

27.03.2012

Исследование рынка лизинговых услуг Украины

1. Финансовый лизинг в Украине в цифрах

2011 год стал рекордным в Украине за последние пять лет по количеству заключенных договоров финансового лизинга — 10 906 договоров (по данным Ассоциации «Украинского объединения лизингодателей» совместно с Нацкомфинуслуг). Этот показатель превысил даже достижение докризисного 2007 года на 17,58 % (1631 договор).

Активно вступили в игру не только лизинговые компании, частично являющиеся дочками банков, а также и другие, заключившие соглашения с банками на кредитование взамен полученных клиентов. Банки, пережив кризис, более тщательно отбирают не только клиентов, но и товары под, которые выдают кредиты. Им совершенно неинтересно выдавать достаточно большие кредиты под сложный механизм, который в случае неплатежеспособности клиента будет проблемно реализовать, поэтому эта сфера отдана банковским «помощникам» — лизинговым компаниям.

Такое разделение выгодно всем, включая клиентов. Лизинговые компании больше проникаются пожеланиями клиентов, предоставляют рассрочку на платежи по оформлению лизинга, которые в нашей стране довольно внушительны, а в отдельных случаях даже заказывают изготовление специфического предмета или оборудования за рубежом.

«Количество преимуществ лизинговых компаний перед банками достаточно велико. Начнем с того, что лизингополучатель имеет право выбирать для аренды любое транспортное средство, в то время как самые выгодные программы автокредитования банков — это партнерские программы, в рамках которых можно купить лишь определенную марку машины и лишь в определенных салонах автодиллеров», — отмечает главный бухгалтер лизинговой компании «Энмарк» **Ольга Асавелюк**. При этом, по ее словам, оформляя лизинговый договор, покупатель не занимается регистрацией. Все это ложится на плечи лизинговой компании. Кроме того, в лизинговые платежи включается не только оплата процентов компании, но и плата за страховки, расходы на оплату транспортного налога и Пенсионного сбора, сервисное обслуживание и другое. Все эти расходы «растягиваются» на весь период лизинга, тогда как при оформлении автокредита нужно отдельно (и обязательно!) оплачивать весьма

дорогостоящие страховки (в среднем на них уходит не менее 5–8 тыс. гривен в год) и сборы в бюджет.

«Отдельная тема — взаимоотношения со страховщиками, в случае, если лизингополучатель машины попадет в ДТП. Все администрирование страховых случаев также проводит Лизинговая компания», — констатирует Ольга Асавелюк. Транспортное средство ремонтируется еще до получения страхового возмещения, а клиент избавлен от длительной процедуры собирания документов для выплаты и получения денег из страховщика.

«С законодательной стороны преимущества также значительные: лизингополучатель получает налоговый кредит в момент передачи основного средства на всю сумму, объект лизинга находится на его балансе и амортизируется, лизинговые платежи в части вознаграждения лизинговой компании относятся к налоговым расходам лизингополучателя» — подчеркивает главный бухгалтер лизинговой компании «Энмарк».

Финансовый лизинг достаточно молодая финансовая услуга в Украине. Большинство игроков на рынке зарегистрированы в 2005 году и набрали обороты в 2007 (этот год и первое полугодие 2008 были самыми удачным для бизнеса) (диаграмма 1).

Диаграмма 1.

Количество заключенных договоров финансового лизинга в 2007–2011 гг.



Данные Ассоциации «Украинского объединения лизингодателей» совместно с Нацкомфинуслуг

В 2011 году заключено 10 906 договоров финансового лизинга, тогда как в 2010 году — в 2 раза меньше (5095). По количеству заключенных и активированных договоров 2011 год обогнал 2007 год, в котором было заключено 9275 договоров финансового лизинга. А вот по стоимости заключенных договоров показатели 2011 года на 5,5 млрд. грн. уступают «докризисному» 2007 году, что объясняется общей ситуацией на рынке Украины, который все еще не восстановился после первой волны кризиса (диаграмма 2).

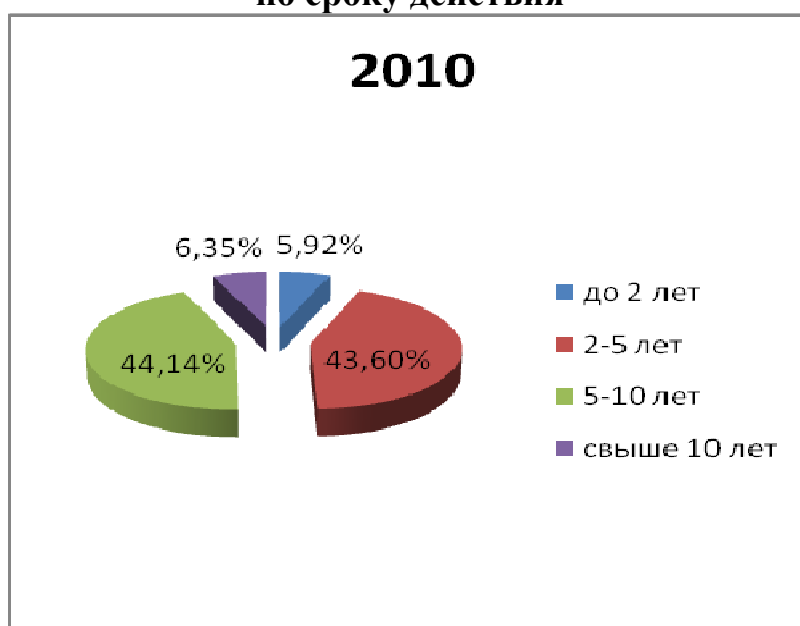
Стоимость договоров финансового лизинга, заключенных в 2007-2011 гг.

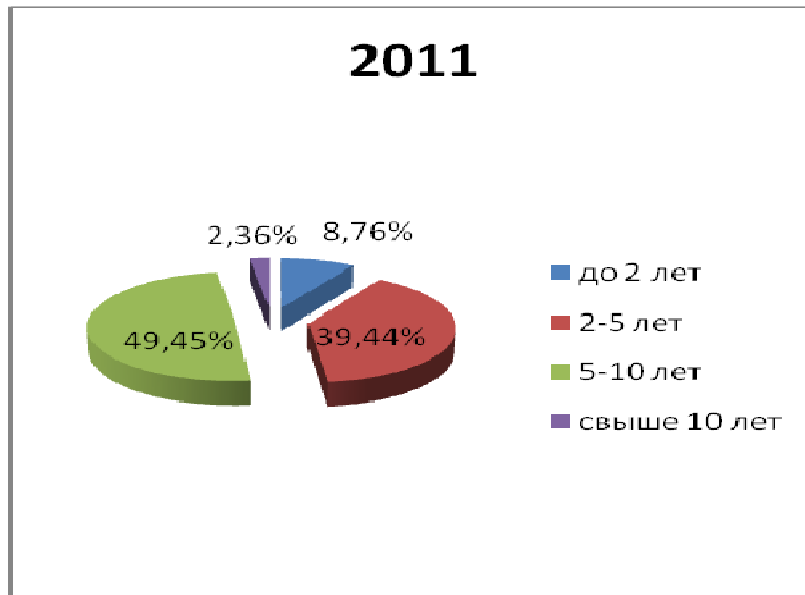


Данные Ассоциации «Украинского объединения лизингодателей» совместно с Нацкомфинуслуг

На протяжении 2011 года картина была достаточно неравномерной. Количество заключенных договоров колебалось от 4511 шт. в первом полугодии до 6395 во втором. В стоимостном измерении, второе полугодие превысило первое практически в два раза: 7285,7 млн. грн., против 4042,05 млн. грн. По мнению аналитиков, это связано в первую очередь с кризисными ожиданиями в этот период и желанием банков как можно быстрее избавиться от гривневой массы, передав ее дочерним или связанным лизинговым компаниям, которые немедленно конвертировали ее в предметы лизинга.

Стоимостное распределение действующих договоров финансового лизинга по сроку действия





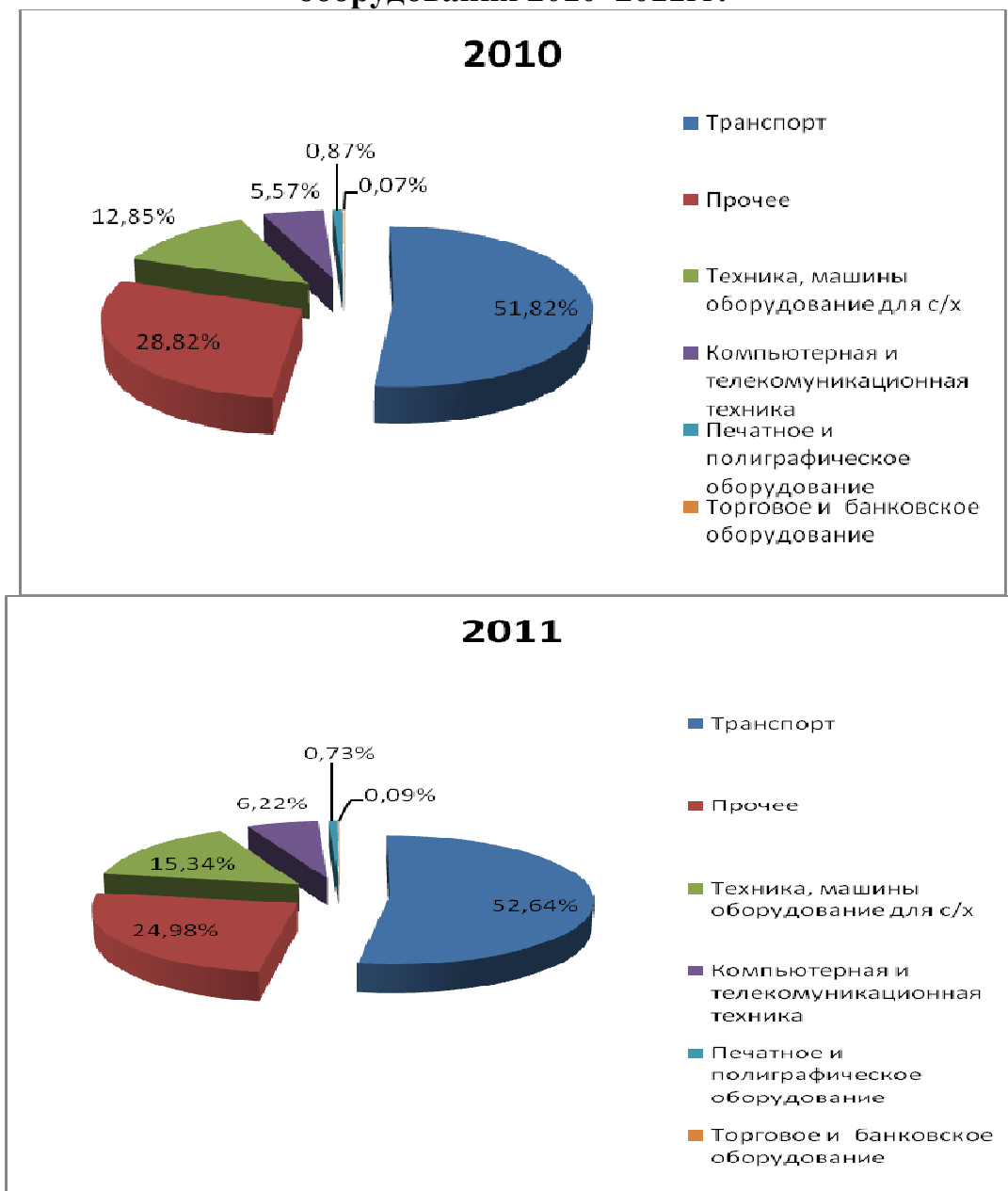
Данные Ассоциации «Украинского объединения лизингодателей» совместно с Нацкомфинуслуг

Незначительно, но все же изменилась временная структура заключенных договоров финансового лизинга (диаграмма 3). Увеличилась стоимость краткосрочных (до двух лет) договоров в 2011 году по сравнению с 2010 годом на 2,84%, стоимость среднесрочных (от пяти до десяти лет) возросла с 44,14% в 2010 году до 49,45% в 2011 году. Договоры длительностью от двух до пяти лет составляют 39,44% от общей стоимости договоров финансового лизинга, заключенных в 2011 году, а свыше 10 лет — 2,36% соответственно.

Практически половина контрактов по финансовому лизингу заключается на пятилетний срок, а значит, в 2011 году лизинговые компании еще жили наработками докризисных лет. Многие договоры были выкуплены лизингополучателями в 2011 году и крупнейшие клиенты, к сожалению, не торопятся заключать новые.

Большинство заключенных в 2010–2011 годах договоров — это лизинг автотранспорта в индивидуальном сегменте (диаграмма 4). По слова Генерального директора VAB Лизинг **Людмилы Золотаревой**, в последнее время количество заявок на лизинг от физических лиц увеличилось. Значительным стимулятором для этого являются совместные программы дилеров и лизинговых компаний, в рамках которых условия для клиента намного доступнее (по сравнению со среднерыночными предложениями).

Стоимостное распределение договоров финансового лизинга по видам оборудования 2010–2011гг.



Данные Ассоциации «Украинского объединения лизингодателей» совместно с Нацкомфинуслуг

52,64% от общей стоимости предметов лизинга в 2011 году — это транспорт, что практически равно показателям 2010 года. Прочие предметы лизинга составляют 24,98%, сельскохозяйственная техника занимает на 2,49% больше, чем в 2010 году, а это уже 15,34%. Оборудование для печати и полиграфии, торговли и банков изменились незначительно и составляет соответственно 0,73% и 0,09% от общей стоимости предметов лизинга, переданных лизингополучателям в 2011 году. Компьютерная и телекоммуникационная техника на данный момент составляет весьма небольшой процент от общей стоимости предметов, переданных в финансовый лизинг — всего порядка 6% — и имеет большой потенциал для роста. Как отмечает Генеральный директор ЧАО «Лизинг информационных технологий» **Дмитрий Богодухов**, спрос на лизинг IT-оборудования среди предприятий растет:

«Многие поняли, что для эффективной работы без расширения информационных технологий не обойтись. Сейчас возобновляем активную работу с поставщиками, которые продают IT-оборудование предприятиям малого и среднего бизнеса. Есть заинтересованность как со стороны поставщиков, так и предприятий. Мы единственные, кто занимается в Украине финансированием информационных технологий для малого и среднего бизнеса».

Диаграмма 5.

Структура источников финансирования лизинговых операций.



Данные Ассоциации «Украинского объединения лизингодателей» совместно с Нацкомфинуслуг

Что касается источников финансирования лизинговых компаний, то они остаются неизменными — заемные средства в 2011 году составляют 80,82% от общего финансирования, что на 8,15% превышает аналогичный показатель 2010 года (диаграмма 5). Банки все еще помогают дочерним лизинговым компаниям оставаться на плаву. Финансирование за счет собственных средств в 2011 году снизилось на 8,29% в сравнении с 2010 годом и составляет 18,93%, а доля привлеченных средств остается ничтожной и равна четверти процента от общего объема финансирования.

Так как основной объем лизингового портфеля многими компаниями был сформирован в 2007-м и первой половине 2008-го года, то и кредиты под данные операции брались тогда же и в основном на пять лет. Материнские компании за рубежом предоставляли кредиты с выплатой только процентов и погашением основной суммы долга в конце срока кредита. Не трудно просчитать, что срок кредита истекает и вскоре украинским лизинговым компаниям придется рассчитываться по обязательствам по совершенно другому курсу, что повлечет за собой выход значительных валютных ресурсов за пределы Украины.

2. Топ-15 основных игроков рынка финансового лизинга

Таблица 1.

Лизинговый портфель Топ-15 лизинговых компаний за 2008–2011 гг.

№	Наименование лизинговой компании	2011 г., млн. грн.	2010 г., млн. грн.	2009 г., млн. грн.	2008 г., млн. грн.
1	ВТБ Лизинг Украина	4 869,363	5 230,272	5 670,300	5 746,980
2	Райффайзен Лизинг Аваль	1 913,286	1 329,858	1 666,100	1 879,990
3	ИНГ Лизинг Украина	1 482,000	1 420,000	1 147,600	625,860
4	УниКредит Лизинг	1 459,520	1 462,600	1 634,600	1 646,100
5	ОТП Лизинг	756,892	131,455	6,000	*
6	Хюпо Альпе-Адриа-Лизинг	677,142	796,783	882,700	716,440
7	Евро Лизинг	412,581	429,492	457,600	582,530
8	Порше Лизинг Украина	363,834	229,830	128,900	12,250
9	Эрсте Груп имморент Украина	347,689	353,489	*	*
10	ALD Automotive/Первая лизинговая компания	336,000	294,600	355,800	427,700
11	VAB Лизинг	317,043	328,140	359,000	423,000
12	СГ Эквипмент Лизинг Украина	179,000	317,415	362,700	486,880
13	AVIS Украина	173,000	132,400	131,500	*
14	Илта	169,300	174,772	238,100	328,860
15	Скания Кредит Украина	138,600	238,675	*	*

* Нет данных за период.

Данные Ассоциации «Украинского объединения лизингодателей»; сравнительный анализ РА «Эксперт-Рейтинг»

Как видим (табл. 1) ПП «ВТБ Лизинг Украина» дочерняя компания российской «ВТБ Лизинг» уверенно занимает первую позицию рейтинга на протяжении 2008-2011гг. Но есть очень перспективные новички, к примеру, ООО «ОТП Лизинг», которая основана в 2008 году, а в 2011 занимает пятую строчку рейтинга «Топ-15 основных игроков рынка финансового лизинга».

Анализ изменений лизингового портфеля 2010–2011гг.

№	Наименование лизинговой компании	2011 г., млн. грн.	2010 г., млн. грн.	Изменение 2010-2011 гг., млн. грн.	Темп прироста 2010-2011 гг.
1	ВТБ Лизинг Украина	4 869,363	5 230,272	-360,909	-6,90%
2	Райффайзен Лизинг Аваль	1 913,286	1 329,858	583,428	43,87%
3	ИНГ Лизинг Украина	1 482,000	1 420,000	62,000	4,37%
4	УниКредит Лизинг	1 459,520	1 462,600	-3,080	-0,21%
5	ОТП Лизинг	756,892	131,455	625,437	475,78%
6	Хюпо Альпе-Адриа-Лизинг	677,142	796,783	-119,641	-15,02%
7	Евро Лизинг	412,581	429,492	-16,911	-3,94%
8	Порше Лизинг Украина	363,834	229,830	134,004	58,31%
9	Эрсте Груп имморент Украина	347,689	353,489	-5,800	-1,64%
10	ALD Automotive/Первая лизинговая компания	336,000	294,600	41,400	14,05%
11	VAW Лизинг	317,043	328,140	-11,097	-3,38%
12	СГ Эквипмент Лизинг Украина	179,000	317,415	-138,415	-43,61%
13	AVIS Украина	173,000	132,400	40,600	30,66%
14	Илта	169,300	174,772	-5,472	-3,13%
15	Скания Кредит Украина	138,600	238,675	-100,075	-41,93%

Данные Ассоциации «Украинского объединения лизингодателей»; сравнительный анализ и расчета РА «Эксперт-Рейтинг»

Анализ данных показывает, что две трети лизинговых компаний, являющихся крупнейшими, имеют отрицательный темп прироста в 2011 году в сравнении с 2010 годом (табл.2). Примечательно, что в Топ-15 попала даже компания СГ «Эквипмент Лизинг Украина» дочерняя компания французской Societe Generale Equipment Finance, против которой в середине минувшего года было возбуждено дело о банкротстве.

Оставшаяся треть лизинговых компаний продемонстрировала настолько заметный прирост лизингового портфеля, что в целом динамика 2011 года положительная.

Практически все компании с иностранным капиталом, попавшие в Топ-15, имеют доступ к значительно более дешевым иностранным кредитам, предоставленным материнскими компаниями, или Всемирным банком. К примеру, «Евро Лизинг» в мае 2011 года подписала соглашение с IFC о выделении кредита в размере \$10 млн. на реализацию услуг лизинга автотранспорта для малого и среднего бизнеса и сельхозпроизводителей.

Анализ изменений нового бизнеса финансового лизинга 2010–2011 гг.

№	Наименование лизинговой компании	2011 г. Активы (новый бизнес), млн. грн.	2010 г. Активы (новый бизнес), млн. грн.	Изменение 2010-2011 гг.	Темп прироста 2010-2011 гг.
1	ВТБ Лизинг Украина	1 657,732	141,561	1 516,171	1071,04%
2	Райффайзен Лизинг Аваль	1 477,605	103,078	1 374,527	1333,48%
3	ОТП Лизинг	1 009,927	182,270	827,657	454,08%
4	УниКредит Лизинг	831,670	326,200	505,470	154,96%
5	ИНГ Лизинг Украина	374,030	387,420	-13,390	-3,46%
6	VAB Лизинг	265,108	101,830	163,278	160,34%
7	ALD Automotive/Первая лизинговая компания	229,000	151,600	77,400	51,06%
8	Порше Лизинг Украина	226,043	228,884	-2,841	-1,24%
9	Евро Лизинг	158,354	40,527	117,827	290,74%
10	AVIS Украина	129,000	99,800	29,200	29,26%
11	Илга	106,300	81,278	25,022	30,79%
12	Скания Кредит Украина	76,900	37,064	39,836	107,48%
13	Хюпо Альпе-Адриа-Лизинг	8,774	37,685	-28,911	-76,72%
14	Эрсте Групп имморент Украина	0,00	0,00	0,00	-
15	СГ Эквипмент Лизинг Украина	0	0,617	-0,617	-100,00%

Данные Ассоциации «Украинского объединения лизингодателей»; сравнительный анализ и расчеты РА «Эксперт-Рейтинг»

Как видим, некоторые фирмы взяли своеобразный тайм-аут и снизили темпы заключения новых договоров (табл. 3). «Эрсте Групп Имморен Украина» и СГ «Эквипмент Лизинг Украина» совсем остановили новый бизнес и обслуживают только имеющиеся в портфеле договора. По мнению аналитиков, это скорее всего связано с организационными вопросами, возникшими в упомянутых структурах.

Генеральный директор «VAB Лизинг» Людмила Золотарёва отметила: «В 2011 году мы перевыполнили плановые показатели, на 2012 год также запланирован дальнейший рост. Значительную долю портфеля будут составлять техника сельскохозяйственного значения, а также наиболее ликвидные легковые и коммерческие автомобили. Также мы планируем еще больше активировать работу в сегменте физических лиц».

Не остались лизинговые компании в стороне и от всеукраинской подготовки к «Евро-2012». Лизинговая компания «ОТП Лизинг» победила в тендере и

подписала в январе 2012 года договор на покупку 110 автомобилей для служб такси аэропорта «Борисполь». Согласно сообщениям информационных агентств, стоимость договора составила 49,65 млн. грн.

3. Тенденции рынка лизинговых услуг. Законодательная база лизинга

Тенденции сворачивания бизнеса и сокращения расходов, царящие в банковском секторе, не обошли и лизинговые компании. Ведь большинство из них — дочерние компании банков или иностранных лизинговых компаний. Будущее Украины больше не кажется европейцам таким радужным, как пять лет назад. Слишком медленный выход из кризиса и туманные перспективы развития. Поэтому в бюджеты 2012-2014 гг. закладываются сниженные показатели нового бизнеса, на 10–15% сокращается штат, максимально урезаются все расходы.

Постепенно сокращается доля иностранных материнских компаний — идет подготовка к продаже бизнеса в Украине несколькими европейскими компаниями. В частности, Латвийский Parex banka продал свои российские дочерние компании Parex Leasing и Extroleasing и рассматривает возможность продажи лизинговых компаний в Украине и Азербайджане. OTP Group пересмотрела свою стратегию в Украине: раз уж выйти с рынка Украины без больших финансовых потерь невозможно, то слияние с банком «Форум» может стать решением данной проблемы.

Правительство пытается законодательно смягчить условия и задержать отток иностранного капитала. Так, закон о запрете финансирования украинскими банками в иностранной валюте не распространяется на лизинговые компании.

Порадовал лизингодателей и лизингополучателей и новый Налоговый кодекс, благодаря которому с 1 января 2011 года разрешено относить на налоговый кредит 100% НДС, уплаченный при покупке автомобиля, переданного в оперативный лизинг. С 1 апреля прошлого года 100% платежей по оперативному лизингу можно относить на валовые расходы. Эти и другие нормы позволили лизингодателям создать более интересные условия лизинга в минувшем году и получить показатели, которые в два раза превышают аналогичные в 2010 году. Общая стоимость лизинговых договоров выросла с 4,97 млрд. грн. до 11,33 млрд. грн., а их количество — с 5095 до 10906.

Кабинетом Министров Украины принято Постановление № 1091 от 20 ноября 2011 г., в котором, в частности, лизинговые платежи включены в программу удешевления кредитов для предприятий агропромышленного комплекса. Правда, только на технику отечественного производства при условии 40% предоплаты. Аграриям зачастую сложно работать по новому Налоговому кодексу с обязательной регистрацией в сжатые сроки на сайте Государственной

Налоговой службы Украины налоговых накладных с сумой налога на добавленную стоимость свыше 10 тысяч гривен. К тому же в случае плохого урожая представителям лизинговых компаний придется ездить по дальним селам, выкапывая, в прямом смысле трактора и комбайны, состояние которых сложно будет оценить. Да и с релизингом наверняка могут возникнуть проблемы. Поэтому украинские лизинговые компании «идут навстречу потребителям», и изымая технику, замораживают платежи в надежде вернуть ее тому же лизингополучателю при первой же возможности.

Как правило, никто не раздумывает на тему: будет новая волна кризиса или нет. Однако к ней уже сегодня активно готовятся лизинговые компании: более скрупулезно рассчитывают риски, увеличивают резервы невозвратной дебиторской задолженности, следуя рекомендациям Basel Committee on Banking Supervision, и нанимают коллекторов. Данная подготовка даст свои реальные результаты и минимизирует потери при реальном наступлении кризиса.

4. Перспективы развития лизинга в Украине

Есть две основные разновидности лизинга: финансовый и оперативный. Основное различие — при финансовом лизинге в конце срока аренды лизингополучатель может выкупить предмет лизинга, при оперативном — возвращает его лизингодателю.

Наибольшим потенциалом развития обладает оперативный лизинг. Среди факторов, необходимых для его развития, — благоприятная ситуация на рынке, подготовленная законодательная база, и самое главное, изменение понятий, которые заложены нашей ментальностью. Украинцы еще не готовы платить за то, что не будет им принадлежать. Поэтому оперативный лизинг больше востребован представительствами западных компаний в Украине, которые давно убедились в его преимуществах.

Лизинговые компании все время работают над продвижением и популяризацией оперативного лизинга, вследствие чего появляются новые игроки, которые специализируются на оперативном лизинге недвижимости. К примеру, Raiffeisen International, имея дочерней структурой «Райффайзен Лизинг Аваль», создал отдельную «дочку» — «РЕК Альфа», основной деятельностью которой является оперативный лизинг недвижимости. Другие же просто добавляют оперативный лизинг недвижимости к общему пакету финансового лизинга. Так, «Украинская лизинговая компания» запустила продукт «Лизинг недвижимости». Последний вид услуг, пожалуй, самый новый в Украине и вскоре составит конкуренцию такой привычной для нас аренде.

Финансовый лизинг тоже не стоит на месте. Появляются его новые услуги. К примеру, управление автопарком от «Порше лизинг Украина», которое по их

подсчетам должно увеличить количество автомобилей, сданных в лизинг в 2012 году, в два раза по сравнению с показателями 2011 года. «VAB Лизинг» в 2012 году делает акцент на развитие сервисных услуг. Одним из шагов в развитии данного направления стал запуск программы «Сервис каждому», которая предусматривает возможность получения каждым клиентом полного пакета сервисных услуг с беспроцентной рассрочкой и абсолютно без переплат.

Развивается обратный лизинг, при котором продавец предмета лизинга и лизингополучатель одно и то же лицо, т.е. компания как бы берет кредит под собственное оборудование в случае нехватки средств. Как правило, такие договоры более лояльны к клиентам и предусматривают возможность досрочного выкупа.

Аналитическая служба РА «Эксперт-Рейтинг» прогнозирует в 2012 году рост числа лизинговых договоров, особенно в индивидуальном сегменте лизинга транспортных средств. Возможно, по итогам года объем операций по лизингу транспортных средств достигнет отметки 60% от общих объемов лизинга в Украине. По итогам 2011 года лизинг транспортных средств занимал 52,64%.

Причиной популяризации лизинга автотранспорта является изменения в законодательстве, выгодные лизинговым компаниям и их клиентам, а также перемены в кредитных стратегиях крупных банков. Банки уже начали исключать автокредитование из списка своих услуг и предлагают клиентам сотрудничество со своими дочерними лизинговыми компаниями.