

Российский рынок лизинга по итогам 2011г.: не забыть уроки кризиса

Павел Самиев
Заместитель генерального директора
Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»

май 2012

Объемы новых сделок на лизинговом рынке уверенно растут

Уровень просрочки падает

Однако дальнейшее ослабление требований риск-менеджмента может стать для рынка губительным

Объемы новых сделок на рынке поставили рекорд

- рост спроса** (отложенные в кризис сделки, относительная стабильность экономики)
- рост предложения** (снижение уровня просрочки после кризиса, рост конкуренции за клиента)

Но проблема концентрации рисков на рынке все еще не решена:

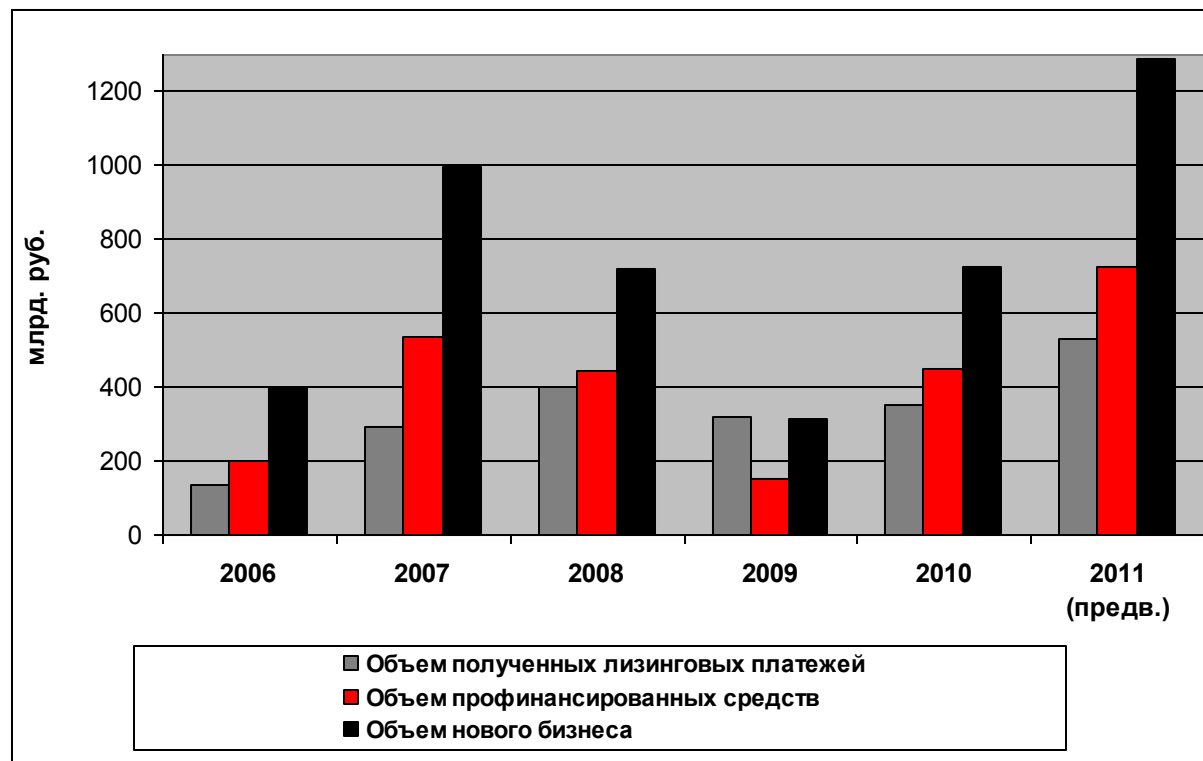
- концентрация по видам имущества
- концентрация по клиентам

Необходимо сохранять умеренный консерватизм:

- поддерживать обоснованный уровень авансов
- повышать диверсификацию лизингового портфеля
- использовать дополнительные инструменты снижения рисков (гарантии/поручительства, устройства спутникового слежения и т.п.)³

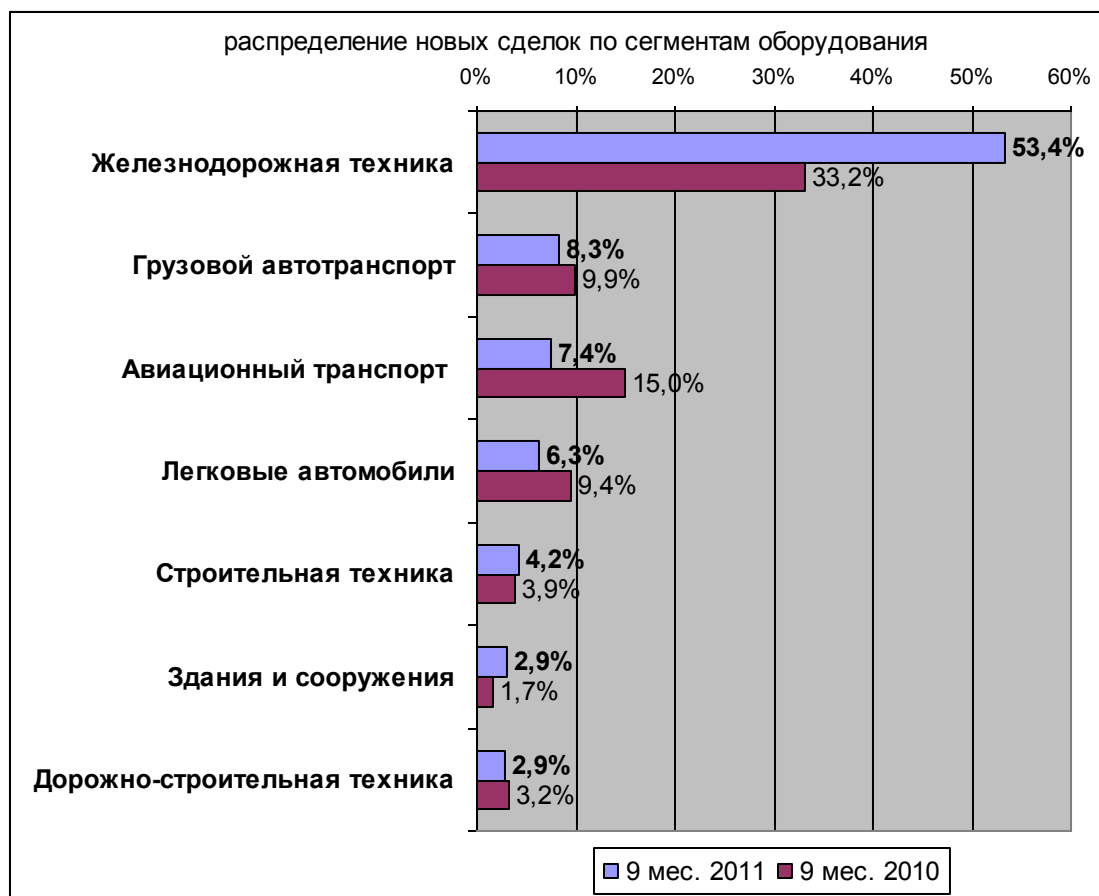
Новый рекорд

- Объем нового бизнеса за 2011 года составил 1,3 трлн руб., увеличившись на 79,3%
- Проведение ряда крупных сделок в 3м квартале 2011 г. повлияло на динамику договоров 4-го квартала: его доля в годовой сумме сделок составила 29% вместо традиционных 40%



Железнодорожная половина

- ❑ Лидерство по видам оборудования традиционно удерживает сегмент железнодорожной техники – 49% новых сделок за 2011 год
- ❑ Суммарно на транспортные сегменты (автомобильный транспорт, авиационный, железнодорожный и морской) пришлось 75% новых сделок

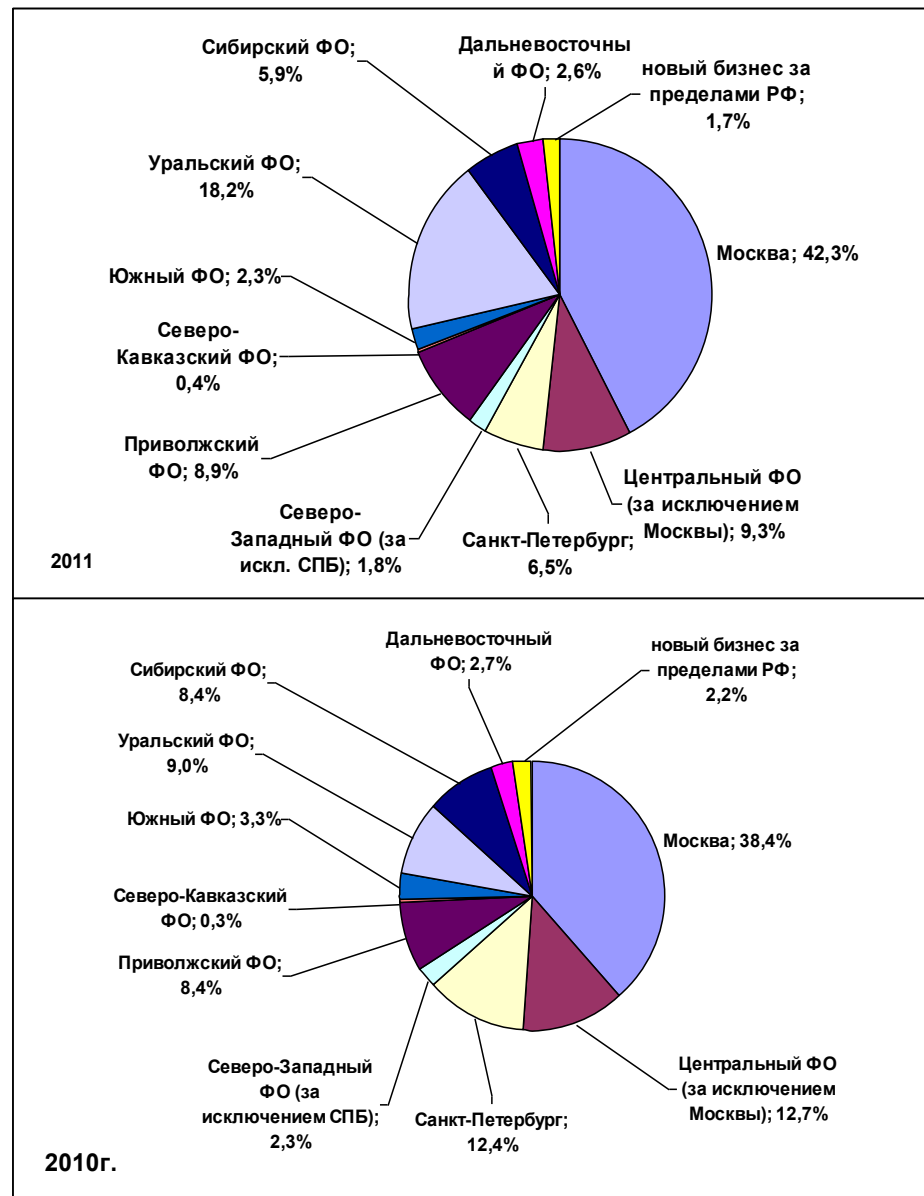


Филиалов больше, доля регионов меньше

□ В 2011г. компании активно расширяли филиальные сети – число филиалов увеличилось примерно с 390 до 510.

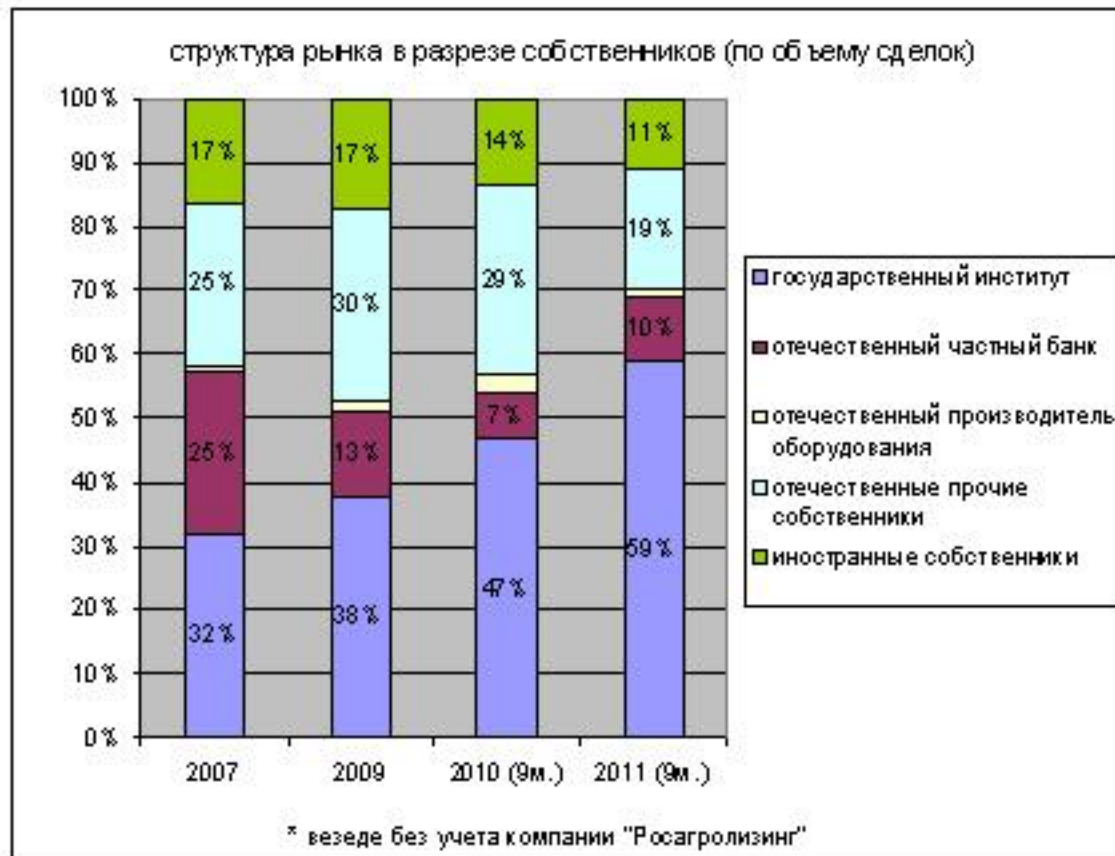
□ Лидеры:
«ВЭБ-лизинг» (+43 филиала),
«Сбербанк Лизинг» (+23 филиала),
«CARCADE Лизинг» (+19 филиалов)

□ Несмотря на рост числа филиалов, доля Москвы в сумме новых сделок увеличилась на 3,9 п.п.



Госкомпании продолжают экспансию

- доля сделок компаний, связанных с государством, почти удвоилась за 4 года



Источник: «Эксперт РА»

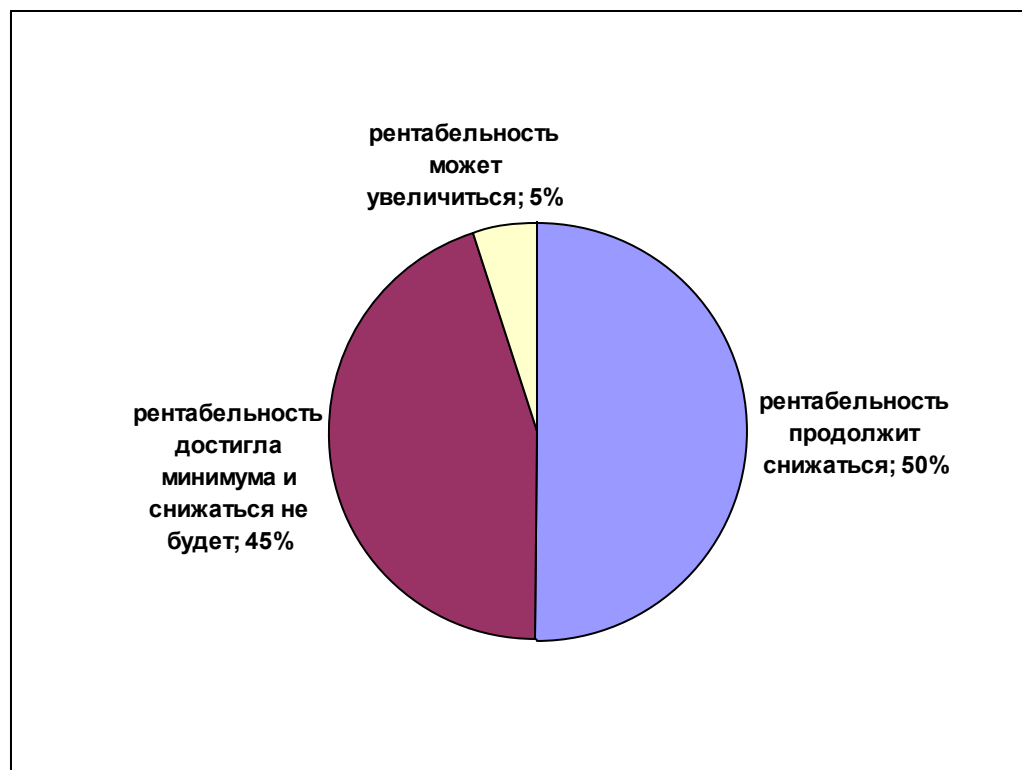
Лидеры рынка

Место по новому бизнесу		Компания	Рейтинг фин.уст. Эксперт РА	Объем нового бизнеса за 2011г., млрд. руб.	Текущий портфель на 01.01.2012 млрд. руб.	Полученные платежи за 2011г.
01.01.2012	01.01.2011					
1	1	"ВЭБ-лизинг"		221 606,0	296 332,7	68 856,4
2	3	ВТБ Лизинг (в т.ч. ГК "ТрансКредитЛизинг")		212 874,7	326 797,7	114 702,1
3	2	"СБЕРБАНК ЛИЗИНГ" (ГК)		127 616,1	209 229,9	42 973,1
4	4	«Газтехлизинг»		103 726,1	115 988,9	30 870,4
5	11	"Государственная транспортная лизинговая компания"		54 686,1	57 783,2	8 382,7
6	8	"ТрансФин-М"	B++	38 807,7	54 671,1	4 055,0
7	6	Europlan		34 664,8	28 001,6	н.д.
8	12	"Лизинговая компания УРАЛСИБ"	A+	26 714,0	33 945,0	17 073,0
9	10	Газпромбанк Лизинг (ГК)	A+	25 703,3	34 028,5	6 424,2
10	7	"Альфа-Лизинг"		18 934,8	41 018,8	8 354,0

Источник: «Эксперт РА»

Рентабельность: пессимистичные ожидания

- Лишь 5% участников исследования ожидают роста рентабельности в будущем



Источник: «Эксперт РА» по данным опроса 22 респондентов

Факторы снижения рентабельности

Давно действующие:

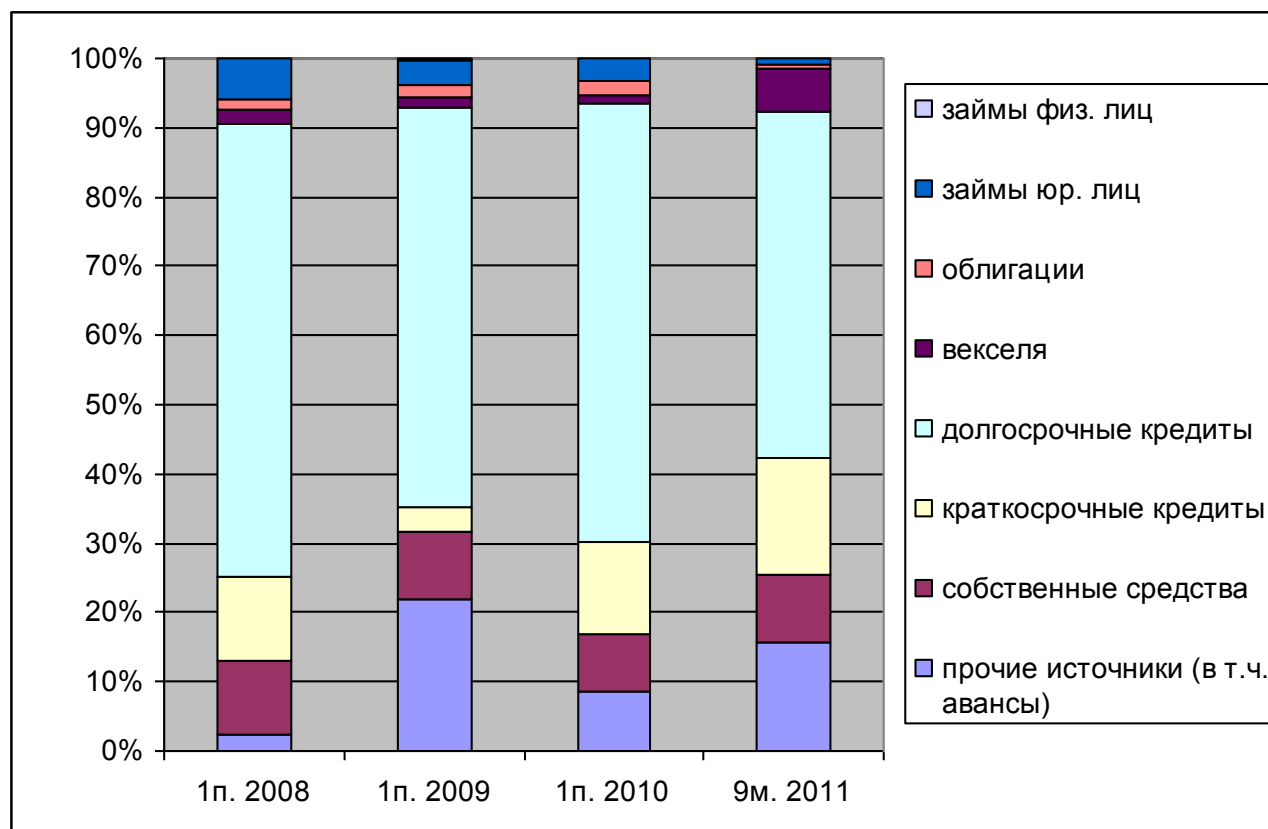
- Ценовая конкуренция с госкомпаниями**

Новые:

- Повышение ставок по заемным ресурсам**
- Юридические риски (решения судов не в пользу лизинговых компаний)**

Ставки растут

- ❑ на рынке отмечается постепенный рост ставок по кредитам (в среднем на 1,5 п.п. по всем типам заемщиков)
- ❑ банковские кредиты остаются главным источником фондирования ЛК



Опасения дефицита финансирования

Место (2011)	Негативный фактор	Место (2010 г.)	Место (2009 г.)
1	Нехватка у ЛК заемного финансирования в достаточном объеме	3	2
2	Нехватка у ЛК финансирования с длительными сроками («длинные ресурсы»)	2	3
3	Негативные ожидания лизингодателей в отношении законодательной базы (возможной отмены ускоренной амортизации)	-	-
4	Противоречия и недоработки в законодательстве, препятствующие развитию отдельных сегментов (оперативный лизинг, лизинг недвижимости)	5	-
5	Нехватка платежеспособных «качественных» клиентов	1	1
6	Отсутствие современного и адекватного регулирования бухгалтерского учета лизинговых операций	8	-
7	Повышенное внимание к лизинговым сделкам со стороны налоговых органов	6	7
8	Низкий спрос на лизинговые услуги со стороны клиентов	4	5
9	Проблемы с возвратом/зачетом НДС	7	-
10	Другие факторы	9	9

Источник: «Эксперт РА» по данным опроса лизинговых компаний (65 респондентов)

Либерализация риск-менеджмента

Факторы:

- **снижение уровня просрочки после кризиса**
- **рост конкуренции за клиента**



Не допустить чрезмерной лояльности:

- **сохранить обоснованный уровень авансов**
- **повышать диверсификацию лизингового портфеля**
- **использовать дополнительные инструменты снижения рисков (гарантии/поручительства, устройства спутникового слежения и т.п.)**

Прогноз развития

Базовый сценарий:

- 2012 год: прирост 10-30% (новый бизнес – 1,43-1,7 трлн. руб. – прогноз «Эксперт РА») прирост до 20% (новый бизнес – 1,55 трлн. руб. – прогноз участников конференции в декабре 2011)
- Неожиданный пессимизм: сокращение новых сделок на 13% - исходя из планов продаж участников исследования за 2011г. (92 компании)



Прогноз развития

Основные тенденции:

- **Рост стоимости фондирования**
- **Ужесточение условий кредитования банками (ужесточение риск-менеджмента)**
- **Источники фондирования: продолжится доминирование банковских кредитов**
- **Маржа лизинговых компаний: незначительное снижение**
- **Критерии риск-менеджмента лизинговых компаний:**
 - **незначительная либерализация при стабильности источников фондирования,**
 - **ужесточение в случае продолжения роста ставок по заемным средствам**

Прогноз развития

Основные тенденции:

- **Качество активов: незначительный рост просроченной задолженности (при отсутствии макроэкономических шоков)**
- **Доля госкомпаний в новых сделках: сохранится на высоком уровне**
- **Структура рынка по предметам лизинга: сохранится высокая доля ж/д техники (закупки со стороны РЖД)**
- **Структура рынка по регионам: небольшое снижение доли Москвы и рост доли регионов (эффект от разворачивания филиальных сетей)**

по состоянию на 01.03.2012г.

Компания	Рейтинг	Прогноз
<u>Газпромбанк Лизинг</u>	A+	стабильный
<u>Клиентская Лизинговая Компания</u>	B++	позитивный
<u>Межотраслевая лизинговая компания</u>	A	стабильный
<u>Межрегиональная инвестиционная компания</u>	B+	стабильный
<u>Петербургская лизинговая компания</u>	B+	позитивный
<u>РАФ-Лизинг</u>	A	стабильный
<u>Стоун-XXI</u>	A	стабильный
<u>ТГИ-Лизинг</u>	B+	стабильный
<u>ТрансФин-М</u>	B++	позитивный
<u>Технолизинг</u>	B++	стабильный
<u>ЛК Уралсиб</u>	A+	стабильный
<u>ЭкономЛизинг</u>	B++	стабильный
<u>Элемент Лизинг</u>	A	стабильный

Класс А - высокий уровень финансовой устойчивости

Класс В - средний уровень финансовой устойчивости

Класс С - низкий уровень финансовой устойчивости

Характерные риски лизинговых компаний

- Низкая доля собственных средств в источниках финансирования сделок
- Высокая концентрация портфеля по клиентам
- Низкая диверсификация портфеля по видам оборудования
- Умеренно высокая доля краткосрочных пассивов
- Недостаточно высокая информационная прозрачность
- Невысокий уровень рентабельности активов и капитала
- Отсутствие отчетности по МСФО

Требования регуляторов к рейтингам ЛК

- **Требования к эмитенту**
 - для включения в котировальный список А1 на ММВБ
 - для включения в базу для расчета индекса MICEX CBI
- **Требования к размещению резервов страховщиками**
 - Приказ Минфина РФ № 100н от 08.08.2005
- **Требования к банковским резервам**
 - Инструкция ЦБ РФ №110-И от 16.01.2004
- **Требования к ценным бумагам при размещении временно свободных средств фонда обязательного страхования вкладов**

Спасибо за внимание!

Павел Самиев,
Заместитель генерального директора,
«Эксперт РА»
psamiev@raexpert.ru
+7 (495) 225-34-44