



Команда «Avesta Investment Group» поздравляет Вас с Новым 2006 Годом и желает здоровья, благополучия и успешного сотрудничества!

- Достижения АК «Узпромстройбанк» за уходящий год**
 Кредитный портфель банка за анализируемый период составил 301,3 млрд. сумов, увеличившись по сравнению с началом текущего года на 65,8 млрд. сумов.
- Узтрансгаз поставит в 2006 г. в Киргизию 750 млн. м³ газа**
 Представитель холдинга уточнил, что контракт с АО «Кыргызгаз» подписан при цене газа \$55 за 1 тыс. м³ на условиях 100% предоплаты.
- Китайские компании осуществили модернизацию ОАО «Сино»**
 В соответствии с бизнес-планом, предусматривается до конца 2008 г. довести мощность производства холодильной техники до 250 тыс. единиц ежегодно.
- Товарооборот между РУз и Польшей может достичь \$190 млн.**
 По данным польской статистики, за 10 месяцев текущего года товарооборот между Польшей и Узбекистаном составил \$158,1 млн.

Официальный обменный курс ЦБ РУ к основным мировым валютам (сум)

	27.12.2005	20.12.2005	Изм./%
1 USD	1180,00	1177,09	+0,25 ↑
1 EUR	1395,94	1413,45	-1,24 ↓
1 GBP	2044,11	2083,92	-1,91 ↓
10 JPY	101,39	101,22	+0,17 ↑
1 RUR	41,00	41,08	-0,19 ↓

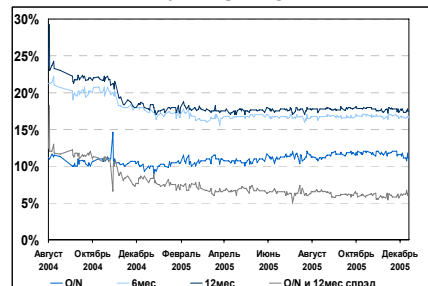
Основные процентные ставки в национальной валюте на 30.12.2005 (в % годовых)

Ставка рефинансирования ЦБ РУ	16,00
UZIBOR (12 мес.)	17,55
AWACRI	22,75
СВСАР (UZS) (в пунктах)	184,52
СВСАР (USD) (в пунктах)	153,09

Ставки купона КО



Ставки UZIBOR



Основные макроэкономические показатели Узбекистана, 2002-2005 гг.

Показатели	2002г.	2003г.	2004г.	2004г. I кв.	2005г. I кв.
ВВП, трлн. сум	7,45	9,84	12,2	2,1	2,5
Рост реального ВВП, %	4,0	4,4	7,7	4,8	4,8
Исполнение госбюджета, % к ВВП (-деф./+проф.)	-0,8	-0,4	-0,4	4,0	1,9
Внешнеторговый оборот, млрд. долл. США	5,7	6,7	8,7	2,1	2,3
Инфляция (ИПЦ), %	-	3,8	3,7	1,1	2,2

Источник: Госкомитет по статистике РУ, Avesta Research

Источник: Avesta Research, ЦБ РУ, АБУ

Сегодня

ОАО «Marvel Juice Co.», 3 (500 млн. сум)
 Начало выплаты 5-го купона
 - ставка купона – 24%
 - сумма купонного платежа – 30 млн. сум

Внеочередное общее собрание акционеров ЗАО «Toshkent-Osiyo»

Календарь предстоящих событий

- 1 января.** Ожидается начало выплаты 2-го купона по 1-ому выпуску КО ДП «Cassidy Trade & Finance».
- 2 января.** Ожидается начало выплаты 5-го купона по 1-ому выпуску КО ООО «Elektron Servis».
- 5 января.** Ожидается начало выплаты 2-го купона по 2-ому выпуску КО ООО «Joni M».

Аналитический центр **AvestaResearch** специализируется в подготовке аналитических обзоров и проведении индивидуальных исследований компаний, отраслей и рынков. В частности, центр придает особое значение проведению исследований в области телекоммуникаций, нефтегазовой, горно-металлургической, пищевой, текстильной, хлопковой и строительной отраслях экономики. **AvestaResearch** входит в состав инвестиционной группы Avesta Investment Group.



Достижения АК «Узпромстройбанк» за уходящий год

АК «Узпромстройбанк» - один из ведущих крупных банков страны окончил финансовый год с высокими результатами, сообщает *«Uzreport.com»*. Первый заместитель председателя правления Узпромстройбанка Нодир Носиров в своем интервью рассказал о следующем.

В уходящем году, как и в предыдущих, приоритетной задачей банка являлось осуществление широкомасштабной инвестиционной деятельности в развитии базовых отраслей экономики страны, малого бизнеса, финансировании крупных инвестиционных проектов с привлечением иностранного капитала.

Так, уставной капитал банка на 1 декабря 2005 года составил 11,3 млрд. сумов. Наряду с финансированием субъектов хозяйствования в национальной валюте, банк активно осуществлял кредитование в иностранной валюте, как за счет кредитных линий международных финансовых институтов, так и за счет собственных средств банка, и активы банка составили 555 млрд. сумов.

Успешная деятельность «Узпромстройбанка» в 2005 году была предопределена целенаправленной кадровой политикой, что позволило обеспечить устойчивые темпы роста всех основных финансовых показателей, внедрение новых банковских услуг и расширение своего присутствия на всех сегментах финансового рынка.

Главной задачей «Узпромстройбанка» в области кредитования является увеличение качественного и высокодоходного кредитного портфеля на основе минимизации и диверсификации кредитных рисков, повышение конкурентоспособности кредитных продуктов банка за счет обеспечения гибкости условий кредитования и учета индивидуальных потребностей клиента. Кредитный портфель банка за анализируемый период составил 301,3 млрд. сумов, увеличившись по сравнению с началом текущего года на 65,8 млрд. сумов.

В целях налаживания партнерских отношений постоянно проводились встречи и переговоры со многими иностранными и международными финансовыми институтами и экспортно-кредитными агентствами. В «Узпромстройбанке» открыты кредитные линии для финансирования экспорта рядом ведущих банков Германии, Китая, Италии, Турции, Чехии и кредитная линия ЕБРР для финансирования предприятий малого бизнеса.

Благодаря работе Узпромстройбанка в сфере малого предпринимательства в экономике республики появились новые, а также расширены и модернизированы действующие предприятия, выпускающие экспортно-ориентированную и импортозамещающую продукцию.

«Узпромстройбанк» продолжает укреплять позиции современного конкурентоспособного банка в Узбекистане путем оптимального распределения приоритетов между основными направлениями деятельности – работой с корпоративными клиентами, розничными клиентами и проектами, финансируемыми государством.

АК «Узтрансгаз» поставит в 2006 г. в Киргизию 750 млн. м³ газа

АК «Узтрансгаз» поставит в Киргизию в 2006 г. 750 млн. куб. м. газа, сообщил *«Прайм-ТАСС»* со ссылкой на руководство НХК «Узбекнефтегаз», в которую входит компания, осуществляющая транспортировку узбекского газа.

Представитель холдинга уточнил, что контракт с АО «Кыргызгаз» подписан при цене газа \$55 за 1 тыс. м³ на условиях 100% предоплаты в размере планового поступления на каждый месяц.

Ранее сообщалось, что с 1 января 2006 г. цена на природный газ, поставляемый Узбекистаном на экспорт в Россию, Таджикистан, Киргизию и Казахстан увеличится с \$42 до \$55 за 1 тыс. м³. В «Узбекнефтегазе» подчеркнули, что АО «Кыргызгаз» согласился на закупку газа по новой цене, посчитав ее экономически обоснованной.

Потребности Киргизии в газе покрываются за счет АО «Казтрансгаз» по контракту с «Узтрансгазом» (2 млрд. м³ для Казахстана и Киргизии). С 2004 г. из-за задолженности за потребленный газ, которая составила порядка \$13 млн., узбекская сторона отказалась подписывать контракт. В связи с этим АО «Кыргызгаз» в течение 2004 г. и первого полугодия 2005 года вынуждено было производить отбор газа из казахстанских объемов.



Китайские компании осуществили модернизацию ОАО «Сино»

Китайские компании Henan Henfey Electric и Hayer Group осуществили модернизацию ОАО «Сино» (Самарканд), монопольного производителя холодильного и морозильного оборудования в Узбекистане, общей стоимостью около \$5 млн, передает «Прайм-ТАСС» ссылаясь на руководство предприятия.

По условиям контракта, подписанного с консорциумом по внешнему управлению заводом в январе 2004 г., китайские компании осуществили поставку, шеф-монтаж современного оборудования и ввод в строй на базе существующих мощностей производственной линии по выпуску современных бытовых холодильников проектной мощностью 150 тыс. единиц в год. Финансирование проекта осуществлялось за счет кредитов узбекских банков в размере \$3,5 млн., привлеченных без гарантии правительства, а также собственных средств консорциума внешних управляющих завода. На заводе уточнили, что в 2003 г. по решению собрания кредиторов хозяйственным судом Самаркандской области ОАО «Сино» было объявлено банкротом с введением процедуры внешнего управления.

В соответствии с бизнес-планом, разработанным консорциумом внешних управляющих, предусматривается до конца 2008 г. довести мощность производства холодильной техники до 250 тыс. единиц ежегодно. При этом экспорт продукции в соседние страны должен увеличиться до 25 тыс. холодильников от общего объема. Бизнес-планом также предусмотрено наладить выпуск кондиционеров мощностью 3 тыс. единиц в год.

С 1 мая 2004 г. правительство Узбекистана ввело акцизный налог в размере 20% на ввоз кондиционеров и повысило до 30% против 20% на импорт холодильников и холодильного оборудования.

Товарооборот между РУз и Польшей может достичь \$190 млн.

По сообщению «Uzreport.com», 29 декабря в Торгово-экономическом отделе посольства Республики Польша прошел брифинг для представителей СМИ Узбекистана. Открывая брифинг, советник посольства Республики Польша в Ташкенте г-н Марэк Пионтэк отметил, что 2005 год стал годом дальнейшего расширения и углубления польско-узбекского торгового и экономического сотрудничества. По данным польской статистики, за 10 месяцев текущего года товарооборот между Польшей и Узбекистаном составил \$158,1 млн. При этом объем экспорта в Узбекистан возрос почти в 2 раза и составил \$37,0 млн., а импорт увеличился до \$121,1 млн. Как ожидается, по итогам 2005 года взаимный товарооборот может достичь \$190 млн.

На брифинге было отмечено расширение номенклатуры поставок. Так, 38% польского экспорта в Узбекистан приходится на продукты питания, 21% составляют станки, машины и оборудование различного назначения, 11% - средства наземного транспорта, 9% - продукция химической промышленности, около 5% - продукция животного происхождения. Позиции узбекского импорта в Польше пока представлены не столь широко: 79% приходятся на минеральные продукты и хлопок, первичные продукты переработки хлопка составляют 17%, пластмассы - 3,5%.

Как известно, 10 июля 2003 года в Варшаве были подписаны кредитные соглашения между правительством Республики Польша и правительством РУ. Сейчас в рамках заключенных договоров идет практическая работа над выполнением ряда контрактов. Одним из важных направлений взаимного сотрудничества двух стран является текстильная и легкая промышленность, а также переработка хлопка. Углубляются взаимовыгодные связи между польскими и узбекскими компаниями в автомобилестроении, нефтяной и газовой промышленности, производстве стройматериалов и других отраслях. В целом следует отметить возросшую активность польских фирм, стремящихся выйти со своей продукцией на рынок Узбекистана.

Г-н Марэк Пионтэк сказал, что в 2006 году приоритетными направлениями работы будут дальнейшее укрепление договорно-правовой базы взаимного торгово-экономического сотрудничества, всемерное содействие увеличению объемов польско-узбекской торговли, расширение номенклатуры, как экспорта, так и импорта, поддержка взаимной инвестиционной активности, содействие расширению и развитию взаимовыгодных контактов на уровне палат, ассоциаций, компаний и фирм, развитие регионального сотрудничества.

Контактная информация

Инвестиционная группа Avesta Investment Group (ЗАО)

Лицензия ЦККФРЦБ РУ на осуществление деятельности инвестиционного консультанта №1012

Адрес: Республика Узбекистан, 700000 г. Ташкент

ул. Амира Темура, 25 (4 этаж)

тел: +998 (71) 132-6202, 134-1383

тел/факс: +998 (71) 132-6203

E-mail: info@avestagroup.com

Интернет: <http://www.avestagroup.com> или <http://www.avesta.uz>

Депозитарий Avesta Trust (ООО)

Лицензия ЦККФРЦБ РУ на осуществление деятельности депозитария №1053, реестродержателя №1054 и номинального держателя ценных бумаг №1055

тел: +998 (71) 134-1283

тел/факс: +998 (71) 132-6203

E-mail: trust@avestagroup.com

Интернет: <http://trust.avestagroup.com>

Avesta Research

E-mail: research@avestagroup.com

Интернет: <http://research.avestagroup.com>

Каждый аналитик, задействованный в написании данного обзора, подтверждает, что все положения отражают его собственное мнение в отношении финансовых инструментов или эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано напрямую или косвенно с мнениями или рекомендациями, изложенными в данном обзоре. ЗАО «Avesta Investment Group» не несет ответственности за операции третьих лиц, совершенные на основе мнений аналитиков, изложенных в данном обзоре. Мнение ЗАО «Avesta Investment Group» может не совпадать с мнением аналитика, изложенным в данном обзоре.

Информация, представленная в обзоре, основана на источниках, которые ЗАО «Avesta Investment Group» признает надежными, тем не менее, ЗАО «Avesta Investment Group» не несет ответственности за ее достоверность и полноту. Описания финансовых инструментов и эмитентов не претендуют на полноту. Прошлые показатели не являются гарантией своего повторения в будущем. Обзор не имеет отношения к инвестиционным целям или финансовой ситуации третьих лиц. Все мнения и рекомендации, основанные на представленной информации, соответствуют дате выхода обзора и могут быть изменены без уведомления. Обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не является предложением купить или продать соответствующие финансовые инструменты. Инвесторы должны самостоятельно принимать инвестиционные решения, используя обзор лишь в качестве одного из средств, способствующих принятию взвешенных решений. Обзор подготовлен ЗАО «Avesta Investment Group» для распространения среди профессиональных участников рынка и институциональных инвесторов. Не являющиеся профессиональными участниками инвесторы должны искать возможность дополнительной консультации перед принятием инвестиционного решения. Обзор может содержать информацию и рекомендации касательно финансовых инструментов, недоступных для покупки или продажи непрофессиональными участниками рынка.

ЗАО «Avesta Investment Group» может предоставлять услуги финансового консультанта и выступать организатором и андеррайтером по проектам корпоративного финансирования одной из указанных в обзоре компаний.

Дополнительная информация и сопроводительная документация может быть предоставлена по запросу.

© 2003-2005 ЗАО «Avesta Investment Group».