

ЛИЗИНГ

ЭКСПЕРТ РА
РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО
КАЗАХСТАН

РАЗВИТИЕ РЫНКА ЛИЗИНГА В I ПОЛУГОДИИ 2013 ГОДА: УДЕРЖАНИЕ РОСТА

/стр. 28

Рынок лизинговых услуг миновал самый сложный период и сохраняет положительную динамику. Однако лизинговые компании в первом полугодии 2013 года показывают сильно разнящиеся результаты деятельности. Рынок остается довольно нестабильным, разнородным по составу участников и зависимым от госпрограмм развития экономики

КОМБАЙН СО СКИДКОЙ

/стр. 34

АО «КазАгроФинанс» реализует программу лизинга, обеспечивающую более удобный доступ аграриев к сельскохозяйственной технике



Василий Калабин*

Развитие рынка лизинга в I полугодии 2013 года: удержание роста

Рынок лизинговых услуг миновал самый сложный период и сохраняет положительную динамику.

Однако лизинговые компании в первом полугодии 2013 года показывают сильно разнящиеся результаты деятельности. Рынок остается довольно нестабильным, разнородным по составу участников и зависимым от госпрограмм развития экономики

По

итогах I полугодия 2013 года совокупный объем нового бизнеса лизинговых компаний увеличился на скромные 5,1% к I полугодью 2012 года (см. таблицу 1) и составил

27,3 млрд тенге. Однако такое замедление связано со снижением объемов нового бизнеса у крупнейшей лизинговой компании — АО «КазАгроФинанс» (КАФ), показатели которой оказывают значительное влияние на совокупный результат. Без учета данных этой компании объем нового бизнеса увеличился на 45%, что вполне соответствует росту в I полугодии 2012 года (44%) (см. график 1). Основной вклад в увеличение объема новых сделок при этом внесли новые компании, только начинающие свою полноценную деятельность — АО «КазМедТех» и ТОО «Евразийский лизинг». Остальные компании показали либо снижение объемов нового бизнеса, либо скромный рост в абсолютных показателях. Так что итогами первого полугодия стали значительный, но неуверенный рост рынка и усиление конкуренции.

Государственные столпы

Согласно данным Агентства РК по статистике, в январе-июне рост ВВП составил 5,1%, что лишь немногим ниже показателя прошлого года за аналогичный период (5,6%). При этом наблюдается ускорение роста инвестиций в основной капитал. Объем инвестиций в основной капитал в первом полугодии составил 2281,4 млрд тенге, что на 7,9% больше, чем в соответствующем периоде 2012 года. В первом полугодии прошлого года рост составил 3,1%. Наибольшее увеличение инвестиций в основной капитал в первом полугодии 2013 года отмечено у крупных предприятий — 22%, в то время как у малого бизнеса наблюдается рост инвестиций на 2%, а у средних предприятий — спад на 19%. Инвестиции в машины и оборудование увеличились на 5,7%. Динамика в корне отличается от прошлогодней в несколько худшую для рынка лизинговых услуг сторону. По итогам первого полугодия 2012 года рост инвестиций средних предприятий составил 66%, а инвестиции в машины

и оборудование увеличились на 37%. Эти сегменты, возможно, являются более перспективными для лизинговых компаний, чем крупный бизнес и строительство. Однако в целом повышение инвестиционной активности является благоприятным фактором для лизинговых компаний. К тому же, как показывает начало года, у крупных компаний также есть спрос на лизинговые услуги.

Совокупный портфель лизинговых компаний за 12 месяцев на 1 июля 2013 года увеличился на 19% и составил 211,8 млрд тенге. Однако стабильный рост на протяжении ряда лет обеспечивается в первую очередь компаниями «КазАгроФинанс» и «БРК-Лизинг», работающими в рамках крупных государственных программ развития. В целом из-за большого уровня концентрации этот показатель не отражает средней ситуации в лизинговых компаниях, но служит индикатором объема рынка.

За полгода лизинговыми компаниями было заключено 1779 новых сделок, что на 7% больше, чем в первом полугодии 2012 года — это крайне скромный результат на

Таблица 1. Основные параметры рынка лизинга Казахстана

Показатели	2009	I пол. 2010	2010	I пол. 2011	2011	I пол. 2012	2012	I пол. 2013
Объем нового бизнеса за период, млрд тенге	36,9	12,3	35,7	19,0	41,5	26,0	68,9	27,3
Темпы роста к предыдущему аналогичному периоду, %	—	—	-3,3	54,5	16,3	36,5	66,0	5,1
Совокупный портфель лизинговых компаний на конец периода, млрд тенге	156,3	158,2	166,3	168,8	173,2	178,4	205,7	211,8
Количество заключенных сделок, штук	1083	506	969	1092	1691	1668	2759	1779
Средняя сумма сделки, млн тенге	34,1	24,4	36,8	17,4	24,5	15,6	25,0	15,4
Объем нового бизнеса за период, млрд тенге*	14,4	5,9	16,0	3,8	9,2	5,5	20,4	8,0
Темпы роста к предыдущему аналогичному периоду, %*	—	—	11,1	-34,3	-42,6	43,5	122,0	44,8
Совокупный портфель лизинговых компаний на конец периода, млрд тенге*	76,8	74,3	74,5	73,2	67,8	66,2	74,5	70,4
Количество заключенных сделок, штук*	281	172	274	351	524	507	813	570
Средняя сумма сделки, млн тенге*	51,2	34,0	58,3	10,9	17,5	10,9	25,1	14,0

*без учета данных АО «КазАгроФинанс»

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

Таблица 2. Ренкинг лизинговых компаний Казахстана по итогам I полугодия 2013 года

Место по новому бизнесу	Место по портфелю	Компания	Объем нового бизнеса в I пол. 2013 года, млн тенге	Текущий портфель, млн тенге		Место по портфелю	Количество заключенных сделок, штук		Место по количеству сделок
				01.07.2013	01.07.2012		I пол. 2013	I пол. 2012	
1	1	АО «КазАгроФинанс»	19356	141418	112234	1	1209	1161	1
2	2	АО «БРК-Лизинг»	1642	31329	24296	2	3	3	7
3	5	АО «КазМедТех»	1500	2371	717	7	—	54	8
4	8	ТОО «Евразийский лизинг»	1484	3187	1480	5	17	6	6
5	3	АО «Темірлизинг»	1063	2588	2544	6	21	21	5
6	4	ТОО «Райффайзен Лизинг Казахстан»	1052	5570	9008	4	437	324	2
7	7	ТОО «Astana Motors Leasing»	807	1630	1346	8	65	74	3
8	6	АО «СК Лизинг»	436	1598	1162	9	27	25	4
9	9	АО «Лизинговая компания «Астана-финанс»	—	22135	25631	3	—	—	8

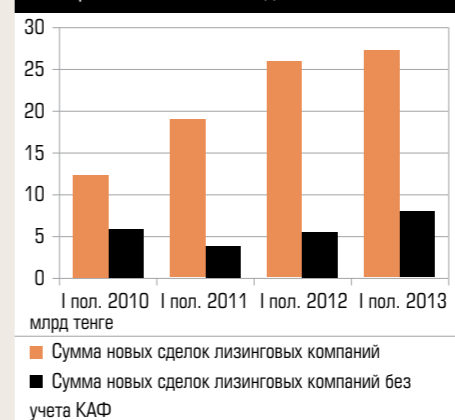
Источник: «Эксперт РА Казахстан» по результатам анкетирования лизинговых компаний

фоне динамики последних лет (в первом полугодии 2012 года рост составил 53%).

Среди клиентов доля крупного бизнеса выросла с 6% в первом полугодии 2012 года до 21% в первом полугодии текущего года. Многие участники рынка заключили основной объем сделок с компаниями этого сегмента. В результате и средний объем сделок, без учета данных КАФ, вырос на 29% в первом полугодии 2013 года, частично компенсируя низкие темпы роста их количества.

«В I полугодии 2013 г. реализуемые государственные программы, такие, как «Производительность-2020», «Программа развития АПК», а также «ДКБ-2020», в части лизинга продолжают оказывать значительное влияние на лизинговый рынок Казахстана, — говорит директор департамента проектного и отраслевого анализа АО «БРК-Лизинг» **Бауржан Ережепов**. — В связи со снижением процентной ставки по программе «Производительность-2020» до 5% наблюдается увеличение интереса предпринимателей к программе и намечается рост количества финансируемых лизинговых

График 1
Объем новых сделок лизинговых компаний постепенно восстанавливается после проблемного 2011 года



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

сделок. В то же время строительство крупных инфраструктурных объектов повышает спрос на строительную технику и оборудование, а рост внешнеторговых операций по торговле продуктами питания увеличивает потребность в грузовой технике».

Лидеры рынка: давление новичков

Тройка лидеров по объему новых сделок в 1-й половине 2013 года — АО «КазАгроФинанс», АО «БРК-Лизинг», и АО «КазМедТех» (см. таблицу 2); все эти компании являются государственными, работают в рамках различных государственных программ развития, и АО «КазАгроФинанс» остается недосыгаемым лидером, сгенерировав 71% объема нового бизнеса в I полугодии 2013 года (79% в I пол. 2012 года). Среди негосударственных компаний по объему нового бизнеса лидирует компания ТОО «Евразийский лизинг», занимающая четвертую позицию в рейтинге. Таким образом, два относительно новых участника списка потеснили четвертую государственную компанию, АО «Темірлизинг», которая замыкает тройку лидеров по итогам I полугодия 2012 года.

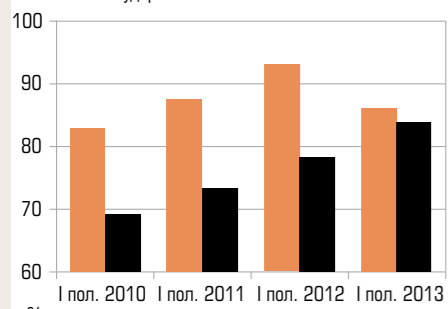
Как отмечает генеральный директор ТОО «Евразийский лизинг» **Жанат Ментаев**, позитивным фактором для его компании стало то, что многие лизинговые компании приостановили активное

* Эксперт отдела рейтингов рейтингового агентства «Эксперт РА Казахстан»

На рынке постепенно усиливаются позиции государственных лизинговых компаний

График 2

Доля лизинговых компаний, собственником которых является государство



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

финансирование лизинговых сделок. «С каждым годом растет количество лизинговых компаний. Например, только в 2013 году было открыто около 4 лизинговых компаний, при этом действующие лизинговые компании не финансируют клиентов, — говорит Жанат Ментаев. — Соответственно, с каждым годом увеличивается конкуренция и борьба за свой сегмент, за клиентов, что впоследствии, возможно, приведет к слиянию некоторых игроков».

АО «КазАгроФинанс» и АО «БРК-Лизинг» являются также лидерами по объему текущего портфеля на 1 июля 2013 года, с долями рынка 67% и 15% соответственно.

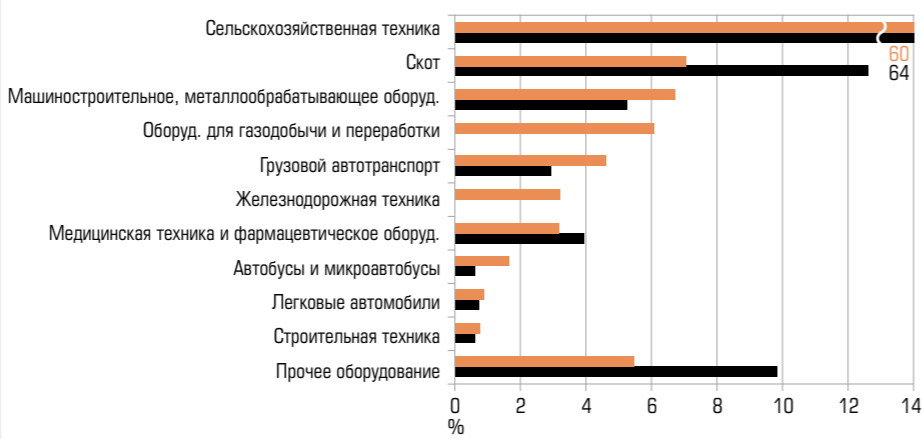
«Основная деятельность компании сосредоточена на финансировании инвестиционных проектов по программе «Производительность-2020», — рассказывает Бауржан Ережепов. — В первом полугодии наблюдается небольшое снижение объема портфеля — на 6%. При этом объемы полученных лизинговых платежей выросли почти на 50% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили 2 599 млн тенге. Компанией одобрен ряд проектов со средними объемами финансирования (до 3 млн долл. США) по программе «Производительность-2020», финансирование по которым планируется осуществить во 2-м полугодии 2013 года».

Тройку лидеров по объему текущего портфеля по-прежнему замыкает компания АО «Лизинговая компания «Астана-финанс» (доля совокупного лизингового портфеля на 01.07.2013—10%). Несмотря на то что компания уже полтора года не заключает новых сделок из-за процесса реструктуризации, ее текущий портфель остается одним из крупнейших на рынке, примерно в 4 раза большим, чем у ближайшего конкурента. И если по объему нового бизнеса компании еще конкуриру-

Сельскохозяйственная техника остается главным предметом лизинга

График 3

Структура новых сделок по предметам лизинга



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

ют между собой (за исключением первого места), то по объему текущего портфеля тройка лидеров остается недостижимой.

Продолжает расти сумма просроченных лизинговых платежей в портфеле компаний, однако процесс замедляется. На 1 июля 2013 года рост объема просроченных платежей составил 9,4% к 1 июля 2012 года (34,2% — рост в предыдущем аналогичном периоде). В результате из-за опережающих темпов роста текущего портфеля его качество немного улучшилось. Отношение просроченных лизинговых платежей к портфелю снизилось с 10,3% в первом полугодии 2012 года до 9,5% на 1 июля 2013 года. 7 из девяти участников рейтинга продемонстрировали заметное снижение доли просроченных лизинговых платежей в текущем портфеле.

Прирост количества новых сделок в первом полугодии практически полно-

стью обеспечен компанией ТОО «Райффайзен Лизинг Казахстан», занимающей по этому показателю вторую позицию с долей 27% от общего количества заключенных сделок.

На государственные компании в объеме нового бизнеса приходится 86%, по сравнению с 93% в первом полугодии 2012 года (см. график 2). Доля несколько снизилась из-за слабой динамики крупнейших игроков по итогам полугодия. В текущем портфеле доля государственных компаний на 1 июля 2013 года составила 84%. Пока нет оснований считать, что в среднесрочной перспективе динамика и структура рынка станет менее зависимой от деятельности государственных лизинговых компаний, которые выполняют функцию поддержки различных секторов бизнеса в рамках государственных программ развития экономики.

Таблица 3. Географическое распределение объема новых сделок

№	Область	I пол. 2012		I пол. 2013	
		в млн тенге	доля, %	в млн тенге	доля, %
1	Акмолинская область	2006,6	8	4025,0	15
2	Восточно-Казахстанская область	1219,4	5	3635,4	13
3	Костанайская область	6386,9	25	3588,0	13
4	Северо-Казахстанская область	4941,1	20	3498,1	13
5	Алматы	984,5	4	2634,8	10
6	Кызылординская область	716,9	3	2265,2	8
7	Алматинская область	1097,8	4	2012,5	7
8	Южно-Казахстанская область	1691,1	7	1526,7	6
9	Павлодарская область	896,6	4	1071,4	4
10	Карагандинская область	909,3	4	826,6	3
11	Актюбинская область	1776,5	7	654,7	2
12	Западно-Казахстанская область	597,4	2	557,8	2
13	Жамбылская область	464,3	2	458,3	2
14	Атырауская область	429,9	2	295,1	1
15	Астана	884,5	4	276,0	1
16	Мангистауская область	169,0	1	7,6	0

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

Редкие встречи

Структура новых сделок АО «КазАгроФинанс» достаточно диверсифицирована по регионам, что, учитывая масштабы деятельности компании, определяет низкий уровень концентрации совокупных показателей лизинговых компаний. С небольшим перевесом лидирует Акмолинская область с долей 14,7% (см. таблицу 3); практически полностью операции в этой области относятся к крупнейшему игроку рынка.

Без учета данных КАФ лидирует Алматы (30,4%). Здесь в большей или меньшей степени осуществляли сделки большинство участников рейтинга. Крупнейшими игроками в Алматы по итогам полугодия являются АО «Темірлизинг» и ТОО «Райффайзен Лизинг Казахстан». В региональной структуре заметно увеличилась доля Кызылординской области (с 2,6% до 20,7% без учета данных КАФ) за счет операций компании ТОО «Евразийский лизинг». Увеличилась и доля Восточно-Казахстанской области (с 1,5% до 12,2% без учета КАФ) — это в первую очередь заслуга АО «БРК-Лизинг».

В целом интересы лизинговых компаний в разрезе регионов деятельности практически не пересекаются. И большая часть компаний сосредоточивает основную часть сделок в регионах, от-

Продолжает расти сумма просроченных лизинговых платежей в портфеле компаний, однако ее темпы роста замедляются

личных от конкурентов. Наиболее диверсифицированной структурой новых сделок, включающей большую часть регионов страны, обладают государственные компании: уже упомянутый «КазАгроФинанс», а также компании «Темірлизинг» и «КазМедТех».

Сегменты оборудования: отраслевая специализация

Сельскохозяйственная техника занимает, как и в прошлом году, более 60% объема нового бизнеса (см. график 3), поскольку именно в этом сегменте в первую очередь сосредоточены операции АО «КазАгроФинанс». Раньше в этом сегменте конкуренцию «КазАгроФинансу» составляло АО «Лизинговая компания «Астана-финанс», 90% текущего портфеля которой сосредоточено на лизинге сельскохозяйственной техники (портфель этой компании, как отмечалось выше, является одним из наиболее значительных на рынке). Однако теперь другие игроки не имеют практически никаких новых сделок в этой отрасли, хотя она часто называется лизинговыми компаниями одной из наиболее привлекательных.

Следующими по популярности в новых сделках являются такие отрасли, как машиностроительное и металлообрабатывающее оборудование. Это заслуга другой государственной компа-

МЫ ПОКУПАЕМ - ВЫ ПОЛЬЗУЕТЕСЬ





ТЕМІРЛИЗИНГ

САТЫП АЛАТЫН БІЗ ИГІЛІГІН КӨРЕТІН СІЗ

Адрес:
Офис АО «Темірлизинг»
Республика Казахстан, 050026
г. Алматы, ул. Айтеке би, 187

Тел.: (727) 250 09 47, 250 57 60, 250 57 61
Факс: (727) 250 98 40
Сот.: +7 705 136 61 86, +7 701 794 09 95
E-mail: tml@tmls.kz, www.tmls.kz

Региональный представитель в городе Астана
+7 701 794 09 71
Региональный представитель в городе Шымкент
+7 701 785 11 74

нии — АО «БРК-Лизинг». Этот сегмент, наоборот, для лизинговых компаний, очевидно, всегда оставался не самым привлекательным, судя по полному его отсутствию в структуре текущего портфеля частных компаний. «БРК-Лизинг» заняла нишу, оказывая поддержку производственному сектору.

Относительно крупный сегмент на рынке — оборудование для газодобычи и переработки (доля 18,6% без учета данных КАФ). Этот сегмент в первом полугодии 2012 года не был представлен на рынке и отсутствовал до недавнего времени в портфеле лизинговых компаний. Появился он благодаря тому, что здесь начала осуществлять свою деятельность компания «Евразийский лизинг». Среди других крупных сегментов — грузовой автотранспорт, с которым работает сразу ряд лизинговых компаний, медицинская техника, железнодорожная техника. Последний сегмент является достаточно популярным в России, традиционно занимаемая более 50% объемов нового бизнеса российских лизинговых компаний. В Казахстане он также участниками рынка часто отмечается как перспективный, однако компании пока работают с ним мало. В первом полугодии 2013 года доля железнодорожной техники обеспечена сделками «Райффайзен Лизинг Казахстан» (в первом полугодии 2012 года сегмент не был представлен в новом бизнесе). Компания вступает на этом поле в некоторую конкуренцию с «БРК-Лизинг», в текущем портфеле которой железнодорожная техника занимает значительную часть.

Различные виды дорожного транспорта (легковой и грузовой автотранспорт, автобусы и микроавтобусы) остаются самыми конкурентными секторами на рынке лизинговых услуг. Остальные сектора представлены в основном сделками одной-двух компаний. 6 из 9 компаний, принявших участие в исследовании, демонстрируют достаточно явную отраслевую специализацию и относительно устойчивую структуру сделок. При этом сегменты, на которых специализируются компании, редко пересекаются друг с другом. Так что с учетом определенных исключений компании в основном находят свои рыночные ниши.

В целом только 5 из 17 отраслевых сегментов в структуре нового бизнеса продемонстрировали снижение по сравнению с первым полугодием 2012 года.

Сохранение роста

Объем нового бизнеса лизинговых компаний по итогам 2012 года увеличился на 66%. Однако этот рост был обеспечен двумя компаниями: АО «КазАгроФинанс» и АО «БРК-Лизинг». При этом

Методология

В проекте «Рынок лизинга в Казахстане» может принять участие любая лизинговая компания (или группа аффилированных компаний), зарегистрированная как юридическое лицо на территории Республики Казахстан и осуществляющая деятельность по предоставлению оборудования и других объектов в финансовую аренду. Исследование проводится путем анализа анкетных данных, предоставленных лизингодателями — участниками исследования, а также на основании данных Агентства Республики Казахстан по статистике, Национального банка Республики Казахстан и других источников.

В настоящем исследовании приняли участие 9 лизинговых компаний, на долю которых, по нашим оценкам, приходится более 80% всего объема лизинговых сделок в исследуемом периоде.

В исследовании мы не учитывали долю рынка, приходящуюся на компании, чья деятельность ориентирована на распределение ресурсов внутри холдингов с использованием возможностей налоговой оптимизации. Информация об этих компаниях обычно недоступна, а их деятельность находится вне тенденций, характерных для «рыночных» лизинговых компаний.

Мы хотим обратить внимание на то, что под основными терминами, используемыми в исследовании, мы понимаем следующее:

Объем нового бизнеса — это объем сделок, по которым наиболее раннее из двух событий: (1) закупка оборудования для передачи в лизинг по договору лизинга, (2) получение аванса лизингополучателя (если аванс ненулевой) наступило не ранее первого дня исследуемого периода и не позднее его последнего дня.

Текущий портфель компании оценивается по объему лизинговых платежей к получению, или, что то же самое, по остаточной стоимости текущих сделок. Под объемом лизинговых платежей к получению мы понимаем объем задолженности лизингополучателей перед лизингодателем по текущим сделкам за вычетом задолженности, просроченной более чем на два месяца.

Объем полученных лизинговых платежей представляет собой общую сумму платежей по договорам лизинга, перечисленных на расчетный счет организации в течение периода, включая доходы от ремаркетинга (продажи оборудования, изъятого у лизингополучателя), полученные компанией в течение периода.

Для проверки правильности предоставляемых компаниями данных используются процедуры сравнения запрашиваемых показателей с данными финансовой отчетности и результатами предыдущих периодов. В процессе обработки данных из анкет показатели анкеты соотносятся с показателями баланса, в результате чего выявляются компании с нехарактерными соотношениями, у которых запрашиваются уточнения и разъяснения. Кроме этого, сопоставляется динамика развития компании за несколько временных периодов, что тоже показывает нехарактерные сдвиги в объемах деятельности. Также соотносятся показатели портфеля, нового бизнеса и полученных платежей. Очевидно, что рост или падение объемов деятельности в предыдущих периодах влекут соответствующее изменение в денежных потоках (полученных платежах). Данные изменения также анализируются нами как критерий оценки достоверности предоставляемой информации.

Мы благодарим за интервью и комментарии к исследованию следующих спикеров:

Буржана Ережепова, директора департамента проектного и отраслевого анализа АО «БРК-Лизинг»,
Егора Журавлева, генерального директора ТОО «Raiffeisen Leasing Kazakhstan»,
Жаната Ментаева, генерального директора ТОО «Евразийский лизинг».

«КазАгроФинанс» уже в первом полугодии прошлого года показал рост объемов нового бизнеса на 35%, и в результате по итогам года увеличил объем новых сделок на 50%. Для «БРК-Лизинг» наиболее успешной была вторая половина 2012 года, когда на полную мощность заработала программа «Производительность-2020». В результате объем новых сделок компании вырос по итогам года почти в семь раз, сделав сразу «БРК-Лизинг» одним из крупнейших игроков на рынке. Без учета данных этих двух игроков объем нового бизнеса лизинговых компаний увеличился по итогам 2012 года на 17%.

В этом году в первом полугодии «КазАгроФинанс» показал снижение объемов нового бизнеса, а «БРК-Лизинг» едва ли

сможет показать столь же значительный рост по отношению к показателю 2012 года. Два крупнейших игрока на рынке в нынешнем году могут продемонстрировать довольно скромную динамику. Вместе с тем отдельные компании меньших размеров демонстрируют явно ускоренный рост объема новых сделок по сравнению с началом 2012 года, в отдельных случаях — из-за эффекта низкой базы. Таким образом, стоит ожидать заметного замедления совокупного показателя роста объемов новых сделок по итогам 2013 года, однако некоторые компании на рынке, вероятно, покажут достаточно хорошую динамику.

Прогнозы участников рынка по росту объема новых сделок в 2013 году варьируются в диапазоне от 30 до 50%. ■



ЭКСПЕРТ
КАЗАХСТАН
РЕГИОНЫ

ВОСТОЧНО-КАЗАХСТАНСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФОРУМ РЕГИОНАЛЬНОГО БИЗНЕСА

31 октября 2013 года, г. Усть-Каменогорск,
технопарк «Алтай»

Главные темы форума:

- Восточно-Казахстанская область —
ключевая точка в диверсификации экономики Казахстана

- Устойчивое развитие Восточно-Казахстанской области:
как реализовать имеющийся потенциал?

E-mail: region@raexpert.kz
www.raexpert.kz

Церемония награждения номинантов рейтинга
«Эксперт-Казахстан-Регионы» по Восточно-Казахстанской области
По всем вопросам: +7 (727) 344-12-12

Организаторы

Титульные партнеры

Генеральный партнер