

**Лизинговая отрасль в I квартале 2023 года продемонстрировала уверенное восстановление после падения в 2022 году** (объемы нового бизнеса снизились в этот период на 13%). Объем нового бизнеса, выраженный в количестве предметов лизинга, вырос на 27% до 131 тыс. единиц (со 103 тыс. единиц в относительно благополучном первом квартале 2022 года). Количество единиц выданных транспортных средств возросло на 20%, а количество выданных единиц технологического оборудования – на 25%. Этот уверенный восстановительный рост НРА связывает с высокой способностью лизинговых компаний адаптироваться к структурному кризису, стабилизацией денежно-кредитной политики и государственным стимулированием.

Основными источниками восстановительного роста стали розничные сегменты, востребованные предприятиями малого и среднего бизнеса (МСП). Эти предприятия предъявляли спрос на лизинг легковых автомобилей, оборудования для оказания сервисных услуг и производства пищевых продуктов, грузовой автотранспорт и строительную технику. Другими источниками восстановительного роста являлись: **1** сегменты общественного транспорта и спецтехники за счет программ развития регионов и льготных программ; **2** высокая активность в строительном секторе; **3** увеличение спроса на лизинг со стороны промышленного сектора за счет бюджетного импульса; **4** сегмент сельскохозяйственной техники.

В базовом сценарии НРА лизинговый рынок в оставшиеся три квартала 2023 года продолжит свое восстановление. Наибольший прирост ожидается во II квартале 2023 года из-за эффекта низкой базы 2022 года (рост нового бизнеса в количестве предметов лизинга составит 70%–80%). Однако во второй половине 2023 года объемы нового бизнеса могут сократиться до 120–125 тыс. предметов в квартал за счет сокращения бюджетного импульса и ожидаемого повышения ключевой ставки. В годовом выражении прирост объемов нового бизнеса в 2023 году составит 25%–30% (ближе к нижней границе).

Прирост нового бизнеса в группе автомобильного транспорта может составить 15%–17%, в группе спецтехники и прочих транспортных средств – 35%–40%, в группе промышленного оборудования – 8%–10%. В денежном выражении объем нового бизнеса в 2023 году составит 2,7–2,9 млрд рублей (ожидаемый рост – 35%–45%), совокупный лизинговый портфель компаний вырастет на 18%–20%. Наряду с активной работой с малым и средним бизнесом, лизинговые компании продолжают наращивать активность в сегментах, пока недостаточном охваченных предложением, таких как лизинг производственного оборудования.

Восстановительный рост будет сдерживаться в первую очередь низкой инвестиционной активностью, так как ожидаемый прирост инвестиций в основной капитал в 2023 году составит лишь около 1%, а прогнозируемое сокращение бюджетного импульса во второй половине года может вывести динамику инвестиций в отрицательную зону. Восстановление рынка по некоторым группам оборудования (компьютерному оборудованию, авиационной технике, электрическому и электротехническому оборудованию, медицинскому оборудованию) происходит сложно из-за санкционных ограничений.

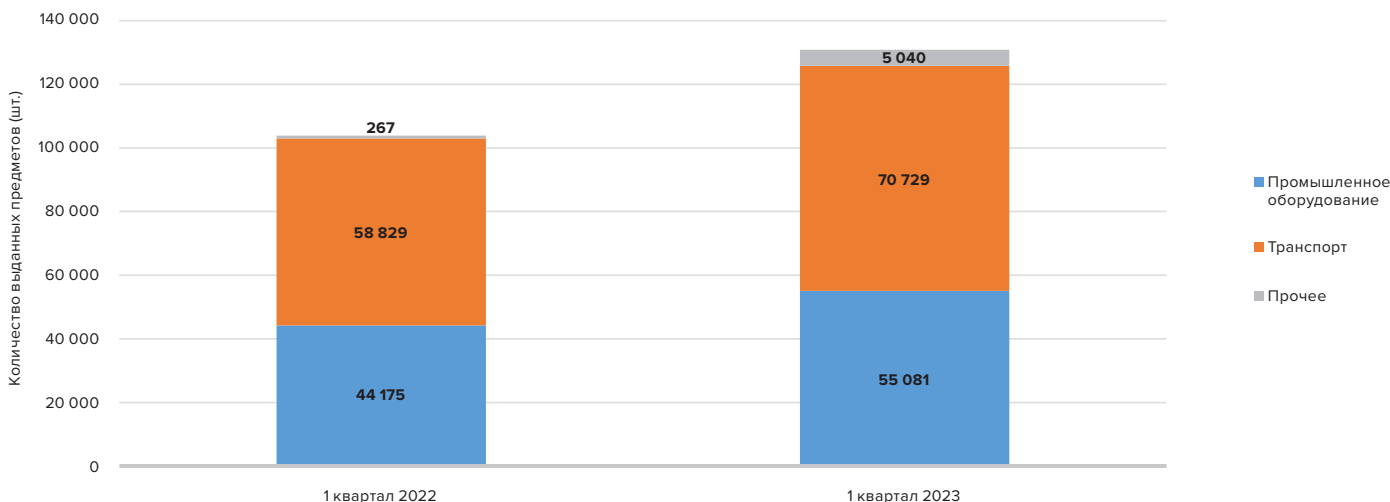
Другими значимыми рисками в лизинговой отрасли в 2023 году будут: **1** риск роста просроченной задолженности в лизинговых портфелях; **2** риск ужесточения денежно-кредитной политики (мы ожидаем рост ключевой ставки до 8,5% во второй половине 2023 года); **3** риск нехватки профессионалов и недостатка опыта работы лизинговых компаний с новыми поставщиками и (или) новыми предметами лизинга; и **4** риск недостатка фондирования из-за ужесточения политик банков по предоставлению финансирования лизинговым компаниям.

В условиях структурного кризиса лизинг является одним из наиболее привлекательных инструментов финансирования капиталовложений. К его преимуществам относятся: **1** возможность обновления основных фондов при минимальных вложениях; **2** отсутствие требований дополнительного обеспечения; **3** получение скидок на приобретаемое имущество от лизинговой компании, участвующей в госпрограммах льготного лизинга; и **4** высокая скорость осуществления сделки. Лизинг не ухудшает балансовые показатели организации, а также позволяет снизить издержки за счет возможностей уменьшения налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, принятия к вычету НДС, отсутствия необходимости оплаты налога на имущество и транспортного налога при операционном лизинге.

Лизинговая отрасль в I квартале 2023 года продемонстрировала **уверенное восстановление** после структурного кризиса 2022 года. **Объем нового бизнеса**, выраженный в количестве предметов лизинга, вырос **на 27%** до **131 тысяч единиц** (со 103 тысяч единиц в первом квартале 2022 года) (Рис. 1). Количество единиц выданных транспортных средств **возросло на 20%**, а количество выданных единиц технологического оборудования – **на 25%**.

Рис.1.

Объем нового бизнеса в количестве предметов в I квартале 2022 и 2023 года



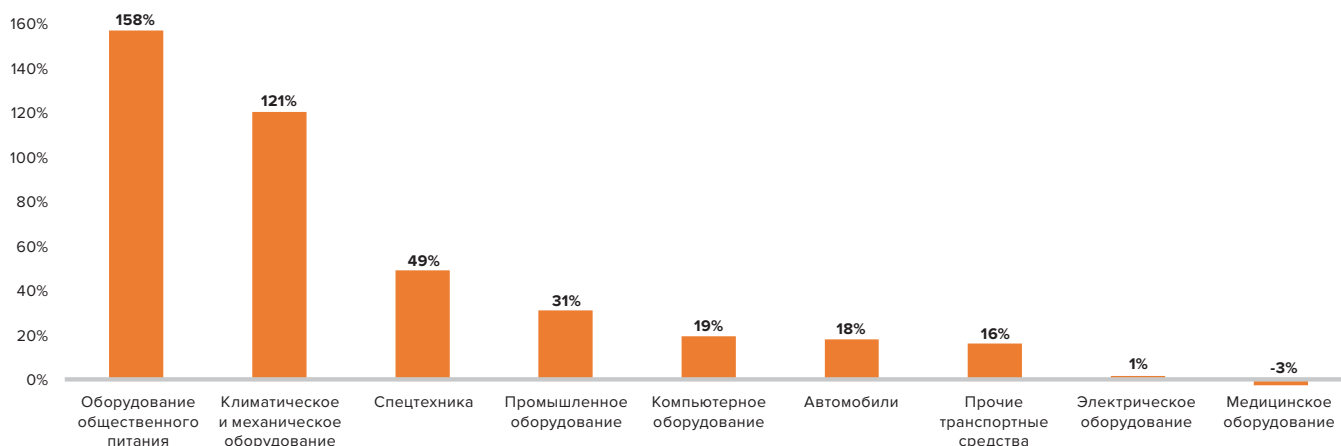
Источник: НРА, данные Федресурса, НП «Лизинговый союз»

Наблюдаемый рост мы связываем с **привлекательностью лизинга для предпринимателей** (включая льготные программы), а также высокой способностью лизинговых компаний **адаптироваться к структурному кризису**. Существенную роль сыграла **стабилизация денежно-кредитной политики** начиная с 4 квартала 2022 года (ключевая ставка с этого времени остается неизменной на уровне 7,5%). Помимо этого, лизинговым компаниям удалось частично переориентироваться на новые рынки дружественных стран по приобретению предметов, а также найти новые пути по снабжению запасными частями и осуществлению сервисного обслуживания. Положительно повлияли на развитие отрасли и методы государственного стимулирования: **1** разрешение параллельного импорта; **2** существенные бюджетные траты в начале 2023 года; **3** льготные программы и реализация инфраструктурных проектов в строительном секторе; **4** программа субсидирования спецтехники российского производства; **5** программа льготного лизинга колесной техники; **6** программы льготного лизинга от «МСП лизинг»; **7** льготные программы Росагролизинга, Минпромторга и другие.

Группа Газпромбанк Лизинг в первом квартале 2023 года показала рост объемов нового бизнеса более чем на **60%**. Основными сегментами, оказавшими влияние на рост объемов нового бизнеса, стали автобусы и микроавтобусы (прирост более **1100%**), строительная техника (прирост более **500%**), дорожно-строительная техника (прирост более **250%**) и грузовой автотранспорт (прирост более **180%**). Спрос на лизинг со стороны клиентов малого и среднего предпринимательства увеличился вдвое по сравнению с прошлым годом. Лизинговый портфель Группы вырос на **10%** с начала года и достиг **954 млрд руб.**

У компании «Интерлизинг» объем нового бизнеса в 1 квартале 2023 года составил более **12,3 млрд руб.**, что на **65%** больше, чем годом ранее. Лизинговый портфель увеличился с начала года на **10%** и достиг **57 млрд руб.** Наиболее востребованным сегментом в структуре нового бизнеса стал автотранспорт – **45%**, из которых грузовая техника – **27%**, легковой транспорт – **18%**. Далее следует сегмент оборудования – **28%** и спецтехники – **21%**.

Драйверами роста нового бизнеса являлись, во-первых, **розничные сегменты**, востребованные предприятиями МСП (Рис. 2).

**Рис.2.****Прирост нового бизнеса по видам предметов лизинга**

Источник: НРА, данные Федресурса, НП «Лизинговый союз»

Предприятия МСП предъявляли спрос на лизинг легковых автомобилей, оборудование для оказания сервисных услуг и производства пищевых продуктов, грузовой автотранспорт и строительную технику.

В рамках программы «Приоритет+» малые и микропредприятия в 2023 году смогут получить льготный лизинг нового производственного оборудования в размере более **2 млрд руб.** от компании «МСП лизинг». Процентные ставки составят **6%** для отечественного оборудования и **8%** на импортное. Если региональные фонды предоставляют поручительство сумма аванса составляет от **0%**, льготный лизинг предоставляется на срок **от 13 месяцев до 84 месяцев** (7 лет).

В настоящее время готовится еще одна программа льготного лизинга с объемом финансирования до **7,1 млрд руб.** Перечень оборудования будет расширен с обрабатывающих производств до туризма, медицины, науки, спорта и креативных отраслей. Однако ставки здесь выше – **6%** плюс ключевая ставка Центробанка (с лимитом до 100 млн руб.), **7%** плюс ключевая ставка – для малого бизнеса и **7,5%** плюс ключевая ставка – для микробизнеса (с лимитом до 50 млн руб.).

Во-вторых, драйвером роста являлся **лизинг пассажирского транспорта и транспорта для социальных нужд** (автобусы, микроавтобусы) благодаря региональным программам развития общественного транспорта.

В-третьих, наблюдался прирост нового бизнеса **по спецтехнике за счет льготных программ.**

В-четвертых, мы видим рост по различным сегментам **промышленного оборудования и оборудования для недвижимости**, что связано с высокой деловой активностью в строительстве, бюджетным импульсом и льготными региональными программами развития промышленности.

В Москве действует программа предоставления субсидий на компенсацию части затрат на уплату платежей по договорам финансовой аренды (лизинга) для промышленных предприятий города – ставка для предприятий составляет **3%**. Начиная с апреля 2023 года малые и средние предприятия также смогут компенсировать часть затрат на лизинг оборудования – льготная ставка составит **3%**. Только за первый квартал 2023 года поддержку по программе предоставили 21 московскому предприятию, которым одобрили заявки на получение льготных инвестиционных кредитов на общую сумму **24,8 млрд руб.**

В-пятых, важными драйвером прироста нового бизнеса также является **лизинг сельскохозяйственной техники.**

Выручка компании «Росагролизинг» по стандартам РСБУ в 1 квартале 2023 года увеличилась почти на **61%** и составила **3,26 млрд руб.** Чистая прибыль возросла практически **в 3 раза до 1,5 млрд руб.** Планы компании предполагают поставку сельскохозяйственным предприятиям в лизинг **13 тыс. единиц техники** в 2023 году. Дальнейший рост компании также возможен при распространении льготных программ на предприятия пищевой и перерабатывающей промышленности.

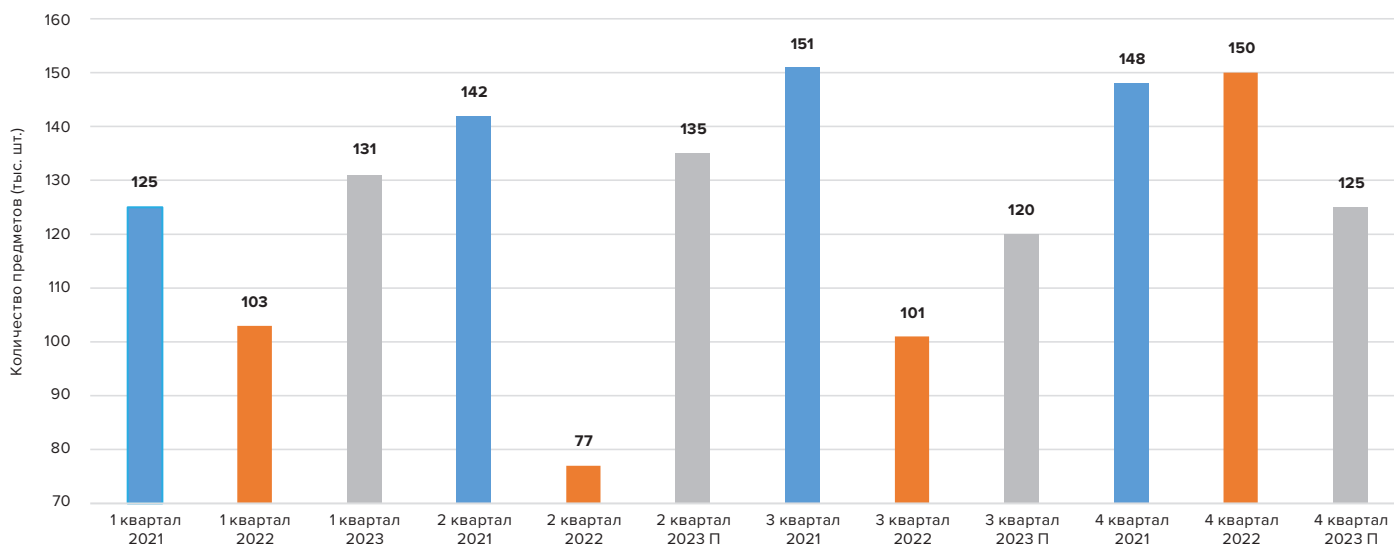
Наконец, вопреки нашим предыдущим ожиданиям, предприятия продолжили инвестиции в развитие и здесь **лизинг является отличной альтернативой приобретению оборудования**. Однако, существенный прирост инвестиций ожидается лишь в **государственном секторе** (включая военно-промышленный комплекс и инфраструктурное строительство) и **строительном секторе**, в то время как инвестиционный спрос в частном секторе (особенно в производстве средств производства) будет оставаться ниже медианного. Из-за данного дисбаланса прирост инвестиций в основной капитал в 2023 году составит лишь **около 1%**, а сокращение бюджетного импульса может вывести динамику инвестиций в отрицательную зону. Эти негативные явления частично компенсируются тем, что для поддержания инвестиционной активности действуют и продолжают развиваться все настоящие механизмы поддержки инвестиций – инвестиции из фонда национального благосостояния (ФНБ), фабрика проектного финансирования, инфраструктурные бюджетные кредиты, соглашения о защите и поощрении капиталовложений (СЗПК) и другие.

Тем не менее, восстановление по некоторым группам оборудования – компьютерному оборудованию, авиационной технике, электрическому и электротехническому оборудованию, медицинскому оборудованию – либо не произошло (как в случае медицинского оборудования), либо восстановление составило ниже медианного уровня в 19%. Это связано с невозможностью найти аналог внутри страны и трудностях поиска замещающего оборудования в дружественных странах.

## ПРОГНОЗЫ НА 2023 ГОД

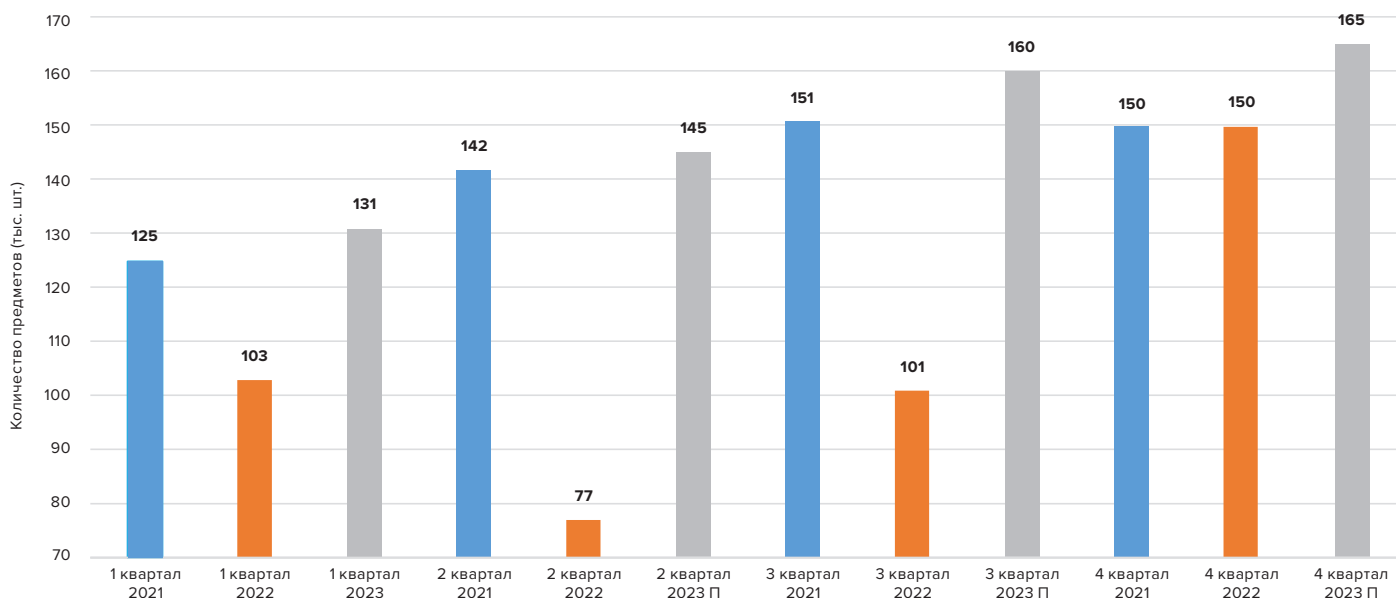
В базовом сценарии НРА лизинговый рынок в оставшиеся три квартала 2023 года **продолжит свое восстановление** (Рис 3). Наибольший прирост ожидается во II квартале 2023 года из-за эффекта низкой базы 2022 года (рост нового бизнеса в количестве предметов лизинга составит **70%–80%**). Однако во второй половине 2023 года объемы нового бизнеса могут сократиться **до 120–125 тыс. предметов** в квартал за счет сокращения бюджетного импульса. Негативно скажется на росте и ожидаемое **повышение ключевой ставки Банком России до 8%–8,5%**. Кроме того, восстановительный рост в целом будет **ограничен низкой инвестиционной активностью в стране** (особенно со стороны частого бизнеса). В годовом выражении прирост объемов нового бизнеса в 2023 года **составит 25%–30%** (ближе к нижней границе), что выше наших предыдущих прогнозов (10%–15%).

**Рис.3.**  
Базовый прогноз восстановления лизингового рынка



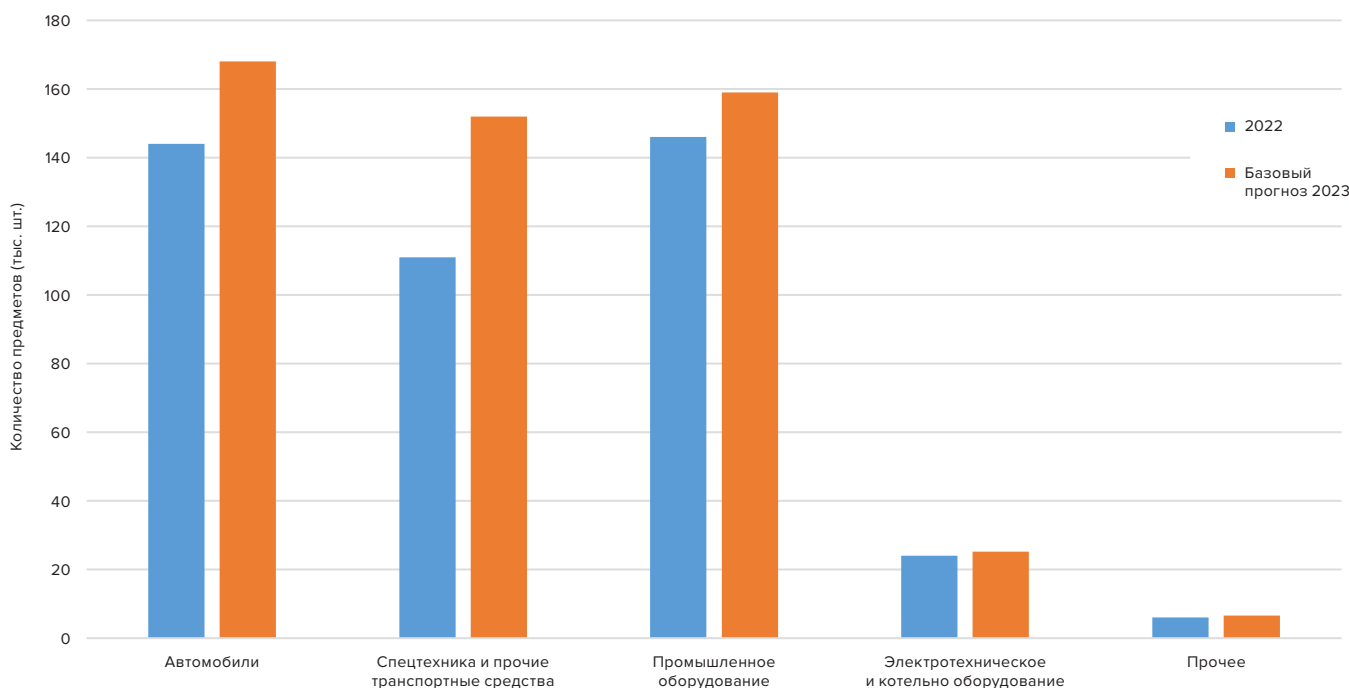
Источник: прогнозы НРА

Однако опыт предыдущих структурных кризисов (2014–2015 годов и 2020–2021 годов) показывает: лизинговый рынок способен восстанавливаться высокими темпами (**40%–60%**), так как является наиболее доступным и удобным способом финансирования капитальных вложений. Поэтому в оптимистическом прогнозе прирост объемов нового бизнеса в 2023 года может составить **35%–40%** (Рис. 3).

**Рис.4.****Оптимистический прогноз восстановления лизингового рынка**

Источник: прогнозы НРА

Наряду с активной работой с малым и средним бизнесом лизинговые компании продолжают наращивать активность в сегментах, пока недостаточно охваченных предложением, таких как лизинг производственного оборудования. Этот сегмент включает в себя основные средства, необходимые для предприятий, активно вовлеченных в процесс импортозамещения и восстановления производств в стране (Рис. 5).

**Рис.5.****Прогноз восстановительного роста по группам предметов лизинга на 2023 год**

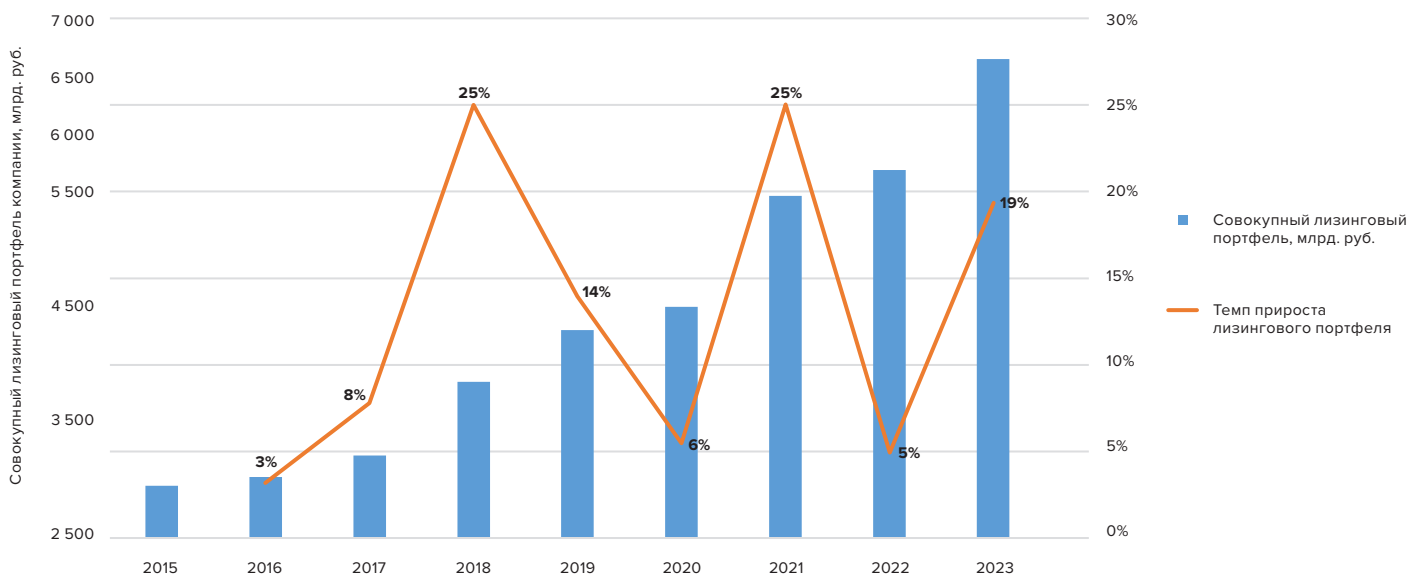
Источник: прогнозы НРА

Прирост нового бизнеса в группе автомобильного транспорта может составить **15%–17%**, в группе спецтехники и прочих транспортных средств – **35%–40%**, в группе промышленного оборудования **8%–10%**. Как следует из графика, розничный сегмент, ориентированный на МСП, будет демонстрировать более высокие темпы восстановительного роста, чем корпоративный сегмент, так как он является **более гибким в процессе адаптации к новым условиям**.

Агентство ожидает, что объем нового бизнеса в номинальном выражении в 2023 году составит **2,7–2,9 млрд руб.** (ожидаемый рост **35%–45%**), совокупный лизинговый портфель вырастет на **18%–20%** (Рис. 6).

**Рис.6.**

**Динамика совокупного лизингового портфеля**



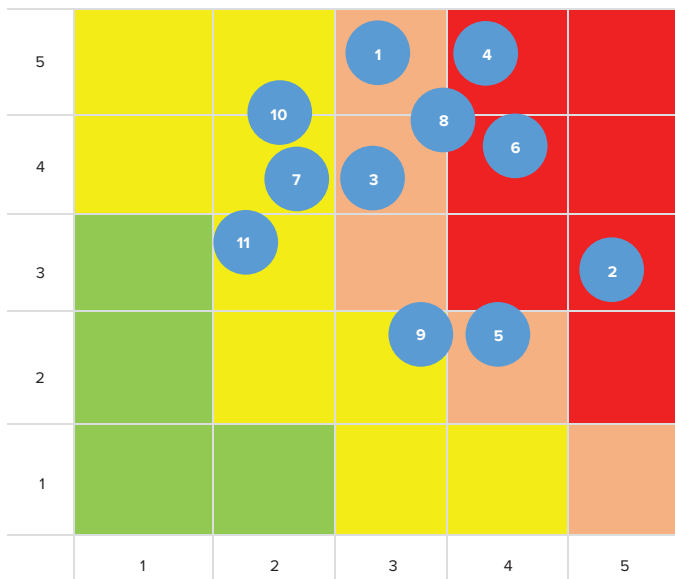
Источник: Федресурс, прогнозы НРА, НП «Лизинговый союз»

**РИСКИ ЛИЗИНГОВОЙ ОТРАСЛИ**

Карта ключевых рисков российской лизинговой отрасли в 2023 году изображена на рис. 7.

**Рис.7.**

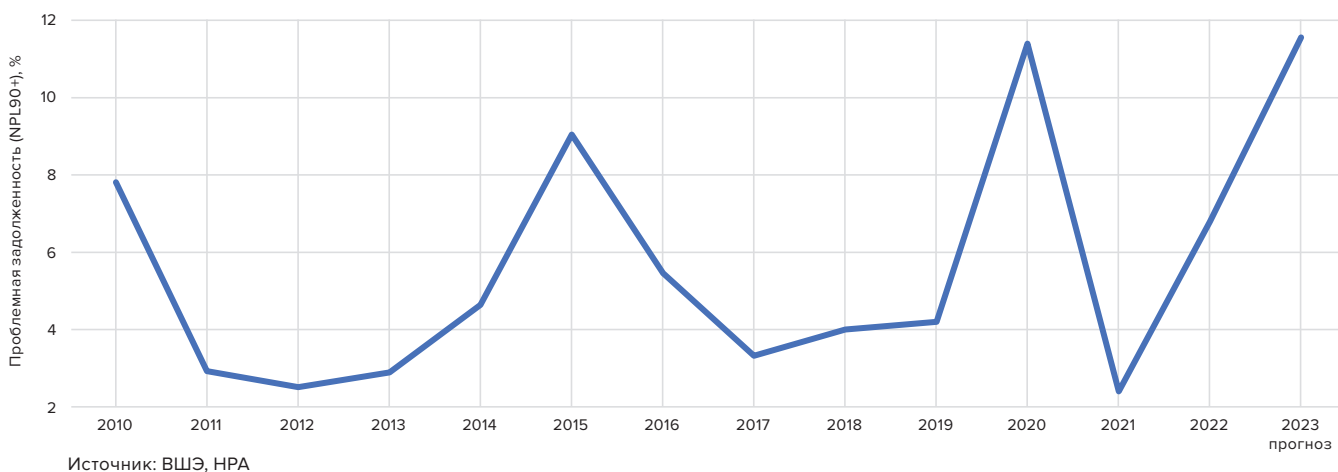
**Карта рисков лизинговой отрасли в 2023 году**



Источник: Федресурс, прогнозы НРА, НП «Лизинговый союз»

Ключевыми рисками отрасли с точки зрения вероятности наступления и величины воздействия на компании являются:

- **Риск 1. Рост просроченной задолженности в лизинговых портфелях компаний из-за ухудшения кредитного качества клиентов.** Этот риск будет возрастать по мере роста доли предприятий МСП в портфелях компаний. По данным Банка России, за 9 месяцев 2022 года убытки крупнейших лизинговых компаний уже составили 41,7 млрд руб. за счет формирования повышенных резервов по проблемным активам. По данным прошлых лет в кризисные периоды доля проблемной задолженности (NPL90+) существенно возрастает (Рис. 8). Наибольшие проблемы будут испытывать компании с корпоративной бизнес-моделью, специализирующиеся на капиталоемких сегментах и высокой концентрацией портфеля лизингополучателей (нишевые игроки).

**Рис.8.****Доля проблемной задолженности (NPL90+) в портфелях лизинговых компаний**

Источник: ВШЭ, НРА

- **Риск 2. Риск ужесточения денежно-кредитной политики.** Повышение ключевой ставки вызывает негативную динамику нового бизнеса лизинговых компаний. НРА ожидает ужесточения денежно-кредитной политики во второй половине 2023 года (ключевая ставка может быть повышена на 100 или 150 базисных пунктов), что приведет к сокращению прироста нового бизнеса компаний в этот период.
- **Риск 3. Риск существенного сокращения инвестиционной активности предприятий.** Такое сокращение будет негативно влиять на объемы нового бизнеса и приведет к стагнации в отрасли
- **Риск 4. Риски новых экономических санкций.** Санкции опасны тем, что они нацелены на ограничение развития экономики, пресечение поставок уникальных ресурсов или критически важных средств производства (например, технологий, программных средств, электронных компонентов, средне- и низко-технологических единиц сырья и комплектующих, ранее не воспринимавшихся как цель импортозамещения). Также санкции предполагают пресечение доступа на критически важные рынки, блокирование платежей, деградацию научного обмена и научно-исследовательской деятельности.
- **Риск 5. Неблагоприятные изменения в законодательстве, ужесточение регулирования в лизинговой отрасли.** Что приведет к росту затрат и снижению прибыльности лизинговых компаний.
- **Риск 6. Нехватка рабочей силы, потеря ключевых специалистов.** Этот риск также ведет к снижению эффективности и прибыльности лизинговых компаний.
- **Риск 7. Валютные риски, резкое ослабление рубля.** Такое событие резко сузит возможности лизинговых компаний по обновлению предметов лизинга, а также негативно повлияет на инвестиционную активность клиентов.
- **Риск 8. Ужесточение политик банков по предоставлению фондирования.** Лизинговый бизнес рассматривается банками (основными кредиторами лизинговых компаний) как высокорисковый, требования к кредитному качеству лизинговых компаний значительно ужесточаются в периоды кризиса. Поэтому преимущество получают лизинговые компании, аффилированные с крупнейшими банками.
- **Риск 9. Недостаток (отсутствие) опыта работы лизинговых компаний с новыми поставщиками и (или) новыми предметами лизинга.** Так, например, работа в сегменте оборудования требует выработки новых компетенций по оценке сделок с большой цепочкой участников, контрагентов и поставщиков.
- **Риск 10. Риски несбалансированности активов и пассивов лизинговых компаний.**
- **Риск 11. Риски отмены льготных программ,** что может существенно снизить восстановительный рост в отрасли.

Для противодействия этим рискам лизинговым компаниям необходимо продолжать повышать эффективность собственных систем управления рисками, включая совершенствование методологий, повышение грамотности персонала в области управления, ужесточение контроля за соблюдением риск-политик, разработку систем раннего предупреждения о рисках, поиск новых, инновационных путей противодействия рискам.



**ВЛАДИМИР ГАМЗА**

**Председатель Совета по финансово-промышленной  
и инвестиционной политике ТПП РФ**

“ Национальное Рейтинговое Агентство в очередной раз доказало свой высокий уровень экспертизы в лизинговом вопросе. Уже на протяжении длительного времени представители Агентства участвуют в профильных совещаниях при ТПП РФ и других важных государственных институтов, что мы высоко ценим. Эксперты НРА всегда являются нашими уважаемыми гостями, которым мы поистине рады.

Подобные аналитические материалы демонстрируют не только качество экспертизы, но и настроение рынка. И, действительно, лизинговая отрасль с начала 2023 года продемонстрировала уверенное восстановление после спада в предыдущем году. Рынок показал свою устойчивость и небывалую гибкость, что и стало причиной восходящего тренда. И мы также рассчитываем на продолжение этого восстановительного роста. ”



**ЕВГЕНИЙ ЦАРЁВ**

**Сопредседатель Совета директор НП «ЛИЗИНГОВЫЙ СОЮЗ»**

“ Мы очень ценим партнерство с компаниями, занятыми подготовкой отраслевой аналитики для Союза и всей отрасли в целом. Качественные исследования НРА не только помогают учитывать текущие реалии, но и вносят существенный вклад при формировании политики в сфере лизинга. Отдельно стоит отметить разделы с данными по емкости и реальному объему отрасли, источникам инвестиций, износу основных средств, информацией по величине проблемных договоров лизинга. Такой сбор данных помогает под другим углом посмотреть на текущее состояние отрасли. Выражаем благодарность Агентству и рассчитываем на дальнейшее сотрудничество! ”



### **СЕРГЕЙ ГРИШУНИН**

Управляющий директор рейтинговой службы  
E-mail: grishunin@ra-national.ru

### **КОВАЛЕВА ВАСИЛИСА**

Младший аналитик рейтингов инвестиционных посредников  
E-mail: vkovaleva@ra-national.ru

### Контакты для СМИ

#### **ВАЛЕРИЙ ВОЛЫНЧИКОВ**

Директор по связям с общественностью  
Тел. +7 (495) 122-22-55  
E-mail: volynchikov@ra-national.ru

### Клиентская служба

Тел. +7 (495) 122-22-55 (101)  
+7 (495) 122-22-55 (113)  
E-mail: commercial@ra-national.ru



115191, г. Москва, Гамсоновский пер., д.2, стр.7  
тел./факс: +7 (495) 122-22-55  
www.ra-national.ru

Ограничение ответственности Агентства

© 2023

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.