



НАФИ

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР

РЫНОК ЛИЗИНГА В 2016 ГОДУ: ОТТЕПЕЛЬ НАЧИНАЕТСЯ

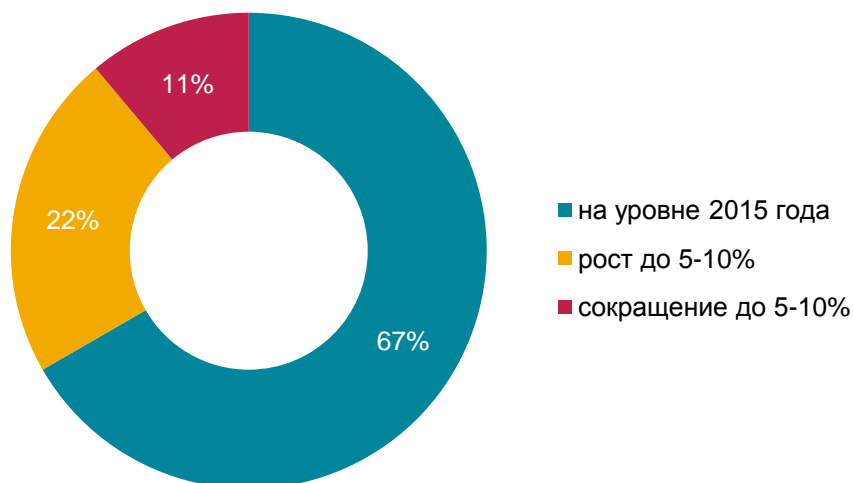
МОСКВА, 2016

Ожидания лизингодателей, отражавшие всеобщий пессимизм в конце прошлого года, изменились в сторону позитива: большинство компаний надеются на прирост или сохранение объемов сделок в 2016 году. Структура рынка лизинга при этом существенно меняется – как в результате экономических причин (коррекция цен на вагоны, сокращение грузоперевозок, валютные колебания), так и форс-мажорных событий (прекращение полетов на популярных маршрутах, банкротства крупных авиаперевозчиков и туроператоров). Наиболее устойчивыми в 2016 году должны стать сегменты, включенные в контур господдержки (автотранспорт, с/х) и связанные с экспортными производствами, а наибольший риск видится в сегменте строительной техники и частично – в грузовом автотранспорте. Несмотря на ожидаемый рост сделок, лизингодателям приходится проявлять повышенное внимание к клиентам: в условиях кризиса на рынке появляются и новые схемы мошенничества.

За первые пять месяцев 2016 года на рынке лизинга наблюдается положительная динамика, что обусловило улучшение деловых ожиданий участников рынка. Часть лизингодателей все еще скептически относится к перспективам роста рынка лизинга в текущем году, и предполагает его сжатие темпами до 5%. В то же время заметно выросла доля компаний, у которых наблюдается быстрый прирост новых сделок, и такие компании ждут роста рынка на 5-10%. В пользу сохранения негативной динамики на рынке говорит отсутствие крупных сегментов имущества, которые могли бы стать драйвером развития. В то же время ожидания роста сделок также обоснованы: во-первых, начинает работать «эффект базы» - рынок сильно просел за два года, и дальнейшее его падение становится маловероятным, определенный минимальный объем инвестиций в основной капитал все равно будет сохраняться; во-вторых, объемы сделок подталкивают вверх курс валют (закупаемое импортное оборудование стоит дороже чем раньше) и годовая инфляция. В-третьих, рынок лизинга очень чувствителен к инвестициям, и так же как он быстро сокращается в кризис, столь же быстро и восстанавливается, как только субъекты экономики приспособятся к новым условиям ведения бизнеса.

График 1.

Лишь каждый десятый из опрошенных руководителей лидеров рынка ожидает сокращения нового бизнеса в текущем году

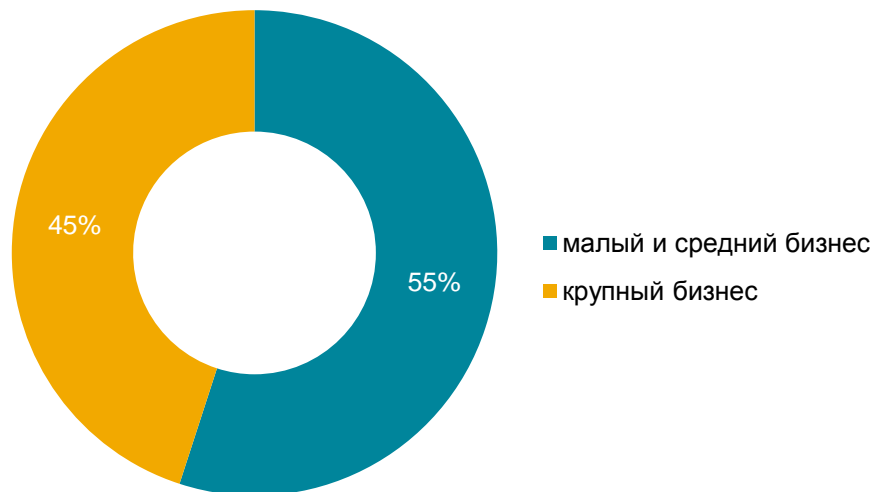


Источник: НАФИ, по данным опроса 18 крупнейших лизинговых компаний, входящих в топ-30 на рынке, май 2016

Наряду с позитивными ожиданиями роста рынка со стороны лизингодателей, наблюдается также разморозка банковского кредитования. Опрошенные руководители крупных лизинговых компаний отмечают постепенный рост конкуренции и готовности банков кредитовать бизнес. Согласно данным Банка России, в марте 2016 года появились признаки излишней ликвидности в банковской системе – с одной стороны, банки стали больше средств размещать на счетах в Банке России, с другой стороны – погашают задолженность по ранее взятым обязательствам. Рост кредитной активности банков влияет и на расширение фондирования для лизингового рынка, как одного из понятных и защищенных продуктов (заемщиков).

В структуре лизинговых сделок продолжают системные изменения. В течение 2014-2016 годов рынок существенно трансформируется под влиянием коррекции ставок аренды вагонов и цен на новый подвижной состав, а также в связи с банкротствами авиаперевозчиков и туроператоров, закрытием ряда популярных туристических маршрутов. Последствия выражаются в сжатии сегментов ж/д техники и авиатехники, и как следствие – росте доли сегментов, сфокусированных на МСБ, в первую очередь автотранспорта. В результате таких изменений доля крупного бизнеса в сделках в прошлом году снизилась ниже 50%, и в 2016 году эта тенденция сохранится – предполагаемое сжатие авиализинга не сможет оказывать поддержку сегменту крупного бизнеса, при этом восстановление ж/д сегмента ожидается меньшим по масштабам, чем «просадка» авиасделок.

График 2.
В 2016 году сегмент МСБ сохранит небольшое преобладание
на крупным бизнесом



Источник: НАФИ

Ориентиры лизинговых компаний по сегментам также меняются. В 2016 году менее рискованными и более быстро растущими будут сегменты, в которых существуют госпрограммы поддержки – сельское хозяйство, автомобильная отрасль, предприятия оборонной промышленности и их подрядчики.

Автосегмент, помимо программы субсидирования, поддержат госзакупки в сфере городского транспорта, инфраструктурных проектов; среди других сегментов он может продемонстрировать наибольшие темпы прироста. В структуре автосегмента будет продолжать расти доля машин отечественной сборки, в грузовиках участники рынка отмечают вероятность перетока спроса в пользу менее грузоподъемных машин в результате введения системы Платон. Поддержку автосегменту в 2015 году оказали также массовые совместные предложения лизингодателей и поставщиков/дилеров, однако на 2016 год расширения их числа лизинговые компании не ждут, основное внимание будет уделяться работе в рамках госпрограммы субсидирования. Ряд компаний, тем не менее, полагают, что сегмент грузовой автотехники находится в зоне повышенного риска в связи с экономической ситуацией в стране.

Кроме транспорта шансы роста имеют сегменты имущества для нефтедобычи, золотодобычи, химической промышленности и прочие отрасли, связанные с экспортом – падение курса рубля позволяет компаниям-экспортерам наращивать инвестиции.

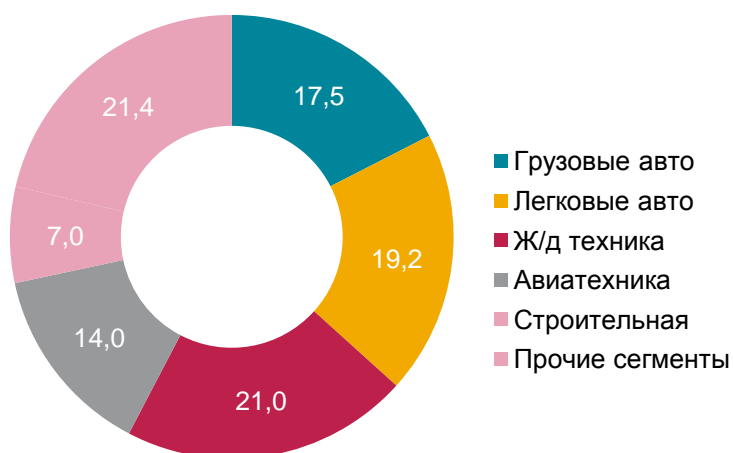
Сегментами со слабыми перспективами, в которых ожидать рост не приходится, лизингодатели считают строительную технику и отчасти грузовой автотранспорт.

Крупнейшие сегменты – авиационный и ж/д лизинг – могут вновь поменять свою динамику. Авиализинг после трех лет рекордных объемов сделок и удерживания позиций драйвера, в 2016 году может существенно просесть. Банкротство одного из крупнейших перевозчиков – Трансаэро, а также закрытие для полетов туристов таких направлений как Турция и Египет, обусловило рост предложения изъятых самолетов на рынке, и одновременно снизило аппетиты и спрос российских авиакомпаний на расширение парка. Авиакомпании пытаются переориентировать новые освободившиеся мощности на внутренние перевозки, однако эффект пока слабый – стоимость билетов довольно высока, а принимающая инфраструктура и объем предложения внутреннего туризма ограничены.

Сегмент ж/д техники, по оценкам профильных участников, достиг своего минимума и заметно сокращаться уже не будет, напротив, более вероятен разворот тренда и рост сегмента. Темпы роста при этом будут во многом зависеть от политики списаний старых вагонов, позитивное влияние на рынок уже оказал запрет с 2016 года использования вагонов с продленным сроком службы¹. Также на объемы сделок будут влиять степень консолидации рынка и «переупаковка» лизинговых сделок в арендные. Профильные лизингодатели отмечают постепенный рост погрузки в основных типах вагонов и низкий уровень производства типового подвижного состава, что способствует снижению профицита вагонов на сети и росту ставок аренды.

График 3.

Легковой и грузовой автотранспорт (суммарно) останутся лидирующим сегментом в 2016 году, при этом вырастет доля ж/д техники, а доля авиализинга снизится ниже 15%

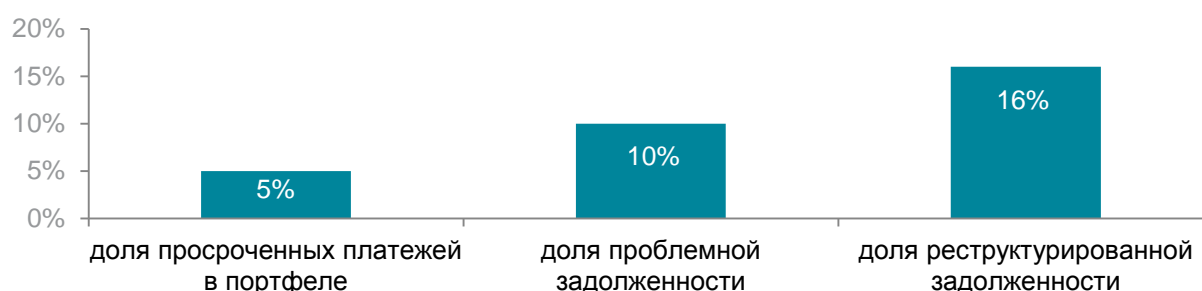


¹ ПРИКАЗ Минтранса РФ от 25.12.2015 N 382 "О ВНЕСЕНИИ ИЗМЕНЕНИЙ В ПРАВИЛА ТЕХНИЧЕСКОЙ ЭКСПЛУАТАЦИИ ЖЕЛЕЗНЫХ ДОРОГ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, УТВЕРЖДЕННЫЕ ПРИКАЗОМ МИНИСТЕРСТВА ТРАНСПОРТА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ ОТ 21 ДЕКАБРЯ 2010 Г. N 286"

Качество лизинговых портфелей на рынке ухудшилось в 2015 году, но в данный момент стабилизируется. Большинство лизингодателей полагает, что основные проблемные сделки уже проявились, и уровень просроченной задолженности в 2016 году заметно увеличиваться не будет, хотя проблемность части портфеля будет сохраняться. Доля проблемной задолженности, по оценкам, будет составлять около 1/10 портфеля, при этом доля реструктурированных сделок может быть в два раза больше – от 16 до 20% портфеля.

График 4.

Качество лизингового портфеля стабилизируется на уровне 2014-2015гг.



В той или иной мере все участники рынка провели соответствующие мероприятия по урегулированию просроченной задолженности. Многие лизингодатели при наступлении проблем у клиентов предпочитают идти на реструктуризации сделок, а не изымать и реализовывать имущество. В то же время в нынешнем году начнут «вызревать» уже сделки, реструктурированные в 2014-2015гг., и хотя большинство из них успешно реализуются, часть реструктурированных сделок все равно могут стать дефолтными.

График 5.

Большинство лизингодателей предпочитает дать клиенту шанс наладить бизнес, не изымая предмет лизинга



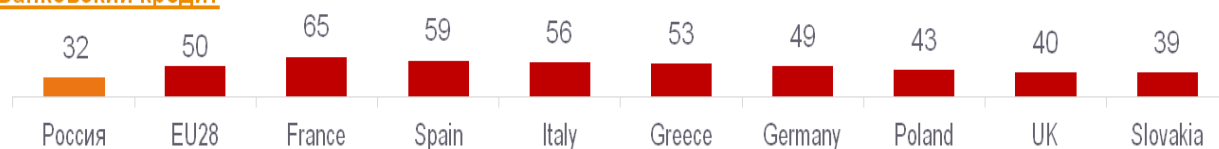
Кризис в экономике подстегивает рост мошенничества и появление новых схем обмана лизингодателей. Самые распространенные среди нынешних проблем – подделка документов и перепродажа предмета лизинга, рост мошенничеств, связанных со страхованием и с поставкой предметов лизинга, а также случаи продажи «чистого» лизингополучателя в промежуток между оплатой аванса и поставкой предмета лизинга.

В целом же спрос на лизинг будет расти: потенциальные лизингополучатели проявляют к этому инструменту все больший интерес. Исследования показывают, что популярность лизинга среди предпринимателей растет. Так, на каждые три компании, готовые взять банковский кредит, приходится одна компания, которая планирует приобрести имущество через лизинг.

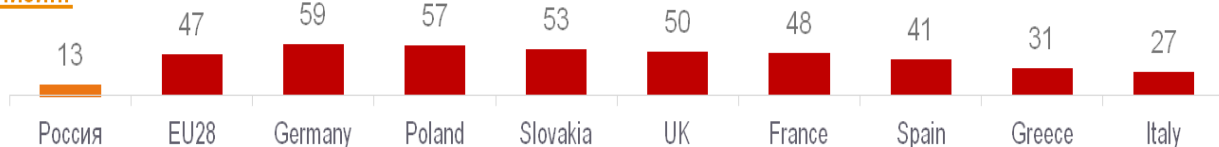
График 6. Проникновение лизинга в России пока отстает от Европы, но увеличивается

Какими из следующих источников финансирования Вы пользовались ранее или планируете воспользоваться в будущем? (% тех, кто пользовался или планирует воспользоваться)

Банковский кредит



Лизинг



Среди производственных компаний сектора МСБ существенно выше доля тех, кто пользовался или планирует воспользоваться лизингом – 23% против 13% в среднем по России (см. график 7).

Тем не менее, уровень проникновения лизинговых услуг пока заметно отстает от европейского.

График 7.

Доля тех, кто пользовался лизингом, выше в производственном секторе МСБ

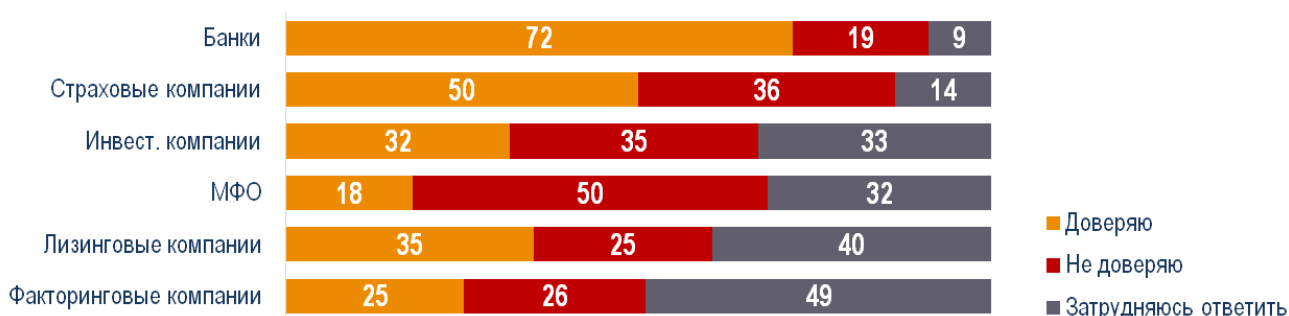
Какими из следующих источников финансирования Вы пользовались ранее или планируете воспользоваться? (% тех, кто пользовался или планировал воспользоваться)



При этом нужно отметить достаточно высокий уровень доверия к лизингодателям со стороны потенциальных клиентов – согласно опросу более трети респондентов доверяют лизинговым компаниям.

График 8.

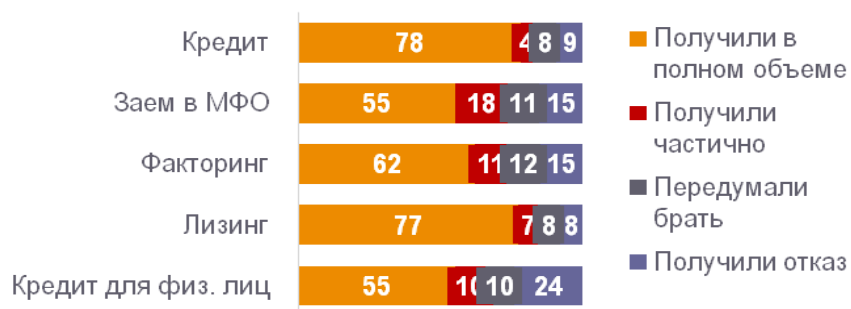
Степень доверия к лизингодателям в России достаточно высока – более трети опрошенных предпринимателей доверяют лизинговым компаниям



Развитию лизингового рынка и росту заинтересованности потенциальных лизингополучателей в данном продукте способствует и достаточно высокий

уровень одобрений поступающих заявок. По результатам опросов лизинг занимает второе место по удовлетворению заявок после кредитования.

График 9.
Для лизинга характерна высокая доля одобрений заявок





НАФИ

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР

115054, Россия, г. Москва,
ул. Дубининская, 57, стр.1, офис 208
+7 (495) 982-50-27
www.nacfin.ru