



# **ОБЗОР СЕКТОРА ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ В УЗБЕКИСТАНЕ**

## **ПО ИТОГАМ 2008 ГОДА**

**Международная Финансовая Корпорация**

**Ассоциация лизингодателей Узбекистана**

**Рейтинговое Агентство Prime Rating**

Методология «Обзора сектора лизинговых услуг в Узбекистане» была разработана Проектом технического содействия при Фонде финансирования лизинга в Центральной Азии и Азербайджане ([www.ifc.org/acalf](http://www.ifc.org/acalf)) Международной Финансовой Корпорации ([www.ifc.org](http://www.ifc.org), Группа Всемирного Банка) при финансовой поддержке Государственного секретариата Швейцарии по экономике (SECO, [www.seco-admin.ch](http://www.seco-admin.ch))

**Ташкент, 2009**

## 1. Общие сведения

Численность населения Республики Узбекистан на конец года составила 27,6 млн. человек, увеличившись по сравнению с прошлым годом на 483,1 тыс. человек или на 1,8%. Среднегодовая доля занятого населения в 2008 году составила 40%.

### Макроэкономический обзор

Объем ВВП в 2008 году составил 36,8 трлн. сум (около 27,9 млрд. долларов США). Прирост относительно предыдущего года составил 9%.

#### Прирост отраслей экономики и ВВП, %

Годы	Сельское хозяйство	Промышленность	Услуги	ВВП
2003	5,9	6,2	7,9	4,4
2004	10,1	9,4	13,8	7,7
2005	6,2	7,3	15,0	7,0
2006	6,2	10,8	19,3	7,3
2007	6,1	12,1	26,6	9,5
2008	4,5	12,7	20,6	9,0

Источник: Госкомстат Республики Узбекистан

#### Цены и инфляция, %

	2003 год	2004 год	2005 год	2006 год	2007 год	2008 год
Индекс потребительских цен	3,8	3,7	7,8	6,8	6,8	7,8
Дефлятор ВВП	24,3	15,1	16,0	21,4	н/д	н/д

Источник: Госкомстат Республики Узбекистан

#### Обменный курс национальной валюты

	2003 год	2004 год	2005 год	2006 год	2007 год	2008 год
Курс ЦБ на конец года, сум/доллар США	980,0	1 058,0	1 180,0	1 240,0	1 290,0	1 393,0
Изменение курса по сравнению с началом года	1,0%	8,0%	11,5%	5,1%	4,0%	8,0%

### Обзор банковского сектора

Банковская система Республики Узбекистан 2-х уровневая, и состоит из Центрального банка и 29 коммерческих банков (на конец марта 2009 года).

Банковская система Узбекистана, несмотря на усложняющуюся ситуацию на мировом финансовом рынке, показала свою надежность и стабильное развитие, во многом благодаря низкой степени зависимости от внешних источников финансирования.

## 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%
2008	29	1 592,6	9 132,3	32,8%

Наглядным подтверждением стабильности явилось увеличение по итогам года всех основных показателей банковской системы. Так, совокупный капитал банков по сравнению с 2007 годом возрос на 40% и составил 2 104 млрд. сум (1 510,4 млн. долларов США). Активы банков по сравнению с предыдущим годом выросли на 30,1% и достигли 12 065 млрд. сум (8 661,2 млн. долларов США).

Объем выделяемых кредитов реальному сектору экономики составил 6 372 млрд. сум или 4 574,3 млн. долларов США (4 757 млрд. сум или 3 687,6 млн. долларов США в 2007 году).

## 2. Обзор лизингового сектора

### Динамика, объем рынка лизинговых услуг

По итогам 2008 года инвестиции в основной капитал составили 8,48 трлн. сум (6,4 млрд. долларов США). Прирост данного показателя относительно прошлого года составил 28,3%.

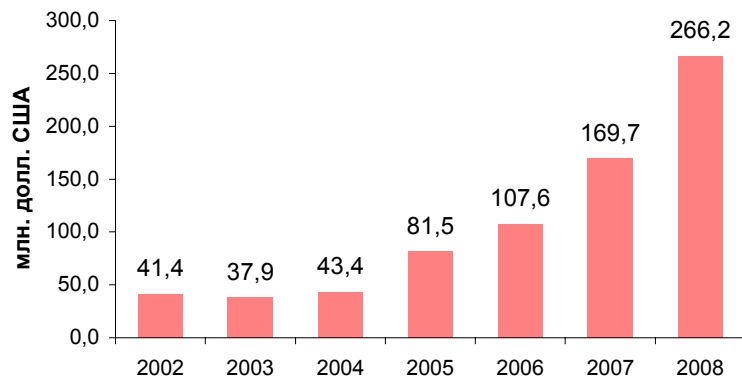
Доля лизинга в структуре инвестиций в основной капитал за счет местных источников по итогам года увеличилась по сравнению с 2007 годом с 3,91% до 4,15%. Также наблюдается увеличение доли лизинга в ВВП на 0,19 п.п. до 0,95%.

### 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
2008	266,2	4,15	0,95

За 2008 год объем переданного в лизинг имущества по сравнению с 2007 годом увеличился на 96,5 млн. долларов США и составил 266,2 млн. долларов США (прирост составил 56,9%), что является фактическим подтверждением тенденции роста лизинговых операций.

### Динамика объем переданного в лизинг имущества



Данная тенденция роста объема переданного в лизинг имущества обусловлена появлением достаточно большого количества новых игроков на рынке, как в лице лизинговых компаний, так и кредитных союзов. Так если в 2007 году на рынке осуществляли свою деятельность 49 лизингодателей, то на конец 2008 года их количество возросло до 64. При этом активным был 61 лизингодатель, среди которых 29 лизинговых компаний, 20 банков и 12 компаний, у которых лизинг не является основным видом деятельности.

#### Доля "игроков" на лизинговом рынке

	2003 год	2004 год	2005 год	2006 год	2007 год	2008 год
<b>Лизинговые компании</b>						
- стоимость имущества, млн. долл.США	30,5	33,1	59,3	57,3	85,1	168,3
-доля	80,5%	76,3%	72,7%	53,3%	50,1%	63,2%
<b>Банки</b>						
- стоимость имущества, млн. долл.США	6,7	10,2	19,2	46,4	80,2	93,6
-доля	17,7%	23,5%	23,6%	43,1%	47,3%	35,2%
<b>Прочие</b>						
- стоимость имущества, млн. долл.США	0,7	0,1	3,0	3,9	4,4	4,3
-доля	1,8%	0,2%	3,7%	3,6%	2,6%	1,6%
<b>Итого:</b>	<b>37,9</b>	<b>43,4</b>	<b>81,5</b>	<b>107,6</b>	<b>169,7</b>	<b>266,2</b>

Более половины рынка лизинга по итогам 2008 года принадлежит лизинговым компаниям – 63,2%, хотя на конец прошлого года данный показатель составлял 50,1%. Такое увеличение объясняется появлением на рынке новых 12 лизинговых компаний. За год компаниями заключено 4 395 сделок, а прирост объема переданного ими имущества составил 97,8% до 168,3 млн. долл. США. Портфель лизинговых компаний на конец 2008 года по сравнению с предыдущим годом увеличился на 75,3% и достиг 321,6 млн. долларов США. Доля просроченных платежей по итогам 2008 года составила 1,1%.

Доля банковского сектора в общем объеме переданного имущества по сравнению с прошлым годом сократилась на 12,1 п.п. и составила 35,2%. На протяжении 2008 года банки заключили 1 344 сделки и передали в лизинг имущество стоимостью 93,6 млн. долларов США. Прирост данного показателя составил 16,7%. Лизинговый портфель банков по итогам 2008 года составил 293,2 млн. долларов США, что составляет 47,3% от общего объема портфеля всех игроков рынка. Доля просроченных платежей равна 0,03%.

#### Портфель лизинговых сделок

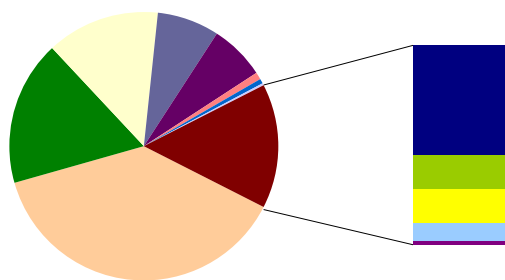
	2003 год	2004 год	2005 год	2006 год	2007 год	2008 год
<b>Количество лизингодателей</b>	21	23	28	33	42	64
<b>Новые сделки в течение года:</b>						
-количество	2 817	2 810	4 078	5 630	5 107	5 970
-стоимость имущества, млн. долл.США	37,9	43,4	81,5	107,6	169,7	266,2
<b>Лизинговый портфель на конец года:</b>						
-кол-во действующих договоров	7 022	8 985	13 068	17 693	21 012	23 830
-сумма, млн. долл.США	60,1	87,8	133,9	201,0	266,4	619,2
<b>Сделки с просроченными платежами (на конец года):</b>						
-количество	170	36	279	нет данных	524	475
-сумма, млн. долл.США	1,3	2,0	2,0		2,5	3,7

Рассматривая структуру переданного в лизинг имущества по итогам 2008 года, стоит отметить продолжающееся доминирование сельхозтехники. В стоимостном выражении объем переданной в лизинг сельхозтехники составил 101,1 млн. долларов США против 61,1 млн. долларов США в 2007 году. Доля рынка составила 38%. Основными лизингодателями сельхозтехники среди компаний являются «Пахта лизинг» и «Узсельхозмашлизинг», а среди банков - «Микрокредитбанк» и «Халк банк».

#### Виды имущества, переданного в лизинг

Виды оборудования/имущества	2005 год		2006 год		2007 год		2008 год	
	Кол-во сделок	Млн. долл. США	Кол-во сделок	Млн. долл. США	Кол-во сделок	Млн. долл. США	Кол-во сделок	Млн. долл. США
Для легкой промышленности	4	2,2	38	5,6	91	6,4	50	6,8
Для производства продуктов питания	34	4,0	27	2,6	51	3,8	98	6,7
Полиграфическое	9	3,3	30	3,6	22	1,0	41	3,8
Строительное и для производства стройматериалов	62	10,6	49	5,9	117	17,8	171	22,2
Прочее производственное оборудование	53	2,8	5	0,2	6	0,3	3	0,7
Торговое	125	0,2	10	0,6	3	0,05	9	0,8
Медицинское	10	0,9	27	0,9	39	1,8	35	2,0
Компьютеры, оргтехника	36	1,3	28	1,0	50	0,5	31	1,2
Сельхозтехника	3 422	46,1	5 022	61,3	3 815	61,1	3 921	101,1
Автотранспорт грузовой	10	0,9	24	1,7	57	6,4	237	17,7
Автотранспорт пассажирский	242	5,5	274	7,1	701	29,4	1 027	46,6
Недвижимость, имущественный комплекс	38	2,4	49	8,9	67	16,0	98	36,2
Прочее	33	1,3	47	8,2	88	25,1	249	20,4
<b>Итого</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>	<b>5 970</b>	<b>266,2</b>

#### Основные средства, переданные в лизинг в 2008 году



- сельхозтехника 38%
- автотранспорт пассажирский 18%
- недвижимость, имущественный комплекс 14%
- прочее 8%
- автотранспорт грузовой 7%
- медицинское 1%
- компьютеры, оргтехника 0,5%
- торговое 0,3%
- строительное и для производства стройматериалов 8%
- для легкой промышленности 3%
- для производства продуктов питания 3%
- полиграфическое 1%
- прочее производственное 0,3%

Анализируя виды передаваемых в лизинг основных средств, можно заметить, что всё также значительным спросом со стороны лизингополучателей пользуется пассажирский автотранспорт. По итогам года объем операций по данному виду имущества составил 46,6 млн. долларов США или 18% рынка (17% в 2007 году). Также достаточно большой интерес лизингополучателей вызывает недвижимость и имущественный комплекс. Удельный вес данного вида основных средств в общем объеме переданного в лизинг имущества по сравнению с прошлым годом возрос на 5 п.п. до 14%. Доля же производственного оборудования по итогам года, напротив, снизилась на 2 п.п. и составила 15%. В структуре производственного оборудования снизился удельный вес оборудования, предназначенного для производства строительных материалов, с 10% до 8%, а также доля оборудования для легкой промышленности - с 4% до 3%.

Структура лизинговых операций банков по виду переданного в лизинг имущества за прошедший год значительно изменилась. Так, по итогам года наибольшую долю составляют сделки с недвижимостью – 35% (17% в 2007 году). Также возросла доля производственного оборудования с 19% до 22%. Снизилась доля сельхозтехники 27% до 19,5%.

В структуре операций лизинговых компаний наблюдается некоторое увеличение доли сельхозтехники по сравнению с 2007 годом – с 45% до 48,5%, а также грузового автотранспорта с 4% до 7%. Такое изменение в структуре переданного лизинговыми компаниями имущества сопровождается снижением удельного веса объема пассажирского автотранспорта с 28% до 21% и производственного оборудования – с 16% до 12%.

В количественном выражении наибольшее число совершенных сделок приходится на сельхозтехнику (66%) и пассажирский автотранспорт (17%).

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

В среднем, срок проводимых лизинговых сделок в Узбекистане по сравнению с прошлым годом сократился, и на данный момент составляет 2,4 года (3 года по итогам 2007 года).

Средний размер лизинговой сделки по сравнению с прошедшим годом увеличился на 11,4 тыс. долларов США и достиг 44,6 тыс. долларов США. Однако этот показатель значительно варьируется среди лизингодателей. Такие лизинговые компании, как Asaka-Trans-Leasing, Узавиализинг, а также банки Алп Жамол, Асака, Ипак Йули, Credit Standard, Узпромстройбанк и Траст банк осуществляли лизинговые сделки со средней стоимостью более 245 тыс. 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. По итогам 2008 года 41% лизинговых компаний не использовали кредит. Доля сумм полученных кредитов в общей стоимости переданного в лизинг имущества лизинговыми компаниями по сравнению с прошлым годом снизилась на 6 п.п. и составила 15%, остаток же задолженности по привлеченным кредитам на конец года составил 17,5%.

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 2008 году, также как и в 2007 году составляла 14%. Также её значение меняется в зависимости от того, в какой валюте осуществляется лизинговая операция. Необходимо отметить, что только 47% лизингодателей осуществляют сделки, как в национальной валюте, так и в СКВ. По сделкам в национальной валюте процентные ставки не изменились и 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 22%.

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.

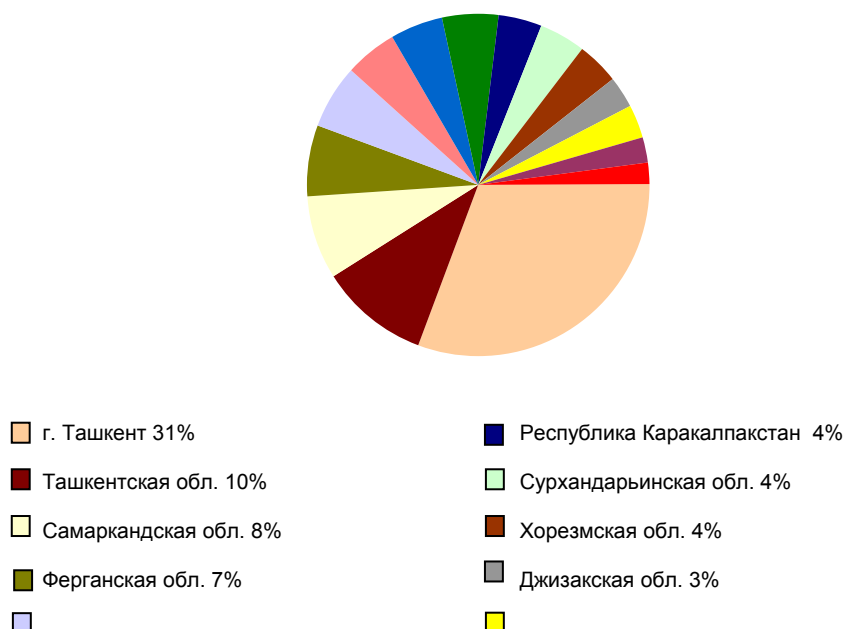
Размер авансового платежа, в % от стоимости объекта лизинга, составляет в среднем от 20% и выше.

## Распределение сделок по регионам

Распределение лизинговых операций по Республике достаточно неравномерно. Как и в прошедшем году, наибольший объем сделок был осуществлен в Ташкенте. Однако, нужно сказать, что по сравнению с предыдущим годом, доля сделок в Ташкенте резко сократилась 43% до 31%.

Из 29 лизинговых компаний, только 5 совершают лизинговые сделки практически во всех регионах Республики. К ним относятся Узсельхозмашлизинг, Узавтосаноат лизинг, Пахта лизинг, Курилиш лизинг и Alfa Lizing. Филиальная сеть банков позволяет существенно разнообразить региональную картину распределения сделок, однако по итогам 2008 года из 20 банков только 3 охватили практически всю республику: Асака банк, Ипотека банк и Микрокредитбанк.

**Распределение сделок по регионам в 2008 году  
(по стоимости переданного в лизинг имущества)**





## 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.

Все большую экспансию на рынок лизинговых услуг проявляют коммерческие банки, создавая лизинговые компании, а некоторые – даже не одну, делегируя им, таким образом, не совсем профильный для банка бизнес. Также банки, таким образом, решают вопрос удовлетворения существующего спроса на долгосрочное финансирование, каковым может являться лизинг, ведь сами банки предпочитают вкладывать свои ресурсы в краткосрочные проекты.

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.