



РЫНОК ЛИЗИНГА 2020: У СТРАХА ГЛАЗА ВЕЛИКИ

Аналитический
обзор

Март
2021

Оглавление

РЕЗЮМЕ.....	3
СВОДНЫЙ АНАЛИЗ ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ.....	4
1. РЫНОК ЛИЗИНГА 2020 В СТОИМОСТНОМ ВЫРАЖЕНИИ.....	4
2. ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПО КАТЕГОРИЯМ ЛИЗИНГОПОЛУЧАТЕЛЕЙ И ПО ОТРАСЛЯМ.....	6
3. ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПО ФЕДЕРАЛЬНЫМ ОКРУГАМ.....	9
4. ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЛК.....	9
5. РЭНКИНГ ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ.....	11
ДОГОВОРЫ И ПРЕДМЕТЫ ЛИЗИНГА.....	12
1. ДИНАМИКА РЫНКА.....	12
2. ПРЕДЛОЖЕНИЕ НА РЫНКЕ ЛИЗИНГА - ЛИЗИНГОДАТЕЛИ.....	12
3. СПРОС НА РЫНКЕ ЛИЗИНГА - ЛИЗИНГОПОЛУЧАТЕЛИ.....	15
4. ЛИЗИНГОПОЛУЧАТЕЛИ - НЕРЕЗИДЕНТЫ.....	17
5. ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА.....	17
БАНКРОТСТВО НА РЫНКЕ ЛИЗИНГА.....	19
ВЫВОД.....	21
КОНТАКТЫ И АВТОРЫ.....	21

РЕЗЮМЕ

- Объем нового бизнеса в лизинге по итогам 2020 г. сократился лишь на 10% и составил 1,5 трлн. руб. Совокупный лизинговый портфель, по оценкам NRA, возрос на 3-5% до 5,0- 5,1 трлн руб. В 2021 г. NRA ожидает восстановительный рост объема нового бизнеса в 2021 году, как минимум, на 20% до 1,8 трлн руб.
- По количеству договоров и предметов лизинга II полугодие минувшего года позволило этому сектору рынка не только восстановиться после слабого второго квартала, но и показать растущую динамику относительно 2019 года. Доли ж/д и авиа- лизинга, а также сектора недвижимости снизились менее значительно, чем можно было ожидать, что обусловлено достаточно сильными показателями II полугодия, в течение которого резко возросло и количество договоров (+63% к I полугодю) и предметов (+38% к I полугодю), переданных в лизинг.
- Однако, в связи с проблематичным I полугодием 2020 г. ввиду первой волны пандемии COVID-2019, в разы вырос объем необслуживаемых, а также реструктурированных договоров по сравнению с предыдущим годом. Совокупная доля таких договоров в сводном лизинговом портфеле, по оценкам NRA, выросла с 6% в 2019 г. до 33% по итогам 2020 г.
- При этом, 70%-ный рост объема средств, полученных лизингополучателями в рамках государственной программы льготного лизинга, оказал благотворное влияние на динамику объема списанной безнадежной задолженности в 2020 г. (-25% г/г).
- Увеличилась доля МСП в совокупном объеме рыночного лизингового портфеля (на 6,4 п.п. до 38,4%) за счет сопоставимого уменьшения доли крупного бизнеса что, на взгляд NRA, обусловлено более значительной реструктуризацией лизингового портфеля компаний сегмента МСП в условиях ограничительных мер в экономике в I полугодии прошлого года.
- Снижение среднего размера авансов лизингополучателей было «компенсировано» повышением средней ставки по лизинговым договорам, а стоимость фондирования лизинговых компаний продолжила снижаться ввиду продолжавшейся политики ЦБ по понижению ключевой ставки.
- В условиях ограничительных мер незначительно изменилась структура фондирования ЛК: возросла доля банковского кредитования на фоне сокращения доли облигаций и собственных средств. По мере восстановления экономики данная тенденция, как полагает NRA, вновь изменится и будет характеризоваться увеличением доли публичных заимствований.
- Восстановление активности на рынке лизинга во II полугодии происходило благодаря росту активности обеих сторон – и лизингодателей, и лизингополучателей. По итогам 2020 года количество лизингодателей, заключивших сделки, составило 566 компаний (+57 компаний к показателю 2019 г.), а количество лизингополучателей выросло на 20,8 тыс. до 137,3 тыс. компаний.

СВОДНЫЙ АНАЛИЗ ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ¹

1. РЫНОК ЛИЗИНГА 2020 В СТОИМОСТНОМ ВЫРАЖЕНИИ

НРА проанализировало деятельность 31 лизинговой компании, на которые в совокупности приходится 48% в объеме совокупного рыночного лизингового портфеля, 43% совокупного объема нового бизнеса и 27% в общем количестве новых договоров, заключенных в 2020 г. **Совокупный лизинговый портфель²** (без НДС) указанных компаний, достиг по итогам 2020 г. **2,4 трлн руб.** (+14% г/г). **Объем нового бизнеса** (без НДС) составил **644 млрд руб.** (-9% г/г). Доля в общем количестве новых рыночных договоров возросла на 2 п.п.

В связи с проблематичным I полугодием 2020 г. ввиду первой волны пандемии COVID-2019 **в разы вырос объем необслуживаемых, а также реструктурированных договоров** по сравнению с прошлым годом. Совокупная доля таких договоров в сводном лизинговом портфеле, по оценкам НРА, выросла с 6% в 2019 г. до 33% по итогам 2020 г.

Таблица 1. Сводная таблица по 31 лизинговой компании, млрд руб.

млрд руб	2019	2020	Динамика %
Финансовый лизинг и операционная аренда			
Новый бизнес за отчетный период (без НДС)	707.0	644.4	-9%
Остаток платежей к получению (без НДС) по договорам лизинга и/или операционной аренды на отчетную дату	2106.9	2409.8	14%
Объем необслуживаемых (более 90 дней) договоров (без НДС) на отчетную дату	76.6	169.1	в 2.2. раза
Объем реструктурированных договоров (без НДС) на отчетную дату	39.9	624.0	в 16 раз
Остаток задолженности по расторгнутым договорам (без НДС) на отчетную дату	65.6	155.8	138%
Объем списанной безнадежной задолженности по расторгнутым и нерасторгнутым договорам (без НДС) за отчетный период	104.6	78.8	-25%

Источник: данные компаний, оценка НРА

Таким образом, учитывая динамику лизингового портфеля и нового бизнеса крупнейших ЛК, стоимостная оценка НРА рынка лизинга на 2020 г. подразумевает менее существенное снижение по сравнению с предыдущим прогнозом Агентства, представленным в отчете «Российский рынок лизинга в условиях пандемии: вакцина от спада».

НРА полагает, что ввиду впечатляющего восстановления активности игроков рынка и роста количества заключенных договоров и переданных предметов лизинга во II полугодии относительно I полугодия, стоимостной **объем нового бизнеса по итогам 2020 г. сократится лишь на 10%** (а не на 25-30%, как полагало Агентство по итогам весьма слабого I полугодия) **и составит 1,5 трлн. руб. Совокупный лизинговый портфель возрастет на 3-5% 5,0-5,1 трлн руб.** ввиду существенного роста объема реструктурированных договоров.

¹ Перечень ЛК, принявших участие в анкетировании и настоящем исследовании, приведен в разделе «РЭНКИНГ ЛК»

² Здесь и далее по тексту понятие «лизинговый портфель» включает показатели финансового лизинга и операционной аренды.

Рисунок 1. Новый бизнес, трлн руб.

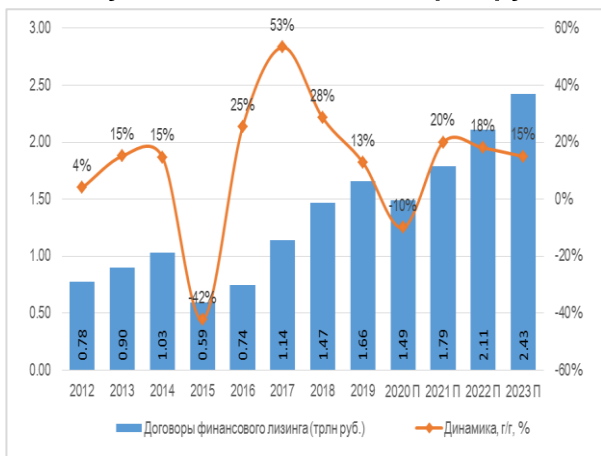
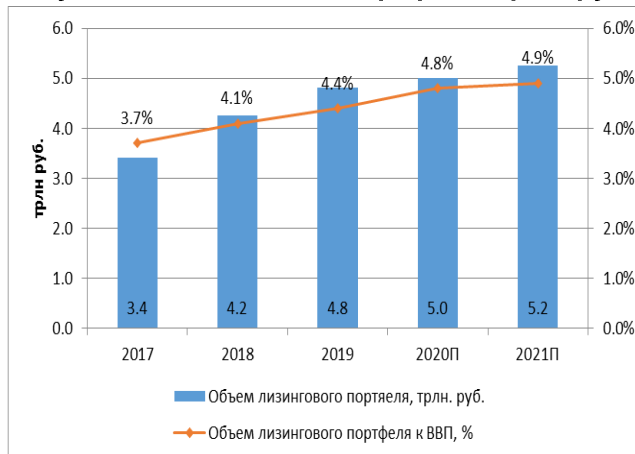


Рисунок 2. Лизинговый портфель, трлн руб.



Источник: Росстат, оценка НРА

Таблица 2. Новый бизнес, млрд руб.

млрд руб	2 019	2 020	Динамика % г/г
АТС	659,0	667,8	1%
Ж/д техника	273,3	203,0	-26%
Авиатранспорт	97,5	54,3	-44%
Строительная и д/с техника	154,9	150,6	-3%
Недвижимость	107,8	10,1	-91%
С/х техника	44,1	67,7	54%
Водный транспорт	109,9	139,9	27%
Оборудование	208,5	196,6	-6%
НОВЫЙ БИЗНЕС	1 655	1 490	-10%

Таблица 3. Лизинговый портфель, млрд руб.

млрд руб.	Доля % 2019	Доля % 2020
АТС (легковые+грузовые)	21,3%	23,4%
Ж/д техника	36,5%	32,2%
Авиатранспорт	11,4%	10,3%
Строительная и ДТС	5,0%	5,5%
Недвижимость	6,0%	5,2%
С/х техника	2,2%	2,8%
Водный транспорт	10,1%	12,5%
Оборудование	7,5%	8,1%
ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ	4 774	4 914

Источник: Данные компаний, оценка НРА

После прогнозируемой просадки объема нового бизнеса в 2020 г. **НРА ожидает восстановительный рост объема нового бизнеса, как минимум, на 20% до 1,8 трлн руб. в 2021 г.** Рост рынка лизинга в 2021 г. будет обусловлен ростом ВВП и инвестиций в основной капитал, а также необходимостью обновления изношенных фондов.

Рисунок 3. Лизинг и ВВП

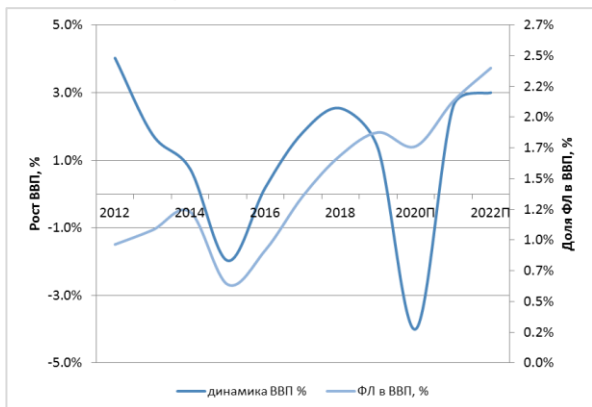
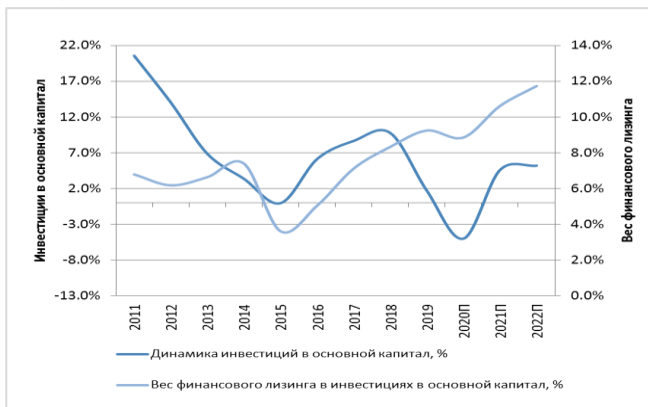


Рисунок 4. Лизинг и капитальные инвестиции



Источник: Росстат, оценка НРА

2. ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПО КАТЕГОРИЯМ ЛИЗИНГОПОЛУЧАТЕЛЕЙ И ПО ОТРАСЛЯМ³

В 2020 г. увеличилась доля МСП в совокупном объеме рыночного лизингового портфеля на 6.4 п.п. на фоне сопоставимого уменьшения доли крупного бизнеса (-6.2 п.п), что, скорее обусловлено **более значительной реструктуризацией лизингового портфеля компаний сегмента МСП в условиях ограничительных мер в экономике в I полугодии прошлого года, а не ростом нового бизнеса в этом сегменте.** Доли госучреждений и физлиц в совокупном рыночном портфеле остались без существенных изменений по сравнению с уровнями 2019 г.

С точки зрения лизингового портфеля **по секторам экономики, снизились, хотя и менее значительно, чем можно было ожидать, доли ж/д и авиа- лизинга, а также сектора недвижимости,** на фоне снижения ставок аренды на ж/д технику, сокращения количества воздушных судов, переданных в аренду, а также расторжения договоров аренды с девелоперами ввиду перехода многих компаний на удаленный формат работы со второго квартала 2020 г. В среднем доля ТОП-3 отраслей в портфелях компаний составляет порядка 70%.

Рисунок 5. Лизингополучатели

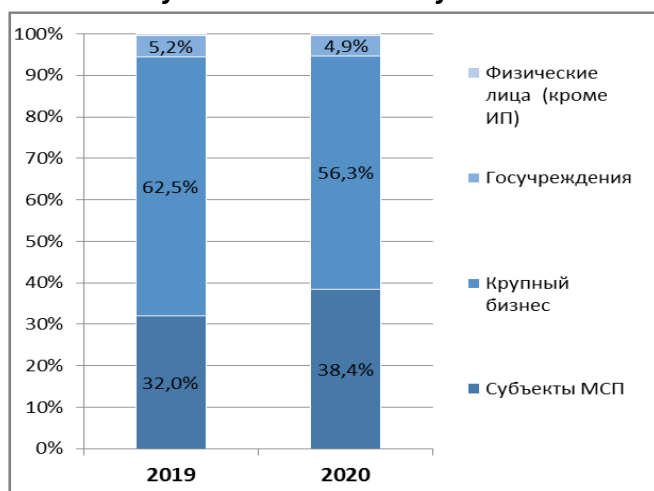
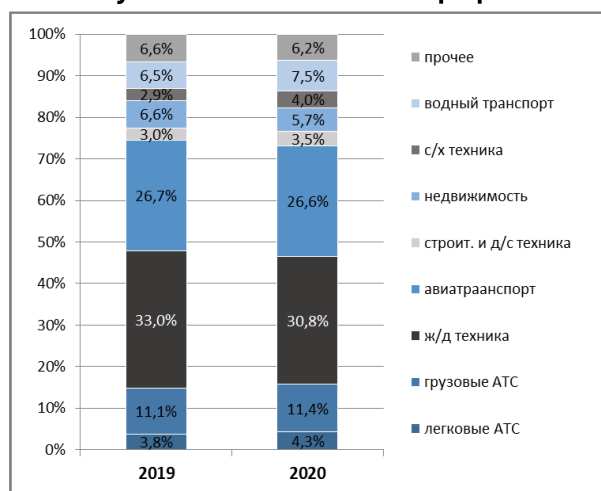


Рисунок 6. Лизинговый портфель



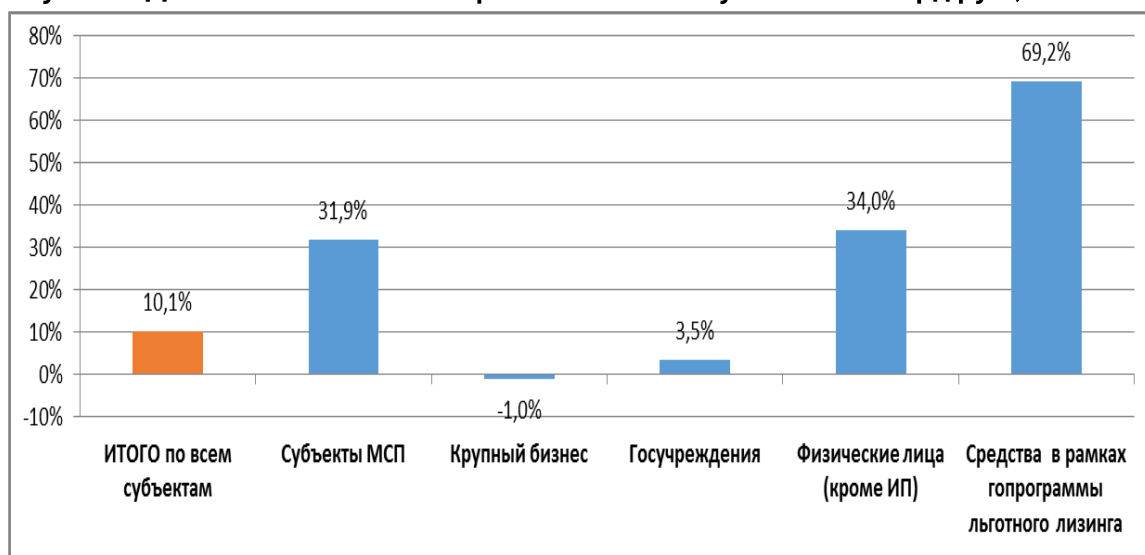
Источник: данные лизинговых компаний, оценка НРА

Весьма существенными темпами вырос лизинговый портфель физических лиц (+34% г/г), однако, учитывая его незначительный вес в совокупном рыночном портфеле (менее 0,5% в 2019-2020 гг.), это не повлияло на увеличение веса данной категории в общем показателе. Также необходимо отметить **почти 70%-ный рост объема средств, полученный лизингополучателями в рамках государственной программы льготного лизинга (до 7,2 млрд руб.), что оказало благотворное влияние на динамику объема списанной безнадежной задолженности в 2020 г. (-25% г/г).**

³ Категоризация рыночного лизингового портфеля по типу лизингополучателей приведена без данных ГТЛК в силу их непредоставления НРА (т.е. данный анализ основан на данных 29 ЛК).

Категоризация рыночного портфеля по отраслям приведена с учетом управленческих данных ГТЛК по объему ЛП за 2020 г. и долей отраслей в портфеле за 9 мес. 2020 г. по МСФО (т.е. оценка НРА).

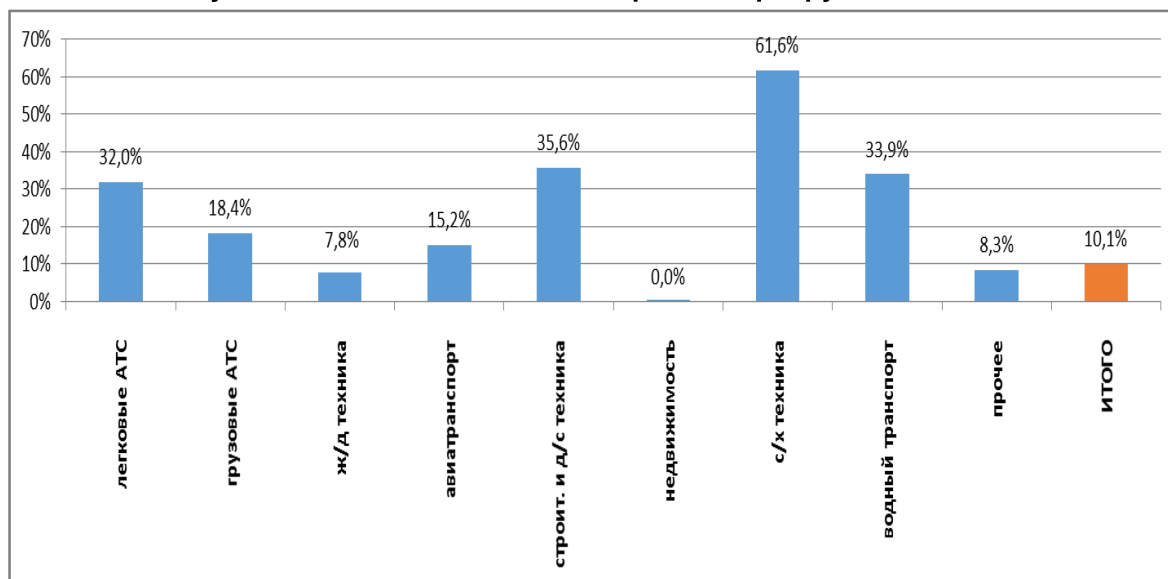
Рисунок 7. Динамика ЛП по категориям лизингополучателей в млрд руб., % 2020 г/г



Источник: данные лизинговых компаний, оценка NRA

На треть в абсолютном выражении лизинговый портфель вырос в сегменте легкового автотранспорта, строительной и дорожно-строительной техники, а также водного транспорта. Наибольшими темпами вырос лизинговый портфель в с/х секторе (+61,6% г/г).

Рисунок 8. Динамика ЛП по секторам в млрд. руб., %; 2020 г/г



Источник: данные лизинговых компаний, оценка NRA

Более детальный анализ лизингового портфеля по категориям лизингополучателей позволяет сделать выводы касательно их отраслевых предпочтений. Так, **в сегменте МСП наибольшая доля портфеля приходится на лизинг автотранспортных средств (61,2% в 2020 г. в совокупности по грузовым и легковым АТС)**. При этом наиболее существенным образом в 2020 г. вырос лизинговый портфель в с/х (+83,8% г/г) и строительном (+51,4% г/г) сегментах. **Объем лизингового портфеля МСП в прочих наиболее капиталоемких отраслях (ж/д, авиа, водный транспорт и недвижимость) ожидаемо снизился на 12% г/г.**

Рисунок 9. МСП по отраслям, %

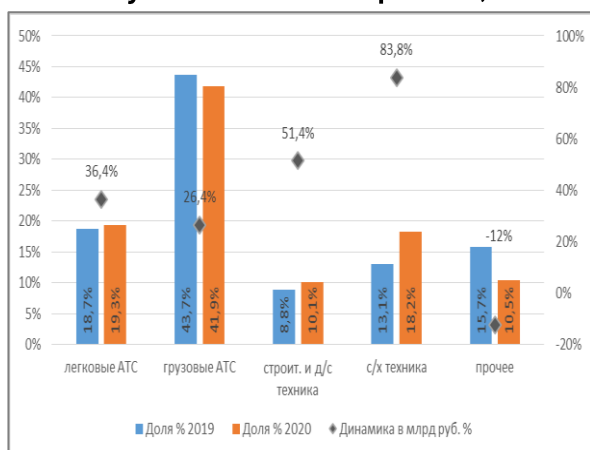
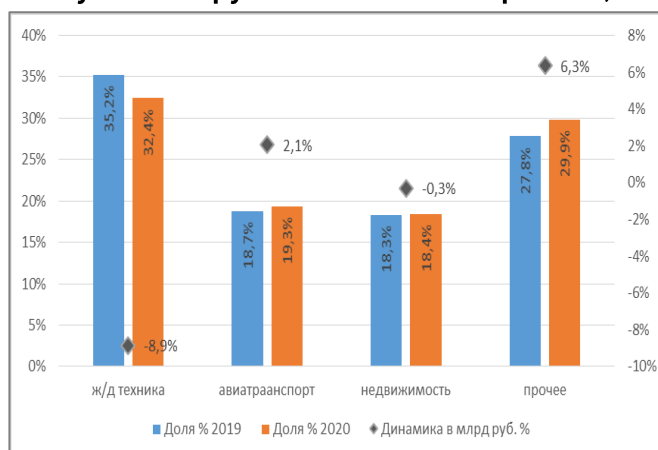


Рисунок 10. Крупный бизнес по отраслям, %



Источник: данные лизинговых компаний, оценка НРА

В категории лизингополучателей, относящихся к крупному бизнесу, отраслевая структура лизингового портфеля кардинально противоположна структуре портфеля МСП. Здесь, напротив **наибольший вес в лизинговом портфеле занимают капиталоемкие отрасли (ж/д, авиа и недвижимость), обеспечивающие в совокупности 70% портфеля** сегмента в 2020 г. Динамика лизингового портфеля по отраслевой принадлежности в сегменте крупного бизнеса в 2020 г. была относительно умеренной, не выходя на рамки 10%-ного роста, за исключением 42%-ного роста портфеля в строительном секторе, на который приходится незначительные 3,5% в совокупном лизинговом портфеле крупного бизнеса.

В категории лизингополучателей, относящихся к **госсектору**, 70% лизингового портфеля приходится на два сектора (грузовые АТС и ж/д технику), показавшие разнонаправленную динамику в стоимостном выражении в 2020 г. (+12,2% г/г и -8,7% г/г, соответственно). В сегменте **лизингополучателей-физлиц** более 90% портфеля обеспечивается арендой недвижимости (+41,5% в стоимостном выражении). Вложения физлиц в лизинг АТС сократились на 18,2% в 2020 г.

Рисунок 11. Госсектор, %

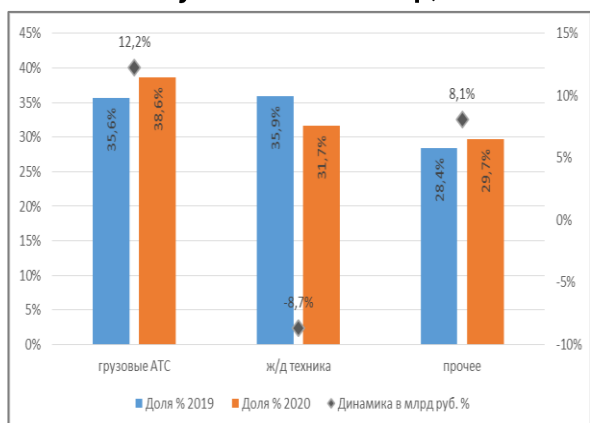
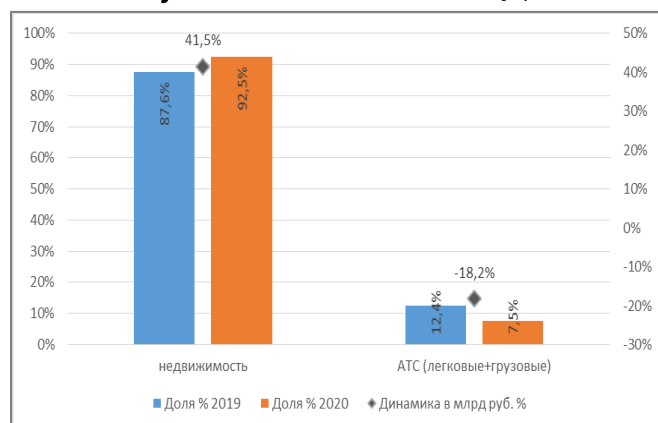


Рисунок 12. Физические лица, %



Источник: данные лизинговых компаний, оценка НРА

3. ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПО ФЕДЕРАЛЬНЫМ ОКРУГАМ

В разрезе федеральных округов доминирующее положение Москвы и МО (по анализируемым 30+ ЛК) практически не изменилась относительно предыдущего года, составив 50%, тогда как доля ЦФО без учета столицы и области сократилась на 1 п.п. Наиболее существенно потерял свои позиции УФО (почти на 3.0 п.п.). В среднем на ТОП-3 регионов в лизинговых портфелях компаний приходится 78%.

В стоимостном выражении наибольший рост лизингового портфеля был в Южном, Приволжском и Северо-Западном федеральных округах, совокупная доля которых возросла до 13,8% в 2020 г. с 10,6% годом ранее.

Таблица 4. Региональная структура и динамика ЛП в стоимостном выражении

	Доля ФО в ЛП		Динамика ЛП
	2019	2020	г/г
Москва и МО	50,0%	50,8%	24,8%
УФО	14,7%	12,0%	-0,3%
Санкт-Петербург и ЛО	9,2%	9,2%	22,5%
ЦФО, кроме Москвы и МО	6,7%	5,7%	3,8%
ПФО	4,6%	5,6%	49,1%
ЮФО	3,4%	5,0%	79,8%
СФО	5,0%	4,9%	21,0%
СЗФО кроме С-П и ЛО	2,7%	3,3%	49,8%
ДВФО	2,1%	2,2%	28,6%
СКФО	0,8%	0,8%	31,9%
Крым и Севастополь	0,7%	0,6%	-8%

Источник: данные компаний, оценка NRA

4. ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЛК

По анализируемым 30+ЛК отмечается существенное опережение динамики рынка в целом по количеству новых договоров. Так, по итогам прошлого года компании заключили на 15% больше новых договоров, чем годом ранее (80,3 тыс. против 70 тыс., соответственно), тогда как на рынке в целом (по данным Федресурса) количество новых договоров лизинга выросло лишь на 5% г/г (см. далее в отчете). Таким образом, доля 30+ЛК возросла на 2 п.п до 27% в общем количестве новых рыночных договоров лизинга в 2020 г. Общее количество имеющихся договоров лизинга по указанным ЛК выросло на 21% г/г до 190,8 тыс. шт. в прошлом году, что сопровождалось постепенным сокращением среднего срока договоров лизинга за счет новых договоров, заключенных в нетипичных ограничительных условиях пандемии.

Рисунок 13. Новые договоры лизинга

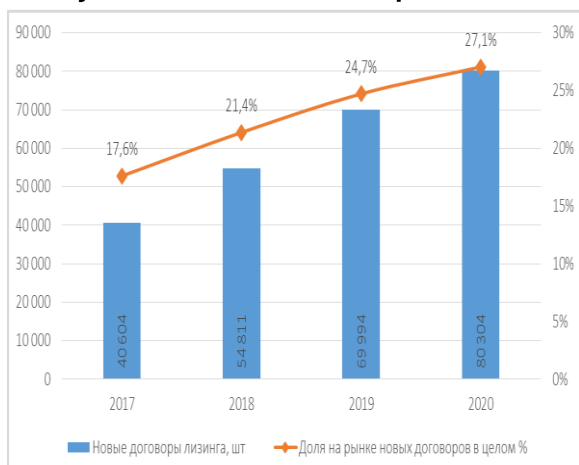
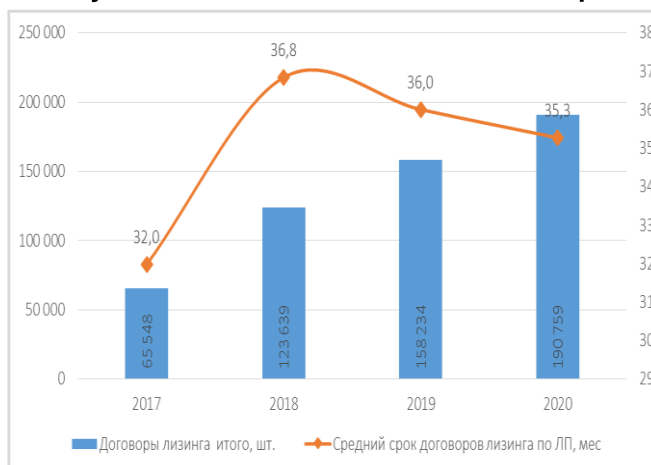


Рисунок 14. Общее количество договоров



Источник: данные компаний, оценка HRA

В условиях ограничительных мер незначительно изменилась структура фондирования ЛК: возросла доля банковского кредитования на фоне сокращения доли облигаций и собственных средств. По мере восстановления экономики данная тенденция, как полагает HRA, вновь изменится и будет характеризоваться увеличением доли публичных заимствований. Снижение среднего размера авансов лизингополучателей было «компенсировано» повышением средней ставки по лизинговым договорам, а стоимость фондирования лизинговых компаний продолжила снижаться ввиду продолжавшейся политики ЦБ по понижению ключевой ставки.

Рисунок 15. Структура фондирования

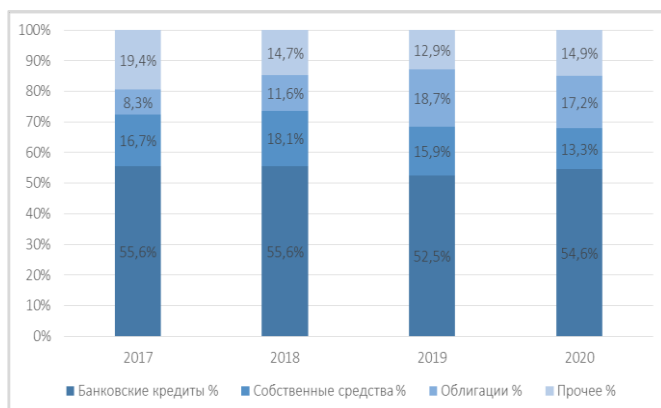
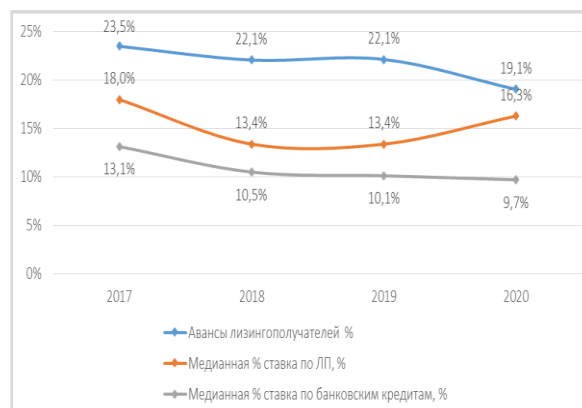


Рисунок 16. Авансы и ставки



Источник: данные лизинговых компаний, оценка HRA

5. РЭНКИНГ ЛИЗИНГОВЫХ КОМПАНИЙ⁴

ЛИЗИНГОВЫЕ КОМПАНИИ - УЧАСТНИКИ АНКЕТИРОВАНИЯ 2020								
МЕСТО В РЭНКИНГЕ ПО КОЛ-ВО БАЛЛОВ		Новые договоры за период, шт	Договоры лизинга, итого, шт	Новый бизнес за период, млрд руб.	Лизинговый портфель, млрд руб.	Региональная диверсификация ЛП (доля Топ-1 ФО)*	Отраслевая диверсификация ЛП (доля Топ-1 отрасли)*	ОБЩЕЕ КОЛ-ВО БАЛЛОВ
		КОЛИЧЕСТВО БАЛЛОВ ЗА МЕСТО В РЭНКИНГЕ ПО ПОКАЗАТЕЛЮ						
1	АО Сбербанк Лизинг	28	28	30	30	15	16	147
2	ГК Альфа-Лизинг	27	27	29	29	13	13	138
3	Интерлизинг	24	22	23	21	26	19	135
4	АО "Росагролизинг"	25	26	26	27	20	3	127
5	ООО Райффайзен-Лизинг	21	21	22	23	17	19	123
6	ООО "Элемент Лизинг"	26	25	17	17	27	5	117
7	ООО "Стоун-XXI"	23	24	20	20	21	7	115
8	ГЛК "РЕГИОН Лизинг"	16	18	21	24	12	20	111
9	ГК Ураллизинг	22	23	19	19	15	10	108
10	АО "ГЛК"	6	14	31	31	10	10	102
11	ЗАО "Альянс-Лизинг"	18	19	15	15	19	14	100
12	ООО "Уралпромлизинг"	15	17	13	13	13	22	93
13	Система Лизинг 24 (АО)	20	20	18	16	9	7	90
14	АО "Интеза Лизинг"	13	16	11	8	22	17	87
15	ООО ЛК «Сименс Финанс»	0	0	28	28	25	0	81
16	ЗАО ЛК "Роделен"	8	8	8	10	23	23	80
17	ООО "ТСС-Лизинг"	9	12	12	14	24	8	79
18	АО "Универсальная лизинговая компания"	19	0	24	22	4	9	78
19	ООО "Бизнес Кар Лизинг"	17	15	14	12	6	6	70
20	АО "Лизинговая компания "КАМАЗ"	0	0	25	26	16	1	68
21	АО Балтийский лизинг	0	0	27	25	0	15	67
22	ТЕХНО Лизинг	14	13	9	6	14	10	66
23	АО "Металлоинвестлизинг"	5	7	16	18	2	14	62
24	АО "АК БАРС Лизинг"	1	4	10	9	18	15	57
25	АО "Столичный Лизинг"	11	9	7	4	7	18	56
26	ООО "БЭЛТИ-ГРАНД"	12	11	5	5	8	12	53
27	ООО "ЮСТЭК-Лизинг"	3	5	2	1	11	21	43
28	ООО "Лизинговое агентство"	7	10	6	7	5	4	39
29	ООО "НЛК"	10	6	4	3	3	11	37
30	ООО "Центр-Лизинг"	4	4	3	2	1	12	26
31	ООО "ЗЕНИТ Лизинг"	2	2	1	11	0	2	18

* - чем выше доля одного ФО или отрасли (т.е. меньше диверсификация), тем меньше кол-во баллов
0 баллов в случае отсутствия данных от компании

Источник: оценка NRA на основе данных лизинговых компаний

⁴ NRA совместно с Лизинговым Союзом планирует проводить регулярный рейтинг лизинговых компаний. В настоящем отчете публикуется первый вариант рейтинга, который в дальнейшем может модифицироваться. В рамках рейтинга выбираются определенные показатели и коэффициенты, которым присваивается градация в зависимости от диапазона каждого показателя.

Мы не планируем раскрывать абсолютные и относительные показатели отдельно по каждой компании без их согласия, а будем присваивать определенное количество баллов по тому или иному показателю каждой лизинговой компании, участвующей в нашем исследовании, в зависимости от нахождения внутри диапазона. Чем выше место в рейтинге, тем больше количество присваиваемых баллов, за исключением помеченных * показателей.

ДОГОВОРЫ И ПРЕДМЕТЫ ЛИЗИНГА

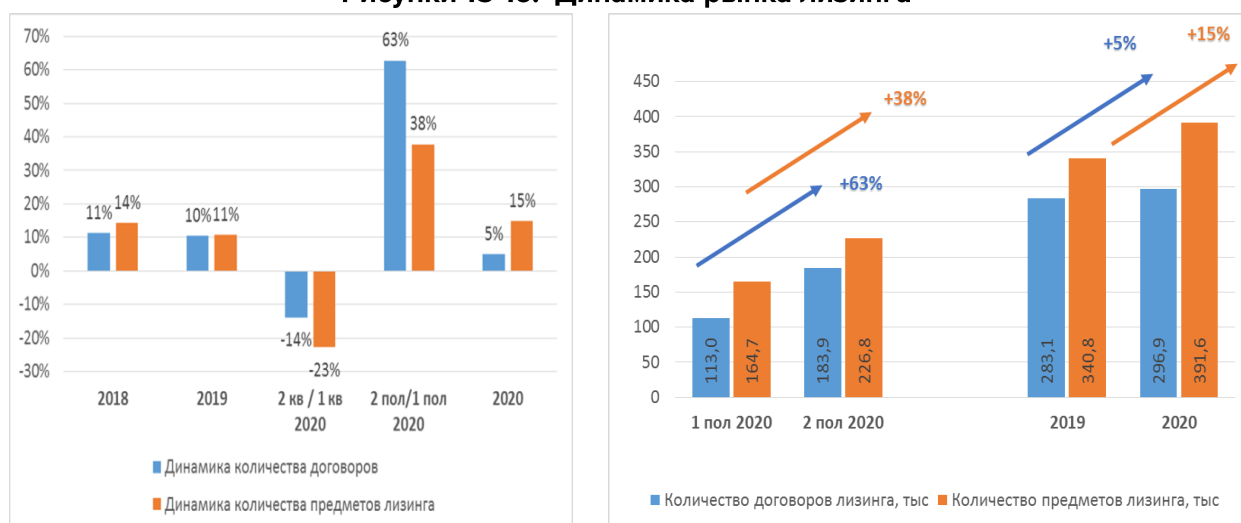
1. ДИНАМИКА РЫНКА

Данные по количеству договоров и предметов лизинга приведены по рынку в целом и охватывают всех лизингодателей, оперирующих на рынке. (На основе данных Лизингового союза и Федресурса).

II полугодие минувшего года позволило рынку лизинга не только восстановиться после слабого второго квартала, но и показать растущую динамику относительно предыдущего года. Так, если за первое полугодие 2020 г. в РФ, по данным Лизингового союза, было заключено лишь 113 тыс. договоров на 164,7 тыс. предметов лизинга, то в последующие шесть месяцев был отмечен значительный всплеск активности участников рынка. Во II полугодии, несмотря на вторую волну COVID-19 в сентябре-октябре, было заключено уже 184 тыс. договоров, в результате чего по результатам всего прошлого года общее количество заключенных лизинговых соглашений составило 297 тыс., увеличившись на 5% к показателю 2019 г.

Еще более существенный рост наблюдался по количеству предметов, переданных в финансовую аренду. Если в первом полугодии прошлого года в финансовую аренду было передано 164 тыс. предметов лизинга, то за счет II полугодия годовой показатель вырос на 15% г/г и составил 391,6 тыс. предметов лизинга по итогам 2020 г.

Рисунки 15-16. Динамика рынка лизинга



Источник: данные Лизингового Союза, оценка НРА

Восстановление активности на рынке лизинга во II полугодии происходило благодаря росту активности обеих сторон – и лизингодателей, и лизингополучателей. По итогам года количество лизингодателей, заключивших сделки, составило 566 компаний (+57 компаний к показателю 2019 г.), а количество лизингополучателей выросло на 20,8 тыс. до 137,3 тыс. компаний.

2. ПРЕДЛОЖЕНИЕ НА РЫНКЕ ЛИЗИНГА - ЛИЗИНГОДАТЕЛИ

С точки зрения регионального распределения предложения лизинговых услуг **лизингодатели Москвы и Московской области аккумулировали три четверти предложения лизинговых услуг** (74% как по количеству предметов лизинга, так и по количеству

заключенных лизинговых договоров). Лизингодатели данных регионов в 2020 г. заключили 219,6 тыс. договоров лизинга, передав в финансовую аренду 291 тыс. предметов лизинга.

Во II полугодии и в столице и в Московской области лизингодатели ощутимо увеличили активность - количество заключенных договоров выросло более чем на 60% относительно показателя I полугодия. При этом по году в целом московские лизингодатели заключили такое же количество договоров и передали в лизинг то же количество объектов, как и годом ранее. При этом **лизинговые компании Московской области, напротив, в 2020 г. значительно нарастили активность**, заключив на 14% больше договоров, чем годом ранее, и передав по ним в два раза больше предметов лизинга чем в 2019 г.

Таблица 5. Региональное распределение договоров и предметов лизинга

	ДОГОВОРЫ				ПРЕДМЕТЫ			
	2019	1 П 2020	2 П 2020	2020	2019	1 П 2020	2 П 2020	2020
г. Москва	184 551	69 290	115 567	184 857	208 301	76 418	123 931	200 349
Московская область	30 429	13 379	21 342	34 721	45 354	50 753	40 729	91 482
г. Санкт-Петербург	28 815	12 561	18 391	30 952	37 754	15 480	27 117	42 597
Калининградская область	9 367	3 613	7 051	10 664	9 423	3 641	7 111	10 752
Приморский край	6 118	2 827	4 062	6 889	8 898	3 742	5 322	9 064
Республика Татарстан	4 775	2 487	4 288	6 775	10 040	4 523	7 533	12 056
Свердловская область	4 570	2 123	2 698	4 821	4 658	2 131	2 740	4 871
Челябинская область	4 092	1 959	2 192	4 151	4 362	2 127	2 428	4 555
Прочие регионы	10 429	4 762	8 276	13 038	12 006	5 910	9 921	15 831
ИТОГО	283 146	113 001	183 867	296 868	340 796	164 725	226 832	391 557

Источник: Федресурс, Лизинговый Союз, оценки NRA

С точки зрения распределения договоров лизинга, доли регионов в 2020 г. изменились несущественно. Московские ЛК потеряли в доле рынка 3 п.п. (до 62,3%), остальные регионы увеличили свое присутствие в среднем на 0,4 п.п.. Что касается регионального распределения предметов лизинга, то **доля столичных ЛК сократилась на 10 п.п. до 51,2%, в пользу ЛК Московской области**, доля которых в общем количестве переданных предметов выросла двукратно до 23,4%. Доли ЛК прочих регионов практически не изменились.

Таблица 6. Динамика по Москве и области

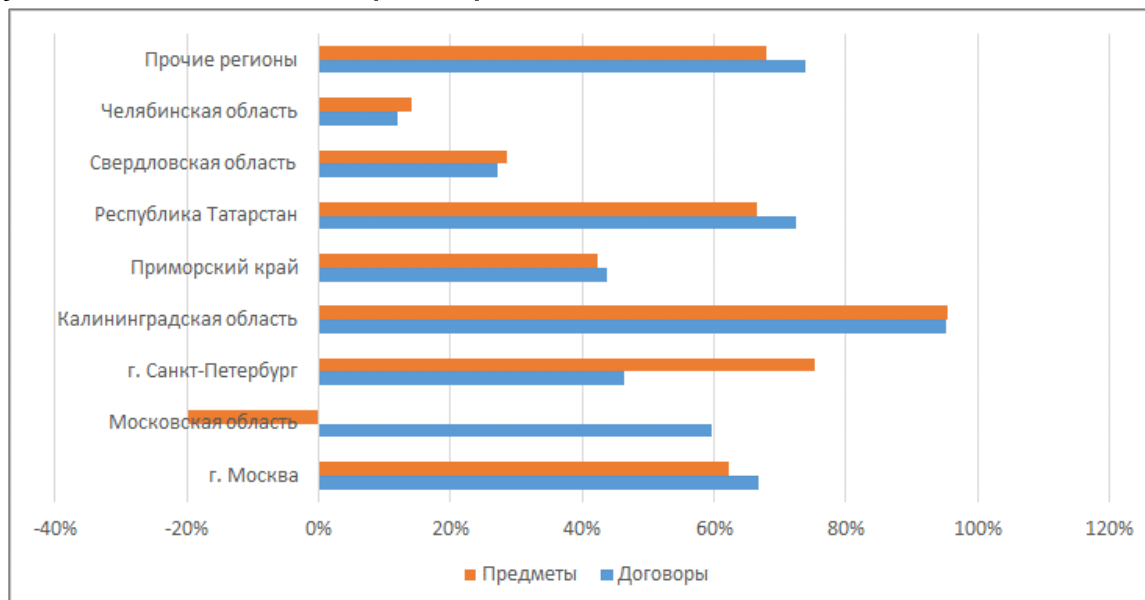
Тыс шт	Договоры лизинга		Предметы лизинга	
	2019	2020	2019	2020
Москва	184,6	184,9	208,3	200,3
Московская область	30,4	34,7	45,4	91,5
Прочие регионы	68,2	77,3	87,1	99,7
Рынок в целом	283,1	296,9	340,8	391,6
Доля в %				
Москва	65,2%	62,3%	61,1%	51,2%
Московская область	10,7%	11,7%	13,3%	23,4%
Прочие регионы	24,1%	26,0%	25,6%	25,5%

Источник: Федресурс, Лизинговый Союз, оценки NRA

Таким образом, провал в активности на рынке лизинга, наблюдавшийся во втором квартале, когда лизинговые компании заключили на 20-30% меньше договоров по сравнению первым кварталом, был полностью нивелирован во II полугодии. **Лизингодатели в ТОП-10**

регионах увеличили свою активность в среднем в полтора раза во II полугодии 2020 г. относительно первых шести месяцев того же года.

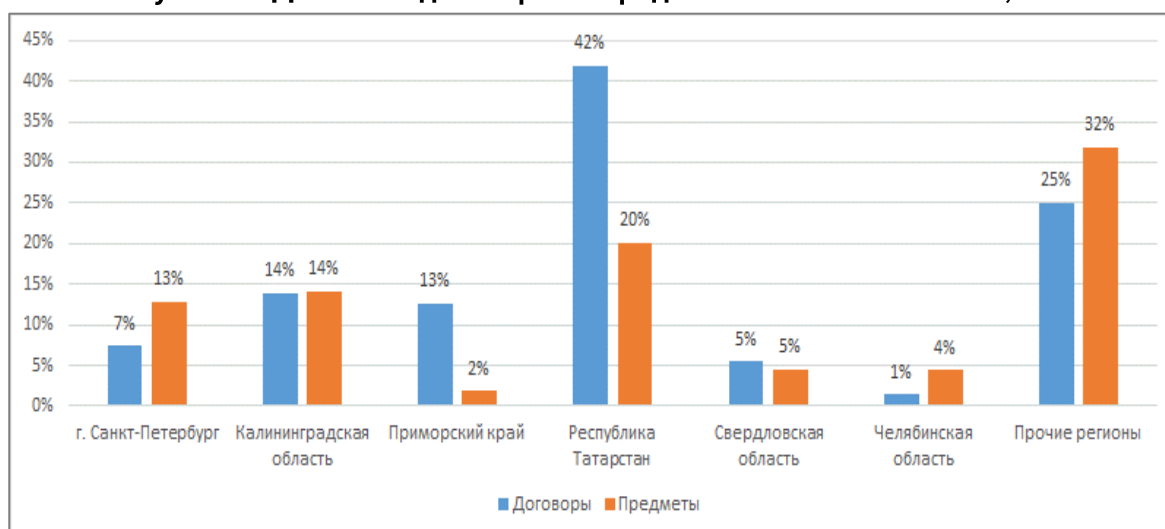
Рисунок 17. Динамика договоров и предметов лизинга во 2 пол. 2020 г. к 1 пол.2020 г., %



Источник: Федресурс, Лизинговый Союз, оценки НРА

В 2020 г. в целом, в среднем рост количества договоров и предметов, переданных в лизинг, составил 13-15% по лизинговым компаниям в ТОП-10 регионах по сравнению с 2019 г. Татарстан стал единственным регионом, в котором отмечался прирост количества заключенных лизинговых договоров еще по итогам первого полугодия, а по результатам года в республике было заключено 6,8 тыс. договоров лизинга (+42% г/г), по которым было передано в долгосрочную финансовую аренду 12 тыс. единиц (+20% г/г).

Рисунок 18. Динамика договоров и предметов лизинга в 2020 г., % г/г



Источник: Федресурс, Лизинговый Союз, оценки НРА

3. СПРОС НА РЫНКЕ ЛИЗИНГА - ЛИЗИНГОПОЛУЧАТЕЛИ

На ТОП-10 регионов приходится 63% в общем количестве предметов, переданных в лизинг, и 61,4% — в общем количестве заключенных лизинговых договоров по итогам 2020 г.

С точки зрения регионального распределения спроса на лизинговые услуги доминирование московского региона не столь существенно. Хотя столица лидирует и с точки зрения спроса на лизинговые услуги, однако уже не с таким перевесом, как по предложению услуг лизинга. Доля лизингополучателей Москвы в совокупном количестве заключенных договоров сократилась на 2 п.п. (до 25%), а в совокупном количестве принятых предметов лизинга – на 5,8 п.п. до 24,3%, тогда как доля лизингополучателей ХМАО выросла на 6,3 п.п. до 7,8%.

Таблица 7. Региональное распределение договоров и предметов лизинга, шт.

тыс шт.	Договоры лизинга		Предметы лизинга	
	2019	2020	2019	2020
Москва	76,4	74,6	102,6	95,1
Московская область	21,4	23,7	25,4	26,3
ХМАО	4,1	4,3	4,8	30,4
Татарстан	9,8	11,9	10,9	14,0
Прочие регионы	171,5	182,4	197,0	225,8
Рынок в целом	283,1	296,9	340,8	391,6
Доля %				
Москва	27,0%	25,1%	30,1%	24,3%
Московская область	7,5%	8,0%	7,5%	6,7%
ХМАО	1,5%	1,5%	1,4%	7,8%
Татарстан	3,4%	4,0%	3,2%	3,6%
Прочие регионы	60,6%	61,4%	57,8%	57,7%

Источник: Федресурс, Лизинговый Союз, оценки НРА

Рисунок 19. ТОП-10 регионов (предметы лизинга) 2020

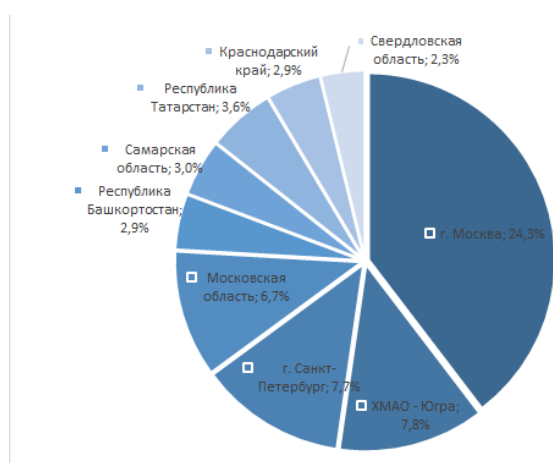
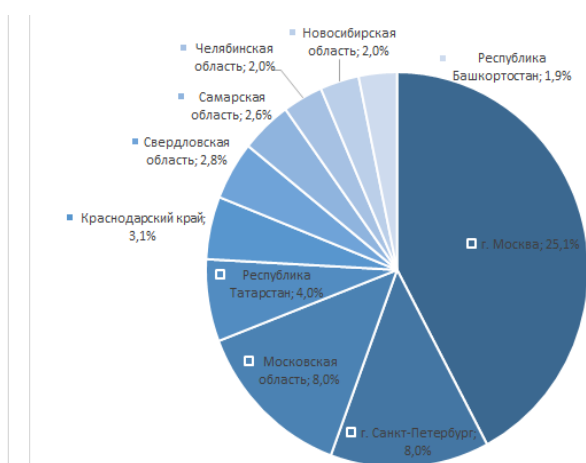


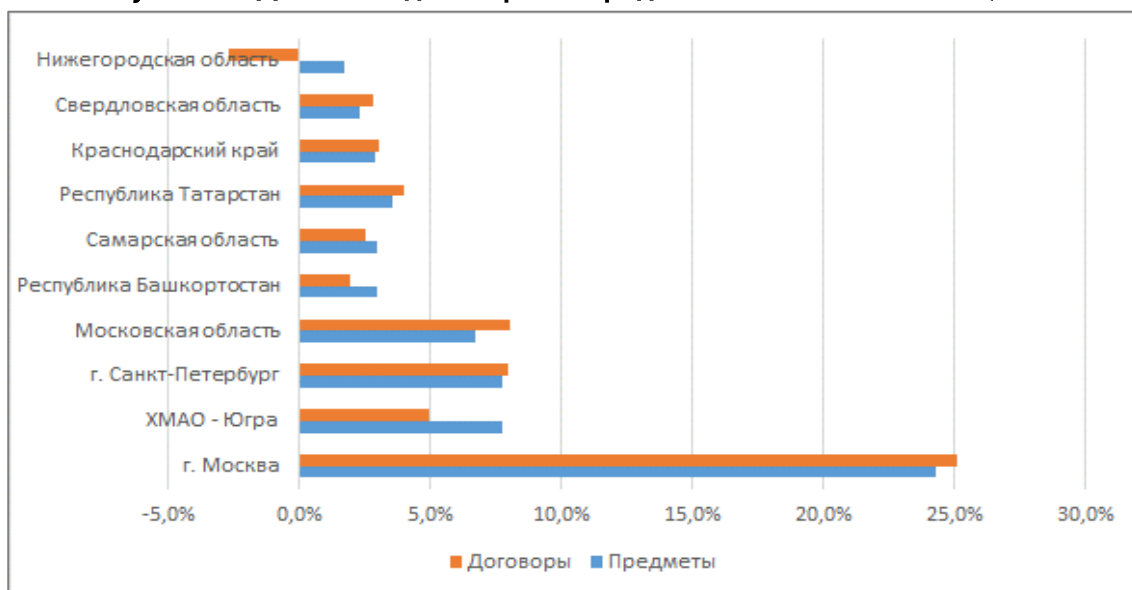
Рисунок 20. ТОП-10 регионов (договоры лизинга), 2020



Источник: Федресурс, Лизинговый Союз, оценки НРА

В I полугодии 2020 г. лизингополучатели ТОП-10 регионов в среднем снизили активность на 15-30% в годовом выражении. Однако по итогам года лизингополучатели практически всех регионов заключили больше договоров, приняв большее количество объектов в финансовую аренду, чем годом ранее. **Во втором полугодии 2020 г. лизингополучатели Москвы приобрели в лизинг и заключили договоров на 70% и 80% соответственно больше показателей I полугодия.**

Рисунок 21. Динамика договоров и предметов лизинга в 2020 г., % г/г



Источник: Федресурс, Лизинговый Союз, оценки НРА

Исходя из количества лизингодателей и лизингополучателей, заключивших договоры **в 2020 г., налицо более существенный рост активности со стороны лизингополучателей.** Если в 2018-2019 гг. на одного лизингодателя приходилось порядка 225 лизингополучателей, то по итогам 2020 г. в среднем количество клиентов на одну лизинговую компанию выросло до 240.

Таблица 8. Активность на рынке лизинга

	Количество ЛК	Количество лизингополучателей	Количество предметов лизинга	Количество договоров лизинга
2017	487	92 865	269 514	230 628
2018	473	104 877	308 091	256 394
2019	509	116 542	340 796	283 146
2020	566	137 319	391 557	296 868

Источник: Федресурс, Лизинговый Союз, оценки НРА

4. ЛИЗИНГОПОЛУЧАТЕЛИ - НЕРЕЗИДЕНТЫ

За 2020 г. было заключено лишь 56 договоров лизинга на 70 предметов по сравнению с 113 договорами на 316 предметов лизинга за 2019 г. В 2019 году было заключено максимальное количество договоров с зарубежными лизингополучателями за последние три года (ранее подписывалось менее 100 договоров ежегодно). Если в 2019 г. российские лизинговые компании заключили договора с лизингополучателями из 17 стран, то в 2020 г. - из 14 стран, что связано с закрытием границ и усложнением трансграничных операций. В истекшем году максимальное количество договоров лизинга (16) было заключено с партнерами из Беларуси, а турецким компаниям передано в лизинг максимальное количество предметов (20 ед.).

Рисунок 22. Договоры с нерезидентами в 2019 г., ед.

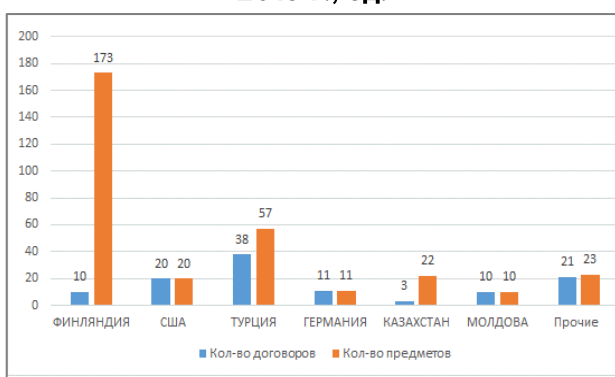
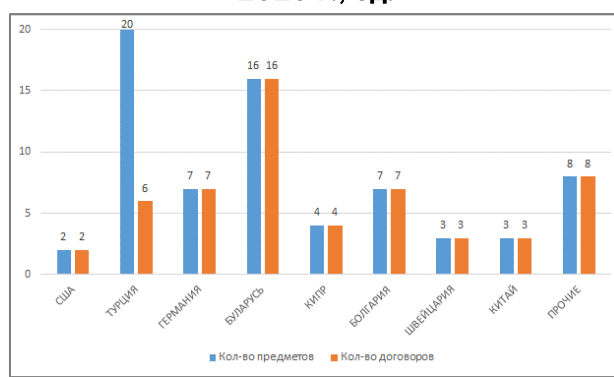


Рисунок 23. Договоры с нерезидентами в 2020 г., ед.



Источник: Федресурс, Лизинговый Союз, оценки НРА

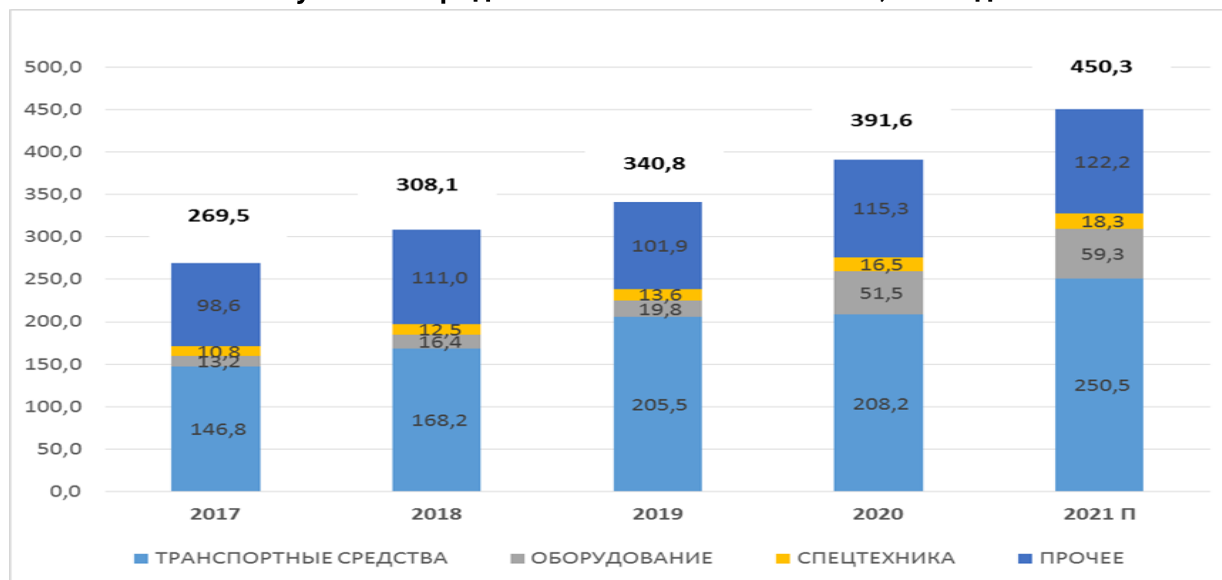
5. ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА

Рост количества переданных в лизинг объектов на 15% был в основном обусловлен ростом предложения различных видов оборудования. **Лизинг различных видов оборудования в количественном выражении по итогам года вырос более, чем в два с половиной раза.** Более, чем двукратно возрос спрос на промышленное и производственное оборудование (31,2 тыс. единиц за полугодие против 14,6 тыс. за 2019 г.), а также кратно увеличился на электро- и насосное оборудование. Спрос на спецтехнику и прочие предметы лизинга, увеличился на 22% г/г. Наряду с реструктуризацией лизингового портфеля приобретение различных видов оборудования в лизинг компаниями МСП могло способствовать росту данного сегмента в структуре совокупного лизингового портфеля.

Если говорить о транспортном сегменте в целом и автотранспортном сегменте, в частности, то спрос остался на прошлогоднем уровне. Ожидаемо на фоне закрытия границ и сокращения количества авиаперелетов сократился спрос на авиализинг (на 20%). Значительное увеличение спроса наблюдалось в сегменте ж/д техники - в 2020 г. в лизинг было передано в 2,5 раза больше ж/д единиц по сравнению с 2019 г. Таким образом, в стоимостном выражении транспортный сегмент рынка лизинга не должен претерпеть существенной просадки относительно прошлого года, как ожидалось ранее (на 25-30%). В связи с благоприятной динамикой по количеству предметов лизинга НРА ожидает относительной стабильности в автотранспортном и ж/д сегментах.

В целом, по оценкам НРА, **восстановительный рост в 2021 г. позволит увеличить число предметов в лизинге на 15-20% на фоне 10-15%-ного роста заключенных лизинговых контрактов.**

Рисунок 24. Предметы лизинга по сегментам, тыс. ед.



Источник: Федресурс, Лизинговый Союз, оценки НРА

В лизинге ж/д транспортных средств, растущая динамика по количеству единиц ж/д техники, переданной в лизинг, наблюдалась еще в I полугодии. Только в этот период в финансовую аренду было передано 330 единиц подвижной техники по сравнению с 234 единицами за весь 2019 г. Во втором полугодии спрос на ж/д технику продолжился, хотя и был менее существенным (253 единицы). Такую динамику прошлого года в ж/д сегменте лизинга можно объяснить действием двух факторов. Во-первых, в 2019 г. наблюдалось резкое снижение количества сделок по сравнению с 2018 г., в течение которого 1373 единицы ж/д техники были переданы в лизинг. Во-вторых, продолжающееся снижение ставок на полувагоны, которые более чем вдвое упали за 2020 г. – до 718 руб./сутки в декабре 2020 г. Это, скорее всего, могло подтолкнуть многих операторов заключить долгосрочные договоры аренды на весьма привлекательных уровнях.

Сокращение **авиасегмента** в 2020 г. вполне объяснимо. Тем не менее, и в данном сегменте во втором полугодии наблюдался рост спроса относительно января-июня 2020. Так, в лизинг было передано 26 воздушных судов (против 11 ед. в I полугодии), несмотря на сохранение ограничений на международные перелеты, сохраняющиеся до настоящего момента.

В сегменте автолизинга в I полугодии также наблюдалось значительное сокращение спроса, однако во II полугодии в финансовую аренду было передано в два раза больше транспортных средств, чем за первые шесть месяцев. По итогам 2020 г. года в целом в автотранспортном сегменте спрос (в единицах) остался на прошлогоднем уровне. Наиболее существенно **снизился спрос на средства городского транспорта (автобусы и микроавтобусы)**, что объясняется ограничениями в передвижении и сокращением пользования городским транспортом. В 2020 г. также отмечался **рост лизинга небольших**

индивидуальных средств передвижения (мотоциклы, мотороллеры и мопеды), хотя доля этого подсегмента в совокупном портфеле лизинга автотранспортных средств несоизмерима мала.

Таблица 9. Транспортные средства, переданные в лизинг, ед.

ед	2017	2018	2019	2020	2020/ 2019 %	1 П 2020	2 П 2020	2 П/1П 20 %
Автомобильный транспорт	145 775	166 758	205 182	207 537	1%	74 789	132 748	77%
Автомобили	119 655	135 020	163 765	161 287	-2%	58 329	102 958	77%
Прицепы и полуприцепы, фургоны	6 548	7 271	7 440	7 380	-1%	2 446	4 934	102%
Автобусы, микроавтобусы	4 547	4 270	4 976	2 708	-46%	1 214	1 494	23%
Прочие ТС	15 025	20 197	29 001	36 162	25%	12 800	23 362	83%
Авиатранспорт	42	51	46	37	-20%	11	26	136%
Ж/Д транспорт	971	1 373	234	583	149%	330	253	-23%
Водный транспорт	48	27	53	59	11%	26	33	27%
ИТОГО ТС	146 836	168 209	205 515	208 216	1%	75 156	133 060	77%

Источник: Федресурс, Лизинговый Союз, оценки NRA

БАНКРОТСТВО НА РЫНКЕ ЛИЗИНГА

По данным Федресурса на российском рынке лизинга в период с 2016 по 2020 г. работали более 800 компаний. При этом подавляющее большинство из них (523 компании) относится к компаниям с капиталом менее 25 млн. руб. и активами до 10 млрд. руб. Однако основной объем бизнеса (по количеству переданных в финансовую аренду объектов, а следовательно и объему лизингового портфеля) приходится на 44 крупные компании с капиталом более 75 млн. руб. и активами свыше 10 млрд руб. Таким образом, из 523 лизинговых компаний с капиталом менее 25 млн. руб. и активами до 10 млрд. руб., работавших на рынке в 2016-2020 гг., более 400 компаний характеризовались средним и высоким уровнем финансового риска, что делает их наиболее уязвимыми к потенциальной несостоятельности и банкротству.

Таблица 9. Лизинговые компании по размеру капитала и активов

КАПИТАЛ (млн руб.)	Активы (млрд руб.)					ИТОГО
	более 50	от 10 до 50	от 0.5 до 10	менее 0.5	н/д	
более 75	13	31	76	16	18	154
от 25 до 75	2	2	21	27	2	54
менее 25	3	14	121	402	68	608
н/д			17	2	1	20
ИТОГО	18	47	219	447	105	836
Доли по сегментам	2.2%	5.6%	26.2%	53.5%	12.6%	100.0%

Источник: Федресурс

Таблица 10. Предметы, переданные в лизинг по лизингодателям

КАПИТАЛ (млн руб.)	Активы (млрд руб.)				
	более 50	от 10 до 50	от 0.5 до 10	менее 0.5	н/д
более 75	89%	74%	49%	6%	21%
от 25 до 75	11%	8%	11%	8%	1%
менее 25	0%	18%	39%	85%	62%
н/д	0%	0%	0%	1%	15%
ИТОГО	54%	33%	11%	2%	0%

Источник: Федресурс

Таблица 11. Лизингодатели по уровню финансового риска

Сегмент Капитал (млн.руб)	Активы (млрд.руб.)	Значения ИФР / Количество компаний		
		Низкий 1-14	Средний 15-85	Высокий 86-99
более 75	более 50	2	10	1
	от 10 до 50	5	22	4
	от 0.5 до 10	16	47	9
	менее 0.5	2	12	1
от 25 до 75	более 50	1	1	
	от 10 до 50		2	
	от 0.5 до 10	7	13	1
	менее 0.5	4	16	5
менее 25	более 50	1	2	
	от 10 до 50	2	11	1
	от 0.5 до 10	31	69	19
	менее 0.5	69	251	69
Итого		140	456	110

Источник: Федресурс

С 2011 г. по 2020 г. было обанкрочено 70 лизинговых компаний. По состоянию на настоящий момент в процессе ликвидации находится еще 11 лизинговых компаний. Большинство из ликвидированных компаний находится в Москве, в настоящее время в процедуре ликвидации находится семь московских ЛК.

Рисунок 25. ЛК-банкроты с 2011 г.

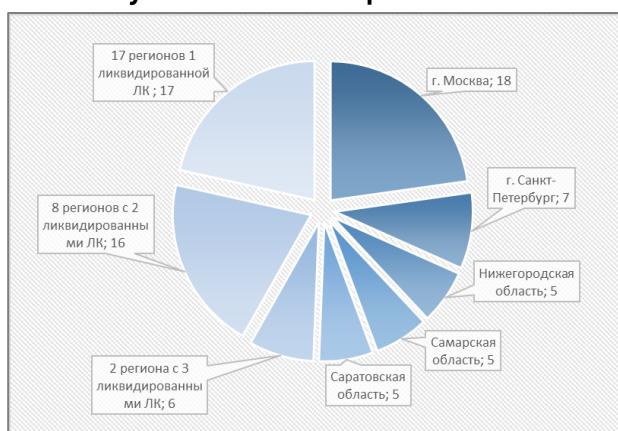
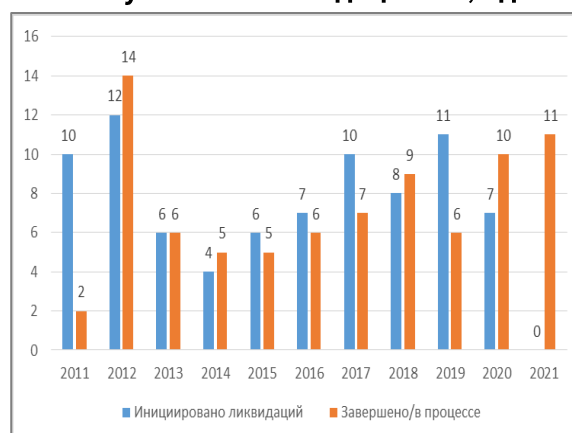


Рисунок 26. Ликвидация ЛК, ед.



Источник: Федресурс, оценки NRA

ВЫВОД

Динамика II полугодия 2020 г. нивелировала просадку второго квартала прошедшего года. При восстановлении макроэкономической картины прямая корреляция рынка лизинга, динамики ВВП и инвестиций в основной капитал обуславливает наличие хорошего потенциала роста в текущем году и далее. В 2021 г. ожидаем восстановительный рост нового бизнеса, в первую очередь, в сегментах ж/д и авиа- транспорта. Кроме того, с точки зрения спроса на услуги лизинга наиболее перспективны будут добывающий и транспортный сегменты, а также инвестиции в недофинансированные регионы.

КОНТАКТЫ И АВТОРЫ

Мария Сулима

Старший аналитик корпоративных рейтингов
рейтинговой службы

E-mail: sulima@ra-national.ru

Сергей Гришунин

Управляющий директор рейтинговой
службы

E-mail: grishunin@ra-national.ru

Контакты для СМИ

Светлана Подгорная

Директор по связям с общественностью

Тел. +7 (495) 122-22-55 (143)

E-mail: podgornaia@ra-national.ru



115191, г. Москва,

Гамсоновский пер. 2 стр. 7, офис Б.

тел./факс: +7 (495) 122-22-55

www.ra-national.ru

Ограничение ответственности Агентства

© 2021

Настоящий аналитический обзор создан Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»), является его интеллектуальной собственностью, и все права на него охраняются действующим законодательством РФ. Вся содержащаяся в нем информация, включая результаты расчетов, выводы, методы анализа и др., предназначена исключительно для ознакомления; их распространение любым способом и в любой форме без предварительного согласия со стороны ООО «НРА» и подробной ссылки на источник не допускается. Любые факты неправомерного использования интеллектуальной собственности ООО «НРА» могут стать основанием для судебного преследования. Единственным законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.ra-national.ru

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим аналитическим обзором, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Вся содержащаяся в аналитическом обзоре информация представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату его подготовки на основе сведений и данных, полученных из источников, которые ООО «НРА» считает надежными. Любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. ООО «НРА» не несет ответственности за точность и достоверность сведений и данных, полученных из использованных источников, и не имеет обязанности по их верификации, а также по регулярному обновлению информации, содержащейся в настоящем аналитическом обзоре.