

Аналитический департамент НРА «Рюрик» проанализировал статистическую информацию рынка основных небанковских финансовых услуг Украины за 2011 год. Проведенный анализ позволил сделать следующие выводы.

В течение 2011 года наблюдалось незначительное увеличение количества участников рынка небанковских финансовых услуг, в частности это касается финансовых, факторинговых, лизинговых компаний и ломбардов. Однако при этом произошло сокращение количества действующих негосударственных пенсионных фондов и кредитных союзов.

По состоянию на 01.01.2012 г. всего было зарегистрировано 442 **страховые компании** (СК), из которых: 64 – СК по страхованию жизни (67 учреждений по состоянию на 01.01.2011 г.), 378 – СК, осуществляющие виды страхования иные, чем страхование жизни (389 учреждений по состоянию на 01.01.2011 г.).

По результатам 2011 года произошел несущественный рост размера совокупных активов страховых компаний. Так, совокупный объем активов вырос на 2,89 млн. грн. (+6,3%) до 48,12 млн. грн.

Вместе с тем, по результатам 2011 года концентрация рынка страхования остается достаточно высокой: на 10 крупнейших страховщиков вида «Life» приходится 87,1% собранных страховых премий (по результатам 2010 года – 83,8%), а на 20 крупнейших страховщиков вида «Non-life» – 53,6% (по результатам 2010 года – 51,1%).

По результатам 2011 года объем поступлений страховых премий по сравнению с 2010 годом уменьшился на 388,2 млн. грн. (1,68%), а объем чистых страховых премий увеличился на 4 642,3 млн. грн. (34,83%). В то же время, аналитический департамент НРА «Рюрик» констатирует о снижении объемов валовых страховых выплат на 20,3%, а чистых страховых выплат – на 20,2%. Это, соответственно, привело к снижению показателя уровня валовых выплат по всем видам страхования с 31,4% по итогам 2010 года до 26,4% по результатам 2011 года.

По мнению аналитиков НРА «Рюрик», среди 442 СК, которые имеют лицензию Госфинуслуг, активную деятельность на рынке классического страхования осуществляют около 50 компаний, а остальные либо

занимаются специфическим схемным страхованием, направленным на оптимизацию налогообложения связанных компаний, либо почти приостановили деятельность на рынке страхования Украины. НРА «Рюрик» отмечает высокую кредитоспособность и надежность таких страховых компаний Украины как: ПАО «СК «ЛЕММА»¹ (по состоянию на 25.07.2012 г. НРА «Рюрик» поддерживает долгосрочный кредитный рейтинг инвестиционной категории на уровне uaA), СОСДО «ГАРАНТИЯ»² (по состоянию на 25.07.2012 г. НРА «Рюрик» поддерживает долгосрочный кредитный рейтинг инвестиционной категории на уровне uaA-), ОДО «СК «ИНДИГО»³ (по состоянию на 25.07.2012 г. НРА «Рюрик» поддерживает долгосрочный кредитный рейтинг инвестиционной категории на уровне uaBBB+).

Рынок **кредитных союзов** в течение 2011 года характеризовался сокращением количества участников с 659 до 613 единиц. Также наблюдалось уменьшение количества членов, которые имеют вклады на депозитных счетах союзов, с 78,9 тыс. человек до 48,0 тыс. человек и членов кредитных союзов, которые имеют действующие кредитные договоры, с 343,0 тыс. человек до 249,3 тыс. человек. Кроме того, произошло уменьшение балансовой стоимости собственного капитала кредитных союзов с 1 117,3 млн. грн. до 942,9 млн. грн.

Таким образом, можно сделать вывод о сокращении масштабов деятельности кредитных союзов. По мнению аналитиков НРА «Рюрик», данный факт связан с наибольшей уязвимостью последних, по сравнению с другими небанковскими финансовыми учреждениями, к проявлениям финансового кризиса и их неспособностью к скорейшему преодолению его последствий.

НРА «Рюрик» отмечает, что среди финансовых компаний, отдельно можно выделить компании с высоким уровнем финансовой устойчивости, долгосрочные кредитные рейтинги которых поддерживаются НРА «Рюрик» в инвестиционной категории. Так, долгосрочные кредитные рейтинги заемщиков ООО «ФК «НАРОДНЫЙ КРЕДИТ»⁴ и ООО «ИНВЕСТКРЕДИТ»⁵ по состоянию на 25.07.2012 г.

¹ Персональная страница ПАО «СК «ЛЕММА» на сайте НРА «Рюрик»:

<http://rurik.com.ua/credit-ratings/lemma>

² Персональная страница СОСДО «ГАРАНТИЯ» на сайте НРА «Рюрик»:

<http://rurik.com.ua/credit-ratings/garan>

³ Персональная страница ОДО «СК «ИНДИГО» на сайте НРА «Рюрик»:

<http://rurik.com.ua/credit-ratings/indig>

⁴ Персональная страница ООО «ФК «НАРОДНЫЙ КРЕДИТ» на сайте НРА «Рюрик»:

<http://rurik.com.ua/credit-ratings/nacre>

⁵ Персональная страница ООО «ИНВЕСТКРЕДИТ» на сайте НРА «Рюрик»:

<http://rurik.com.ua/credit-ratings/incre>

поддерживаются на уровне uaBBB.

Рынок услуг **факторинга** в течение 2011 года показал рост количества заключенных сделок в 2,8 раза по сравнению с 2010 годом, при этом в стоимостном выражении объем заключенных сделок вырос на 6,8%. В течение последнего года наблюдалась тенденция к увеличению объемов предоставления факторинговых операций именно финансовыми компаниями. По мнению НРА «Рюрик» это обусловлено тем, что в отличие от финансовых компаний, банки должны формировать под операции факторинга резервы, снижающие привлекательность этого инструмента для них. Также банки потеряли большое количество средств в период финансового кризиса из-за массовых невыплат по факторингу, который, в отличие от кредитования, является беззалоговой услугой.

НРА «Рюрик» отмечает, что один из лидеров рынка факторинга – ООО «Факторинг Финанс»⁶ по состоянию на 25.07.2012 г. имеет долгосрочный кредитный рейтинг долгового инструмента (облигационного выпуска серии А) инвестиционной категории на уровне uaBBB+. Это свидетельствует о его высокой способности выполнять свои обязательства.

Продолжает расти рынок услуг **ломбардов**, совокупный размер активов которых по итогам 2011 года составил в стоимостном выражении 1 203,8 млн. грн. В течение 2011 года продолжилась тенденция роста среднего размера предоставленного ломбардного кредита, который был равен 780,2 грн.

В целом, финансирование деятельности ломбардов за счет собственного капитала (финансовая автономность) уменьшилось с 70,6% на начало 2011 года до 70,0% на конец 2011 года, однако, по мнению НРА «Рюрик», остается на высоком уровне.

Отчетный период характеризовался оживлением рынка финансового **лизинга**. Так, по итогам 2011 года аналитический департамент НРА «Рюрик» констатирует об увеличении объемов лизинговых операций по сравнению как с 2009 годом, так и с 2010 годом. Стоимость заключенных договоров финансового лизинга составила 11 337,4 млн. грн., что в 2,28 раза больше, чем за 2010 год.

По итогам 2011 года крупнейшими потребителями лизинговых услуг являлись: транспортная отрасль (стоимость договоров по состоянию на 01.01.2012 г. – 74 434,6 млн. грн.), сельское хозяйство (17 232,6 млн. грн.), строительство (10 119,6 млн. грн.), сфера услуг (6 631,8 млн. грн.).

Рынок **негосударственного пенсионного обеспечения** характеризовался уменьшением темпов прироста количества заключенных пенсионных контрактов. Общий объем активов, сформированных пенсионными фондами, по состоянию на 01.01.2012 г. составил 1 386,9 млн. грн., что на 21,2% больше, чем по итогам 2010 года. Основные показатели НПФ в течение последних лет показывают стабильную положительную динамику. Учитывая это, система НПО имеет потенциал для дальнейшего развития пенсионного обеспечения населения Украины. Целью инвестирования пенсионных активов является, прежде всего, сохранность пенсионных сбережений граждан. Поэтому стратегия инвестирования негосударственных пенсионных фондов является более консервативной, чем у других финансовых учреждений.

Пока что, существенным фактором, сдерживающим рост инвестиционного дохода НПФ, является незначительный объем привлеченных пенсионных взносов для обеспечения возможности осуществления диверсификации пенсионных активов в доходные финансовые инструменты.

Аналитический департамент НРА «Рюрик» на регулярной основе отслеживает и анализирует текущее состояние и тенденции развития рынка небанковских финансовых услуг Украины, что находит свое отражение в соответствующих ежеквартальных обзорах.

Подготовлено аналитическим департаментом НРА «Рюрик» на основе официальных данных Государственной комиссии по регулированию рынков финансовых услуг (режим доступа: www.dfp.gov.ua).
Полная версия аналитического обзора рынка небанковских финансовых услуг Украины размещена в свободном доступе на официальном сайте Агентства (www.rurik.com.ua).

Ответственный за выпуск:
Директор по развитию НРА «Рюрик»
к.э.н., Долинский Леонид Борисович, тел. (044) 383-04-76;
Ответственный аналитик:
Ковальчук Александр Сергеевич, тел. (044) 484-00-53 (вн. 109)

⁶ Персональная страница ООО «Факторинг Финанс» на сайте НРА «Рюрик»:
<http://rurik.com.ua/credit-ratings/fafin>