

ОЦЕНКА ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ И ЛИКВИДНОСТИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

© 2025 О. В. Кравченко¹, Р. А. Нурутдинова²

^{1,2} Самарский государственный технический университет, г. Самара, Россия

В статье анализируется развитие рынка лизинговых услуг в России за 2022–2024 годы. Рассматривается лизинговый портфель банков, структура их доходов и рентабельность крупнейших игроков рынка лизинговых услуг. Для полноты картины в качестве примера приводится анализ показателей АО «Газпромбанк Лизинг».

Ключевые слова: лизинг, ликвидность, рентабельность, АО «Газпромбанк Лизинг», лизинговый портфель.

В настоящее время наблюдается довольно высокая конкуренция на финансовом рынке. При этом прибыльность кредитных продуктов становится все ниже. Из-за данной ситуации банкам приходится развивать финансовые инструменты, одним из которых и является лизинг. Коммерческие банки используют лизинг как инструмент, при котором необходимо соблюдать баланс между доходами, ликвидностью и возможными рисками. Благодаря правильному управлению этим инструментом банки получают стабильную прибыль в течение определенного периода. Но для этого всегда нужно грамотно управлять долгосрочными активами и капитальными затратами.

Механизм работы выглядит следующим образом. Сначала компания-лизингодатель за свой счет приобретает имущество, выбранное клиентом. Потом происходит одновременное пользование и оплата: клиент вносит авансовый платеж и осуществляет регулярные лизинговые платежи. Стоимость имущества для клиента увеличивается на ставку удешевления – аналог процентной ставки по кредиту. На следующем, последнем, этапе клиент имеет право выкупить актив по остаточной стоимости, после чего он переходит в его собственность. Отдельной разновидностью является операционный лизинг, при котором по истечении срока имуществоозвращается лизингодателю без права выкупа. Данная схема менее распространена [11].

Цель данной работы – проанализировать развитие рынка лизинговых услуг в России за последние три года.

Ключевым аспектом развития рынка лизинговых услуг в России является законо-

дательное регулирование данного вида деятельности. Согласно Федеральному закону от 29.10.1998 г. № 164 «О финансовой аренде (лизинге)» (редакция 28.04.2023 г.), «лизинг – это совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе приобретением предмета лизинга» [7]. Как уже замечалось ранее, такая форма финансирования объединяет черты долгосрочной аренды и кредита.

По показателям, представленным на рисунке 1, можно увидеть, что российский рынок лизинга в 2022–2024 гг. продемонстрировал устойчивость и способность к адаптации, так как в 2022 году, в связи с санкциями и новой политической обстановкой, экономике пришлось приспособливаться к новым условиям. Несмотря на это, сумма новых договоров лизинга резко возросла, а совокупный портфель лизинговых компаний все равно показал устойчивый рост. К 2024 году ажиотаж новых договоров немного утих, и рынок перешел в стадию более спокойного и устойчивого роста. Это доказывает, что общая сумма всех действующих лизинговых договоров и регулярные платежи по ним продолжают увеличиваться. Главный вывод заключается в том, что, несмотря на все трудности, лизинг не только сохранил, но и укрепил свои позиции. Он остается для российских компаний одним из ключевых способов финансирования инвестиций в новую технику и развитие своего бизнеса.

Предметом лизинга обычно являются здания, сооружения, машины, транспорт, оборудование и другие дорогостоящие вещи. Согласно представленным на рисунке 2

данным, рынок ориентирован на практические нужды и поддерживает в первую очередь базовые, фундаментальные отрасли,

такие как транспорт, логистика, строительство и сельское хозяйство.

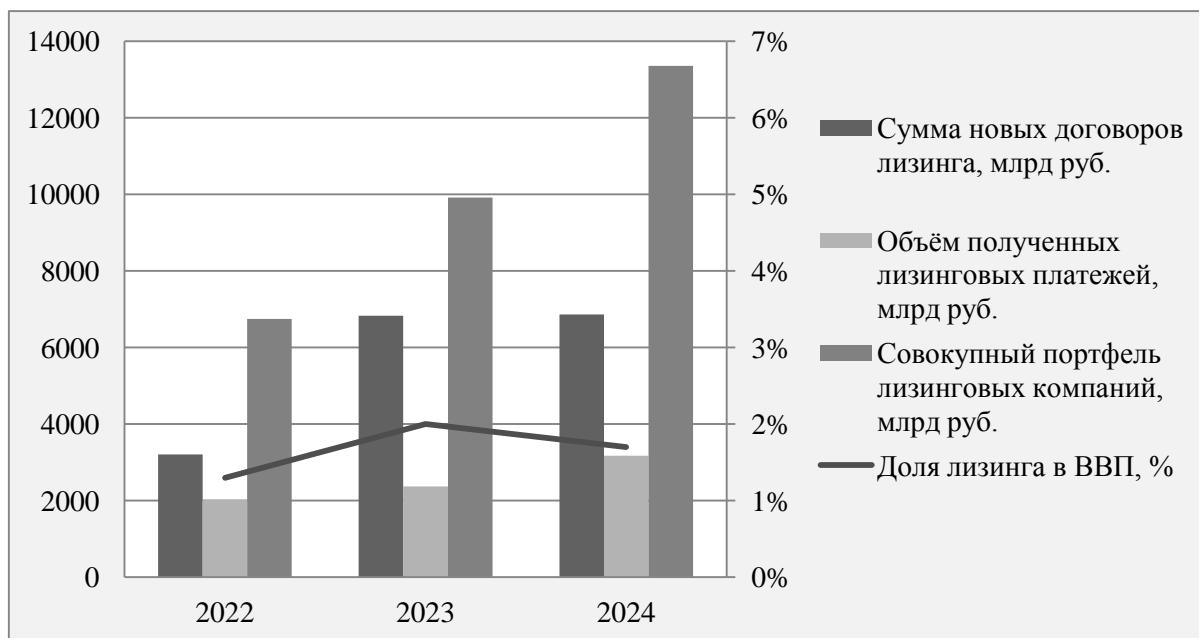


Рисунок 1 – Индикаторы развития рынка лизинговых услуг в России 2022-2024 гг. [5]



Рисунок 2 – Структура российского рынка лизинга по видам имущества на 2024 г. [5]

Конечно, банк создает за счет лизинга стабильный источник прибыли, но эти операции влияют и на ликвидность банка. Ликвидность – это способность банка быстро погасить имеющиеся на данный

момент финансовые обязательства за счет быстрореализуемых активов [2]. Центральный банк России устанавливает для всех коммерческих банков обязательные нормативы (табл. 1).

Таблица 1 – Нормативные значения ликвидности [9]

Норматив	Значение
Норматив мгновенной ликвидности (Н2)	$\geq 15\%$
Текущая ликвидность (Н3)	$\geq 50\%$
Долгосрочная ликвидность (Н4)	$\leq 120\%$

Таким образом, используя такой инструмент, как лизинг, банк должен следить и за тем, чтобы долгосрочные вложения в арендуемые продукты не мешали поддерживать достаточный объем свободных средств для выполнения текущих обязательств и операционной деятельности.

На рисунке 3 представлен рекинг десяти крупнейших лизинговых компаний за 2024

год в России, из которого можно сделать вывод о том, что лидерами рынка выступают: АО «Газпромбанк Лизинг», АО «Государственная транспортная лизинговая компания», АО «ВТБ Лизинг», ООО «Альфа-Лизинг», АО «Сбербанк Лизинг».

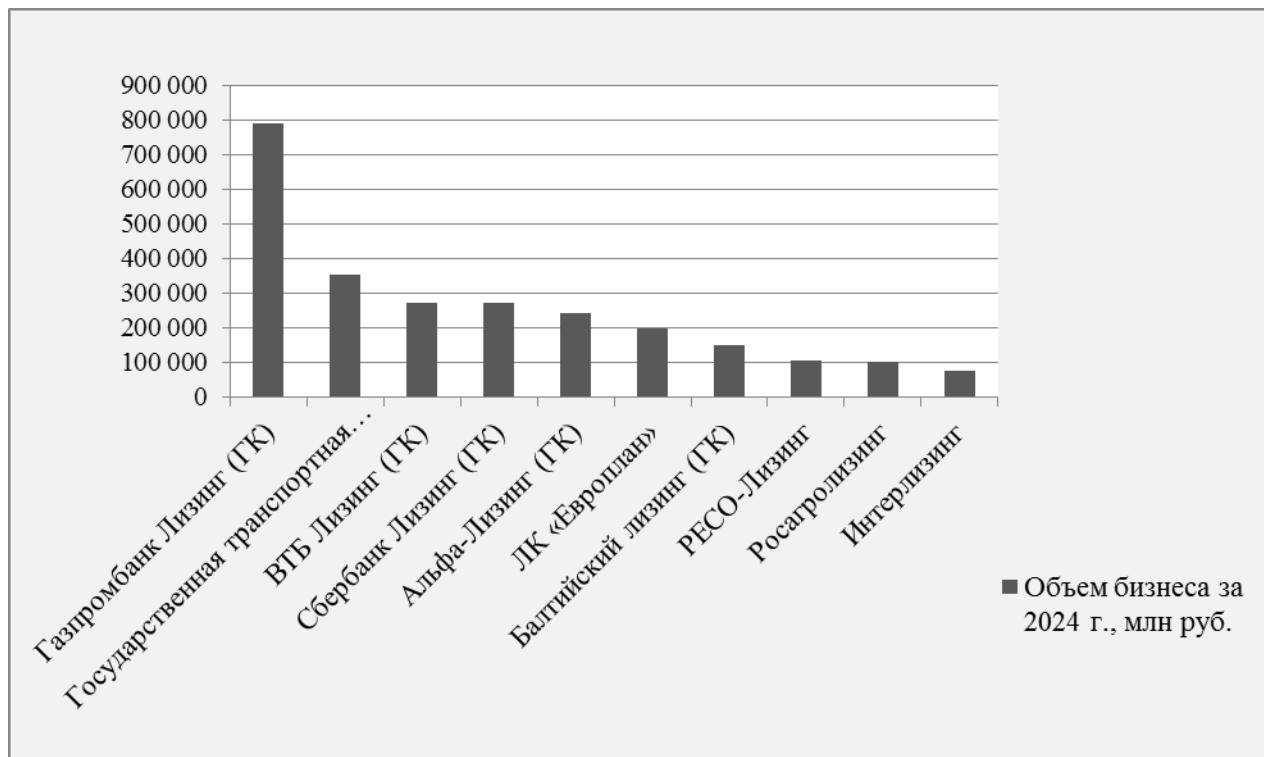


Рисунок 3 – Рекинг лизинговых компаний в России по объему бизнеса 2024 г. [4]

Рассмотрим объем лизингового портфеля банков (табл. 2). Все крупнейшие лизинговые компании демонстрируют рост своего

портфеля с 2022 по 2024 год, что подтверждает развитие всего рынка.

Таблица 2 – Лизинговый портфель и коэффициенты текущей ликвидности основных банков, предоставляющих лизинг

Банк	2022 г.		2023 г.		2024 г.	
	Лизинговый портфель, млн руб.	Коэффициент ликвидности, %	Лизинговый портфель, млн руб.	Коэффициент ликвидности, %	Лизинговый портфель, млн руб.	Коэффициент ликвидности, %
Газпромбанк Лизинг	864 941	24	1 821 850	19	2 404 647	31
ВТБ Лизинг	627 080	184	1 557 734	299	1 112 295	236
Сбербанк Лизинг	858 713	107	953 141	122	2 241 555	126
Альфа- Лизинг	411 708	114	711 475	85	926 634	35,2

Примечание. Составлено авторами по источникам [4, 8, 10, 12, 13, 15].

Однако финансовые стратегии у них отличаются. АО «ВТБ Лизинг» выделяется очень высокими показателями ликвидности, что говорит о большом запасе прочности, хотя в 2024 году его портфель даже сократился. АО «Сбербанк Лизинг» показывает стабильный и сбалансированный рост по обоим показателям. ООО «Альфа-Лизинг» демонстрирует отрицательную динамику на протяжении всего анализируемого периода. Что же касается АО «Газпромбанк Лизинг», то его портфель за два года вырос почти в 2,8 раза (с 864 941 до 2 404 647 млн руб.). Этот стремительный рост, скорее всего, является прямым следствием стратегии всей группы компаний «Газпром» после кардинального изменения его внешнеэкономической деятельности. Потеряв значительную часть экспортной выручки от поставок газа в Европу и испытывая давление, «Газпром» активно ищет новые источники дохода внутри страны. Дочерний лизинговый бизнес становится здесь одним из таких инструментов. «Газпромбанк Лизинг» превращается в канал для вложения средств в реальные активы российской экономики, этим и помогает компенсировать выпадающие экспортные доходы. Такая услуга банка генерирует новую, стабильную прибыль в национальной валюте. При этом стоит отметить и волатильность в управлении лик-

видностью компании: после снижения в 2023 году показатель значительно вырос в 2024 году.

Исходя из полученных данных можно сделать вывод, что АО «Газпромбанк Лизинг» на 2024 год имеет наибольший лизинговый портфель. Рассмотрим структуру его доходов подробнее.

Компания работает в разных регионах страны и специализируется на финансировании предприятий, которые работают в реальном секторе экономики. Клиентами обычно являются юридические лица. Более половины выручки компании генерируется непосредственно от лизинговой деятельности, так как она является ее основным видом деятельности. Согласно данным, представленным на рисунке 4, АО «Газпромбанк Лизинг» предлагает практически все возможные виды лизинговых услуг. Основная из них – аренда с последующим выкупом оборудования, специальной техники и транспорта. Также компания предоставляет клиентам возможность пользования государственными программами поддержки и предлагает специальные лизинговые проекты. Это делает финансовую аренду более доступной для предприятий разного масштаба [6]. АО «Газпромбанк Лизинг» видит свою главную задачу в том, чтобы помочь развитию бизнеса по всей России [1].

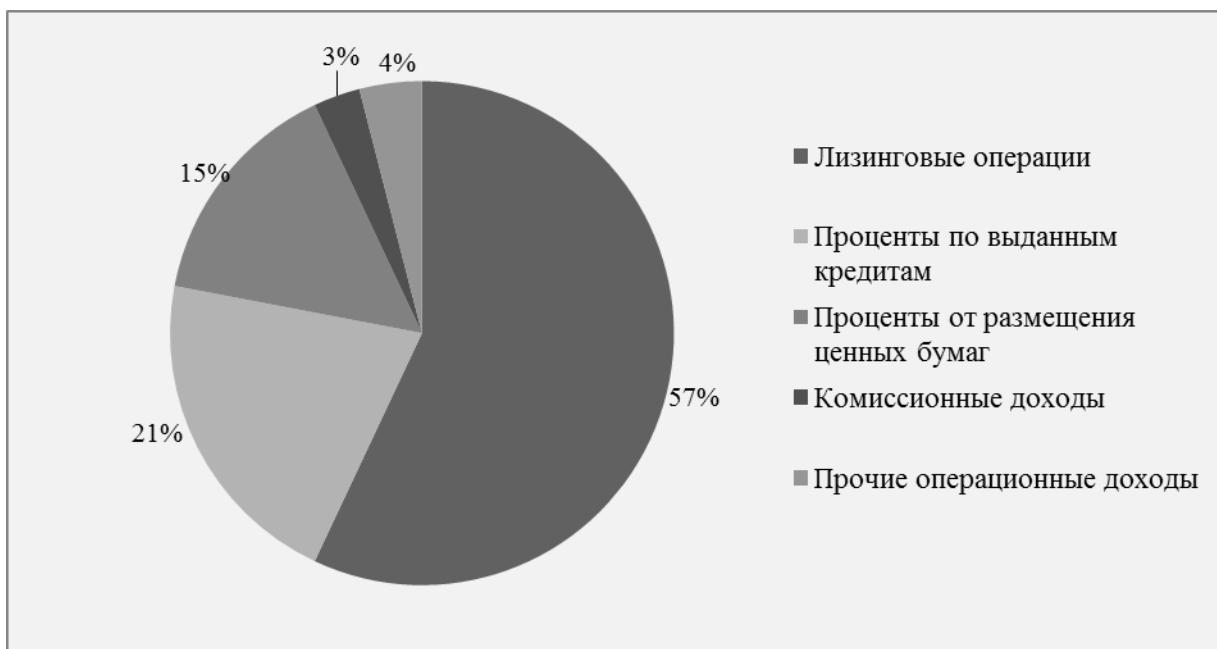


Рисунок 4 – Структура доходов компании АО «Газпромбанк Лизинг» [14]

В результате анализа деятельности компании (табл. 3) становится ясно, что

наблюдается рост операционной эффективности.

Таблица 3 – Финансовые показатели АО «Газпромбанк Лизинг» [3, 16]

Финансовый показатель	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Чистые активы, млн руб.	6 065	4 278	4 730
Коэффициент автономии	0,52	0,53	0,55
Коэффициент текущей ликвидности	0,24	0,19	0,22
Выручка, млн руб.	7 858	10 338	13 527
Чистая прибыль, млн руб.	4 249	9 213	11 537

За два года выручка увеличилась почти в 2 раза – с 7,8 млрд до 13,5 млрд рублей, а чистая прибыль возросла почти втрое – с 4,2 млрд до 11,5 млрд рублей. Такой рост обусловлен общим развитием рынка лизинга и увеличением портфеля компании. Особенно показательно, что прибыль растет опережающими темпами по сравнению с выручкой, что говорит о повышении маржинальности бизнеса и оптимизации расходов.

Финансовая устойчивость компании демонстрирует противоречивую динамику. С одной стороны, коэффициент автономии сохраняется на высоком уровне (52–55%), что говорит о минимальной зависимости от заемных средств. С другой стороны, снижение чистых активов в 2024 году до 4,7 млрд рублей, несмотря на рекордную прибыль,

может указывать на выплату дивидендов акционерам или реструктуризацию бизнеса.

Показатель ликвидности остается ниже нормативного значения 1,5. Это связано с отраслевой спецификой лизинговых компаний. Такое происходит из-за того, что долгосрочные активы финансируются за счет краткосрочных обязательств. Однако в 2024 году коэффициент показал положительную динамику по отношению к 2023 году. Это говорит о принятии соответствующих мер к управлению краткосрочной задолженностью.

Таким образом, компания демонстрирует высокую операционную эффективность и финансовую устойчивость.

Для полноты картины стоит рассмотреть и показатели рентабельности компании, ко-

торые представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Финансовые показатели рентабельности АО «Газпромбанк Лизинг» [5, 16]

Финансовый показатель	2022 г.	2023 г.	2024 г.
Рентабельность продаж, %	23,3	1,5	19,1
Рентабельность собственного капитала (ROE), %	75,5	177,7	98,3
Рентабельность активов (ROA), %	5,2	7,4	9,3

По итогам анализа финансовых показателей компании за 2022–2024 гг. становится ясно, что 2023 год особенно выделился: показатель рентабельности продаж резко упал на 93%, а показатель рентабельности собственного капитала вырос на 134%. Такие изменения не могут остаться без внимания. Такие перемены можно объяснить тем, что головная компания АО «Газпромбанк Лизинг» сократила поставки газа за рубеж, а экспортная цена на топливо упала, налоговая нагрузка увеличилась. Что касается самого банка, то ключевая ставка выросла, и расходы на финансирование лизинга тоже увеличились. Такая ситуация спровоцировала снижение спроса на лизинговые продукты. Совокупность всех этих факторов отразилась на том, что предприятие «Газпром» стало убыточным, собственный капитал компании уменьшился. Такие изменения и оказались на дочерних группах, затронув в том числе АО «Газпромбанк Лизинг». Такой вывод уместен, так как рентабельность активов оставалась высокой и продолжала расти. Это свидетельствует о сохранении эффективной основной деятельности банка.

В 2024 же году ситуация в мире стабилизировалась: были налажены дружеские отношения с различными странами, торговля с Китаем «пошла в гору», а рубль укрепился. Такие изменения отразились на показателе рентабельности продаж банка. Размер капитала АО «Газпромбанк Лизинг» также увеличился, ведь показатель рентабельности собственного капитала пришел в норму. Рентабельность активов продемонстрировала активный и стабильный рост, что подтверждает эффективное функционирование банка.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что российская экономика и рынок лизинга показали свою устойчивость в тяжелых условиях. Несмотря на политические изменения, санкции, экономическое давление, показатели ликвидности и рентабельности пришли в норму за год и продолжают развиваться.

Среди всех рассмотренных игроков особенно выделяется АО «Газпромбанк Лизинг». Объем лизингового портфеля банка за прошедшие 2 года вырос почти в 3 раза. Объяснением такому бурному росту является пересмотр стратегии развития всей группы «Газпром». Теперь компания развивается не только на внешнем рынке, но и активно развивает внутренний рынок и инструменты, позволяющие привлекать инвестиции в российскую экономику. Как раз одним из таких инструментов и стал лизинг, который формирует стабильный источник дохода.

Результаты анализа финансовых показателей лидера отрасли подтверждают, что компания работает эффективно. Стоит отметить, что прибыль растет быстрее выручки. Такой результат возможен при грамотном управлении расходами банка. К тому же после временного снижения рентабельности в 2023 году компания смогла быстро восстановить показатели.

Стоит заострить внимание на моменте финансовой устойчивости. С одной стороны, компания сохраняет независимость от заемных средств, а с другой – показатель ликвидности все еще остается ниже нормативного.

СПИСОК ИСТОЧНИКОВ

1. АО «Газпромбанк Лизинг»: официальный сайт. URL: <https://gpbl.ru/>.
2. Шеловских Э. Е. Анализ ликвидности // Вестник магистратуры. 2022. № 11–1 (134). С. 21–25.
3. Годовой отчет АО «Газпромбанк Лизинг» за 2024 год. URL: https://www.gazpromcapital.ru/fileadmin/f/reports/2025/AZ_GK_MSFO_2024_obobshch.pdf.
4. Итоговый рейтинг лизинговых компаний по объему нового бизнеса за 2024 год. URL: <https://raexpert.ru/rankingtable/leasing/2024/main/>.
5. Комплексное исследование российского рынка лизинга 2024. URL: <https://raexpert.ru/researches/leasing/2024/>.
6. Недосеко А. А., Завалишина А. К. Банки на рынке лизинговых услуг на примере АО «Газпромбанк Лизинг» // Инновационные механизмы управления цифровой и региональной экономикой: материалы VI Международной студенческой научной конференции (г. Москва, 22–23 мая 2024 года). М.: Национальный исследовательский ядерный университет «МИФИ», 2024. С. 88–95. EDN PULSRM.
7. О финансовой аренде (лизинге). URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20780/.
8. Облигации Альфа-Лизинг, выпуск 001P-01R (RU000A10A1N4). URL: <https://analytics.dohod.ru/bond/RU000A10A1N4>.
9. Об обязательных нормативах банков. URL: <https://base.garant.ru/73363119/c74d6d7c95e27021146be056ebac8f37/>.
10. Обзор рынка лизинга // Frank Media: [сайт]. URL: <https://fapvdo.ru/7709378229/>.
11. Операционный лизинг: что это такое и кому он подходит. URL: <https://www.banki.ru/news/daytheme/?id=10990545>.
12. Расчет коэффициентов ликвидности. URL: <https://buxbalans.ru/raschet-koefficientov.html>.
13. СберЛизинг получил высокий кредитный рейтинг от рейтингового агентства АКРА. URL: <https://www.sberleasing.ru/about/news/2025/sberleasing-poluchil-vysokiy-kreditnyy-reyting-ot-reytingovogo-agentstva-akra/>.
14. Сравнительный анализ лизинговых компаний. URL: <https://www.sravni.ru/kontragent/7728559291-890101001/>.
15. Финансовая отчетность. URL: <https://sbl-leasing.by/company/documents/>.
16. Финансовые коэффициенты АО «Газпромбанк Лизинг». URL: https://b2book.ru/inn/7728294503-ao-gazprombank-lizing/finance/financial_coefficients.

EVALUATION OF LEASING OPERATIONS AND THE LIQUIDITY OF COMMERCIAL BANKS

© 2025 Oksana V. Kravchenko¹, Rufina A. Nurutdinova²

^{1,2} Samara State Technical University, Samara, Russia

This article analyzes the development of the leasing services market in Russia for the period 2022–2024. To get a complete picture, the article examines the impact of such operations on the liquidity and profitability of commercial banks. As an example, the article considers the performance of Gazprombank Leasing JSC. To study this topic, the article examines the leasing portfolio of banks, the structure of their revenues, and the profitability of the largest market players. Based on the analysis results, the article draws conclusions about the company development prospects.

Keywords: Leasing, liquidity, profitability, Gazprombank Leasing JSC, leasing portfolio.