



☑ Резюме

В 2023 году на лизинговом рынке наблюдалось бурное восстановление. Объем нового бизнеса в натуральном выражении вырос приблизительно на 45% до 626 тыс. единиц. В денежном выражении новый бизнес в РФ достиг рекордного объема в 3,59 трлн рублей, а лизинговый портфель компаний практически достиг 10 трлн рублей.

В первом квартале 2024 года рост лизингового рынка продолжается, но является неустойчивым, поскольку основным движущим фактором является волатильный сегмент розничного автолизинга. Для создания условий для устойчивого и долгосрочного роста, необходимо создание новых его точек, таких, как лизинг оборудования для станкостроения и высокотехнологичных отраслей, а также лизинг недвижимости.

☑ Тренды:

- Ужесточение денежно-кредитной политики в четвертом квартале 2023 года и продолжающееся санкционное давление оказало значительное негативное влияние на динамику нового бизнеса в начале 2024 года.
- По итогам 2024 года НРА ожидает рост нового бизнеса в натуральном выражении на 10%–15% (до 700 тыс. единиц), а в денежном выражении на 20%–25% (до 4.3–4.5 трлн рублей). Лизинговый портфель на конец 2024 года превысит 13.5 трлн рублей, а доля лизинга в ВВП составит около 1.8%-2%.
- Рост объемов продолжит происходить за счет автолизинга и спецтехники, в то время как в секторе лизинга промышленного оборудования ожидается стагнация.
- Жесткая денежно-кредитная политика продолжает создавать существенные риски отрасли. Наблюдаемое удлинение сроков лизинговых договоров (в среднем до 48 месяцев) при условии, что структура рынка не меняется, повышает риски ликвидности как техники, так и самих лизинговых компаний (последнее повышает риск их дефолта). Дополнительные бизнес-риски связаны с приходом новых поставщиков оборудования и транспорта.
- Жесткая конкуренция на рынке в условиях высокой производственной инфляции может привести к дальнейшему снижению маржинальности лизинговых компаний еще на 3%–5% от уровней 2023 года.
- Рост лизингового рынка остается хрупким, так как основным его фактором является волатильный сегмент розничного автолизинга. Мы также ожидаем существенную дифференциацию между ведущими игроками рынка и региональными компаниями: если у первых рост нового бизнеса в 2024 году может составить до 40%, то вторые могут испытывать спад.

☑ Преодолеть спад в сегменте промышленного оборудования предприятиям могут помочь госпрограммы

Наибольший прирост нового бизнеса в натуральном выражении за 1 квартал 2024 года наблюдался в сегменте автолизинга. Он составил 40%, по сравнению с сопоставимым периодом годом ранее. Эта статистика перекликается с данными о продажах автотранспорта в России в начале 2024 года. Так, по данным Минпромторга РФ, в первом квартале 2024 года продали 391865 единиц новых автотранспортных средств по сравнению с 225686 шт. годом ранее (+74%). Динамика рынка за 4 месяца составила уже 83%. По итогам года, за счет эффекта более высокой базы второй половины 2023 года, а также необходимости адаптации к новым правилам регулирования индустрии (в том числе к измененным правилам доначисления с 1 апреля 2024 г. утилизационного сбора на автомобили, импортируемые из стран ЕАЭС рынок) автотранспортных средств в России вырастет на 30%-40% по сравнению с 2023 годом. Это транслируется в прирост нового лизингового автобизнеса на 15%–20% (в натуральном выражении) до 283–300 тыс. единиц. Стимулировать автолизинг легкового транспорта в текущем и последующих годах по-прежнему будут каршеринг и такси.

Прирост нового бизнеса в сегменте спецтехники в 1 квартале 2024 года составил скромные 8%. Это серьезный спад после прироста практически в 40% в 2023 году по сравнению с 2022 годом. Если в 2023 году рынок спецтехники вырос приблизительно на 60%, то в 2024 году этот рост, по нашим оценкам, не превысит 30%, причиной является сокращение спроса из-за высоких цен. Мы прогнозируем прирост в сегменте лизинга спецтехники в 15%–20% по итогам 2024 года (около 62 тыс. штук).

Сюрпризом стал существенный спад в сегменте промышленного оборудования. Сокращение нового бизнеса в этом сегменте в первом квартале 2024 года составило около 36%. Мы связываем это как с сезонным фактором (отсутствие крупных контрактов от ключевых потребителей), так и с (1) нехваткой отдельных видов оборудования из-за ухода иностранных вендоров; (2) санкционными ограничениями трансграничных платежей (в первую очередь в направлении с Турцией); (3) трудоемким и длительным процессом импортозамещения. Ключевым риском в этом сегменте остается сокращение инвестиций в крупном бизнесе. Мы ожидаем некоторого оживления в этом сегменте ближе ко второй половине года, но не видим пока перспектив роста в сравнении с уровнями 2023 года. Наш прогноз на 2024 год: новый бизнес в натуральном выражении составит около 220–230 тыс. единиц техники. Поддерживать бизнес в сегменте промышленного оборудования будут программы государственной поддержки, такие как «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.

☑ В чем кроется потенциал для дальнейшего роста рынка?

По оценкам НРА, средняя инфляция средств производства в 2024 году составит около 10%, в связи с этим рост нового бизнеса в денежном выражении составит 20%–25%. Доля МСП в лизинговой отрасли в 2024 году продолжит составлять около 60%, в то время как доля прочих сегментов (крупного бизнеса и государственных компаний) останется близкой к 40%. 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. НРА объясняет это невысокой финансовой устойчивостью предприятий в этом сегменте.

Ключевыми движущими силами на лизинговом рынке в 2024 году продолжают быть платежные и торговые ограничения в результате санкций, динамика курса рубля к основным валютам, уровень жесткости денежно-кредитной политики, динамика регулирования в области импорта, а также параметры программ государственной поддержки и национальных проектов.

Точками долгосрочного «роста», наряду с государственными программами поддержки лизинга, в следующие три квартала года могли бы стать (1) развитие лизинга недвижимости, поддерживаемое необходимостью увеличения количества складских и производственных помещений; (2) возрождение станкостроения и производства средств производства; (3) лизинг оборудования для высокотехнологичной промышленности и цифровизации экономики. В среднесрочной перспективе рост лизингового рынка мог бы быть «запитан» обновлением подвижного состава на железнодорожном транспорте, а также лизинга морских и воздушных судов.

Еще одной точкой «долгосрочного» роста 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%.

✓ Авторы обзора благодарят НП «Лизинговый союз», Объединенную лизинговую ассоциацию, а также подкомитет Торгово-промышленной палаты Российской Федерации по лизингу за предоставление необходимых данных для анализа.

✓ Приложение

Рис. 1. Прирост нового бизнеса в 1 квартале 2024 года по сравнению с 1 кварталом 2023 года

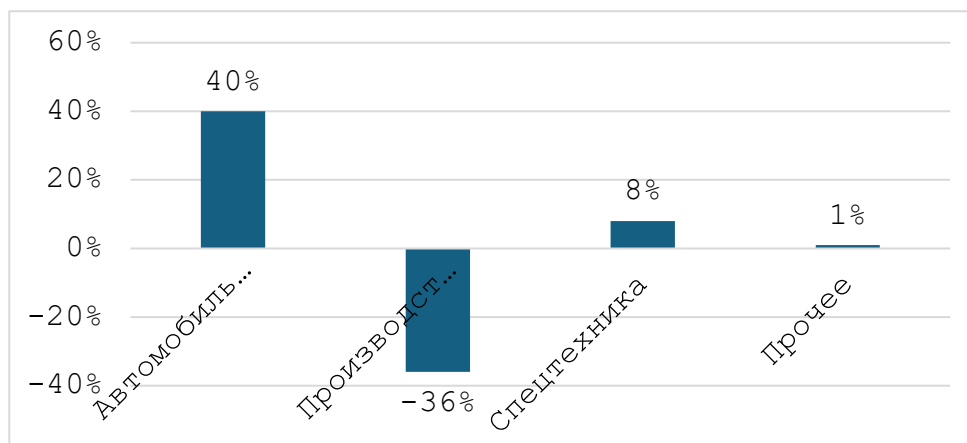
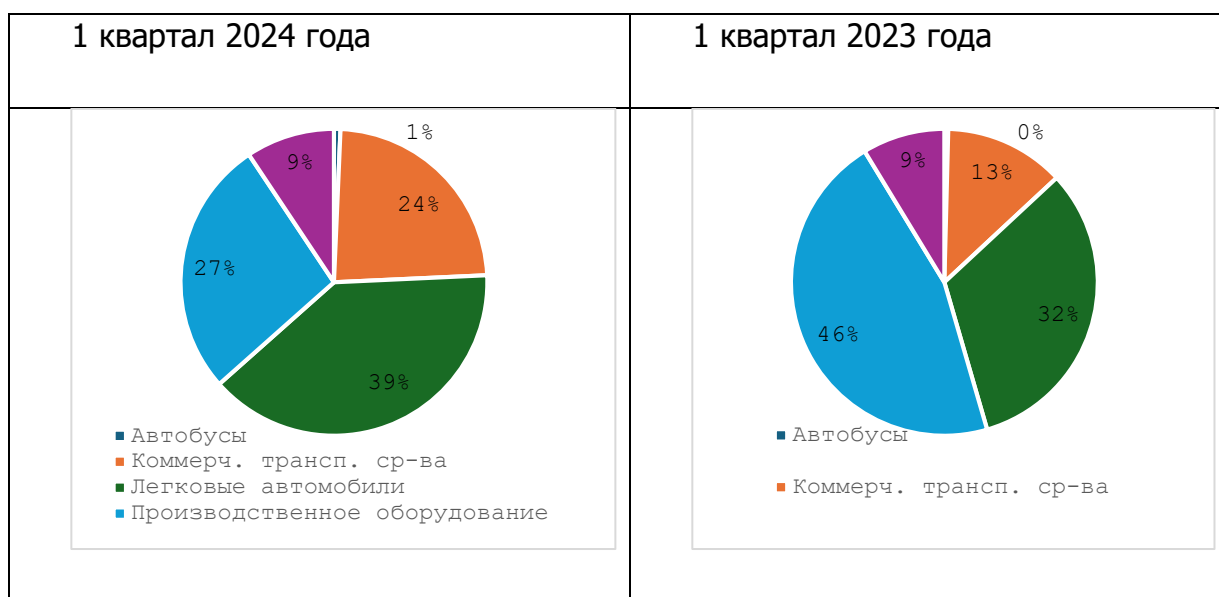


Рис. 2. Структура нового бизнеса в 1 квартале 2024 года и 1 квартале 2023 года



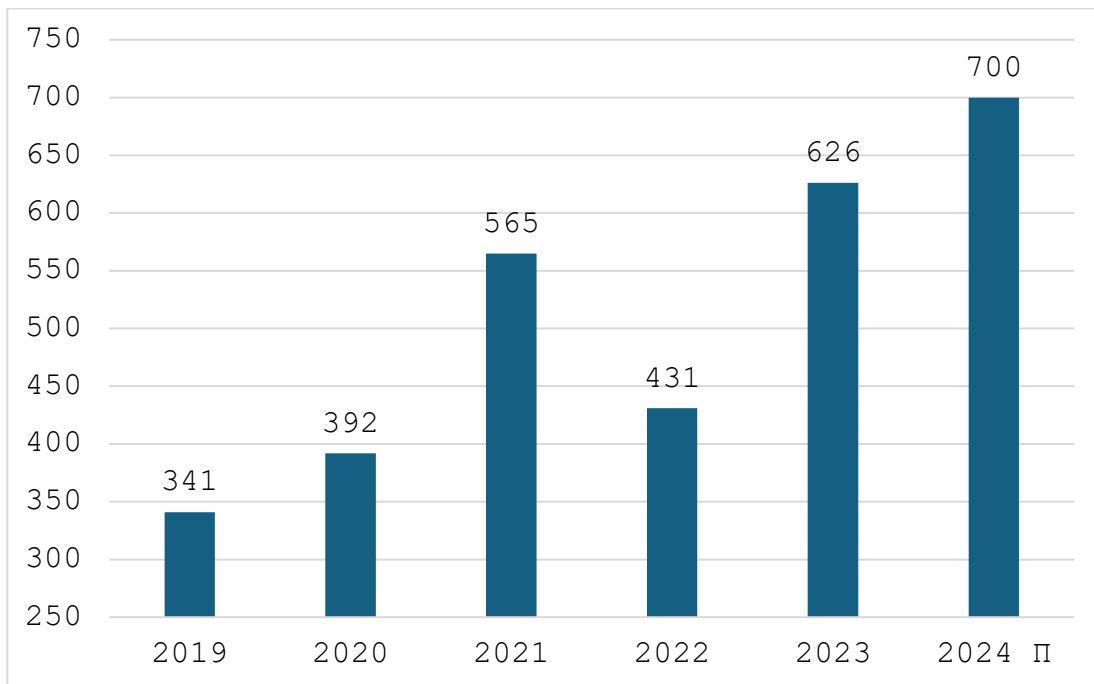


Рис. 3. Новый лизинговый бизнес в натуральном выражении по годам (тыс. шт)

[Контакты для СМИ](#)

E-mail: pr@ra-national.ru

[Клиентская служба](#)

Тел. +7 (495) 122-22-55,

E-mail: commercial@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



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.