

Экспресс результаты исследования рынка лизинга Украины – 2007

На протяжении последних трех лет рынок лизинга в Украине быстро растет. Сегодня иностранные банки выходят на рынок, упрощая доступ финансирования и увеличивая возможности таких финансовых инструментов как лизинг. В дальнейшем ожидается увеличение количества лизинговых компаний, учредителями которыми являются банки, что будет способствовать более широкому распространению лизинга как альтернативного инструмента финансирования.

С целью определения существующих возможностей для потенциальных инвесторов в Украине проект «Развития лизинга в Украине» (Международная финансовая корпорация), провел третий годовой обзор рынка лизинга.

Основные результаты исследования представлены следующими данными:

- На протяжении 2005-2006 годов количество лизинговых компаний увеличилось на 30%. Этому способствовало несколько факторов: рост заинтересованности в лизинге со стороны иностранных банков, которые вышли на украинский рынок в прошлом году; рост осведомленности о лизинге среди общественности и государственных служащих; быстрый рост финансовых рынков в Украине, а также лучший доступ к кредитным ресурсам;
- Общая стоимость портфеля лизинговых сделок выросла приблизительно на 108%, т.е. с 344 млн. дол. США до 716 млн. дол. США на 1 января 2007 г. Количество сотрудников в лизинговой индустрии также увеличилось на 50%, и составляет почти 1400 человек.
- Несмотря на то, что в этом году железнодорожный транспорт занял первое место по стоимости в портфеле лизинговых договоров, наиболее популярным активом продолжают оставаться легковые автомобили. Одновременно, исследования показали значительный рост лизинговых договоров относительно муниципального и грузового транспорта, сельскохозяйственной техники и оборудования для промышленного производства, однако их реальные показатели еще остаются низкими.
- Малые и средние предприятия все еще не используют преимущества лизинга в значительном объеме. Большие предприятия сегодня остаются главными потребителями лизинговых продуктов.
- Источники финансирования для лизинговых компаний стали более разнообразными: доля финансирования лизинговых договоров за счет банков-нерезидентов выросла на 14%. Банки-резиденты, которые предоставили больше чем 74% кредитов лизинговым компаниям в 2005 году, предоставили только 60% прошлого года. Ожидается, что на протяжении следующих нескольких лет вырастет количество банков-нерезидентов, которые финансируют лизинговые компании-резиденты.
- Рынок лизинга набирает стабильности, что утверждается и фактом значительного роста, в среднем по рынку, доли долгосрочных лизинговых сделок (3-5 лет), и, соответственно уменьшением доли лизинговых сделок с коротким сроком действия.
- процент лизинговых сделок, которые завершились дефолтом лизингополучателя незначительный (почти каждая компания имела один-два дефолта). Большинство активов были возвращены (извлечены) путем использования законодательно установленных механизмов.
- Сравнивая с соседними государствами, Украинский рынок лизинга относительно невеликий: всего 0,63% ВВП, по сравнению с 4,7% в Венгрии или 1,1% в России. Однако, если темпы роста сохранятся, объем рынка лизинга достигнет 4 миллиарда

дол. США. при условии благоприятной законодательной среды, цифра могла бы быть большей.

Несмотря на то, что Украина имеет достаточно высокий потенциал для развития рынка лизинга, опрошенные лизинговые компании сделали ударение на нескольких аспектах, которые сдерживают это развитие. А именно:

Доступ к финансированию:

Стоимость лизинга остается относительно высокой для лизингополучателя, поэтому малые и средние предприятия все еще мало используют преимущества лизинга. Большинство лизинговых компаний предусматривает авансовый платеж, средняя величина которого 20% от стоимости предмета лизинга. Процентная ставка по лизингу выше за банковский кредит, кроме того требуется дополнительное обеспечение кроме самого предмета лизинга. Но много компаний, которые сегодня выходят на рынок хорошо осведомленные с существующими условиями.

Такие компании требуют меньше авансового платежа и обеспечения (иногда не требуют вообще), и принимают решение по кредитованию быстрее ориентируясь на денежные потоки чем на кредитную историю. Они также вводят простую процедуру заявки и оформления лизинговых договоров. Благодаря приходу на рынок таких новых компаний конкуренция будет расти, что сделает лизинг более доступным для среднего и малого бизнеса.

Налоговое законодательство и Административная реформа:

Существующее налоговое законодательство содержит некоторые барьеры относительно лизинга. Если проект Налогового кодекса будет утвержден (ожидается до конца 2008 года), лизинг станет не таким дорогим для лизингополучателя. Однако, даже если Налоговый кодекс будет принят, все равно необходимо внести некоторые изменения в административной и судебной системе. Чтобы упростить процедуру возвращения объекта лизинга, что уменьшить стоимость транзакции для лизингодателя.

Государство Украины озвучил идею, что лизинг будет важным компонентом его компании по развитию инвестиционного климата в Украине, путем внесения изменений в существующее законодательство.

Недостаток знаний.

Ощущается острая необходимость в том, чтобы малый и средний бизнес был более осведомлен о лизинге. Несмотря на то, что IFC и другие доноры проводят публичную просветительскую кампанию относительно лизинга как альтернативного финансового инструмента и журналисты начали писать о том, что только великие компании получают преимущества от использования этого инструмента. Кроме того некоторые банки резиденты даже рекламируют «лизинговые услуги» как такие, что не отличаются от банковского кредита. Информационная компания должна быть продлена.

Отсутствие вторичного рынка для долгосрочных активов.

Несмотря на большой спрос на обновление основных фондов во многих отраслях экономики, включая сельское хозяйство и медицину, лизинговые компании не имеют желание давать в лизинг неликвидные активы. Например, существует очень хорошо развит вторичный рынок для автомобилей, которые занимают значительную часть в портфеле лизинга. Как ожидается, автомобили и в дальнейшем будут предоставляться в лизинг, так же как и в странах с более развитым рынком, сельскохозяйственная индустрия и медицина останутся без должного внимания.

Неразвитые Кредитные Бюро

Лизинговые компании ощущают сложности анализируя потенциальных лизингополучателей в следствии отсутствия достаточной информации о кредитной истории клиента. В странах, где лизинг составляет существенный процент капиатльных инвестиций, процедуры анализа существенно упрощаются, поскольку простой телефонный звонок может предоставить информацию о кредитной истории потенциального лизингополучателя. В Украине процесс получения кредитной истории существенно усложняется. Только три кредитных бюро существуют в Украине и они начали работать в декабре 2005 года.

Некоторые лизинговые компании самостоятельно собирают кредитные истории своих клиентов, но они не делятся этой информацией с кредитными бюро. Одна такая компания собрала информацию про 8000 предприятий в сфере сельского хозяйства и пищевой переработки, что является для них существенным преимуществом. С развитием кредитных бюро, лизинговые компании могут упростить процесс оценки клиента, что способствует росту количества лизинговых операций.

Приведенные в этом меморандуме данные и выводы – результат исследования рынка лизинга за 2004 – 2006 года, проведенного экспертами проекта Международной финансовой корпорации «Развитие лизинга в Украине» на протяжении марта-мая 2007 года. Исследование проводилось в форме непосредственного опроса лизинговых компаний, анализа данных официальной статистики и действующего законодательства.

Во время проведения данного исследования некоторые данные о развитии рынка лизинга за 2005 год были уточнены, что допускает возможные расхождения в соответствующих показателях указанных в предыдущем обзоре рынка лизинга за 2003-2005года

Украинский рынок лизинговых услуг предоставляют такие лизингодатели:

- Банки-резиденты Украины;
- Лизингодатели-нерезиденты Украины (международный лизинг);
- Лизинговые компании – резиденты.

В таблице 1 представлен обзор услуг финансового лизинга в деятельности банков-резидентов Украины.

Таблица 1. Услуги финансового лизинга в деятельности банков-резидентов Украины (за официальными данными НБУ).

Види кредитів	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006	2007 рік	
				01.01	01.04
Кредити всього, <u>млн.грн.</u>	67 835	88 579	137 415	245 226	256 173
%	100	100	100	100	100
В т.ч. кредити в інвестиційну діяльність <u>млн.грн.</u>	4381	8173	20 076	49 975	52 607
%	6,4	9,2	14,6	20,3	20,5
З них фінансовий лизинг <u>млн.грн.</u>	65	91	188	247	252
<u>млн.дол. США</u>	12,2	17,1	37,4	49,1	50,1
%	0,09	0,10	0,13	0,10	0,09

В таблице 2 представлены данные Государственной таможенной службы Украины относительно международного лизинга.

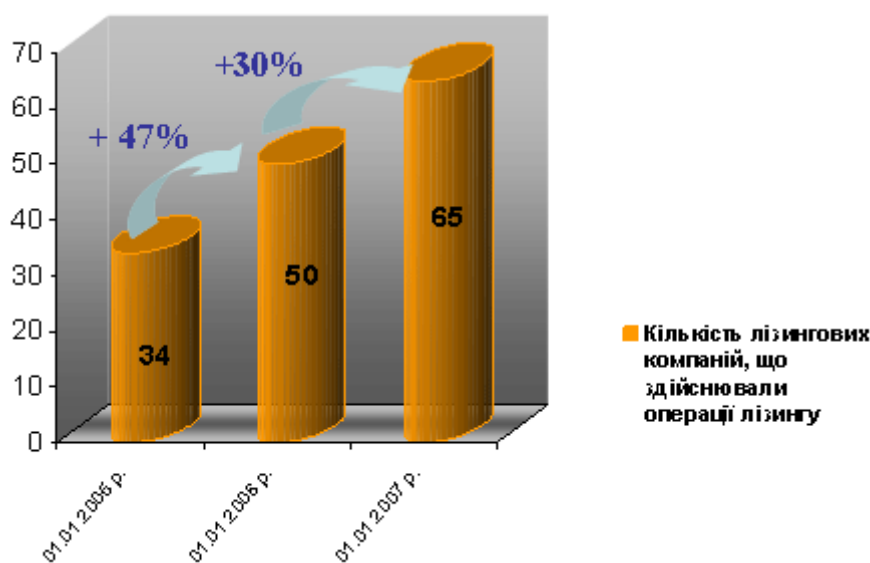
Таблица 2 . **Импорт основных средств по договорам лизинга.**

Показники	2006 рік (млн. дол. США)	2007 р. Січень-травень	
		Млн. дол. США	Динаміка порівняно з аналогічним періодом попереднього року
Імпорт основних засобів за договорами лізингу – всього:	339,5	140,8	+2,7%
В тому числі:			
✓ Фінансовий лізинг	75,7	23,4	+82,5%
✓ Оперативний лізинг	263,8	98,2	-13,7%

Количество лизинговых компаний:

У 2006 году количество лизинговых компаний, которые систематически осуществляли лизинговые операции в Украине, увеличилось на 30% по сравнению с предыдущим годом (с 50 до 65 компаний). В данном исследовании принимали участие 60 лизинговых компаний, которые составляют 92% от реально работающих в 2006 году (диаграмма 1).

Диаграмма 1



Среднегодовое количество работающих лизинговых компаний выросла на соответствующий период на 48% и составила 1393 лица, по сравнению с 942 в 2005 году (диаграмма 2).

Диаграмма 2

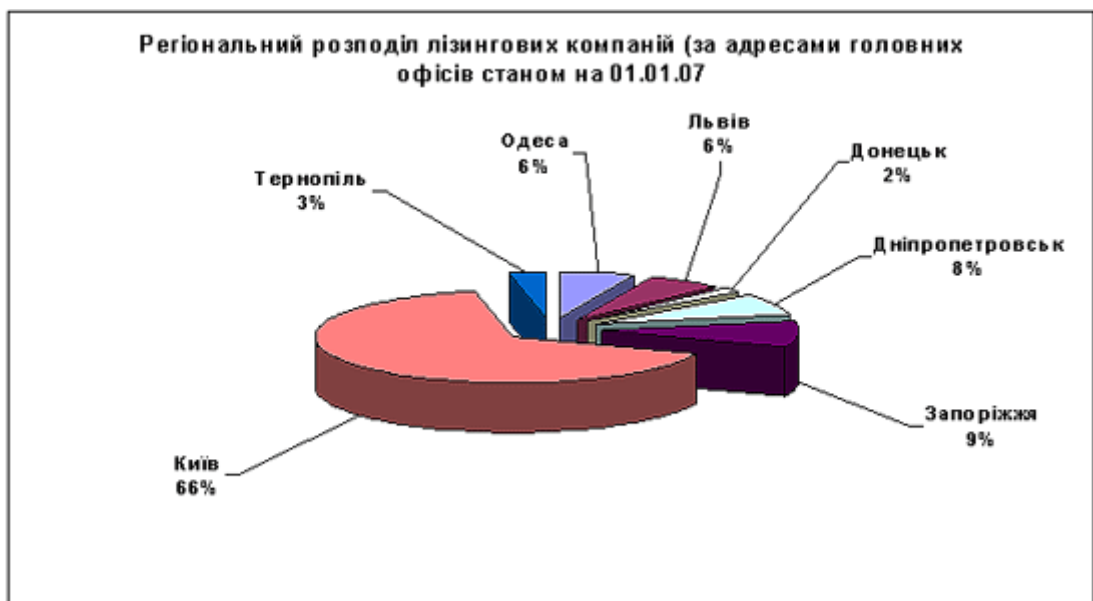


Региональное размещение лизинговых компаний

Большинство опрошенных лизинговых компаний (66%) располагаются в Киеве, остальные представлены в регионах (диаграмма 3). В 28% опрошенных лизинговых компаний являются представительства/филиалов в других областных центрах Украины.

Как и ожидалось, все больше лизинговых компаний появляются в регионах, поскольку необходимость в приобретении новой техники и обновления технологий особенно остро ощущается именно там.

Диаграмма 3



Собственники лизинговых компаний

Для анализа структуры собственников лизинговых компаний целесообразно использовать показатель доли компании с доминирующей (более 50%) долей определенных категорий создателей в статутном капитале.

В начале 2007 года распределение опрошенных лизинговых компаний по видам собственников характеризуется следующим (диаграмма 4).

Диаграмма 4



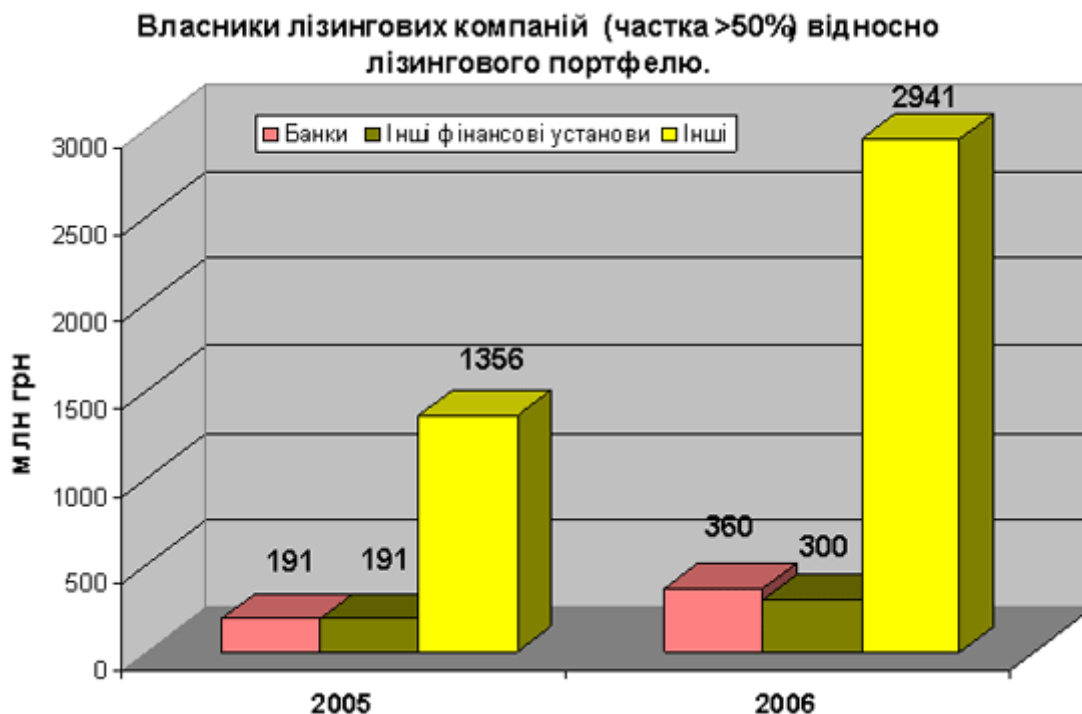
В 2006 году больше половины уставного капитала принадлежало:

- Другим юридическим лицам (кроме банков и других финансовых учреждений) в 45% компаний;
- физическим лицам в 35% лизинговых компаний;
- банкам и другим финансовым учреждениям вместе в 18% лизинговых компаний;

По сравнению с 2005 годом картина существенно не изменилась.

На диаграмме 5 представлено распределение собственников лизинговых компаний (таких, которые имеют долю > 50%) пропорционально до общей стоимости лизингового портфеля на 01.01.2007. Как видно с рисунка банки, как создатели лизинговых компаний, имеют относительно малую долю в общем лизинговом портфеле.

Диаграмма 5



Объемы рынка лизинга в Украине

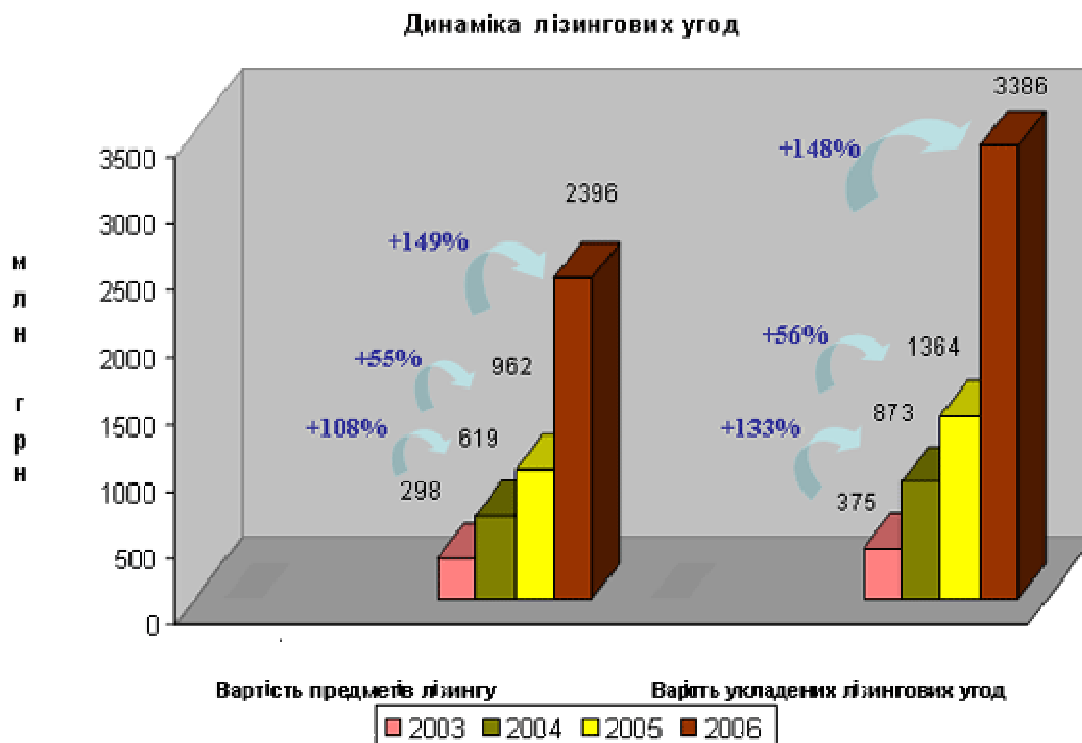
Оценка объемов рынка лизинга может базироваться на нескольких показателях:

- во-первых, общая стоимость активов, которые были предоставлены в лизинг на протяжении года;
- во-вторых, общей стоимости лизинговых сделок, заключенных на протяжении года;
- в-третьих, объеме портфеля лизинговых сделок по состоянию на определенную дату (как правило, на конец года). Под портфелем понимаем общую сумму обязательства по лизинговым сделкам, которые незакрыты на определенную дату.

На протяжении двух последних годов все перечисленные показатели рынка лизинга в Украине демонстрировали положительную динамику.

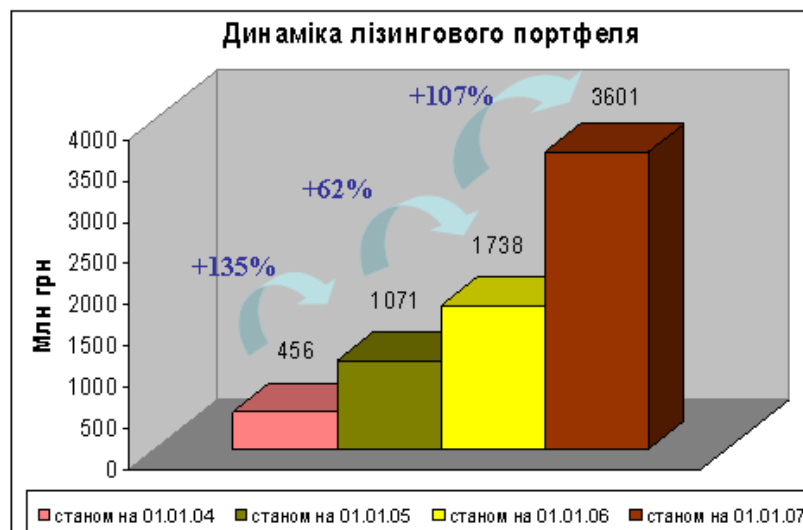
В 2006 году общая стоимость активов, которые были предоставлены в лизинг, выросла на 149% по сравнению с соответствующим показателем в 2005 году. Общая стоимость лизинговых сделок увеличилась за этот самый период на 148% и равна 3386 млн. грн. (диаграмма 6). В 2006 году наблюдается существенное увеличение темпов роста данных показателей по сравнению с предыдущим периодом.

Диаграмма 6



Стоимость портфеля лизинговых сделок по состоянию на 1 января 2007 года выросла по сравнению с 1 января 2006 года на 107% (диаграмма 7). На начало 2006 года портфель лизинговых сделок составил 1738 млн. грн. (344 млн. дол. США), а на начало 2007 года о вырос до 3601 млн. грн. (716 млн. дол. США).

Диаграмма 7



Количество заключенных лизинговых сделок

Положительная тенденция развития рынка лизинга находит свое проявление в росте количества заключенных договоров. В 2006 году было подписано 6089 договора, что на 140% больше, чем в 2005 году (2534 сделок). Наибольшее количество лизинговых сделок, заключенных одной компанией в 2004 году составляла 318, в 2005 году – 382, а в 2006 году - 1223.

Авансовые платежи

Практически по всем лизинговым сделкам предусматривается оплата лизингополучателем авансовый взнос. Размер авансовых взносов различается. По результатам опроса средний размер авансового взноса по лизинговым компаниям составляет 20,16% стоимости предмета лизинга. Наблюдается уменьшение размера авансового платежа по сравнению с прошлым годом.

Активы которые являются предметами лизинга

По состоянию на начало 2007 году, большинство лизинговых компаний предоставляли в лизинг нескольких видов активов.

Наиболее популярными предметами лизинга на украинском рынке были транспортные средства, 62% с опрошенных компаний давали в лизинг легковые автомобили (диаграмма 8), подобная тенденция имела место и на протяжении предыдущего года.

Диаграмма 8



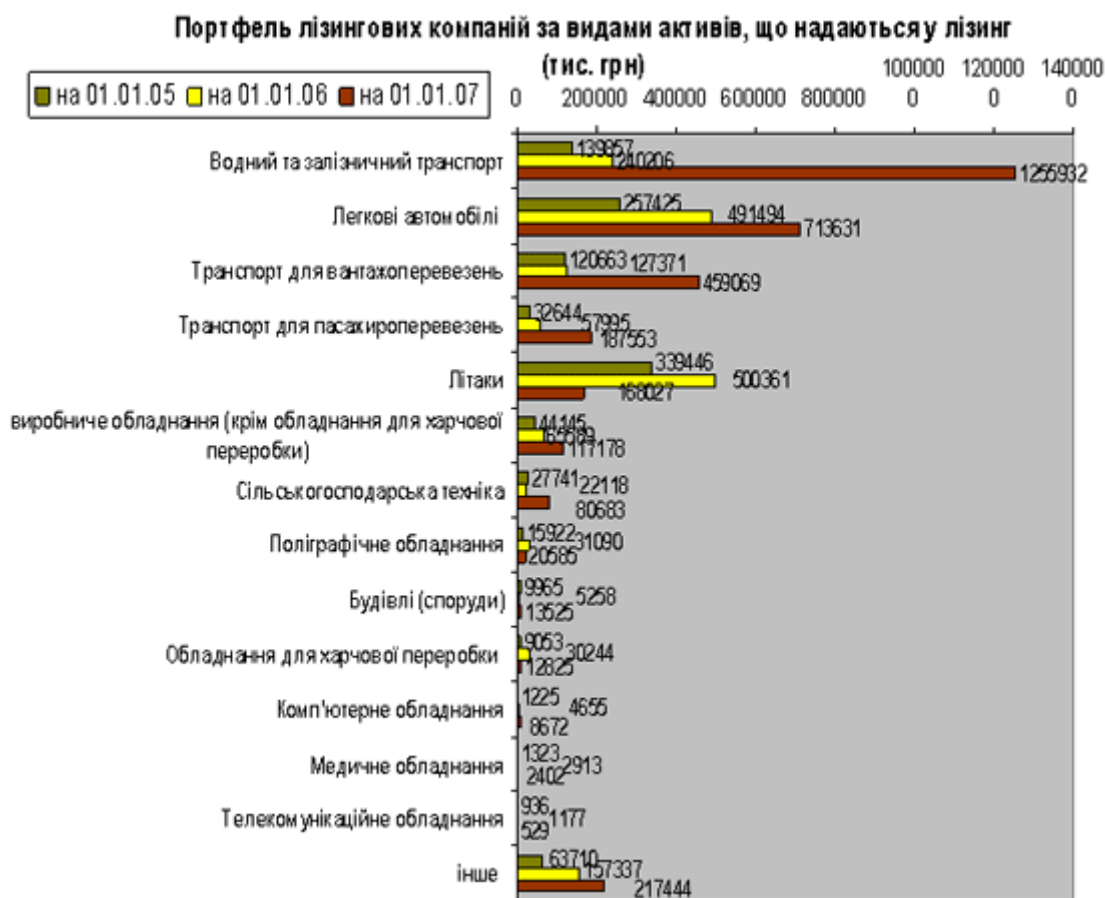
Второе место по популярности активов, которые выступают предметом лизинга, принадлежит транспорту для грузоперевозок (52% лизинговых компаний работают с этим видом активов). Далее идет производственное оборудование (33%) и транспорт для пассажироперевозок (30%). Наблюдается увеличение интереса лизинговых компаний к предоставлению в лизинг медицинского оборудования. Доля компаний, которые предоставляют в лизинг медицинское оборудование выросла на протяжении года с 7% до 8%.

Структура портфеля лизинговых сделок

Анализ структуры портфеля лизинговых сделок в размере стоимости активов, которые были предметами лизинга, свидетельствует по состоянию на 1 января 2007 года (диаграмма 9) большую долю в портфеле лизинговых сделок, почти 39%, занимает железнодорожный транспорт (1 255 млн. грн.). Но отметим, что с этим видом активов работала очень ограниченное количество лизинговых компаний (2%) в 2006 году. Поэтому для большинства лизинговых компаний легковые автомобили занимают наибольшую долю в портфеле лизинговых сделок 713 млн грн. (22%), так же как и в предыдущих периодах.

Интересно, что в 2006 году самолеты переместились на пятое место по сравнению с другими в 2005, сельскохозяйственная техника - на 7-е с 8-го, производственное оборудование - на 6 с 4-го.

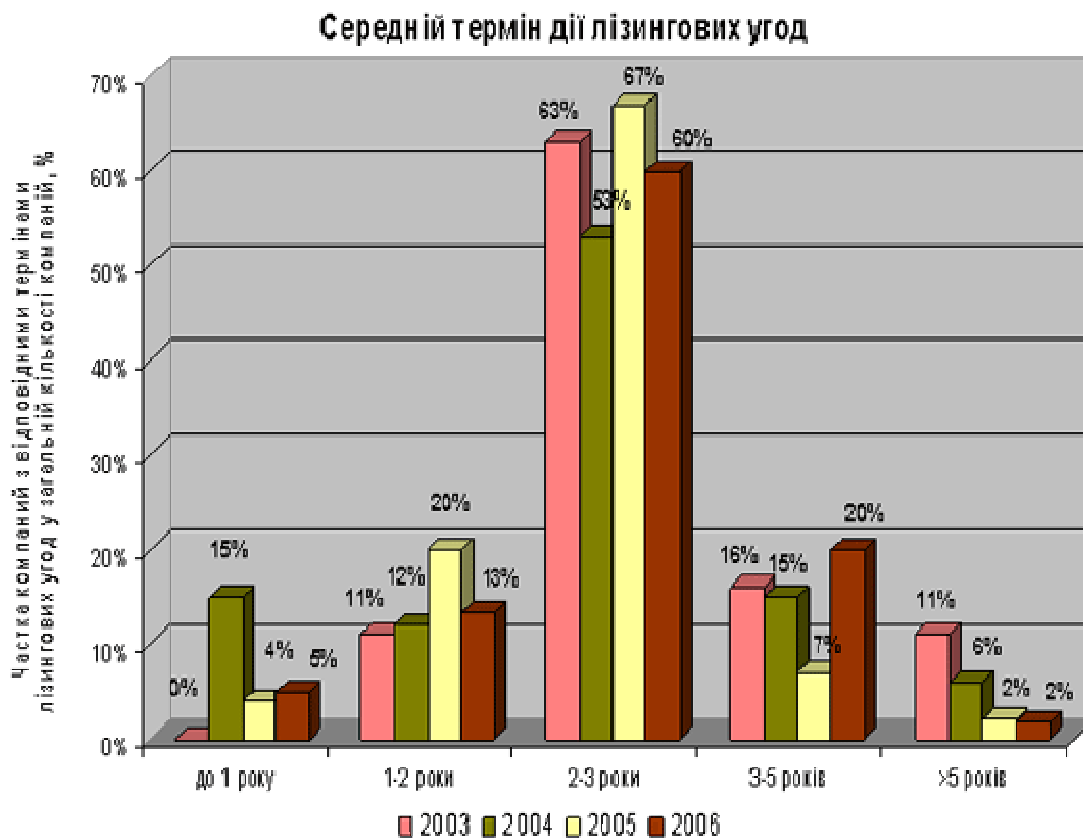
Диаграмма 9



Средний срок действия лизинговых сделок

Средний срок действия лизинговых сделок большинства опрошенных лизинговых компаний составил от двух до трех лет включительно (диаграмма 10).

Диаграмма 10

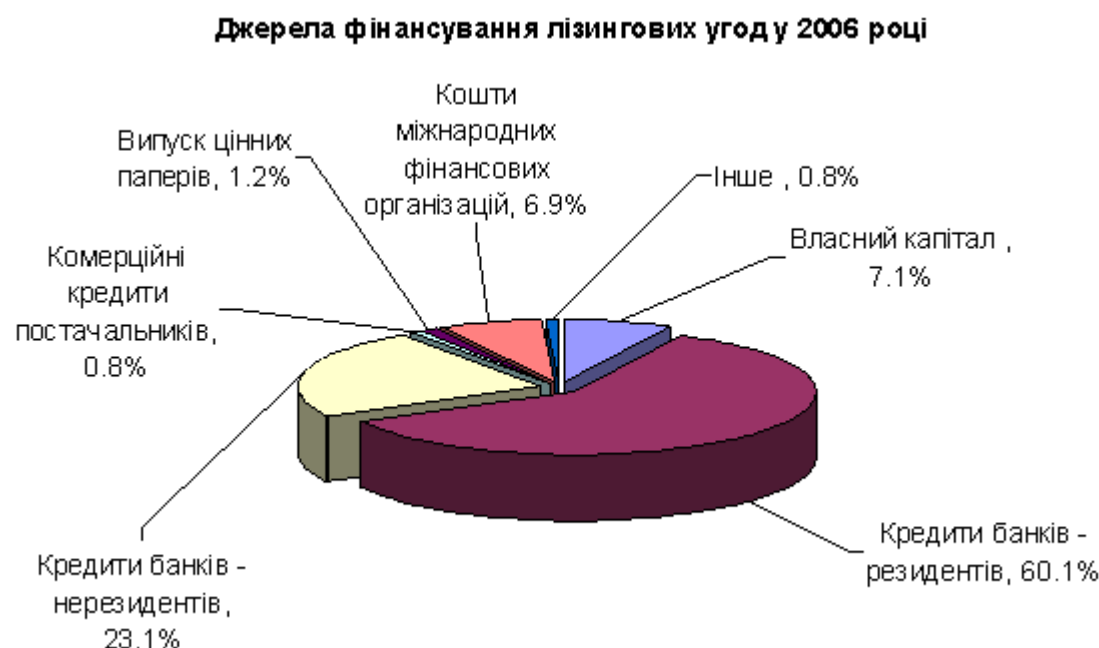


В 2006 году наблюдается уменьшение количества контрактов длительностью до 3-х лет в пользу долгосрочных: количество контрактов длительностью 3-5 лет выросла с 7% в 2005 году до 20% в 2006.

Источники финансирования лизинговой деятельности

По результатам опроса в 2006 году 60% объем привлеченных средств для финансирования лизинговых сделок были сформированы за счет кредитов коммерческих банков-резидентов, что немного ниже за соответствующий показатель 2005 года, который составил 74,4% (диаграмма 11). Финансирования лизинговых сделок за счет кредитов банков-нерезидентов выросло до 23 % , что в 2,5 раза больше чем 9,5% в 2005 году. Существенно уменьшилось финансирование за счет коммерческих кредитов поставщиков с 3,5% в 2005 году, до 0,8% в 2006 году. Финансирование за счет международных финансовых организаций выросло с 0,4% в 2005 году до 6,9% в 2006 году.

Диаграмма 11



Категории лизингополучателей

В процессе исследования лизингополучатели были поделены на такие категории:

- физические лица;
- малые предприятия (объем валового дохода меньше чем сумма, эквив. 500 тыс евро (3,2 млн грн.));
- средние предприятия (объем валового дохода эквив. сумме 500 тыс до 5 млн евро (от 3,2 млн грн до 32 млн грн));
- крупные предприятия (объем валового дохода превышает сумму эквив. 5 млн евро (32 млн грн));

В отличии от предыдущего года, большинство лизинговых компаний-респондентов (67%) оказывали лизинговые услуги предприятиям, которые отнесены в категорию малых (в 2005 году большинство компаний работали со средними предприятиями).

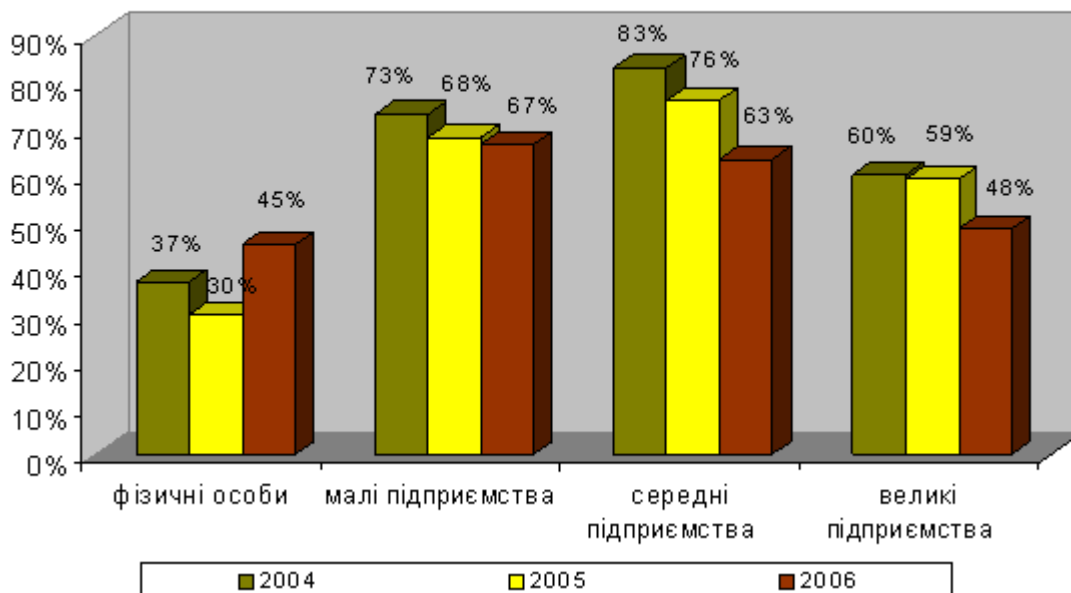
В значительной части лизинговых компаний (63%) клиентами были средние предприятия.

В 48% лизинговых компаний клиентами были также и крупные предприятия.

С физическими лицами работали 45% лизинговых компаний-резидентов, что в полтора раза больше чем в 2005 году (диаграмма 12).

Диаграмма 12

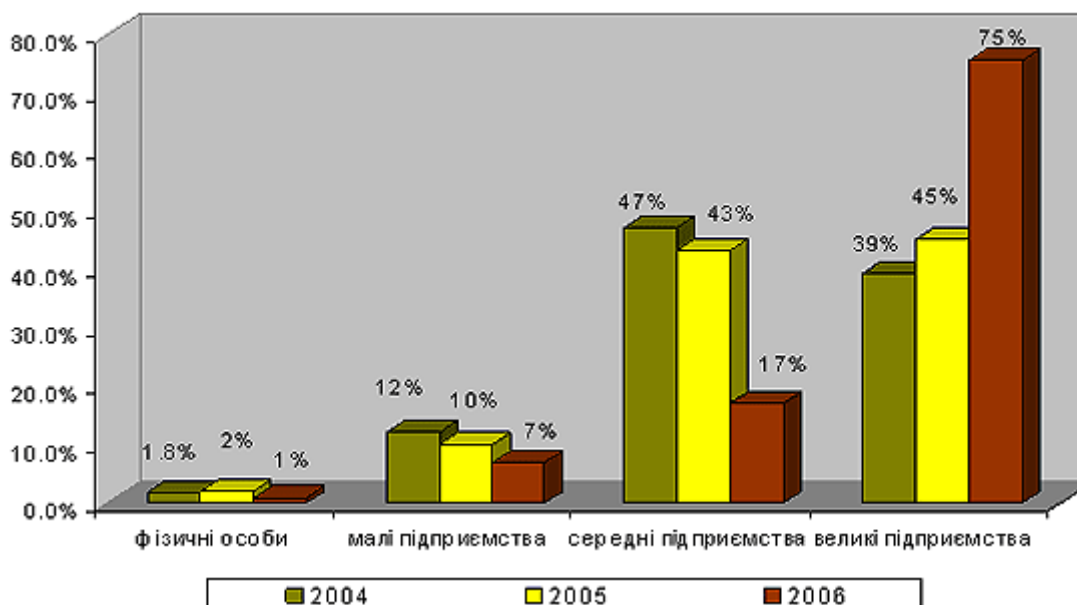
Розподіл лізингодержувачів за кількістю лізингових компаній, що надають їм послуги.



Наблюдается тенденция к незначительному уменьшению количества компаний, которые работают с предприятиями в пользу физических лиц. Но если посмотреть на лизинговый портфель в разрезе категорий лизингополучателей, то наблюдается обратная ситуация (диаграмма 13). Наибольшая доля портфеля лизинговых компаний сконцентрирована в сделках с крупными предприятиями.

Диаграмма 13

Розподіл лізингодержувачів у портфелі лізингових угод



Согласно с опросом, лизинговые компании использовали в 2006 году такие виды обеспечения лизинговых сделок:

Таблица 3

Механізм забезпечення	Відсоток лизинговых компаний, що використовували зазначений механізм забезпечення
✓ АВАНС	100%
✓ СТРАХУВАННЯ	100%
✓ НЕУСТОЙКА	62%
✓ ПОРУКА	43%
✓ ЗАСТАВА МАЙНА, що не є предметом лізингу	22%
✓ ГАРАНТІЯ	17%
✓ ЗАВДАТОК	7%
✓ ІНШЕ	13%

Доля договоров финансового лизинга, по которым имело место просроченные оплаты лизинговых платежей свыше 30 дней в среднем 12%.

В среднем почти каждая лизинговая компания инициировала возвращение предметов лизинга по 1-4 договорами. В таблице 4 представлен механизм, который использовался при возвращении предмета лизинга.

Таблица 4

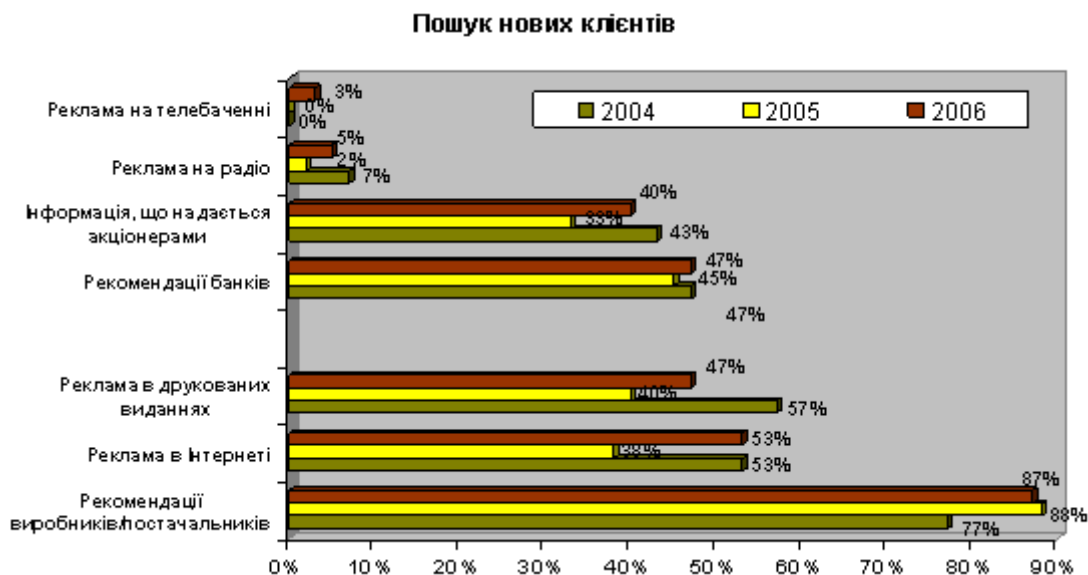
Механізм повернення предмету лізингу	Відсоток лизинговых компаний, що використовували зазначений механізм повернення предмету лізингу
✓ Порядок, передбачений договором	30%
✓ Через судовий розгляд	26%
✓ За згодою сторін	22%
✓ Судовий наказ	13%
✓ Виконавчий напис нотаріуса	9%

Опыт судебного рассмотрения споров, которые возникали по лизинговым сделкам имеют 19 лизинговых компаний (32% с опрошенных).

Большинством лизинговых компаний было заявлено, что в 80%-100% их договоров предусматривается долгосрочный выкуп предмета лизинга.

Диаграмма 14 демонстрирует стратегию лизинговых компаний относительно поиска новых клиентов. Выросло использование всех путей поиска новых клиентов. На первом месте стабильно удерживаются рекомендации производителей, выросло использование Интернета (на 15%), информации, которая предоставляется (на 7%) и рекламы на телевидении и радио (на 6%).

Диаграмма 14



Надеемся, что информация, приведенная в исследовании, предоставит возможность существующим и потенциальным участникам рынка лизинга, а также другим заинтересованным лицам лучше понять особенности лизинга как инвестиционного механизма, его актуальность для Украины и будет способствовать его развитию в пользу экономического роста и соответствующего улучшения благополучия населения.

Проект Международной финансовой корпорации «Развитие лизинга в Украине» выражает глубокую благодарность руководителям лизинговых компаний, банков, предприятий-лизингополучателей, работникам государственных учреждений, с которыми экспертам Проекта пришлось общаться в ходе подготовки данного исследования. Только благодаря пониманию важности лизинга для Украины, желанию предоставить необходимую информацию и, в случае необходимости, помощи лучше понять суть вопросов данное исследование смогло увидеть свет.