

## **Обзор состояния конкуренции на федеральном рынке лизинговых услуг**

В 2017 году Минфином России разработан проект федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в части введения регулирования деятельности субъектов лизинговой деятельности» (далее – проект федерального закона).

В связи с тем, что проект федерального закона предусматривает ряд дополнительных требований к юридическим лицам, имеющим намерение осуществлять лизинговую деятельность, включая требование о наличии собственных средств не менее определенного размера, ФАС России принял решение провести соответствующее исследование рынка лизинговых услуг.

Целями исследования являлось как определение текущего состояния конкуренции на рынке, доли участия государства в нем как фактора, который может влиять на условия конкуренции, так и оценить последствия принятия проекта федерального закона, в том числе оценить степень преодолемости предусмотренных им барьеров входа на рынок.

Исследование проводилось на основании информации о юридических лицах, состоявших в 2016 году на учете в Росфинмониторинге в связи с совершением лизинговых сделок в тот или иной период времени, а также информации, представленной непосредственно лизинговыми организациями в рамках проведенного ФАС России анкетирования.

Из 2 790 юридических лиц, состоявших на таком учете, ответ на запрос ФАС России представила 791 компания.

Анализ данных ответов позволил установить, что из указанного числа юридических лиц в 2017 году лизинговую деятельность осуществляли 686 компаний, большая часть которых, исходя из адреса места регистрации, сосредоточена в следующих регионах: г. Москва (28,6%); Ленинградская область (10,4%); Самарская область (3,8%); Республика Татарстан (3,3%); Челябинская область (3,3%); Ярославская область (2,9%).

Проектом федерального закона предусмотрен переходный период для приведения лизинговыми компаниями размера собственных средств до предусмотренного им в качестве минимального, а именно при балансовой стоимости активов 500 млн. руб. и более, – в сумме 30 млн. руб. с 01.01.2018 года, а с 01.01.2019 года – 50 млн. руб.; при балансовой стоимости активов менее 500 млн. руб., – в сумме 10 млн. руб. с 01.01.2018 года, а с 01.01.2019 года – 15 млн. рублей.

В связи с этим исследование деятельности лизинговых организаций на рынке осуществлялось по трем условным сегментам в зависимости от текущего размера их собственных средств: компании с собственными средствами<sup>1</sup> (далее - СС) до 10 млн. руб.; компании с СС от 10 до 30 млн. руб.; компании с СС свыше 30 млн. рублей.

---

<sup>1</sup> Размер собственных средств рассчитывался компаниями как сумма строки «Итого по разделу III. Капитал и Резервы» и строки «Доходы будущих периодов раздела V. Краткосрочные обязательства»

В ходе анализа установлено, что **в состав первого сегмента** компаний, которые не обладают собственными средствами в минимально требуемом в первой части переходного периода размере, входит большое количество компаний - 254 (37,03%), однако на долю данных компаний приходится небольшое количество заключенных договоров лизинга (9,48%) и крайне несущественный объем лизинговых платежей (3,27%).

**График 1. Компании с СС до 10 млн. руб.**



Наименьшие размеры собственных средств лизинговых компаний по состоянию на 31.12.2016 варьируются от - 1 183,48 млн. рублей до - 12 800,53 млн. рублей, в то время как объем полученных такими компаниями с 31.12.2015 по настоящий момент лизинговых платежей в общем объеме лизинговых платежей, полученных компаниями сегмента (42 772,9 млн. рублей), является значительным: от 1 069,55 до 1 142,4 млн. рублей.

В связи с тем, что проектом федерального закона предусмотрена возможность соблюдения лизинговыми организациями требования о размере собственных средств на групповой основе, ФАС России учитывал и факт осуществления лизинговыми организациями своей деятельности в составе группы лиц с иными лизинговыми организациями. Кроме того, с точки зрения дополнительных возможностей по финансированию в ходе анализа во внимание принимался факт вхождения лизинговых организаций в одну группу лиц с кредитными организациями.

Так, из числа компаний первого сегмента 11 (4,33%) входят в одну группу лиц с кредитными организациями, часть из них также входит в одну группу лиц с крупными лизинговыми организациями. Всего в группу лиц с иными лизинговыми организациями входит 24 компании сегмента (9,44%). При этом 57 компаний (22,44%) зарегистрированы в г. Москве и (или) Московской области.

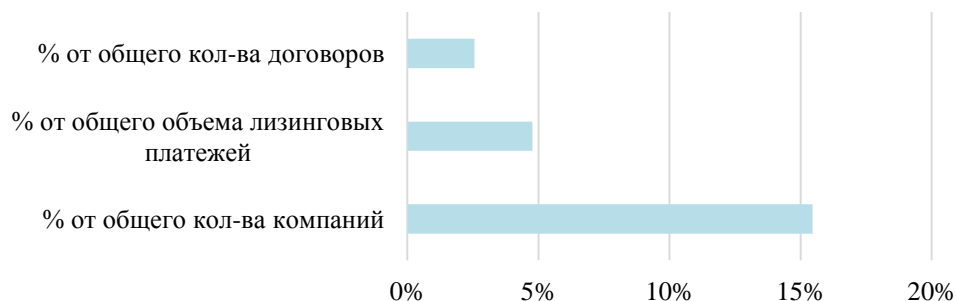
Как установлено в ходе анкетирования, практически все компании сегмента не совмещают свою деятельность с торгово-производственной и (или) иной финансовой деятельностью, за исключением трех компаний.

Анализ представленных данных в целом может свидетельствовать о том, что часть компаний сегмента созданы для осуществления нерегулярной лизинговой деятельности или обслуживания единичных клиентов, в связи с чем высока вероятность, что ими не будет рассматриваться возможность о вхождении в реестр субъектов лизинговой деятельности. При этом в случае принятия решения о вхождении в реестр субъектов лизинговой деятельности

компании данного сегмента понесут наибольшие издержки при внесении изменений в законодательство.

Во **второй сегмент компаний** с собственными средствами от 10 до 30 млн. рублей входит 106 юридических лиц (15,45%).

**График 2. Компании СС от 10 до 30 млн. руб.**



В этом сегменте компании за исследуемый период времени заключили наименьшее количество договоров лизинга (2,56%), но при этом, исходя из общей суммы лизинговых платежей, полученными компаниями сегмента (62 515,84 млн. рублей или 5,3%), такие компании получили по указанным договорам значительные суммы лизинговых платежей.

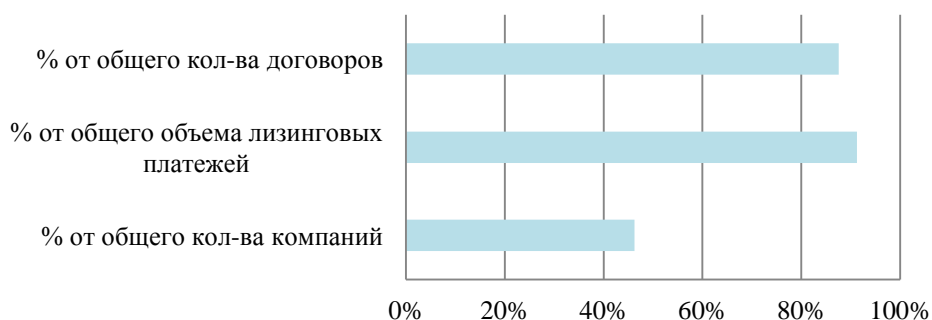
В ходе анализа было установлено, что лишь 5 (4,7%) компаний из 106 компаний сегмента входят в одну группу лиц с кредитными организациями, при этом 12 компаний (11,3%) входят в группу лиц с иными лизинговыми организациями. 17,9% (19 компаний) зарегистрированы в г. Москве и (или) Московской области.

С торгово-производственной и (или) иной финансовой деятельностью лизинговую деятельность также не совмещают практически все компании, за исключением двух юридических лиц.

В целом показатели деятельности лизинговых организаций второго сегмента, связанные с небольшим количеством заключенных договоров лизинга при значительных суммах получаемых по ним лизинговых платежей, могут свидетельствовать о том, что они обсуживают, преимущественно, узкий круг крупных клиентов. В случае внесения рассматриваемых изменений в законодательство компаниям сегмента предстоит выбор между приведением деятельности в соответствии с данными изменениями или репрофилированием в область нефинансовой аренды или продажи в рассрочку.

В **третьем сегменте** лизинговую деятельность осуществляют 326 юридических лиц (47,52%), имеющих собственные средства от 30 млн. рублей.

**График 3. Компании с собственными средствами свыше 30 млн. руб.**



Суммарный объем лизинговых платежей таких компаний с 31.12.2015 года по настоящее время составил наибольшее значение - 1 203 104,38 млн. рублей или 91,95% всего объема лизинговых платежей за данный период.

Из числа указанных компаний 51 (15,64%) входит в одну группу лиц с кредитными организациями, при этом некоторые крупные компании входят в группу лиц с несколькими банками, включая нерезидентов. 66 (20,24%) компаний сегмента входят в группу лиц с иными лизинговыми компаниями, также включая нерезидентов. В г. Москве и (или) Московской области зарегистрированы 97 компаний (29,75%).

С торгово-производственной и (или) иной финансовой деятельностью лизинговую деятельность совмещают только три компании.

Итоги исследования деятельности третьего сегмента компаний в целом показывают, что он характеризуется объемным, массовым и регулярным лизинговым бизнесом, при этом каждая третья компания является частью финансовой или лизинговой группы.

Изменения в законодательство коснутся компании третьего сегмента незначительно: компании понесут наименьшие издержки, которые будут связаны, в основном, с ведением отчетности, проведением аудита и внедрением системы управления рисками.

С учетом того, что данный сегмент обладает достаточным размером собственного капитала, большинство его участников не понесет издержки на привлечение дополнительных средств: лишь 74 компаний (22,7%) в сегменте имеют собственные средства менее 70 млн. рублей и только 44 компании (13,5%) в сегменте имеют собственные средства ниже 50 млн. рублей.

Произведенные с целью **оценки состояния конкурентной среды на федеральном рынке лизинговых услуг** расчеты при этом показывают, что на текущий момент рынок является **низко концентрированным**: индекс ННІ составляет 421,62 единицы, CR3 - 28,27%.

Исходя из представленных лизинговыми организациями сведений, **лидером федерального рынка** лизинговых услуг является АО «ВЭБ-Лизинг» с долей 11,94%, доли ближайших конкурентов составляют: АО ВТБ Лизинг - 9,43%, АО «Сбербанк Лизинг» - 6,9%, а отрыв следующего игрока от тройки лидеров – 0,7%.

**Компании под контролем государства** занимают существенную долю рынка (приблизительно 30%) и при этом **образуют тройку лидеров** на федеральном рынке лизинговых услуг. В настоящее время все из них соответствуют требованию к минимальному размеру собственных средств, предусмотренному проектом федерального закона.

<b>Наименование (из числа ответивших*)</b>	<b>Доля на рынке</b>
АО «ВЭБ-лизинг»	11,94%
АО ВТБ Лизинг	9,43%
АО «Сбербанк Лизинг»	6,9%
ПАО «ГТЛК»	1,35%
ОАО «ИФК»	0,08%
АО «МСП Лизинг»	0,02%
<b>Итого:</b>	<b>29,72%</b>

Для оценки изменения состояния конкуренции на федеральном рынке финансовых услуг в случае принятия проекта федерального закона анализировалось два сценария – первой части переходного периода и после переходного периода.

Для этого было принято **допущения**, которые бы характеризовали **наиболее негативные последствия** на рынке, в том числе допущение того, что в первой части переходного периода все компании первого сегмента (294 компании с собственными средствами **менее 10 млн. рублей**) не войдут в реестр субъектов лизинговой деятельности и их клиенты перераспределятся в пользу лидера рынка лизинговых услуг с объемом «миграции» лизинговых платежей на сумму 42 772,9 млн. рублей.

Проведенные на основе такого допущения расчеты **не показали возможности существенных изменений** концентрации на федеральном рынке лизинговых услуг: индекс ННІ увеличится на 88,25 единицы и составит 509,87 единиц; CR3 увеличится на 3,27% и составит 31,54%.

Второе из указанных допущений сводилось к тому, что после завершения переходного периода все компании с собственными средствами **менее 20 млн. рублей** (315 компаний) будут вынуждены уйти с рынка и объемы полученных ими лизинговых платежей (в настоящий момент – 100 165,32 млн. рублей) будут перераспределены в пользу лидера федерального рынка.

Анализ данного сценария показал чуть более существенные изменения в показателях рыночной концентрации, которые, тем не менее, **не приведут к переходу федерального рынка из состояния низкой концентрации**

в состояние умеренной концентрации: индекс НИИ увеличится на 229,84 единицы и составит 651,47 единиц, CR3 увеличится на 7,66% и составит 35,93%.

Таким образом, в целом оценка показателей деятельности лизинговых организаций на федеральном рынке с учетом

- достаточного размера собственных средств компаний, на которые приходится 91,95% лизинговых платежей,
- относительно низких барьеров входа на рынок (минимальные собственные средства в 20 млн. рублей),
- групповых требований к собственным средствам (15,16% компаний участвуют в лизинговых группах),
- переходного периода,
- наличия альтернативных стратегий адаптации к новым условиям,

позволяет утверждать, что **состояние конкуренции на федеральном рынке** после принятия проекта федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» в части введения регулирования деятельности субъектов лизинговой деятельности» **существенно не изменится.**

Оценка состояния конкурентной среды в региональном аспекте не проводилась.