

Лизинг: остались ли точки роста?

Павел Самиев
управляющий директор
Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»
Международная группа RAEX

май 2015

Автолизинг не удержит рынок от дальнейшего сжатия, а рост проблемных активов и стоимости фондирования приведет к консолидации лизинговых портфелей

Прирост сделок МСБ не компенсировал сокращение крупных договоров, в итоге новый бизнес за 2014 год упал на 13%

Из-за снижения объема банковского кредитования представители МСБ в 2014 году стали активнее пользоваться лизингом

Удорожание кредитов и рост проблемных активов будут способствовать консолидации лизинговых портфелей

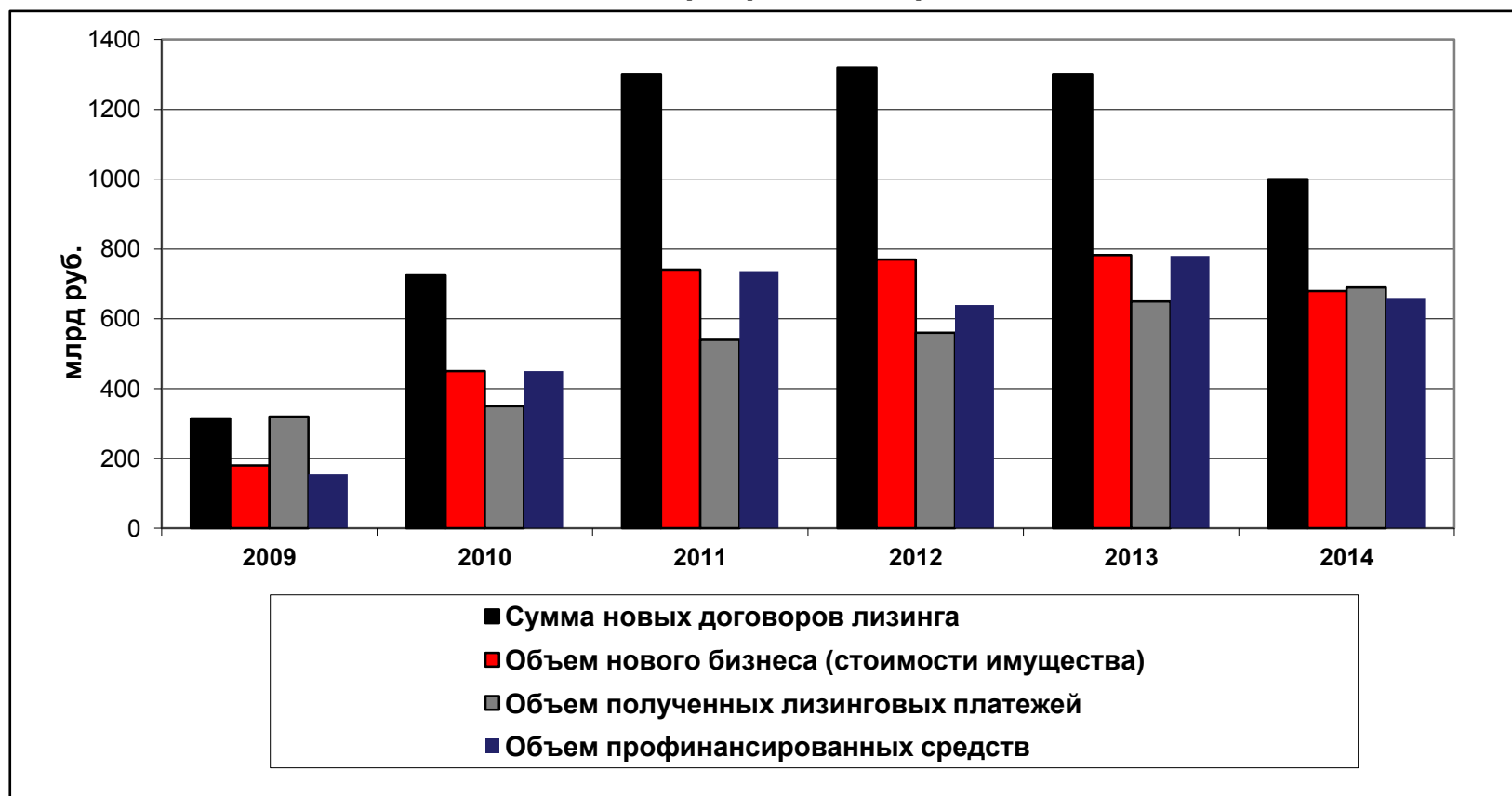
Падение автопродаж и сокращение других крупных сегментов могут обусловить снижение нового бизнеса за 2015 год почти на 20%

Прирост сделок МСБ не компенсировал сокращение крупных договоров, в итоге новый бизнес за 2014 год упал на 13%

Новый бизнес за 2014 год сократился на 13%

- ❑ Объем портфеля увеличился на **10%** (с 2,9 до **3,2 трлн руб.**)
- ❑ Сумма новых договоров лизинга составила 1 трлн руб. (сокращение на 23%)

Индикаторы развития рынка лизинга



Распределение сделок внутри года стало более равномерным

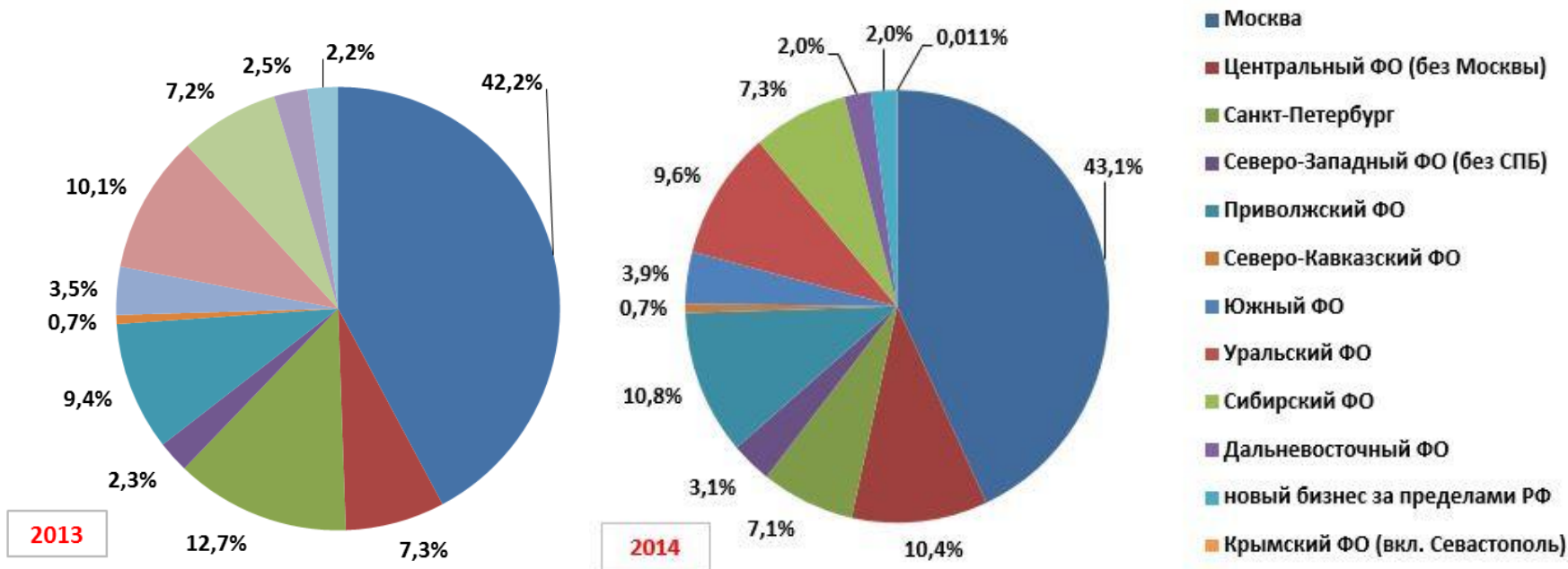
- Причина: сокращение крупных сделок на протяжении последних трех лет



Распределение сделок по ФО изменилось незначительно

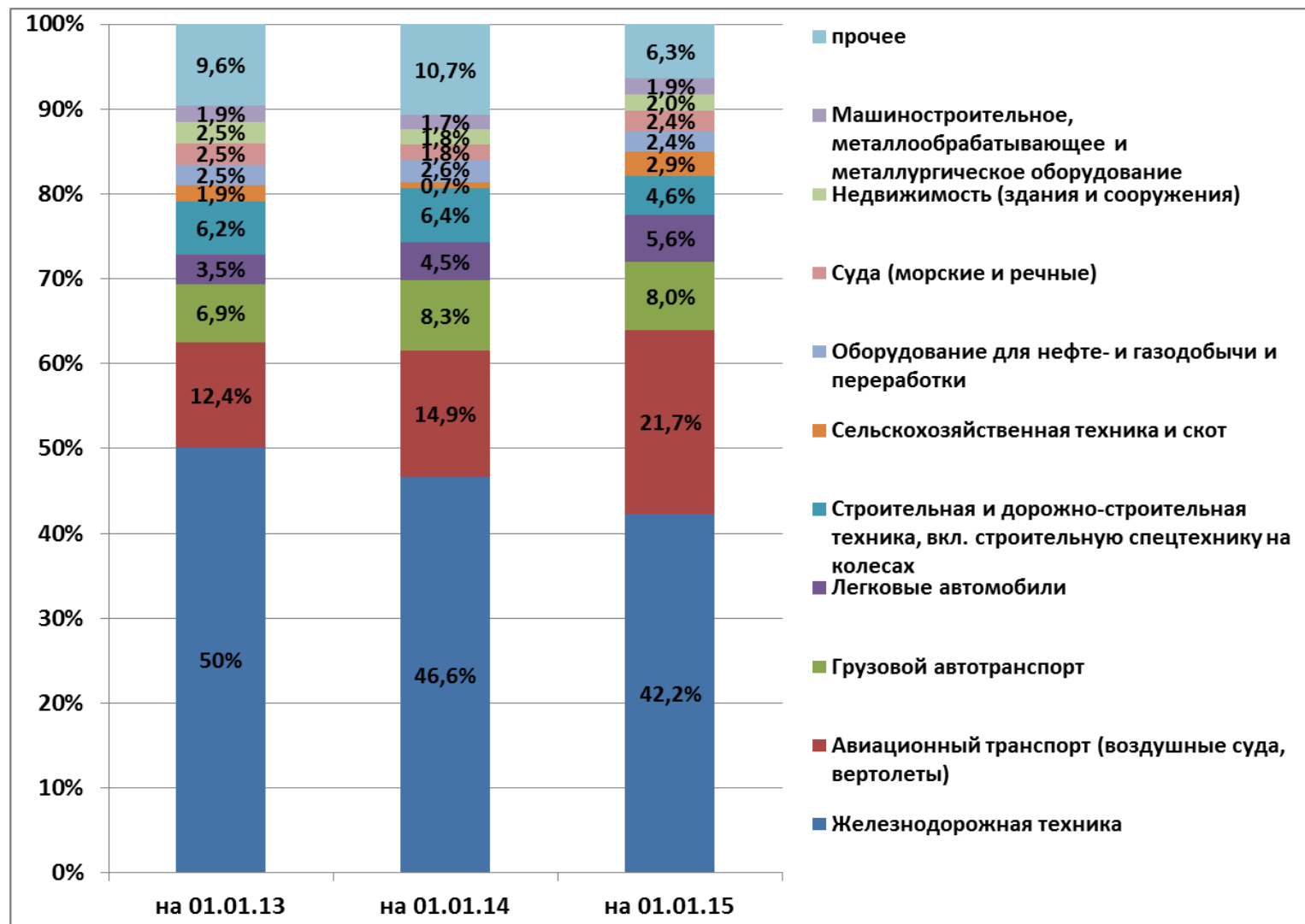
- ❑ Во 2пг2014 были заключены первые сделки в Крымском ФО
- ❑ Снижение доли Санкт-Петербурга обусловлено крупной разовой сделкой в 1П2013
- ❑ Значительная часть нового бизнеса за пределами РФ обусловлена сделками в Республиках Казахстан и Беларусь

География новых договоров лизинга



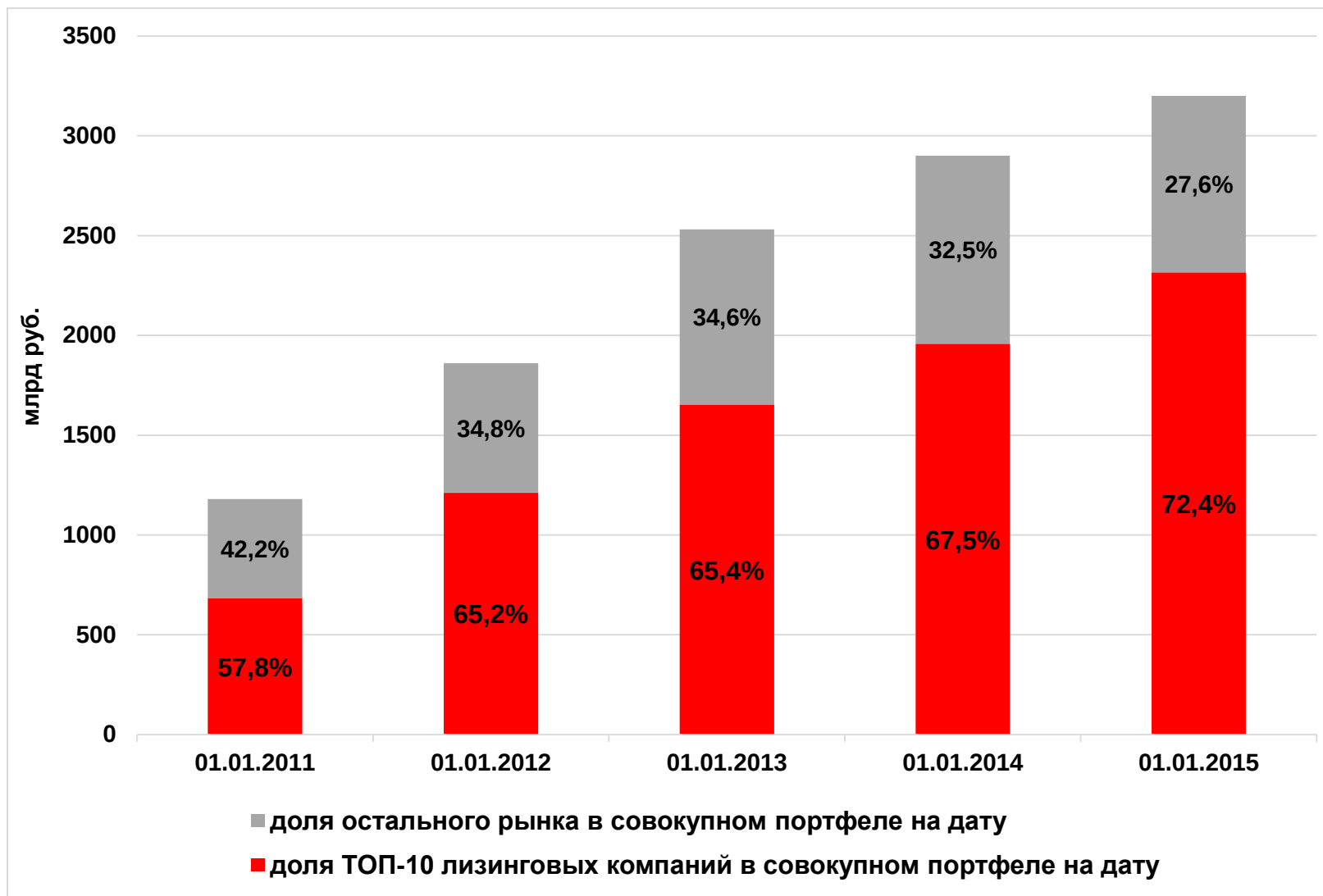
Доля авиатехники в портфеле выросла за счет увеличения стоимости валютных договоров

Отраслевая структура совокупного лизингового портфеля



Источник: RAEX (Эксперт РА)

Около 3/4 совокупного лизингового портфеля приходится на топ-10 ЛК



ТОП-10 лизинговых компаний России по объему нового бизнеса за 2014 год

Место по новому бизнесу		Наименование ЛК	Рейтинг кредитоспособности "Эксперт РА"*	Объем нового бизнеса за 2014г. (сумма стоимости предметов лизинга по новым сделкам, без НДС), млн. руб.	Темпы прироста нового бизнеса 2014г./2013г.	Сумма новых договоров лизинга за 2014г., млн. руб.	Объем лизингового портфеля на 01.01.2015, млн. руб.
01.01.15	01.01.14						
1	1	"ВЭБ-лизинг"	-	106 463,8	-4,9%	150 370,7	788 662,7
2	3	ВТБ Лизинг	-	90 983,9	35,3%	148 996,4	419 454,2
3	2	"СБЕРБАНК ЛИЗИНГ" (ГК)	A++	60 137,0	-25,9%	110 391,4	335 244,1
4	-	Европлан	-	43 481,5	-	н.д.	54 736,1
5	4	"ТрансФин-М"	A+ (III)	30 563,1	-24,6%	65 449,3	247 603,1
6	-	"РЕЙЛ1520" (ГК)	A+ (III)	23 954,0	-	18 292,4	23 569,3
7	5	Газпромбанк Лизинг (ГК)	A+ (I)	20 507,0	-42,9%	30 616,0	102 702,0
8	8	"Балтийский лизинг" (ГК)	-	19 764,0	2,1%	29 573,5	30 418,1
9	9	CARCADE Лизинг	A+ (I)	18 670,0	4,5%	27 920,0	27 129,0
10	-	"Сименс Финанс"	-	18 207,3	-	25 989,5	24 089,1

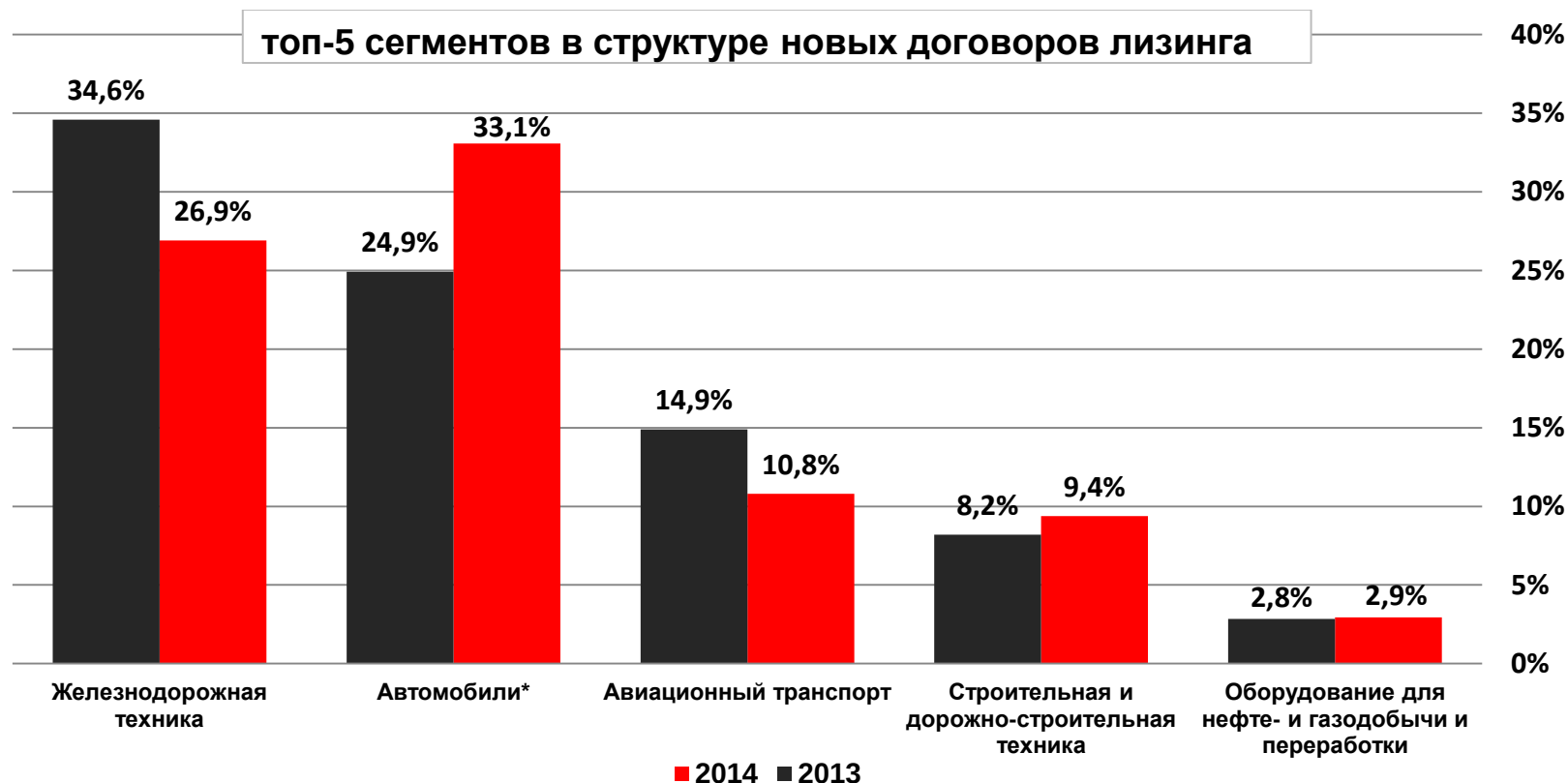
* - в скобках - подуровень рейтинга

Источник: RAEX (Эксперт РА) 9

Автолизинг стал лидером в структуре новых сделок

Предпосылки:

- ❑ сжатие сегментов ж/д- и авиа техники на 40% и 44%
- ❑ повышение активности госкомпаний в сегменте МСБ
- ❑ консервативный подход к оценке ликвидности предметов лизинга

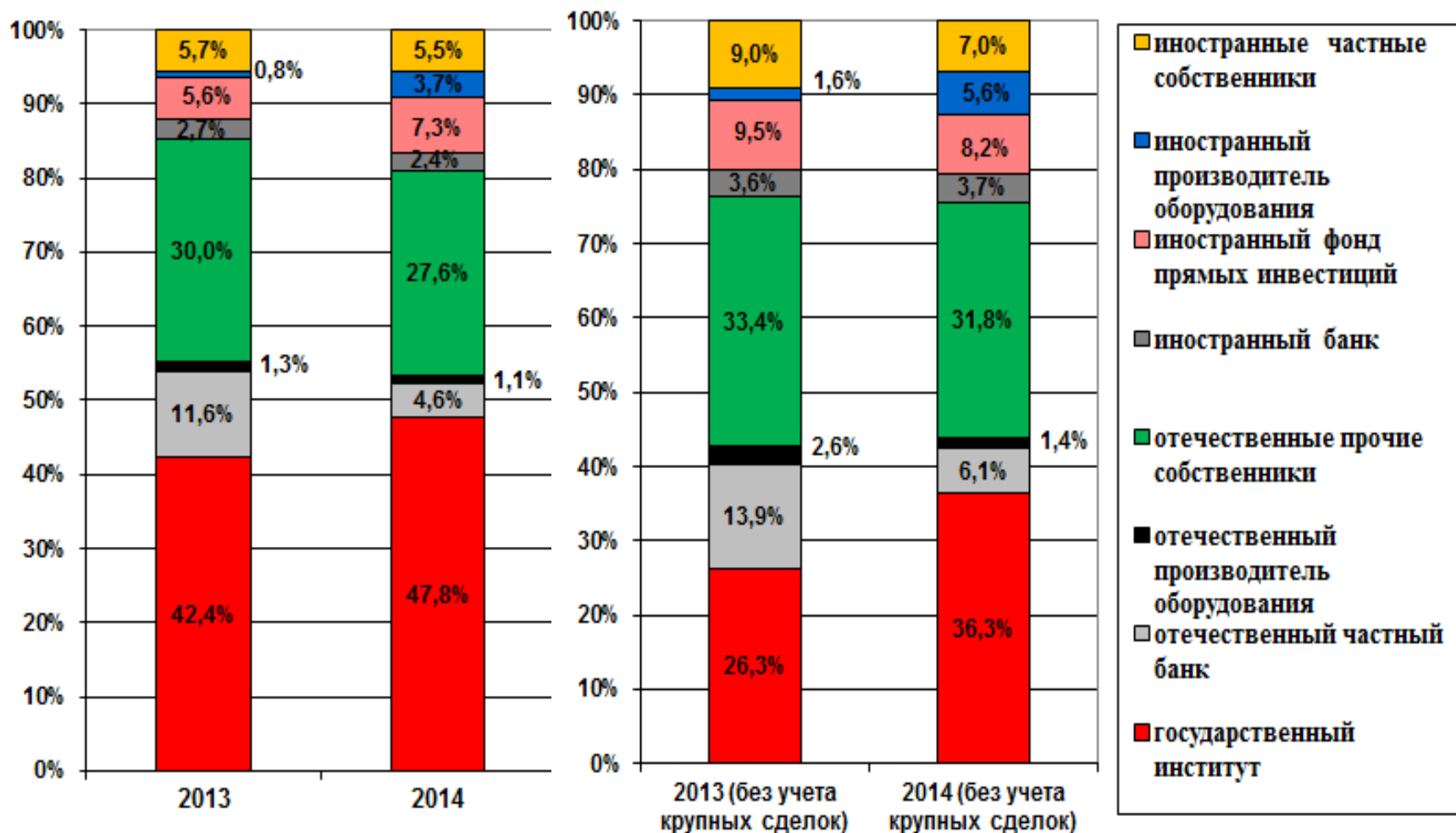


* За 2014 год доля грузовых автомобилей составила 17,1%, а легковых – 16,0%

Источник: RAEX (Эксперт РА)

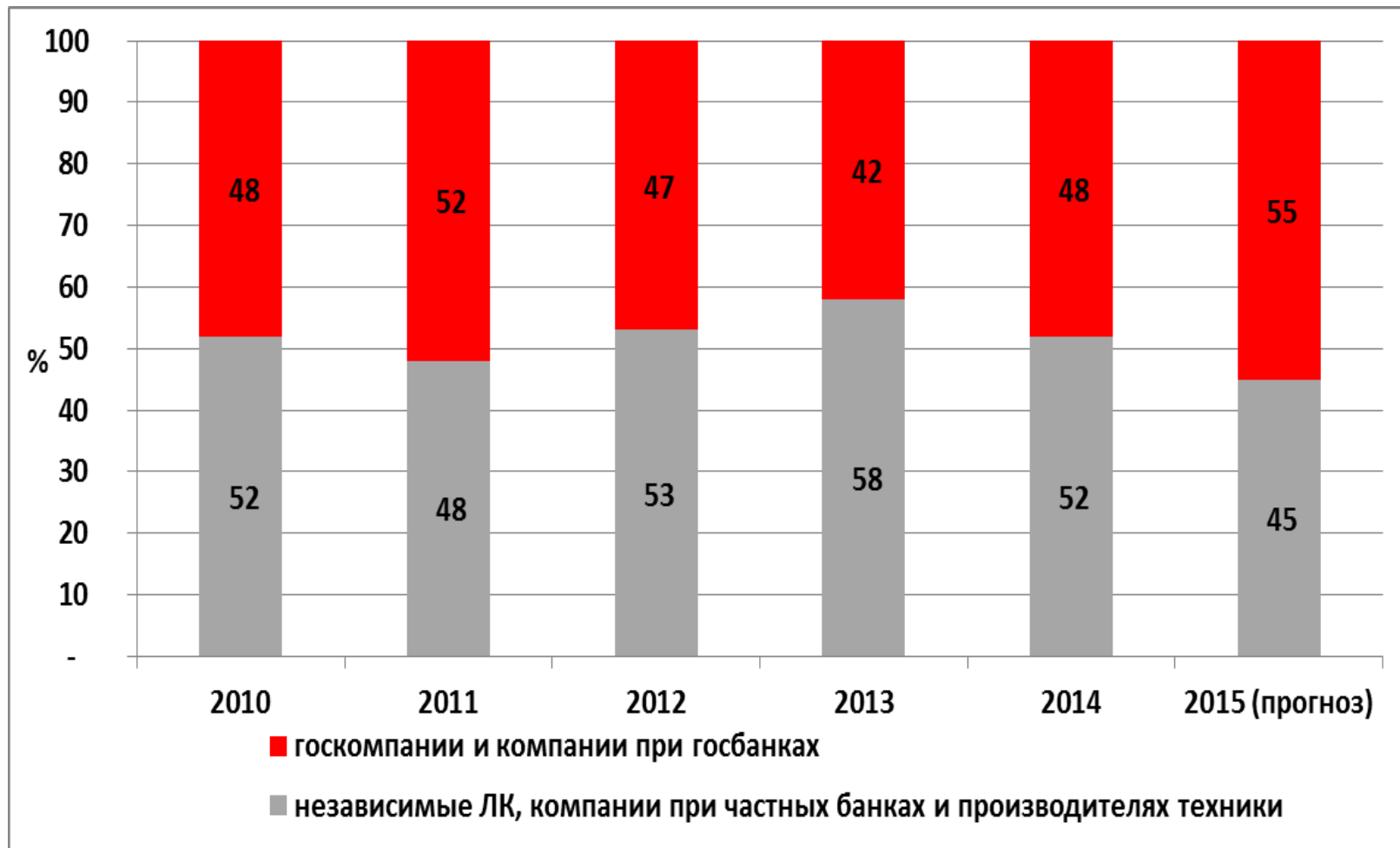
Госкомпании увеличили долю на рынке за счет наращивания сделок с МСБ

Структура новых сделок в разрезе собственников ЛК



Доля госкомпаний в сумме новых договоров лизинга в 2015 году может превысить 50%

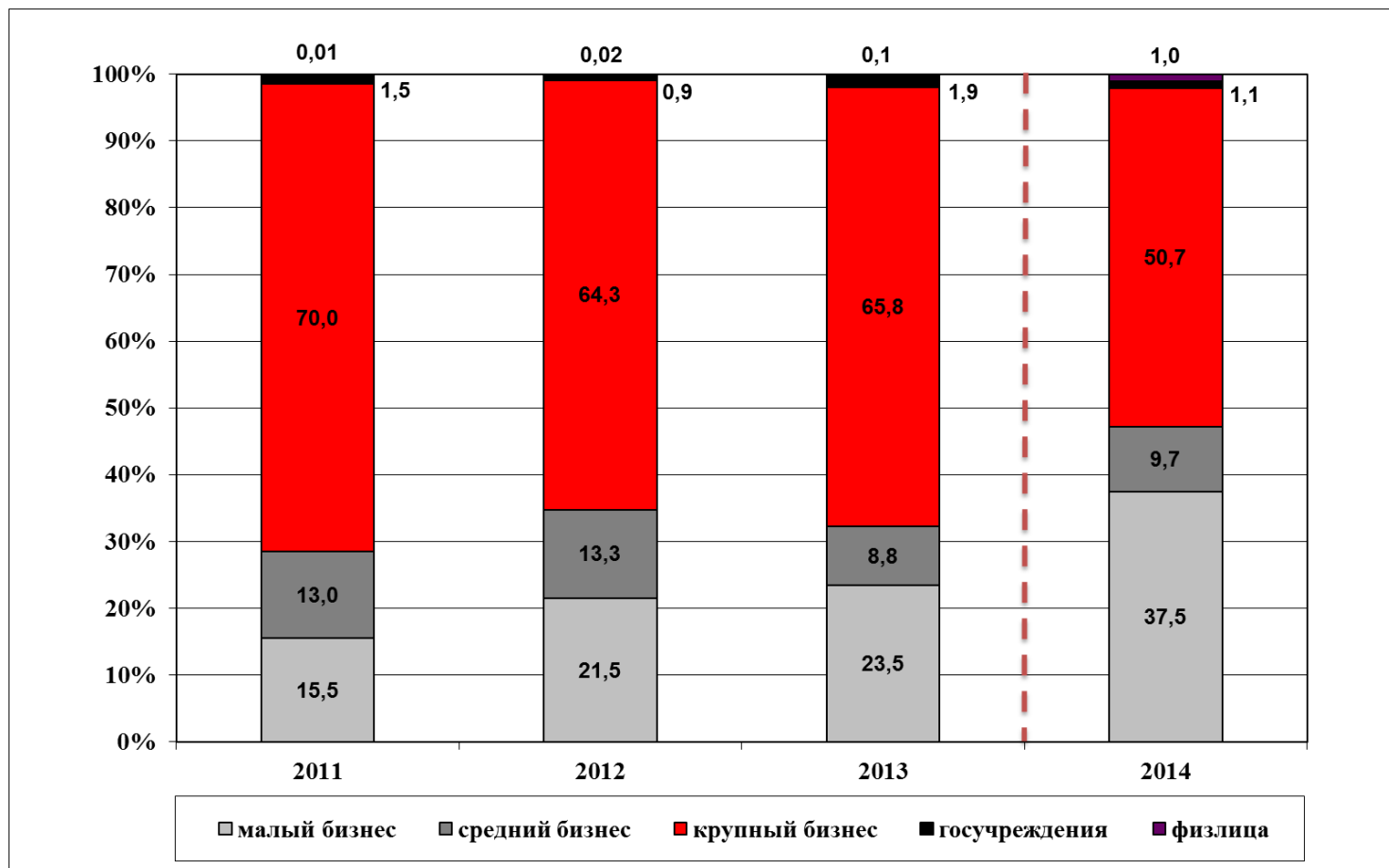
Структура суммы лизинговых договоров в разрезе собственников



Источник: RAEX (Эксперт РА)

Доля МСБ выросла до 47% в структуре нового бизнеса

Доля МСБ в структуре нового бизнеса*



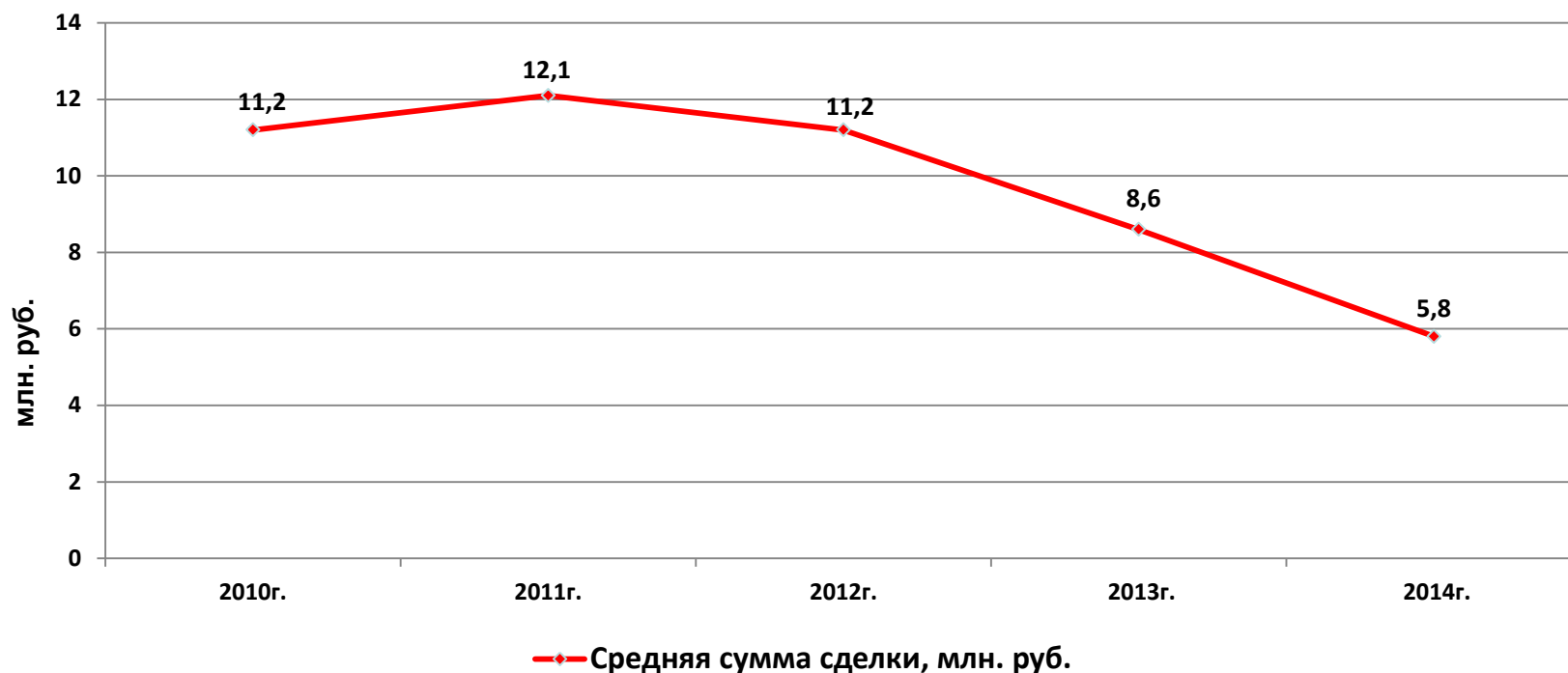
Источник: RAEX (Эксперт РА)

* На графике за 2014 год указана структура нового бизнеса, а за остальные периоды структура новых договоров лизинга. 13

Прирост нового бизнеса в сегменте МСБ за 2014 год составил 27%

- ❑ Объем нового бизнеса в сегменте МСБ за 2014 составил **321** млрд руб. (годом ранее **252** млрд руб.)
- ❑ Средняя сумма сделки на рынке за 2014 год составила не более **6** млн. руб. (**8,6** млн. руб. за 2013 год)

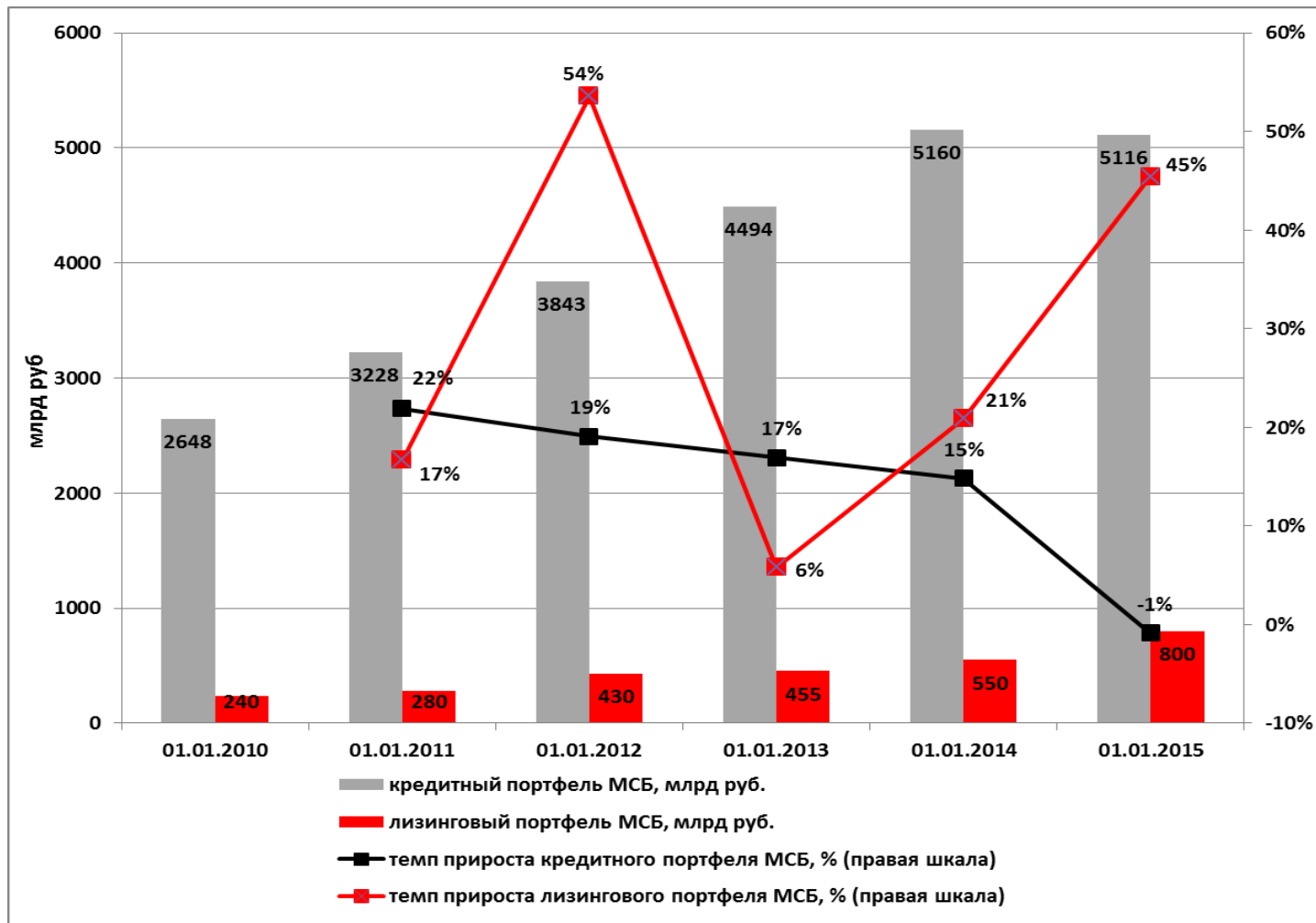
С 2011 года средняя сумма сделки упала в 2 раза



Из-за снижения объема банковского кредитования представители МСБ в 2014 году стали активнее пользоваться лизингом

Темпы прироста лизингового портфеля МСБ второй год больше темпов прироста кредитного портфеля МСБ

Динамика кредитного и лизингового портфелей МСБ



Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным ЦБ РФ

На кредитование МСБ давление оказали:

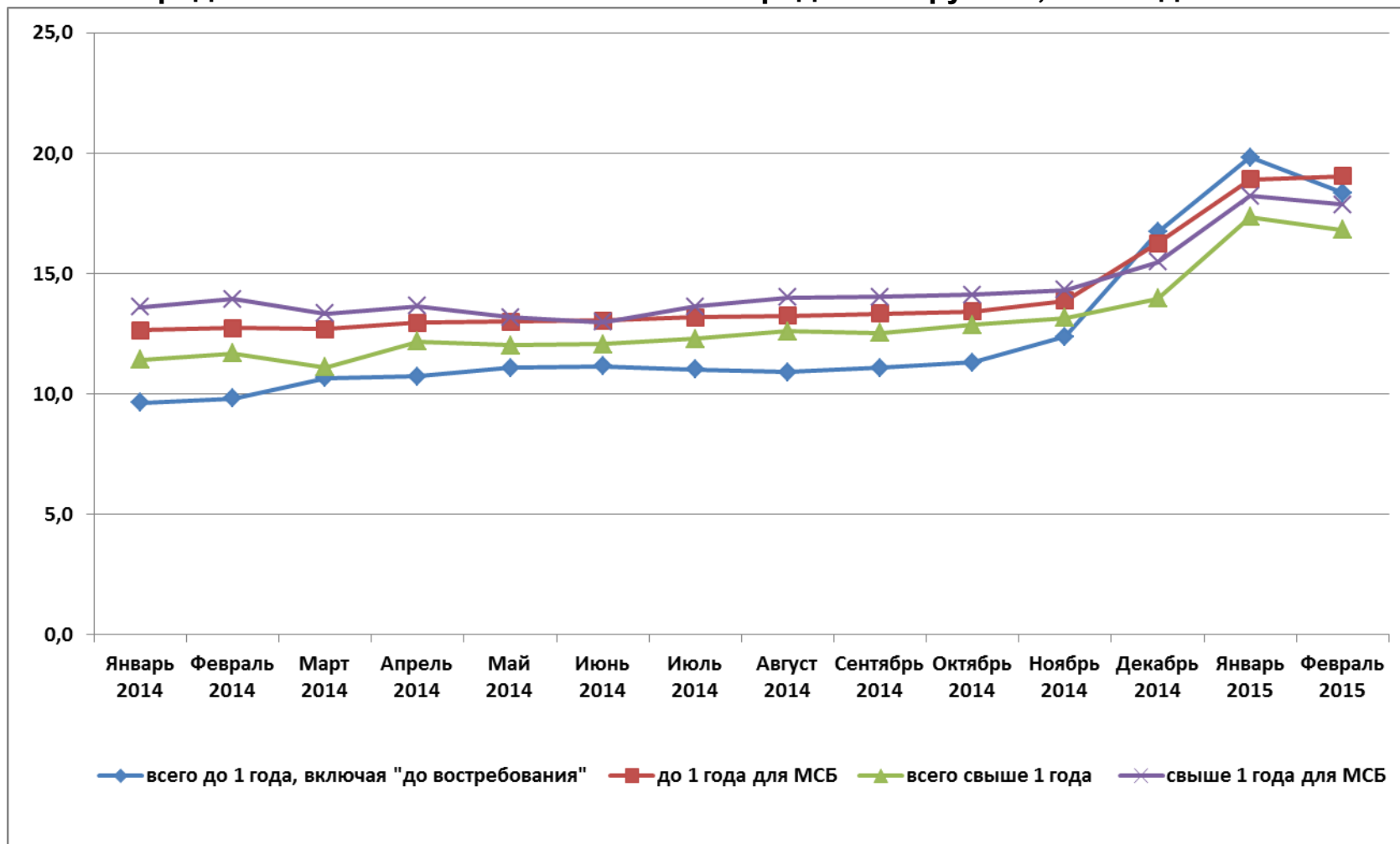
- **Ужесточение требований банков к заемщикам**
- **Снижение спроса со стороны МСБ на кредитование, на фоне роста ставок**
- **Переориентация ведущих банков на финансирование крупных российских компаний**
- **Частичный или полный отказ банков от «кредитных фабрик» и беззалогового кредитования**

Банки ужесточили политику по отбору заемщиков

- **Снижение лимитов финансирования для высокорискованных отраслей** (примеры: торговля электроникой, автомобилями, бытовой техникой)
- **Повышение требований к финансовым показателям заемщика**
- **Отказ от беззалоговых кредитов и ограничение кредитов с залогом в виде товаров в обороте**
- **Сокращение объемов долгосрочного кредитования** (на срок больше года)

Ставки по кредитам взяли новые высоты

Средневзвешенные ставки банков* по кредитам в рублях, в % годовых



* - без учета ОАО "Сбербанк России"

Источник: RAEX (Эксперт РА) по данным ЦБ РФ 19

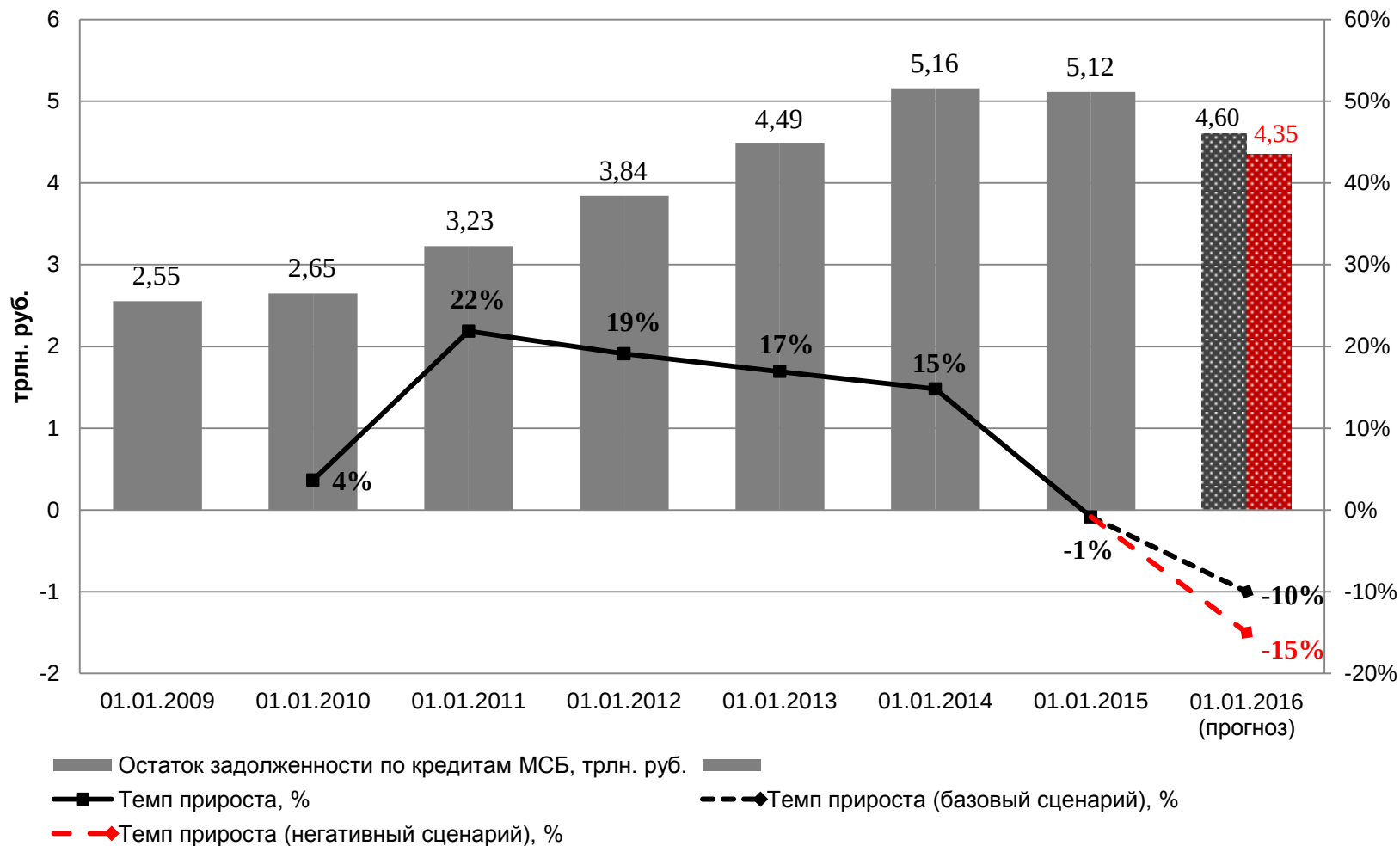
Переориентация крупных банков на кредиты крупному бизнесу привела к сокращению портфеля кредитов МСБ



Площадь круга соответствует объему ссудного портфеля на 01.01.2015, трлн. руб.

● Кредиты малому и среднему бизнесу ● Кредиты крупному бизнесу ● Розничные кредиты

В 2015 году темпы сокращения портфеля кредитов МСБ ускорятся минимум до 10%



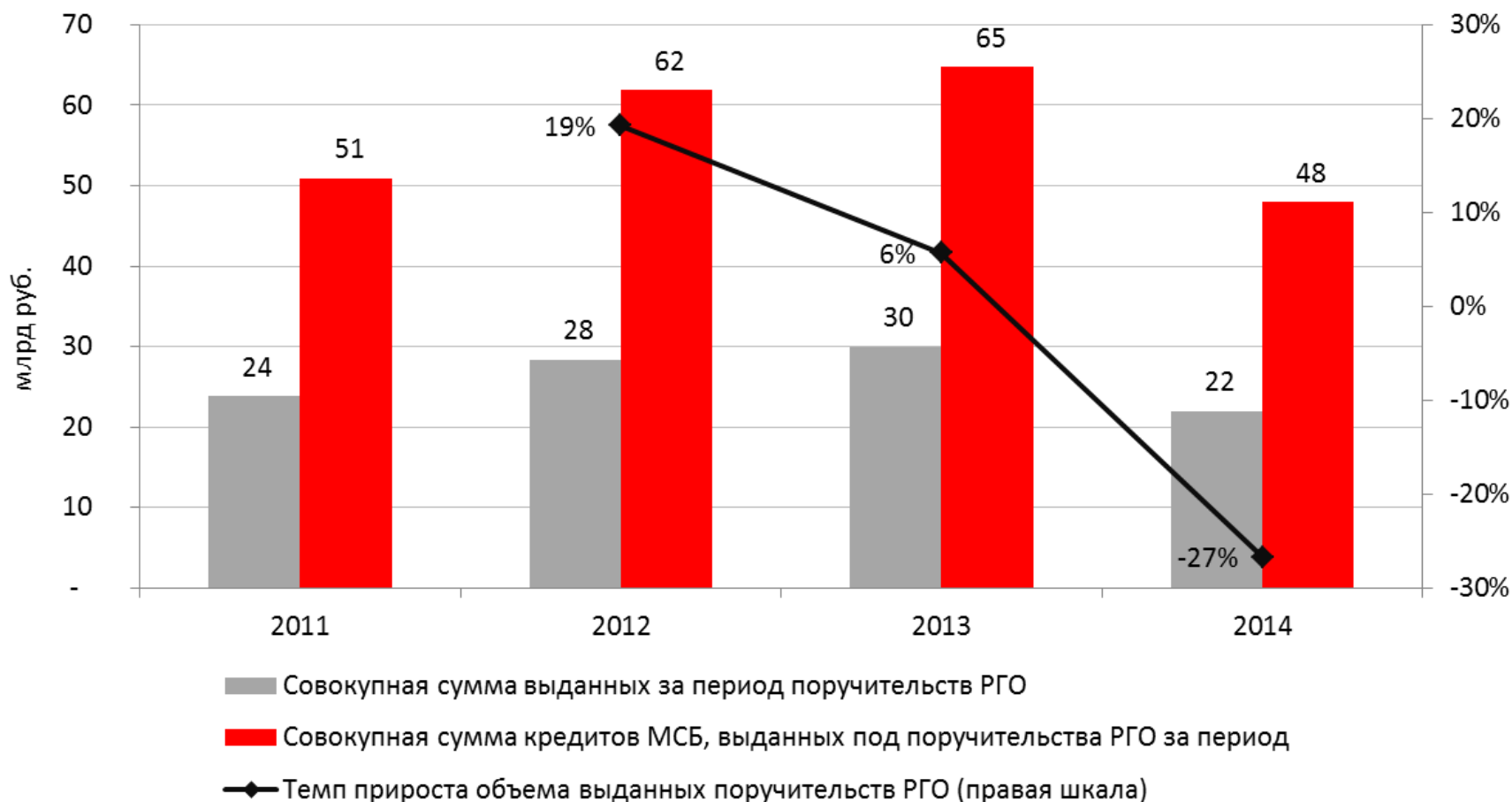
Начиная с 1пг2013 кредитование МСБ при участии РГО показывает большее замедление, чем кредитование МСБ в целом



Примечание: при расчете темпов прироста используются данные за **аналогичный** период предыдущего года (т. е. за год либо полугодие)

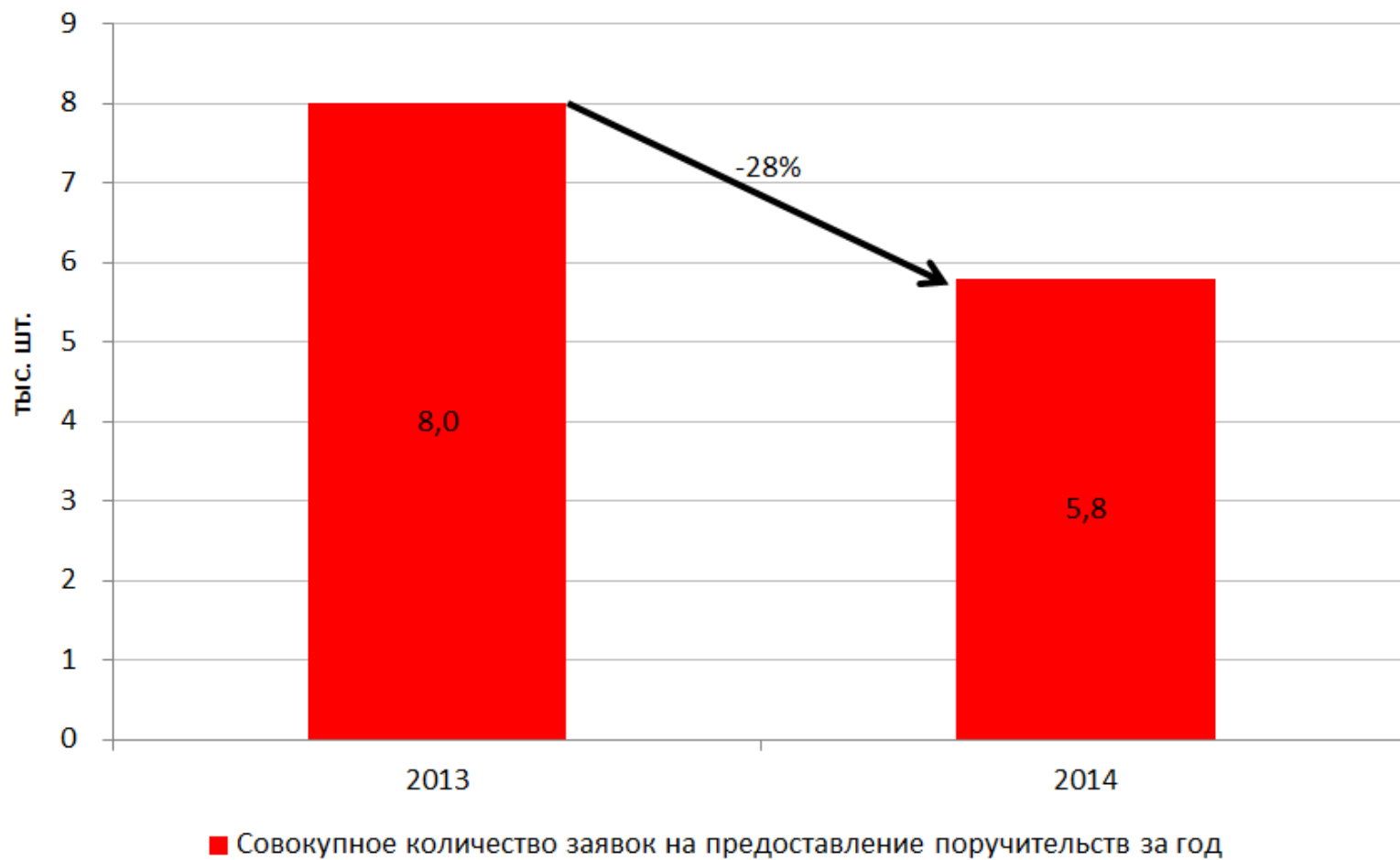
Источник: RAEX («Эксперт РА») по данным Минэкономразвития России и Банка России

За 2014 год объем выданных поручительств сократился более чем на четверть



Источник: RAEX («Эксперт РА») по данным Минэкономразвития России

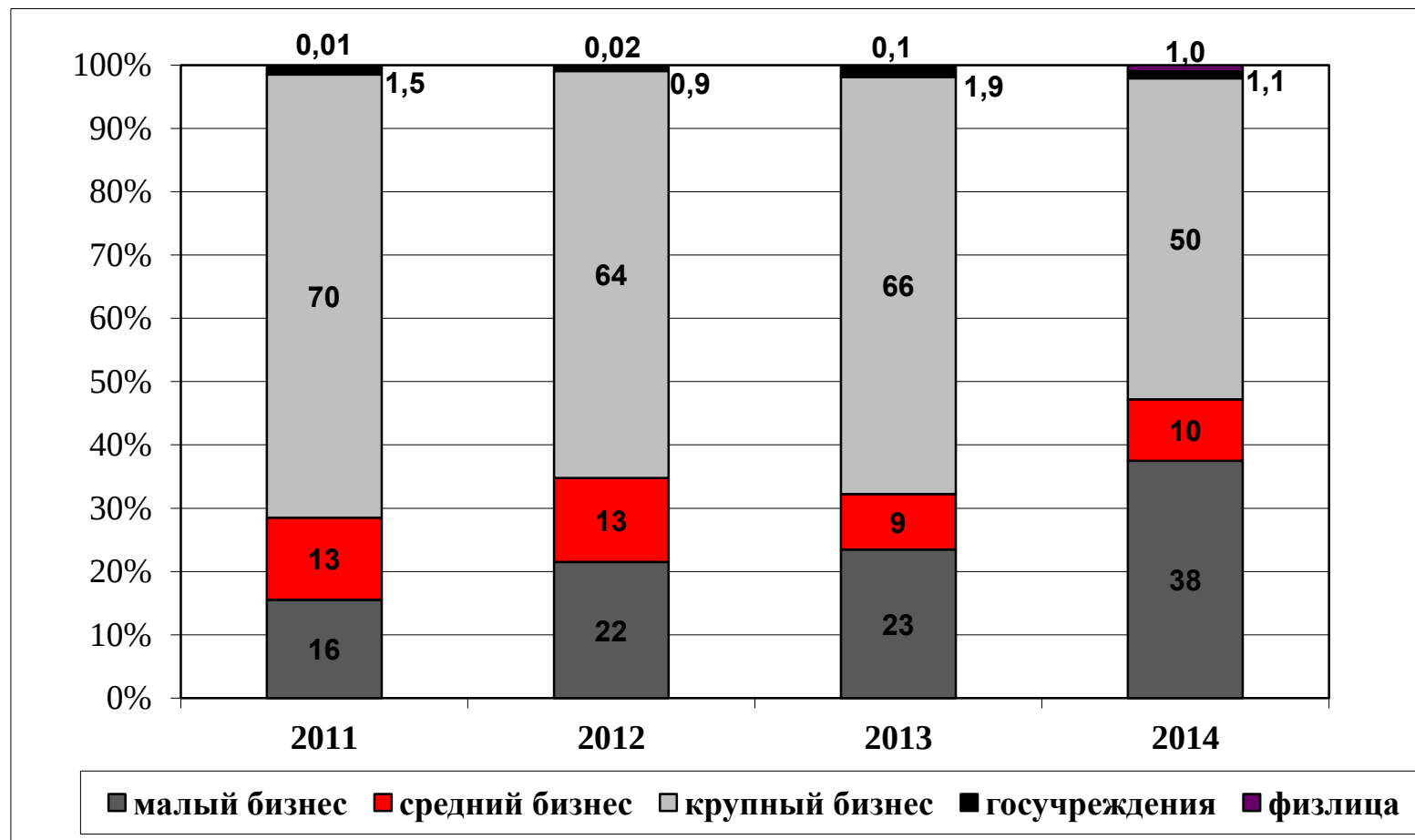
Количество заявок на предоставление поручительств в 2014 году сократилось на 28%



Источник: оценка RAEX («Эксперт РА») на основе анкетирования РГО и данных Минэкономразвития России

Снижение доступности банковского кредитования привело к переориентации МСБ на лизинг

структура лизинговых сделок

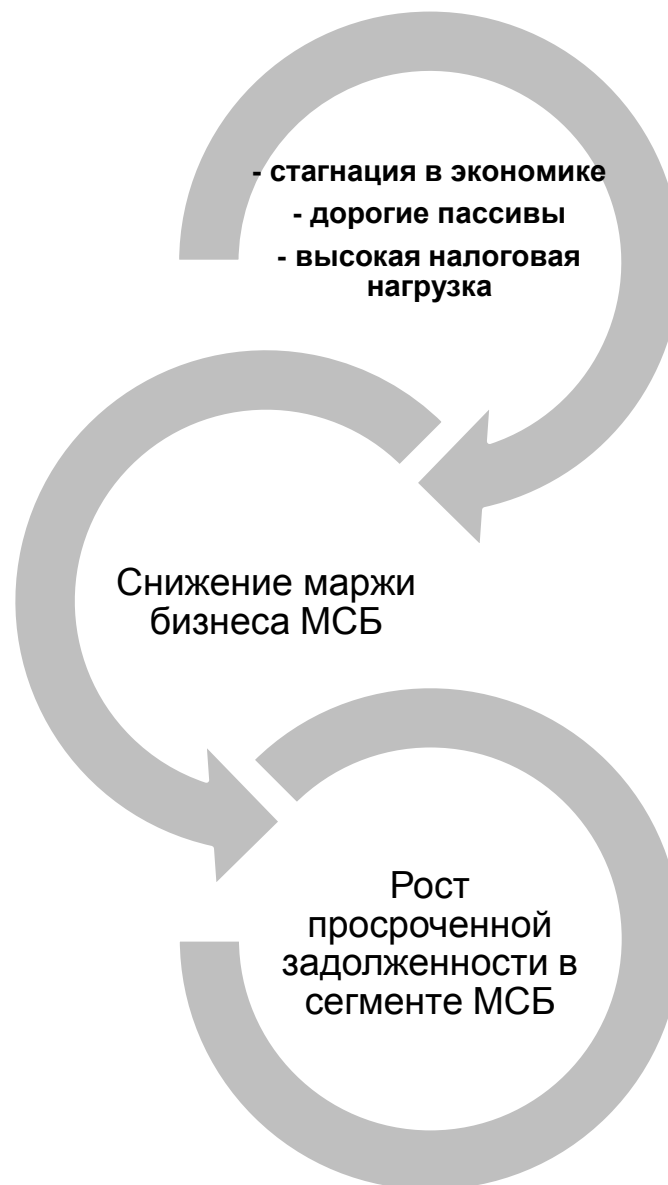


Источник: оценка RAEX («Эксперт РА») по данным анкет лизинговых компаний

Почему сделки с МСБ привлекательны для ЛК:

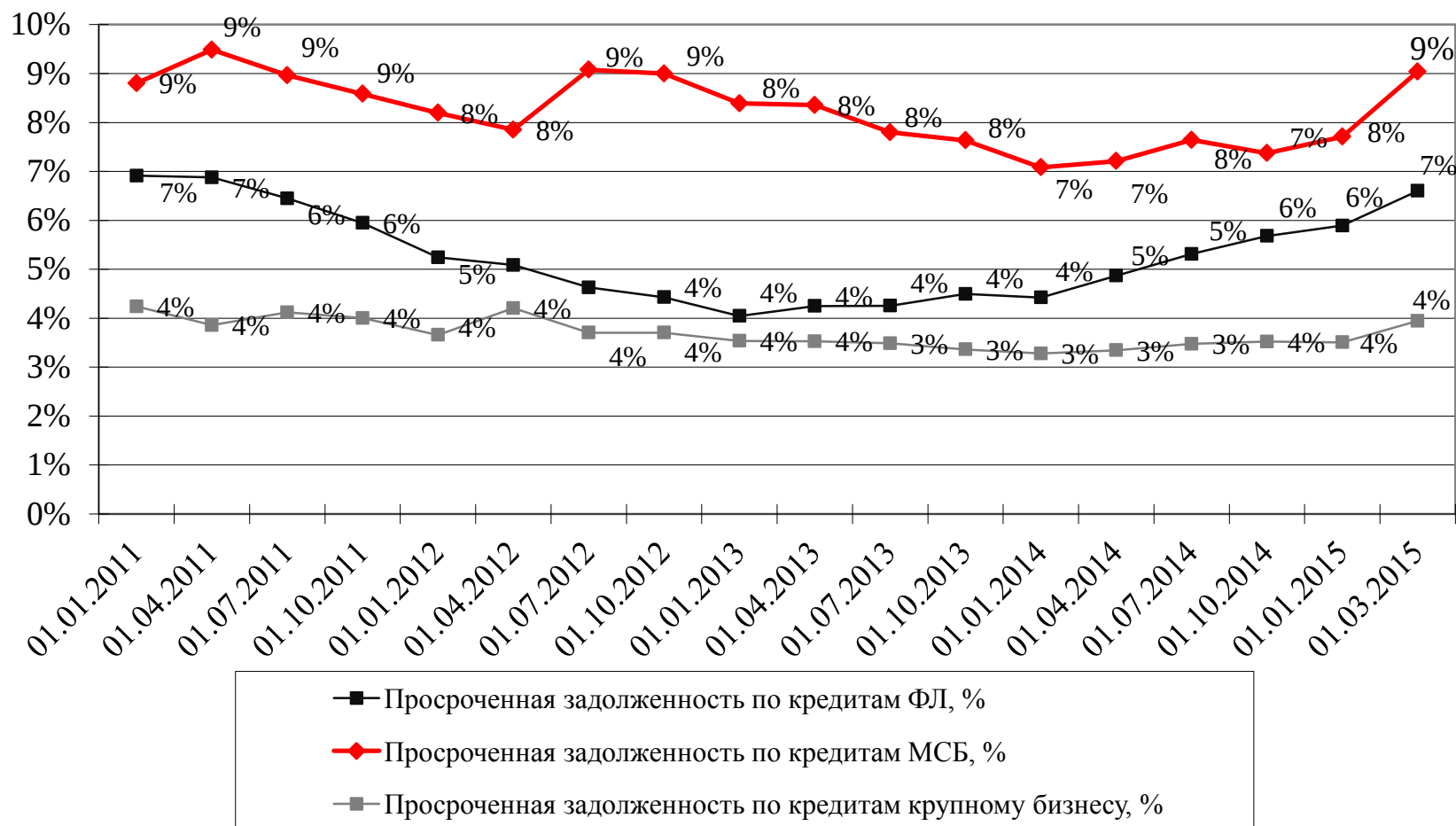
- **Сокращение крупных лизинговых договоров**
- **Снижение объемов выдачи и срочности банковских кредитов**
- **Диверсификация сделок в условиях роста проблемных активов**
- **Сделки с ликвидным и недорогим имуществом**
- **Высокая оборачиваемость портфеля МСБ – важный аспект в условиях дефицита ликвидности**

Однако риски в сегменте МСБ будут расти



Качество кредитного портфеля МСБ в начале 2015 года стало ухудшаться

Уровень просроченной задолженности по кредитам крупного бизнеса, МСБ и ФЛ



Источник: RAEX («Эксперт РА») по данным Банка России

Несмотря на усилия банков, качество портфелей продолжит снижаться

В зоне риска:

- Компании, торгующие товарами длительного пользования
- Подрядчики крупных компаний, испытывающих проблемы
- Компании, обслуживающие импорт товаров в РФ

Доля просроченной задолженности по итогам 2015 года вырастет до 12-15%

Удорожание кредитов и рост проблемных активов будут способствовать консолидации лизинговых портфелей

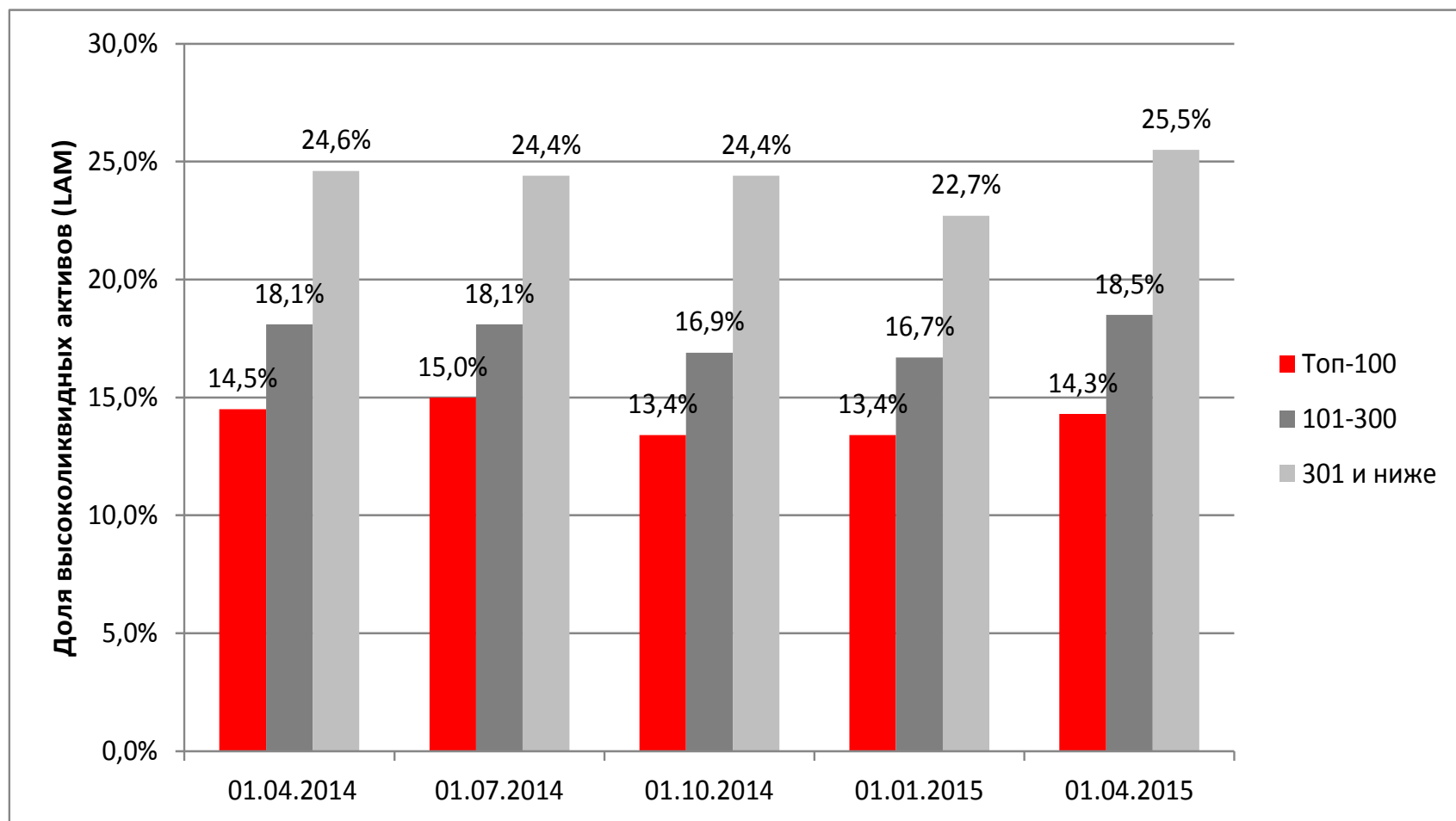
К концу 2015 года доля средств ЦБ РФ в банковских пассивах может достигнуть 14%



Источник: прогноз RAEX («Эксперт РА»), данные ЦБ РФ

После отмены регулятивных «послаблений» в июле 2015 года объем рефинансирования в Банке России может вновь вырасти

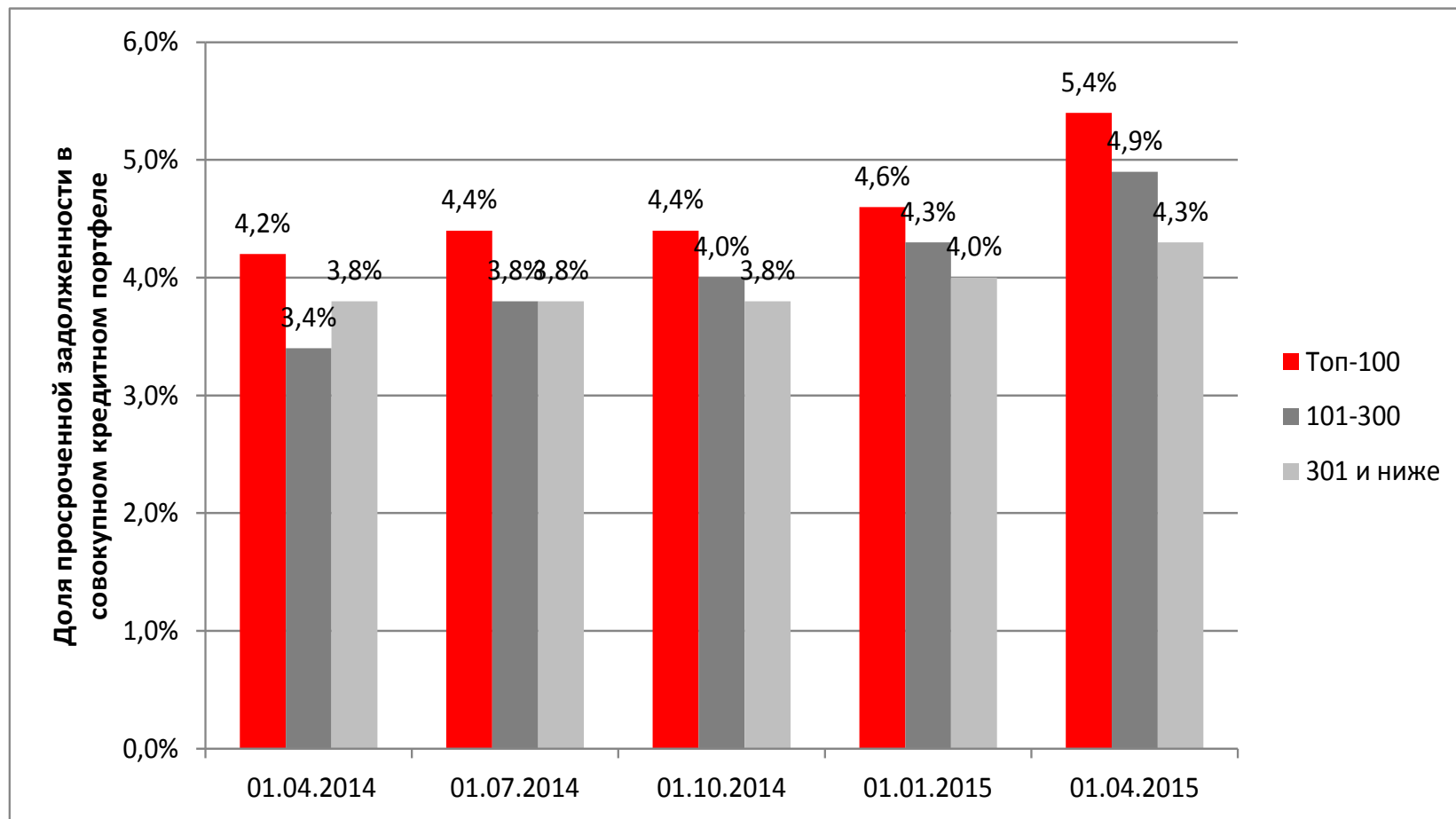
банки вынуждены поддерживать подушку ликвидности в ущерб прибыльности



Источник: RAEX («Эксперт РА») по данным отчетности банков

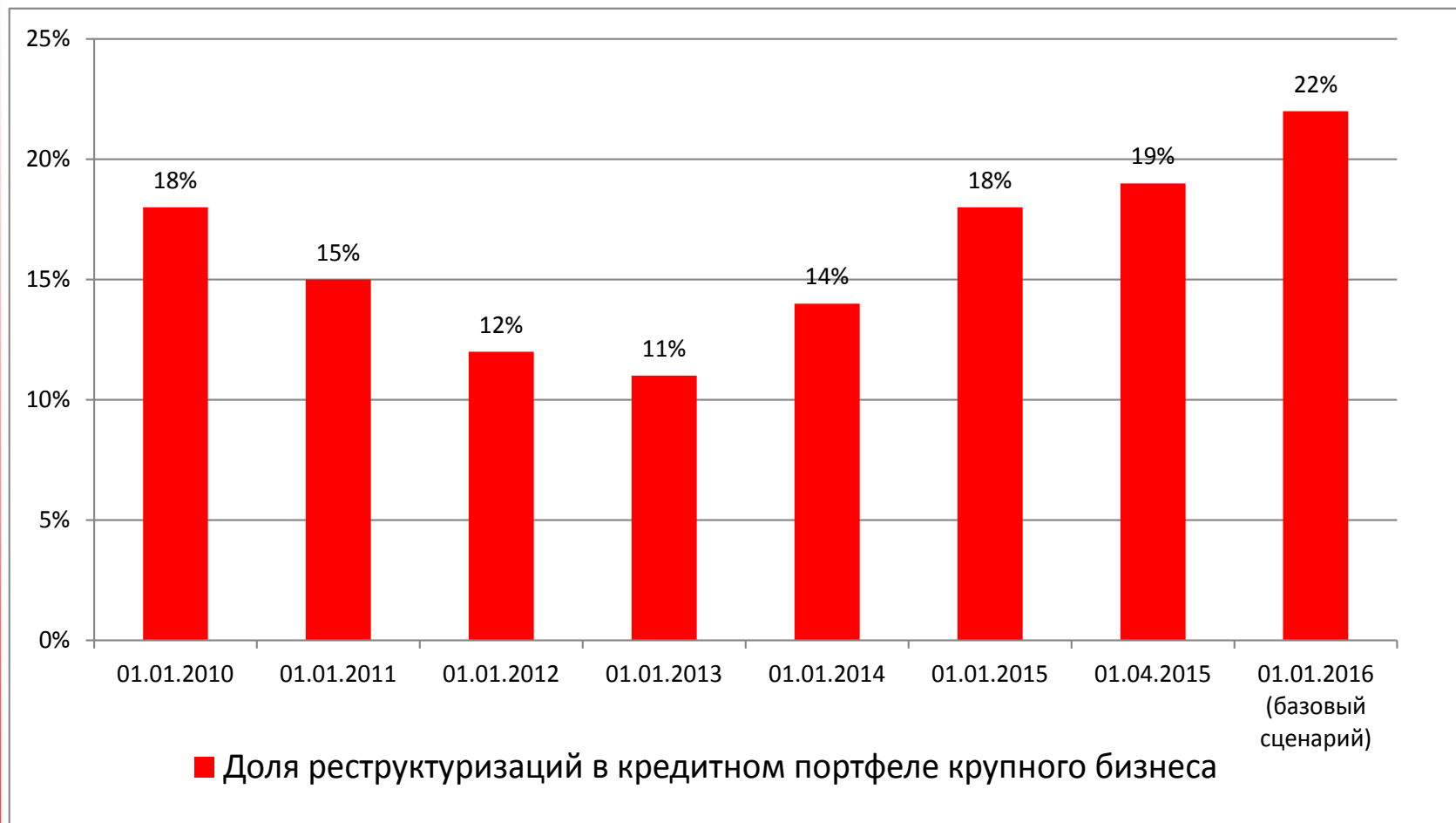
Примечание: приведены средние показатели по банкам из группы

Рост доли просроченной задолженности наблюдается во всех группах банков



*Источник: RAEX («Эксперт РА») по данным отчетности банков
 Примечание: приведены средние показатели по банкам из группы*

Значительная часть проблемных кредитов крупному бизнесу скрыта в реструктуризациях и не отражается в просрочке



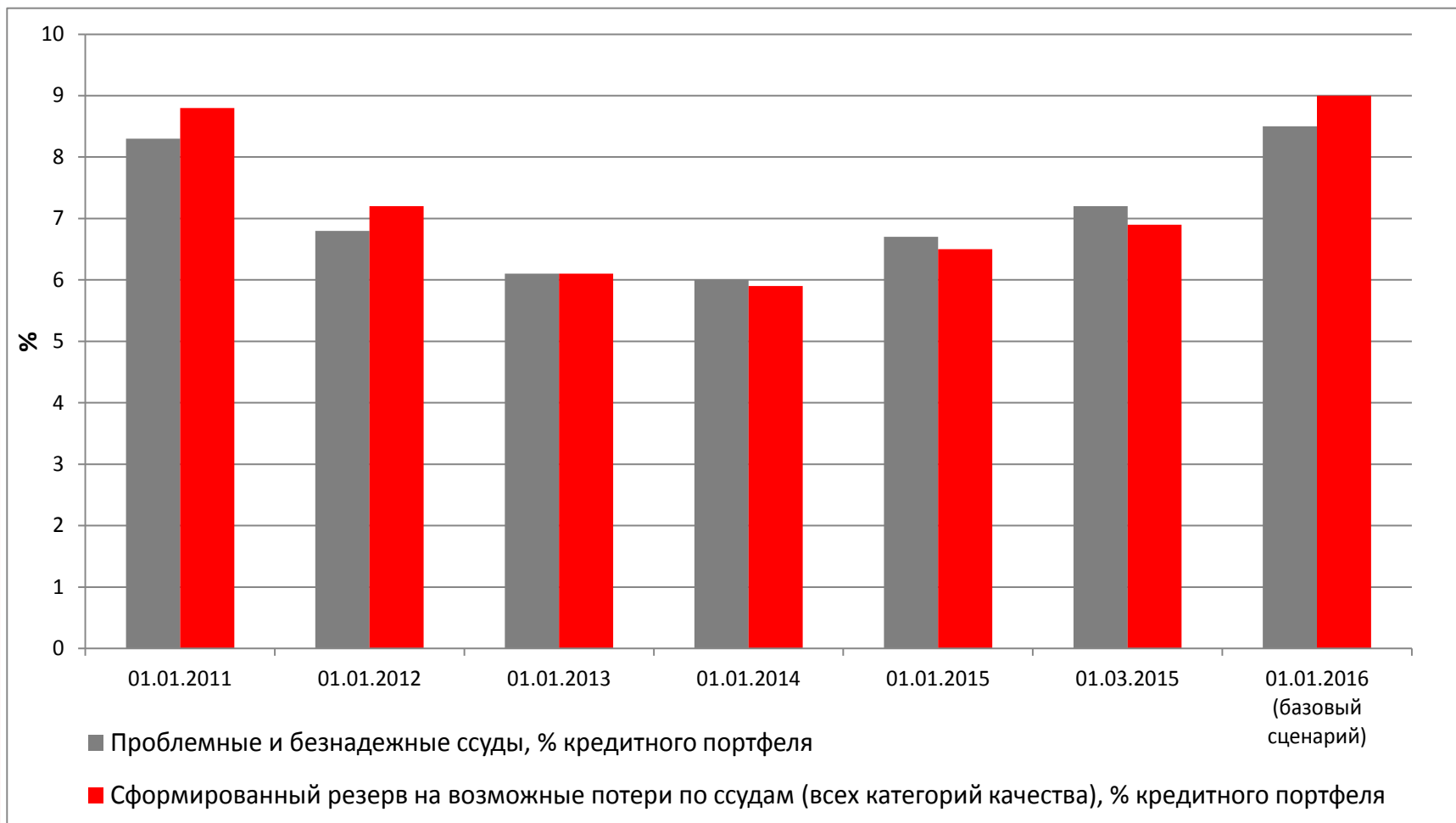
Источник: оценка и прогноз RAEX («Эксперт РА»)

Объем активов «под стрессом» к концу 2015 года превысит 10% совокупных активов банков



Источник: оценка и прогноз RAEX («Эксперт РА»)

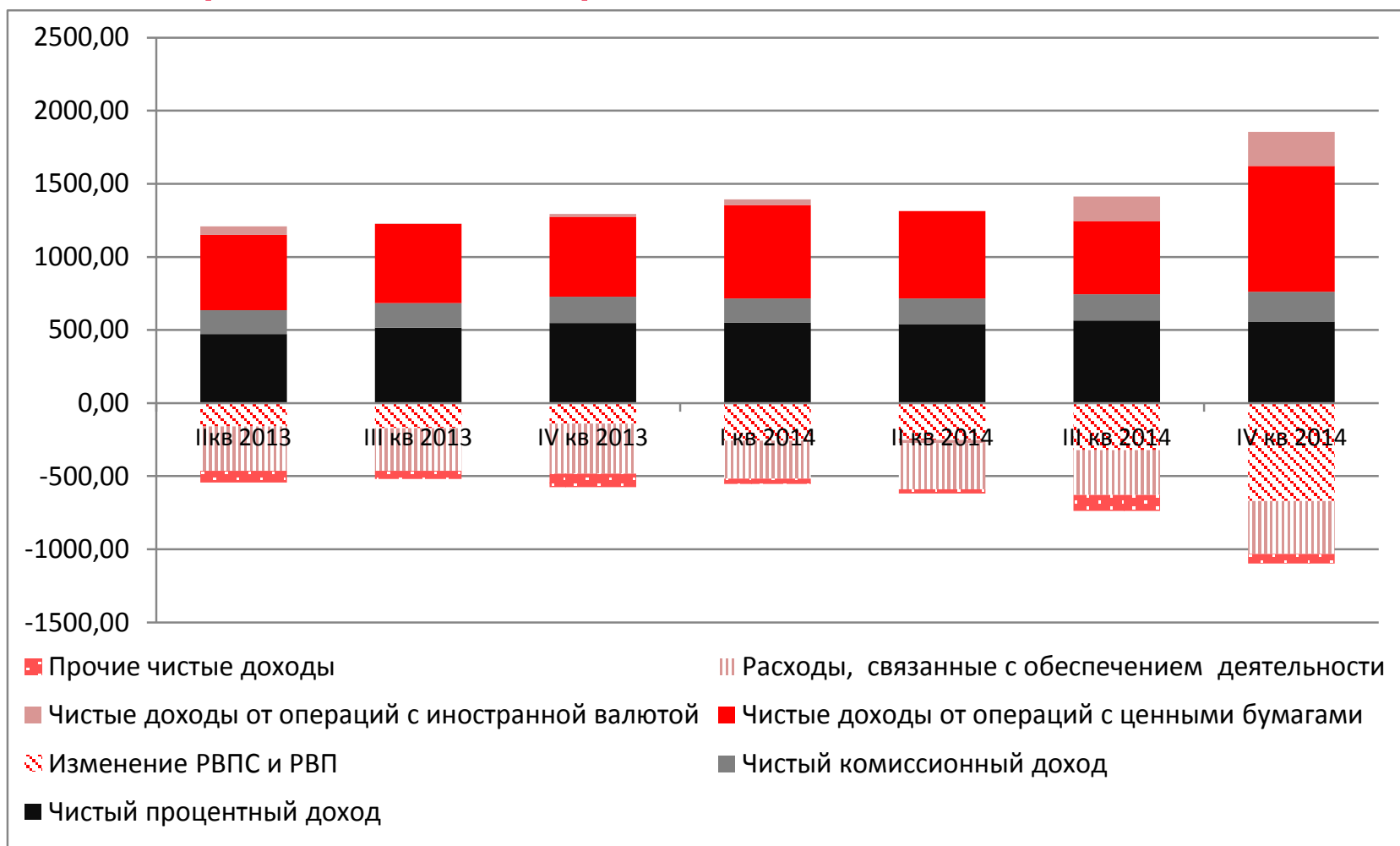
Ухудшение качества кредитного портфеля потребует от банков досоздания резервов в значительных масштабах



Источник: прогноз RAEX («Эксперт РА»), данные Банка России

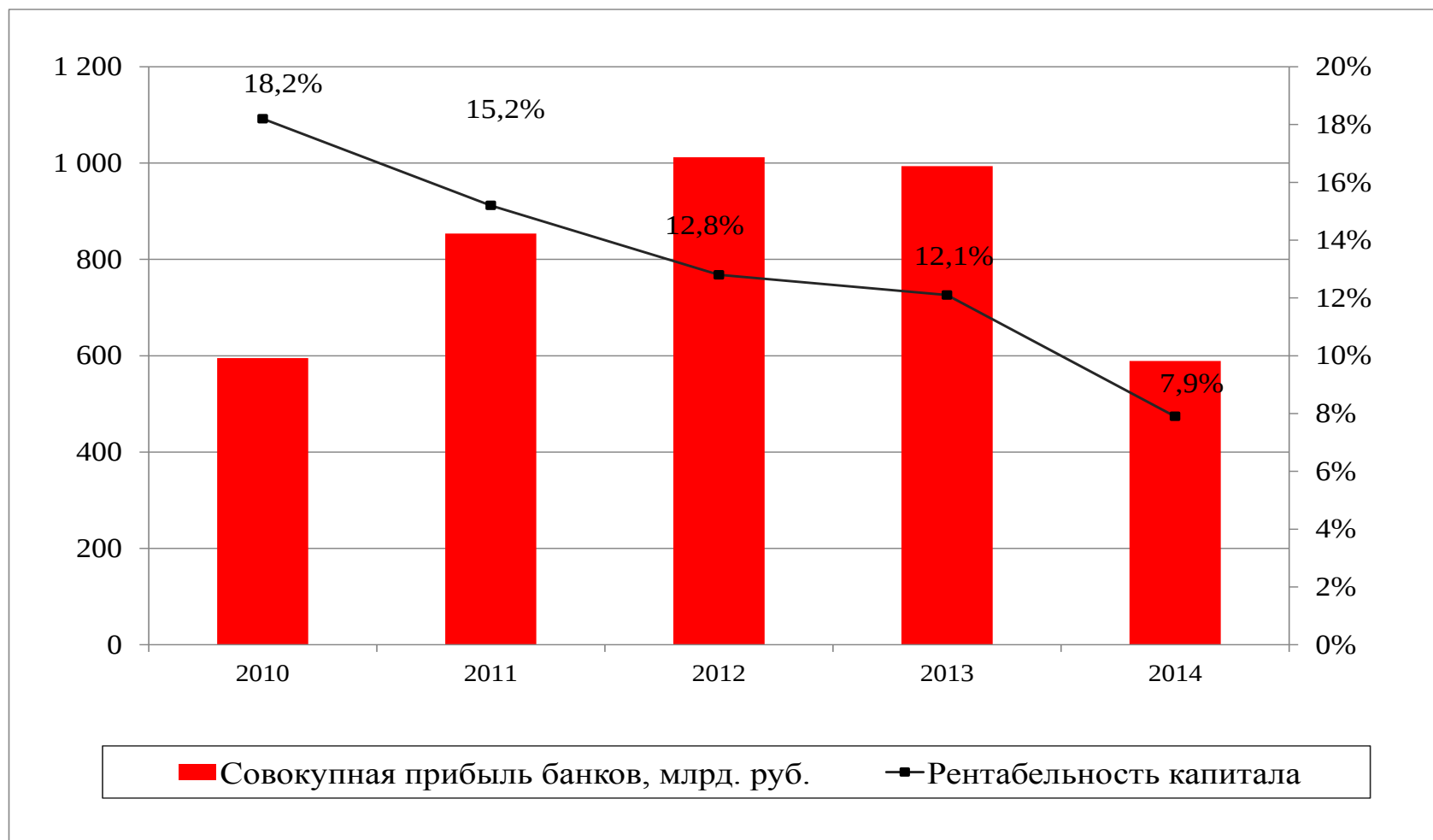
На росте доли ссуд 4-5 категорий качества скажется и отмена с 1 июля 2015 года действия писем 209-Т и 210-Т

Рост отчислений в резервы негативно отразился на прибыли банков в 4КВ2014



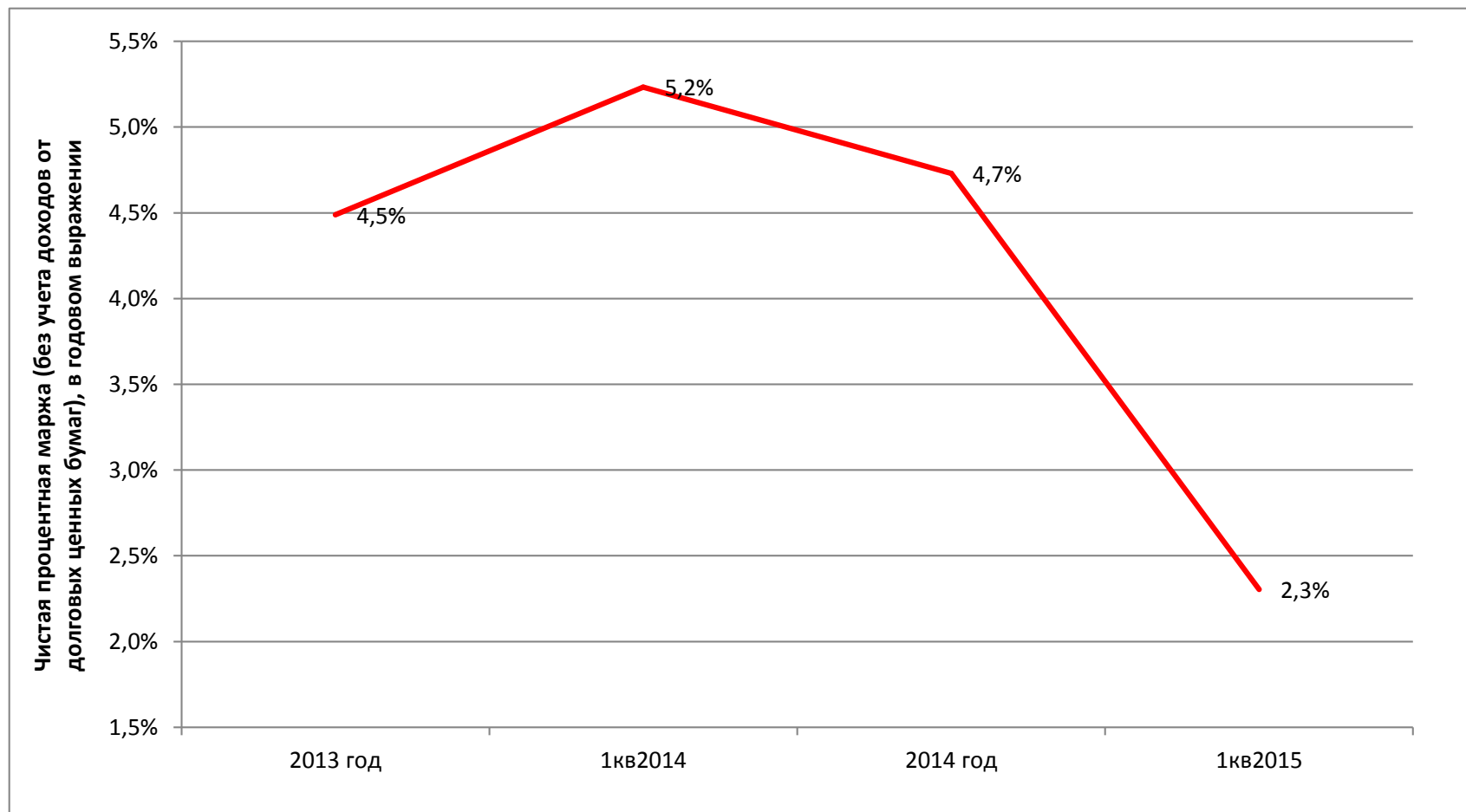
Источник: оценка и прогноз RAEX («Эксперт РА») по данным ЦБ РФ

Впервые за последние 5 лет рентабельность капитала опустилась ниже уровня инфляции



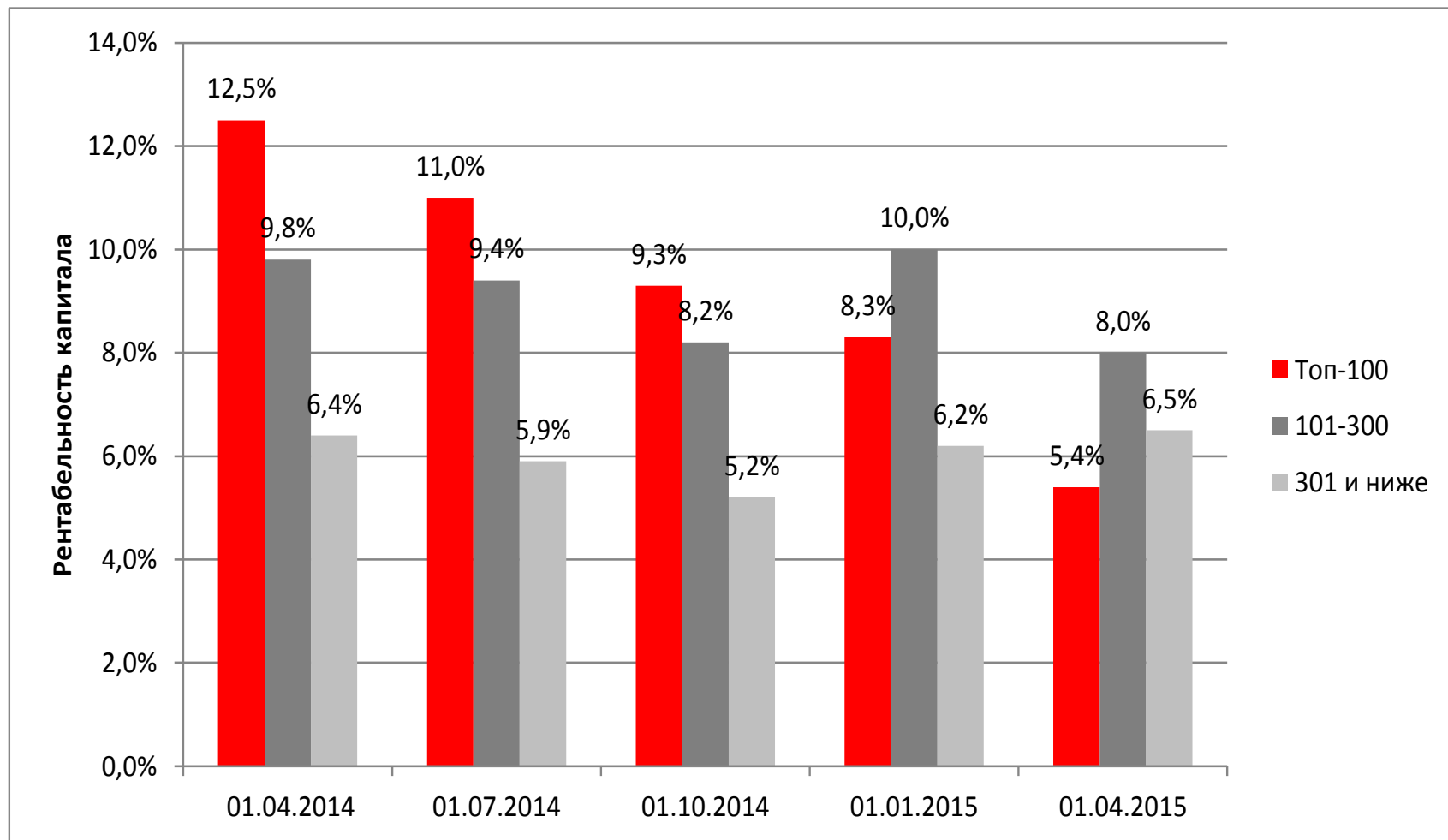
Источник: оценка и прогноз RAEX («Эксперт РА») по данным ЦБ РФ

Процентная маржа в 1 квартале 2015 года резко сократилась



Источник: оценка и прогноз RAEX («Эксперт РА») по данным отчетности банков

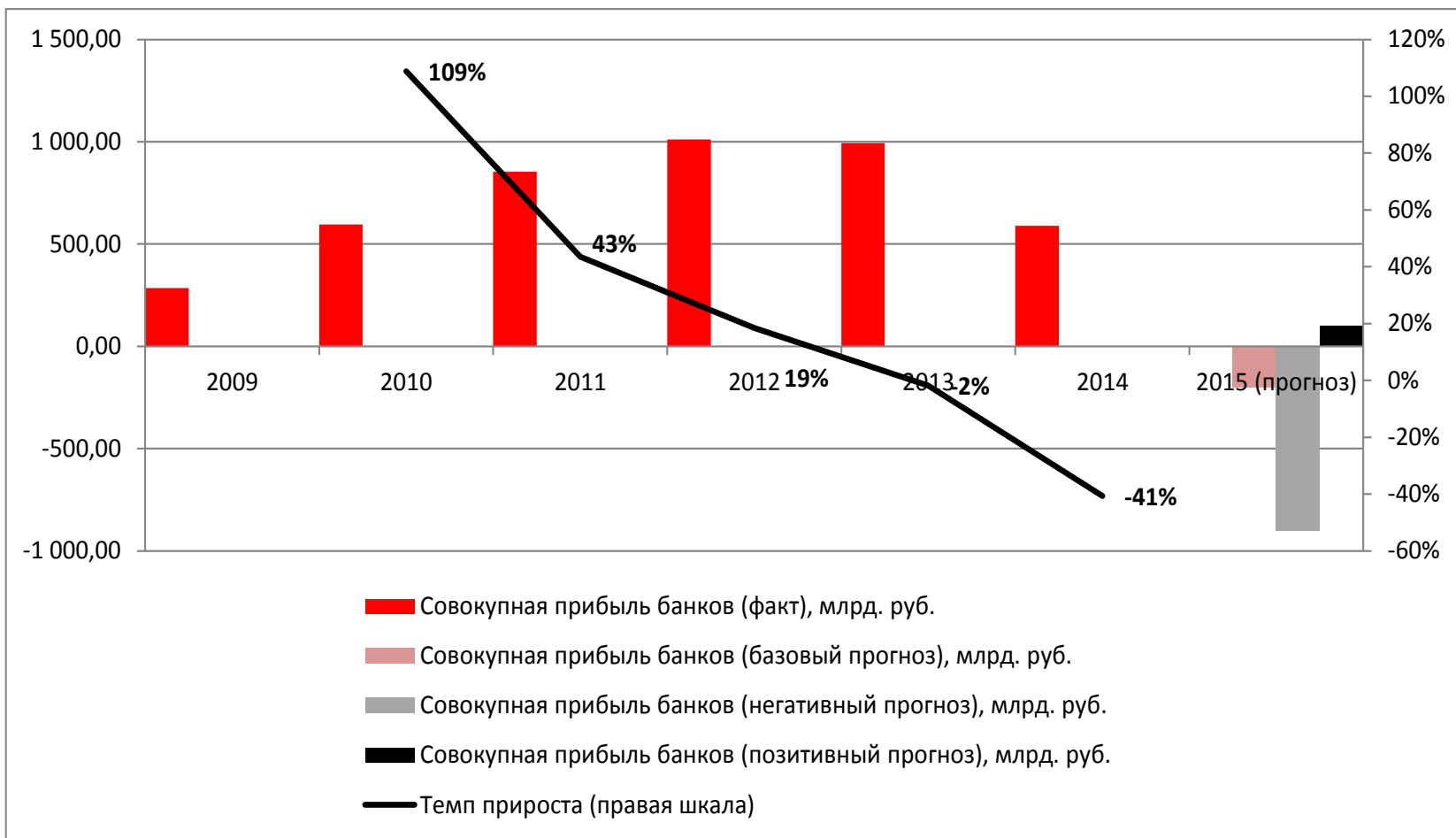
Наибольшее сокращение рентабельности демонстрируют крупные банки



Источник: RAEX («Эксперт РА») по данным отчетности банков

Примечание: приведены средние показатели по банкам из группы

В базовом сценарии совокупный убыток банков составит 200 млрд. руб.



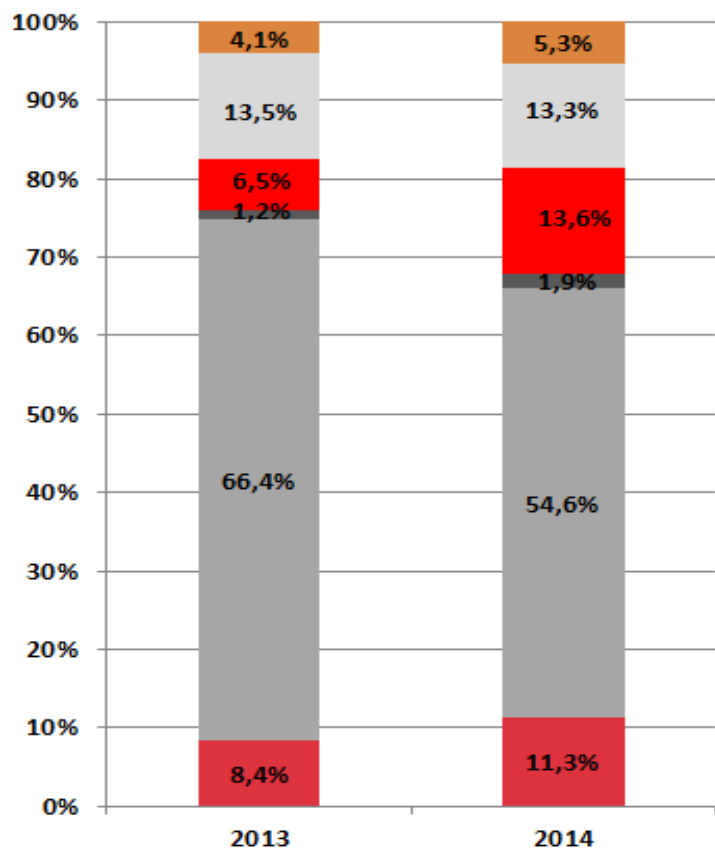
Источник: прогноз RAEX («Эксперт РА»), данные Банка России

Все сценарии приведены с учетом отмены с 1 июля 2015 года действия писем Банка России 209-Т, 210-Т и 211-Т

II

Удорожание и сокращение банковских кредитов подтолкнули ЛК к активному использованию собственных средств...

Источники финансирования деятельности ЛК



■ собственные средства ■ банковские кредиты ■ векселя ■ облигации ■ авансы ■ прочие источники

* без учета ж/д-, авиа- и морского транспорта

Источник: RAEX (Эксперт РА)

...однако этот ресурс ограничен, несмотря на то, что достаточность капитала ЛК продолжает расти

Достаточность собственных средств* ЛК остается на низком уровне

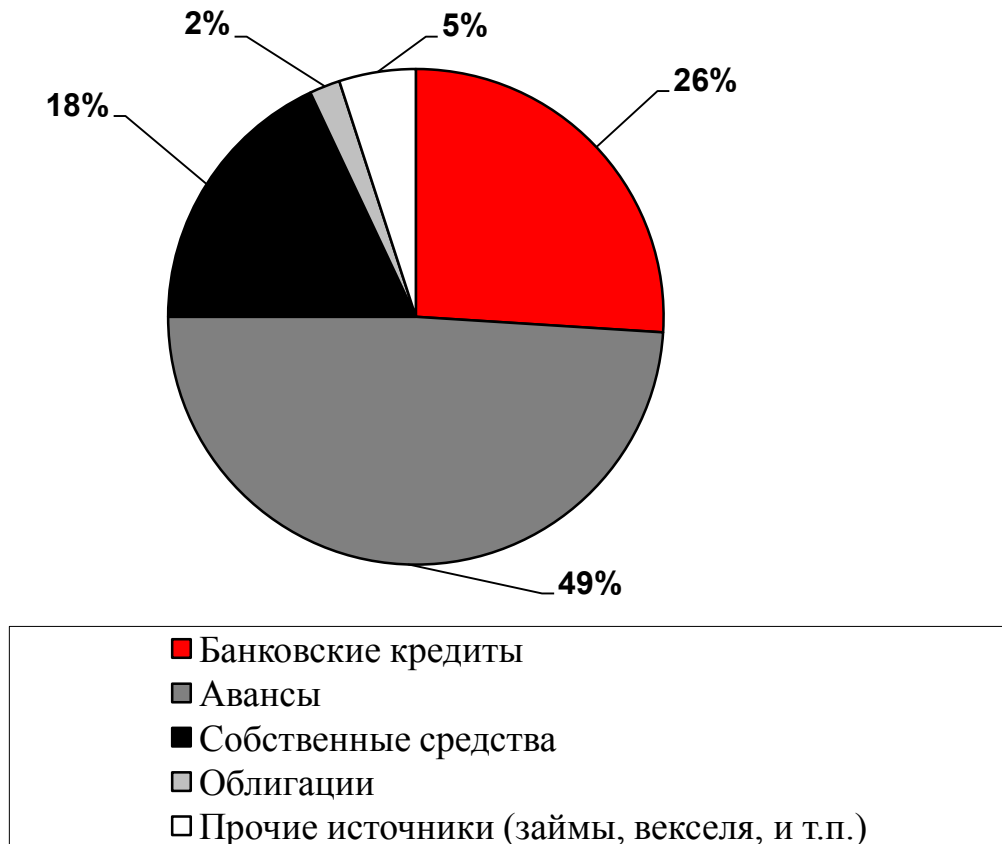


Источник: RAEX (Эксперт РА)

* капитал и резервы к активам за вычетом суммы полученных платежей по договорам с убывающим графиком

половина топ-менеджеров ЛК считает, что доля авансов в финансировании сделок значительно вырастет в 2015 году

Доля каких источников финансирования сделок вырастет больше всего в 2015 году?



Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным опроса топ-менеджеров российского лизингового рынка на конференции «Лизинг в России – 2014»

Из-за роста кредитных ставок ЛК вынуждены искать альтернативные источники финансирования сделок

➤ Источники для всех ЛК:

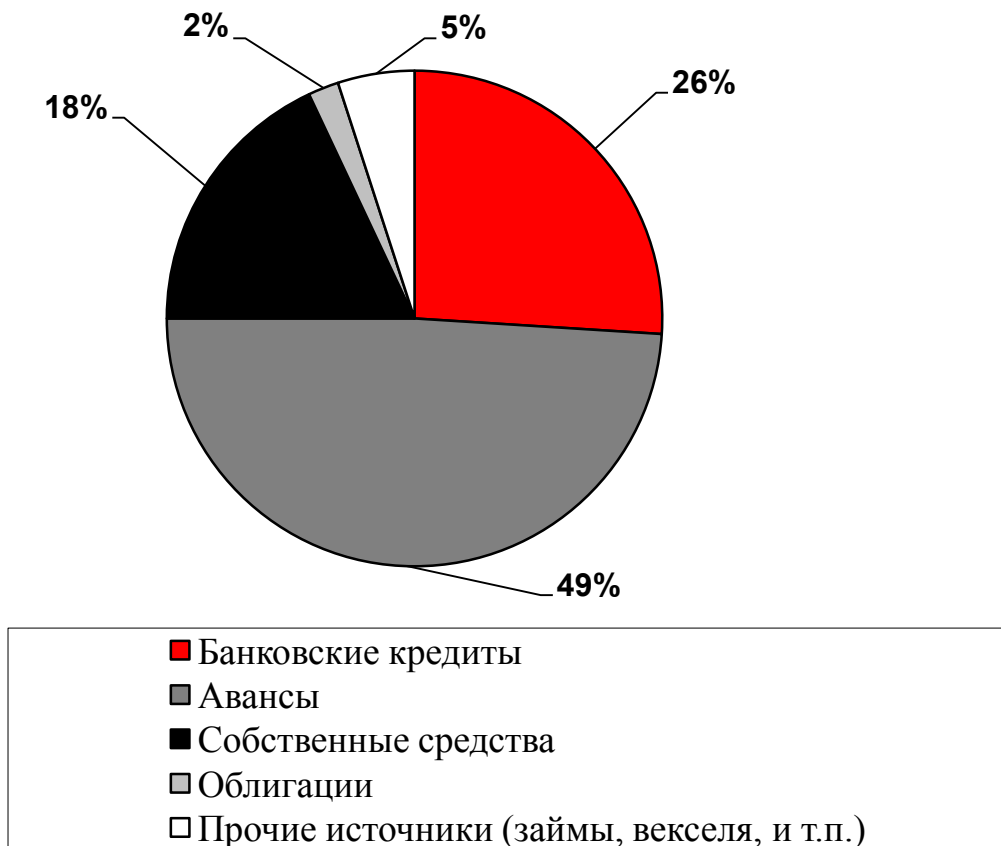
- ☐ Использование собственных средств
- ☐ Увеличение авансов
- ☐ Активное участие в программах МСП Банка
- ☐ Займы, векселя и пр.

➤ Источники только для крупных ЛК :

- ☐ Переориентация на рынки капитала Азиатско-Тихоокеанского региона и Ближнего Востока
- ☐ Размещение облигаций (в т.ч. обеспеченных)

По мнению топ-менеджеров ЛК, около 50% сделок в 2015 году будут финансироваться авансами

Доля каких источников финансирования сделок вырастет больше всего в 2015 году?



Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным опроса топ-менеджеров российского лизингового рынка на конференции «Лизинг в России – 2014»

Для удержания/привлечения клиентов ЛК будут вынуждены терять часть маржи



Проблемных активов становится больше

- ❑ Доля проблемных активов* с учетом вынужденных реструктуризаций на рынке составляет не менее 10% на 01.01.2015 (годом ранее не более 4%)
- ❑ Доля реструктурированных сделок в лизинговом портфеле компаний среднем по рынку составляет не менее 15% на 01.01.15

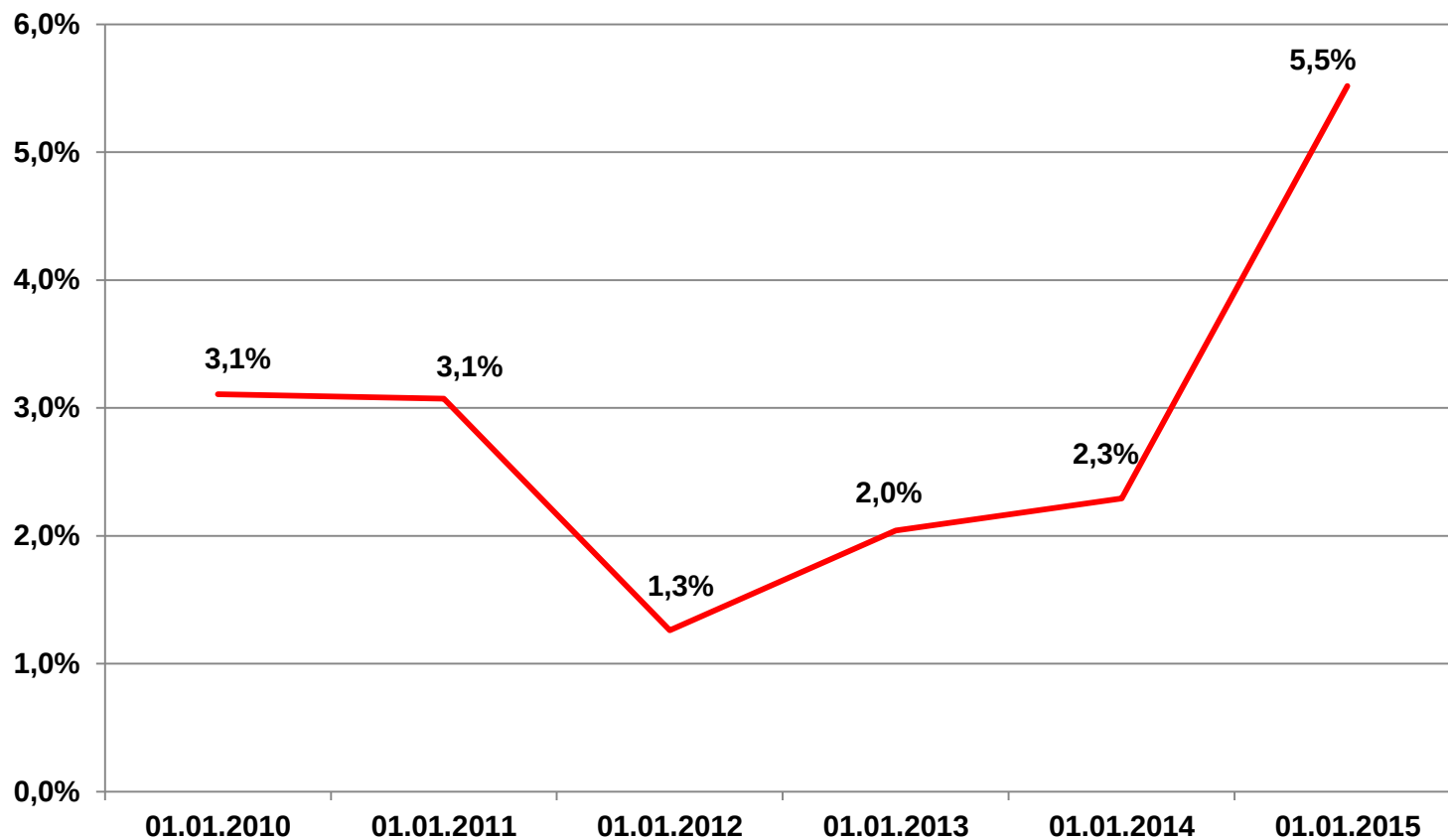


Источник: RAEX (Эксперт РА)

*Весь остаток платежей к получению по сделкам, по которым имеется просрочка более 60 дней, к портфелю на дату

Проблемных активов становится больше

Объем просроченной задолженности на дату к лизинговому портфелю прошлого года

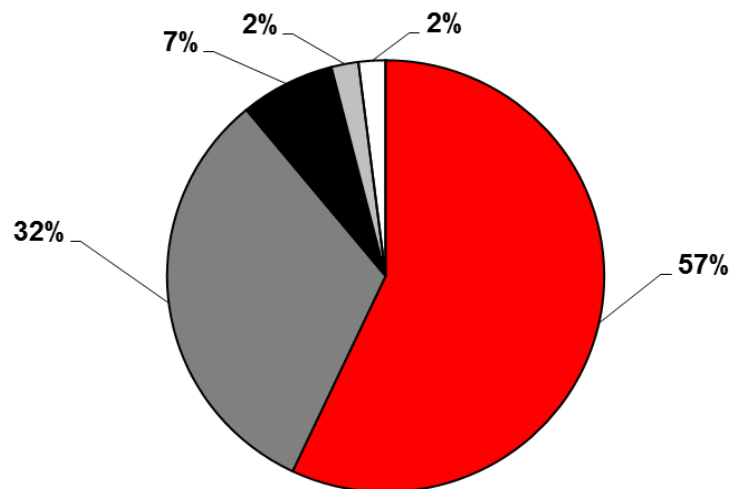


Источник: RAEX (Эксперт РА)

*Весь остаток платежей к получению по сделкам, по которым имеется просрочка более 60 дней, к портфелю на дату

Более половины топ-менеджеров ЛК считает, что в 2015 году доля просрочки в портфеле превысит 10%

Какая средняя доля просроченных платежей в портфеле по рынку прогнозируется вами на 2015 год?

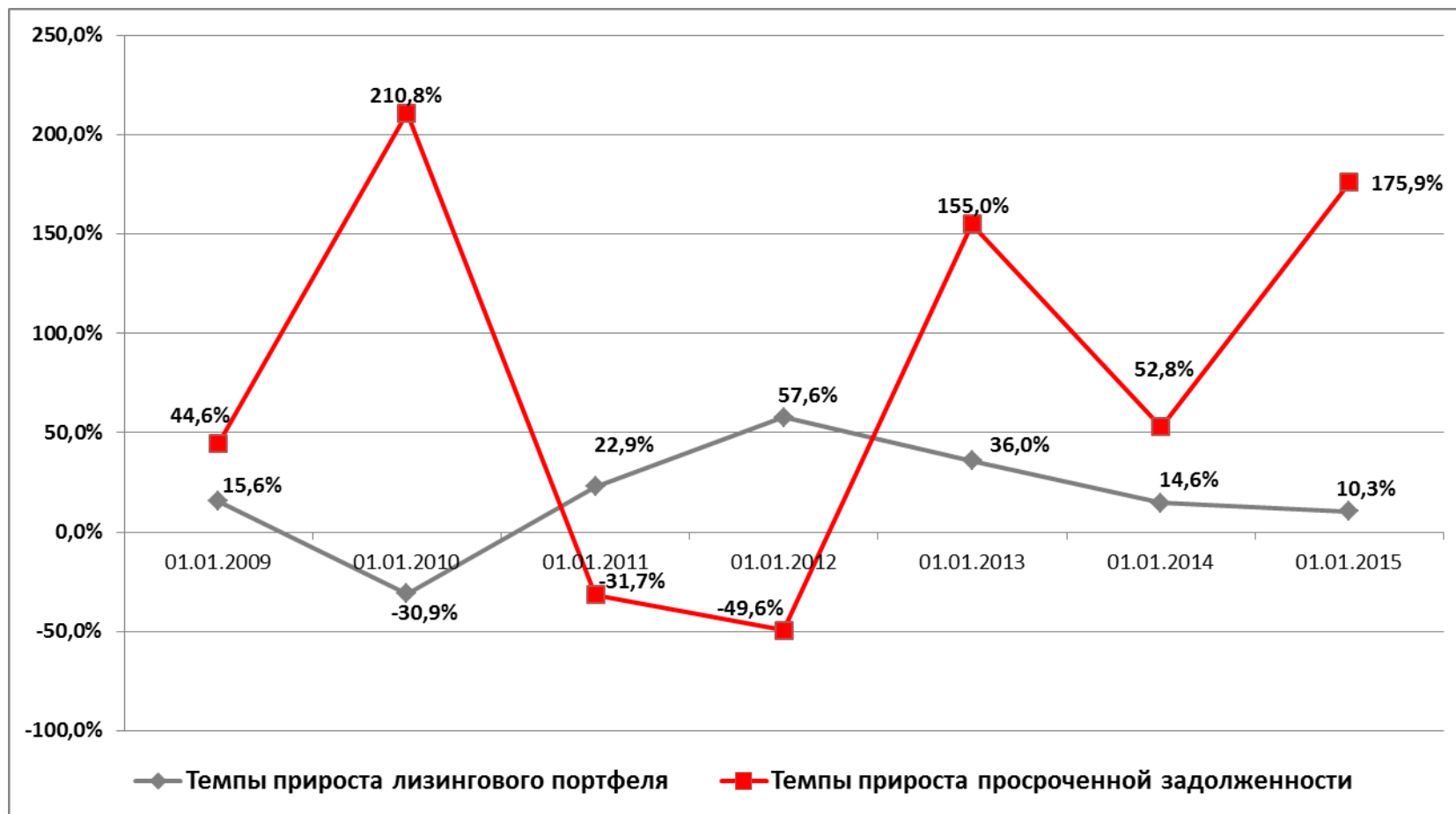


- Доля просрочки будет более 10%
- Доля просрочки будет в пределах 5–10%
- Доля просрочки будет в пределах от 3 до 5%
- Доля просрочки составит от 1 до 3%
- Доля просрочки составит менее 1%

Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным опроса топ-менеджеров российского лизингового рынка на конференции «Лизинг в России – 2014»

На протяжении последних трех лет темпы прироста просрочки превышали темпы прироста лизингового портфеля

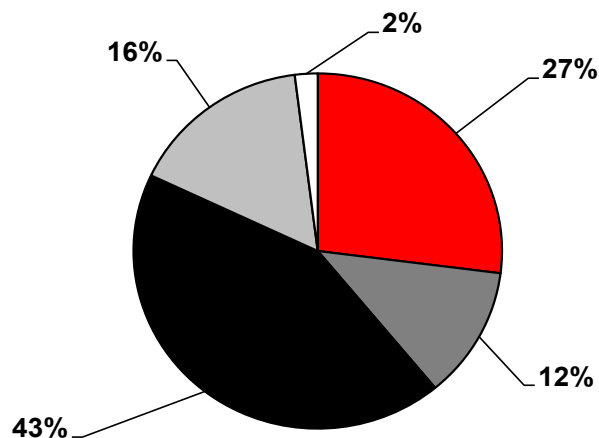
Темп прироста лизингового портфеля в 2014 году – наименьший за последние пять лет



Источник: RAEX (Эксперт РА)

43% участников главным вызовом в 2015 году видят ухудшение кредитоспособности клиентов

В чем вы видите главный вызов лизинговому рынку в 2015 году?



- Доступ к фондированию требуемого объема и срочности
- Рост стоимости фондирования
- Ухудшение платежной дисциплины и кредитного качества клиентов
- Снижение уровня спроса
- Негативная судебная практика в вопросах защиты прав лизингодателей

Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным опроса топ-менеджеров российского лизингового рынка на конференции «Лизинг в России – 2014»

Критерии выживания* ЛК в условиях текущего кризиса

- ☐ Эффективность работы с проблемной задолженностью
- ☐ Сокращение издержек и оптимизация бизнес-процессов
- ☐ Грамотная работа с кредиторами
- ☐ Усовершенствование процедур реализации изъятой техники
- ☐ Максимальная мобильность и гибкость продуктовой линейки
- ☐ Ориентир на импортозамещающие оборудование

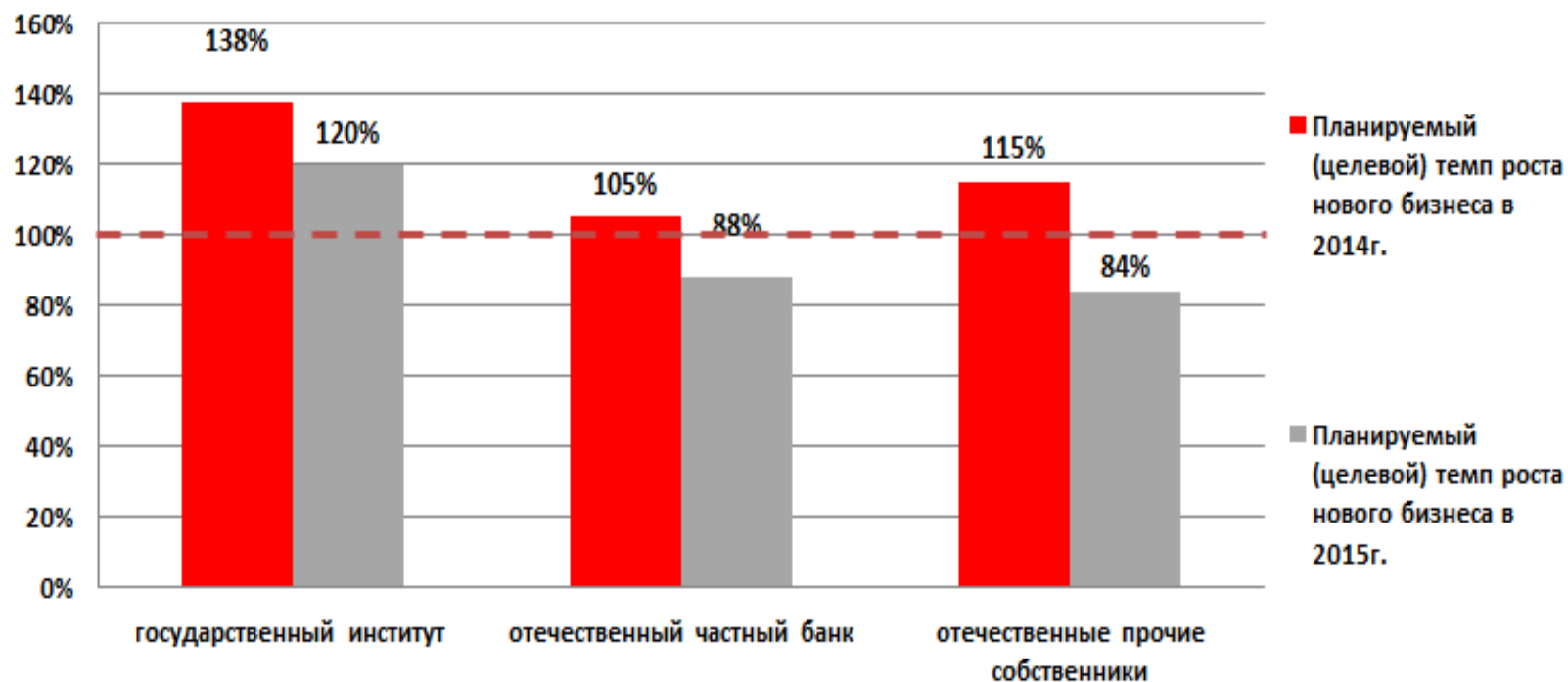
* Согласно опросу лизинговых компаний в рамках исследования рынка за 2014 год



**Падение автопродаж и сокращение других крупных сегментов
могут обусловить снижение нового бизнеса за 2015 год почти
на 20%**

Ожидания участников рынка стали пессимистичнее

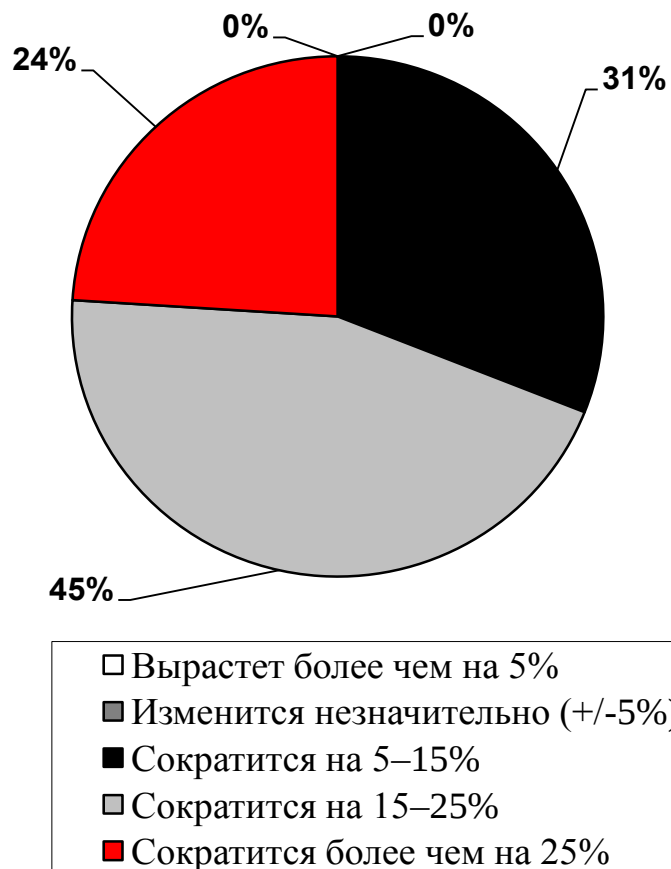
Планируемый темп роста нового бизнеса на 2014г. и 2015 г. в разрезе собственников



Источник: RAEX (Эксперт РА)

Согласно опросу, около 70% топ-менеджеров ЛК ожидают падения нового бизнеса более чем на 15%

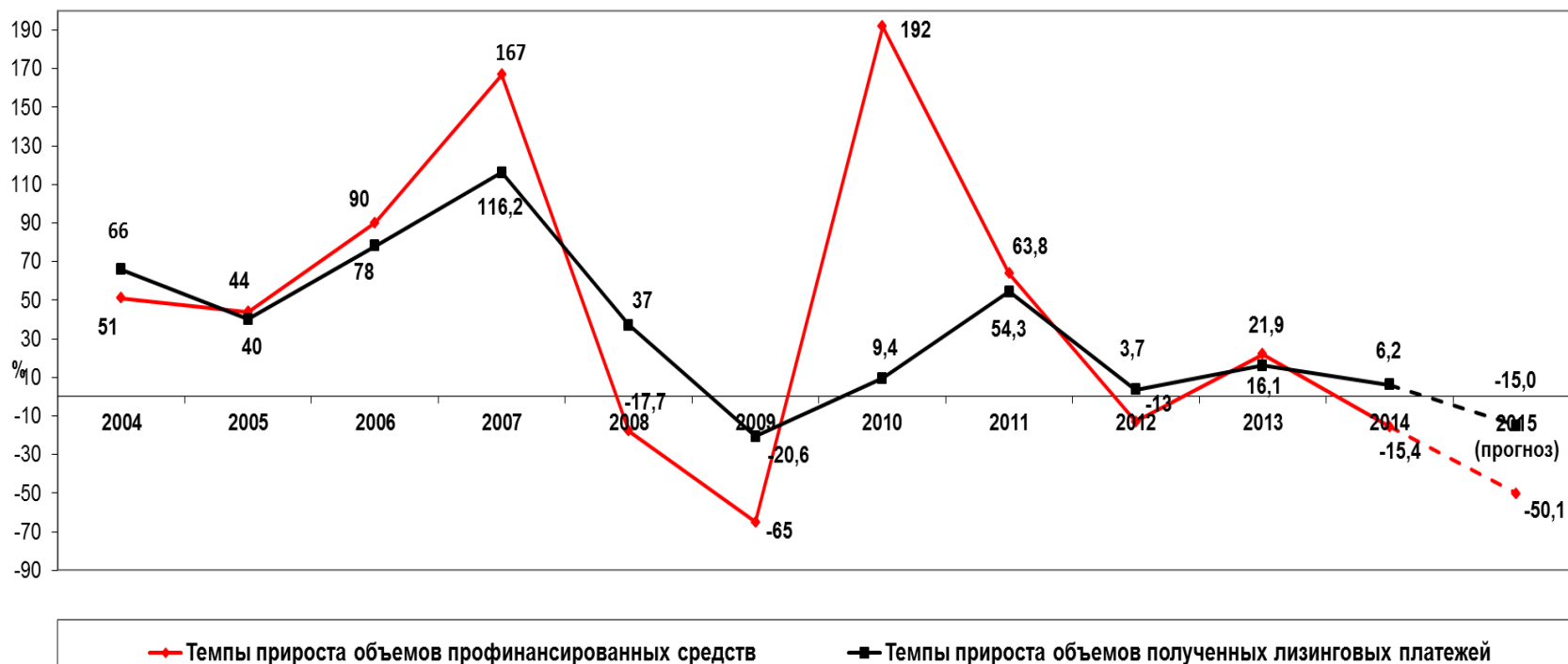
Какую динамику роста рынка (объема нового бизнеса) вы ожидаете в 2015 году?



Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным опроса топ-менеджеров российского лизингового рынка на конференции «Лизинг в России – 2014»

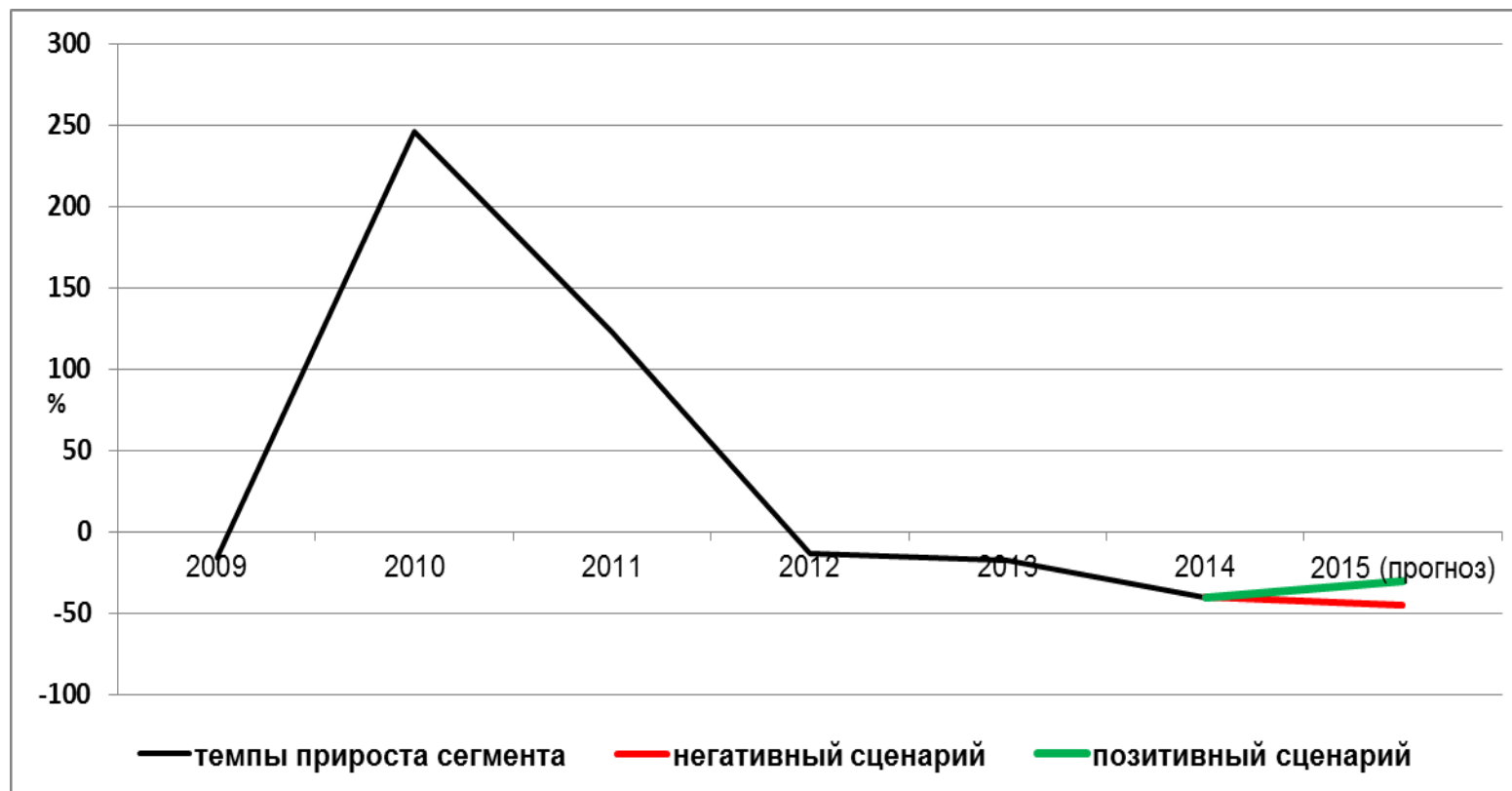
Прогноз развития на 2015 год

- 2015 год: пессимистичный сценарий: сокращение на 20%
(новый бизнес – 540 млрд руб.)
- оптимистичный сценарий: сокращение на 10%
(новый бизнес – 610 млрд руб.)



Источник: RAEX (Эксперт РА)

Прогноз-2015: сегмент железнодорожной техники



Факторы поддержки

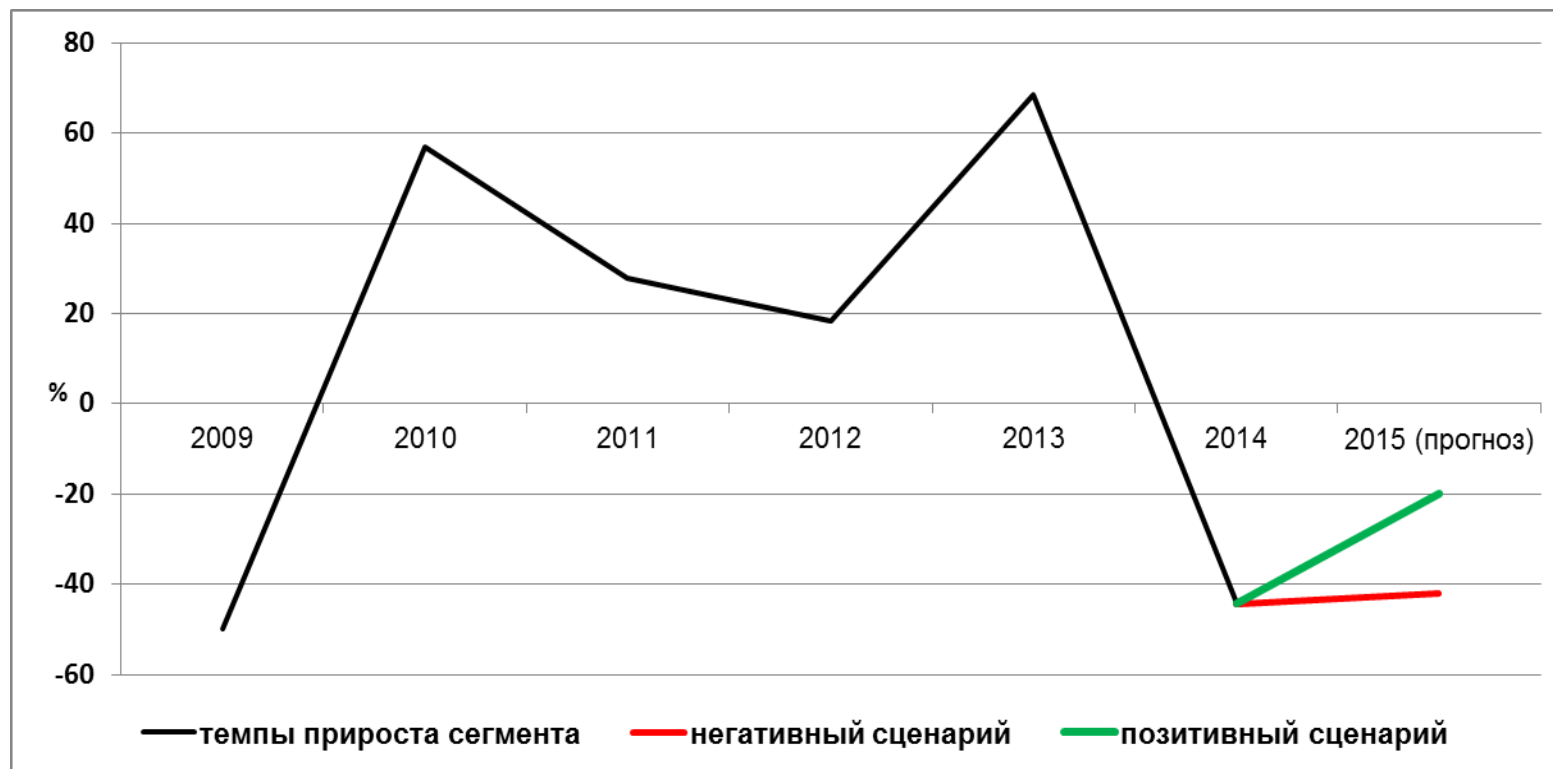
Источник: RAEX (Эксперт РА)

- Вступление в силу технического регламента Таможенного союза (ТР ТС 001/2011)
- Субсидирование и скидки на приобретение инновационных вагонов (Постановление Правительства РФ №41 от 20.01.2014)
- Возможное обновление парка локомотивов посредством лизинга для ОАО "РЖД"

Ограничение

- Падение ставок аренды ж/д состава
- Сокращение перевозок

Прогноз-2015: сегмент авиатехники



Факторы поддержки

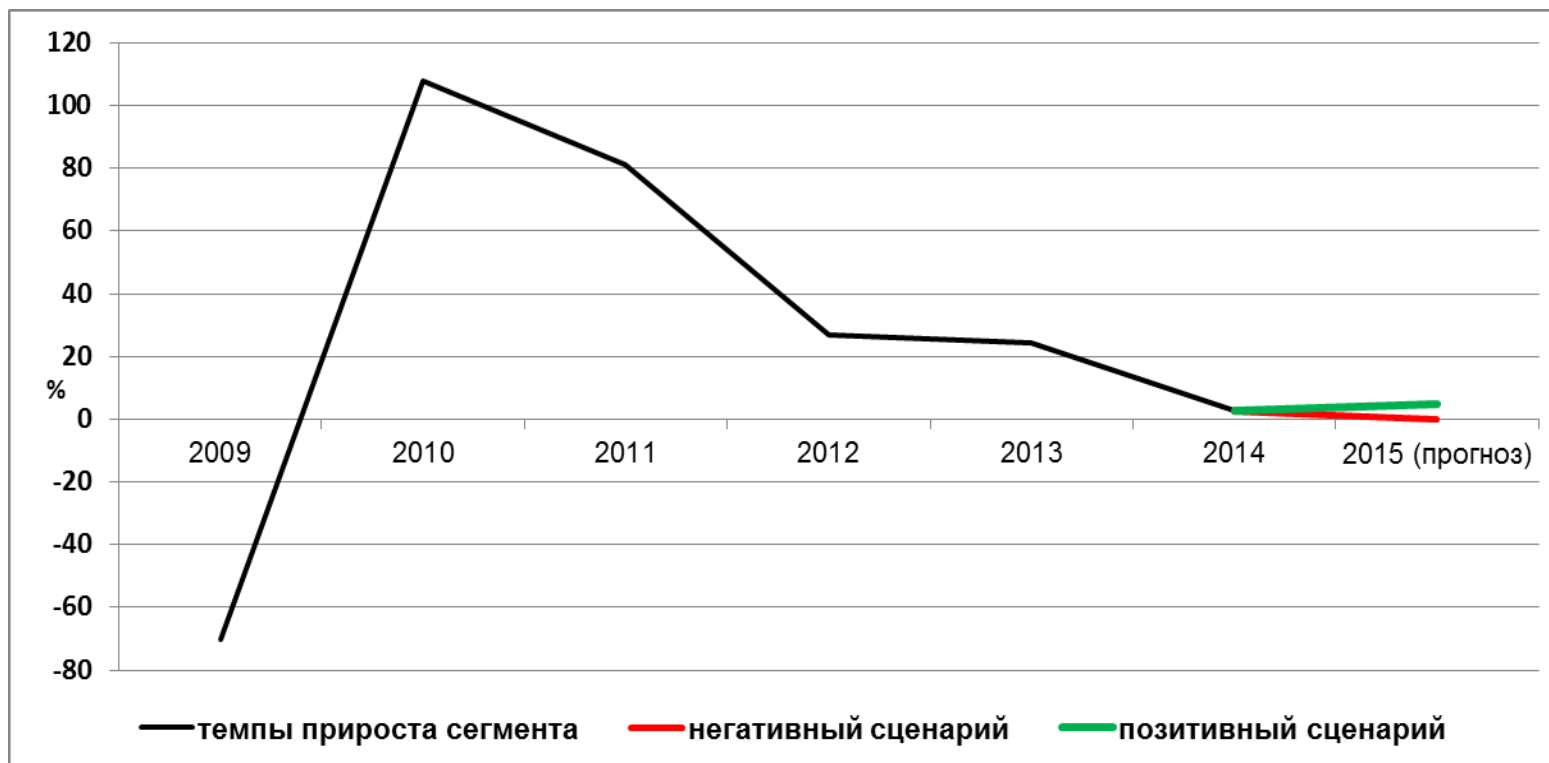
Источник: RAEX (Эксперт РА)

- Господдержка (возмещение части затрат на лизинговые платежи, госгарантии)
- Рост рынка магистральных самолетов

Ограничение

- Замораживание/прекращение сделок с иностранными авиахолдингами из-за введенных санкций
- Удорожание авиатехники из-за падения курса рубля
- Закрытие доступа к долгосрочному западному кредитованию

Прогноз-2015: сегмент легкового и грузового транспорта



Факторы поддержки

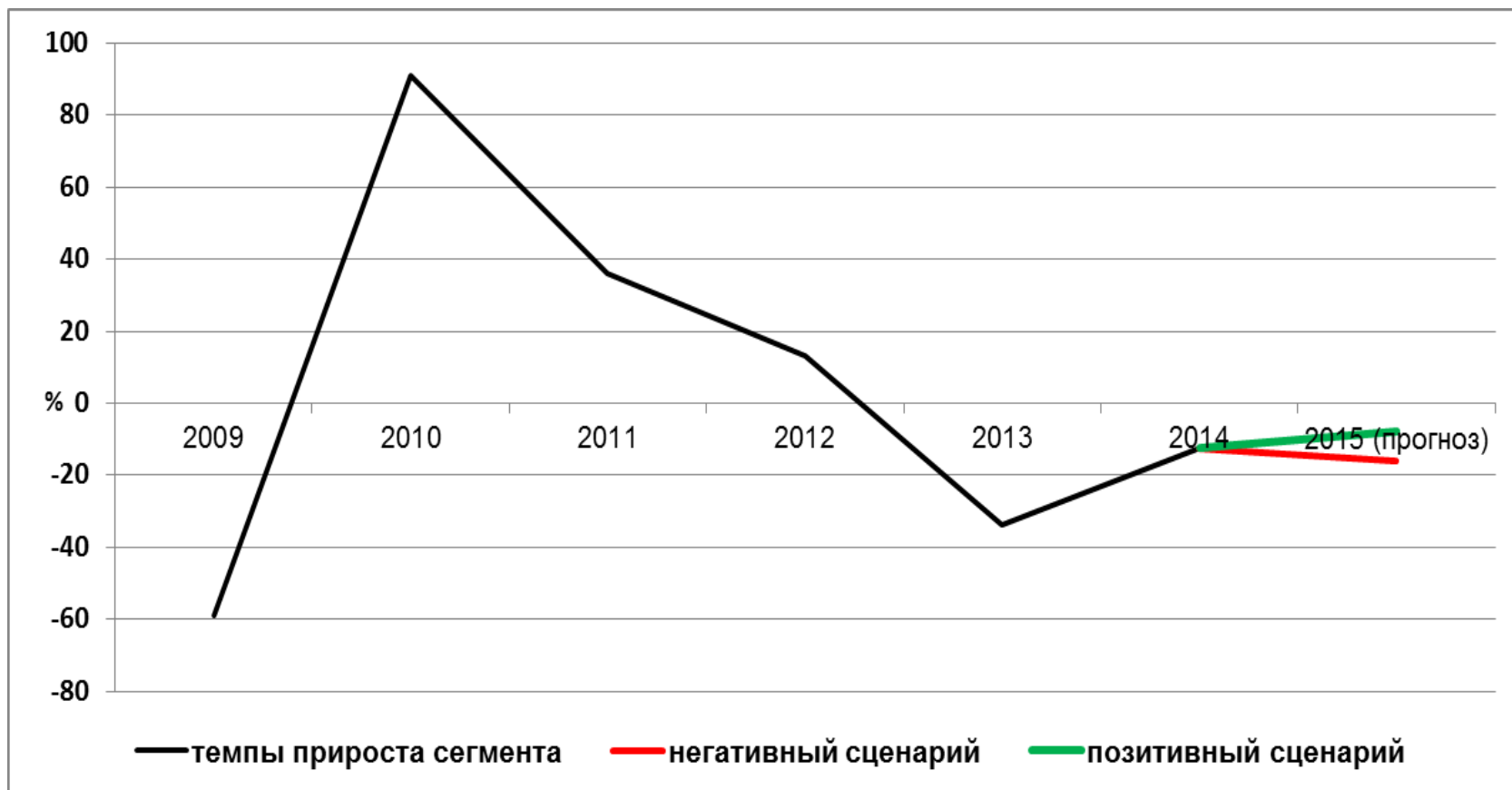
Источник: RAEX (Эксперт РА)

- Ценовая доступность предмета лизинга для клиентов-МСБ
- Обновление автопарков за счет скидок по утилизации и Trade-in
- Ликвидность предмета лизинга, возможность диверсификации клиентов для ЛК

Ограничение

- Негативная динамика продаж легковых и грузовых автомобилей
- Падение объемов грузоперевозок

Прогноз-2015: прочие сегменты рынка



Источник: RAEX (Эксперт РА)

Ограничение

- Падение потребительского спроса и рост инфляционных ожиданий
- Снижение темпов роста экономики страны

Только около четверти респондентов считает, что драйвером рынка в 2015 года будет автолизинг

*Какой сегмент станет драйвером рынка в 2015 году
(даст наибольший абсолютный прирост)?*



Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным опроса топ-менеджеров российского лизингового рынка на конференции «Лизинг в России – 2014»

Прогноз развития сегмента МСБ на 2015 год:

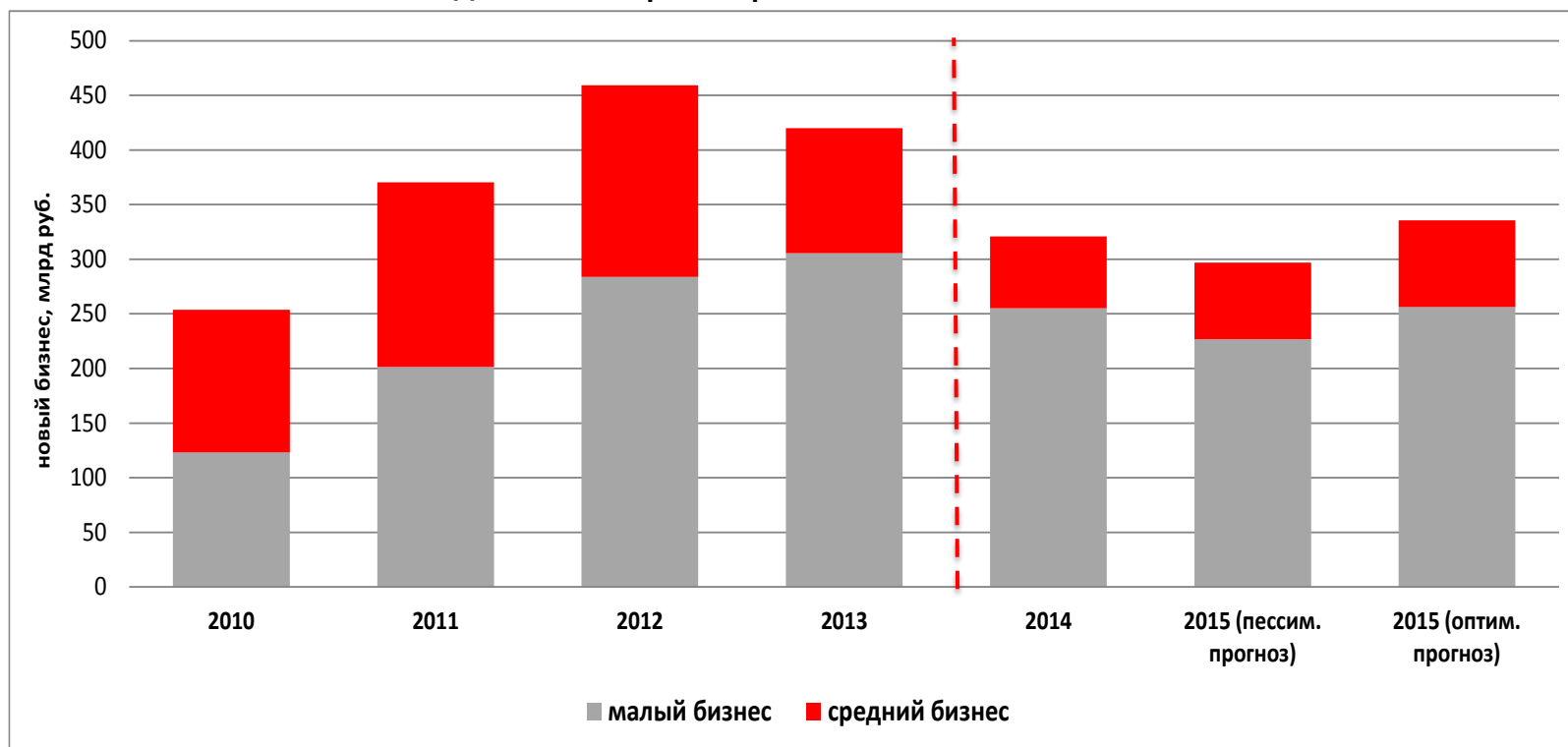
➤ 2015 год: пессимистичный сценарий:

объем нового бизнеса с МСБ может в 2015 году сократиться на 5-10%
объем нового бизнеса с МСБ составит около 290-305 млрд руб.

оптимистичный сценарий:

темпы прироста объема нового бизнеса с МСБ составят от 0% до 5%
объем нового бизнеса с МСБ составит около 320-337 млрд руб.

Динамика и прогноз развития сегмента МСБ

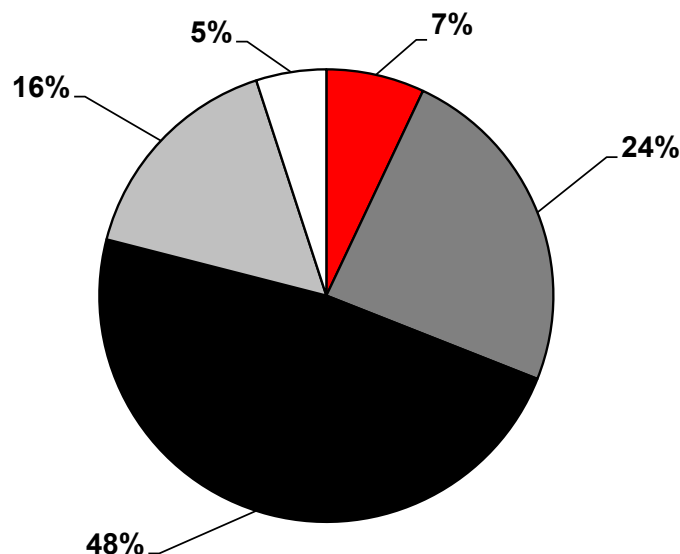


Источник: RAEX (Эксперт РА)

* На графике за 2014г. и 2015г. указана структура нового бизнеса, за предыдущие годы - структура новых договоров лизинга

Около половины топ-менеджеров ЛК считает, что доля МСБ в 2015 году изменится незначительно

Как в 2015 году изменится доля МСБ (около 56% за 9 месяцев 2014 года) в объеме нового бизнеса?



- Вырастет сильно (более 6 п. п.)
- Вырастет (на 3–6 п. п.)
- Изменится незначительно (+/- 3 п. п.)
- Упадет (на 3–6 п. п.)
- Упадет ощутимо (более 6 п. п.)

Источник: «Эксперт РА» (RAEX), по данным опроса топ-менеджеров российского лизингового рынка на конференции «Лизинг в России – 2014»

Рейтинги кредитоспособности лизинговых компаний на 08.05.15*

Название	Рейтинг (подуровень)	Прогноз
Аквилон-Лизинг	A (III)	Стабильный
Альянс-Лизинг	A+ (II)	Стабильный
Базис Лизинг	A (III)	Стабильный
Белфин	A (III)	Стабильный
Газпромбанк Лизинг (ЗАО)	A+ (I)	Стабильный
Газпромбанк Лизинг (ООО)	A+ (I)	Стабильный
Газпромбанк Лизинг-Стандарт	A+ (I)	Стабильный
ГПБЛ	A+ (I)	Стабильный
ГПБЛ-Саранск	A+ (I)	Стабильный
ГПБ Аэролизинг	A+ (I)	Стабильный
Гознак-Лизинг	A (II)	Стабильный
Лизинговая компания «Дельта»	A+ (III)	Стабильный
ДЭНМАР-ЛИЗИНГ	B+	Негативный
ИКБ Лизинг	отозван 27.03.2015, действующий на момент отзыва A+ (III), Стабильный	
Каркаде	A+ (I)	Стабильный
КОНТРОЛ лизинг	A (III)	Стабильный
Лизинг-Проект	A (III)	Стабильный
Лизинговая компания малого бизнеса Республики Татарстан	A+ (III)	Стабильный
Лизфайнэнс	A (I)	Стабильный
ПЛК «ЛиКо»	A (III)	Негативный
Локат Лизинг Россия	A++	Стабильный
Межотраслевая лизинговая компания	A (III)	Стабильный
Межрегиональная инвестиционная компания	A (II)	Стабильный
МКБ-лизинг	A+ (I)	Стабильный
МСП Лизинг	отозван 24.02.2015, действующий на момент отзыва A+ (I), Стабильный	

* Красным цветом выделены понижения, а зеленым - повышения рейтинга (подуровня) и пересмотры прогноза с 01.02.2015

Рейтинги кредитоспособности лизинговых компаний на 08.05.15*

Название	Рейтинг (подуровень)	Прогноз
МТЭБ ЛИЗИНГ	<i>отозван 09.04.2015, действующий на момент отзыва А (II), Стабильный</i>	
Объединенная лизинговая компания	A+ (II)	Стабильный
Открытая лизинговая компания	A+ (III)	Стабильный
ОФК-Лизинг	A (III)	Стабильный
Петролизинг-Менеджмент	A (II)	Стабильный
Приволжская Лизинговая Компания	A (II)	Стабильный
Промавтостройлизинг(Беларусь)	<i>отозван 17.03.2015, действующий на момент отзыва А (II), Стабильный</i>	
РЕЙЛ1520	A+ (III)	Стабильный
РЕСО-Лизинг	A+ (II)	Стабильный
Рлизинг	B++	Позитивный
РОСТ-ЛИЗИНГ	B++	Негативный
Сбербанк Лизинг	A++	Стабильный
СТОУН-XXI	A (I)	Стабильный
ТрансФин-М	A+ (III)	Стабильный
Тройка Лизинг	A (II)	Стабильный
Лизинговая компания УРАЛСИБ	A (I)	Стабильный
ЭкономЛизинг	A (III)	Стабильный
ЭКСПО-лизинг	A (I)	Стабильный
Экспресс-Волга-Лизинг	B++	Стабильный
Элемент Лизинг	A+ (II)	Стабильный
Энерголизинг	A (III)	Стабильный
ЮГРА-ЛИЗИНГ	B++	Стабильный
ЮГРА СПб	C++	Негативный
ЮниКредит Лизинг	A++	Стабильный

* Красным цветом выделены понижения, а зеленым - повышения рейтинга (подуровня) и пересмотры прогноза с 01.02.2015.

Спасибо за внимание!

Павел Самиев
управляющий директор
Рейтинговое Агентство «Эксперт РА»
Международная группа RAEX
psamiev@raexpert.ru
+7 (495) 617-07-77