

✓ Резюме

Лизинговый рынок в 2023 году бурно восстанавливался, объемы нового бизнеса за год, по предварительной оценке, превысили показатели 2022 года. В 2023 году доля рынка лизинга в ВВП в России составит около 1.6%. Ужесточение ДКП в четвертом квартале 2023 года пока незначительно повлияло на объемы нового бизнеса. Устойчивый рост, но в меньших масштабах, по нашим оценкам продолжится и в 2024 году: в базовом сценарии прирост нового бизнеса в натуральном выражении составит 20%, а в денежном выражении – порядка 30%. Мы считаем, что на лизинговом рынке жизненно необходим «поворот к качеству», так как риски в экономике остаются крайне высокими. Ключевыми рисками лизинговой отрасли остаются: нехватка предметов лизинга из-за санкций, нарушения логистических и платежных цепочек, снижение спроса на лизинг из-за подорожания предметов лизинга, а также снижение кредитного качества лизингополучателей из-за ужесточения денежно-кредитной политики и продолжающейся девальвации российского рубля. Такой поворот может замедлить рост нового бизнеса, но способен повысить устойчивость лизинговой отрасли к новым потрясениям.

- ✓ По предварительным оценкам НРА, за весь 2023 год объем нового бизнеса на лизинговом рынке России превысил уровень 2021 года. Количество новых предметов лизинга, переданных клиентам за прошедший год, составило около 600 тыс. штук, что на 6% выше, чем за 2021 год и на 40% выше «кризисного» 2022 года.
- ✓ Посттравматическое восстановление лизингового рынка поддерживалось, в первую очередь, малыми и средними предприятиями. По оценкам НРА, доля МСП в лизинговой отрасли на конец третьего квартала составила около 80%, в то время как доля прочих сегментов (крупного бизнеса и государственных компаний) сократилась до 20%.
- ✓ Наиболее активными лизинговыми получателями в сегменте МСП являются средние предприятия, доля проникновения лизинга в этот сегмент составила около 45%. Доля проникновения лизинга в сегменте малых предприятий оказывается в два раза меньше. Мы объясняем это невысокой финансовой устойчивостью предприятий в этом сегменте.
- ✓ Наиболее быстрыми темпами выросли объемы нового бизнеса в сегменте автотранспорта, прибавка в натуральном выражении составила около 50%. Это связано как с мерами государственной поддержки (компенсации скидки лизингодателю на авансовый платеж) колесной техники, продолжающейся активностью в строительной отрасли, а также с циклом замены грузового и корпоративного автотранспорта.

☑ Объем нового бизнеса в сегменте легкового автотранспорта вырос на около 60%, а в сегменте коммерческого автотранспорта – на 45%. Полученный результат существенно коррелирует с ситуацией на рынках. Так, по оценкам НРА, продажи в сегменте новых легковых автомобилей выросли в 2023 на 65% год к году, и, совокупно, в сегменте коммерческого автотранспорта – на 50% год к году (см аналитический обзор НРА [«Авторынок – итоги 2023 года и тренды на 2024-й: как изменилось автокредитование и почему электроавто остаются премиальными?»](#)). Однако нехватка транспортных средств у дилеров и подорожание автотранспорта сказывается на скорости восстановления отдельных сегментов.

☑ Активно восстанавливался сегмент спецтехники – за 12 месяцев рост нового бизнеса составил около 40% по сравнению с прошлым годом. Это, в первую очередь, связано с программой государственной поддержки. Но и здесь восстановление неоднородно. Наиболее быстрый рост (более 50%) наблюдался в дорожно-строительной технике, подъемной технике и прочей спецтехнике, в то время как сегментах складской техники и сельскохозяйственной техники рост составляет менее 20%. Ключевым драйвером роста в этом сегменте является рост объемов дорожного строительства, связанный в том числе и с переориентацией логистических потоков с западного направления в направление юга и востока.

Существенное восстановление наблюдалось и в сегменте железнодорожного лизинга, что, в первую очередь, вызвано переориентацией грузовых потоков на восточное направление. Мы оцениваем этот прирост в натуральном выражении за 12 месяцев 2023 года в размере порядка 70%.

☑ Наблюдается положительный прирост нового бизнеса и в сегменте производственных активов. Он также связан с программами государственной поддержки, такими как: «Автопром», «Лизинг промышленного оборудования» от Минпромторга и «Лизинговые проекты» от Фонда развития промышленности. Например, последняя предполагает финансирование от 10% до 90% первоначального аванса под привлекательную ставку 5% годовых. По нашим предварительным данным, в натуральном выражении объемы промышленного лизинга выросли в 2024 году на 30%. При этом наибольший прирост в 120% зафиксирован в сегменте компьютерного оборудования, так как сказался эффект низкой базы 2022 года. Рост в остальных сегментах составляет от 30% до 40%. Примечательно, что в сегменте электрического и механического оборудования зафиксирована стагнация (снижение объемов нового бизнеса может составить до 4%), что мы связываем с нехваткой предметов лизинга из-за санкций.

Мы ожидаем замедление темпов прироста нового бизнеса в 2024 году, так как цикл обновления корпоративного и грузового автотранспорта подходит к концу, а жесткая денежнокредитная политика продолжит оказывать «охлаждающий» эффект на спрос со стороны потенциальных лизингополучателей, особенно со стороны малого и среднего бизнеса. В сегменте легкового автотранспорта прирост нового бизнеса продолжится, но его темпы уменьшатся более чем в 3 раза до 15%–20%. В сегменте коммерческого автотранспорта прирост составит около 10%–15%, его будет «вытягивать» увеличение грузооборота и потребность в пополнении парка для покрытия более длинных расстояний. В сегменте промышленного оборудования мы также ожидаем замедления роста до 20%, связанное в первую очередь с высокой стоимостью кредитных ресурсов.



Базовый прогноз НРА предполагает, что количество новых предметов лизинга, переданных клиентам в 2024 году, составит около 700,000 штук, а итоговый прирост составит около 20%. В пессимистическом прогнозе прирост новых предметов лизинга составит 12%-15% (около 680,000-700,000 предметов). В оптимистическом сценарии новый бизнес в натуральном выражении может вырасти до 30% до 800,000 штук. В денежном выражении объем нового бизнеса в 2024 году может вырасти на 35%-40% в первую очередь за счет подорожания предметов лизинга.

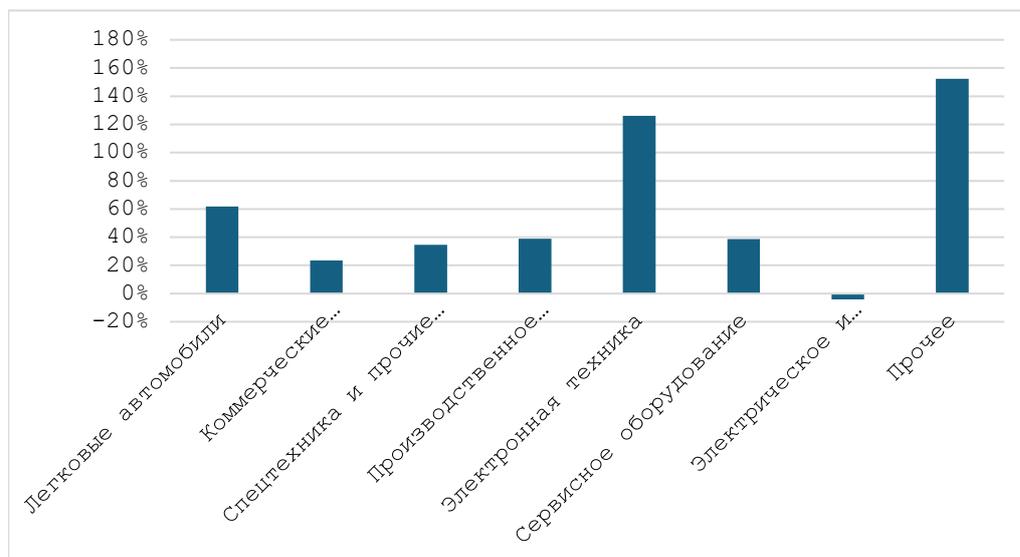


Точкой «роста» 2024 года мог бы стать ESG-лизинг. Российский лизинг много работает с транспортом, а этот вид деятельности является одним из новых драйверов глобального энергетического перехода. Лизинговые компании могли бы также поддержать малый и средний бизнес, вовлеченный в стратегии устойчивого развития. Важна роль лизинга и в «социальных» аспектах – таких, как лизинг санитарных автомобилей и другой спецтехники, направленной на борьбу и предотвращение чрезвычайных ситуаций. Лизинг может финансировать клиентов, реализующих «адаптационные» проекты в сельском хозяйстве, железнодорожном и водном транспорте. Однако, сейчас доля «зеленых» проектов в портфелях лизинговых компаний не превышает 5%–7%. Это связано с отсутствием государственных стимулов, инфраструктуры для «зеленого» транспорта и общей ситуации со структурным кризисом. Лидерами «зеленой» лизинговой повестки в России пока остаются государственные компании такие как «Газпромбанк Лизинг», «ВТБ Лизинг», и «Сбербанк Лизинг». Например, на начало 2024 года, портфель сделок Газпромбанк Лизинг по финансированию социально-ориентированных проектов составил порядка 3,3 млрд рублей. За год их объем вырос на 112%.



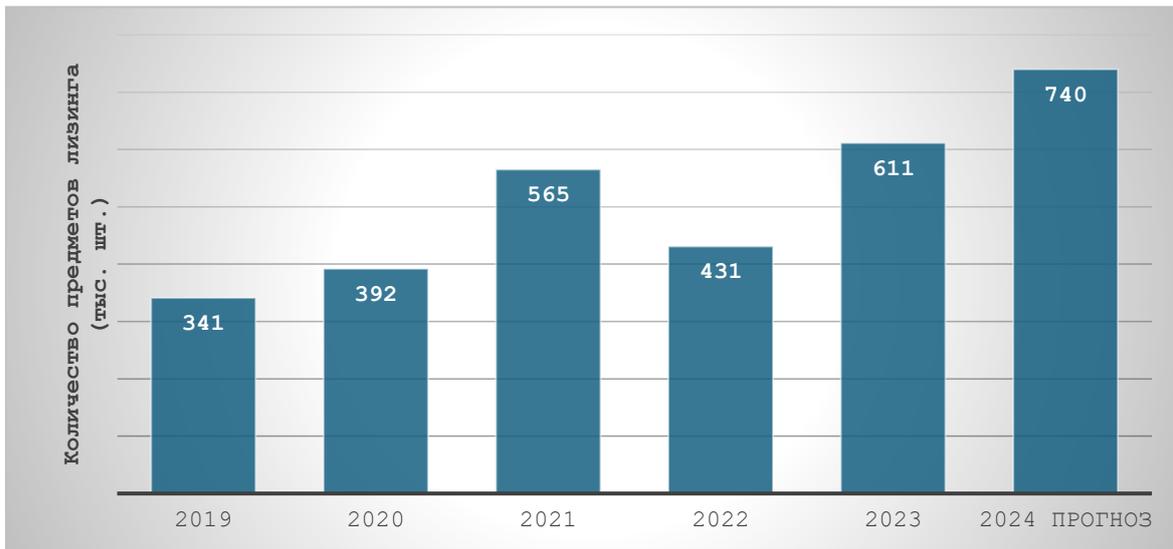
Приложения.

Рис. 1 Прирост нового бизнеса в 2023 по сравнению с 2022 годом



Источники: НРА, данные Федресурса, Лизингового союза и ОЛА

Рис. 2. Новый лизинговый бизнес в натуральном выражении по годам



Источники: НРА, данные Федресурса, Лизингового союза и ОЛА

Рис. 3. Прогноз динамики лизингового портфеля



Источники: НРА, данные Федресурса, Лизингового союза и ОЛА

[Контакты для СМИ](#)

E-mail: pr@ra-national.ru

СЕРГЕЙ ГРИШУНИН

Управляющий директор Рейтинговой службы

E-mail: grishunin@ra-national.ru

АННА КУДРИНСКАЯ

Директор рейтингов финансовых компаний

E-mail: kudrinskaya@ra-national.ru

[Клиентская служба](#)

Тел. +7 (495) 122-22-55,

E-mail: commercial@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

© 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.