

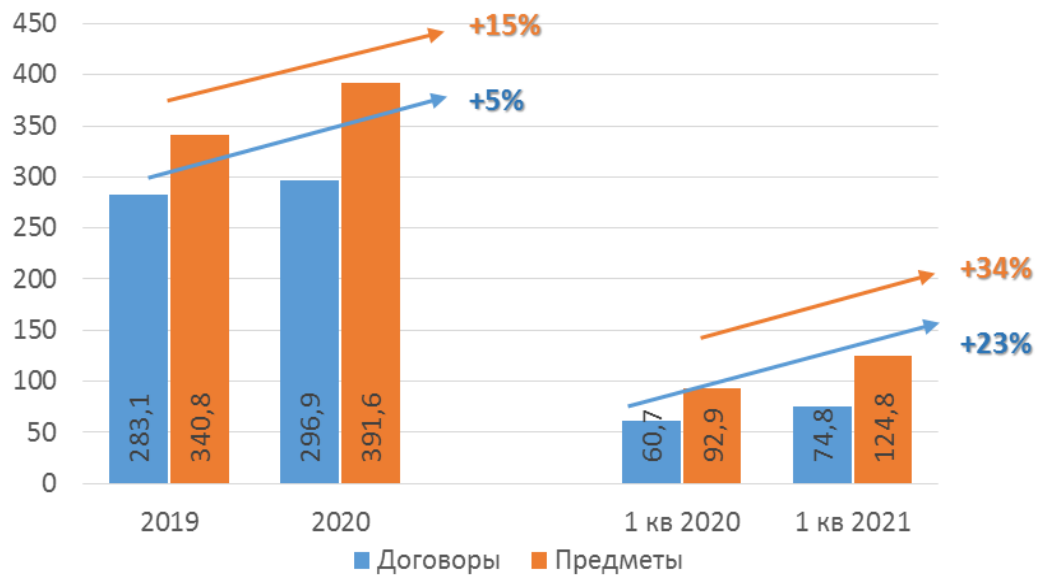
РЫНОК ЛИЗИНГА - ФАКТОРЫ РОСТА

Москва / 2021

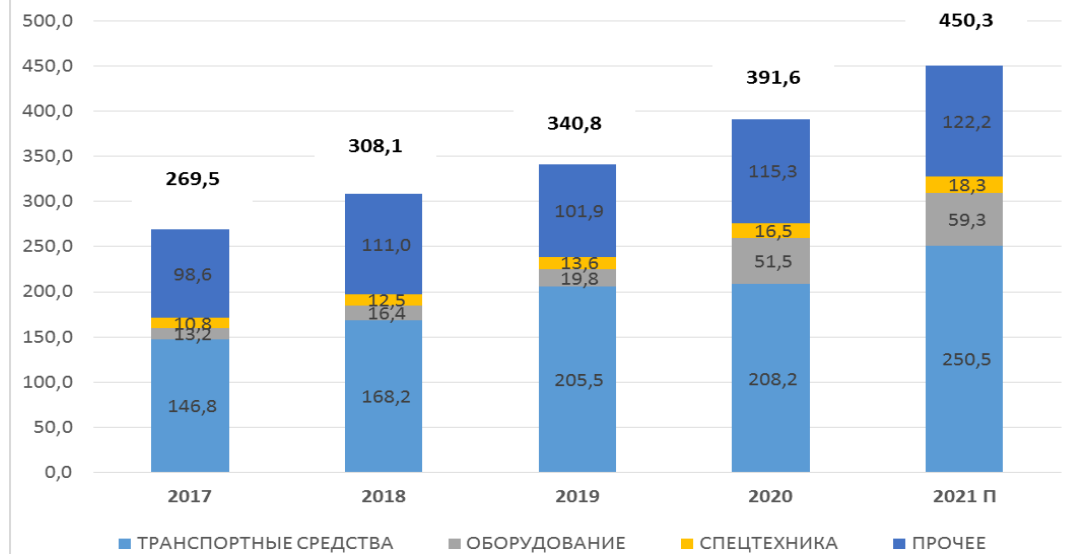


www.ra-national.ru

Динамика договоров и предметов лизинга (тыс. шт.)



Сегментная динамика предметов лизинга (тыс. шт.)



Источник: данные Лизингового Союза, оценка и расчеты НРА

- Во 2 кв. 2020 г. количество новых договоров сократилось на 14%, переданных предметов лизинга – на 23% кв/кв.
- Во 2 пол. 2020 г. количество новых договоров выросло на 63%, предметов лизинга – на 38% пол/пол
- Ожидаем сильный 2 кв. 2021 г. и замедление темпов роста в 3-4 кв. 2021 г/г.
- В 2021 г. количество договоров вырастет на 5-10% до 310-320 ед., предметов - на 15-25% до 450-490 тыс. шт.

Оценка лизингового портфеля и нового бизнеса 2020 по отраслям

Объем рыночного портфеля, млрд руб.

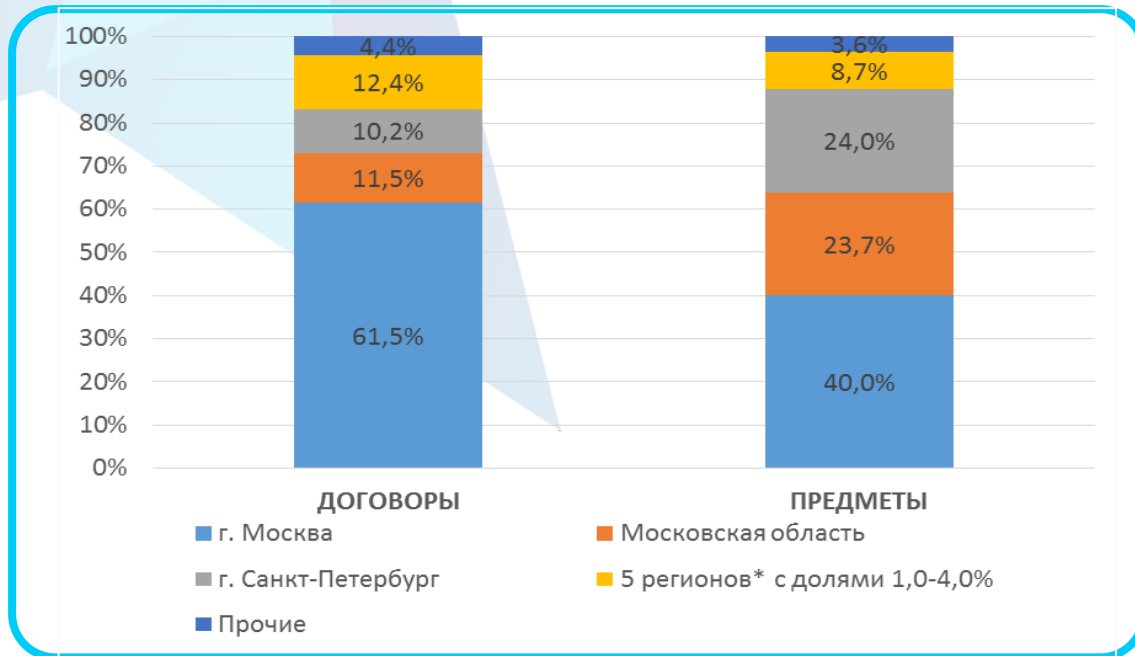
млрд руб.	Доля % 2019 Ф	Доля % 2020
АТС (легковые+грузовые)	21,3%	23,4%
Ж/д техника	36,5%	32,2%
Авиатранспорт	11,4%	10,3%
Стоительная и ДТС	5,0%	5,5%
Недвижимость	6,0%	5,2%
С/х техника	2,2%	2,8%
Водный транспорт	10,1%	12,5%
Оборудование	7,5%	8,1%
ЛИЗИНГОВЫЙ ПОРТФЕЛЬ	4 774	4 914

Объем нового бизнеса, млрд руб.

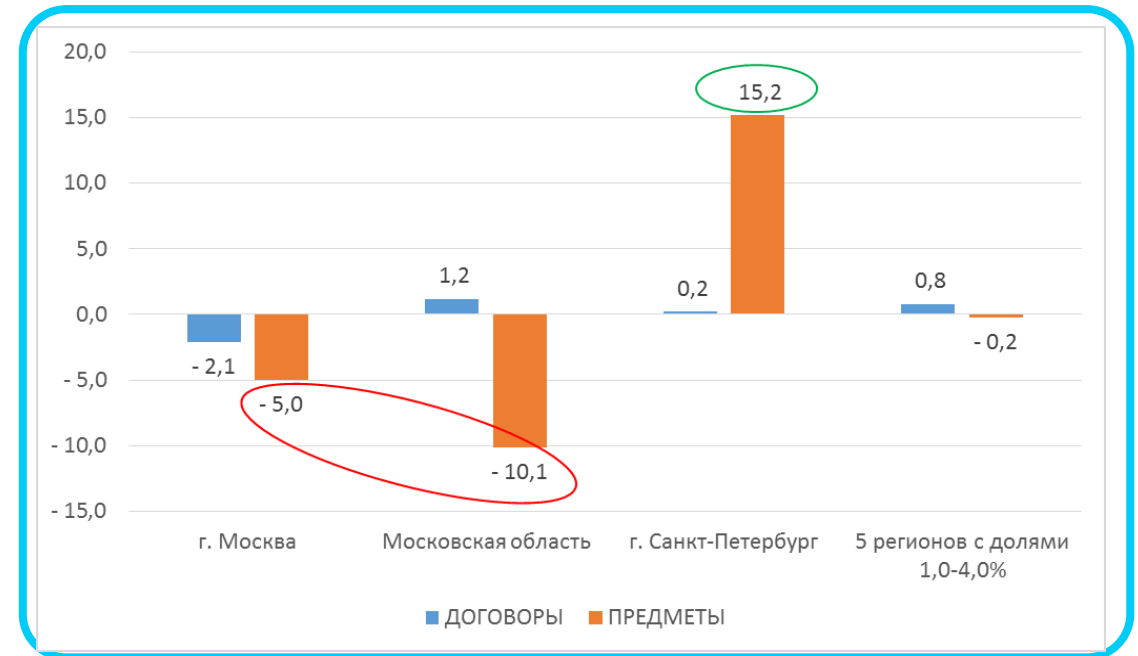
млрд руб	2019 Ф	2020 О	Динамика % г/г
АТС	659,0	667,8	1%
Ж/д техника	273,3	203,0	-26%
Авиатранспорт	97,5	54,3	-44%
Строительная и д/с техника	154,9	150,6	-3%
Недвижимость	107,8	10,1	-91%
С/х техника	44,1	67,7	54%
Водный транспорт	109,9	139,9	27%
Оборудование	208,5	196,6	-6%
НОВЫЙ БИЗНЕС	1 655	1 490	-10%

Источник: данные ЛК, оценка и расчеты НРА

Доли регионов в 1 кв. 2021 г.



Изменение долей регионов в 1 кв. 2021 г/г., п.п.



Источник: данные Лизингового Союза, оценка и расчеты НРА

- По распределению договоров и предметов лизинга три региона занимают 83% и 88%, соответственно.
- Сокращение доли Москвы с 2017 г.: по договорам: с 67,8% до 61,5% в 1 кв. 2021 г.; по предметам: с 63,5% до 40%, соответственно.
- Двукратный рост доли МО и Санкт-Петербурга в распределении предметов лизинга: с 10,7% до 23,7% и с 9,0% до 24%, соответственно.

Предметы лизинга, шт.

	2020	Доля %	1 кв 2021	Доля %
Транспортные средства	208 216	53,2%	50 378	40,4%
Здания и сооружения	132	0,0%	37	0,0%
Компьютерное оборудование и обеспечение	1 645	0,4%	1 620	1,3%
Нематериальные и финансовые активы	477	0,1%	173	0,1%
Промышленное оборудование	51 548	13,2%	29 191	23,4%
Спецтехника	16 538	4,2%	4 593	3,7%
Прочее	113 001	28,9%	38 803	31,1%
ИТОГО	391 557		124 795	

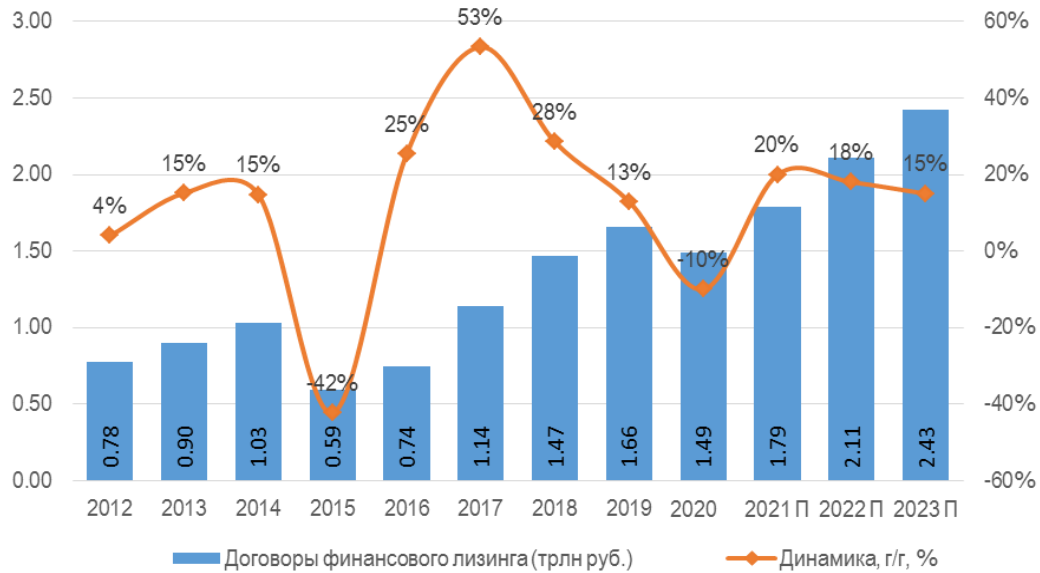
Транспортные средства, шт.

	2020	Доля от ТС %	1 кв 2021	Доля от ТС %
Автомобильный транспорт	207 537	99,7%	50 037	99,3%
Автомобили	161 287	77,5%	36 825	73,1%
Прицепы и полуприцепы, фургоны	7 380	3,5%	2 219	4,4%
Автобусы, микроавтобусы	2 708	1,3%	739	1,5%
Прочие ТС	36 162	17,4%	10 254	20,4%
Авиатранспорт	37	0,0%	8	0,0%
Ж/Д транспорт	583	0,3%	325	0,6%
Водный транспорт	59	0,0%	8	0,0%
ИТОГО ТС	208 216		50 378	

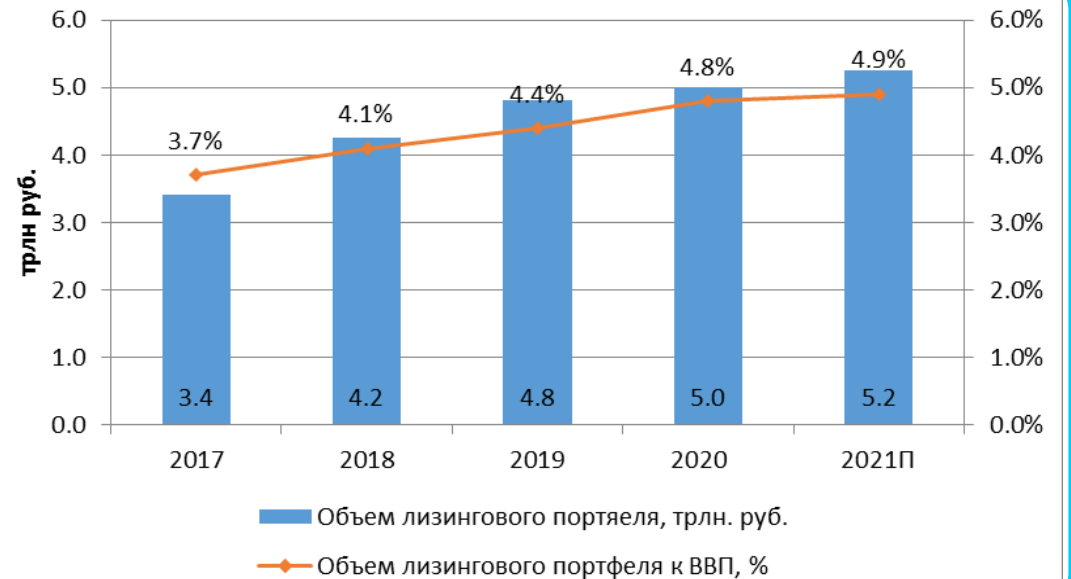
Источник: данные Лизингового Союза, оценка и расчеты НРА

- Сокращение доли ТС в предметах лизинга с 60% в 2019 г. до 40,4% в 1 кв. 2021 г.
- Увеличение доли оборудования в предметах лизинга с 5,8% в 2019 г. до 23,4% в 1 кв. 2021 г.
- Сокращение доли автомобилей в совокупных переданных ТС с 80% в 2019 г. до 73% в 1 кв. 2021 г.

Новый бизнес, трлн руб.



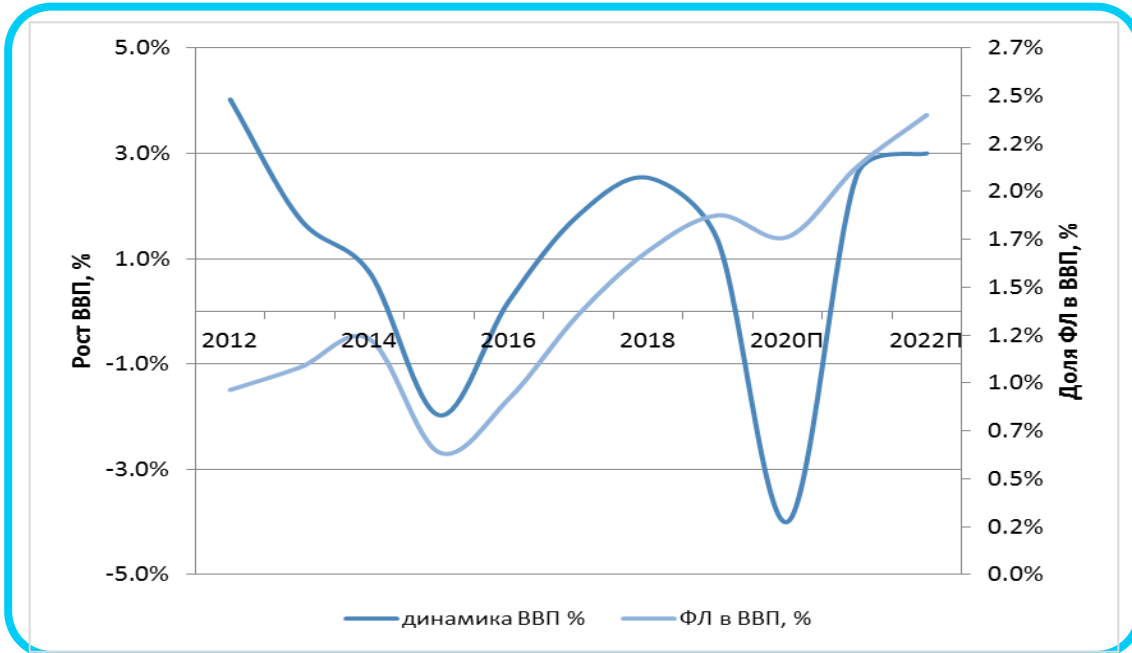
Рыночный портфель, трлн руб.



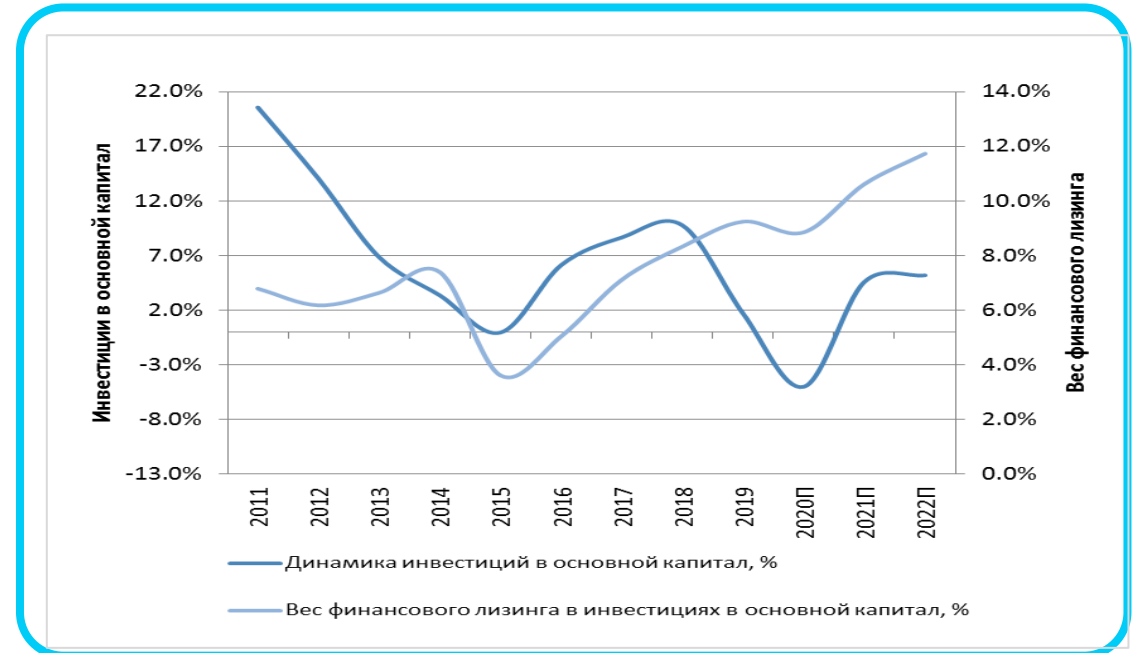
Источник: данные Лизингового Союза, оценка и расчеты НРА

- В 2020 г. объем нового бизнеса сократился на 10% до 1,5 трлн руб., рыночный лизинговый портфель возрос на 5% до 5,0 трлн руб.
- В 2021 г. после просадки объема нового ожидается восстановительный рост, как минимум, на 20% до 1,8 трлн руб.

Лизинг и ВВП



Лизинг и инвестиции в основной капитал



Источник: данные Лизингового Союза, оценка и расчеты НРА

- Рост рынка лизинга в 2021 г. будет обусловлен восстановлением экономики, ростом инвестиций в основной капитал, реализацией национальных проектов, а также необходимостью обновления изношенных фондов.
- Доля рынка лизинга в ВВП в России значительно уступает аналогичному показателю на западных рынках (1,7% против 3,0%)
- Доля рынка лизинга в инвестициях в основной капитал в РФ составляет порядка 9% против 15-20% на западных рынках.

В промышленности России наблюдается **существенный износ основных фондов**, препятствующий дальнейшему экономическому росту. Наиболее быстрым и эффективным способом обновления основных фондов является финансовый лизинг

- Доля **полностью изношенных основных фондов** в экономике — 19,6%;
- Наиболее высокая степень износа **в секторе связи, транспортировки и добычи полезных ископаемых** (более 55%);
- Торговля и обрабатывающие производства: доля всех **фондов с полным износом** составляет 30% и 19%, соответственно;
- В секторе добычи полезных ископаемых наиболее **высокая доля оборудования и транспортных средств с полным износом**;
- Торговля, добыча полезных ископаемых, связь и финансы — наиболее **короткие сроки службы мощностей**.

Карта инвестпроектов

ТОП-5 регионов по количеству инвестиционных проектов:

1. Москва и Московская обл. – более 850 проектов – 7,5 трлн руб.
2. Санкт-Петербург и Ленинградская обл. – 472 проекта – 6 трлн руб.
3. Республика Татарстан – 145 проектов – 1,8 трлн руб.
4. Краснодарский край – 130 проектов – 1,9 трлн руб.
5. Свердловская обл. – 127 проектов – 530 млрд руб.



Источник: INFOline

По отраслям : ТОП-3- 80%

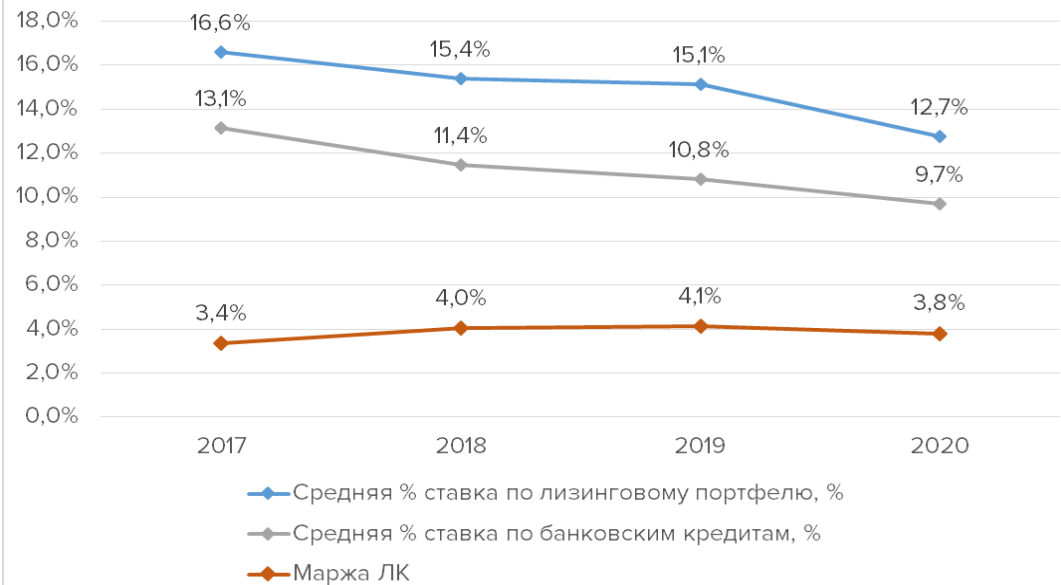
- ТЭК - 40%
- Транспортная отрасль - 28%
- Обрабатывающая промышленность - 11%.

По регионам : ТОП-5 – 30%

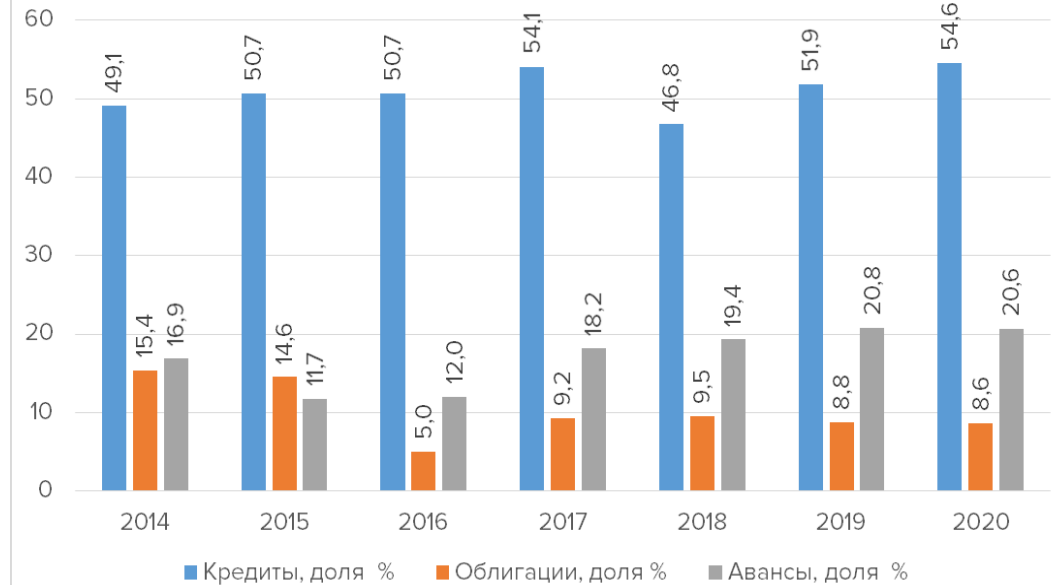
- МСК и МО – 12,8%
- С-П и ЛО – 10,2%
- Татарстан – 3,1%
- Краснодарский край – 3,2%
- Свердловская область – 1%

- 2021 - госфинансирование нацпроектов > 2,2 трлн руб.;
- 2021-2023 гг. - госфинансирование > 7,6 трлн руб., в том числе:
- Строительство автодорог (высокоскоростные магистрали) в 2021-2023 гг. - 178 млрд руб.;
- Строительство магистральной инфраструктуры (ж/д сеть) в 2021-2023 гг. - 1,5 трлн руб..

Стоимость кредитования и маржа %



Структура фондирования %



Источник: данные ЛК, оценка и расчеты НРА

- Снижение стоимости фондирования при сохранении относительно стабильной доходности лизинговых компаний.
- В 2021 г. можно ожидать повышения ставки фондирования ЛК до 12% с 10% в 2020 г.
- Процентная маржа сохранится на уровне не ниже 4% на фоне сокращения доли более дорогостоящего собственного капитала в пользу привлечения долгового финансирования на рынке капитала.
- Доля банковского кредитования в долговом портфеле ЛК составляет 50%. В 2021-2022 гг. доля облигационных займов в долговом портфеле ЛК может вырасти с 10% до 12-15% за счет сокращения доли банковского кредитования.

- На бирже размещено более 120 облигационных выпусков чуть менее 20 лизинговых компаний.
- Совокупный объем размещенных облигаций лизинговых компаний на Московской Бирже > 410 млрд руб.
- Общая стоимость относительно регулярно торгующихся бумаг ~ 280 млрд руб.
-
- Наибольшая доля в совокупном объеме торгующихся бумаг приходится на эмиссии ГТЛК (62%).
- Средняя дюрация выпусков – 1,5 года, максимальный срок погашения – 2036 г.
- Диапазон доходности к погашению 6-16% в зависимости от кредитного качества ЛК
 - 6-9% по облигациям высокого кредитного качества
 - 7-12% - умеренного кредитного качества
 - 10-16% по ВДО.
- Средний спрэд к КБД – 150-300 б.п. в зависимости от дюрации.

- Формирование публичной кредитной истории, при наличии которой инвесторы **требуют более низкую плату за риск**.
- Стабильность и доступность рыночного кредитования возрастает с каждым последующим выпуском облигаций, что влияет на **снижение стоимости заимствований**.
- Формирование положительной репутации на рынке - дополнительный импульс **имиджевой привлекательности заемщика**.
- Возможность привлечения **большого объема денежных средств от широкого круга инвесторов**.
- **Снижение зависимости** от одного кредитора, отношение к риску заемщика у которого может меняться.
- **Повышение диверсификации** кредитного портфеля.
- Привлечение **беззалогового долга**.
- Возможность и доступность **перекредитования**.
- **Увеличение сроков заимствований** по сравнению с банковскими кредитами.
- **Стабильность условий** по уже выпущенным на рынок облигациям.
- Возможность **объявления оферты и изменения купонных платежей** после нее.

Спасибо за внимание!

Национальное Рейтинговое Агентство (НРА)
115191, г. Москва, Гамсоновский пер., д. 2, стр. 7, офис В
+7 (495)122 2255
www.ra-national.ru