

Рынок лизинга в 2014 году: что скрывается за ростом?

Драйверами рынка лизинга остаются государственные лизинговые компании, в то время как частные лизингодатели пытаются решить трудности, возникающие из-за непростой экономической ситуации. Участники рынка ищут рычаги для качественных преобразований, но пока их не находят

Объем нового бизнеса лизинговых компаний в 2014 году увеличился примерно на 18% и достиг 85 млрд тенге. Прирост обеспечили отдельные государственные лизингодатели, преимущественно за счет крупных сделок в сфере промышленности. Госкомпании, работая в рамках программ поддержки бизнеса и социальной сферы через лизинговое финансирование, продолжают играть ключевую роль на рынке, определяя его динамику и структуру — это уже стало нормой для казахстанского лизинга. Частные лизингодатели имеют существенно меньшие объемы бизнеса, а в последние годы зачастую демонстрируют неуверенную динамику роста или спад объема новых сделок. (см. таблицу 1)

Показатели	2011	2012	2013	2014
Объем текущего лизингового портфеля, млн тенге	142 076	167 009	187 416	215 699
Темпы прироста, %		17,5	12,2	15,1
Объем нового бизнеса лизинговых компаний, млн тенге	47 257	64 540	71 781	84 996
Темпы прироста, %		36,6	11,2	18,4
Количество сделок лизинговых компаний, шт.	1 594	2 326	2 624	3 372
Темпы прироста, %		45,9	12,8	28,5
Объем полученных лизинговых (в т.ч. арендных) платежей за год, млн тенге	29 092	34 372	38 518	37 153
Темпы прироста, %		18,2	12,1	-3,5
ВВП, млрд тенге	27 572	30 347,0	35 275	38 712
Индекс физического объема ВВП к пред. году, %	108	105	106	104

Источник: «Эксперт РА Казахстан» по результатам анкетирования ЛК, Комитет по статистике МНЭ РК

Объем и динамика рынка лизинга

Лизинговый рынок нашего соседа — России — переживает в настоящее время не лучшие времена. Поэтому российские компании начинают все больше внимания обращать на соседние страны. По данным рейтингового агентства RAEX («Эксперт РА»), порядка 2% нового бизнеса российских лизинговых компаний приходится на зарубежные рынки, прежде всего на лизингополучателей из Казахстана и Беларуси. В лизинг передавалось различное оборудование, автотранспорт, железнодорожная техника и прочее.

Казахстанские лизинговые компании также отмечают появление на рынке новых российских представителей, однако считают, что этот процесс пока мало влияет на перераспределение долей республиканского рынка. Конкуренция не усиливается, в том числе по причине того, что некоторые местные «хранители» рынка по разным причинам предпочли снизить объем операций в Казахстане. Кроме того, казахстанский рынок и раньше не реализовывал свой потенциал на 100% и пока далек от насыщения.

Совокупный портфель казахстанских лизинговых компаний по состоянию на конец прошлого года вырос на 15% и достиг 215,7 млрд тенге. В то же время существенно снизился лизинговый портфель банков — примерно на 40%. Тенденция к снижению банковских лизинговых операций сохраняется уже несколько лет. Этот инструмент и раньше не был слишком популярен в банковской среде, и теперь, похоже, становится все менее востребованным. (см. график 3)

Лизинговый портфель банков сохраняет негативную динамику

График 3

Консолидированные данные БВУ по состоянию на
начало соответствующего периода



Количество новых сделок лизинговых компаний в 2014 году превысило 3300 штук. На рынке около дюжины активных игроков, и большее количество сделок обеспечивается «КазАгроФинансом» в силу объемов бизнеса компании и специфики целевой аудитории клиентов. Как правило, количество сделок за год одной лизинговой компании не превышает двадцати и только в редких случаях доходит до 100–200. В структуре новых сделок наблюдается снижение доли малого и среднего бизнеса (МСБ) с 81% в 2013 году до 73% в 2014 году. Это объясняется потерей динамики роста суммы новых сделок у крупнейшего игрока, преимущественно финансирующего именно эту категорию клиентов. Без учета государственных компаний доля МСБ в структуре объема новых сделок составила 40%. Для отдельных игроков этот сегмент является ключевым, однако в целом участники рынка проявляют достаточную гибкость, и структура сделок из года в год может меняться значительно. (см. график № 1)

Сельское хозяйство в структуре лизинговых сделок уступило небольшую долю машиностроению

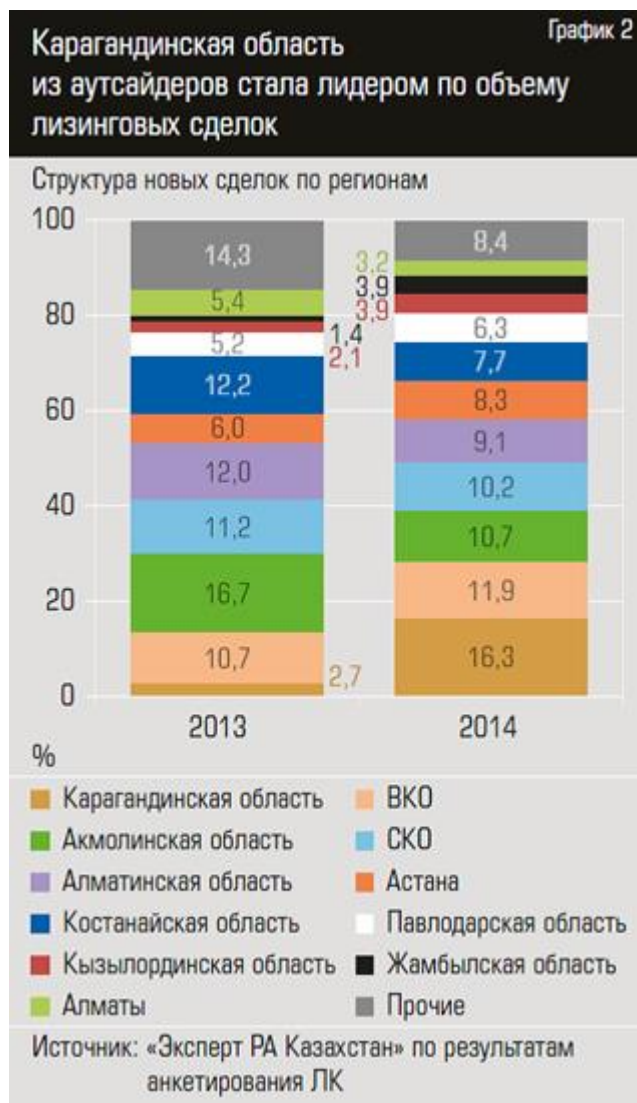
График 1

Доля сегмента в структуре новых сделок



Источник: «Эксперт РА Казахстан» по результатам анкетирования ЛК

В структуре рынка по предметам лизинга основную долю продолжают сохранять сектора, финансируемые государственными лизинговыми компаниями. В первую очередь это сельскохозяйственная техника и скот, машиностроительное и металлургическое оборудование, а также медицинская техника. Так, доля сельскохозяйственного лизинга в новом бизнесе 2014 года составила 70%, снизившись примерно на 10 процентных пунктов (п.п.) в пользу машиностроительного и металлургического оборудования — это произошло вследствие разной динамики роста у двух лидирующих компаний рынка. Среди новых сегментов рынка, появившихся в результате отдельных крупных сделок — энергетическое оборудование (4,2% в структуре нового бизнеса) и оборудование для ЖКХ (1,6%). Частные лизинговые компании чаще всего конкурируют в секторах автотранспорта и строительной техники, которые хоть и имеют небольшую долю в сравнении с финансируемыми госкомпаниями отраслями, но являются ключевыми для рынка. А вот сегмент железнодорожной техники, имеющий определенный потенциал, пока заметной частью казахстанского рынка не стал: в прошлом году в отличие от 2013-го железнодорожная техника в лизинг вообще не передавалась. (см. график № 2)



В региональной структуре существенно увеличилась доля Карагандинской области (с 2,7% до 16,3%) вследствие отдельных крупных сделок. В остальном региональная структура не претерпела существенных изменений. Частные лизинговые компании, за редким исключением, продолжают работать преимущественно в Алматы и Астане, а основной бизнес в регионах обеспечивают государственные лизингодатели. Особенно широкой географией деятельности отличаются АО «КазАгроФинанс» и АО «КазМедТех», из частных компаний в

регионах чаще заметно АО «СК Лизинг».

Лидеры рынка

В ренкинге лизинговых компаний представлены три компании с государственным участием: «БРК-Лизинг», «КазАгроФинанс» и «КазМедТех». По объемам нового бизнеса именно они стали лидерами в 2014 году. При этом государственные лизингодатели в основном работают в секторах, где активность частных лизинговых компаний остается невысокой. Ставится задача в том числе с помощью инструментов лизинга поддержать отдельные отрасли экономики. (см. таблицу №2)

Место по новому бизнесу		Компания	Объем нового бизнеса в 2014 году, млн тенге	Текущий портфель, млн тенге		Место по портфелю	Количество заключенных сделок, штук		Место по количеству сделок
01.01.2015	01.01.2014			01.01.2015	01.01.2014		2014 год	2013 год	
1	1	"КазАгроФинанс"	59 347	158 679	121 536	1	3 074	2 284	1
2	4	"БРК-Лизинг"	17 430	27 956	29 891	2	6	5	6
3	6	"КазМедТех"	3 646	5 251	3 087	5	183	131	2
4	3	"Сбербанк Лизинг Казахстан"	2 339	3 958	3 404	6	10	3	5
5	8	"СК Лизинг"	1 750	2 628	1 816	7	71	60	3
6	10	"Лизинг Групп"	451	952	1 557	8	14	24	4
7	2	"Райффайзен Лизинг Казахстан"	33	5 323	7 159	4	14	117	4
8	11	Лизинговая компания "Астана-финанс"	-	10 951	18 966	3	-	-	7

Источник: «Эксперт РА Казахстан» по результатам анкетирования лизинговых компаний

Безоговорочным лидером рынка остается «КазАгроФинанс». На данный момент это единственная компания, имеющая крупные объемы новых лизинговых сделок в сфере сельского хозяйства. На долю КАФ приходится порядка 70% нового бизнеса в 2014 году и 74% совокупного текущего портфеля. По итогам 2014 года рост лизингового портфеля КАФ составил порядка 30% в сравнении с предыдущим годом. «С каждым годом наблюдается тенденция увеличения объема закупа сельскохозяйственной техники и оборудования АО «КазАгроФинанс» для передачи в лизинг,— говорит заместитель председателя правления КАФ Гульназ Атамкулова. — Рост наблюдается в финансировании сельскохозяйственной техники, спецтехники, перерабатывающего оборудования, а также лизинге крупного рогатого скота. Динамике роста лизинговых сделок способствуют низкие процентные ставки вознаграждения, упрощение документационных условий для клиентов, а также проводимая государством поддержка в форме субсидирования (удешевления) процентных ставок вознаграждения по лизингу/кредиту на поддержку сельского хозяйства. Кроме того, имеется программа финансового оздоровления для заемщиков, имеющих проблемы с платежеспособностью и обязательствами перед «КазАгроФинанс»».

В 2015 году в компании ожидают сохранения тенденции дальнейшего увеличения объема лизинговых сделок, в том числе в части реализации крупных проектов на территории Казахстана. Компания намерена расширить круг новых поставщиков и инвесторов. Всего в 2015 году компания планирует инвестировать на развитие агропромышленного комплекса РК порядка 69,7 млрд тенге, направить на финансовое оздоровление своих заемщиков более 5 млрд тенге, а также обеспечить закуп племенного высокопродуктивного поголовья животных в количестве более 5 тыс. голов крупного рогатого скота. «Лизинг в целом является весьма эффективным инструментом финансирования, который позволяет осуществлять финансирование проектов отечественного аграрного сектора различной степени сложности,— рассказывает г-жа Атамкулова. — В первую очередь это связано с тем, что отсутствует необходимость предоставления заемщиком обеспечения, покрывающего сумму финансирования. Если бы при реализации крупных инвестиционных проектов, предусматривающих модернизацию или приобретение высокотехнологичного оборудования, потенциальным заемщикам было бы необходимо представлять залоги, то вряд ли компания смогла бы предоставить им финансирование в форме займа, поскольку у большинства заемщиков-сельхозтоваропроизводителей отсутствует такая возможность».

«БРК-Лизинг» осуществляет поддержку бизнеса в рамках программы «Производительность-2020», компания ориентирована на инвестирование в крупномасштабные проекты, которые соответствуют стратегии индустриально-инновационного развития страны. При этом приоритет отдается обрабатывающей промышленности, проектам в области производственной и транспортной инфраструктуры. «БРК-Лизинг»

во многом обеспечивает представленность сегмента промышленности в структуре рынка лизинга, в особенности сектора машиностроительного и металлургического оборудования. В прошлом году компания существенно увеличила объем нового бизнеса, став одним из ключевых драйверов рынка. Однако при этом наблюдалось сокращение портфеля в целом. «Незначительное снижение лизингового портфеля было обусловлено крупными погашениями от лизингополучателей, в том числе досрочных, объемы которых будут восполняться новыми сделками», — отмечает председатель правления АО «БРК-Лизинг» Алексей Боев. — При этом в текущем году компания планирует увеличить лизинговый портфель в рамках реализации программы «Производительность-2020». В 2015 году планируется, в частности, предоставление долгосрочного лизингового финансирования для поддержки отечественных автопроизводителей и экспортеров».

«КазМедТех» финансирует приобретение медицинской техники больницами. Этот сегмент лизингового рынка пока является малоосвоенным другими игроками. Увеличение лизингового портфеля компании в 2014 году составило 70% после двукратного роста в 2013 году — это связано отчасти с тем, что компания работает на рынке сравнительно недавно. «Рост лизингового портфеля происходил за счет устойчивого высокого спроса на услуги финансового лизинга медицинской техники, а также благодаря финансовой поддержке со стороны государства», — рассказывает председатель правления АО «КазМедТех» Еркебулан Тулеев. При этом в 2015 году компания ожидает снижения рынка финансового лизинга медицинской техники вследствие сокращения расходов бюджетных средств в этой сфере.

Возможности развития

«Рынку лизинга Казахстана нужна перезагрузка. Лизинг должен найти свою нишу на рынке финансовых услуг. Рынку нужны новые решения и продукты для клиентов, которые будут дополнять банковские продукты. Времена, когда лизинг дублирует банковское кредитование, проходят, и у такого лизинга нет будущего», — говорит генеральный директор ТОО «Сбербанк Лизинг Казахстан» Рустам Карагойшин. При этом в компании констатируют, что негативным фактором, влияющим на рынок, является отсутствие долгосрочного фондирования лизинговых сделок в тенге. «В связи со сложной ситуацией на финансовом рынке текущие возможности фондирования лизинговых компаний значительно ухудшились. Наблюдается рост ставок фондирования и отсутствие долгосрочных финансовых ресурсов», — отмечает г-н Карагойшин.

Одна из причин лидерства лизинговых компаний с государственным участием — наличие достаточных финансовых ресурсов и, как следствие, возможность предложить лизингополучателям более выгодные условия, в том числе с учетом различных государственных программ поддержки экономики. Частные лизинговые компании чаще всего отмечают в качестве главной проблемы развития и роста именно проблемы с фондированием. Таким образом, в большей степени ограничением для полноценного роста рынка становится не столько спрос, сколько предложение.

Помимо разрешения вопроса с фондированием, второй возможный рычаг для развития лизингового рынка — предоставление льготных условий для лизингодателей и лизингополучателей. В ряде развитых стран именно это позволило лизингу занять прочные позиции в структуре финансирования основных средств. На данный момент рынок, по нашему мнению, слишком разобщен и относительно невелик, чтобы предлагать и продвигать серьезные новации, и в значительной мере именно по этой причине не может рассчитывать на государственную поддержку и внимание. Одним из решений могло бы стать создание ассоциации лизинговых компаний, которая будет представлять интересы лизингодателей на основе консолидированной позиции. В ходе нашего опроса большинство ключевых участников рынка поддержало идею создания ассоциации, хотя и с учетом решения ряда технических вопросов.

На данный момент можно говорить о том, что лизинговое финансирование играет достаточно скромную роль в экономике страны. В России в 2014 году доля лизинга в ВВП, даже с учетом снижения рынка в последние годы, составила порядка 1%, в то время как в Казахстане — символические 0,2%. Рынок станет еще менее значимым, если не учитывать государственные инструменты поддержки экономики, в первую очередь проходящие через госкомпании, которые сейчас оказывают слишком сильное влияние на показатели лизингового финансирования. Если не изменить условия функционирования рынка, то лизинг в Казахстане может так и не получить стимулов для развития.

В конце апреля текущего года президент Казахстана Нурсултан Назарбаев подписал закон об ограничении участия государства в сфере бизнеса. Этот закон закрепляет в госрегулировании так называемые принципы Yellow Pages Rule. Суть этих принципов в общем виде можно свести к двум ключевым постулатам. Во-первых, государство не должно осуществлять те услуги, которые уже представлены бизнесом. Во-вторых, законодательно вводятся жесткие ограничения на создание компаний с госучастием и их дочерних структур. Вопрос в том, как эти правила могут работать на рынке лизинга, где значительно участие государства?

С одной стороны, оказание лизинговых услуг не является самоцелью лизингодателей с государственным участием, их задача — поддерживать уязвимые сектора экономики. С другой стороны, существует частный лизинговый сектор, который, возможно, и должен выполнять функцию финансирования через инструменты лизинга, и здесь очевидно несоответствие правилам Yellow Pages. Фонд развития предпринимательства «Даму» уже имел успешный опыт работы с частными лизинговыми компаниями, когда госсредства направлялись с определенными условиями лизингодателям для финансирования приоритетных секторов экономики на льготных условиях. Подобные программы, как, возможно, и реформирование лизингового рынка, могли бы оживить частный лизинговый сектор и сделать его постепенно самодостаточным и способным обеспечивать эффективное финансирование инвестиций бизнеса.

Приложение: объем инвестиций в основные средства

Куда уходят инвестиции?

После кризисных 2008–2010 годов рост объема инвестиций в основной капитал хотя и сохранился, но стал более сдержанным. В 2014 году прирост составил 8% и общий объем инвестиций достиг 6,6 трлн тенге. 47% вложений осуществлялось крупными компаниями, но в абсолютном выражении объем инвестиций крупных предприятий снизился по сравнению с 2013 годом на 2%. Самую сильную положительную динамику демонстрировали инвестиции малых предприятий — рост составил 26%. В результате доля малых предприятий в структуре инвестиционной активности выросла с 32% до 38%.

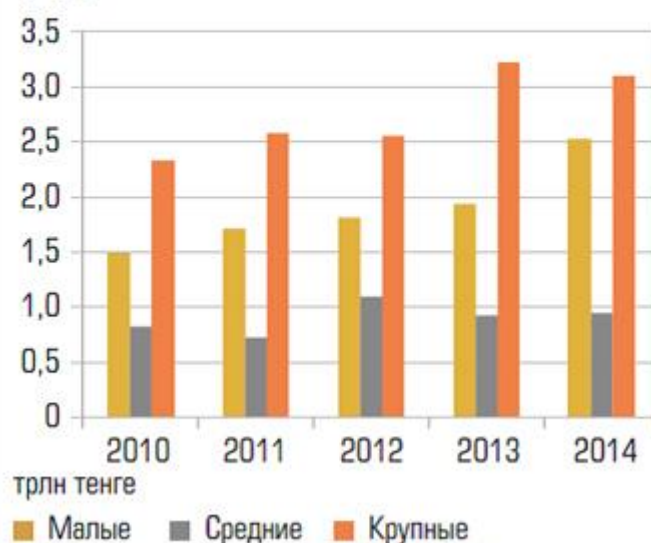


По видам затрат ситуация складывается, возможно, менее благоприятно для развития лизинга. Инвестиции в машины и оборудование в 2014 году снизились на 3%. Рост инвестиционной активности обеспечивался в основном увеличением финансирования работ по строительству, которые в общем объеме инвестиционных затрат достигли 55%.

58% вложений осуществляется из собственных средств компаний, порядка 5% финансируется кредитами банков. Почти треть всех инвестиций (30%) прошлого года поглотили горнодобывающая отрасль и разработка карьеров, на втором месте — транспорт и складирование (18%). Соответственно, крупнейшим инвестиционным регионом стала Атырауская область (доля — 17%). Инвестиции несырьевого сектора составили в 2014 году 3,1 трлн тенге, или 47% общей суммы вложений в основной капитал.

Инвестиции малых предприятий показали самый значительный рост за 5 лет

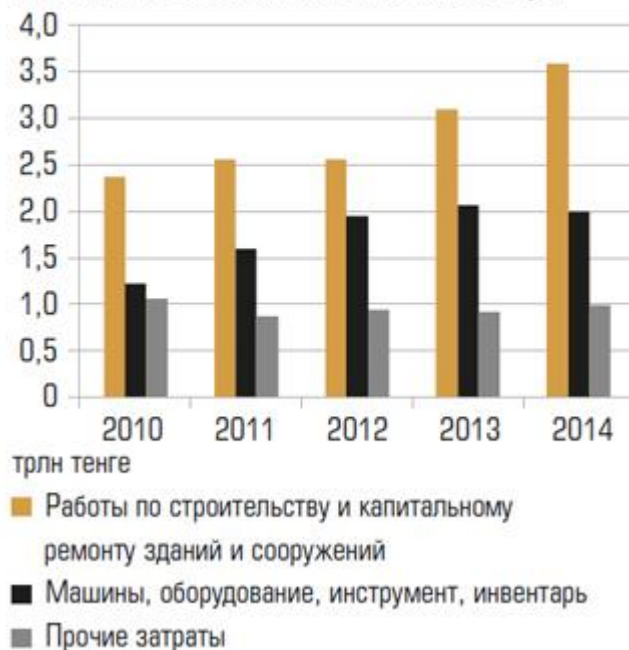
Инвестиции в основной капитал по величине предприятий



Источник: комитет по статистике МНЭ РК

Инвестиции в оборудование снизились на 3%, в то время как рост инвестиций в строительство остается высоким

Инвестиции в основной капитал по видам затрат



Источник: комитет по статистике МНЭ РК

