

Российский рынок лизинга по итогам 2012г.: лицом к «рознице»

Станислав Волков
руководитель Отдела рейтингов кредитных институтов
Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»

апрель 2013

Источники финансирования для бизнеса

Кредит

многоцелевой инструмент

ЛИЗИНГ

финансирование расширения и обновления основных фондов

Факторинг

финансирование оборотного капитала

Активный рост рынка лизинга в 2010-2011г.

- **после кризиса 2008г. рынок быстро восстановился**
- **доля лизинга в ВВП выросла с 0,8% (2009) до 2,3% (2011)**

2012 год: резкое замедление рынка

- **прирост новых сделок – 1,5% по итогам 2012**

Фактор замедления: сокращение ж/д сегмента

Позитивный эффект:

- **рост доли «розничных» сегментов и сделок с МСБ**

Нужен новый драйвер:

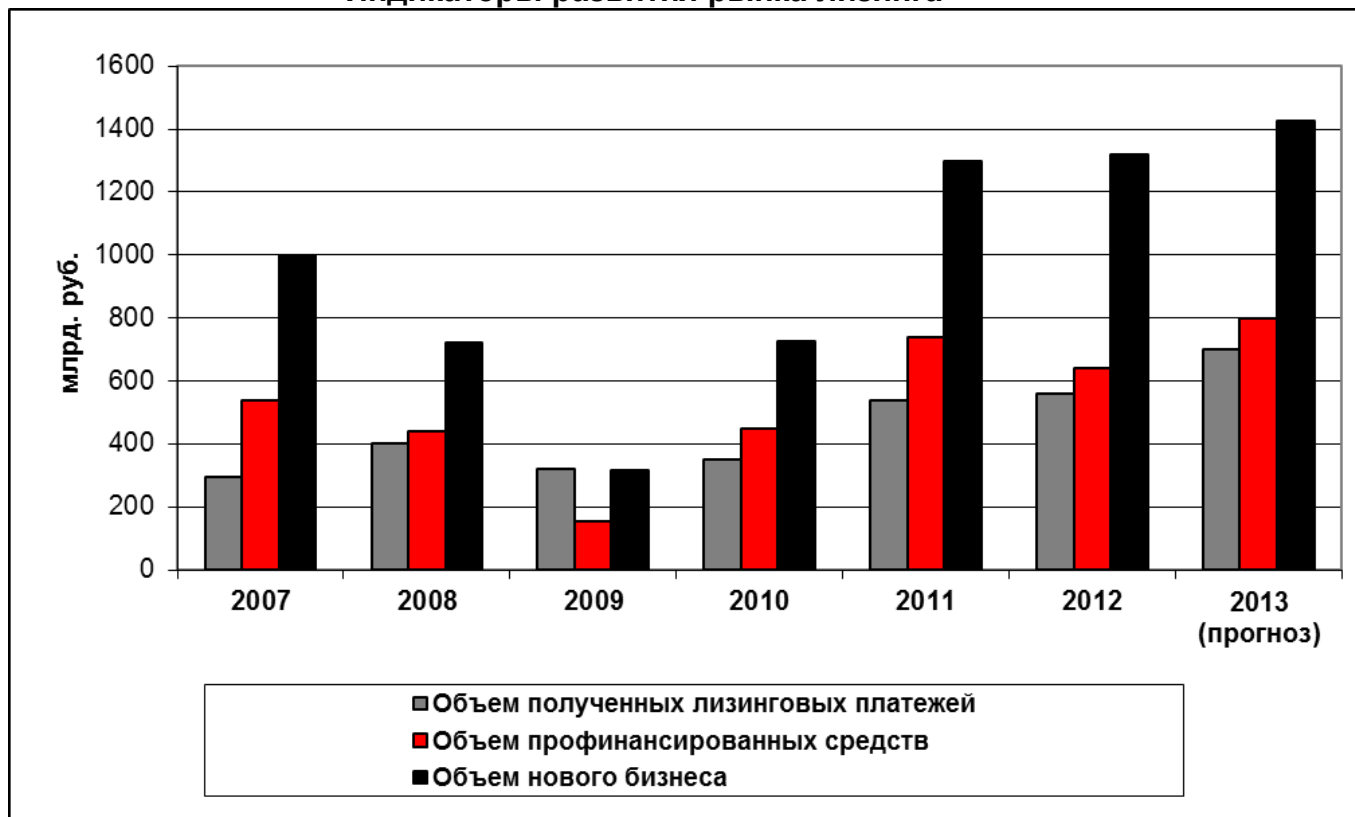
- **на эту роль претендуют автотранспорт и строительная техника, основные лизингополучатели в них - МСБ**

Рынок остановился

❑ Объем нового бизнеса в 2012 году увеличился на 1,5%, при том что в 2011 аналогичный показатель составлял 79%. Сумма сделок составила 1,32 трлн руб.

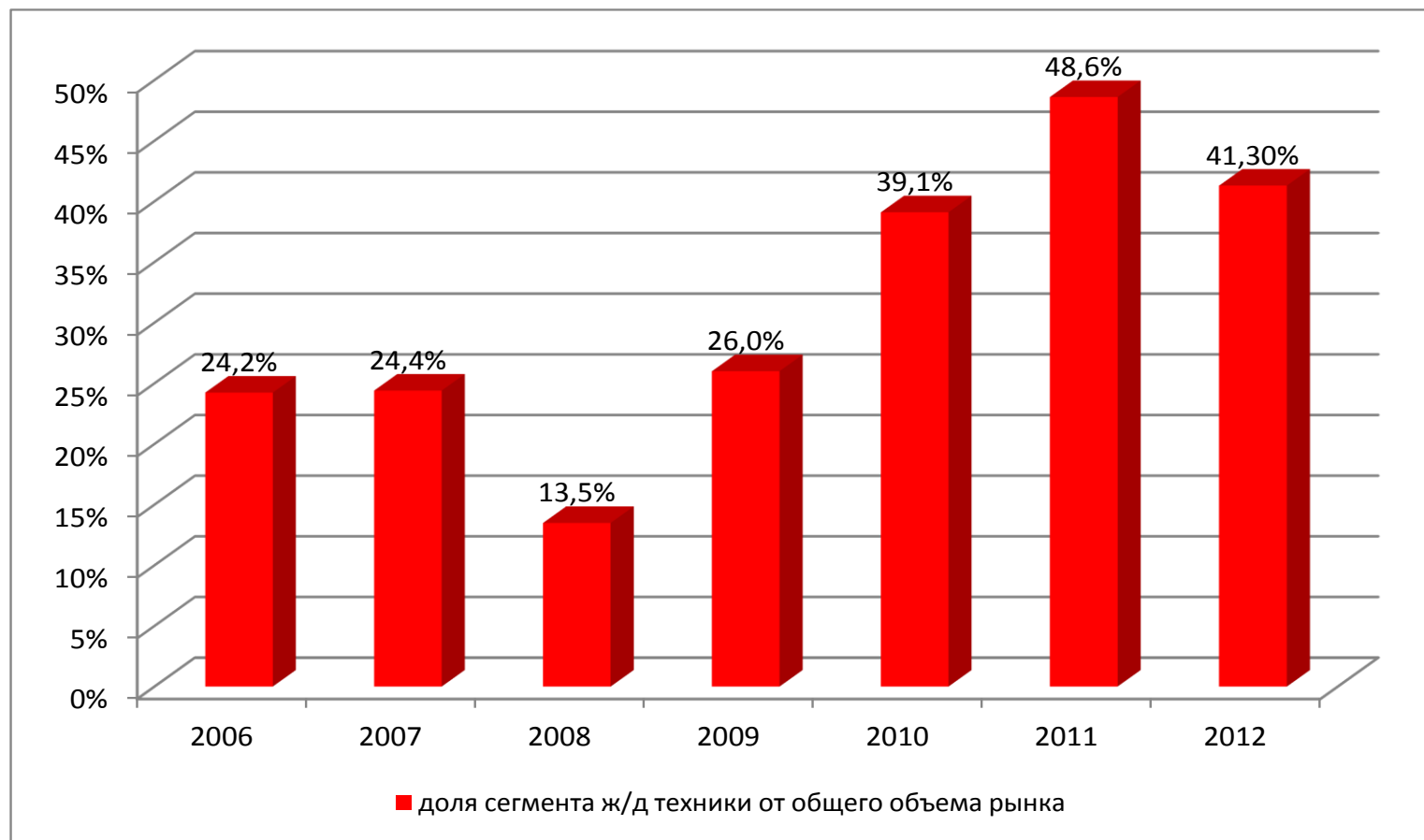
❑ Без учета сделок лидера - «ВЭБ-лизинга» - объем нового бизнеса сократился на 5%

Индикаторы развития рынка лизинга



Сегмент-драйвер сокращается

- Доля сегмента железнодорожной техники сократилась впервые за последние 4 года



Позитивный эффект

❑ На фоне сокращения крупных сделок выросла суммарная доля «розничных» сегментов рынка

«Розничные» сегменты: легковой и грузовой автотранспорт, автобусы, строительная и сельскохозяйственная техника, торговое оборудование

❑ Среди лизингополучателей в этих сегментах преобладает МСБ



Источник: «Эксперт РА»

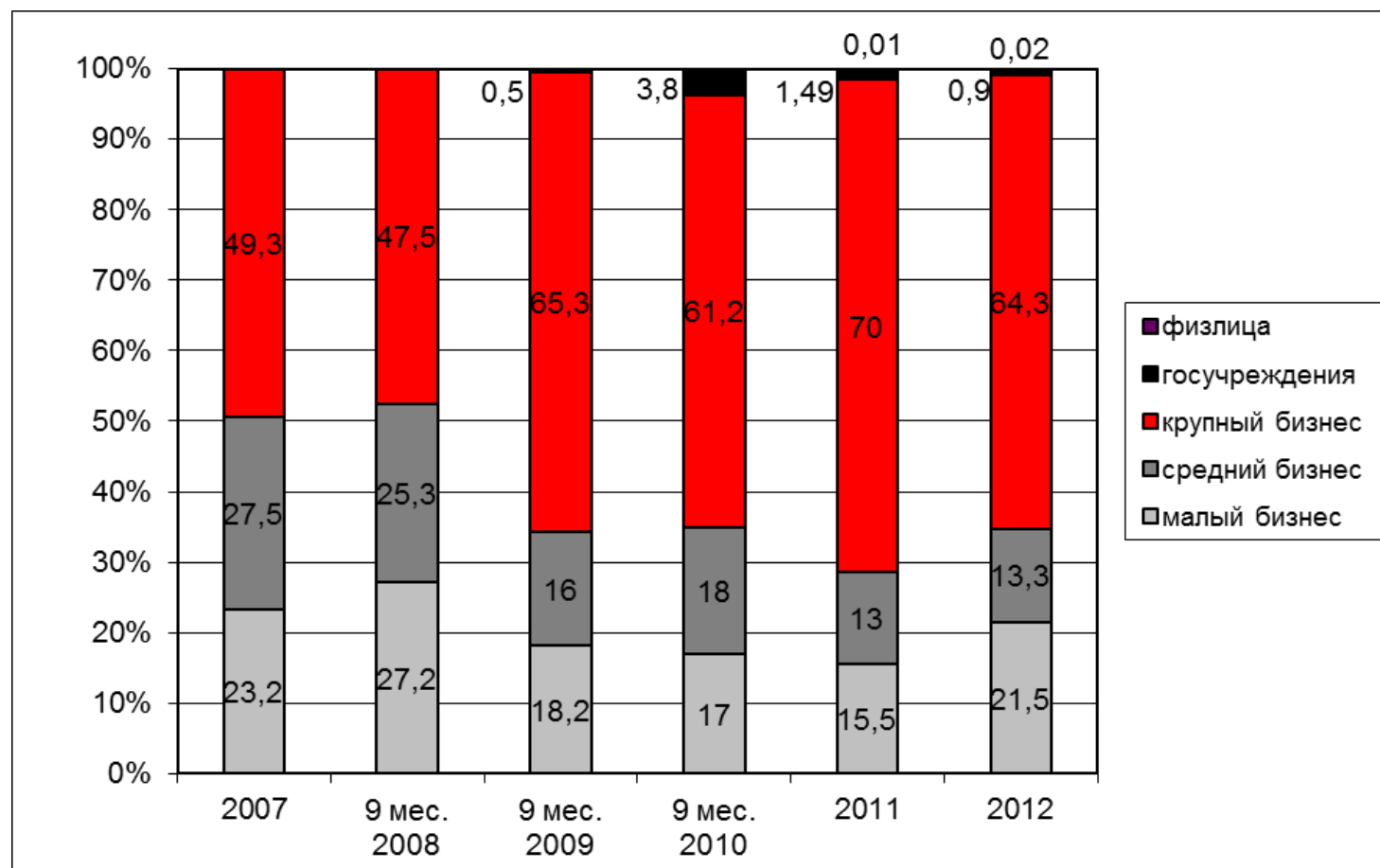
Диверсификация по сегментам растет

□ На фоне сокращения сделок с ж/д транспортом увеличилась доля других сегментов рынка



МСБ укрепляет позиции

□ Переформатирование рынка в 2012г. отразилось на структуре сделок - доля лизинговых сделок с МСБ выросла впервые с 2009 г.



Лидеры рынка расширяют работу с МСБ

□ На топ-10 компаний приходится 63% новых сделок в целом по рынку

Место по новому бизнесу		Компания	Рейтинг финансовой устойчивости "Эксперт РА"	Объем нового бизнеса за 9 мес. 2012г., млрд руб.	Темпы прироста новых сделок, %	Текущий портфель на 01.10.2012, млрд руб.	Место по портфелю на 01.10.2012
01.10. 2012	01.10. 2011						
1	1	"ВЭБ-лизинг"		294,1	32,7%	515,8	1
2	2	ВТБ Лизинг		111,2	-47,8%	349,4	2
3	3	"СБЕРБАНК ЛИЗИНГ" (ГК)		82,0	-35,7%	218,6	3
4	6	"ТрансФин-М"	A	75,8	95,3%	121,7	4
5	9	Газпромбанк Лизинг (ГК)	A+	52,7	105,1%	72,5	7
6	5	"Государственная транспортная лизинговая компания"		49,0	-10,4%	90,3	6
7	7	Europlan		48,6	40,3%	40,9	11
8	4	«Газтехлизинг»		43,5	-58,0%	117,5	5
9	10	Альфа-Лизинг (ГК)		36,7	93,8%	63,1	8
10		"Росагролизинг"		36,4	Н/Д	58,7	9

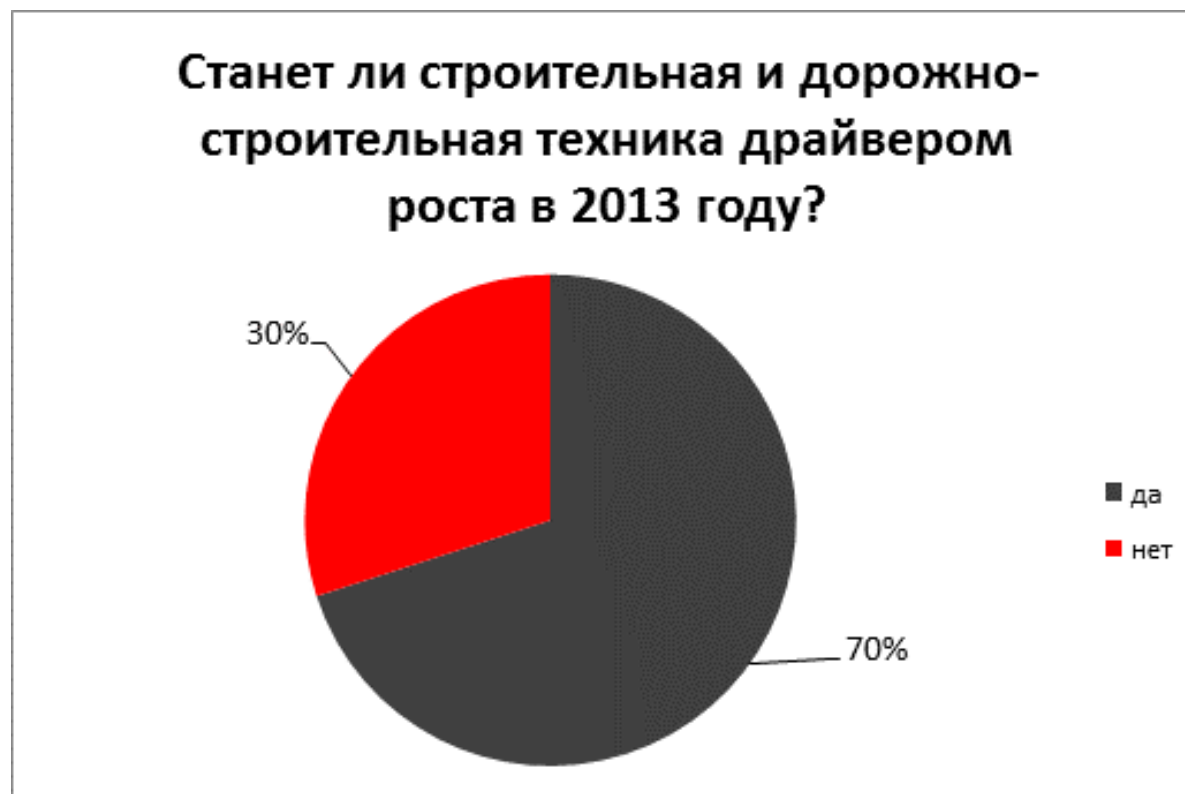
Источник: «Эксперт РА»

- универсальные компании
- розничные компании
- компании, ориентированные на крупный бизнес

Ищем драйверы роста

□ 70% компаний считают, что строительная техника станет одним из драйверов рынка

- Ликвидность предмета лизинга
- Крупномасштабные проекты (Олимпиада, ЧМ по футболу 2018)

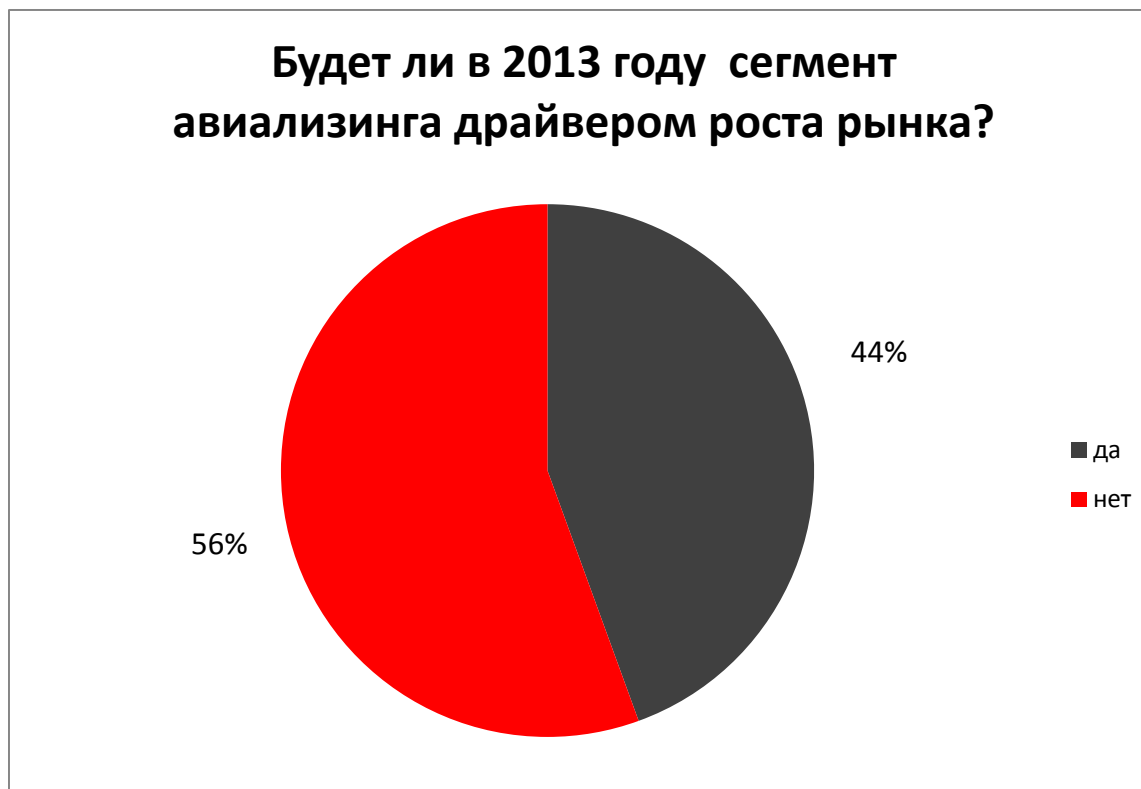


Источник: «Эксперт РА» по данным опроса лизинговых компаний (40 респондентов)

Ищем драйверы роста

Более половины респондентов не считают, что авиализинг будет драйвером роста в 2013г.

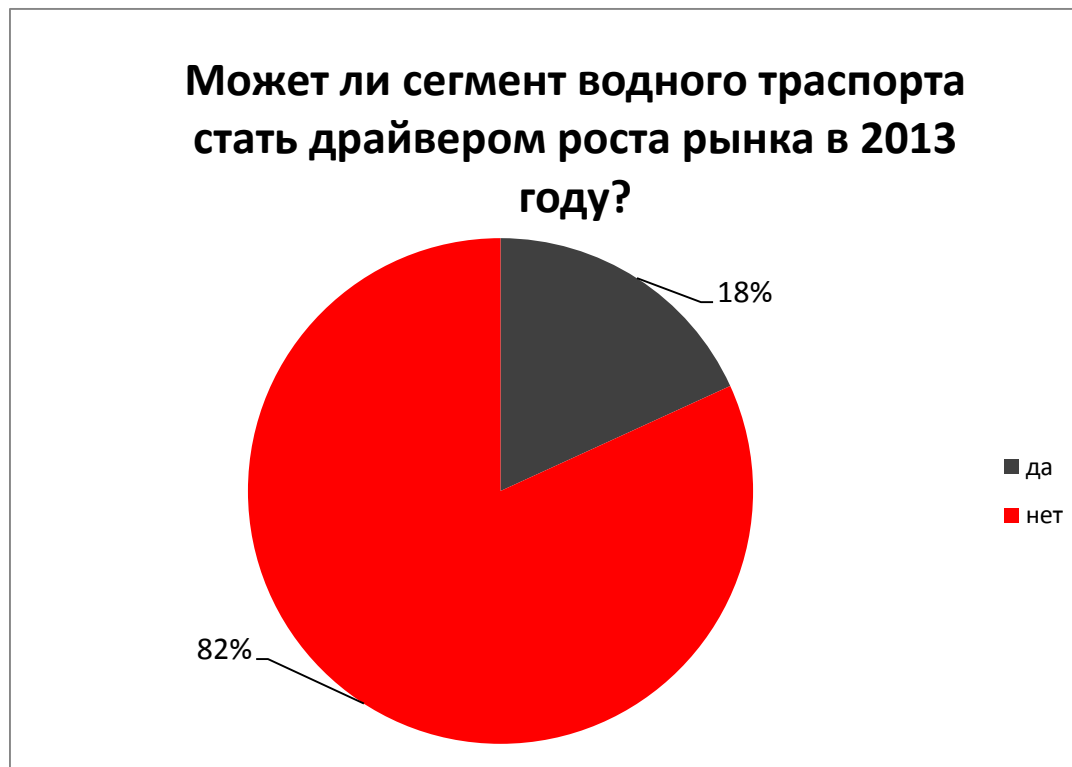
- Высокая стоимость предмета лизинга
- Необходимость «длинных» денег
- Низкий пассажиропоток на внутренних рейсах



Ищем драйверы роста

❑ Подавляющее большинство участников рынка не видят перспектив роста сегмента водного транспорта в 2013г.

- сложная финансовая ситуация у потенциальных лизингополучателей
- узкая специализация рынка
- отсутствие адресной господдержки и жестких требований государства к эксплуатируемым судам



Источник: «Эксперт РА» по данным опроса лизинговых компаний (33 респондента)

Прогноз развития

Сегмент	Факторы роста сегмента	Факторы замедления сегмента	Прогноз прироста на 2013г. (пессим/ оптим)	Прирост в абсолютном выражении, млрд. руб. (пессим/ оптим)	Влияние на общий прирост рынка (пессим. прогноз), п.п.	Влияние на общий прирост рынка (оптим. прогноз), п.п.
Железнодорожно-рожда техника	Запрет (в случае принятия) на использование устаревших вагонов и вагонов с некачественными комплектующими. Рост спроса на лизинг со стороны перевозчиков, ожидавших снижения цен на вагоны	Падение ставок аренды ж/д состава, сокращение ж/д перевозок	-15% / 0%	-80 / 0	-4	0
Легковые автомобили	Ликвидность предмета лизинга, возможность диверсификации клиентов	Замедление темпов прироста продаж автомобилей	+20% / +25%	22 / 28	+1,1	2,1
Грузовые автомобили	Ликвидность предмета лизинга. Спрос на малотоннажный транспорт в Москве в связи с дневным ограничением движения грузовиков		+15% / +20%	22 / 29,5	+1,1	2,2
Авиатехника	Господдержка в виде возмещения части затрат на лизинговые платежи (Постановление 1212 и пр.)	Конкуренция со стороны иностранных лизинговых компаний (нерезидентов)	+10%	11,5	+0,6	0,9
Строительная техника	Реализация масштабных проектов (Олимпиада, ЧМ по футболу 2018)		+10% / +15%	6 / 9	+0,3	0,7
Дорожно-строительная техника	Реализация масштабных проектов (Олимпиада, ЧМ по футболу 2018)		+15% / +20%	6 / 8	+0,2	0,6
Прочие сегменты			+5% / +7%	15 / 21	+0,7	1,6
Итого прирост по рынку					0%	8%

Прогноз развития

- **2013 год: базовый сценарий (пессимистичный): прирост 0%**
(новый бизнес –1,32 трлн. руб.)

оптимистичный сценарий: прирост 8%
(новый бизнес – 1,42 трлн. руб.)

Определяющий фактор

- динамика сделок в ж/д сегменте

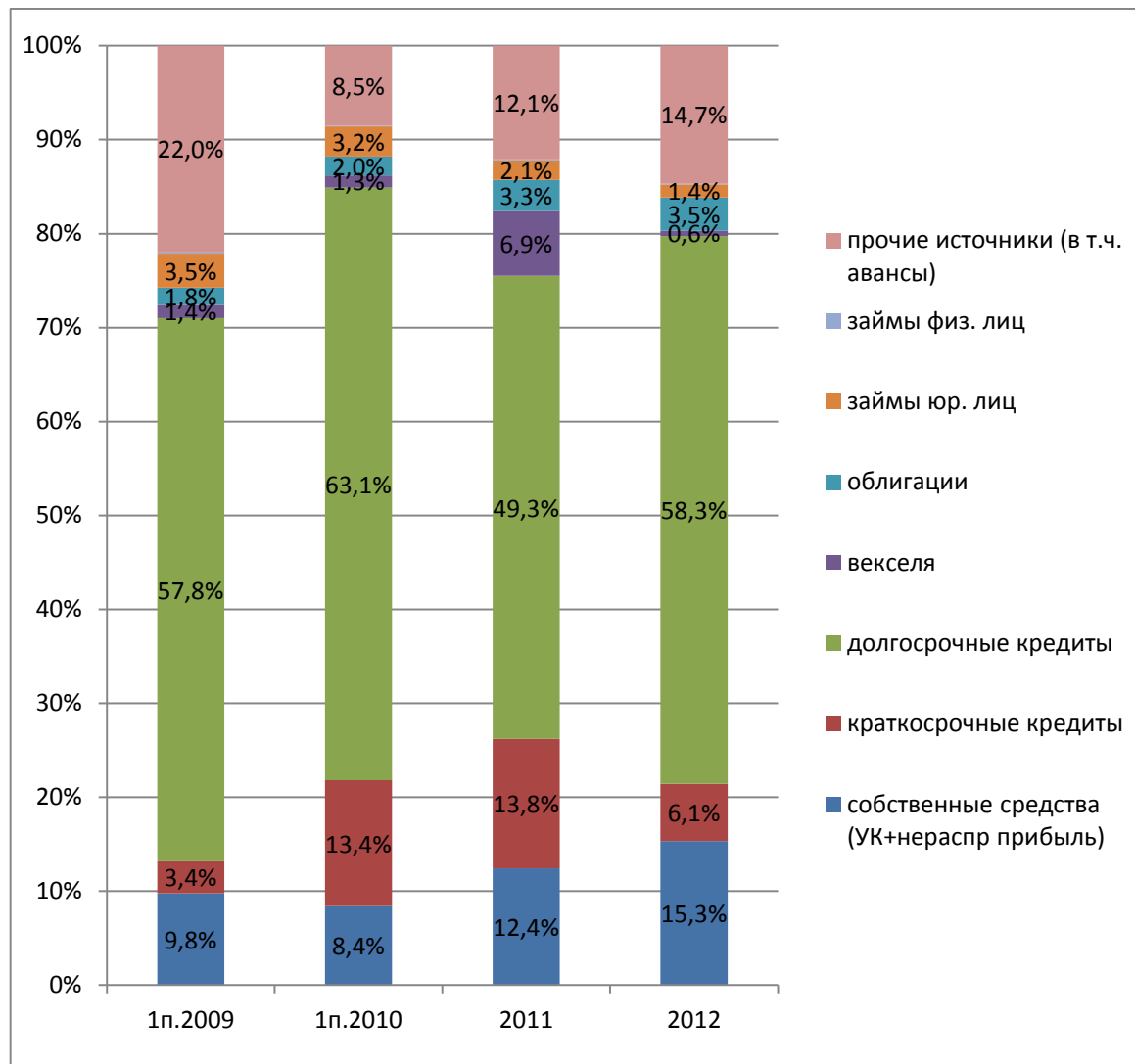
- **Факторы роста**
 - реализация масштабных государственных проектов
 - ограничения движения крупнотоннажных грузовиков в Москве
 - запрет на использование парка устаревших вагонов
- **Ограничивающие факторы**
 - замедление инвестиционной активности
 - ужесточение требований банков по финансированию
 - дальнейшее снижение ставок аренды ж/д техники
 - ухудшение качества портфелей

- ❑ Вопросы поиска заемного финансирования не теряют своей актуальности и стабильно входят в тройку наиболее важных
- ❑ Ключевая проблема для лизинговых компаний – желание банков в каждом случае оценивать непосредственно лизингополучателя
- ❑ В вопросах привлечения кредитов, согласно изменениям в банковском регулировании, значительно выросла роль внешних оценок лизингодателя – рейтингов финансовой устойчивости

Нормативные документы банков предусматривают использование рейтингов на уровне А и выше (по шкале «Эксперт РА») при оценке риска заемщика:

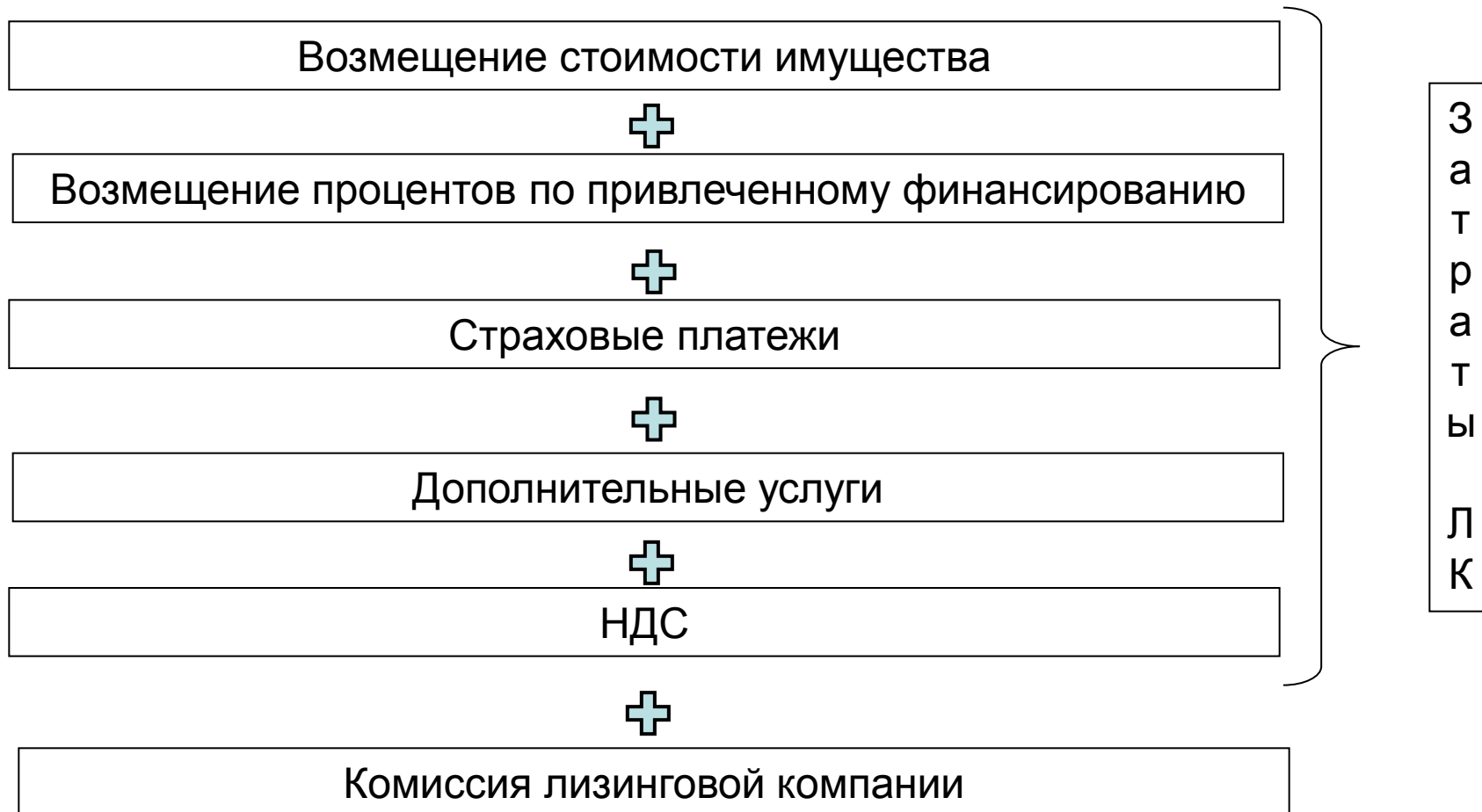
- Инструкция 139-И «Об обязательных нормативах банков» (действует)
- Положение 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам» (ожидается вступление в силу с 1 июля 2013 г.)

□ Банковские кредиты – основной источник ресурсов лизинговых компаний



Источник: «Эксперт РА» по данным анкетирования ЛК

Структура лизингового платежа



РЕЙТИНГ – ПОКАЗАТЕЛЬ ПРОЗРАЧНОСТИ КОМПАНИИ

- Рейтинг финансовой устойчивости лизинговой компании свидетельствует об открытости лизингодателя в отношениях с клиентами, партнерами и кредиторами

Рейтинг финансовой устойчивости

по состоянию на 02.04.2013г.

Компания	Рейтинг	Прогноз	Компания	Рейтинг	Прогноз
<u>Альянс-Лизинг</u>	A+	стабильный	<u>РЕСО-Лизинг</u>	A+	стабильный
<u>Базис Лизинг</u>	A	стабильный	<u>РЛизинг</u>	B++	стабильный
<u>БелФин</u>	B++	стабильный	<u>РТК-Лизинг</u>	A	стабильный
<u>Газпромбанк Лизинг (ЗАО)</u>	A+	стабильный	<u>Стоун-XXI</u>	A	позитивный
<u>Газпромбанк Лизинг (ООО)</u>	A+	стабильный	<u>Технолизинг</u>	A	стабильный
<u>Газпромбанк Лизинг-Стандарт</u>	A+	стабильный	<u>ТрансФин-М</u>	A	позитивный
<u>Газтехинвест (группа Газпромбанк Лизинг)</u>	A+	стабильный	<u>ЛК Уралсиб</u>	A+	стабильный
<u>ДЭНМАР-ЛИЗИНГ</u>	B	стабильный	<u>Финансовые Технологии (группа ЧелИндЛизинг)</u>	A	стабильный
<u>Лизинговая компания «Дельта»</u>	A	позитивный	<u>ЧелИндЛизинг</u>	A	стабильный
<u>Клиентская Лизинговая Компания</u>	A	стабильный	<u>ЧелИндЛизинг-1</u>	A	стабильный
<u>Лизфайнэнс</u>	A	стабильный	<u>ЧелИндЛизинг-Плюс</u>	A	стабильный
<u>Межрегиональная инвестиционная компания</u>	B++	стабильный	<u>ЭкономЛизинг</u>	B++	позитивный
<u>Межотраслевая лизинговая компания</u>	A	стабильный	<u>ЭКСПО-лизинг</u>	A	стабильный
<u>Объединенная лизинговая компания</u>	A	стабильный	<u>Экспресс-Волга-Лизинг</u>	B++	стабильный
<u>Петербургская лизинговая компания</u>	B++	стабильный	<u>Элемент Лизинг</u>	A+	стабильный
<u>Петролизинг-Менеджмент</u>	A	стабильный			
<u>РАФ-Лизинг</u>	A	позитивный			

Класс А - высокий уровень финансовой устойчивости

Класс В - средний уровень финансовой устойчивости

Класс С - низкий уровень финансовой устойчивости

Требования по рейтингам:

139-И – уровень А и выше

254-П – уровень А и выше

Облигации: котировальный список и размещение средств институциональных инвесторов – от B++ до A+

Спасибо за внимание!

Станислав Волков,
«Эксперт РА»
volkov@raexpert.ru
+7 (495) 225-34-44