



# **ОБЗОР СЕКТОРА ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ В УЗБЕКИСТАНЕ**

**ПО ИТОГАМ 2015 ГОДА**

**«Ассоциация Лизингодателей Узбекистана»**

Ташкент 2016 г.

## 1. Обзор лизингового сектора

В рейтинговых исследованиях Ассоциации Лизингодателей Узбекистана приняло участие 90 финансовых институтов. Данный рейтинг лизинговых компаний и коммерческих банков, а также динамика лизингового сектора республики составлены на основе информации, представленной лизингодателями в Ассоциацию.

В процессе подготовки рейтинга лизингодателей Узбекистана было установлено, что в 2015 году лизинговой деятельностью активно занимались 59 финансовые организации. Остальные лизингодатели занимались мониторингом и погашением лизинговых платежей по проектам, заключенным в предыдущих годах.

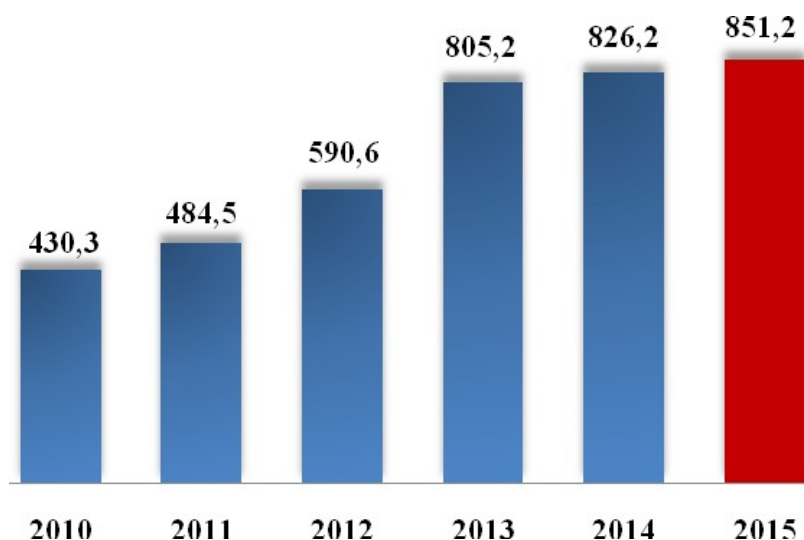
### Динамика и объем рынка лизинговых услуг

По итогам 2015 года доля лизинга в структуре инвестиций в основной капитал составила 2,3%, доля лизинга в ВВП – 0,6%. Основываясь на статистических данных, сектор лизинговых услуг сохранил тенденцию к росту, и демонстрирует стабильный рост по основным показателям.

### 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, %
2010	430,3	2,7	0,7	1,8
2011	484,5	2,7	0,6	1,6
2012	590,6	2,7	0,6	1,3
2013	805,2	2,8	0,7	1,3
2014	826,2	2,5	0,6	1,5
2015	851,2	2,3	0,5	1,4

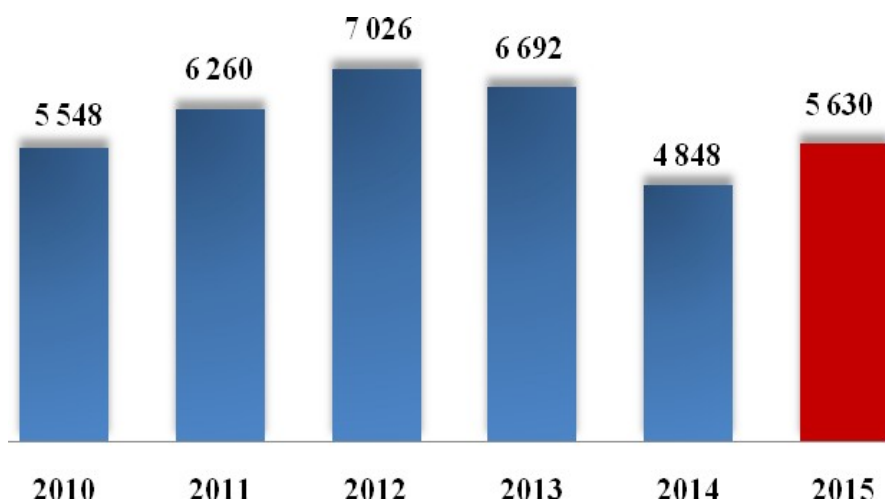
### Динамика объема переданного в лизинг имущества (млрд. сум)



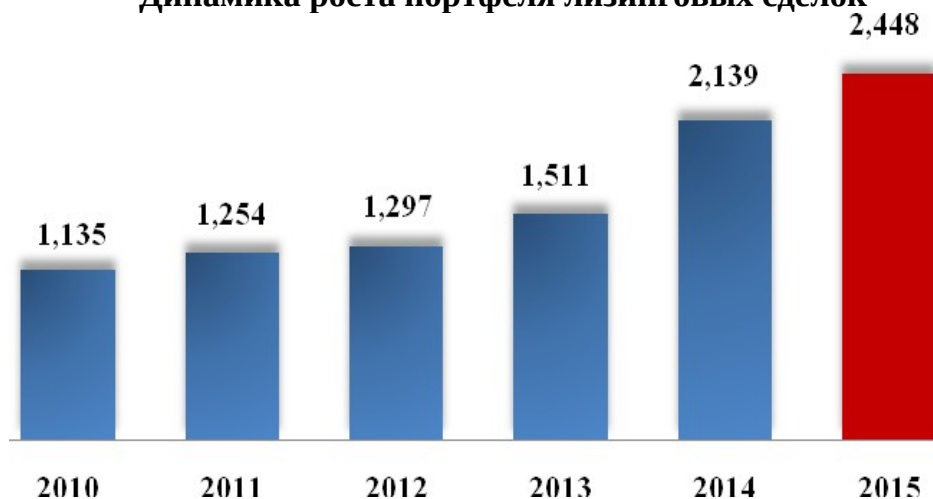
Темп роста объема новых лизинговых операций по итогам 2015 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года составил 3%. Если по итогам 2014 года объем новых лизинговых сделок составил 826,2 млрд. сум, то за отчетный период он вырос на 25 млрд. сум., и составил 851,2 млрд. сум.

Продemonстрированный рост может быть охарактеризован увеличением объемов у крупных игроков лизингового рынка, таких как АЛК «Узкишлокхужаликмашлизинг», ГЛК «Узмелиомашлизинг», ЛК ООО «Узавтосаноатлизинг», АО РСЛК «Курилишмашлизинг» и СП АО «Узбек Лизинг Интернешнл А.О.». Таким образом, на долю данных компаний приходится более половины заключенных новых лизинговых сделок, что составляет 55%.

#### Динамика изменения количества новых лизинговых сделок



#### Динамика роста портфеля лизинговых сделок



Увеличение бизнеса и улучшение макроэкономической ситуации привели к росту количества новых лизинговых сделок по итогам 2015 года. Основываясь на аналитических данных, предоставленных лизингодателями, включая банки, совокупный портфель лизинговых сделок составил 2 трлн. 448 млрд. сум. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года, в процентном соотношении данный показатель увеличился более чем на 14%.

#### Доля "игроков" на лизинговом рынке

Данная тенденция роста объемов лизинга, лизингового портфеля и переданного в лизинг имущества распределена следующим образом среди «игроков» на рынке лизинга:

<b>Итоги 2015 года</b>	
<b>Лизинговые компании</b>	
- стоимость имущества, млрд. сум	668,2
-доля	78,5%
<b>Банки</b>	
- стоимость имущества, млрд. сум	183,0
-доля	21,5%
<b>ИТОГО:</b>	<b>851,2</b>

Как и в предыдущих годах, в 2015 году тенденция распределения лизингового рынка между финансовыми институтами сохранилась, и значительная доля лизингового рынка принадлежит лизинговым компаниям.

#### **ТОП – 5 Лизинговых компаний**

№ п.п	Наименование лизинговой компании	Объем лизинговых операций (в млрд. сум)
1	АЛК «Узкишлокхужаликмашлизинг»	273,1
2	СП АО «Узбек Лизинг Интернешнл А.О.»	68,2
3	ГЛК «Узмелиомашлизинг»	53,0
4	ЛК ООО «Узавтосаноатлизинг»	50,8
5	АО РСЛК «Курилишмашлизинг»	23,1

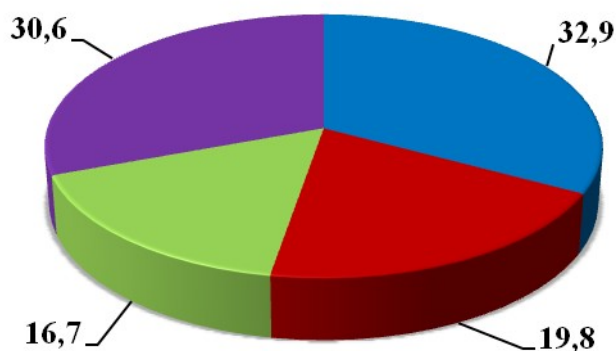
#### **ТОП – 5 Банков**

№ п.п	Наименование банка	Объем лизинговых операций (в млрд. сум)
1	ГАКБ «Асака Банк»	49,8
2	ҚДБ Банк «Узбекистан»	28,7
3	АКИБ «Ипотека Банк»	17,9
4	ЧАБ «Трастбанк»	14,7
5	АКБ «Хамкор Банк»	12,8

Анализируя рынок лизингодателей, следует отметить тот факт, что за отчетный период 2015 года число «игроков» увеличилось на 2 лизингодателя и составило 90 лизингодателей, включая 24 коммерческих банка. Среди лизинговых компаний закрылись 4, 2 компании объединились и 7 компаний пополнили ряды ассоциации.

### Распределение лизинговых сделок по видам основных средств

2015



Технологическое оборудование



Сельскохозяйственная техника



Автотранспорт



Недвижимость



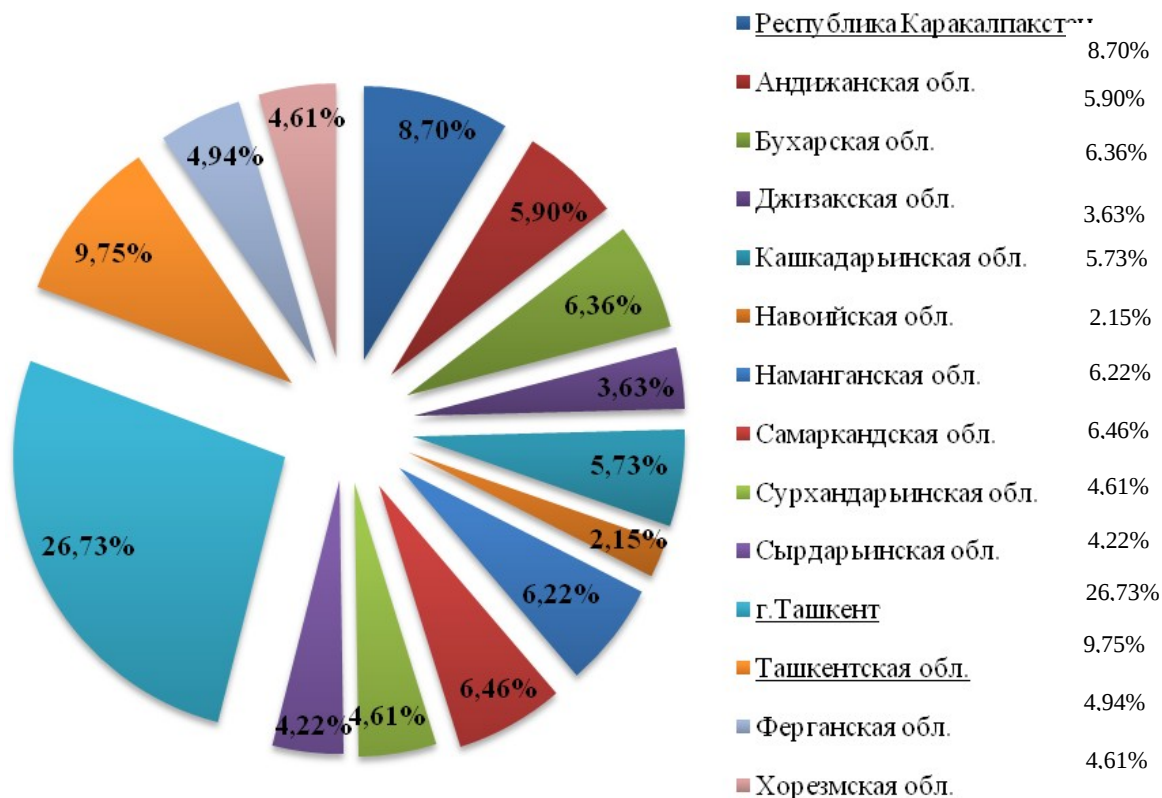
Анализируя развитие рынка лизинговых услуг в динамике, можно отметить тренд на диверсификацию сделок по видам основных средств. Начиная с 2013 года, стабильно снижается доля сельскохозяйственной техники и растет доля технологического оборудования.

Рассматривая структуру переданного в лизинг имущества по итогам 2015 года, лидером по объему стоимости имущества, переданного в лизинг, стала сфера сельхозтехники. Объем переданных в лизинг объектов сельхозтехники составил 280 млрд. сум. с долей рынка равной 32,9%. Немаловажным фактором является то, что доля сельхозтехники снизилась на 1,3%. Более того, сохранив тенденцию прошлого года, модернизация производственного состава и спрос на высокотехнологическое оборудование растет, в результате доля технологического оборудования значительно выросла, и составила 30,6% по сравнению с 2014 годом (27,7%).

Таким образом, основываясь на данных, предоставленных в Ассоциацию Лизингодателей Узбекистана, на рынке технологического оборудования особым спросом пользуется сфера строительных услуг и производства строительных материалов – 88,1 млрд. сум, мелиорации – 53,0 млрд. сум. и медицины – 20,7 млрд. сум. Среди лизинговых компаний по объему переданного в лизинг объектов технологического оборудования лидирует СП АО «Узбек Лизинг Интернешнл А.О.» (63,1 млрд. сум.), далее идут ГЛК «Узмелиомашлизинг» (53 млрд. сум) и банк «КДБ Банк Узбекистана» (21,1 млрд. сум).

### Распределение сделок по регионам

Распределение лизинговых операций по республике достаточно равномерно, за исключением города Ташкент, на долю которого выпадает более четверти (26,73%) всех осуществленных новых лизинговых операций на рынке страны. Также, по итогам 2015 года в республике лидируют Ташкентская область (9,75%) и республика Каракалпакстан (8,70%).



### Перспективы развития рынка лизинга в Узбекистане

Анализируя рынок лизинговых услуг Республики Узбекистан за 2015 год, можно выявить следующие тенденции:

Рынок лизинговых услуг страны имеет огромный потенциал для роста. С каждым годом конкуренция на рынке лизингодателей растет, что означает, увеличение уровня предоставляемых лизинговых услуг.

Как и в предыдущих годах, одним из определяющих факторов развития лизингового сектора является доступ лизингодателей к источникам финансирования. Лизинговым компаниям предстоит проработать вопрос привлечения прямых иностранных кредитов; сотрудничать со страховыми компаниями для фондирования лизинговых сделок. В данном случае, страховые компании предоставляют дополнительное обеспечение лизинговым компаниям для выполнения обязательств перед банками по кредитным линиям; также, страхуют риски, используя гарантийное обеспечение под страховой полис экспортных агентств при заключении договоров на международном рынке, например:

- «КЕХИМ» - при заключении договоров поставки из Южной Кореи;
- «Del Crederi» - при заключении договоров поставки из Бельгии;
- «Гермес» - при заключении договоров поставки из Германии и ЕС,

что в свою очередь стимулирует увеличение объемов финансирования лизинговых сделок в СКВ.

В условиях недостаточного инвестирования в иностранной валюте, лизингодателям необходимо проработать и рассмотреть возможности сотрудничества с местными поставщиками. На сегодняшний день, на нашем рынке существует множество поставщиков, предоставляющие различные виды оборудования за национальную валюту. Например, такие компании, как «Узбекско-Китайский Торговый Дом», ООО «PromAgroAl'yans», «Shenzhen Anke High-Tech Co., Ltd», ООО «AZN», ООО «VINIKS», СП ООО «Interned Innovations», справочный портал «Promzona», ООО «Master Steel», АО «Qurilish Lizing», и другие. Таким образом, одним из пунктов стратегического планирования лизинговых компаний в достижении целей и задач должно быть установление непосредственного взаимодействия с поставщиками, что в свою очередь устранил неопределенности в развитии компании.

В ближайшем будущем лизинг, обеспечивающий упорядоченные и защищенные отношения между всеми участниками финансово-инвестиционной цепочки, лизинг, способствующий модернизации основных отраслей экономики и региональной инфраструктуры, может стать одним из перспективных инструментов обеспечения устойчивого развития инновационной экономики Республики Узбекистан.

Можно выделить следующие направления, наиболее перспективные для роста лизингового рынка Узбекистана:

- **Текстильная промышленность.** Одна из быстроразвивающихся отраслей страны. Принятой программой развития текстильной промышленности республики на 2015–2019 годы предусматривается: дальнейшее техническое и технологическое обновление предприятий; обеспечение роста производства промышленной продукции; увеличение экспортного потенциала отрасли; насыщение внутреннего потребительского рынка товарами легкой промышленности; создание дополнительных мощностей в производстве джинсовых, махровых тканей и изделий, чулочно-носочной продукции, готовых трикотажных изделий и т.д. Отечественные предприятия активно выпускают пряжу, но не всегда могут наладить ее дальнейшую переработку. Лизинговые компании могут принять

участие в организации производства от пряжи до готовых материалов (ткани, трикотажное полотно, готовые швейно-трикотажные изделия и т.д.), в строительстве швейно-трикотажных цехов и т. д.

- **Сфера услуг.** Один из стимулов роста – Программа по дальнейшему ускоренному развитию сферы услуг и сервиса в сельской местности Республики Узбекистан на 2013–2016 годы.
- **Полиграфия. Упаковка.** Львиная доля печатного оборудования, находящегося в эксплуатации, является морально устаревшим, при этом рынок полиграфических услуг находится в фазе активного развития. Рынок полиграфического оборудования стремительно развивается, и полиграфическим компаниям необходимо соответствовать требованиям времени, отслеживая все изменения в самом широком спектре современного полиграфического оборудования. В полиграфии оборудование сравнительно быстро становится морально устаревшим, поэтому и необходимо полиграфическим компаниям инвестировать в расширение парка. По мнению экспертов, парк оборудования нужно обновлять ежегодно - это одно из условий успешной работы любой полиграфической компании. Следует отметить, что обновление узбекской полиграфии во многом стало возможным благодаря развитию рынка лизинга полиграфического оборудования в стране. Именно лизинговые схемы сделали возможным решение проблем технического переоснащения средних и мелких частных типографий республики. Еще одно важное направление - производство упаковки. По-прежнему очень большая доля упаковки изготавливается из бумаги и картона. Современные требования упаковки, маркировки и идентификации товаров превышают возможности и предложения местных производителей. В республике активно реализуется инвестиционная программа, направленная на производство продукции, отвечающей мировым стандартам, в том числе и упаковочным, что убедительно свидетельствует о необходимости применения и развития новейших технологий и разработок в упаковочной индустрии. Учитывая, что упаковочная отрасль охватывает практически все сектора промышленности, включая продовольственный, агропромышленный комплексы, химическую промышленность и другие отрасли страны, спрос на упаковочные машины и технологии сохранится, и в будущем будет только расти.
- **Переработка и хранение плодоовощной продукции.** С первых лет независимости в стране принимаются необходимые меры по увеличению производства сельскохозяйственной продукции, привлечению иностранных инвестиций в аграрный сектор, внедрению высокотехнологичного оборудования, увеличению экспортного потенциала. На той основе, что климатические условия Узбекистана позволяют выращивать свежие фрукты, овощи и ягоды в размере около 16 млн. тонн в год и в широком ассортименте, в стране развивается отрасль переработки сельскохозяйственной продукции. Эта отрасль включает в себя предприятия по производству плодоовощных консервов, овощных и фруктовых соков, винно-водочных изделий, безалкогольных напитков, фруктовых и овощных пюре, паст и сиропов, сушеных и замороженных фруктов и овощей. По некоторым из этих позиций (томатная паста, сухофрукты и сушеные овощи) Узбекистан входит в число крупнейших мировых производителей. Промышленность по переработке плодоовощной сельскохозяйственной продукции входит в число отраслей, имеющих все базовые условия для быстрого роста. И наряду с этим, существуют вопросы, связанные с дальнейшим



улучшением условий по обработке и упаковке плодоовощной продукции. В этой связи, в республике необходимо проводить работы по дальнейшему развитию инфраструктуры, оснащенной современным оборудованием по приему, обработке, сортировке, калибровке, упаковке и маркировке продукции для дальнейшей ее реализации на экспорт.

- **Производство продуктов питания.** Пищевая промышленность — одна из самых динамично развивающихся отраслей экономики Узбекистана. Богатая местная сырьевая база, потенциальные возможности внутреннего рынка, накопленный опыт создают благоприятные предпосылки для ее успешного развития. Пищевая промышленность Узбекистана на протяжении последних лет входит в тройку ключевых игроков промышленного рынка Узбекистана. Сейчас страна обеспечивает полностью население всеми основными видами продуктов за счет развития отечественного производства. Но чтобы быть конкурентоспособными на рынке, необходимо продолжать процессы модернизации и технологического переоснащения производств, создания новых перерабатывающих предприятий. Уже недостаточно просто сделать красивую этикетку для продажи товара. Покупателя интересует, из каких продуктов сделан товар, его полезные свойства и многое другое. Поэтому компании, которые хотят быть в лидерах, просто обязаны улучшать качество своей продукции, внедрять международные системы менеджмента, ориентироваться на мировые требования и стандарты.
- **Медицина.** Медицинские учреждения Узбекистана требуют постоянного совершенствования и обновления. Особенно это касается сферы медицинского оборудования. Для успешного диагностирования и лечения различного спектра заболеваний, именно техническое оснащение играет важную роль. Также, следует отметить, что в последние годы Правительство Узбекистана утвердило ряд изменений и дополнений в законодательные акты, регламентирующие организацию деятельности медицинских учреждений республики. В частности, в настоящее время согласно новым изменениям в стране при осуществлении медицинской деятельности не допускается использование морально устаревшего оборудования.
- **Возобновляемые источники энергии (ВИЭ).** В течение последних десятилетий они больше были направлены на решение автономных задач домохозяйств. Узбекистан постепенно начинает выходить из рамок малой энергетики. Появляются проекты крупных солнечных электростанций. Однако бизнес до сих пор широко не использует ВИЭ на производстве. Задача лизинговых компаний – объяснить преимущества альтернативных источников энергии для бизнес-структур. Это, в свою очередь, станет дополнительным стимулом для локализации технологий ВИЭ, даст импульс для развития отечественной промышленности, путем максимизации доли местных компонентов. Для лизинговых компаний это во многом будет работой на перспективу.