



ОБЗОР СЕКТОРА ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ В УЗБЕКИСТАНЕ

ПО ИТОГАМ 2011 ГОДА

Ассоциация Лизингодателей Узбекистана

Ташкент 2012

1. Общие сведения

Макроэкономический обзор

По итогам 2011 года прирост объема ВВП республики составил 8,3%. Следует отметить, что наблюдался рост всех основных секторов экономики – промышленность выросла на 6,3%, сельское хозяйство – на 6,6%, строительные работы – на 8,5%, платные услуги населению – на 16,1%.

Инвестиции в основной капитал составили 18,3 трлн.сум и темп ее роста к предыдущему году составил 7,9%. Услуги всего составили 41,1 трлн.сум (в % к ВВП – 52,8%) и из них финансовые услуги – 3,5 трлн.сум.

Обменный курс национальной валюты

	2003 год	2004 год	2005 год	2006 год	2007 год	2008 год	2009 год	2010 год	2011 год
Курс ЦБ на конец года, сум/доллар США	980,0	1058,0	1180,0	1240,0	1290,0	1393,0	1511,4	1640	1795
Изменение курса по сравнению с началом года, %	1,0	8,0	11,5	5,1	4,0	8,0	8,5	8,5	9,4

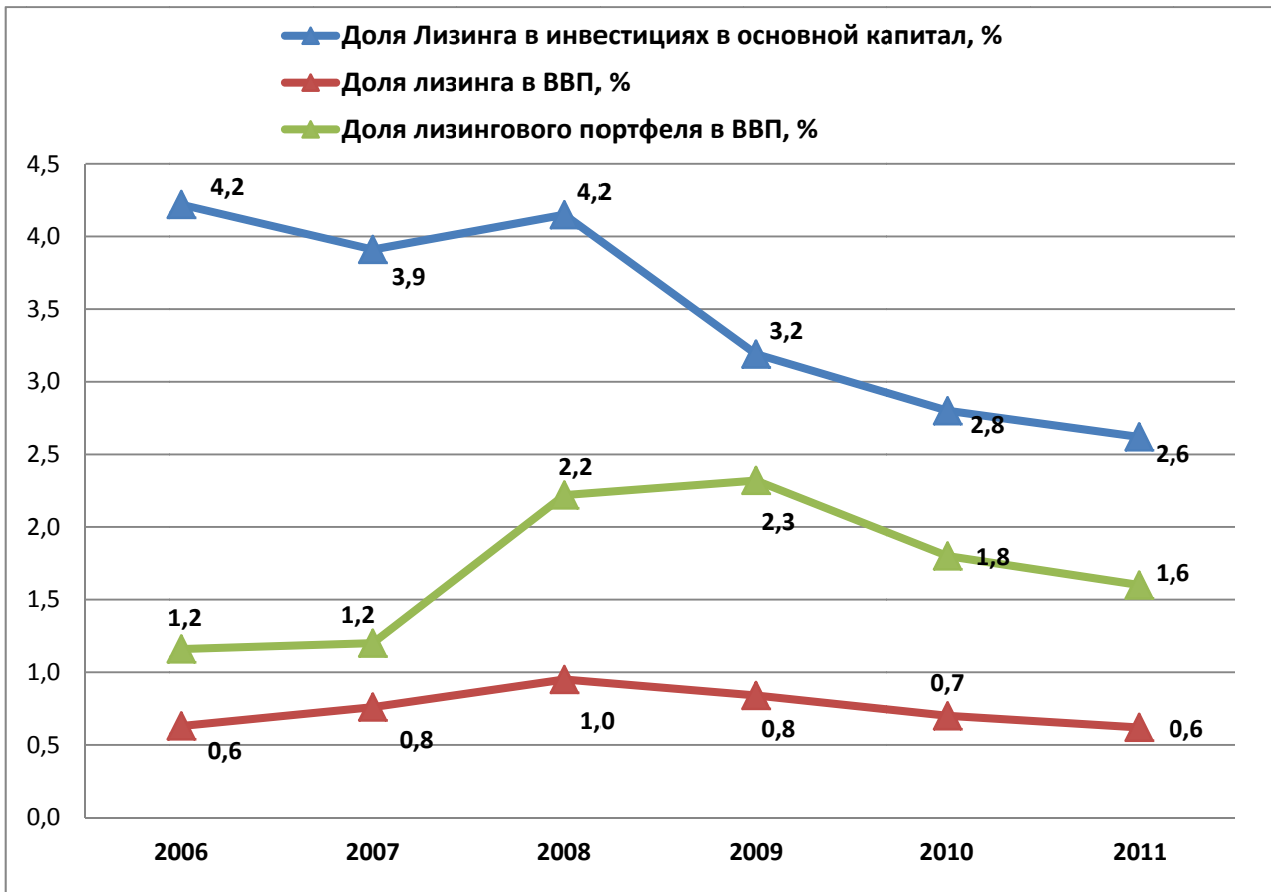
2. Обзор лизингового сектора

Динамика и объем рынка лизинговых услуг.

Доля лизинга в структуре инвестиций в основной капитал по итогам 2011 года снизилась до 2,65%. Также наблюдается снижение доли лизинга в ВВП до 0,62%. Соответственно, доля лизингового портфеля в ВВП имеет тенденцию к спаду, и по итогам 2011 года она составила 1,62%.

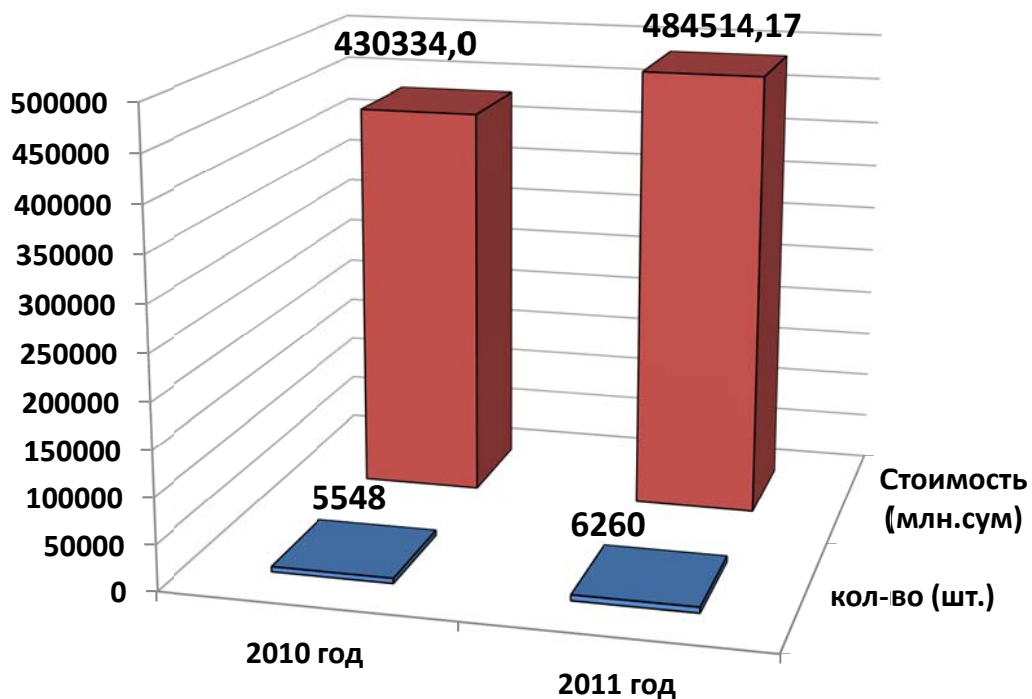
Инвестиции в основной капитал посредством лизинга

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
2011	484,5	2,65	0,62	1,62

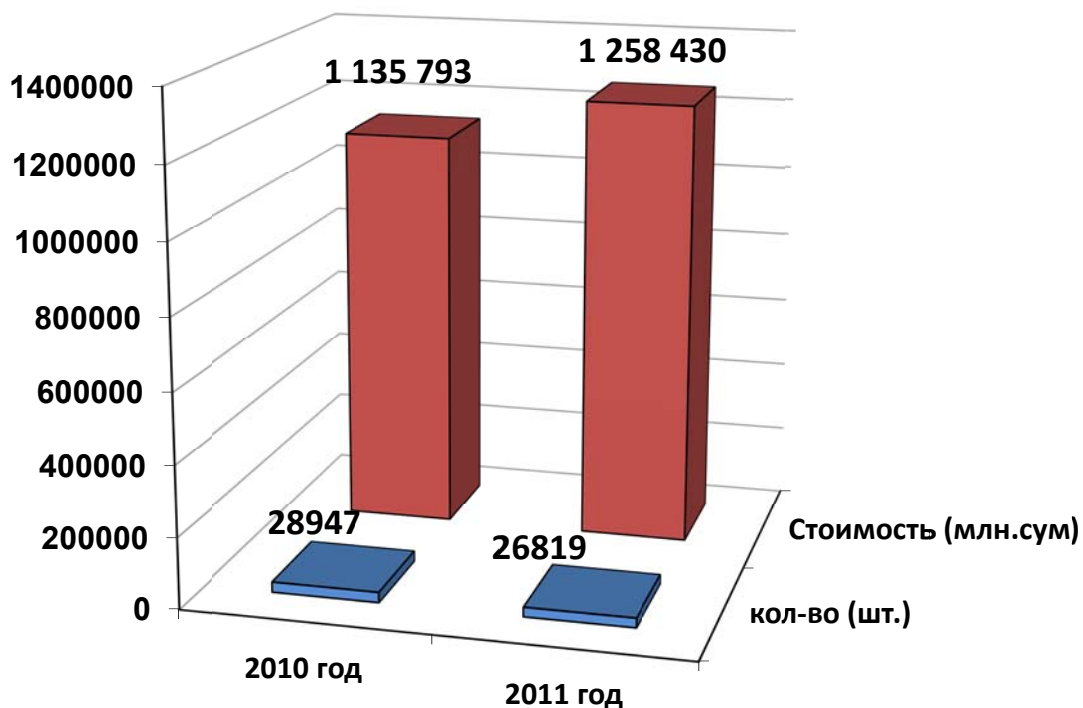


Темп роста лизингового объема по итогам 2011г. составил 11%, если за 2010 год объем лизинга составил 430,3 млрд. сум, то по итогам 2011 года он вырос на 54,2 млрд. сум и составил 484,5 млрд.сум. Также, лизинговый портфель за 2011 год составил 1258,4 млрд. сум и вырос на 122,6 млрд.сум по сравнению с аналогичным периодом 2010 года, что выражается в темпе роста 9,7%.

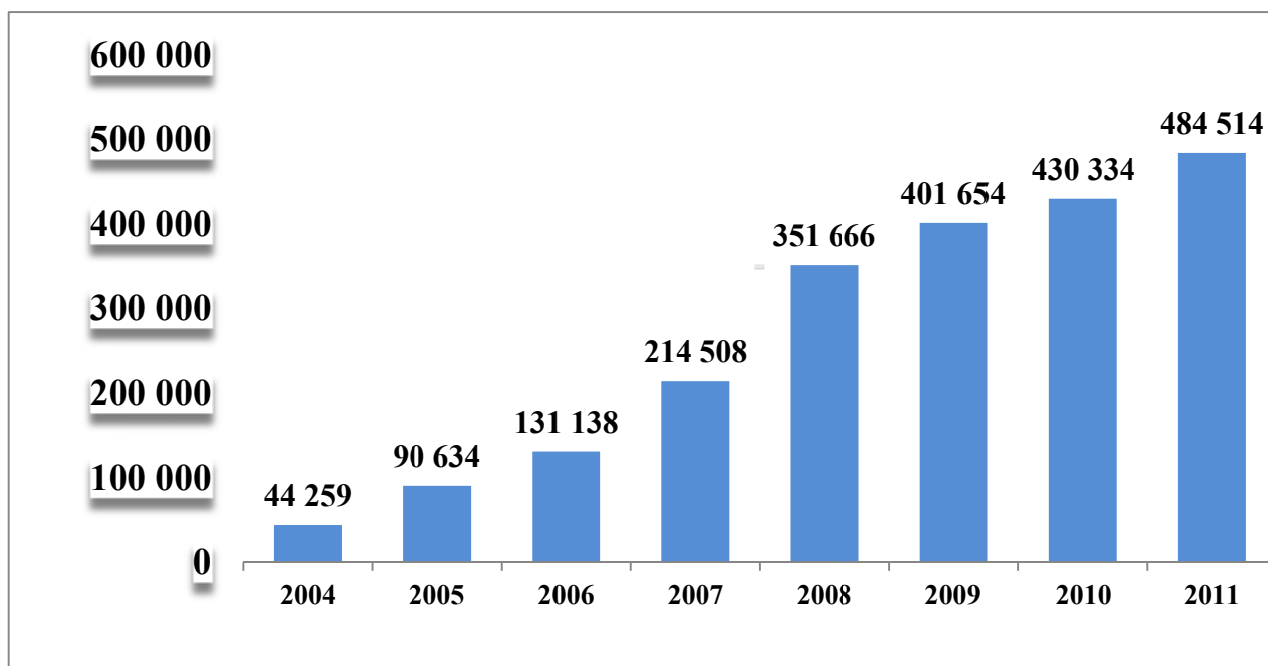
Количество и сумма лизинговых сделок



Лизинговый портфель



Динамика объема переданного в лизинг имущества (млн. сум)



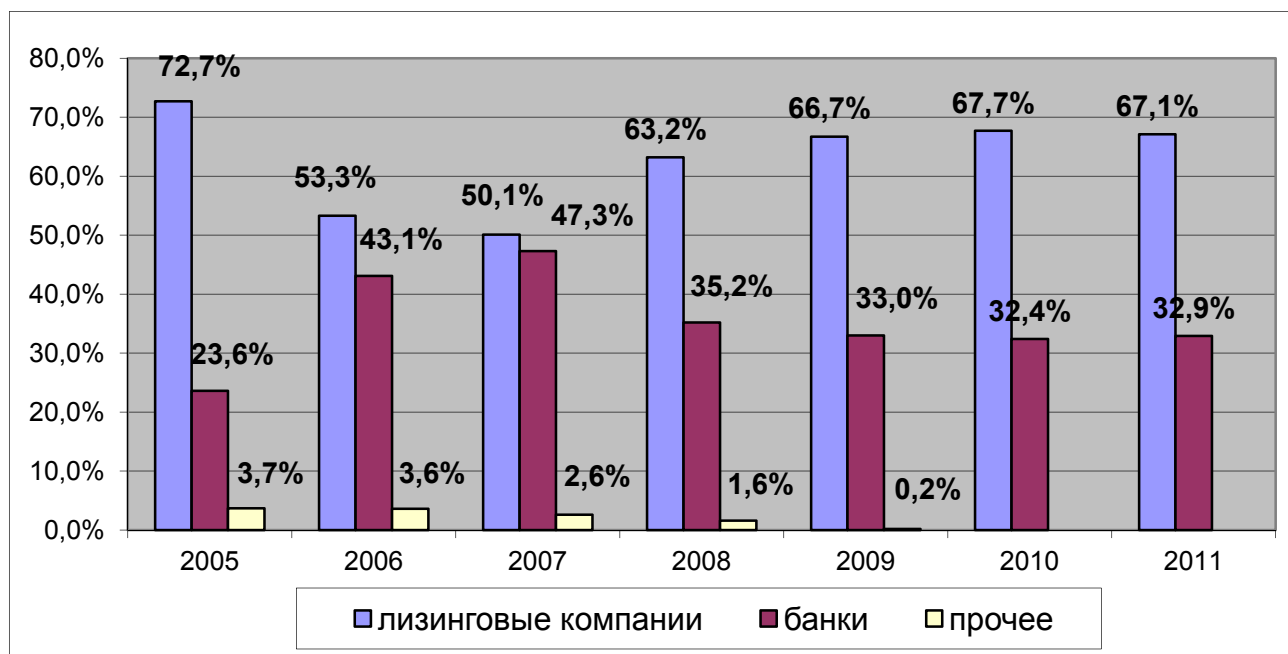
Данная тенденция роста объемов лизинга, лизингового портфеля и переданного в лизинг имущества распределена следующим образом среди «игроков» на рынке лизинга. В долларовом эквиваленте объемы лизинговых операций имеют тенденцию к росту и составили 282,3 млн. долларов США. выросли на 4%.

Доля "игроков" на лизинговом рынке

	2006 год	2007 год	2008 год	2009 год	2010 год	2011 год
Лизинговые компании						
- стоимость имущества, млн. долл. США	57,3	85,1	168,3	183	183,2	189,4
-доля	53,3%	50,1%	63,2%	66,7%	67,6%	67,1%
Банки						
- стоимость имущества, млн. долл. США	46,4	80,2	93,6	90,6	87,8	92,9
-доля	43,1%	47,3%	35,2%	33,0%	32,4%	32,9%
Прочие						
- стоимость имущества, млн. долл.США	3,9	4,4	4,3	0,6	0	0
-доля	3,6%	2,6%	1,6%	0,2%	0,0%	0,0%
Итого:	107,6	169,7	266,2	274,2	271,0	282,3

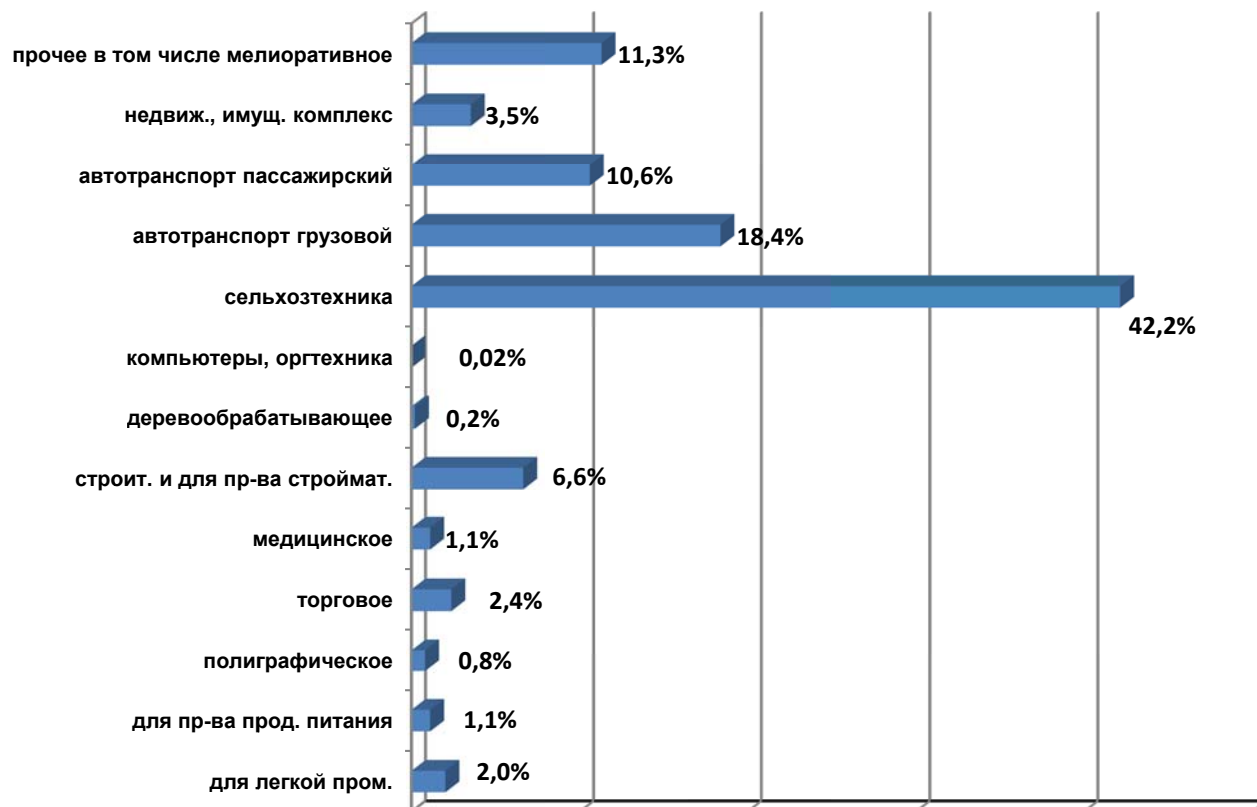
Более половины рынка лизинга по итогам 2011 года принадлежит лизинговым компаниям – 67,1% и имеет тенденцию к спаду, хоть и незначительному по отношению к прошлому году. Объемы сделок каптивных лизинговых компаний в общем объеме занимают около 58,1% доли этого рынка. Общая сумма лизинговых сделок лизинговых компаний 2011 год составила более 325 млрд. сум, а оставшийся объем 159,5 млрд. сум принадлежит банкам. Доля всех лизинговых сделок по итогам 2011 года в финансовых услугах составляет 13,8%. Вследствие реорганизации Кредитных союзов и переименовании их в микрокредитные организации они не осуществляли лизинговые услуги.

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), оборудование для строительства и производства строительных материалов доминируют в общем портфеле лизинговых сделок и составляют 77,8% от общего количества сделок.

Распределение лизинговых операций по видам основных средств среди лизинговых компаний



АЛК «Узкишлокхужаликماشлизинг» заключила 4143 сделок на лизинг сельхозтехники по всем регионам республики и сумма сделок составила 133,1 млрд.сум и по итогам 2011 года она лидирует на отечественном рынке лизинга.

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

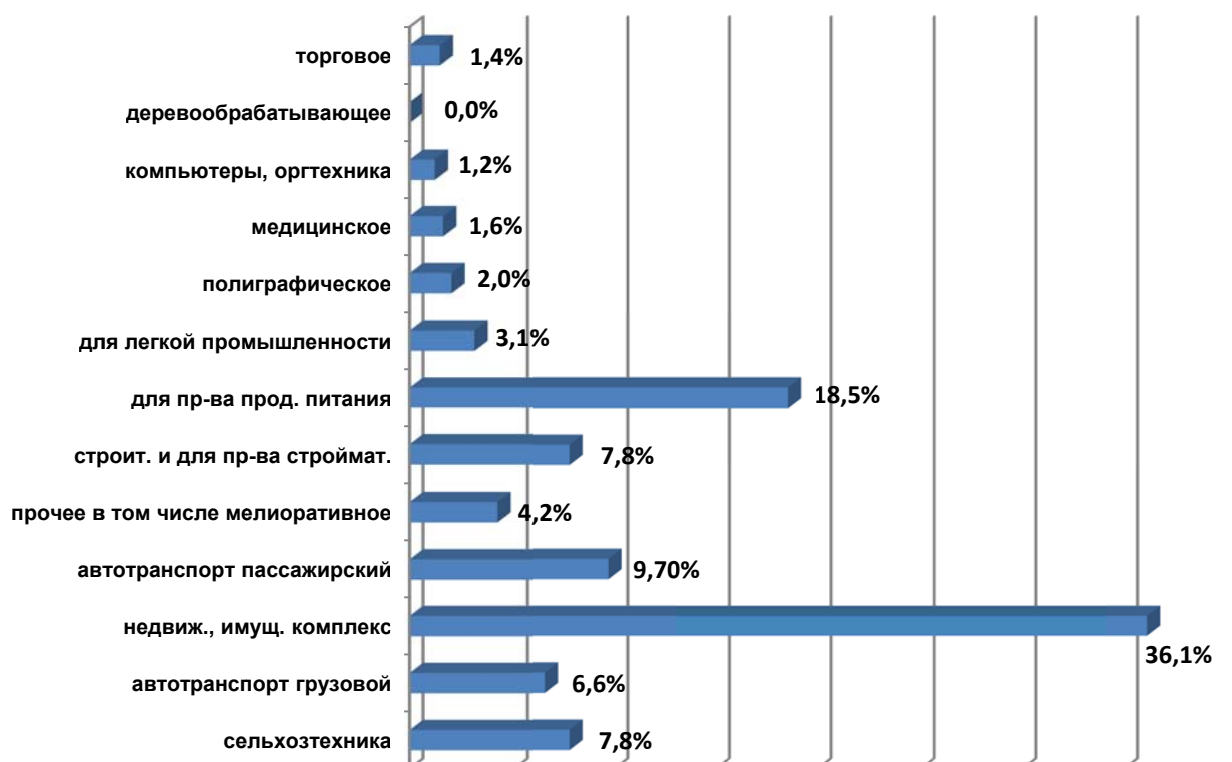
Также следует отметить, что созданная 2011 году компания ООО «Траст Лизинг» заняла достойное место на лизинговом рынке республики и осуществила 19 лизинговых проектов на общую сумму 11,2 млрд. сум. Финансирования получили такие отрасли как: недвижимость и имущественные комплексы, автотранспорт грузовой, строительное оборудование и оборудование для производства стройматериалов.

ТОП – 5 Лизинговых компаний

№ п.п	Наименование лизинговой компании	Объем лизинговых операций (в млрд. сум)
1	«Узкишлокхужаликماشлизинг»	133,1
2	«O`zavtosanoat-Leasing»	51,9
3	«Узбек Лизинг Интернешнл А.О.»	29,9
4	«Узмелиомашлизинг»	22,4
5	«Курилиш лизинг»	12,2

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

Распределение лизинговых операций по видам основных средств среди банков



По итогам 2011 года, ОАКБ «Микрокредитбанк», ОАК «Алокабанк» и ГАКБ «Асака» стали лидерами по сумме объема заключенных лизинговых сделок. Например, ОАКБ «Микрокредитбанк» осуществлял свою лизинговую деятельность по всем регионам республики и сумма совершенных сделок по лизингу составила 32,78 млрд.сум. Кроме того, ОАКБ «Микрокредитбанк» имеет достаточно диверсифицированный лизинговый портфель, где сельхозтехника и оборудование для производства продуктов питания имеют удельный вес. Следует отметить, что ОАК «Алокабанк» заключила сделки на общую сумму 27,4 млрд. сум. И осуществлял свою лизинговую деятельность в Андижанской и Ферганской областях, а также в городе Ташкент. Сумма переданной в лизинг оборудования для производства продуктов питания составила 22,7 млрд.сум или 82,9% от общего лизингового портфеля банка. . ГАКБ «Асака» в 2011 году передал в лизинг имущество, сумма которой составила 13,33 млрд.сум и из них сумма недвижимости переданного в лизинг составила 4,7 млрд.сум или 35,4% от общего объема лизинговых сделок банка. Также активно функционировали в отчетном году такие банки как «Хамкор банк», «Ипотека банк», «Траст банк» и «Халк банк». Их объемы лизинговых операций составили от 8,6 до 18,9 млрд.сум за отчетный период.

ТОП – 5 Банков

№ п.п	Наименование банка	Объем лизинговых операций (в млрд.сум)
1	«Микрокредит банк»	32,8
2	«Алока банк»	27,4
3	«Асака банк»	25,8
4	«Хамкор банк»	18,9
5	«Ипотека банк»	13,3

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 2011 года лидером по объему стоимости имущества, переданного в лизинг, стала сельхозтехника. Объем переданных в лизинг объектов сельхозтехники составил \$87,1 млн. с долей рынка равной 30,9%.

Виды имущества, переданного в лизинг

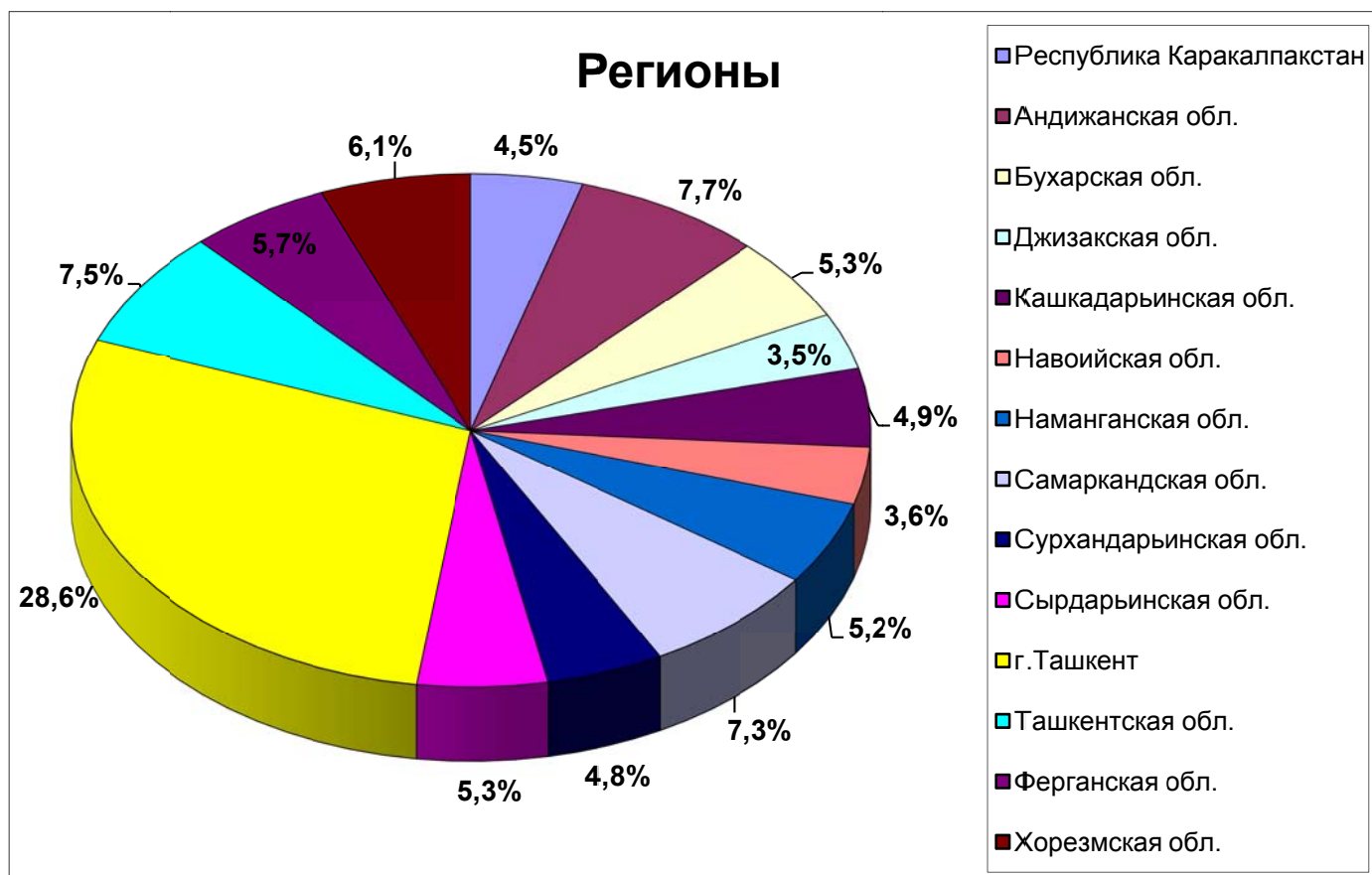
виды оборудования/основных средств	2006 год		2007 год		2008 год		2009 год		2010 год		2011 год	
	Кол-во сделок	Стоимость, млн.долл. США	Кол-во сделок	Стоимость, млн.долл. США	Кол-во сделок	Стоимость, млн.долл. США	Кол-во сделок	Стоимость, млн.долл. США	кол-во сделок	Стоимость, млн.долл. США	кол-во сделок	Стоимость, млн.долл. США
для легкой промышленности	38	5,6	91	6,4	50	6,8	82	5,0	94	7,8	109	6,6
для производства продуктов питания	27	2,6	51	3,8	98	6,7	138	10,5	111	15,6	77	19,3
полиграфическое	30	3,6	22	1,0	41	3,8	38	2,8	67	4,2	55	3,5
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	253	5,8
медицинское	27	0,9	39	1,8	35	2,0	57	5,6	106	2,7	52	3,6
строительное и для производства стройматериалов	49	5,9	117	17,8	171	22,2	266	19,0	229	15,9	179	19,6
Деревообрабатывающее									7	0,5	6	0,4
компьютеры, оргтехника	28	1,0	50	0,5	31	1,2	48	2,4	79	1,4	35	1,1
сельхозтехника	5 022	61,3	3 815	61,1	3 921	101,1	3 769	46,8	3772	77,7	4402	87,1
автотранспорт грузовой	24	1,7	57	6,4	237	17,7	298	38,0	223	50,5	241	40,9
автотранспорт пассажирский	274	7,0	701	29,4	1 027	46,6	540	44,3	289	25,9	379	29
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	154	40,1
прочее	47	8,2	88	25,1	249	20,4	575	42,6	290	26,9	318	25,2
Итого:	6305	107,6	5 107	169,7	5 970	266,2	6 102	274,2	5548	271,0	6260	282,3

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 9,4 трлн.сум. По итогам 2011г. объем операций по данному виду имущества составил 40,9 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.

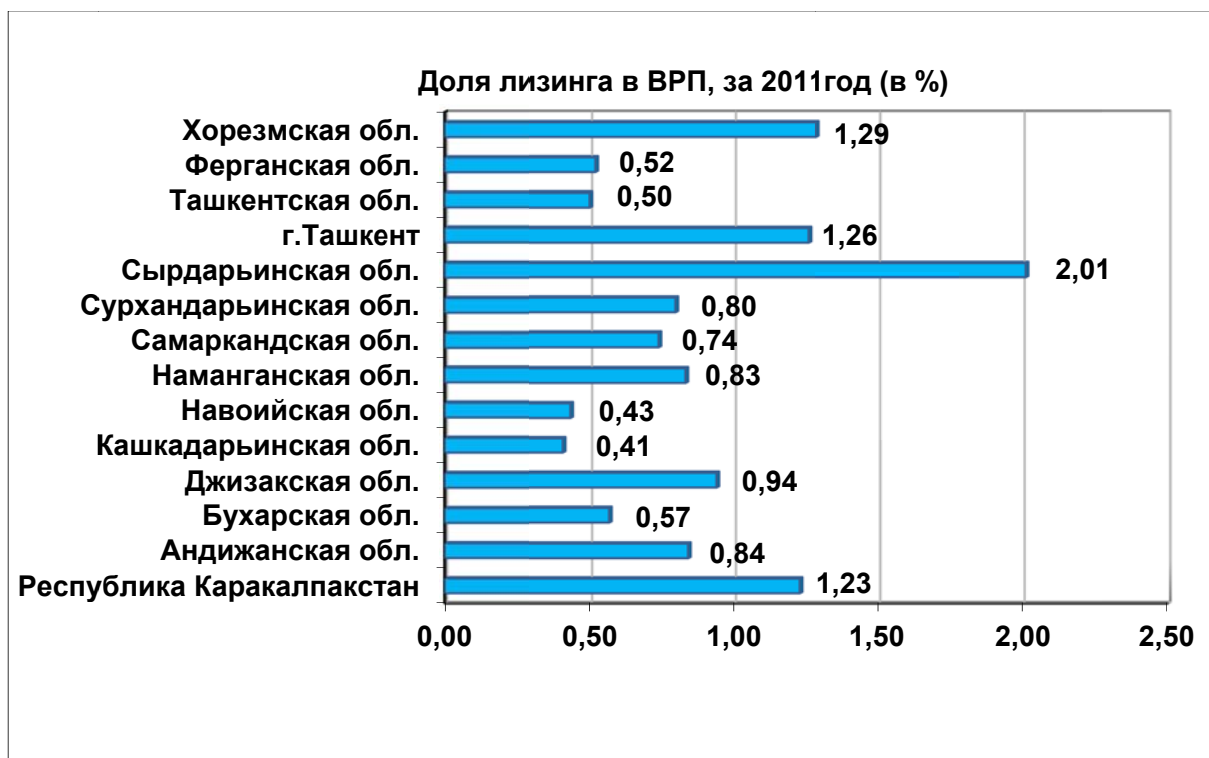
Распределение сделок по регионам

Распределение лизинговых операций по Республике достаточно равномерно, за исключением города Ташкент, на долю которого выпадает более 28% от общего количества лизинговых сделок за 2011 год против 22% за аналогичный период предыдущего года. Также 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 в 2011 году по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года доля Хорезмской области выросла на 2,7%, Андижанской области на 2,4%, Наманганской на 1,7%, Сырдарьинской и Республики Каракалпакстан более чем на 1%. Однако спад лизинговых операций наблюдался в Ташкентской области, Навоийской и Кашкадарьинской областях.

**Распределение сделок по регионам в 2011 году
(по стоимости переданного в лизинг имущества)**



Активную деятельность в регионах ведут не все лизингодатели, но их количество с каждым годом увеличивается. Так 2011г. во всех регионах республики осуществляли свою деятельность только 4 лизинговые компании и 2 банка: «Узкишлокхужаликмашлизинг», «Узавтосаноатлизинг», «Узмелиомашлизинг», «Узбек Лизинг Интернешнл А.О.», «Микрокредитбанк» и «Халк банк». Однако следует отметить, что такие лизингодатели как «Курилиш лизинг», «Траст Лизинг», «Delta leasing», «Узмедлизинг», «Infinleasing», «BDS Leasing», «Alliance Leasing», «Hamkormashlizing», «SifCo International», «China Leasing Group», «Бизнес Лизинг», «Асака банк», «Ипотека банк», «Хамкор банк», «Алока банк» и другие осуществляли лизинговые сделки во многих регионах республики.



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», «Узмелиомашлизинг» 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 10% до 30% в СКВ, и от 16 до 30% 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 средне указанных, а именно «Узбек Лизинг Интернешнл А.О.», «Infinleasing» и многие банки.

Перспективы развития лизинговых услуг

Анализируя рынок лизинговых услуг Республики Узбекистан за 2011 год, можно выявить следующие тенденции:

Фактор опережающего темпа роста ВВП, вследствие чего доля лизинга в ВВП за предыдущий год сократилась до 0,6%. 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, которым на данный момент воспользовались только 3 лизинговые компании, у остальных же он отсутствует. Также спасательным кругом в данном вопросе могут служить различные схемы бизнес-сотрудничества с поставщиками лизинговых объектов и т.д.

Рынок лизинговых услуг 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», «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.

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

Вопросы совершенствования лизингового законодательства, а именно применение вторичного лизинга, также окажет, положительный импульс к росту лизинговых объемов в перспективе продление льгот для лизингодателей будет способствовать увеличению лизинговой доли и росту лизинговых сделок. Совместно с Олий Мажлис РУ велась работа по внесению изменений в законы «О Лизинге» и принят Закон Республики Узбекистан от 04.10. 2011 г. N ЗРУ-

301 "Об обмене кредитной информацией", который вступает в силу с 1 января 2012 года. Закон предусматривает создание кредитных бюро, которые будут оказывать услуги по осуществлению обмена кредитной информацией.