

ОГЛАВЛЕНИЕ:

РЕЗЮМЕ	1
1. РЫНОК ЛИЗИНГА 1П 2021 В СТОИМОСТНОМ ВЫРАЖЕНИИ	2
2. ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПО КАТЕГОРИЯМ ЛИЗИНГОПОЛУЧАТЕЛЕЙ И ПО ОТРАСЛЯМ	3
3. ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПО ФЕДЕРАЛЬНЫМ ОКРУГАМ	5
4. ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЛК	5
ВЫВОД	6
РЭНКИНГ ЛК	7
КОНТАКТЫ И АВТОРЫ	8

РЕЗЮМЕ:

- ✔ По итогам I полугодия текущего года компании, вошедшие в рамки исследования¹, заключили на 20 тыс. договоров больше, чем годом ранее. Объем нового бизнеса в лизинге по данным ЛК, на которые приходится порядка 40% в совокупном объеме, вырос на 30% относительно показателя годовой давности. Таким образом, стоимостная оценка нового бизнеса на 2021 г. по рынку в целом подразумевает рост показателя, как минимум, до 1,9 трлн руб.
- ✔ Совокупный лизинговый портфель указанных ЛК, формирующих 45% суммарного показателя, увеличился по итогам 1 полугодия текущего года на 16% г/г, что дает основания для оценки совокупного рыночного показателя по итогам года на уровне 5,6 трлн руб.
- ✔ Качество лизинговых портфелей в минувшем полугодии в целом улучшилось: сократился объем необслуживаемых реструктурированных договоров, остаток задолженности по расторгнутым договорам, а также объем списанной безнадежной задолженности.
- ✔ Все категории лизингополучателей по формам организации продемонстрировали увеличение лизингового портфеля и улучшили динамику по сравнению с показателями 2020 г.
- ✔ Как и по итогам прошлого года, в I полугодии 2021 г. наблюдалось незначительное увеличение доли МСП в совокупном объеме рыночного лизингового портфеля на фоне сопоставимого уменьшения доли крупного бизнеса ввиду реструктуризации лизинговых портфелей малых предприятий, произошедшей преимущественно во II полугодии прошлого года.
- ✔ По сравнению с концом 2020 г. наблюдалось постепенное восстановление долей сегментов авиализинга и недвижимости, наиболее существенно просевших в прошлом году. Доля сегмента ж/д техники сократилась как относительно уровня годичной давности, так и уровня на конец 2020 г. Сегмент АТС, ставший локомотивом роста во II полугодии 2020 г., продолжит расти, учитывая растущее количество заключенных договоров, а также тенденцию удорожания новой и б/у автотранспортной техники на рынке.
- ✔ Доля ТОП-3 регионов сократилась в годовом исчислении на 4 п.п. до 63,6% на фоне восстановления активности в других регионах. В полтора раза также вырос лизинговый портфель экспортных сделок по анализируемым компаниям в рамках исследования, а количество экспортных договоров на рынке лизинга в целом выросло в два раза.
- ✔ Продолжилось незначительное увеличение доли банковского кредитования, а также чуть возросла доля публичного фондирования. Средняя чистая маржа незначительно восстановилась относительно уровня годичной давности, при этом оставаясь весомо ниже показателя «доковидного» уровня. Средний рост выручки ЛК составил 23% г/г, чистой прибыли – 68% г/г.

¹ Настоящее исследование проведено на основе данных, предоставленных 33 лизинговыми компаниями, формирующими чуть менее половины рынка лизинга. Перечень ЛК приведен в рейтинге. Компаниям, не предоставившим данные для рейтинга, присваивается финальное место по конкретному показателю. Здесь и далее по тексту понятие «лизинговый портфель» включает показатели финансового лизинга и операционной аренды.

1. РЫНОК ЛИЗИНГА 1П 2021 В СТОИМОСТНОМ ВЫРАЖЕНИИ

За I полугодие 2021 г. количество заключенных договоров лизинга выросло на 59,4% г/г, а количество переданных по ним предметов лизинга – на 61,7% г/г. Принимая во внимание, что рынок лизинга начал достаточно быстро восстанавливаться уже в 3 квартале прошлого года, динамика II полугодия 2021 г., скорее всего, будет более умеренной. По итогам 2021 г. количество договоров, по оценкам НРА, вырастет, на 30–35% до 390–400 ед., предметов – на 35–40% до 530–540 тыс. шт. При этом на стоимостную оценку рынка лизинга может частично повлиять рост лизинга воздушных судов на фоне постепенного возобновления международного авиасообщения и роста количества авиарейсов.

НРА проанализировало деятельность 33 лизинговых компаний, на которые в совокупности приходится порядка 45% в объеме совокупного рыночного лизингового портфеля и ~40% совокупного объема нового бизнеса. **Совокупный лизинговый портфель**² (без НДС) указанных компаний, достиг по итогам I полугодия 2021 г. **2,55 трлн руб.** (+16% г/г). **Объем нового бизнеса** (без НДС) составил **356,5 млрд руб.** (+29% г/г). Количество новых заключенных договоров по анализируемым ЛК составило 59 тыс. договоров (+50% г/г), а совокупное количество заключенных договоров – 252,7 тыс. договоров (+25% г/г).

По сравнению с результатами на конец 2020 г. продолжилось увеличение объема необслуживаемых более 90 дней договоров, что стало единственным наблюдаемым негативным трендом минувшего полугодия. Хотя количество игроков рынка, показавших негативную и позитивную динамику данного показателя, разделилось приблизительно поровну, превалирование низкокачественных активов в портфеле у ряда компаний обусловило ухудшение сводного показателя. При этом **по другим показателям, характеризующим качество лизингового портфеля, по итогам I полугодия 2021 г. наблюдается улучшение ситуации**, а именно: сокращение объема необслуживаемых реструктурированных договоров, остатка задолженности по расторгнутым договорам, а также объема списанной безнадежной задолженности.

Табл.1.

Сводные данные по 33 ЛК, млрд руб.

млрд руб	1П 2020	2020	1П 2021	Динамика %
Финансовый лизинг и операционная аренда		1П 2021 / 1П 2020		
Новый бизнес за отчетный период (без НДС)	276,9	644,4	356,5	29%
Остаток платежей к получению (без НДС) по договорам лизинга и / или операционной аренды на отчетную дату	2207,3	2409,8	2551,9	16%
		1П 2021 / 2020		
Объем необслуживаемых (более 90 дней) договоров (без НДС) на отчетную дату	111,4	169,1	292,7	163%
Объем реструктурированных договоров (без НДС) на отчетную дату	346,4	624,0	643,7	3%
в т.ч. необслуживаемые (более 90 дней) договоры	15,1	45,9	37,2	-19%
Остаток задолженности по расторгнутым договорам (без НДС) на отчетную дату	56,7	155,8	96,1	-38%
Объем списанной безнадежной задолженности по расторгнутым и нерасторгнутым договорам (без НДС) за отчетный период	101,7	78,8	10,2	-87%

Источник: данные компаний, оценка НРА

Таким образом, учитывая динамику нового бизнеса и лизингового портфеля крупнейших ЛК (и их долю в рыночных показателях), стоимостная оценка рынка лизинга по итогам 2021 г. подразумевает рост соответствующих показателей, как минимум, до 1,9 трлн и 5,6 трлн руб., соответственно.

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

2. ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПО КАТЕГОРИЯМ ЛИЗИНГОПОЛУЧАТЕЛЕЙ И ПО ОТРАСЛЯМ

В I полугодии 2021 г. доля МСП в совокупном объеме рыночного лизингового портфеля незначительно увеличилась на 3,8 п.п. на фоне сопоставимого уменьшения доли крупного бизнеса (-3,0 п.п.), что, может объясняться реструктуризацией лизинговых портфелей малых предприятий, произошедшей преимущественно во II полугодии прошлого года. Доли госучреждений и физлиц в совокупном рыночном портфеле остались без существенных изменений (изменение менее 1 п.п.) по сравнению с уровнями годичной давности.

С точки зрения структуры лизингового портфеля по отраслям **доля сегмента ж/д техники сократилась как относительно уровня годичной давности, так и конца прошлого года.** Тем не менее, текущий дефицит вагонов на рынке, обусловленный ростом спроса и толкающий ставки аренды вверх, а также растущий спрос на фитинговые платформы и цистерны для перевозки нефтепродуктов, по всей вероятности, обусловят и рост доли ж/д сегмента до 30% на рынке лизинга к концу года. **По сравнению с 2020 г. наблюдается постепенное восстановление долей сегментов авиализинга и недвижимости, наиболее существенно просевших в прошлом году.** Постепенное открытие границ и увеличение частоты перелетов продолжит способствовать увеличению доли авиасегмента и во II полугодии, однако маловероятно, что 20%-ная доля конца 2019 г. будет достигнута. **Что касается автотранспортного сегмента, ставшего локомотивом роста во II полугодии 2020 г., то его доля продолжит увеличиваться, учитывая растущее количество заключенных договоров в данном сегменте по итогам I полугодия 2021 г.** Рост цен на новые и б/у АТС на рынке станет дополнительным импульсом для увеличения стоимостной доли сегмента.

Табл.2.

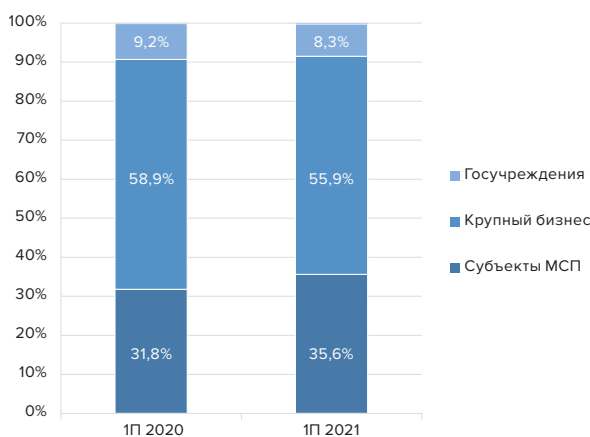
Структура рыночного лизингового портфеля, млрд руб.

	1П 2020	2020	1П 2021
АТС (легковые+грузовые)	14,8%	23,4%	16,9%
Ж/д техника	30,1%	32,2%	26,1%
Авиатранспорт	20,1%	10,3%	16,1%
Строительная и спецтехника	2,8%	5,5%	4,2%
Недвижимость	10,0%	5,2%	6,6%
С/х техника	2,8%	2,8%	4,4%
Водный транспорт	13,4%	12,5%	18,9%
Оборудование	6,0%	8,1%	6,7%
Лизинговый портфель	4905	4914	5609

Источник: данные лизинговых компаний, оценка НРА

Рис.1.

Лизингополучатели

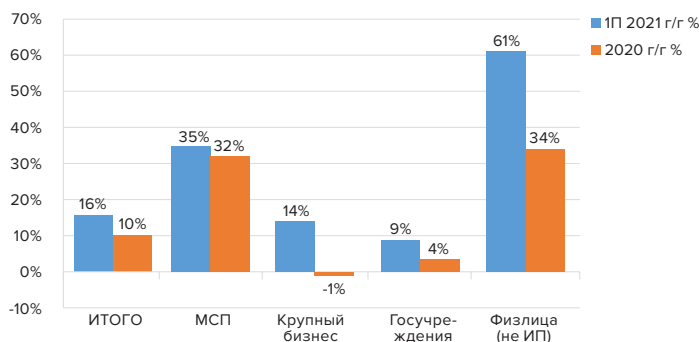


Источник: данные лизинговых компаний, оценка НРА

Весьма существенными темпами вырос лизинговый портфель физических лиц (+61% г/г), однако, учитывая его незначительный вес в совокупном рыночном портфеле (менее 0,5%), это не повлияло на увеличение веса данной категории в общем показателе. В целом **все категории лизингополучателей продемонстрировали увеличение лизингового портфеля и улучшили динамику по сравнению с динамикой 2020 г.**

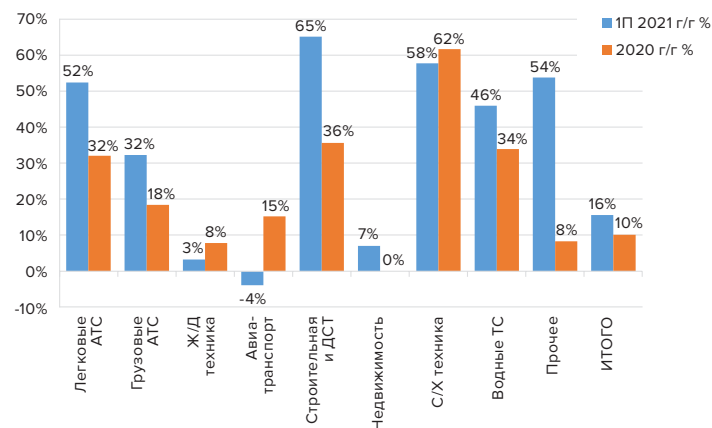
В абсолютном выражении динамика лизингового портфеля в истекшем полугодии была опережающей по сравнению динамикой в 2020 г. В 1,5 раза лизинговый портфель вырос в сегменте легкового автотранспорта, строительной и дорожно-строительной техники, сельхозтехники, а также водного транспорта. Сектора ж/д и авиатранспорта, а также недвижимости, ожидаемо продемонстрировали наиболее слабую динамику.

Рис.2.
Динамика ЛП по лизингополучателям в млрд руб. в 2020 г. и 1П 2021 г/г



Источник: данные лизинговых компаний, оценка НРА

Рис.3.
Динамика ЛП по секторам в млрд. руб. в 2020 г. и 1П 2021 г/г



В сегменте **МСП** наибольшая доля лизингового портфеля пришлась на **АТС – 35%** и **водный транспорт – 19%**. В категории лизингополучателей, относящихся к **крупному бизнесу**, отраслевая структура лизингового портфеля кардинально противоположна структуре портфеля МСП. Здесь, напротив наибольший вес занимают капиталоемкие отрасли (**ж/д, авиа и недвижимость**), **обеспечивающие в совокупности 65,5%** портфеля сегмента. В категории лизингополучателей, относящихся к **госсектору**, **77,3%** лизингового портфеля приходится на два сектора (**грузовые АТС и ж/д технику**). В сегменте лизингополучателей-**физлиц более 70%** портфеля обеспечивается арендой **недвижимости** и 23,4% – лизинг легковых АТС.

Табл.3.
Прогноз рыночного лизингового портфеля на 2021 г.

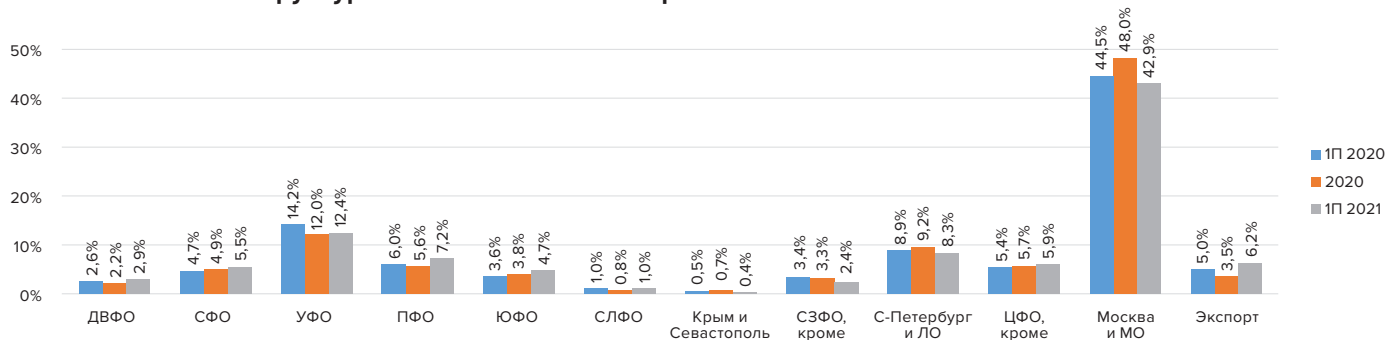
Лизинговый портфель	2019, млрд руб.	2019, доля %	2020, млрд руб.	2020, доля %	2020 Динамика г/г %	2021 П, млрд руб	2021 П, доля %	2021 П Динамика г/г %
АТС (легковые+грузовые)	1017	21%	1 150	23%	13%	1472	26%	28%
Ж/д техника	1743	37%	1 582	32%	-9%	1643	29%	4%
Авиатранспорт	544	11%	506	10%	-7%	486	9%	-4%
Строительная и спецтехника	239	5%	270	6%	13%	383	7%	42%
Недвижимость	286	6%	256	5%	-11%	264	5%	3%
С/х техника	105	2%	138	3%	31%	198	4%	44%
Водный транспорт	482	10%	614	13%	27%	702	12%	14%
Оборудование	358	8%	398	8%	11%	499	9%	25%
ИТОГО	4774	100%	4914	100%	3%	5651	100%	15%

Источник: данные лизинговых компаний, оценка НРА

3. ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ ПО ФЕДЕРАЛЬНЫМ ОКРУГАМ

В разрезе федеральных округов доминирующее положение Москвы и МО незначительно сократилось по сравнению с показателями годичной давности и конца 2020 г. Доля ТОП-3 регионов (Москва и МО, Санкт-Петербург и ЛО, УФО) сократилась в годовом исчислении на 4 п.п. до 63,6% на фоне восстановления активности в других регионах.

Рис.4.
Региональная структура ЛП в стоимостном выражении

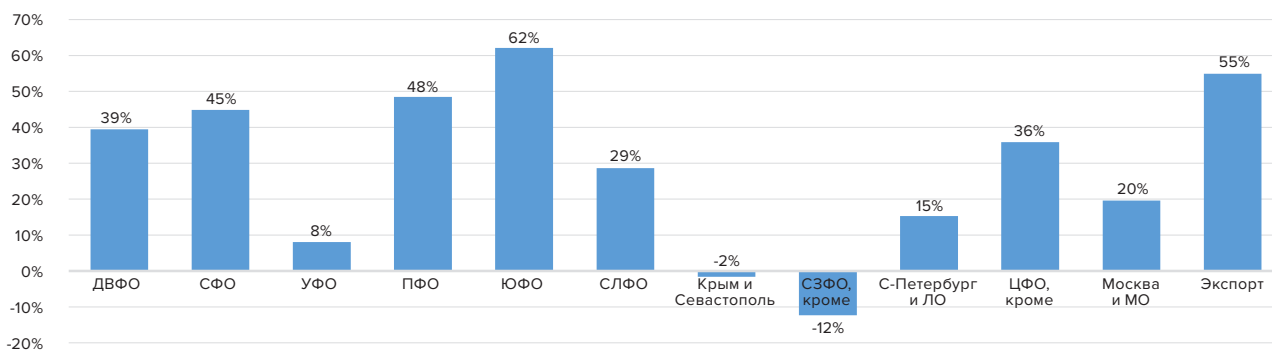


Источник: данные компаний, оценка НРА

В стоимостном выражении наибольший рост лизингового портфеля был в Южном, Приволжском и Сибирском федеральных округах, совокупная доля которых возросла до 17,5% с 14,4% годом ранее.

Если за I полугодие 2020 г. было заключено лишь 18 договоров лизинга на 19 предметов, то в январе–июне 2021 г. российские ЛК заключили 49 договоров с нерезидентами на 56 предметов, что в свою очередь отразилось на 55%-ном росте стоимости портфеля международного лизинга в годовом выражении (по анализируемым компаниям).

Рис.5.
Динамика ЛП в стоимостном выражении в I полугодии 2021 г, % г/г



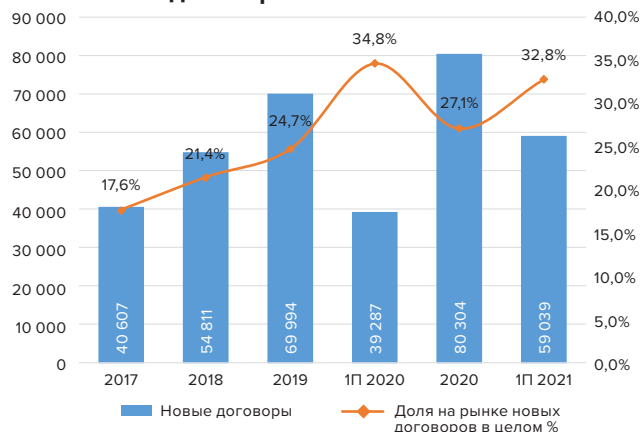
Источник: данные компаний, оценка НРА

4. ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЛК

По анализируемым ЛК отмечается незначительное отставание динамики заключения новых договоров (+50% г/г) от рыночных темпов роста количества новых договоров, зафиксированных в I полугодии текущего года (+59% г/г). Так, по итогам I полугодия компании, вошедшие в рамки исследования, заключили на 20 тыс. договоров больше, чем годом ранее. Их совокупная доля на рынке новых договоров составила 1/3 от общего количества, как и годом ранее. Общее количество имеющихся договоров лизинга по указанным ЛК выросло на 25% г/г до 253 тыс. шт. в истекшем полугодии при сохранении среднего срока договоров лизинга в 40 мес.

Рис.6.

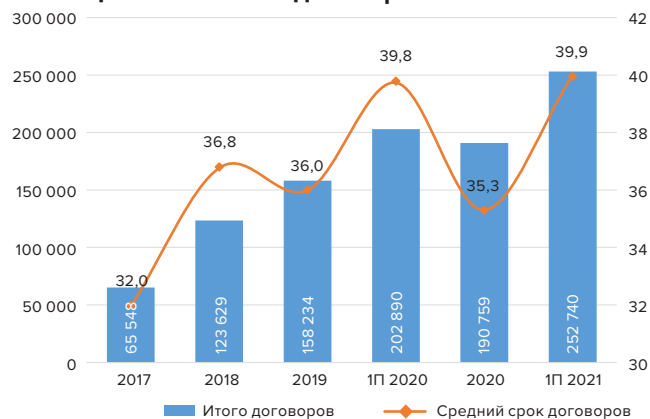
Новые договоры лизинга



Источник: данные компаний, оценка НРА

Рис.7.

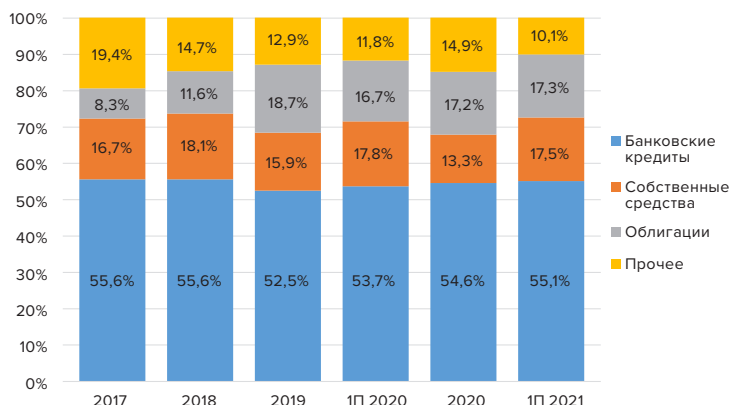
Общее количество договоров



По итогам I полугодия продолжилось незначительное увеличение доли банковского кредитования, а также чуть возросла доля публичного фондирования. По итогам текущего года дальнейшее увеличение доли публичных заимствований, скорее всего, может отчасти ограничиваться ростом ставок на рынке. По итогам I полугодия 2021 г. средняя чистая маржа незначительно восстановилась относительно уровня годичной давности, при этом оставаясь весомо ниже «доковидного» уровня.

Рис.8.

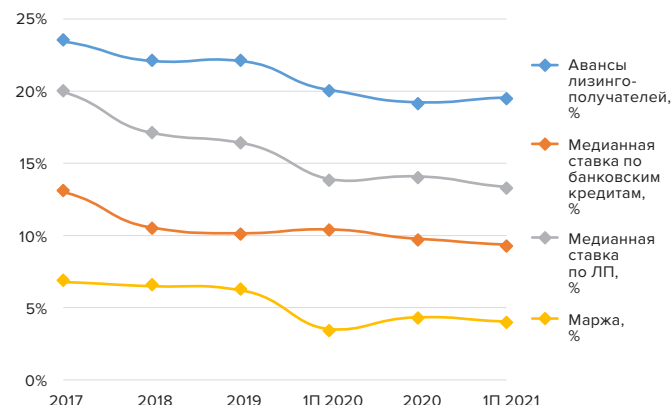
Структура фондирования



Источник: данные лизинговых компаний, оценка НРА

Рис.9.

Ставки



ВЫВОД

Динамика рынка лизинга в I полугодии 2021 г. в стоимостном выражении подтвердила прогноз НРА роста нового бизнеса на 30% по итогам года. Во II полугодии не исключено некоторое замедление динамики по количеству заключенных договоров и переданных предметов лизинга, однако, восстановление экономического роста (прогноз роста ВВП повышен до 3,8%), а также ускорение инфляционных ожиданий (до 6–7%) будет способствовать сохранению высокой динамики в стоимостном выражении. По оценкам НРА объем нового бизнеса по итогам года превысит 1,9 трлн руб.

Табл.4.

Рэнкинг лизинговых компаний

	Место в сводном рэнкинге #	Место по объему НБ, млн руб	Место по динамике НБ г/г %	Место по объему ЛП, млн руб	Место по динамике ЛП г/г, %	Место по объему выручки (РСБУ)	Место по объему чистой прибыли (РСБУ)	Место по количеству новых ДЛ, ед	Место общему кол-ву ДЛ, ед.
АО Сбербанк Лизинг	1	1	23	2	15	1	1	1	1
ООО "Совкомбанк Лизинг"	2	10	1	13	1	9	8	5	7
ООО Райффайзен-Лизинг	3	5	5	8	9	8	7	9	9
АО Балтийский лизинг	4	3	17	5	12	17	2	3	3
АО "Росагролизинг"	5	6	19	4	7	13	4	8	4
Интерлизинг	6	7	14	10	13	3	6	6	6
ООО "ЭКСПЕРТ-ЛИЗИНГ"	7	11	8	12	10	5	9	7	8
АО "Универсальная лизинговая компания"	8	9	18	9	11	6	5	10	11
ГК Альфа-Лизинг	9	4	29	3	29	7	3	2	2
ООО "Элемент Лизинг"	10	14	9	14	27	4	11	4	5
АО "ГТЛК"	11	2	26	1	5	2	10	27	19
ГК ПР-Лизинг	12	17	6	19	2	15	14	17	16
ООО "РАФТ ЛИЗИНГ"	13	19	2	17	4	16	13	18	20
ГК "ЧелИнДЛизинг"	14	18	11	18	21	11	12	11	12
Система Лизинг 24 (АО)	15	15	21	16	23	14	18	12	10
ЗАО "Альянс-Лизинг"	16	20	15	20	19	12	16	14	13
ТЕХНО Лизинг	17	26	13	24	3	22	21	15	15
ЗАО ЛК "Роделен"	18	27	3	26	20	23	17	22	23
ООО "Уралпромлизинг"	19	24	25	23	17	19	26	16	14
АО "ТАЛК"	20	21	27	21	25	18	15	20	18
ООО "НЛК"	21	30	4	32	6	29	23	21	24
АО "Интеза Лизинг"	22	25	24	27	24	21	20	19	17
АО "Металлоинвестлизинг"	23	16	28	15	28	10	29	26	26
АО "Лизинговая компания "КАМАЗ"	24	8	20	6	8	30	30	31	30
ООО "БЭЛТИ-ГРАНД"	25	31	12	31	14	25	25	24	0
ООО "Лизинговое агентство"	26	28	10	28	22	26	24	25	0
ООО "Стоун-XXI"	27	12	16	11	16	30	30	31	30
ООО "Центр-Лизинг"	28	32	7	33	18	28	22	28	25
АО "Столичный Лизинг"	29	29	22	30	26	24	19	28	25
БИЗНЕС АЛЬЯНС	30	22	31	25	30	27	27	29	29
ГЛК "РЕГИОН Лизинг"	31	13	31	7	32	30	30	31	30
ООО "Бизнес Кар Лизинг"	32	23	31	22	32	30	30	13	30
АО "АК БАРС Лизинг"	33	33	30	29	31	20	26	30	28

Источник: данные лизинговых компаний, оценка и анализ НРА

МАРИЯ СУЛИМА

Директор рейтингов финансовых компаний

Тел. +7 (495) 122-22-55 (доб. 135)

E-mail: sulima@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

Клиентская служба

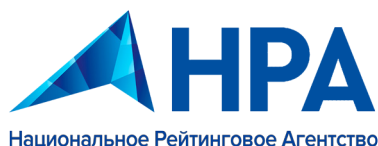
ТАТЬЯНА ГРИГОРЬЕВА

Директор Клиентской службы

Тел. +7 (495) 122-22-55 (101)

Моб. +7 (903) 589-04-27

E-mail: grigoryeva@ra-national.ru



Национальное Рейтинговое Агентство

115191, г. Москва, Гамсоновский пер., д.2, стр.7

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.