

Аналитический департамент НРА «Рюрик» проанализировал статистическую информацию рынка основных небанковских финансовых услуг Украины по результатам I полугодия 2011 г. Проведенный анализ позволил сделать следующие выводы.

В течение I полугодия 2011 г. наблюдалось незначительное увеличение количества участников рынка небанковских финансовых услуг, в частности это касается финансовых, факторинговых, лизинговых компаний и ломбардов. Однако, при этом сократилось количество страховых компаний, кредитных союзов и действующих негосударственных пенсионных фондов.

По результатам I полугодия 2011 г. размер совокупных активов **страховых компаний** сократился на 5,3% (2,4 млрд. грн.) до 42,84 млрд. грн. по состоянию на 01.07.2011 г.

Всего было зарегистрировано 446 страховых компаний (СК), из которых: 65 – СК по страхованию жизни (68 учреждений по состоянию на 01.07.2010 г.), 381 – СК, осуществляющие виды страхования иные, чем страхование жизни (373 учреждения по состоянию на 01.07.2010 г.).

Вместе с тем, по результатам I полугодия 2011 г. концентрация рынка страхования остается достаточно высокой: на 10 крупнейших страховщиков типа «Life» приходится 85,7% собранных валовых страховых премий (по результатам I полугодия 2010 г. – 82,1%), а на 20 крупнейших страховщиков типа «Non-life» – 55,6% (по результатам I полугодия 2010 г. – 54,3%). Таким образом, по мнению аналитиков НРА «Рюрик», среди 446 СК, которые имеют лицензию Госфинуслуг, активную деятельность на рынке классического страхования осуществляют около 50 компаний, а остальные или занимаются специфическим схемным страхованием, направленным на оптимизацию налогообложения связанных компаний, или практически приостановили деятельность на рынке страхования Украины.

Размер привлеченных валовых страховых премий по результатам I полугодия 2011 г. вырос на 14,6% по сравнению с итогами аналогичного периода 2010 г. и составил 11,04 млрд. грн. Также, аналитический департамент НРА «Рюрик» констатирует снижение объемов страховых выплат на 5,3% до 2,48 млрд. грн. Это, соответственно, привело к снижению показателя уровня валовых выплат по всем видам страхования с 27,3% до 22,5%.

Самые большие темпы прироста по итогам I полугодия 2011 г. по сравнению с результатами за аналогичный период 2010 г. показали объемы чистых страховых премий, собранных в сегменте добровольного страхования

финансовых рисков (+153,9%). В целом, размер чистых страховых премий по всем видам страхования вырос на 36,2% до 7,6 млрд. грн.

Специалисты НРА «Рюрик» отмечают уменьшение доли премий, переданных на перестрахование, с 47,2% по результатам I полугодия 2010 г. до 36,3% по итогам I полугодия 2011 г. Среди стран происхождения иностранных перестраховщиков доминирующие позиции по показателю переданных премий продолжают занимать Великобритания (24% переданных премий), Российская Федерация (22%) и Германия (9%).

В структуре сформированных резервов по активам, определенным ст. 31 ЗУ «О страховании», доминирующую позицию по итогам I полугодия 2011 г. продолжают удерживать акции украинских эмитентов (40,67%), на втором месте – банковские вклады (25,14%), на третьем – права требования к перестраховщикам (12,03%).

Рынок **кредитных союзов** в течение I полугодия 2011 г. характеризовался сокращением количества участников с 659 до 632. Также наблюдалось уменьшение количества членов, которые имеют вклады на депозитных счетах союзов, с 78,9 до 49,8 тыс. человек и членов кредитных союзов, которые имеют действующие кредитные договора, с 343,0 до 269,7 тыс. человек. Кроме того, произошло уменьшение балансовой стоимости собственного капитала кредитных союзов на 23,1% с 1 117,3 млн. грн. до 859,3 млн. грн.

Качество кредитного портфеля кредитных союзов остается достаточно низким, что проявляется в значительном размере проблемных кредитов. Так, по состоянию на 01.07.2011 г. просроченные и безнадежные кредиты составляли 19,8% от общего объема кредитов (по состоянию на 01.07.2010 г. данный показатель составил 29,9%). Наибольший удельный вес в кредитном портфеле продолжают занимать потребительские кредиты с долей 41,7%.

На рынке услуг **факторинга** по результатам I полугодия 2011 г. в 3,5 раза увеличилось количество заключенных договоров, но при этом общий денежный объем заключенных договоров уменьшился на 44,7%. Количество компаний, которые имели лицензию Госфинуслуг на право оказывать услуги факторинга, по состоянию на 01.07.2011 г. составляет 94 учреждения.

Изменилась структура финансирования деятельности факторов – самый большой удельный вес в структуре пассивов по итогам I полугодия 2011 г. занимают собственные средства компаний (64,1%), тогда как по итогам аналогичного периода 2010 г. наибольшая доля



приходилось на заемные средства юридических лиц (72,0%), а на собственные средства – лишь 14,0%.

По направлениям предоставленного факторингового финансирования значительно возросли доли торгового финансирования и финансирования сферы услуг.

Продолжает расти рынок услуг **ломбардов**, совокупный размер активов которых по итогам I полугодия 2011 г. превысил значение в 1 млрд. грн. и составил в 1 006,2 млн. грн. При этом главным видом обеспечения ломбардных кредитов остается залог изделий из драгоценных металлов и камней (91,5% предоставленных залогов). В течение I полугодия 2011 г. продолжилась тенденция роста среднего размера предоставленного ломбардного кредита, который равнялся 647,0 грн. (570,8 грн. по результатам I полугодия 2010 г.). Как положительное явление аналитики НРА «Рюрик» отмечают увеличение финансирования деятельности ломбардов за счет собственных средств: если на начало года доля собственного капитала в пассивах составляла 70,6%, то по состоянию на 01.07.2011 г. – 72,6%.

Концентрация рынка услуг ломбардов остается достаточно высокой. Так, на пять крупнейших ломбардов по состоянию на 01.07.2011 г. приходится 51,5% предоставленных финансовых кредитов и 44,0% совокупных активов, при том, что соответствующую лицензию на право предоставлять услуги ломбардного кредитования имеют 444 учреждения.

По итогам I полугодия 2011 г. продолжилось оживление рынка **финансового лизинга**. Аналитический департамент НРА «Рюрик» констатирует увеличение объемов лизинговых операций. Стоимость заключенных договоров финансового лизинга по итогам I полугодия 2011 г. составила 4 048,6 млн. грн., что в 2,8 раза больше, чем за аналогичный период 2010 г. (1 436,3 млн. грн.). Из общего объема услуг финансового лизинга всего 6,6 млн. грн. приходится на финансовые компании, а остальные 4 042,0 млн. грн. – на услуги, предоставленные юридическими лицами, имеющими соответствующее разрешение Госфинуслуг.

Основным потребителем услуг финансового лизинга остается транспортная отрасль с долей 57,5% от общей стоимости сделок, при этом в разрезе сроков преобладают соглашения на 2-5 лет (44,3%) и 5-10 лет (45,9%). Финансирование деятельности по предоставлению услуг финансового лизинга по результатам I полугодия 2011 г. увеличилось на 207,6% (2 028,3 млн. грн.). В структуре источников финансирования зафиксирован рост доли заемных средств с 76,5% до 81,2%.

Рынок **негосударственного пенсионного обеспечения** характеризовался уменьшением темпов прироста количества заключенных пенсионных контрактов. Совокупные активы НПФ по результатам I полугодия 2011 г. выросли на 10,6% (121,7 млн. грн.) и по состоянию на 01.07.2011 г. составили 1,26 млрд. грн. Основные показатели НПФ в последние годы показывают стабильную положительную динамику. Учитывая это, система НПО имеет существенный потенциал для дальнейшего развития пенсионного обеспечения населения Украины.

Негосударственные пенсионные фонды, как и в 2010 г., продолжали демонстрировать положительную динамику соотношения инвестиционных доходов и расходов, возмещаемых за счет пенсионных активов. Структура пенсионных активов осталась относительно стабильной: на депозитные вклады НПФ приходится 31,6% активов, на акции украинских эмитентов – 19,4%, на облигации предприятий – 17,9%.

Нестабильность мировых экономик в последние годы ухудшает условия инвестиционной деятельности, в том числе негосударственных пенсионных фондов, и негативно влияет на уровень доходности финансовых активов. Поэтому сегодня актуальной проблемой для всех финансовых компаний, и НПФ в частности, остается обеспечение приемлемого уровня доходности активов при минимальных рисках.

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, тел. (044) 383-04-76;

Ответственный аналитик:
Иванов Александр, тел. (044) 484-00-53 (вн. 109)