



Маркет
Аналитика

ДЕМО-ВЕРСИЯ

**РОССИЙСКИЙ РЫНОК ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ.
МАРКЕТИНГОВОЕ ИССЛЕДОВАНИЕ И АНАЛИЗ РЫНКА**

Москва, март 2010



СОДЕРЖАНИЕ

I. ВВЕДЕНИЕ

II. ХАРАКТЕРИСТИКА ИССЛЕДОВАНИЯ

III. АНАЛИЗ РОССИЙСКОГО РЫНКА ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РЫНКА ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ

- 1.1. Понятие услуги
- 1.2. Показатели социально-экономического развития
- 1.3. Смежные рынки
- 1.4. Резюме по разделу

2. СЕГМЕНТАЦИЯ ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ

- 2.1. Сегментация услуги по отраслевой принадлежности
- 2.2. Сегментация услуги по экономической сущности договора лизинга
- 2.3. Сегментация услуги по способу финансирования
- 2.4. Сегментация услуги по объему обслуживания
- 2.5. Сегментация услуги по продолжительности лизинга
- 2.6. Сегментация услуги по условиям амортизации предмета лизинга
- 2.7. Сегментация услуги по степени окупаемости
- 2.8. Сегментация услуги по характеру взаимодействия участников
- 2.9. Сегментация услуги по намерениям участников
- 2.10. Сегментация услуги по составу участников
- 2.11. Сегментация услуги по организационным формам управления
- 2.12. Сегментация услуги по платежам
- 2.13. Сегментация услуги по наличию ВЭД
- 2.14. Резюме по разделу

3. ОСНОВНЫЕ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ РЫНКА ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ

- 3.1. Объем Рынка
- 3.2. Темпы роста Рынка
- 3.3. Емкость Рынка



4. КОНКУРЕНТНЫЙ АНАЛИЗ РЫНКА ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ

- 4.1. Уровень конкуренции, параметры конкуренции
- 4.2. Региональная структура Рынка
- 4.3. Сегментация игроков рынка
- 4.4. Описание профилей крупнейших игроков Рынка
- 4.5. Резюме по разделу

5. КАНАЛЫ ПРОДАЖ НА РЫНКЕ ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ

- 5.1. Схема проведения лизинговой сделки
- 5.2. Ценообразование на рынке
- 5.3. Нормативные документы, регулирующие деятельность на рынке
- 5.4. Основные каналы продвижения на рынке
- 5.5. Резюме по разделу

6. АНАЛИЗ КОНЕЧНЫХ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ РЫНКА ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ

- 6.1. Описание потребителей на Рынке
- 6.2. Потребительские предпочтения на Рынке
- 6.3. Влияние кризиса на потребительскую активность
- 6.4. Резюме по разделу

7. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИССЛЕДОВАНИЮ

- 7.1. Основные тенденции Рынка
- 7.2. PESTEL-анализ рынка
- 7.3. Риски и барьеры при выходе на рынок
- 7.4. Перспективы развития рынка

IV. РЕЗЮМЕ ПО ИССЛЕДОВАНИЮ

V. ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1. Рэнкинг лизингодателей по новым договорам в 2009 г., млрд.руб.

Приложение 2. Рэнкинг лизингодателей по полученным платежам в 2009 г., млрд.руб.

Приложение 3. Рэнкинг по портфелям лизингодателей в 2009 г., млрд.руб.



I. ВВЕДЕНИЕ

Лизинг является мощным инвестиционным инструментом и динамичные темпы развития российского рынка лизинга до 2008 г. подтверждали высокую потребность в этой услуге.

К сожалению, рынок лизинга оказался в числе наиболее пострадавших от кризиса отраслей. Многие предприятия были вынуждены уйти с рынка, а наиболее крупные игроки столкнулись с необходимостью оперативного снижения издержек и большим объемом проблемных сделок.

Пройдена ли нижняя точка на рынке? Оживление в третьем и четвертом кварталах 2009 г. дает небольшую надежду на дальнейший рост. Но ситуация все еще остается напряженной, и дальнейшее развитие будет во многом определяться уровнем экономической стабильности в нашей стране.

Настоящее исследование рынка лизинговых услуг содержит количественные данные, характеризующие объем, емкость рынка, динамику его роста, дает характеристику текущей ситуации в бизнесе и нормативному регулированию деятельности, описывает особенности отдельных сегментов, раскрывает специфику конкурентной борьбы, потребительских предпочтений. Приводятся основные тенденции на краткосрочный период.

Настоящее исследование представляет интерес для компаний, желающих получить комплексную информацию о лизинговых услугах, о ситуации на рынке, ознакомиться с профилями и конкурентными преимуществами крупнейших игроков. В исследовании приводятся рекомендации, позволяющие владельцам лизинговых компаний разработать стратегию развития своих предприятий и построить прочные деловые отношения с клиентами.



II. ХАРАКТЕРИСТИКА ИССЛЕДОВАНИЯ

Цель исследования

Изучение и анализ российского рынка лизинговых услуг: текущей ситуации, тенденций и перспектив его развития с учётом влияния кризиса

Задачи исследования

- 1) Определить количественные показатели рынка
- 2) Провести сегментацию и описать структуру рынка
- 3) Дать характеристику сегментам рынка
- 4) Провести конкурентный анализ рынка
- 5) Провести анализ потребителей рынка
- 6) Описать тенденции рынка, а также факторы, влияющие на развитие рынка
- 7) Выявить перспективы развития рынка

Предмет исследования

Российский рынок лизинговых услуг (далее Рынок)

Методы сбора данных

Данное исследование было проведено кабинетным методом, который предполагает получение вторичной информации о рынке из открытых источников, а также консолидации уже имеющихся сведений об изучаемом рынке.

Источники информации

В качестве источников информации об изучаемом рынке были использованы следующие открытые источники:

- информационно-аналитические порталы, посвященные изучаемому рынку
- открытые статистические данные
- аналитические обзоры, включая профессиональные издания (СМИ)
- сайты поставщиков изучаемых услуг



III. АНАЛИЗ РОССИЙСКОГО РЫНКА ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РЫНКА ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ

1.1. Понятие услуги

Лизинг (от англ. *to lease*— сдавать в аренду) — вид финансовых услуг, связанных с формой приобретения основных средств предприятия. По сути, лизинг — это долгосрочная аренда имущества для предпринимательских целей с последующим правом выкупа, обладающая некоторыми налоговыми преференциями.

Суть лизинга состоит в следующем. Лизингодатель обязуется приобрести в собственность указанное лизингополучателем имущество у указанного продавца и предоставить лизингополучателю это имущество за плату во временное владение и пользование для предпринимательских целей. Договор лизинга может предусматривать, что выбор продавца и приобретаемого имущества делает лизингодатель.

Предметом лизинга являются любые непотребляемые вещи, в том числе предприятия, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество, которое может использоваться для предпринимательской деятельности.

Предметом лизинга не могут быть земельные участки и другие природные объекты, а также имущество, которое федеральными законами запрещено для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения. Предмет лизинга, переданный во временное владение и пользование лизингополучателю, является собственностью лизингодателя. Предмет лизинга, переданный лизингополучателю по договору финансового лизинга, учитывается на балансе лизингодателя или лизингополучателя по соглашению сторон. Лизингополучатель может передать в залог предмет лизинга только с разрешения лизингодателя в письменной форме. Залог должен быть оформлен отдельным договором между лизингополучателем и его кредитором.



Деятельность компаний на российском рынке лизинговых услуг изучается и анализируется достаточно длительное время. Регулярные исследования Рынка проводит Российская Ассоциация лизинговых компаний - «Рослизинг», а также РА «Эксперт».

1.2. Показатели социально-экономического развития

В настоящее время российская экономика продолжает испытывать на себе последствия мирового финансового кризиса, однако, по сравнению с аналогичным периодом 2008г., ситуация постепенно начинает стабилизироваться, и прежде всего, благодаря реализации антикризисных мер и адаптации экономики к изменившимся условиям.

Для большей наглядности, приведем описание фаз протекания кризиса в 2009г.¹

- С января по февраль 2009г. – **инерция кризиса**. Для данного этапа были характерны следующие особенности:
- Рост оттока капитала, вызванный как негативными ожиданиями, так и действиями Центрального банка, вынужденного поддерживать ликвидность банковской системы. Как следствие - наращивание покупок валюты и девальвация рубля
- Ухудшение финансового положения предприятий, за счет роста внереализационных расходов, вызванных переоценкой валютных обязательств в условиях девальвации рубля.
- Сокращение инвестиций в основной капитал, вследствие роста рисков по кредитам, а также снижения притока капитала из-за рубежа
- Кризис краткосрочного кредитования
- Спад производства практически во всех отраслях экономики, включая потребительские

¹ «Центр макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования», 2009г.



Применительно к рынку лизинговых услуг удорожание кредитов стало причиной массового ухода с рынка мелких независимых компаний, не обладавших достаточным объемом собственных активов для осуществления сделок.

В этот же период, государством было предпринято ряд мер, направленных на снижение потерь от кризиса, в числе которых:

- Поддержка банковской системы через системы государственных банков, беззалоговых кредитов и пр.
 - Снижение давления на золотовалютные резервы
- С марта по май 2009г. – **стабилизация в валютно-финансовой системе.**
Благодаря проведению политики «дорогих денег»², период девальвации остановился, что привело к изменению экономической ситуации, в частности, произошло снижение давления на валютный рынок, а уровень обменного курса держался в установленных рамках. В различных секторах экономики начали происходить изменения.
1. Компаниям **нефинансового сектора** было необходимо переходить к самофинансированию, по средствам внутренней адаптации компании к изменившимся условиям развития. Помимо организационных изменений, компании были вынуждены сократить издержки на оплату труда. Учитывая повышение цен на сырьевые товары, к середине 2009г. практически все отрасли экономики оказались в зоне прибыльности.
 2. Для **банковского сектора** новая ситуация означала необходимость функционировать под воздействием двух основных факторов:
 - Работа с «дорогими» ресурсами (депозиты населения и средства Банка России)
 - Работа в условиях возросших рисков кредитования

² Политика «дорогих денег» - проводится Центробанком, прежде всего, как антиинфляционная политика. Для того чтобы сократить денежное предложение, ограничивается денежная эмиссия, осуществляется продажа государственных ценных бумаг на открытом рынке, увеличивается минимальная резервная норма, увеличивается учётная ставка



Результатом стало снижение кредитной активности банков, при усилении требований к финансовому положению заемщиков. Стоит отметить, что на рынке кредитования остались в основном крупные банки, имеющие дополнительные возможности по работе с клиентами, например широкая филиальная сеть, налаженная система работы с корпоративными клиентами и др.

- С июня по ноябрь 2009г. – **предпосылки стабилизации или перерыв спада**
Однозначно оценить данный период времени достаточно сложно, поскольку происходящие события имели как позитивную, так и негативную направленность.

Факторы стабильности:

- Адаптация компаний к самофинансированию, в результате чего стабилизировался уровень инвестиций в основной капитал.
- Российская экономика ощутила на себе эффект от увеличения мировых цен на сырье, и прежде всего - нефть.
- Облегчение доступа компаний к кредитным ресурсам.

В числе **негативных факторов**, замедляющих стабилизацию экономики, основным является - снижение занятости и реальных доходов населения, вызвавшее снижение потребительских расходов. При этом стоит отметить, что данный фактор является следствием адаптации предприятий к сложной экономической обстановке.

Основной вопрос, который беспокоит всех, начиная от политиков и заканчивая обычными гражданами – приобретет ли наметившийся рост необходимую устойчивость, или нас ожидает вторая волна кризиса в 2010г. Ответ на этот вопрос будет зависеть от того, насколько грамотно будет использован наметившийся тренд.



Что касается Рынка лизинговых услуг, то он, как одна из составляющих российской экономики, находится под влиянием основных социально-экономических показателей и в первую очередь:

1. Внутренний валовой продукт (ВВП)
2. Промышленное производство
3. Уровень инфляции
4. Инвестиционная деятельность

Внутренний валовой продукт (ВВП). Промышленное производство

По итогам 2008 года ВВП составил 34956,4 млрд. рублей и вырос по отношению к 2007 году всего на 5,6%.

...

Уровень инфляции

Инфляция в 2008 году составила 13,3%, что на 1,4% больше аналогичного показателя за 2007 год. Индекс потребительских цен в 2008 году составил 109,5%. Цены производителей промышленных товаров снизились по итогам года на 19,6%, а вот, а на платные услуги населению выросли на 11,4%.

...

Инвестиционная деятельность

В 2008г., по сравнению с предыдущими двумя годами, в экономике России отмечалось относительное снижение инвестиционной активности.

В 2008г. прирост объема инвестиций в основной капитал по сравнению с 2007г. составил в сопоставимых ценах 9,8%, что превысило темпы роста ряда важнейших макроэкономических показателей (ВВП возрос на 5,6%, индекс промышленного производства (по видам деятельности "Добыча полезных ископаемых", "Обрабатывающие производства", "Производство и распределение электроэнергии, газа и воды") - на 2,1%). Объем инвестиций



в основной капитал в 2008г. по сравнению с 2000г. (в сопоставимых ценах) увеличился в 2,5 раза, с 1995г. - в 2,1 раза. Доля инвестиций в основной капитал в ВВП в 2008г. составила 21,0% (в 2000г. - 15,9%, в 1995г. - 18,7%).

...



2. СЕГМЕНТАЦИЯ ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ

Лизинг целесообразно классифицировать по следующим признакам:

- по типу арендуемых активов,
- по экономической сущности,
- по способу финансирования,
- по объему обслуживания,
- по продолжительности,
- по условиям амортизации,
- по степени окупаемости,
- по характеру взаимодействия участников,
- по намерениям участников,
- по составу участников,
- по организационным формам управления,
- по платежам,
- по наличию ВЭД.

2.1. Сегментация услуги по отраслевой принадлежности

Лизинг различают по типу арендуемых активов:

- лизинг физических (реальных) активов, в котором выделяют лизинг движимого имущества:
 - автотранспорт
 - оборудование
 - ж/д транспорт, авиатранспорт, суда
 - сельскохозяйственная техника и племенной скот
- лизинг недвижимого имущества (долгосрочная аренда зданий и сооружений) в котором относительно видов недвижимости выделяют:



- лизинг недвижимости производственного назначения
- лизинг недвижимости непроизводственного назначения

Отраслевая сегментация российского рынка лизинга довольно разнообразна, однако до кризиса 2008г. доминирующую долю в структуре передаваемых в лизинг активов занимал лизинг транспорта и оборудования. В 2009 г. структура Рынка по типу активов претерпела существенные изменения. Значительную долю в совокупном объеме сделок занял лизинг сельхозоборудования. Это связано с тем, что наибольший объем новых сделок был заключен компаниями, получившими поддержку от государства. Одной из таких компаний стало ОАО «Росагролизинг». Меньше всего сделок в настоящее время заключается с недвижимостью.³

2.2. Сегментация услуги по экономической сущности договора лизинга

В зависимости от срока полезного использования объекта лизинга и экономической сущности договора лизинга различают:

- Финансовый лизинг (финансовая аренда). Срок договора лизинга сравним со сроком полезного использования объекта лизинга. Как правило, по окончании договора лизинга остаточная стоимость объекта лизинга близка к нулю и объект лизинга может перейти к лизингополучателю.
- ...

2.3. Сегментация услуги по способу финансирования

...

³ Данные компании «Рослизинг»



3. ОСНОВНЫЕ КОЛИЧЕСТВЕННЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ РЫНКА

ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ

3.1. Объем Рынка

Оценки объема рынка лизинговых услуг в открытых источниках сильно различаются. Так, «Эксперт РА» считает верной цифру в **185 млрд. руб.** (объем новых сделок за 9 мес. 2009 г.), оценивая совокупный портфель лизинговых компаний за 9 мес. 2009г. в 972 млрд.руб. В 2008 г., по мнению аналитиков «Эксперт РА», лизинговые компании заключили сделки на сумму в **720 млрд.руб.**, а их совокупный портфель составил 1390 млрд. руб.⁴

Официальная статистика, а также Российская ассоциация лизинговых компаний дают более скромные оценки.

...

Более обоснованными можно считать результаты исследования, проведенного под руководством проф. В.Д.Газмана, признанного эксперта рынка лизинга. Согласно этим результатам, общая стоимость новых заключенных в **2009 г.** договоров лизинга составила **325 млрд. руб.** или 10,45 млрд. долл., **включая НДС.** Объем нового лизингового бизнеса России в 2009 г. сократился по отношению к предыдущему году на ... млрд. руб. (- 50,5%) Сумма полученных платежей по договорам лизинга уменьшилась за год в руб. на 7,7%, а портфели договоров, без учета их качества и реструктуризации задолженностей, сократились на ...%.

3.2. Темпы роста Рынка

Основная тенденция быстрого роста российского рынка лизинга сформировалась в последние

⁴ http://www.expert.ru/printissues/expert/2009/47/kanikuly_v_kome/



7-8 лет перед началом спада в конце 2008 года. Объем рынка в период 2000-2007 гг. рос на 25-90% в год.

Осень 2008 года принесла рынку, как всему сектору финансовых услуг, сильное замедление темпов роста. Текущая обстановка на финансовых рынках, безусловно, отразилась и на рынке лизинга, где произошли значимые изменения. В 2009 году российская экономика продолжила свое падение (сокращение ВВП, спад промышленного производства).

Трудности испытал финансовый сектор, сильно ухудшились показатели рентабельности активов и рентабельности капиталов российских банков, выросла просроченная задолженность по кредитам. Все эти негативные тенденции сказались на лизинге, который продолжил сокращаться в объеме.

2009 год стал тяжелым испытанием для лизинговых компаний. Особенно сильный спад был зафиксирован в первом полугодии 2009г. Кризис в лизинговой отрасли проявился в комбинации двух негативных, системно взаимосвязанных между собой факторов: сокращения объемов кредитования и неплатежеспособности лизингополучателей.

На диаграмме 4 показана динамика роста объема новых сделок на Рынке за период 2000 — 2009гг.

Диаграмма 1. Стоимость новых договоров лизинга. 2000 – 2009 гг., млрд. руб.

...

3.3. Емкость Рынка

Российский рынок лизинга очень молодой, по сравнению с рынками Европы и США. Несмотря на увеличение доли лизинга в ВВП РФ до 2,7% в 2007 году по сравнению с 0,5% в 2001 году, данный коэффициент по-прежнему уступает показателям стран Западной и Восточной Европы (1,8%-5,2% в 2006 г.). ...



4. КОНКУРЕНТНЫЙ АНАЛИЗ РЫНКА ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ

4.1. Уровень конкуренции, параметры конкуренции

На долю трех крупнейших, по итогам 2009 г., лизинговых компаний приходится примерно 28% от объема рынка в натуральном выражении. Согласно модели развития отрасли А.Т.Кearney, Рынок пока находится в стадии «Рост». Эта стадия характеризуется усилением конкуренции между игроками в борьбе за клиентов, сокращением количества новых (созданных с нуля) компаний и ростом количества сделок по приобретению действующих предприятий. На этом этапе развития все большую значимость начинает играть размер компании. Иначе говоря, источником конкурентного преимущества становится умение компании воспользоваться масштабами отрасли и накопленным опытом.

Факторами конкурентоспособности являются:

- предложение наиболее востребованных лизинговых продуктов
- развитая филиальная сеть
- эффективная методика управления рисками
- высокая степень автоматизации основных бизнес-процессов
- доступ к широкому кругу источников финансирования основной деятельности.

Для каждого сегмента рынка лизинга характерна своя конкурентная специфика. В частности, в секторах лизинга ж/д и авиа- транспорта, а также лизинга оборудования (например, телекоммуникационного и энергетического оборудования) преобладают узкоспециализированные компании, ориентированные на определенный тип имущества или группу крупных клиентов, с малым количеством контрактов и со значительными средними суммами сделки.

...

В сегменте сельхозтехники значительное положение занимает контролируемый государством



«Росагролизинг», осуществляющий лизинговое финансирование российских сельхозпроизводителей в рамках поддержки агропромышленного комплекса.

Наиболее «рыночным» и информационно-прозрачным сегментом российского рынка лизинга является ...

4.2. Региональная структура Рынка

На Рынке обозначилась тенденция роста доли регионального лизинга.

Высокая конкуренция в центральном регионе делает региональную экспансию ключевым условием сохранения рыночных позиций и высоких темпов роста бизнеса лизинговых компаний.

...

Таблица 1. Региональная структура Рынка в 2009г.

Регион	Удельный вес региона, %
Москва	28,3
Центр (без Москвы)	...
Санкт-Петербург и Ленинградская область	...
Северо-Запад (без Санкт-Петербурга и Лен. области)	...
...	...
...	...

4.3. Описание профилей крупнейших игроков Рынка

ОАО «ВЭБ-Лизинг»



<http://veb-leasing.ru>

О компании

- Компания была учреждена в 2003г. под наименованием ЗАО «Оборонпромлизинг». В 2008г. состоялась смена наименования.
- Основные акционеры: Внешэкономбанк (50,01%), ОАО «ОПК «ОБОРОНПРОМ» (28,06%), ООО «Вертолетная транспортная компания» (21,93%)

Стратегическое развитие

- Основная стратегическая задача - стать крупнейшей универсальной лизинговой компанией федерального масштаба, входящей в TOP-5 лизинговых компаний России и Европы.
- Компания направляет усилия на формирование сильного бренда лизинговой компании для предприятий малого и среднего бизнеса.
- В настоящее время продуктовое предложение лизингового бизнеса развивается в двух направлениях:
 - Розничный лизинг:
 - для предприятий малого бизнеса предлагаются продукты с высокой скоростью принятия решения и оформления
 - для среднего бизнеса - комплексные решения "под ключ" на базе продуктов розничного лизинга
 - Корпоративный лизинг:
 - для корпоративных клиентов планируется развитие комплексных отраслевых решений с индивидуальной настройкой. В рамках корпоративного лизинга финансируется приобретение вагонов, авиатехники, оборудования и автопарков.

Планы развития



- В рамках стратегии развития ОАО "ВЭБ-лизинг" планирует стать лидером на рынке оказания лизинговых услуг предприятиям малого и среднего бизнеса.
- В течение 3 лет компания планирует распространить филиальную сеть на ключевые регионы и выйти на лидирующие позиции по размеру филиальной сети.

Показатели деятельности

- В августе 2009 г. состоялась сделка с ОАО «Аэрофлот — российские авиалинии» на передачу в лизинг первых 10 самолетов Sukhoi Superjet 100 на общую сумму \$237,281 млн. (6,881 млрд.руб.)
- Объем новых договоров в 2009г. составил 31,44 млрд. руб. (1 место в рэнкинге⁵) Это позволяет оценить рыночную долю компании в 9,7%.
- Объем полученных в 2009г. платежей - 6,32 млрд. руб (12 место)
- Лизинговый портфель на 01.01.2010 — 42,82 млрд. руб (3 место)

География деятельности

- 17 марта 2010г. состоялось открытие первого регионального представительства ОАО "ВЭБ-лизинг" в г. Краснодар
- Представительство в Краснодаре будет оказывать услуги по лизингу автотранспорта и спецтехники, как для юридических, так и для индивидуальных предпринимателей.

Ассортимент

- лизинг высокотехнологичного оборудования
- лизинг подвижного состава
- лизинг авиационной техники и агрегатов

⁵ Здесь и далее приведены позиции в рэнкинге по итогам 2009г. (исследование «Лизинг России — 2009» под рук. В.Д.Газмана)



- лизинг морских и речных судов
- лизинг автомобилей и спец. техники

Преимущества

- надежность, стабильность, которая гарантирована основным акционером - Внешэкономбанком
- наличие подтвержденного международного кредитного рейтинга агентства Fitch Ratings BBB (декабрь 2009)
- опыт реализации крупных лизинговых проектов в различных отраслях промышленности

Таблица 2. Сравнительная характеристика игроков рынка

Компания	Портфель, млрд.руб	Число региональных филиалов	Доля рынка, %	Предметы лизинга	Основные собственники
ОАО «ВЭБ-Лизинг»	42,82	1	9,7	высокотехнологичное оборудование, подвижной состав, авиационная техника и агрегаты, морские и речные суда, автомобили и спец. техника	Внешэкономбанк ОАО «ОПК «ОБОРОНПРОМ» ООО «Вертолетная транспортная компания»
ЗАО «Сбербанк Лизинг»
...

Источник: Маркет Аналитика

Сравнительный анализ деятельности основных игроков рынка показывает, что наиболее устойчивое положение ...

...





5. КАНАЛЫ ПРОДАЖ НА РЫНКЕ ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ

5.1. Схема проведения лизинговой сделки

...

5.2. Ценообразование на рынке

Лизинг, как форма инвестиций, подразумевает возмещение лизингополучателем всех инвестиционных издержек лизингодателя, а также выплату оговоренного вознаграждения. Сумма инвестиционных издержек и вознаграждения и составляет сумму лизингового договора/сделки.

К инвестиционным издержкам относятся:

- стоимость предмета лизинга;
- налог на имущество;
- расходы на транспортировку и установку, включая монтаж и шефмонтаж;
- ...

Таким образом, сокращение издержек и снижение коэффициента удорожания, возможно за счет следующих мероприятий:

- минимизации дополнительных расходов, связанных с транспортировкой/эксплуатацией предмета лизинга
- ...



6. АНАЛИЗ КОНЕЧНЫХ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ РЫНКА ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ

6.1. Описание потребителей на Рынке

Сегментировать потребителей на рынке лизинговых услуг целесообразно по стоимости заключаемых сделок. Так, можно выделить 4 группы потребителей:

- до 500 тыс.руб — микропредприятия,
- от 500 тыс. до 5 млн. руб — малый и средний бизнес,
- от 5 до 50 млн. руб — в большей части - средний бизнес, а также малый бизнес,
- свыше 50 млн. руб. - крупные компании.

Микропредприятия пока остаются редкими клиентами лизинговых компаний, что связано:

- ...

6.2. Потребительские предпочтения на Рынке

При выборе лизинговой компании наиболее важными факторами для большинства покупателей являются (в порядке убывания значимости):

- процент удорожания,
- репутация компании, история сотрудничества,
- скорость оформления документов и заключения сделки.

Дополнительными преимуществами для лизинговой компании могут быть следующие услуги:

- ...

6.3. Влияние кризиса на потребительскую активность

Без преувеличения можно заявить, что рынок лизинговых услуг оказался в числе наиболее сильно пострадавших от кризиса сфер деятельности, что связано с целым рядом факторов.



Не последнюю очередь в этом сыграли СМИ, усиленно нагнетавшие обстановку в попытках дать прогноз на ближайшее будущее. После панических настроений в конце 2008 г. и тревожных ожиданий в первом полугодии 2009 г. объем заключенных сделок на рынке сократился в разы.

Сильный спад потребительской активности объяснялся не только осторожностью предпринимателей, решивших не открывать новое дело (не брать на себя дополнительные обязательства) в период снижения деловой активности и сокращения прибыли. В 2009 году лизинговые компании сделали акцент не на расширении портфеля, а на работе с текущими проектами, и говорить о сильном падении спроса на рынке не совсем корректно. Сдерживает рост рынка невозможность многих компаний точно оценить риски, связанная с общей неопределенностью в экономике. Многие компании, вслед за кредитными организациями, были вынуждены увеличить суммы лизинговых платежей, что сделало лизинг менее доступным. Кроме того, ...

...



7. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ИССЛЕДОВАНИЮ

7.1. Основные тенденции Рынка

Основные игроки ожидают дальнейшего оживления Рынка в 2010 г. и роста объемов портфелей. При отсутствии внешних шоков и позитивном развитии экономики объем Рынка вырастет в 2010 году на 10-15%.

Говоря об амбициозности планов некоторых российских лизингодателей войти в число ведущих в Европе, необходимо обратить внимание на то, что крупнейшие универсальные лизинговые компании континента заключают в течение года 200-250 тыс. новых договоров. Для того чтобы как-то приблизиться к этому уровню российским лизингодателям потребуется ...

...

Другая тенденция, которая наметилась на рынке лизинга в прошлом году – увеличение доли малых и средних предприятий в портфеле компаний, предоставляющих услуги финансовой аренды.

...

7.2. PESTEL-анализ рынка

Данный вид анализа выявляет значимые для развития рынка факторы, а также представляет оценку степени влияния этих факторов на изучаемую отрасль.

Р	Политические факторы
	<ul style="list-style-type: none">• Декларируемая государством поддержка отрасли, финансирование крупных игроков (компании с государственным участием) (+)• Отсутствие регулятора и единого центра лоббирования интересов отрасли приводит к тому, что принимаемые законодательные акты не обсуждаются с лизинговым



сообществом и становятся для лизингодателей полной неожиданностью, зачастую негативного характера (-)

Е	Этические факторы
	<ul style="list-style-type: none">• ...

Источник: «Маркет Аналитика»

Как видно из таблицы, российский рынок лизинга обладает определенной спецификой.

...

7.3. Риски и барьеры при выходе на рынок

К основным рискам ухудшения ситуации в отрасли можно отнести:

- рост процентных ставок по привлекаемым банковским кредитам и снижение доступности кредитных ресурсов
- колебания курсов валют, оказывающие влияние на доходность сделок с импортными предметами лизинга
- ...

7.4. Перспективы развития рынка

Высокие темпы роста рынка до 2008 г. и сравнительно низкие доли лизинга в ВВП России и капитальных вложениях в экономику свидетельствуют о сохраняющемся долгосрочном потенциале.

Помимо стимулирующего влияния на рынок растущего спроса на лизинг среди предпринимателей, развитию будут способствовать следующие факторы:

- высокий износ основных фондов во всех отраслях экономики;
- ...



ПЕРЕЧЕНЬ ТАБЛИЦ И ДИАГРАММ

Диаграмма 1. Динамика ВВП за период 2002-2008 гг. в номинальных ценах, млрд. руб.

Диаграмма 2. Уровень инфляции за период 2003-2008 гг.

Диаграмма 3. Динамика инвестиций в основной капитал

Диаграмма 4. Стоимость новых договоров лизинга. 2000 — 2009 гг., млрд. руб.

Диаграмма 5. Темпы роста Рынка в 2000 — 2009 гг., %

Таблица 1. Региональная структура Рынка в 2009г.

Таблица 2. Сравнительная характеристика игроков рынка

Рисунок 1. Схема проведения лизинговой сделки

Приложение 1. Рэнкинг лизингодателей по новым договорам в 2009 г., млрд.руб.

Приложение 2. Рэнкинг лизингодателей по полученным платежам в 2009 г., млрд.руб.

Приложение 3. Рэнкинг по портфелям лизингодателей в 2009 г., млрд.руб.