	43
66	-	«КВАЗАР лизинг»		365	13	561	720	н. д.	75	345	65
67	59	«БелФин»		345	-	516	1042	1068	66	436	59
68	72	«ОФК-Лизинг»		338	-	370	443	494	89	251	74
69	-	«ЭкономЛизинг»		331	-	500	703	н. д.	77	424	60
70	-	«Инавотрак Лизинг»		329	-	455	928	н. д.	68	293	70
71	81	«Лизинговая компания «Титан»		313	н. д.	454	459	268	87	н. д.	-
72	78	«ОГЛК»		310	21	444	1356	3577	61	387	64
73	74	«Солид-Лизинг»		271	-	457	814	578	71	339	67
74	76	«Инвест-Бизнес Лизинг»		269	-	432	556	472	82	291	71
75	80	«ЛК Пруссия» (ГК)»		265	-	418	698	714	78	329	69
76	68	«БЭЛТИ-ГРАНД»		262	-	403	785	805	74	389	63
77	89	«Лизинг-Медицина»		259	-	443	491	237	85	133	84
78	79	«Владимирская лизинговая компания»		229	-	368	540	520	83	267	72
79	61	«Лизинговая компания малого бизнеса Республики Татарстан»		229	-	270	796	767	73	248	75
80	77	«Аквилон-Лизинг»		228	-	350	606	511	81	254	73
81	100	«Центр-Лизинг»		222	-	315	305	132	95	116	89
82	92	«ДиректЛизинг»		215	-	316	319	152	93	194	79
83	87	Банк «Вологжанин»		205	-	242	506	619	84	335	68
84	-	«ЮСТЭК-Лизинг»		191	-	240	372	н. д.	92	130	85
85	-	«СпецАвтоТех-Лизинг»		189	-	309	462	н. д.	86	203	77
86	-	«Азия корпорейшн»		173	-	457	2340	н. д.	48	341	66
87	62	«Горьковская лизинговая компания»		161	-	234	891	970	70	403	62
88	85	«Независимая лизинговая компания»		160	-	228	278	264	96	155	82
89	55	«ГЕН ЛИЗИНГ» (ГК)		157	н. д.	224	814	1743	72	н. д.	-
90	98	«Приволжская лизинговая компания»		120	-	н. д.	669	1342	79	633	54
91	96	«Межрегиональная лизинговая компания» (Ижевск)		118	-	187	391	354	91	116	88
92	88	«Петербургснаб»		116	-	165	305	286	94	171	81

Окончание таблицы

Место по новому бизнесу (стоимости имущества)		Наименование компании	Рейтинг кредитоспособности от агентства «Эксперт РА» на 29.11.2018	Объем нового бизнеса, 9 мес. 2018 г., млн руб.	В т. ч. оперативный лизинг / аренда, млн руб.	Сумма новых договоров финансового и оперативного лизинга за 9 мес. 2018 г., млн руб.	Текущий портфель, млн руб.		Место по портфелю на 01.10.2018	Объем полученных лизинговых платежей за 9 мес. 2018 г., млн руб.	Место по полученным платежам на 01.10.2018
01.10.2018	01.10.2017						01.10.2018	01.10.2017			
93	82	«Пионер-Лизинг»		114	-	194	437	356	90	145	83
94	93	«Промышленно-инвестиционная компания»		87	-	131	229	161	97	56	92
95	-	«ЭкспертЛизинг»		75	-	117	223	н. д.	98	126	87
96	90	«ГКР-лизинг»		58	-	83	118	135	101	74	90
97	97	«Энергоинвест»		53	-	77	87	84	102	61	91
98	99	«Волгопромлизинг»		45	н. д.	67	627	667	80	н. д.	-
99	84	«Пензенская лизинговая компания»		32	-	45	82	326	103	56	93
100	-	«Лизинг»		29	-	48	152	н. д.	100	45	95
101	101	ЛК «ЛИАКОН»		1	-	1	459	707	88	182	80
102	105	АКБ «ЦентроКредит»		-	-	-	1976	2021	55	50	94
103	102	«АСПЕКТ»		-	-	-	177	470	99	197	78