

Российский рынок лизинга переживает период сложной трансформации, который характеризуется разнонаправленными трендами. Если 2025 год стал периодом глубокой коррекции после бурного роста прошлых лет, то первые два квартала 2026 года дают основания говорить о начале этапа стабилизации.

РЕЗЮМЕ

- 
Рынок нашел точку опоры: после затяжного падения во II кв. 2026 года наметилась стабилизация — активность крупных компаний начала компенсировать уход мелких игроков, хотя массового оживления спроса пока не наблюдается.
- 
Ликвидность диктует новые приоритеты: лизингодатели переключились с автотранспорта на оборудование — последнее оказалось менее волатильным и более предсказуемым с точки зрения возврата вложений в случае дефолта.
- 
Региональный маятник качнулся обратно: временный всплеск активности региональных компаний в кризис сменился обратным трендом — теперь крупные московские и питерские игроки вновь наращивают долю, пользуясь удешевлением кредитных ресурсов.
- 
Идет активная консолидация рынка: за полтора года число лизингодателей сократилось на треть — с рынка уходят в основном небольшие наименее устойчивые игроки. В конечном итоге это повышает устойчивость и прозрачность отрасли, но одновременно сужает предложение для малого и среднего бизнеса.
- 
Будущее зависит от уровня ставок: восстановление устойчивого роста прогнозируется только по мере снижения ключевой ставки — наиболее вероятный срок начала реального восстановления спроса сдвигается на первую половину 2027 года. Новый бизнес вырастет не более чем на 10% и 15% в текущем и следующем годах. Лизинговый портфель прибавит 2–4% в 2026 году и приблизится к 12,4 трлн руб., в 2027 году рост также будет сдержанным, около 3–5%, что позволит приблизиться к 13 трлн руб.

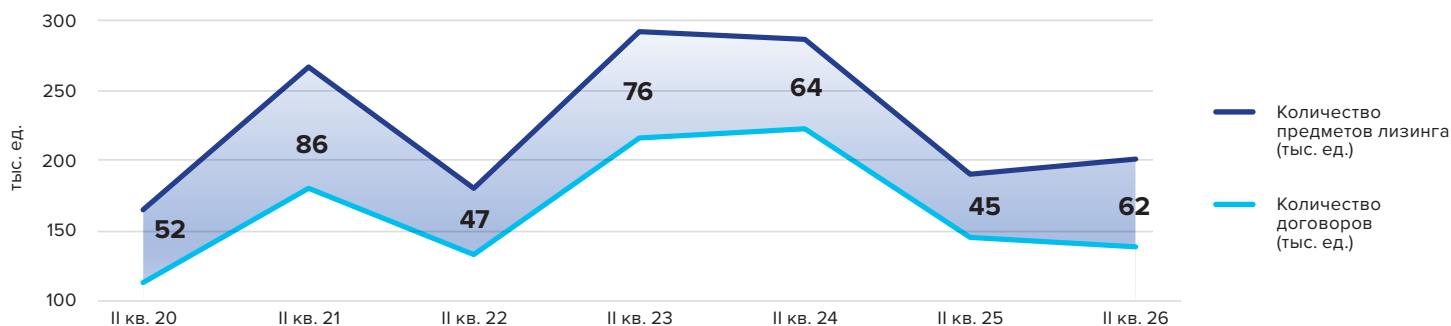
ОТ ГЛУБОКОГО СПАДА К ОСТОРОЖНОМУ ВОССТАНОВЛЕНИЮ

2025 год ознаменовался **резким сжатием** ключевых показателей рынка. Длительное поддержание ключевой ставки на высоком уровне для борьбы с инфляцией **оказало негативное влияние** на стоимость фондирования для лизинговых компаний и привело к **удорожанию стоимости лизинга** для клиентов.

Данные за II кв. 2026 года на этом фоне выглядят как **сигнал к смене тенденции**. Сравнение с аналогичным периодом провального 2025 года **показывает рост** количества переданных предметов лизинга **на 5,6%** (201 тыс. против 190 тыс. ед.). При этом число заключаемых договоров продолжает сокращаться (-4,6% к II кв. 2025). Рост числа предметов лизинга на один контракт **свидетельствует об осторожном возобновлении** инвестиционных программ крупного бизнеса. Таким образом, стабилизация на рынке пока носит точечный характер, опираясь на крупных игроков, и пока не означает восстановления массового спроса.

Рис.1

Опережающий рост количества предметов лизинга над числом договоров



Источник: НРА, по данным Лизингового Союза

Кризисные условия **радикально перекраивают** отраслевую структуру лизинга. **Ключевой механизм – переоценка ликвидационной стоимости и скорости оборота актива.** Когда деньги дороги, главным критерием становится не доходность проекта, а возможность быстро и безболезненно выйти из сделки в случае дефолта лизингополучателя. И здесь возникает парадокс, связанный с автотранспортом, который всегда считался самым ликвидным видом имущества, передаваемым в лизинг. **Логично было бы ожидать смещение фокуса на автомобильный транспорт.** Однако именно этот сегмент **в первую очередь испытал падение спроса**, замедление активности бизнеса ударило по рынку грузоперевозок. Это привело к накоплению изъятой техники и невозможности ее реализации из-за перенасыщенности вторичного рынка. В результате **снижения ликвидности автолизинга** участники рынка предпочли сместить фокус внимания на **сегмент оборудования** как наиболее диверсифицированный по отраслям, видам имущества и капиталоемкости предметов лизинга.

Таким образом, **самый ликвидный сегмент** (автотранспорт) стал менее востребованным как лизингополучателями, так и лизингодателями и кредиторами, которые также скептически стали воспринимать авто в качестве залогов. Снижение доли авто в структуре выданных в лизинг предметов лизинга во II кв. 2026 года составило **6 п.п. с 55% до 49%**. Доля оборудования напротив выросла **на 3 п.п. с 38% до 41%**. Мы ожидаем, что возобновление роста доли автолизинга возможно за горизонтом 2027 года, при этом маловероятно восстановление до предкризисных значений. Лизинговые компании сделали выводы после активного наращивания портфелей автотранспорта в 2023–2024 гг. и, вероятно, впоследствии будут занимать более консервативную позицию в отношении концентрации на одном сегменте.

Рис.2

Изменение структуры выдач по предметам лизинга



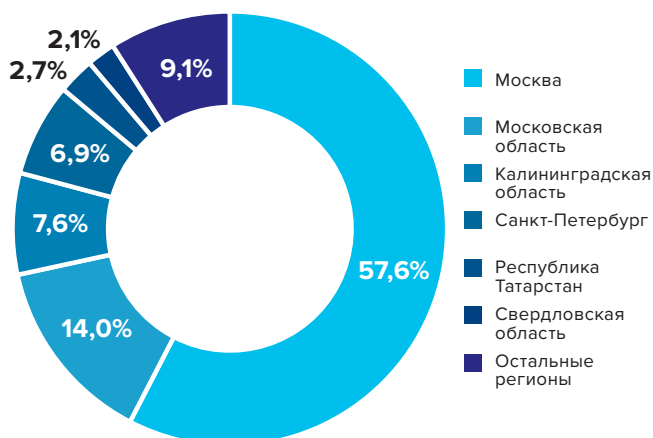
Источник: НРА, по данным Лизингового Союза

РЕГИОНАЛЬНЫЙ МАЯТНИК

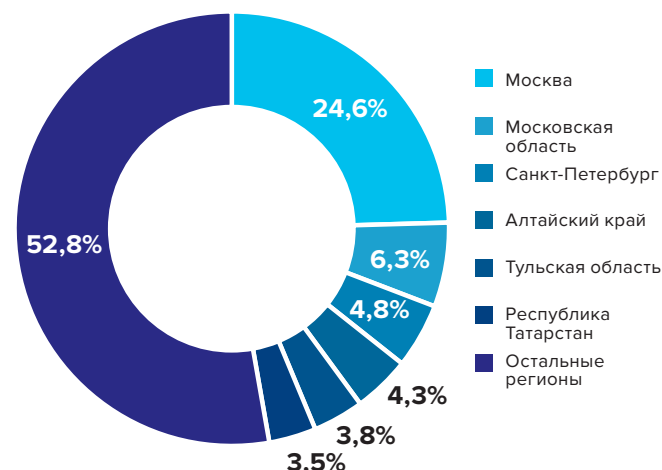
Географическая структура рынка лизинга в России традиционно отличается **высокой концентрацией в столичном регионе**. Кризис 2025 года запустил **механизмы децентрализации**, коррелирующие со стоимостью фондирования. В период высокой ключевой ставки наблюдалось увеличение доли региональных лизингодателей (+3 п.п. в 2025 году), поскольку сложилась парадоксальная ситуация: **небольшим компаниям в регионах было проще привлечь ликвидность при своих масштабах бизнеса**. Небольшие суммы до 10–20 млн руб. банки были готовы давать в кредит, в то время как в отношении крупных компаний кредитные организации сократили аппетит к риску. Однако по итогам первого полугодия 2026 года за счет снижения кредитных ставок наметился разворот тенденции. **Крупные столичные лизингодатели повысили свою активность, их доля стала расти.** За год с июля 2025 по июль 2026 совокупная доля лизингодателей из Москвы и области, а также Санкт-Петербурга выросла **на 4 п.п. до 78,5%**.

Рис.3
Географическое распределение предметов лизинга

ЛИЗИНГОДАТЕЛИ



ЛИЗИНГОПОЛУЧАТЕЛИ



Источник: НРА, по данным Лизингового Союза

Со стороны лизингополучателей концентрация мягче, на топ-3 субъекта приходится **35,7%**, прирост за 12 мес. составил **0,9 п.п.** Отчасти на снижение активности региональных лизингополучателей повлияли **заморозка инвестпроектов в период высоких ставок** и **возросшие барьеры андеррайтинга** для региональных субъектов МСП на фоне увеличившихся кредитных рисков.

В целом, рынок лизинга как отрасль финансового посредничества остается москвоцентричным, но с точки зрения спроса на лизинговые услуги отрасль диверсифицирована по всем регионам.

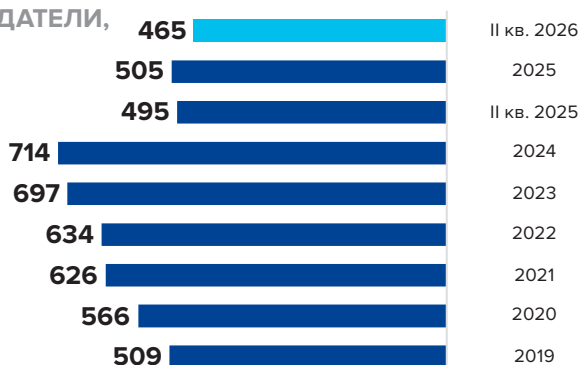
КОНСОЛИДАЦИЯ КАК ФОРМА ОЗДОРОВЛЕНИЯ

Динамика количества лизингодателей подтверждает, что **рынок вошел в фазу активной консолидации**. Число лизинговых компаний упало на **29%** с пиковых **714** в 2024 году до **505** в 2025-м и затем еще на **8%** до **465** во II кв. 2026 года. С рынка уходили наиболее уязвимые игроки, преимущественно из числа тех, чья бизнес-модель **зависела от рыночного фондирования**. Этот процесс сыграл роль естественного отбора: остались игроки с наиболее устойчивыми источниками финансирования деятельности и запасом капитала, что в итоге укрепило отрасль и повысило ее резистентность к внешним шокам.

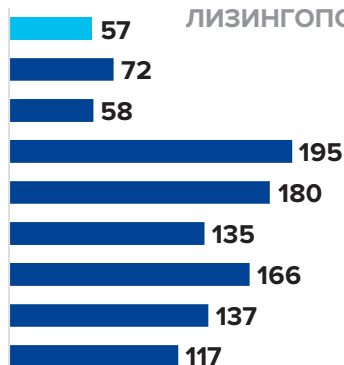
Одновременно со снижением числа лизингодателей затянувшаяся инвестиционная пауза привела к сжатию спроса. Количество лизингополучателей снизилось на **63%** в 2025 году с **195 018** до **71 957**, а по итогам II кв. 2026 года их число составило **57 082**. Рынок потерял почти две трети клиентов. Их возвращение — ключевая задача на ближайшие годы. **Основным барьером** для возвращения малого и среднего бизнеса в лизинг является **заградительный уровень процентных ставок**, который делает стоимость лизинга сопоставимой с рентабельностью лишь очень ограниченного числа видов деятельности. Стабилизация количества переданных предметов при снижении числа договоров и клиентов лишь подтверждает, что точка входа на рынок для небольших лизингополучателей сейчас экстремально высока.

Рис.4
Сокращение числа лизингодателей и лизингополучателей.

ЛИЗИНГОДАТЕЛИ, тыс. ед



ЛИЗИНГОПОЛУЧАТЕЛИ, тыс. ед



Источник: НРА, Лизинговый Союз

Сжатие рынка с двух сторон – спроса и предложения – запустило механизм санации отрасли, вымывая участников с неэффективными бизнес-моделями и концентрируя капитал вокруг наиболее ликвидных активов и устойчивых игроков.

ПРОГНОЗ НА 2026–2027: НА ПУТИ К НОРМАЛИЗАЦИИ

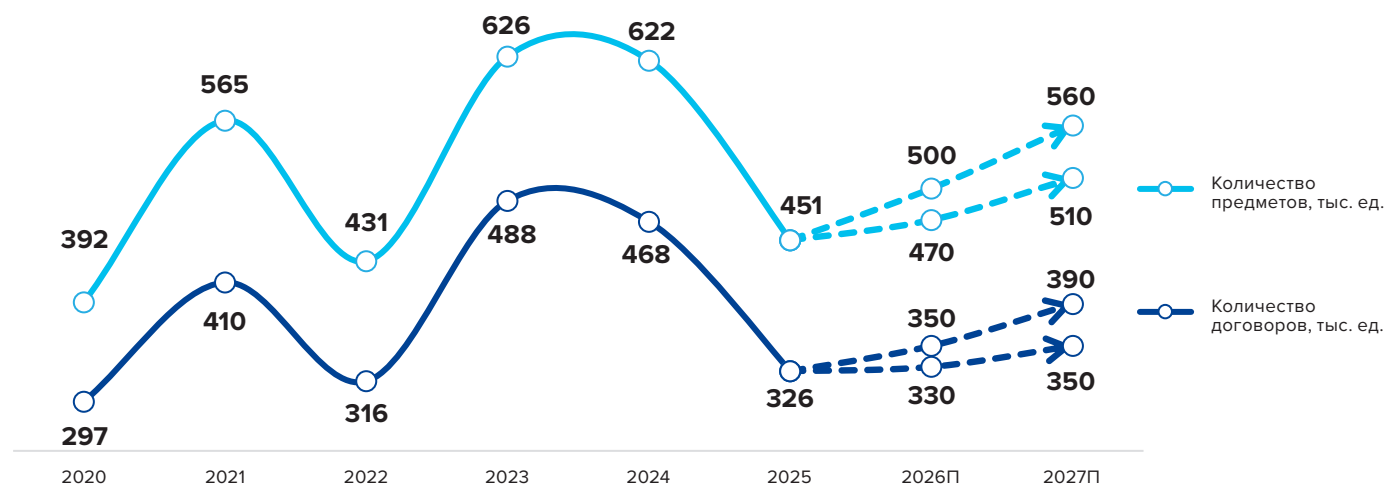
Несмотря на смягчение условий денежно-кредитной политики, первое полугодие все еще остается под **давлением высоких ставок**. К концу 2026 года скорость смягчения замедлится из-за консерватизма Банка России на фоне ускорившейся инфляции и роста дефицита федерального бюджета, что будет сдерживать оживление активности на рынке. Отложенный инвестиционный спрос, по нашим ожиданиям, **начнет восстанавливаться в I полугодии 2027 года**. До этого времени процентные ставки по лизингу и охлаждение экономики в целом все еще будут носить сдерживающий характер.

Сценарий, основанный на экстраполяции данных за первое полугодие с корректировкой на фактор сезонности, предполагает, что по итогам 2026 года количество предметов, переданных в лизинг, может составить **470–500 тыс. ед.**, а количество договоров – **330–350 тыс. ед.**

Главный драйвер оживления — снижение ключевой ставки. Лизинг критично зависит от стоимости фондирования. Когда ключевая ставка приблизится к 10% годовых, **отложенный спрос начнет возвращаться** — особенно в грузовом автотранспорте и спецтехнике, где износ парка становится все заметнее.

В 2027 году по мере дальнейшего смягчения денежной политики рынок способен прибавить еще около **10–12%**. Число предметов лизинга может достичь **510–560 тыс.**, а количество договоров **350–390 тыс.**. Это все еще далеко от рекордов 2023-го, но уже ближе к состоянию нормализации и форматированию устойчивого роста, пусть и меньшими темпами. Таким образом, после жесткой просадки 2025 года рынок переходит в фазу осторожного, но последовательного восстановления, где главным фактором роста выступает **повышение доступности фондирования**.

Рис.5
Прогнозная динамика количества договоров и предметов лизинга



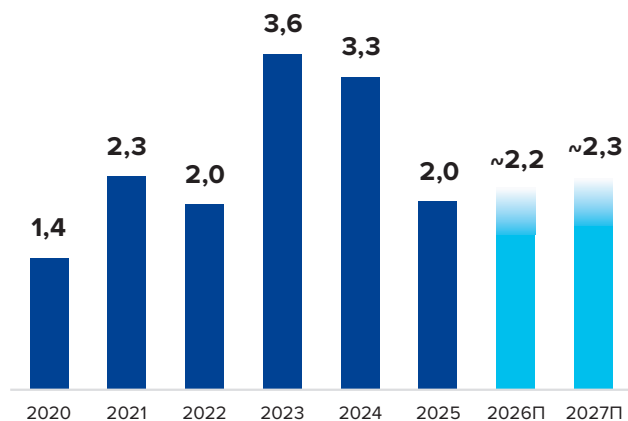
Источник: НРА, Лизинговый Союз

По новому бизнесу и размеру лизингового портфеля ожидания весьма консервативные, что следует из прогнозной динамики экономического роста. Во II кв. 2026 года Минэкономразвития изменило прогноз по ВВП **с 1,3% на 0,4%** в 2026 году и **с 2,8% на 1,4%** в 2027 году. По прогнозам НРА, рост нового бизнеса составит **не более 10% и 15%** в текущем и следующем годах. Лизинговый портфель, по нашим ожиданиям, **прибавит 2–4%** в 2026 году и приблизится **к 12,4 трлн руб.**, в 2027 году рост также будет сдержанным, **примерно 3–5%**, но это позволит приблизиться **к 13 трлн руб.**

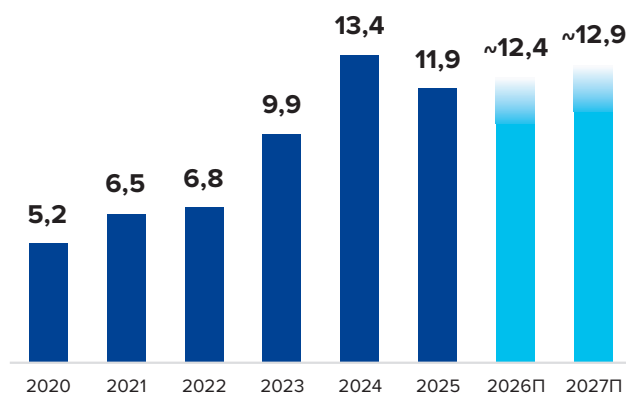
Рис.6

Прогнозная динамика нового бизнеса и лизингового портфеля

НОВЫЙ БИЗНЕС (трлн руб.)



ПОРТФЕЛЬ (трлн руб.)



Источник: НРА, данные из открытых источников

АНАЛИТИЧЕСКАЯ ПРОЕКТНАЯ КОМАНДА



ПАВЕЛ ЖОЛОВОВ

Младший управляющий директор
рейтинговой службы

КОНТАКТЫ ДЛЯ СМИ

pr@ra-national.ru

СОТРУДНИЧЕСТВО

commercial@ra-national.ru

info@ra-national.ru



Национальное Рейтинговое Агентство

107078, г. Москва, Садовая-Спасская ул., д. 28

тел./факс: +7 (495) 122-22-55

www.ra-national.ru

Ограничение ответственности Агентства

© 2026

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.