



ОБЗОР СЕКТОРА ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ В УЗБЕКИСТАНЕ

ПО ИТОГАМ 2010 ГОДА

Ассоциация Лизингодателей Узбекистана

Ташкент, 2011

1. Общие сведения

Макроэкономический обзор

По итогам 2010 года прирост объема ВВП республики составил 8,5%. Следует отметить, что наблюдался рост всех основных секторов экономики – промышленность выросла на 8,3%, сельское хозяйство – на 6,8%, строительные работы – на 8,1%, розничная торговля – на 14,7%, платные услуги населению – на 13,4%, уровень инфляции составил 7,3%.

Инвестиции в основной капитал составили 15,4 трлн.сум и темп ее роста к предыдущему году составил 9,2%. Услуги всего составили 31,78 трлн.сум (в % к ВВП - 49%) и из них финансовые услуги - 2,73 трлн.сум.

Следует отметить, что в структуре сферы услуг значительную часть заняли транспортные услуги (31,5%), торговля и питание (18,2%), коммунальные услуги (12%), финансовые (8,6%) и услуги связи и информатизации (6,4%).

Обменный курс национальной валюты

	2003 год	2004 год	2005 год	2006 год	2007 год	2008 год	2009 год	2010 год
Курс ЦБ на конец года, сум/доллар США	980,0	1058,0	1180,0	1240,0	1290,0	1393,0	1511,4	1640
Изменение курса по сравнению с началом года, %	1,0	8,0	11,5	5,1	4,0	8,0	8,5	8,5

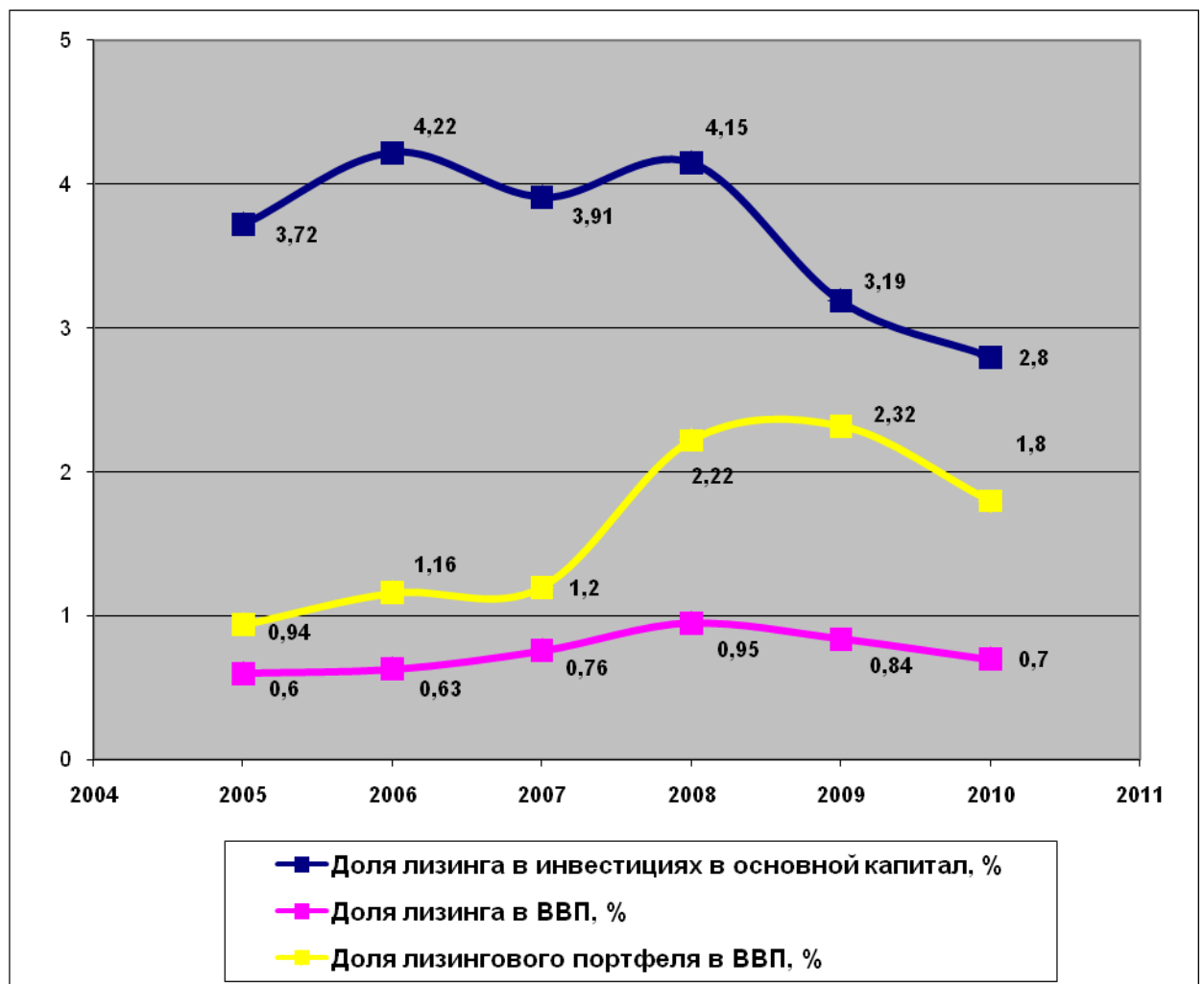
2. Обзор лизингового сектора

Динамика и объем рынка лизинговых услуг.

Доля лизинга в структуре инвестиций в основной капитал по итогам 2010 года снизилась до 2,8%, хотя в структуре нецентрализованных инвестиций она составила 3,4%. Также наблюдается снижение доли лизинга в ВВП до 0,7%. Соответственно, доля лизингового портфеля в ВВП имеет тенденцию к спаду, и по итогам 2010 года она составила 1,8%.

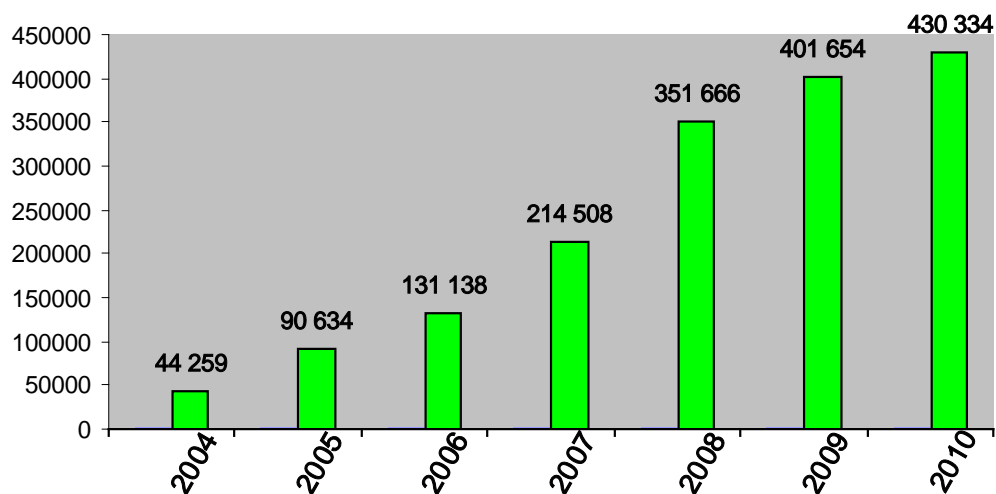
Инвестиции в основной капитал посредством лизинга

Года	Стоимость имущества, переданного в лизинг, млрд.сум	Доля лизинга в инвестициях в основной капитал, %	Доля лизинга в ВВП, %	Доля лизингового портфеля в ВВП, %
2005	90,6	3,72	0,6	0,94
2006	131,1	4,22	0,63	1,16
2007	214,5	3,91	0,76	1,2
2008	351,6	4,15	0,95	2,22
2009	401,6	3,19	0,84	2,32
2010	430,3	2,8	0,7	1,8



Темп роста лизингового объема по итогам 2010г. составил 7,2%, если за 2009 год объем лизинга составил 401,6 млрд. сум, то по итогам 2010 года он вырос на 29 млрд. сум и составил 430,3 млрд.сум. Также, лизинговый портфель за 2010 год составил 1135,8 млрд. сум и вырос на 13,6 млрд.сум по сравнению с аналогичным периодом 2009 года, что выражается в темпе роста 1,2%.

Динамика объема переданного в лизинг имущества (млн. сум)



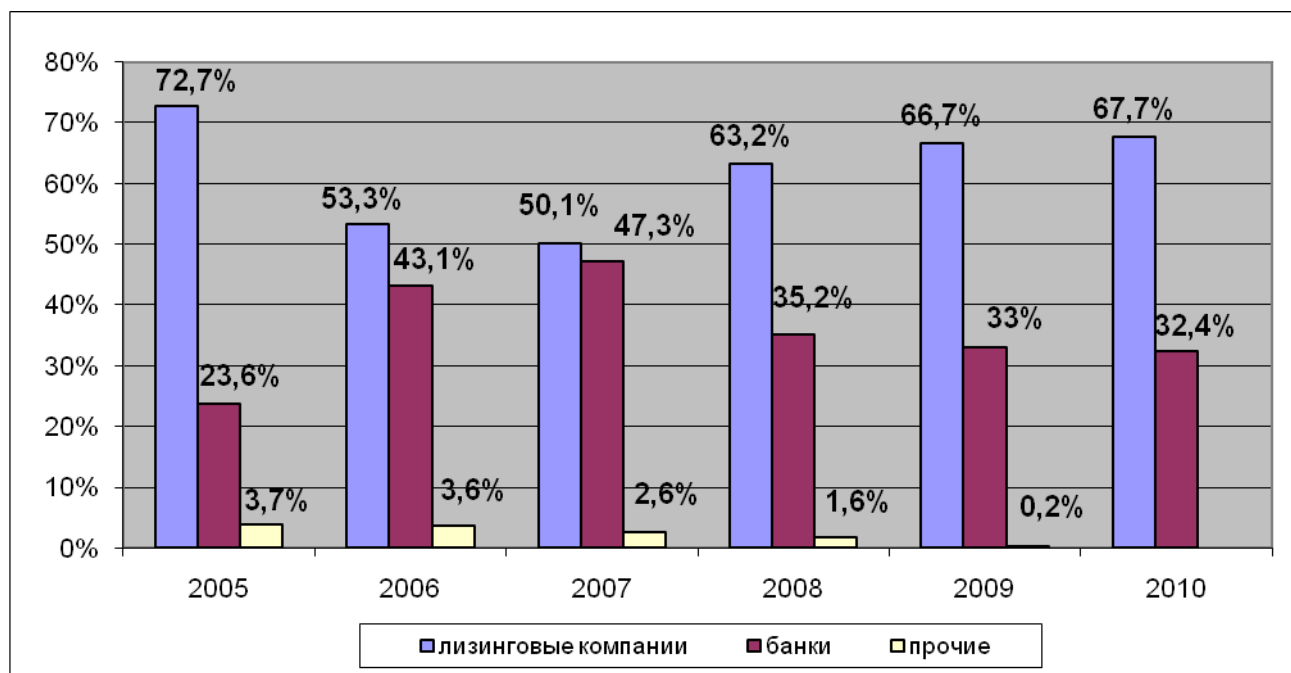
Данная тенденция незначительного роста объемов лизинга, лизингового портфеля и переданного в лизинг имущества распределена следующим образом среди «игроков» на рынке лизинга. В долларовом эквиваленте объемы лизинговых операций имеют некоторую тенденцию к снижению, но это обусловлено неизменным темпом роста сума к доллару, как и в предыдущем году (8,5%) и меньшего темпов роста лизинговых операций (7,2%).

Доля "игроков" на лизинговом рынке

	2006 год	2007 год	2008 год	2009 год	2010 год
Лизинговые компании					
- стоимость имущества, млн. долл. США	57,3	85,1	168,3	183	183,2
-доля	53,3%	50,1%	63,2%	66,7%	67,6%
Банки					
- стоимость имущества, млн. долл. США	46,4	80,2	93,6	90,6	87,8
-доля	43,1%	47,3%	35,2%	33,0%	32,4%
Прочие					
- стоимость имущества, млн. долл.США	3,9	4,4	4,3	0,6	0
-доля	3,6%	2,6%	1,6%	0,2%	0,0%
Итого:	107,6	169,7	266,2	274,2	271,0

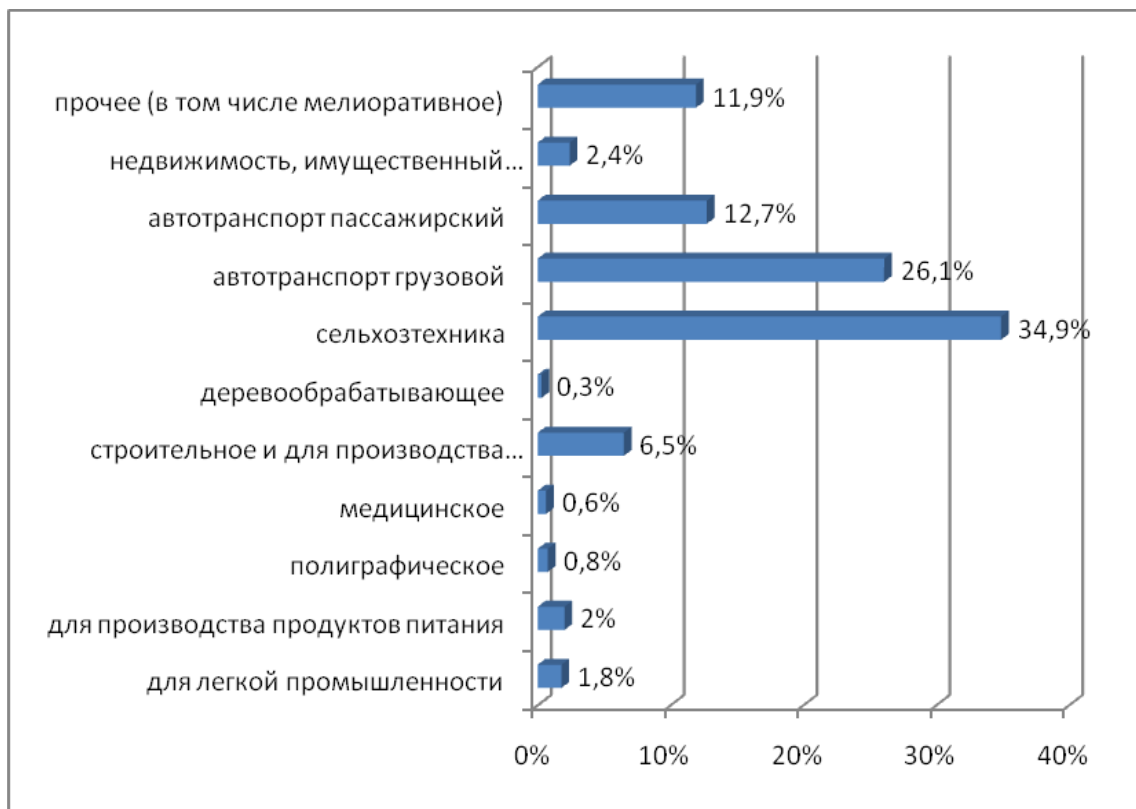
Более половины рынка лизинга по итогам 2010 года принадлежит лизинговым компаниям – 67,6% и имеет тенденцию непрерывного роста, хоть и незначительного по отношению к прошлому году. Объемы сделок каптивных лизинговых компаний в общем объеме занимают около 45% доли этого рынка. Доля узкоспециализированных компаний в общем объеме лизинговых операций составила 6,9%. Общая сумма лизинговых сделок лизинговых компаний 2010 год составила более 291 млрд. сум, а оставшийся объем принадлежит банкам.

Доли «игроков» на рынке лизинга



Анализ деятельности лизинговых компаний показывает, что такие сегменты лизингового рынка как сельхозтехника, грузовой и пассажирский автотранспорт (в том числе спецтехника), мелиоративное направление и оборудование для строительства и производства строительных материалов доминируют в общем портфеле лизинговых сделок.

Распределение лизинговых операций по видам основных средств среди лизинговых компаний



АЛК «Узкишлокхужаликмашлизинг» заключила 3314 сделок на лизинг сельхозтехники по всем регионам республики и сумма сделок составила 100,2 млрд.сум и по итогам 2010 года она лидирует на отечественном рынке лизинга.

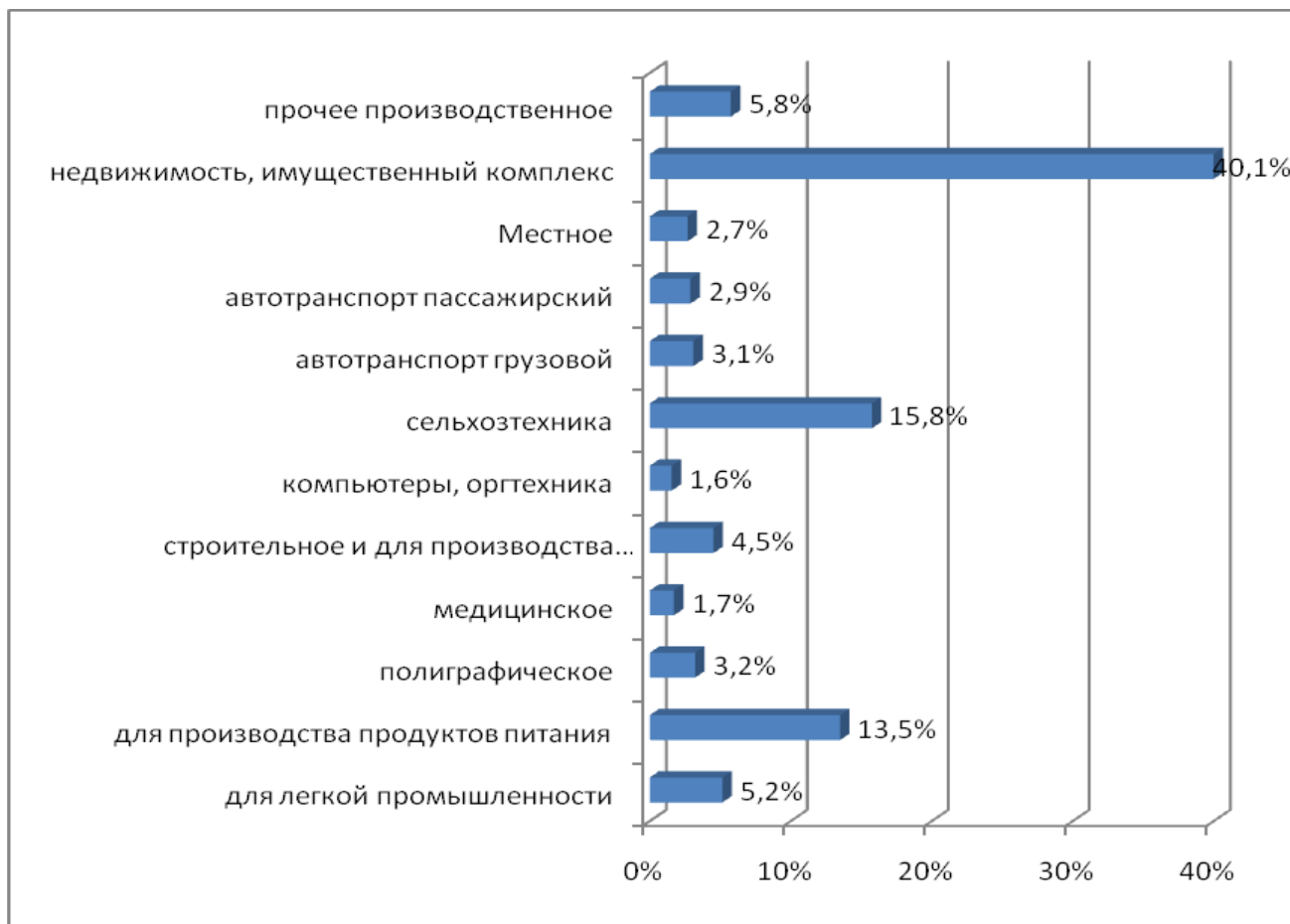
Среди лизингодателей такие компании как АЛК «Узкишлокхужаликмашлизинг», ЛК ООО «O`zavtosanoat-Leasing», ГЛК «Узмелиомашлизинг», СП ЗАО «Узбек Лизинг Интернэшнл А.О.», «Курилиш лизинг» лидируют по охвату рынка и по сумме имущества переданных в лизинг.

ТОП – 10 Лизинговых компаний

№ п.п	Наименование лизинговой компании	Объем лизинговых операций (в млн.сум)
1	«Узкишлокхужаликмашлизинг»	100 199,8
2	«O`zavtosanoat-Leasing»	95 080,0
3	«Узмелиомашлизинг»	27 000,0
4	«Узбек Лизинг Интернэшнл А.О.»	25 601,6
5	«Курилиш лизинг»	6 489,2
6	«Асака транс лизинг»	5 681,2
7	«Infinleasing»	4 661,42
8	«Delta Leasing»	4284,67
9	«Elita Leasing»	3053,4
10	«Alliance Leasing»	3009

В то время как для банков сегмент лизинга недвижимости и имущественного комплекса, сельхозтехники, а также оборудования для производства продуктов питания имеют значительный удельный вес от общего объема лизинговых сделок.

Распределение лизинговых операций по видам основных средств среди банков



По итогам 2010 года ГАКБ «Асака», ОАКБ «Микрокредитбанк», и ГК «Халк Банк» стали лидерами по сумме объема заключенных лизинговых сделок. Например, ГАКБ «Асака» в 2010 году передал в лизинг имущество, сумма которой составила 63,27 млрд.сум и из них сумма недвижимости переданного в лизинг составила 42,17 млрд.сум или 66,7% от общего объема лизинговых сделок банка. Следует отметить, что ОАКБ «Микрокредитбанк» осуществлял свою лизинговую деятельность по всем регионам республики и сумма совершенных сделок по лизингу составила 51,34 млрд.сум. Кроме того, ОАКБ «Микрокредитбанк» имеет достаточно диверсифицированный лизинговый портфель, где сельхозтехника и оборудование для производства продуктов питания имеют удельный вес в лизинговом портфеле. ГК «Халк Банк» заключила сделки на общую сумму 5,1 млрд. сум. И осуществлял свою лизинговую деятельность в Джизакской и Навоийской областях. Сумма переданной в лизинг сельхозтехники составила 3,8 млрд.сум или 74,6% от общего лизингового портфеля банка. Также активно функционировали в отчетном году такие банки как «Алока банк», «Хамкор банк», «Ипотека банк», «Кишлок Курилиш Банк», «УзКДБ», «Равнак банк» и «Турон банк». Их объемы лизинговых операций составили от 1,2 до 4,5 млрд.сум за отчетный период.

Анализируя рынок лизинговых услуг можно отметить, что фермерские хозяйства, предприятия промышленности, транспорта, строительного сектора, а также сферы недвижимости все шире используют лизинг в своей деятельности.

Рассматривая структуру переданного в лизинг имущества по итогам 2010 года лидером по объему стоимости имущества, переданного в лизинг, стала сельхозтехника. Объем переданных в лизинг объектов сельхозтехники составил \$77,7 млн. с долей рынка равной 28,7%.

Виды имущества, переданного в лизинг

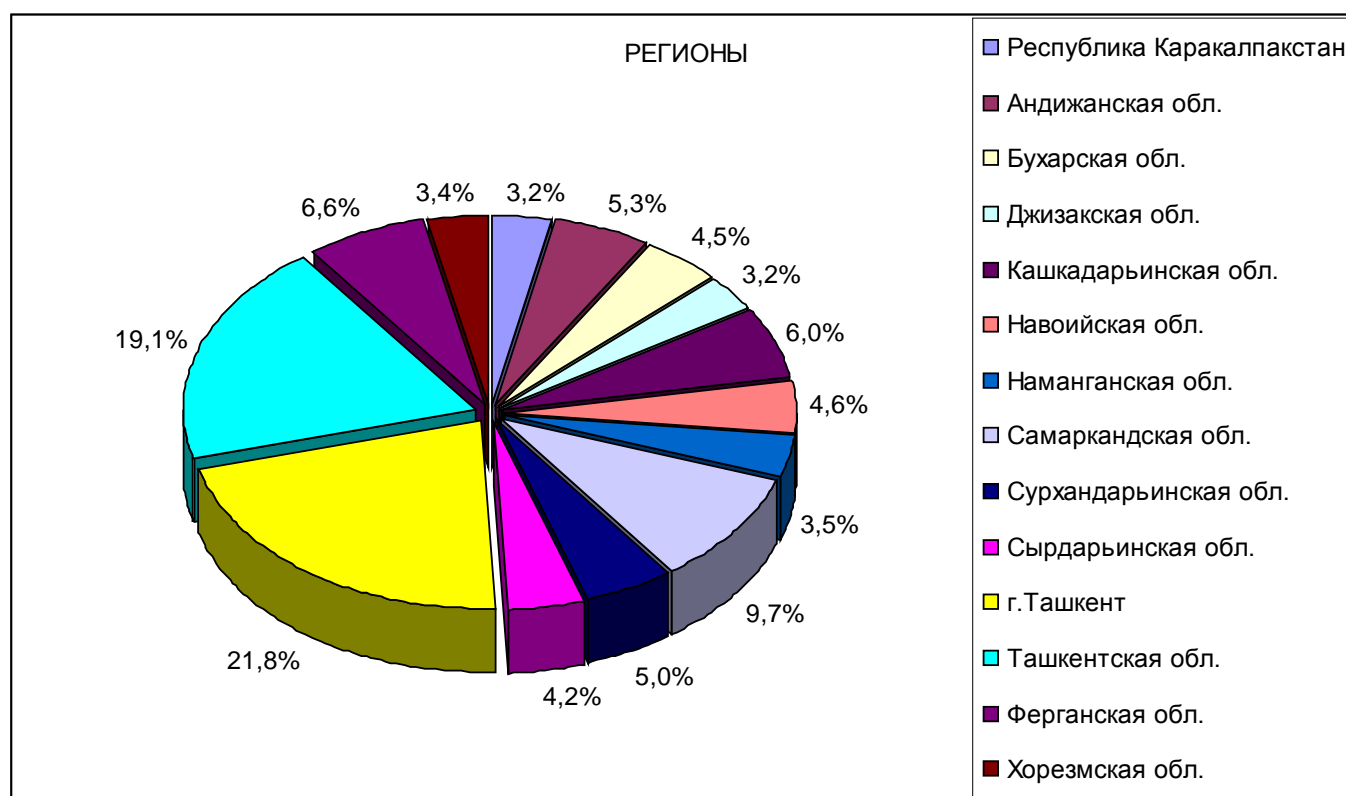
виды оборудования/основных средств	2006 год		2007 год		2008 год		2009 год		2010 год	
	Кол-во сделок	Стоимость, млн.долл. США	Кол-во сделок	Стоимость, млн.долл. США	Кол-во сделок	Стоимость, млн.долл. США	Кол-во сделок	Стоимость, млн.долл. США	кол-во сделок	Стоимость, млн.долл. США
для легкой промышленности	38	5,6	91	6,4	50	6,8	82	5,0	94	7,8
для производства продуктов питания	27	2,6	51	3,8	98	6,7	138	10,5	111	15,6
полиграфическое	30	3,6	22	1,0	41	3,8	38	2,8	67	4,2
прочее производственное	5	0,2	6	0,3	3	0,7	3	0,6	0	0
торговое	10	0,6	3	0,05	9	0,8	158	0,5	54	0,1
медицинское	27	0,9	39	1,8	35	2,0	57	5,6	106	2,7
строительное и для производства стройматериалов	49	5,9	117	17,8	171	22,2	266	19,0	229	15,9
Деревообрабатывающее									7	0,5
компьютеры, оргтехника	28	1,0	50	0,5	31	1,2	48	2,4	79	1,4
сельхозтехника	5 022	61,3	3 815	61,1	3 921	101,1	3 769	46,8	3772	77,7
автотранспорт грузовой	24	1,7	57	6,4	237	17,7	298	38,0	223	50,5
автотранспорт пассажирский	274	7,0	701	29,4	1 027	46,6	540	44,3	289	25,9
Местное									78	3,5
Импортное									9	0,4
недвижимость, имущественный комплекс	49	8,9	67	16,0	98	36,2	130	56,2	140	38,1
прочее	47	8,2	88	25,1	249	20,4	575	42,6	290	26,9
Итого:	5 630	107,6	5 107	169,7	5 970	266,2	6 102	274,2	5548	271,0

Также следует отметить, что значительным спросом со стороны лизингополучателей пользуется и грузовой автотранспорт, что подтверждает мировые тенденции развития лизингового рынка Восточноевропейских стран. Также этому способствует рост строительных работ осуществляемый по всей республике, объем которых за отчетный период составил 8,17 трлн.сум. По итогам 2010г. объем операций по данному виду имущества составил 50,5 млн. долларов США. Также достаточно большой интерес лизингополучателей вызывает недвижимость и имущественный комплекс благодаря внедрению благоприятных условий для развития такого вида лизинга как возвратный лизинг и финансирование недвижимости.

Распределение сделок по регионам

Распределение лизинговых операций по Республике достаточно неравномерно. Как и в прошедшем году, наибольший объем сделок был осуществлен в г. Ташкент и в Ташкентской области. Однако следует отметить, что перераспределение лизинговых операций в сторону их развития в регионах идет в ногу со стратегией регионального развития регионов в целом по республике. Таким образом, доля г.Ташкента в прошлом году с 31% снизилась до 22%, Ташкентской области увеличилась с 9% в 2009 году до 19% в 2010г. Тенденции роста по сравнению с прошлым годом имеются в Самаркандской области на 3%, в Ферганской, Навоийской, Сырдарьинской областях на 1%, однако спад лизинговых операций наблюдался в Бухарской и Наманганской областях.

**Распределение сделок по регионам в 2010 году
(по стоимости переданного в лизинг имущества)**



Активную деятельность в регионах ведут не все лизингодатели, но их количество с каждым годом увеличивается. В 2010г. во всех регионах республики осуществляли свою деятельность только 4 лизинговые компании и 2 банка: «Узқишлоқхужалиқмашлизинг», «Узавтосаноатлизинг», «Узмелиомашлизинг», «Узбек Лизинг Интернэшенл А.О.» и «Микрокредитбанк», «Халк банк». Однако следует отметить, что такие лизингодатели как «Курилиш лизинг», «Delta leasing», «Узмедлизинг», «Infinleasing», «BDS Leasing», «Alliance Leasing», «Hamkormashlizing», «Alfa Lizing», «Асака банк», «Ипотека банк», «Хамкор банк», «Алока банк» осуществляли лизинговые сделки во многих регионах республики.

Доля лизинга в ВРП (в разрезе регионов)

№	Регионы	Доля лизинга в ВРП (в %)
1.	Республика Каракалпакстан	1,0
2.	Андижанская обл.	0,6
3.	Бухарская обл.	0,6
4.	Джизакская обл.	1,0
5.	Кашкадарьинская обл.	0,5
6.	Навоийская обл.	0,6
7.	Наманганская обл.	0,6
8.	Самаркандская обл.	1,1
9.	Сурхандарьинская обл.	1,0
10.	Сырдарьинская обл.	1,7
11.	г.Ташкент	1,0
12.	Ташкентская обл.	1,4
13.	Ферганская обл.	0,7
14.	Хорезмская обл.	0,7

Процентные ставки и требования к лизингополучателям

Каптивные, узкоспециализированные лизинговые компании и банки оказывают лизинговые услуги исключительно юридическим лицам разных форм собственности. Кроме того для банков предпочтительнее, чтобы расчетный счет клиента находился в этом же банке. Многие частные лизинговые компании могут оказывать услуги и индивидуальным предпринимателям.

По срокам предоставления лизинговых услуг особых различий нет, и составляют в целом от 1 года до 5 лет, кроме как у таких лизинговых компаний как «Узкишлокхужаликмашлизинг» и «Узтранслизинг», чей срок лизинга может достигать до 80-120 месяцев. В банковском сегменте долгосрочными условиями предоставления лизинга могут отличаться такие банки как «Алока банк», «Микрокредитбанк», «Хамкор банк», чей срок может длиться до 8 лет.

Процентные ставки лизинговых компаний и банков особых различий по величине не имеют. И их диапазон варьируется от 4% до 30% в СКВ, и от 16 до 36% в сумах. На величину процентных ставок также влияет требование к объему и виду залогового обеспечения. У компаний, которые не требуют залогового обеспечения, процентные ставки значительно выше, чем у компаний, у которых есть требования по залогам. 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).

Размер авансового платежа, в % от стоимости объекта лизинга, составляет в среднем от 20% и выше. Размер лизинговых сделок в сумах могут финансировать многие лизингодатели в сумме в среднем до 500 млн.сум, а в СКВ до 200-300 тыс.долларов США. Исключение несколько лизингодателей, которые могут финансировать и суммы более среднеуказанных, а именно «Узбек Лизинг Интернэшнл А.О.», «Infleasing» и многие банки.

Перспективы развития лизинговых услуг

Анализируя рынок лизинговых услуг Республики Узбекистан за 2010 год, можно определить причины спада темпов роста и выявить следующие тенденции:

Одной из главных причин является ограниченный доступ к финансовым ресурсам для лизинговых компаний. Также немаловажен фактор опережающего темпа роста ВВП, вследствие чего доля лизинга в ВВП за предыдущий год сократилась до 0,7%. Внедрение таможенных пошлин на спецтехнику (грузовой автотранспорт) повлек за собой увеличение стоимости объектов лизинга, что в свою очередь привело к увеличению спроса на дополнительные финансовые ресурсы. Следует отметить, что недостаточное залоговое обеспечение у лизингодателей для получения банковских и иных заемных средств является основной причиной недостатка у лизингодателей дополнительных ресурсов.

Привлечение дополнительных финансовых ресурсов требует соответствующего имиджа надежности и позиции лизингодателей на локальном лизинговом рынке. Показателем такого имиджа и позиции может являться рейтинг лизинговых компаний, который на данный момент отсутствует. Также спасательным кругом в данном вопросе могут служить различные схемы бизнес-сотрудничества с поставщиками лизинговых объектов и т.д.

Несмотря на незначительный спад в темпе роста лизинговых услуг, рынок еще имеет огромный потенциал для роста. С каждым годом конкуренция на рынке лизингодателей растет, значит, улучшается уровень предоставляемых услуг. Также следует отметить, роль государственно-частного сотрудничества в лизинговой сфере, что способствует все большему развитию каптивных и узкоспециализированных компаний на рынке лизинга республики, таких как АЛК «Узкишлокхужаликмашлизинг», ЛК «O`zavtosanoat-Leasing», «Узмелиомашлизинг», «Узавиализинг», «Узмедлизинг», «Узтранслизинг», «УзКЕЙСагролизинг», «Курилиш лизинг».

Также увеличение в структуре основных средств передаваемых в лизинг в пользу увеличения доли автотранспорта говорит об огромном потенциале данного объекта лизинга.

Вопросы совершенствования лизингового законодательства, а именно применение вторичного лизинга, также окажет положительный импульс росту лизинговых объемов в перспективе.

Проведение рейтинга лизинговых компаний предоставит больше возможностей для привлечения финансовых ресурсов на данный рынок.

