

Prime Rating Services



# **ОБЗОР СЕКТОРА ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ В УЗБЕКИСТАНЕ**

## **ПО ИТОГАМ 2007 ГОДА**

**Международная Финансовая Корпорация**

**Ассоциация лизингодателей Узбекистана**

**Рейтинговое Агентство Prime Rating Services**

**Ташкент, 2008**

## 1. Общие сведения

Численность населения Республики Узбекистан на конец года составила 27,1 млн. человек, увеличившись по сравнению с прошлым годом на 408 тыс. человек. Среднегодовая доля занятого населения в 2007 году составила 39,6%.

### Макроэкономический обзор

Объем ВВП в 2007 году составил 28,2 трлн. сум (около 22,3 млрд. долларов США). Прирост относительно предыдущего года составил 9,5%.

#### Прирост отраслей экономики и ВВП, %

| Годы | Сельское хозяйство | Промышленность | Услуги | ВВП |
|------|--------------------|----------------|--------|-----|
| 2003 | 5,9                | н/д            | н/д    | 4,4 |
| 2004 | 10,1               | 5,4            | 7,5    | 7,7 |
| 2005 | 6,2                | 4,2            | 7,7    | 7,0 |
| 2006 | 6,2                | 6,2            | н/д    | 7,3 |
| 2007 | 6,1                | 6,6            | н/д    | 9,5 |

Источник: Госкомстат Республики Узбекистан

#### Цены и инфляция, %

|                            | 2003 год | 2004 год | 2005 год | 2006 год | 2007 год |
|----------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Индекс потребительских цен | 3,8      | 3,7      | 7,8      | 6,8      | 6,8      |
| Дефлятор ВВП               | 24,3     | 15,1     | 16,0     | 21,4     | н/д      |

Источник: Госкомстат Республики Узбекистан

#### Обменный курс национальной валюты

|   | 2003 год | 2004 год | 2005 год | 2006 год | 2007 год |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|
| Курс ЦБ на конец года, сум/доллар США       | 980,0    | 1058,0   | 1180,0   | 1240,0   | 1290,0   |
| Изменение курса по сравнению с началом года | 1,0%     | 8,0%     | 11,5%    | 5,1%     | 4,0%     |

### Обзор банковского сектора

Банковская система Республики Узбекистан 2-х уровневая, и состоит из Центрального банка и 29 коммерческих банка (по итогам 2007 года).

В 2007 году особое внимание было обращено на вопросы дальнейшего повышения уровня капитализации и укрепления самостоятельности коммерческих банков, а также широкого участия их в инвестиционных процессах.

#### Банковский сектор, млн. долл. США

| Годы | Количество банков | Капитал | Активы  | Соотношение активов к ВВП |
|------|-------------------|---------|---------|---------------------------|
| 2003 | 33                | 807,1   | 4 509,2 | 44,9%                     |
| 2004 | 32                | 778,8   | 4 729,7 | 41,1%                     |
| 2005 | 29                | 789,0   | 4 772,0 | 37,0%                     |
| 2006 | 28                | 862,9   | 5 812,1 | 34,7%                     |
| 2007 | 29                | 1 165,1 | 7 190,7 | 32,2%                     |

В результате по итогам года уставные капиталы коммерческих банков возросли почти в два раза, а их совокупный капитал увеличился по сравнению с 2006 годом более чем на 40% и составил 1 503 млрд. сум (1 165,1 млн. долларов США). Активы банков по сравнению с 2006 годом выросли на 28,7% и достигли 9 276 млрд. сум (7 190,7 млн. долларов США).

Объем выделяемых кредитов реальному сектору экономики составил 4 757 млрд. сум или 3 687,6 млн. долларов США (4 095 млрд. сум или 3 174,4 млн. долларов США в 2006 году).

## 2. Обзор лизингового сектора

### Динамика, объем рынка лизинговых услуг

По итогам 2007 года инвестиции в основной капитал составили 5,5 трлн. сум (4,34 млрд. долларов США), что превышает аналогичный показатель за предыдущий год на 22,9%.

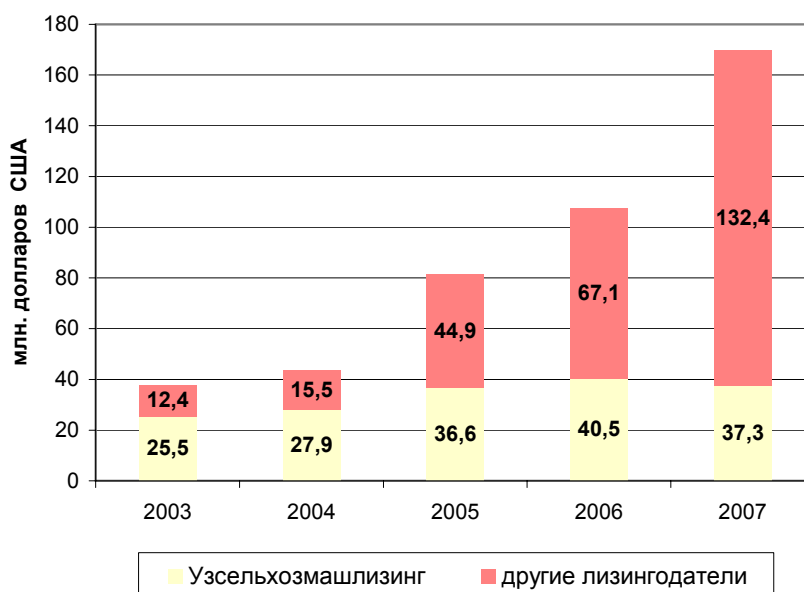
Доля лизинга в структуре инвестиций в основной капитал за счет местных источников по итогам года снизилась по сравнению с 2006 годом с 4,22% до 3,91%. Однако доля лизинга в ВВП увеличилась на 0,13 п.п. и составила 0,76%.

### Инвестиции в основной капитал посредством лизинга

| Годы | Стоимость имущества, переданного в лизинг, млн.долл.США | Доля лизинга в инвестициях в основной капитал, % | Доля лизинга в ВВП, % |
|------|---|--|-----------------------|
| 2003 | 37,9  | 2,67   | 0,37                  |
| 2004 | 43,4  | 2,37   | 0,36                  |
| 2005 | 81,5  | 3,72   | 0,60                  |
| 2006 | 107,6   | 4,22   | 0,63                  |
| 2007 | 169,7   | 3,91   | 0,76                  |

По итогам 2007 года объем переданного в лизинг имущества по сравнению с 2006 годом увеличился на 62,1 млн. долларов США и составил 169,7 млн. долларов США (прирост 57,7%), что является фактическим подтверждением тенденции роста лизинговых операций.

### Объем лизинга и доля в нем компании «Узсельхозмашлизинг»



По итогам года продолжается снижение доли лизинговой компании «Узсельхозмашлизинг» в общем объеме лизинговых операций с 38% в 2006 году до 22% в 2007 году. Это обусловлено появлением новых лизинговых компаний, увеличением операций по лизингу в банковском секторе, а также возникновением на рынке новых лизингодателей в лице кредитных союзов. Так если в

2006 году на рынке существовало 33 лизингодателя, то по итогам 2007 года зафиксировано 49. При этом активными были 42 лизингодателя, среди которых 17 лизинговых компаний, 17 банков и 8 компаний, у которых лизинг не является основным видом деятельности.

### Доля "игроков" на лизинговом рынке

|                                      | 2003 год    | 2004 год    | 2005 год    | 2006 год     | 2007 год     |
|--------------------------------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| <b>Лизинговые компании</b>           |             |             |             |              |              |
| - стоимость имущества, млн. долл.США | 30,5        | 33,1        | 59,3        | 57,3         | 85,1         |
| -доля                                | 80,5%       | 76,3%       | 72,7%       | 53,3%        | 50,1%        |
| <b>Банки</b>                         |             |             |             |              |              |
| - стоимость имущества, млн. долл.США | 6,7         | 10,2        | 19,2        | 46,4         | 80,2         |
| -доля                                | 17,7%       | 23,5%       | 23,6%       | 43,1%        | 47,3%        |
| <b>Прочие</b>                        |             |             |             |              |              |
| - стоимость имущества, млн. долл.США | 0,7         | 0,1         | 3,0         | 3,9          | 4,4          |
| -доля                                | 1,8%        | 0,2%        | 3,7%        | 3,6%         | 2,6%         |
| <b>Итого:</b>                        | <b>37,9</b> | <b>43,4</b> | <b>81,5</b> | <b>107,6</b> | <b>169,7</b> |

Половина рынка лизинга по итогам 2007 года принадлежит лизинговым компаниям – 50,1%. Прирост объема переданного ими имущества составил 48,5% до 85,1 млн. долл. США. Но их доля ежегодно снижается. Подтверждением является значение их удельного веса в 2003 году - 80,5%. Это вызвано постепенным увеличением на рынке лизинговых услуг доли коммерческих банков. Объем переданного ими в лизинг имущества в 2007 году увеличился в 1,78 раз, а портфель по сравнению с 2006 годом увеличился на 33% и достиг 183,5 млн. долларов США. Доля просроченных платежей по итогам 2007 года составила 1,2%.

Доля банковского сектора в общем объеме переданного имущества продолжает расти. Так ещё в 2003 году этот показатель составлял 17,7%, однако за три года он увеличился практически в 7 раз, и в 2006 году составил 43,1%. В 2007 году банки продолжают наращивать объем передаваемого в лизинг имущества и этот показатель по итогам года равен 47,3%. Лизинговый портфель банков по итогам 2007 года в два раза меньше, чем у лизинговых компаний, и составляет всего 79,4 млн. долларов США. Доля просроченных платежей составила 0,4%.

### Портфель лизинговых сделок

|  | 2003 год | 2004 год | 2005 год | 2006 год   | 2007 год |
|--|----------|----------|----------|------------|----------|
| <b>Количество лизингодателей</b>                         | 21       | 23       | 28       | 33         | 42       |
| <b>Новые сделки в течение года:</b>                      |          |          |          |            |          |
| -количество  | 2 817    | 2 810    | 4 078    | 5 630      | 5 107    |
| -стоимость имущества, млн. долл.США                      | 37,9     | 43,4     | 81,5     | 107,6      | 169,7    |
| <b>Лизинговый портфель на конец года:</b>                |          |          |          |            |          |
| -кол-во действующих договоров                            | 7 022    | 8 985    | 13 068   | 17 693     | 21 012   |
| -сумма, млн. долл.США                                    | 60,1     | 87,8     | 133,9    | 201,0      | 266,4    |
| <b>Сделки с просроченными платежами (на конец года):</b> |          |          |          |            |          |
| -количество  | 170      | 36       | 279      | нет данных | 524      |
| -сумма, млн. долл.США                                    | 1,3      | 2,0      | 2,0      |            | 2,5      |

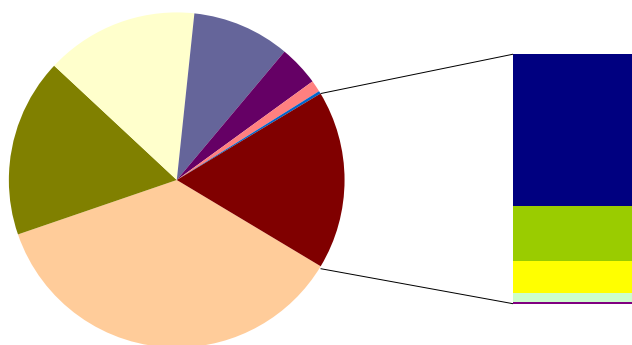
В структуре переданного в лизинг имущества по итогам 2007 по-прежнему доминирует сельхозтехника, несмотря на то, что доля ее в общем объеме значительно сократилась. В стоимостном выражении объем переданной в лизинг сельхозтехники составил 61,1 млн. долларов США или 36% рынка. В 2006 году ее доля равнялась 57%. Доля лизинговой компании «Узсельхозмашлизинг» в сделках с сельхозтехникой составляет 61%, тогда как в 2006 году этот показатель составлял 66%.

## Виды имущества, переданного в лизинг

| Виды оборудования/имущества                     | 2004 год      |                          | 2005 год      |                          | 2006 год      |                          | 2007 год      |                          |
|---|---------------|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|--------------------------|
|   | Кол-во сделок | Стоимость, млн.долл. США | Кол-во сделок | Стоимость, млн.долл. США | Кол-во сделок | Стоимость, млн.долл. США | Кол-во сделок | Стоимость, млн.долл. США |
| Для легкой промышленности                       | 26            | 0,5                      | 4             | 2,2                      | 38            | 5,6                      | 91            | 6,4                      |
| Для производства продуктов питания              | 46            | 3,4                      | 34            | 4,0                      | 27            | 2,6                      | 51            | 3,8                      |
| Полиграфическое                                 | 5             | 0,9                      | 9             | 3,3                      | 30            | 3,6                      | 22            | 1,0                      |
| Строительное и для производства стройматериалов | 16            | 1,2                      | 62            | 10,6                     | 49            | 5,9                      | 117           | 17,8                     |
| Прочее производственное оборудование            | 30            | 0,9                      | 53            | 2,8                      | 5             | 0,2                      | 6             | 0,3                      |
| Торговое  | 22            | 0,03                     | 125           | 0,2                      | 10            | 0,6                      | 3             | 0,05                     |
| Медицинское                                     | 10            | 0,2                      | 10            | 0,9                      | 27            | 0,9                      | 39            | 1,8                      |
| Компьютеры, оргтехника                          | 52            | 0,8                      | 36            | 1,3                      | 28            | 1,0                      | 50            | 0,5                      |
| Сельхозтехника                                  | 2 493         | 30,5                     | 3 422         | 46,1                     | 5 022         | 61,3                     | 3 815         | 61,1                     |
| Автотранспорт грузовой                          | 2             | 0,2                      | 10            | 0,9                      | 24            | 1,7                      | 57            | 6,4                      |
| Автотранспорт пассажирский                      | 80            | 1,6                      | 242           | 5,5                      | 274           | 7,1                      | 701           | 29,4                     |
| Недвижимость, имущественный комплекс            | 16            | 2,7                      | 38            | 2,4                      | 49            | 8,9                      | 67            | 16,0                     |
| Прочее  | 12            | 0,4                      | 33            | 1,3                      | 47            | 8,2                      | 88            | 25,1                     |
| <b>Итого</b>                                    | <b>2 810</b>  | <b>43,4</b>              | <b>4 078</b>  | <b>81,5</b>              | <b>5 630</b>  | <b>107,6</b>             | <b>5 107</b>  | <b>169,7</b>             |

Анализируя виды передаваемых в лизинг основных средств, можно заметить, что по сравнению с 2006 годом значительно возрос спрос со стороны лизингополучателей к пассажирскому автотранспорту. Так, по итогам года объем операций по данному виду имущества составил 17% (7% в 2006 году). Доля производственного оборудования по итогам года осталась на том же уровне что и год назад - 17%. Однако в структуре производственного оборудования по итогам 2007 года увеличилась доля оборудования, предназначенного для производства строительных материалов, с 6% до 10%. Тогда как доля полиграфического оборудования снизилась до 1% (3% в 2006 году).

### Основные средства, переданные в лизинг в 2007 году



|   |   |
|---|---|
| сельхозтехника 36%                      | строительное и для производства стройматериалов 10% |
| автотранспорт пассажирский 17%          | для легкой промышленности 4%                        |
| производственное оборудование 17%       | для производства продуктов питания 2%               |
| прочее 15%                              | полиграфическое 1%                                  |
| недвижимость, имущественный комплекс 9% | прочее производственное 0,2%                        |
| автотранспорт грузовой 4%               |   |
| медицинское 1%                          |   |
| компьютеры, оргтехника 0,3%             |   |
| торговое 0,03%                          |   |

Структура лизинговых операций банков по виду переданного в лизинг имущества за прошедший год немного изменилась. Так, по итогам года снизилась доля сельхозтехники с 35% до 27%; практически на том же уровне остались доли производственного оборудования и недвижимости – 19% и 17% соответственно (20% и 18% в 2006 году).

Снижение доли сельхозтехники по сравнению с предыдущим годом также наблюдается и в структуре операций лизинговых компаний – с 72% до 45%. Увеличилась доля пассажирского автотранспорта с 5% до 28%, доля производственного оборудования осталась на том же уровне – 16%.

В количественном выражении наибольшее число совершенных сделок приходится на сельхозтехнику (75%) и пассажирский автотранспорт (14%).

### **Срок лизинга и стоимость имущества, переданного в лизинг**

В среднем, срок проводимых лизинговых сделок в Узбекистане составляет три года.

Средний размер лизинговой сделки по сравнению с прошедшим годом намного увеличился и достиг 33,2 тыс. долларов США (20 и 19,1 тыс. долларов США в 2005 и 2006 годах соответственно). Однако этот показатель значительно варьируется среди лизингодателей. Такие лизинговые компании, как Узбек Лизинг Интернэшнл А.О., Asaka-Trans-Leasing, а также банки Алп Жамол, Credit Standard, UzKDB Bank и Узпромстройбанк осуществляли лизинговые сделки со средней стоимостью более 230 тыс. долларов США. Алока банк за прошедший год осуществил лизинговые операции со средней стоимостью примерно 3 млн. долларов США.

### **Источники финансирования сектора лизинговых услуг**

Лизинговые компании финансируют свои операции в основном за счет собственных средств. Однако они также прибегают и к кредитам. Так, по итогам 2007 года из 17 лизинговых компаний, только 2 компании не использовали кредит. Доля сумм полученных кредитов в общей стоимости переданного в лизинг имущества именно лизинговыми компаниями составляет 21%, остаток же задолженности по привлеченным кредитам на конец года составил 16%.

Банки и прочие лизингодатели используют исключительно собственные средства.

### **Процентные ставки и требования к лизингополучателям**

Процентные ставки лизинговых компаний и банков особых различий по величине не имеют. Величина ставок зависит от ставки рефинансирования Центрального Банка Республики Узбекистан, которая в 2007 году составляла 14%, а также её значение меняется в зависимости от того, в какой валюте осуществляется лизинговая операция. Нужно сказать, что из 43 лизингодателей, только 19 осуществляют сделки, как в национальной валюте, так и в СКВ. По сделкам в национальной валюте процентные ставки в среднем варьируются от 14% до 25%. По сделкам в СКВ (предмет лизинга импортируется и его стоимость номинируется в СКВ, а лизинговые платежи осуществляются в национальной валюте по курсу Центрального Банка на день платежа) процентная ставка в среднем составляет от 12% до 20%.

Рассматривая требования к лизингополучателям, можно сказать, что особых требований к форме собственности у лизингодателей нет. Однако банки в основном предоставляют лизинг только юридическим лицам, а также предпочтительно своим клиентам.

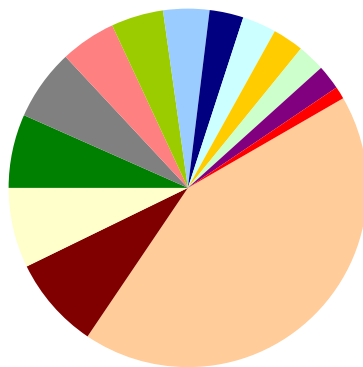
Размер авансового платежа, в % от стоимости объекта лизинга, составляет в среднем от 20% и выше.

### **Распределение сделок по регионам**

Распределение лизинговых операций по Республике достаточно неравномерно. Как и в прошедшем году, наибольший объем сделок был осуществлен в Ташкенте. Нужно сказать, что по сравнению с 2006 годом доля сделок в Ташкенте увеличилась с 24% до 43%. Это вызвано тем, что в течение года начали осуществлять свою деятельность ряд новых лизинговых компаний, которые ещё не открыли свои филиалы в других регионах.

Среди 17 лизинговых компаний, только 4 компании совершают лизинговые сделки практически во всех регионах Республики, это Курилиш лизинг, Узбеклизинг Интернэшнл А.О., Узавтосаноат лизинг и Узсельхозмашлизинг.

## Распределение сделок по регионам в 2007 году (по стоимости переданного в лизинг имущества)



|                              |                          |
|------------------------------|--------------------------|
| г.Ташкент 43%                | Ферганская обл. 4%       |
| Ташкентская обл. 9%          | Наманганская обл. 3%     |
| Андижанская обл. 7%          | Кашкадарьинская обл. 3%  |
| Самаркандская обл. 7%        | Навоийская обл. 3%       |
| Хорезмская обл. 6%           | Сурхандарьинская обл. 2% |
| Бухарская обл. 5%            | Джизакская обл. 2%       |
| Республика Каракалпакстан 5% | Сырдарьинская обл. 1%    |

Распределение по регионам лизинговых операций банков также мало, чем отличается от лизинговых компаний. Хотя, казалось бы, что филиальная сеть банков намного обширней и более разветвленная, однако по итогам 2007 года из 18 банков, только 4 банка охватили практически всю Республику.

### Проблемы рынка лизинговых услуг

Одной из основных проблем на сегодняшний день в Республике остается недостаточный уровень информированности потенциальных лизингополучателей о существующих лизингодателях и условиях предоставления лизинга. Это связано с отсутствием печатной продукции, рекламы и других средств распространения информации о лизинговых услугах, о положительных и отрицательных аспектах передачи имущества в лизинг. В основном предпочтение отдается традиционным кредитам, тогда как в отдельных случаях лизинг является более удобной формой.

Также ещё одной проблемой остается нехватка на рынке долгосрочных ресурсов. Коммерческие банки предпочитают вкладывать свои ресурсы в краткосрочные проекты. По сравнению с предыдущим годом собственный капитал лизинговых компаний увеличился, однако их капитализация остается относительно на низком уровне.

### Перспективы развития лизинговых услуг

Анализируя рынок лизинговых услуг Республики Узбекистан, можно выявить следующие тенденции:

Продолжающийся высокий спрос на лизинговые услуги, являясь фактором существующего потенциала для дальнейшего освоения рынка, определяет появление все новых игроков - как лизинговых компаний, так и организаций, основной деятельностью которых лизинг не является, в частности кредитные союзы. Это способствует увеличению конкурентной среды, а, значит, улучшению уровня предоставляемых услуг.

Дальнейшая диверсификация видов передаваемого в лизинг имущества, направленных на использование в различных отраслях производства и оказания услуг, безусловно, будет иметь положительное влияние на развитие экономики в целом. На это указывает постепенное снижение доли сельхозтехники в общем объеме лизинга. Уже сейчас наблюдается увеличение объемов предоставления в лизинг пассажирского и грузового автотранспорта, а также оборудования для пищевой и легкой промышленности.