

Транспорт

НАСКОЛЬКО РЫНОК ГРУЗОПЕРЕВОЗОК БЛИЗОК К ВОССТАНОВЛЕНИЮ

Лизинг возвращается к жизни

Лизинговые компании зафиксировали РОСТ объема РЕАЛИЗАЦИИ грузовой ТЕХНИКИ после волны ее возвратов в течение 2025 года. Почему это может свидетельствовать о частичном ВОССТАНОВЛЕНИИ рынка автомобильных ГРУЗОПЕРЕВОЗОК.

ВИКТОРИЯ ЕЛЕТИНА

Лизинговые компании вышли на плато после волны возвратов грузовой техники транспортными операторами — объем реализации в четвертом квартале превысил на 10% показатель по изъятиям, заявил Александр Николаенко, руководитель комитета по автолизингу и спецтехнике Объединенной лизинговой ассоциации (в нее входят крупнейшие игроки лизингового рынка — «ВТБ Лизинг», «Газпромбанк Лизинг», «Сбербанк Лизинг», — а также страховые компании и другие организации, которые связаны с этим рынком), в ходе конференции ассоциации «АвтоГрузЭкс» и комитета по транспортной логистике «Деловой России». Такая активность — косвенный признак восстановления рынка автомобильных грузоперевозок, в течение 2025 года находящегося под давлением низких ставок на транспортировку и снижения объемов отправок.

Транспортные компании также фиксируют сокращение стоков грузовиков у лизинговых операторов и в целом говорят об оживлении спроса на перевозки, выраженном, в частности, в достижении баланса между количеством доступного транспорта и грузов

на рынке. К началу декабря тарифы также увеличились в среднем на 13,4% по отношению к октябрю, до 74,7 руб. за километр. В «АвтоГрузЭкс», объединяющей порядка 20 транспортных компаний, ожидают рост объема отправок с третьего квартала 2026 года.

По данным Объединенной лизинговой ассоциации, за три квартала этого года изъятие грузовой техники достигло почти 52 тыс. единиц и затронуло все основные виды грузовиков — самосвалы, прицепы, седельные тягачи и прочие. Всего за девять месяцев 2025-го, по данным Национального агентства промышленной информации, лизинг грузовых автомобилей в сравнении с аналогичным периодом прошлого года сократился на 51,6%, до 37,3 тыс. единиц. При этом объемы изъятия «существенно» замедлились в третьем квартале, чему способствовало смягчение денежно-кредитной политики Банка России — размеры лизинговых платежей уменьшились и финансовая нагрузка на бизнес стала меньше, отметил Анатолий Перфильев, директор по банковским рейтингам «Эксперт РА».

Крупнейшие лизинговые компании, которые опросил РБК, подтвердили постепенное снижение объемов изъятий, однако пока они осторожны в прогнозах относительно восстановления рынка грузоперевозок.

КАК ВОССТАНАВЛИВАЕТСЯ РЫНОК

По оценке Федора Грачева, директора по рискам и аналитике «Европлана», реализацию возвращенных автомобилей удалось нарастить «опережающими темпами» за последнее время благодаря инвестициям в продажи и через увеличение доли повторного лизинга изъятых машин в новом бизнесе. «В четвертом квартале мы изымаем менее тысячи транспортных средств в месяц, а реали-

₽2,73 трлн

составит объем российского рынка грузоперевозок в первом квартале 2026 года, по прогнозам транспортной компании ПЭК

зуем более тысячи», — сказал он. Грузовых автомобилей в этом потоке примерно 50%, включая полуприцепы, уточнил Грачев.

Так, баланс сместился в сторону снижения стоков изъятых автомобилей. «Это произошло в том числе потому, что постепенно созревают старые проблемные сделки и применяется более консервативная риск-политика в новых», — объяснил Грачев. При этом «большого роста» спроса на коммерческий транспорт в компании не наблюдают, что свидетельствует о преждевременности оценок относительно восстановления рынка грузоперевозок.

Александр Ганчев, замгендиректора «ВТБ Лизинга», напротив, называет текущую активность в реализации грузовиков важным, хотя и косвенным, признаком начавшейся стабилизации. Ключевые индикаторы — «устойчивое» превышение продаж над изъятиями техники и оживление спроса на нее, исходящего в основном от операторов грузоперевозок. Например, за октябрь—ноябрь «ВТБ Лизинг» реализовал около 900 единиц техники, в то время как объем изъятий за тот же период составил в 2,5 раза меньше.

«Волна массовых возвратов, пик которой пришелся на первый квартал 2025 года, идет на спад и по динамике сопоставима с показателями первого квартала 2024 года. Если текущие темпы сохранятся, то по итогам второго полугодия

изъятий будет в 1,5 раза меньше, чем в первом», — заключил Ганчев.

КАКИЕ ПРОГНОЗЫ

В «ВТБ Лизинге» полагают, что восстановление рынка грузоперевозок «будет происходить постепенно». По мнению Ганчева, его динамика в 2026 году будет «критически зависеть» от роста грузооборота, стабилизации тарифов и доступности финансирования для перевозчиков. «В этой ситуации стратегия «ВТБ Лизинга» сочетает активную работу с возвращенным парком и готовность наращивать новый бизнес по мере укрепления конъюнктуры», — подчеркнул Ганчев.

По мнению Перфильева, объем лизинга грузовиков остается на низком уровне относительно прошлого года в результате насыщения рынка в 2023 году и первом полугодии 2024-го, а также из-за «больших» стоков техники на вторичном рынке, среди которых есть практически новые авто (возраста одного-двух лет). Тренд на восстановление рынка грузоперевозок есть, продолжает эксперт, но это небыстрый процесс, и возвращение к состоянию, близкому к докризисному, возможно под конец 2026 года при отсутствии новых «экономических потрясений». Продолжение текущей тенденции может привести к постепенному росту лизинга грузовой техники по мере повышения инвестиционной активности бизнеса и снижения стоков б/у техники, полагает он.

По прогнозам Объединенной лизинговой ассоциации, в первом квартале 2026 года совокупный размер стока лизинговых компаний сократится более чем вдвое, с 20 тыс. до 8–10 тыс. единиц техники. Рынок автомобильных грузоперевозок, в свою очередь, вырастет до 2,73 трлн руб. в денежном выражении, превысив прогнозные результаты этого года на 3,8%, ожидают в компании ПЭК.

Оператор видит несколько сценариев развития отрасли в следующем году. Пессимистичный предполагает рост ключевой ставки, падение деловой активности и снижение объемов потребления. Однако даже в этом случае компания прогнозирует повышение спроса до 3%, который будет обеспечиваться за счет планового наращивания мощностей в производственном и аграрном секторах. Нейтральный подразумевает сохранение ключевой ставки на текущем уровне и рост спроса на перевозки до 7%. Последний, полагают в ПЭК, наиболее вероятен в первой половине 2026 года. К концу 2026 года компания рассчитывает на оптимистичный сценарий: снижение ключевой ставки до 13%, повышение деловой активности, объемов потребления, а также рост спроса до 16%. ■

Тренд на восстановление рынка грузоперевозок есть, но это небыстрый процесс, и возвращение к состоянию, близкому к докризисному, возможно под конец 2026 года при отсутствии новых экономических потрясений, прогнозирует директор по банковским рейтингам «Эксперт РА» Анатолий Перфильев