



ЦЕНТРАЛЬНЫЙ БАНК
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
(БАНК РОССИИ)

Небанковские финансовые посредники

(АНАЛИТИЧЕСКОЕ ОБОЗРЕНИЕ)

Декабрь • 2013 год

ДЕПАРТАМЕНТ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ
ПОЛИТИКИ

Содержание

<i>Общая характеристика российского рынка небанковского финансового посредничества в первом полугодии 2013 года</i>	<i>1</i>
<i>Страховые организации</i>	<i>3</i>
<i>Паевые инвестиционные фонды</i>	<i>6</i>
<i>Акционерные инвестиционные фонды</i>	<i>8</i>
<i>Негосударственные пенсионные фонды</i>	<i>9</i>
<i>Управляющие компании, участвующие в индивидуальном доверительном управлении</i>	<i>10</i>
<i>Управляющие компании, участвующие в системе обязательного пенсионного страхования</i>	<i>10</i>
<i>Лизинговые компании</i>	<i>12</i>
<i>Факторинговые компании</i>	<i>14</i>
<i>Микрофинансовые организации</i>	<i>16</i>
<i>Ломбарды</i>	<i>17</i>

Общая характеристика российского рынка небанковского финансового посредничества в первом полугодии 2013 года

Замедление роста реально-го сектора российской экономики в первом полугодии 2013 г. негативно сказалось на динамике большинства сегментов рынка небанковского финансового посредничества.

Сокращение спроса со стороны корпоративных клиентов послужило главной причиной снижения (почти в два раза) темпа прироста страховых взносов в анализируемый период по сравнению с первым полугодием 2012 года. Впервые с 2010 г. он оказался меньше темпа прироста страховых выплат.

Уменьшение грузооборота железнодорожного транспорта, а также снижение ставок на аренду подвижных составов привели к существенному сокращению спроса в одном из ключевых сегментов рынка лизинга – лизинге железнодорожной техники. В результате в анализируемый период по сравнению с первым полугодием 2012 г. сократился объем нового бизнеса¹ лизинговых компаний.

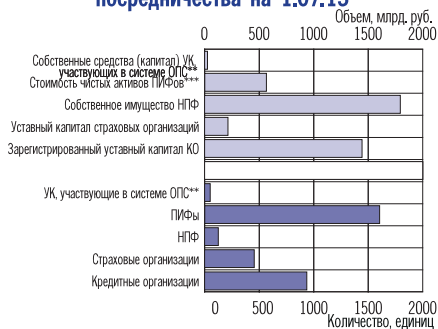
Расширение филиальной сети страховых организаций и лизинговых компаний, а также увеличение финансирования региональ-

ных структурных подразделений в 2012 г., вопреки ожиданиям, существенно не повлияло на объем оказываемых ими услуг в первом полугодии 2013 года.

Рынок доверительного управления управляющих компаний (УК), как и годом ранее, рос в основном за счет обязательного пенсионного страхования и закрытых паевых инвестиционных фондов (ПИФ). Негативное влияние на динамику рынка по-прежнему оказывали низкий спрос населения на паи розничных (открытых и интервальных) ПИФов и услуги УК по индивидуальному доверительному управлению.

Стоимость чистых активов акционерных инвестиционных фондов (АИФ) в первом полугодии 2013 г. уменьшилась из-за отрицательного инвестиционного результата.

Рисунок 1
Характеристика некоторых видов
действующих институтов финансового
посредничества на 1.07.13*



* По данным Банка России, Пенсионного фонда Российской Федерации, информационного агентства «Сбондс.ру».

** ОПС - обязательное пенсионное страхование.

*** Без учета ПИФов для квалифицированных инвесторов.

¹ Объем нового бизнеса – сумма заключенных за период сделок финансового и оперативного лизинга, по которому передано в лизинг вновь купленное оборудование.

Отток участников негосударственного пенсионного обеспечения из негосударственных пенсионных фондов (НПФ) на фоне низкой популярности негосударственных пенсионных программ у населения, а также увеличение пенсионных выплат были основными причинами снижения темпа прироста пенсионных резервов до минимального за последние несколько лет значе-ния.

Темп прироста объема прав требований дебиторской задолженности, переуступленных факторинговым компаниям, снизился в основном вследствие замедления при-тока новых клиентов.

Повышение расходов на ве-дение дела и снижение прибыли от основной деятельности у страхо-вых организаций, лизинговых ком-паний и АИФов привело к ухудше-нию их показателей рентабельности. В некоторых сегментах доброволь-ного страхования, по экспертным оценкам, повысилась угроза реали-зации страховщиками, преимуще-ственно некрупными, демпинговых стратегий.

В первом полугодии 2013 г. вы-сокий спрос населения на потреби-тельские кредиты и кредиты «до за-работной платы» способствовал ин-тенсивному росту портфелей креди-тов, выданных микрофинансовыми организациями и ломбардами.

Небанковские финансовые по-средники, специализирующиеся на предоставлении заемного фи-

Рисунок 2
Соотношение размещенных (выплаченных) и привлеченных средств в различных секторах финансового посредничества (%)*



* По расчетам Департамента денежно-кредитной политики Банка России.

** Без учета обязательного медицинского страхования.

нансирования, в первом полугодии 2013 г. уделяли повышенное внима-ние работе с проблемными актива-ми. Факторинговые компании уже-сточили требования к платежеспо-собности дебиторов и порядку взы-скания их задолженности. Основной прирост сделок, заключенных фак-торинговыми компаниями, пришел-ся на наименее рисковый сегмент – факторинг с правом регресса². Ми-крофинансовые организации ак-тивно развивали сотрудничество с коллекторскими агентствами. Лом-барды предоставляли кредиты в ос-новном под залог наиболее ликвид-ных видов обеспечения, в частно-сти ювелирных изделий из золота.

² При факторинге с регрессом в случае непла-тежеспособности дебитора клиента финан-совые обязательства по возмещению убыт-ков факторинговой компании принимает на себя сам клиент.

Проблемные активы в анализируемый период не представляли существенной угрозы устойчивости соответствующих рынков небанковского финансового посредничества.

Страховые организации³

Количество страховых организаций в первом полугодии 2013 г. сократилось на 15, до 454. За тот же период на рынке страхования было заключено 5 сделок по слиянию и присоединению, суммарный объем которых составил 157,2 млн. долл. США⁴. Для сравнения, годом ранее количество таких сделок равнялось 6, а их объем – 110,4 млн. долл. США⁵.

Рисунок 3

Совокупные показатели деятельности страховых организаций*



* По данным Службы Банка России по финансовым рынкам. Без учета обязательного медицинского страхования.

³ По данным Службы Банка России по финансовым рынкам, если не указано иное.

⁴ Сделки, в которых одной из сторон выступала страховая организация.

⁵ По данным информационного агентства «АК&М».

По данным 435 страховых организаций, предоставивших отчетность, объемы страховых взносов и выплат по итогам первого полугодия 2013 г. составили соответственно 467,5 и 194,4 млрд. руб., что на 13,3 и 15,3% больше, чем по итогам аналогичного периода 2012 года⁶. Темп прироста страховых взносов в годовом сравнении снизился в 1,7 раза. В основном это связано с сокращением спроса на услуги страхования со стороны корпоративных клиентов.

Простой показатель убыточности страховой деятельности (отношение страховых выплат к взносам) повысился за январь-июнь 2013 г. на 0,7 процентного пункта, до 41,6% на 1.07.2013. Тем не менее, он находился в рамках диапазона значений, сложившегося за последние несколько лет.

Расширение филиальной сети страховых организаций, а также увеличение финансирования их региональных структурных подразделений в 2012 г. не привело к существенному изменению региональной структуры страховых взносов в первом полугодии 2013 года. Из-

⁶ Здесь и далее – без учета обязательного медицинского страхования. В соответствии с Федеральным законом от 29.11.2010 № 326-ФЗ «Об обязательном медицинском страховании в Российской Федерации» с 1.01.2012 средства, предназначенные для оплаты медицинской помощи и поступающие в страховую организацию, осуществляющую деятельность в сфере обязательного медицинского страхования, являются средствами целевого финансирования.

Рисунок 4



* По данным Службы Банка России по финансовым рынкам.

Рисунок 5



* По данным Службы Банка России по финансовым рынкам.

за опережающего снижения спроса на услуги корпоративного страхования в регионах удельный вес Центрального федерального округа в суммарном объеме страховых взносов повысился на 1,7 процентного пункта.

По добровольным видам страхования объем страховых взносов в первом полугодии 2013 г. по сравнению с аналогичным периодом 2012 г. возрос на 14,2% (на 15,5% годом ранее). Наибольший вклад в прирост взносов по добровольным видам страхования (23,3%) пришелся на сегмент страхования наземного транспорта (кроме средств железнодорожного транспорта) благодаря комплексному автострахованию (КАСКО). В суммарном объеме страховых взносов доля взносов по добровольным видам страхова-

ния повысилась на 0,6 процентного пункта, до 80,2% на 1.07.2013.

Взносы по обязательным видам страхования в первом полугодии 2013 г. по сравнению с аналогичным периодом 2012 г. увеличились на 9,6%, в основном за счет страхования гражданской ответственности владельцев транспортных средств (ОСАГО). Объем взносов по страхованию гражданской ответственности владельцев опасных объектов за причинение вреда в результате аварии почти не изменился.

По данным Росстата, чистая прибыль страховых организаций в первом полугодии 2013 г. по сравнению с аналогичным периодом 2012 г. сократилась на 22,0%. В основном это обусловлено ростом отношения страховых выплат к взносам, повышением комиссий стра-

Сведения о направлениях заимствования и размещения средств страховых организаций в первом полугодии 2013 года¹

Активы страховщиков за первое полугодие 2013 г. увеличились на 41,7 млрд. руб., или на 3,6% (за аналогичный период 2012 г. – на 43,6 млрд. руб., или на 4,3%).

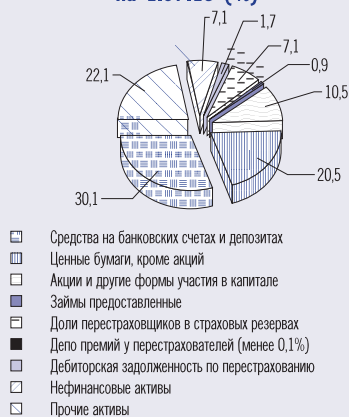
В первом полугодии 2013 г. страховые организации увеличили вложения в долевые ценные бумаги (на 9,0 млрд. руб., или на 7,8%), а также денежные средства на банковских счетах и депозитах (на 5,8 млрд. руб., или на 1,7%). Их вложения в долговые ценные бумаги сократились (на 21,8 млрд. руб., или на 8,2%).

Удельный вес вложений страховщиков в ценные бумаги в первом полугодии 2013 г. снизился на 2,2 процентного пункта, до 31,0% на 1.07.2013. Доля денежных средств на банковских счетах и депозитах на 1.07.2013 составила 30,1%.

В структуре вложений страховщиков доля сектора органов государственного управления на 1.07.2013 равнялась 5,9%, других финансовых организаций – 7,9%, нефинансовых организаций – 10,0%, нерезидентов – 9,3%. Наибольший удельный вес по-прежнему приходился на вложения в банковскую систему – 37,2%.

В структуре вложений страховщиков в банковскую систему в первом полугодии 2013 г. удельный вес депозитов увеличился на 1,0 процентного пункта, до 77,3% на 1.07.2013, доли долговых и долевого ценных бумаг снизились соответственно на 0,7 и 0,5 процентного пункта, до 15,2 и 4,3%.

Структура активов страховых организаций на 1.07.13 (%)*



* По данным Банка России.

Структура пассивов страховых организаций на 1.07.13 (%)*



* По данным Банка России.

¹ По данным Формы федерального статистического наблюдения № 1-ФС(СК) «Сведения о направлениях заимствования и размещения средств страховщика».

Страховые резервы страховщиков в первом полугодии 2013 г. возросли на 44,3 млрд. руб., или на 7,6% (за аналогичный период 2012 г. – на 50,7 млрд. руб., или на 10,1%). В структуре резервов наиболее быстрыми темпами росли резервы по страхованию иному, чем страхование жизни.

ховым посредникам, а также увеличением расходов на ведение дела. Рентабельность собственных средств страховых организаций, по оценкам рейтингового агентства «Эксперт РА», в первом полугодии 2013 г. составила 4,3%, что является самым низким показателем за последние 5 лет. Снижение рентабельности собственных средств наблюдалось в основном у небольших и средних страховщиков.

В июле-октябре 2013 г. рост объема страховых взносов продолжился, но, по предварительным данным, по сравнению с аналогичным периодом 2012 г. он был менее интенсивным. Негативно повлияли на динамику рынка уменьшение спроса на комплексное корпоративное страхование и снижение эффективности банковских каналов продаж страховых полисов. Количество страховых организаций сократилось, в основном за счет небольших страховщиков.

Паевые инвестиционные фонды⁷

В январе-октябре 2013 г. стоимость чистых активов (СЧА) ПИФов увеличилась на 7,4%,

⁷ По данным информационного агентства «Сбондс.ру».

Рисунок 6

Месячный прирост СЧА розничных ПИФов (на начало месяца, млрд. руб.)*



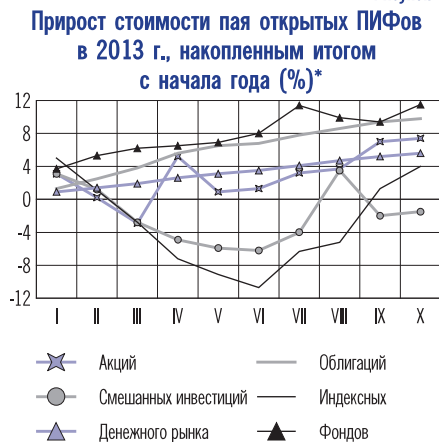
* По данным информационного агентства «Сбондс.ру» Без учета ПИФов для квалифицированных инвесторов.

до 565,0 млрд. рублей⁸. Почти 70% прироста обеспечили закрытые фонды за счет положительного инвестиционного результата, а также притока средств пайщиков.

У розничных фондов динамика СЧА в январе-октябре 2013 г. была разнонаправленной. У откры-

⁸ Здесь и далее – без учета ПИФов, которые на 1.11.2013 имели статус фондов для квалифицированных инвесторов. В соответствии с Федеральным законом от 6.12.2007 № 334-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» и отдельные законодательные акты Российской Федерации» ПИФы для квалифицированных инвесторов публично не раскрывают информацию о своей деятельности.

Рисунок 7



* По данным информационного агентства «Сбондс.ру».

тых ПИФов СЧА возросла на 16,9%, в основном за счет фондов с консервативной структурой активов. У интервальных ПИФов, процедура реализации паев которых ограничена установленными временными интервалами, СЧА сократилась на 5,1%. Это обусловлено низким спросом пайщиков на их паи и прекращением ряда фондов. Отрицательная динамика СЧА интервальных ПИФов наблюдается третий год подряд.

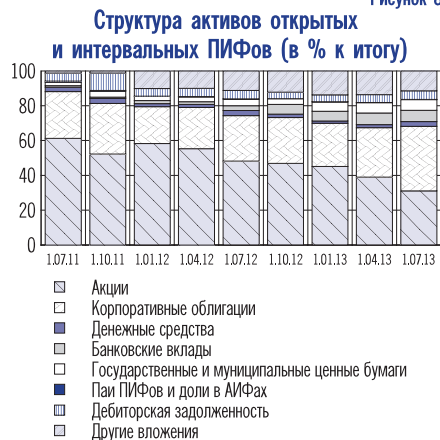
Среди ПИФов, сгруппированных по категориям, в наибольшей степени — на 76,7% в январе-октябре 2013 г., возросла СЧА открытых фондов облигаций благодаря притоку средств пайщиков. Максимальное сокращение СЧА (более чем в 2 раза) было у интервальных ПИФов смешанных инвестиций из-за прекращения фонда.

В январе-октябре 2013 г. суммарный нетто-приток средств пайщиков в розничные (открытые и интервальные) фонды составил 13,1 млрд. руб., что является самым высоким показателем за последние 4 года. Однако это существенно меньше докризисных значений. Основной нетто-приток средств пайщиков обеспечили фонды облигаций. Из открытых ПИФов акций наблюдался нетто-отток средств пайщиков в размере 5,1 млрд. рублей.

Нетто-приток средств пайщиков в закрытые ПИФы в январе-июне 2013 г. в размере 5,4 млрд. руб. был обеспечен в основном за счет фондов недвижимости.

По итогам января-октября 2013 г. большинство розничных ПИФов продемонстрировали прирост стоимости пая. Однако по сравнению с аналогичным периодом 2012 г. удельный вес прибыльных

Рисунок 8



* По данным информационного агентства «Сбондс.ру» (без учета ПИФов для квалифицированных инвесторов).

ПИФов в общем количестве розничных фондов снизился с 80 до 60%. В наибольшей степени – на 11,5%, возросла стоимость пая у ПИФов фондов.

В структуре суммарных активов розничных ПИФов в первом полугодии 2013 г. доля облигаций повысилась на 8,8 процентного пункта, до 43,2%. Основной прирост пришелся на корпоративные облигации. Доля акций уменьшилась на 8,2 процентного пункта, до 31,1% на 1.07.2013. Удельный вес средств на банковских счетах и депозитах почти не изменился.

В январе-октябре 2013 г. количество ПИФов увеличилось на 86, до 1606, преимущественно за счет закрытых фондов. Среди фондов, сгруппированных по категориям, в наибольшей степени возросло количество ПИФов недвижимости – на 33, до 657.

Количество УК, участвующих в управлении активами ПИФов, за январь-октябрь 2013 г. сократилось на 3, до 331⁹. На 28.06.2013 на 10 крупнейших УК приходилось 34,9% суммарной СЧА ПИФов.

Акционерные инвестиционные фонды¹⁰

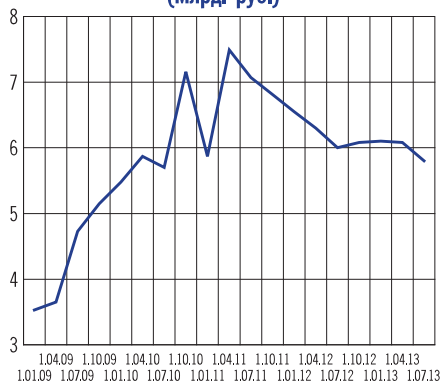
У АИФов в первом полугодии 2013 г. СЧА сократилась на 4,9%, до 5,8 млрд. руб., в основном

⁹ По данным Национальной лиги управляющих.

¹⁰ По данным Службы Банка России по финансовым рынкам и отчетности АИФов.

Рисунок 9

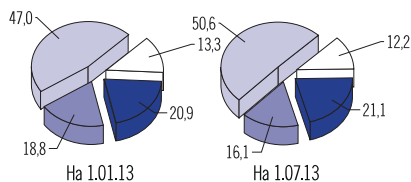
Динамика стоимости чистых активов АИФов (млрд. руб.)*



* По данным Службы Банка России по финансовым рынкам.

Рисунок 10

Структура рынка АИФов (в % к итогу)



- ОАО «Первый инвестиционный фонд недвижимости МЕРИДИАН»
- ОАО «Инвестиционный фонд «Детство-1»
- ОАО «Российский инвестиционный фонд информационно-коммуникационных технологий»
- Остальные

* По данным Службы Банка России по финансовым рынкам.

из-за отрицательного инвестиционного результата. Наибольшее сокращение СЧА наблюдалось у фондов, специализирующихся на операциях с ценными бумагами. Средняя рентабельность активов АИФов снизи-

лась по сравнению с первым полугодием 2012 г. в два раза, до 0,5%, что является самым низким показателем за последние несколько лет.

Негосударственные пенсионные фонды¹¹

Количество НПФ за первое полугодие 2013 г. уменьшилось на 5, до 126. В их составе число фондов, осуществляющих деятельность по обязательному пенсионному страхованию, сократилось на 5, до 95.

Объем собственного имущества НПФ в первом полугодии 2013 г. возрос на 15,7%, до 1794,5 млрд. руб. (на 16,9% за аналогичный период 2012 г.), в основном за счет пенсионных накоплений. Размер имущества для обеспечения уставной деятельности (ИОУД) сократился на 1,6%, до 108,2 млрд. рублей. Отношение ИОУД к суммарному объему пенсионных резервов и пенсионных накоплений снизилось до исторически минимального значения – 6,4% на 1.07.2013.

Темп прироста пенсионных резервов, в первом полугодии 2013 г. составивший 3,3%, оказался наименьшим за последние несколько лет, что обусловлено низкой популярностью программ негосударственного пенсионного обеспечения у населения, а также ростом объема пенсионных выплат. Количество участников системы негосу-

Рисунок 11
Структура собственного имущества НПФ*



* По данным Службы Банка России по финансовым рынкам.

Рисунок 12
Количество участников НПФ (млн. человек)*



* По данным Службы Банка России по финансовым рынкам.

дарственного пенсионного обеспечения в НПФ сократилось на 1,1%, до 6,7 млн. человек. Среднемесячный размер негосударственной пенсии увеличился на 11,0%, до 2204,7 рублей.

¹¹ По данным Службы Банка России по финансовым рынкам, если не указано иное.

Финансовые операции НПФ в первом полугодии 2013 года¹

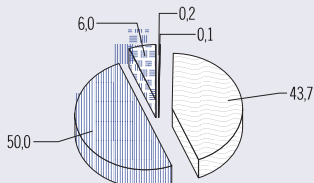
В первом полугодии 2013 г. вложения НПФ в банковскую систему выросли на 19,9%, в сектор других финансовых организаций – на 13,6%, нефинансовых организаций – на 11,2%, в ценные бумаги органов государственного управления – на 6,0%.

Структура вложений НПФ в первом полугодии 2013 г. оставалась относительно стабильной. Доля вложений НПФ в банковскую систему увеличилась на 1,3 процентного пункта, до 37,5% на 1.07.2013, в основном за счет средств на депозитах и долговых ценных бумаг.

В структуре вложений НПФ в банковскую систему удельный вес долговых ценных бумаг на 1.07.2013 составил 17,4%, долевых ценных бумаг – 4,2%. Наибольшая доля вложений по-прежнему приходилась на банковские депозиты – 78,4%.

Доля вложений НПФ в сектор нефинансовых организаций снизилась (на 0,9 процентного пункта, до 21,6% на 1.07.2013) из-за сокращения вложений в акции. Доли секторов органов государственного управления и других финансовых организаций (соответственно 5,7 и 31,3% на 1.07.2013) изменились незначительно.

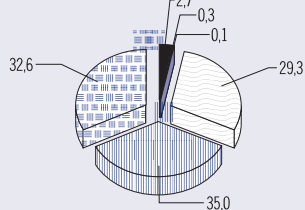
Структура собственного имущества НПФ на 1.07.13 (%)*



- Имущество для обеспечения уставной деятельности
- Пенсионные накопления
- Пенсионные резервы
- Кредиты и займы полученные
- Другие обязательства фонда

* По данным Банка России.

Структура вложений НПФ на 1.07.13 (%)*



- Денежные средства и депозиты
- Вложения в ценные бумаги, кроме акций
- Акции и другие формы участия в капитале
- Займы предоставленные
- Нефинансовые активы
- Прочие активы

* По данным Банка России.

¹ По данным Формы федерального статистического наблюдения № 1 -ФС (НПФ) «Сведения о финансовых операциях негосударственного пенсионного фонда».

Суммарный объем пенсионных накоплений в НПФ за первое полугодие 2013 г. возрос на 34,2%, до 897,5 млрд. руб. (на 41,8% за аналогичный период 2012 г.). Количество участников системы обязательного пенсионного страхования в НПФ увеличилось на 22,6%, до 20,3 млн. человек.

В июле-октябре 2013 г. продолжилось сокращение количества НПФ, главным образом за счет небольших фондов. Основную часть прироста суммарных активов НПФ обеспечили пенсионные накопления.

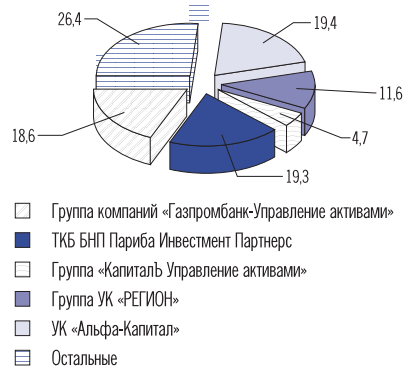
Управляющие компании, участвующие в индивидуальном доверительном управлении¹²

В первом полугодии 2013 г. объем средств в УК, участвующих в индивидуальном доверительном управлении (ИДУ), сократился на 12,2%, до 379,6 млрд. руб., вследствие убытков от инвестиционной деятельности и оттока средств клиентов. Удельный вес средств в ИДУ в совокупном объеме пассивов УК снизился на 2,9 процентного пункта, до 14,5% на 1.07.2013.

В июле-октябре 2013 г. благодаря притоку средств корпоративных клиентов, по предварительным данным, наблюдался рост активов в ИДУ в УК. На фоне изменений в системе обязательного пенсионно-

¹² По данным рейтингового агентства «Эксперт РА», если не указано иное.

Рисунок 13
Структура рынка ИДУ на 1.07.13
(в % к итогу)*



* По данным рейтингового агентства «Эксперт РА».

го страхования количество УК, участвующих в ИДУ, увеличилось.

Управляющие компании, участвующие в системе обязательного пенсионного страхования¹³

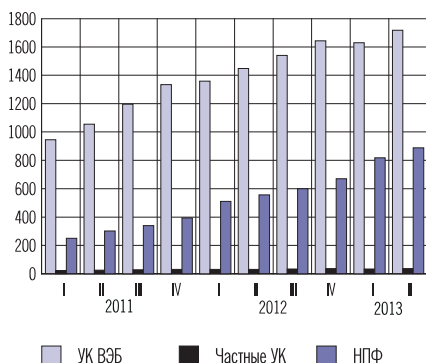
В первом полугодии 2013 г. количество УК, действующих в системе обязательного пенсионного страхования, не изменилось и на 1.07.2013 составило 51. Их собственный капитал за анализируемый период возрос на 13,3%, до 26,6 млрд. рублей.

Объем пенсионных накоплений, находящихся в управлении УК, в первом полугодии 2013 г. увеличился на 4,4%, до 1751,8 млрд. руб., преимущественно за счет средств, поступивших из Пенсион-

¹³ По данным Пенсионного фонда Российской Федерации, если не указано иное.

Рисунок 14

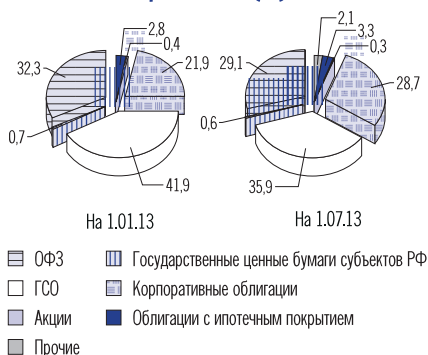
Распределение пенсионных накоплений по видам финансовых институтов (млрд. руб.)*



* По данным информационного агентства «Сбондс.ру» и ПФР.

Рисунок 15

Структура портфеля ценных бумаг УК, участвующих в обязательном пенсионном страховании (%)*



* По данным ПФР.

ного фонда Российской Федерации (ПФР). Основная часть прироста пришлась на государственную УК ВЭБ. Доля пенсионных накоплений в структуре активов УК повысилась на 2 процентных пункта, до 23% на 1.07.2013¹⁴.

Управляющие компании, участвующие в системе обязательного пенсионного страхования, в структуре совокупного инвестиционного портфеля в первом полугодии 2013 г. увеличили вложения в ценные бумаги, в основном корпоративные облигации. Объем их вложений в акции в анализируемый период почти не изменился.

По итогам первого полугодия 2013 г. диапазон доходностей портфелей, сформированных за счет пенсионных накоплений, составил

¹⁴ По оценкам рейтингового агентства «Эксперт РА».

от -30,7 до 16,4% годовых. У 15 из 59 инвестиционных портфелей доходность была отрицательной.

В июле-октябре 2013 г. прирост средств в УК, участвующих в управлении пенсионными накоплениями, продолжился за счет пенсионных накоплений, переданных из ПФР, и инвестиционных доходов. Из-за прекращения договоров с ПФР сократилось количество УК, участвующих в системе обязательного пенсионного страхования.

Лизинговые компании¹⁵

Совокупный портфель лизинговых компаний¹⁶ на 1.07.2013 со-

¹⁵ По данным рейтингового агентства «Эксперт РА», если не указано иное.

¹⁶ Портфель лизинговых компаний – объем задолженности лизингополучателя перед лизингодателем по текущим сделкам за вычетом задолженности, просроченной более чем на 2 месяца.

ставил 2,47 трлн. руб., что на 2,4% меньше по сравнению с показателем на начало года. Объем нового бизнеса в первом полугодии 2013 г. по сравнению с аналогичным периодом 2012 г. уменьшился на 17%, до 594 млрд. рублей.

На объеме нового бизнеса лизинговых компаний негативно сказалось почти двукратное снижение спроса на лизинг железнодорожной техники. Это произошло из-за уменьшения грузооборота железнодорожного транспорта и снижения ставок на аренду подвижных составов. В целом по итогам первого полугодия 2013 г. сокращение объема нового бизнеса наблюдалось в 17 из 38 сегментов рынка лизинга.

На фоне сокращения объема нового бизнеса в сегменте лизинга железнодорожной техники выросла роль так называемых «розничных» сегментов рынка¹⁷. Индекс «розничности» рынка лизинга¹⁸ в первом полугодии 2013 г. повысился на 3 процентных пункта, до 31%.

В структуре новых сделок доля государственных лизинговых компаний в первом полуго-

¹⁷ К «розничным» сегментам рынка по методике рейтингового агентства «Эксперт РА» относится лизинг легкового и грузового автотранспорта, автобусов, строительной и сельскохозяйственной техники, торгового оборудования.

¹⁸ По методологии рейтингового агентства «Эксперт РА», индекс «розничности» рассчитывается как отношение новых сделок, заключенных в «розничных» сегментах лизинга, к суммарному объему новых сделок лизинговых компаний.

Рисунок 16
Основные показатели деятельности
российских лизинговых компаний
(млрд. руб.)*



* По данным рейтингового агентства «Эксперт РА».

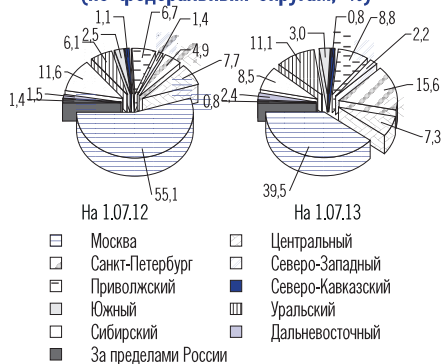
дии 2013 г. по сравнению с аналогичным периодом 2012 г. сократилась на 15 процентных пунктов, до 40%. Вероятно, сказался более интенсивный рост спроса на услуги небольших и средних частных лизинговых компаний, которые традиционно менее требовательны к финансовому состоянию своих клиентов.

Концентрация рынка лизинга за анализируемый период почти не изменилась. На 10 крупнейших лизинговых компаний на 1.07.2013 приходилось около 65% суммарного объема новых сделок.

В первом полугодии 2013 г. продолжилась работа лизинговых компаний по разработке и внедрению комплексных лизинговых услуг, в том числе так называемых «лизинговых фабрик». Это стало одним из основных факторов увеличения

Рисунок 17

Региональная структура новых сделок лизинговых компаний (по федеральным округам, %)*



* По данным рейтингового агентства «Эксперт РА».

в суммарном объеме новых сделок доли лизинга в сегменте малого бизнеса – на 9,1 процентного пункта, до 23,6%.

На региональную структуру новых сделок существенное влияние оказали крупные сделки в капиталоемких сегментах рынка. Доля Москвы сократилась на 14,5 процентного пункта, до 39,5%, из-за сокращения спроса на лизинг железнодорожной техники. Благодаря сделкам, заключенным в сегменте авиализинга, почти на 10 процентных пунктов возросла доля Санкт-Петербурга.

Основным каналом реализации услуг для лизинговых компаний в первом полугодии 2013 г. оставались прямые продажи – около 95% новых сделок. Удельный вес договоров лизинга, заключенных через офисы банков, составил 0,5%.

В июле-октябре 2013 г., по предварительным данным, прирост объема нового бизнеса продолжился преимущественно за счет лизинга авиатехники, легкового и грузового автотранспорта.

Факторинговые компании¹⁹

В первом полугодии 2013 г. объем прав требований дебиторской задолженности, переуступленных факторинговым компаниям, увеличился на 37,7%, до 840 млрд. рублей. Однако по сравнению с аналогичным периодом 2012 г. его темп прироста оказался почти в 2 раза меньше.

На фоне ужесточения факторинговыми компаниями требований к финансовому состоянию дебиторов средний срок факторинговой сделки уменьшился с 51 дня в первом полугодии 2012 г. до 49 дней в первом полугодии 2013 года.

Для снижения риска невозврата выплаченного финансирования в случае неплатежеспособности дебиторов факторинговые компании в анализируемый период заключали договора в основном в сегменте факторинга с регрессом. Доля факторинга без регресса в общем объеме сделок на 1.07.2013 составила около 32% (34,6% годом ранее).

В региональной структуре прав требований дебиторской задолженности, переуступленных факторинговыми компаниями, преобладали сделки с дебиторами из Москвы и Санкт-Петербурга.

¹⁹ По данным рейтингового агентства «Эксперт РА» и Ассоциации факторинговых компаний, если не указано иное.

Рисунок 18

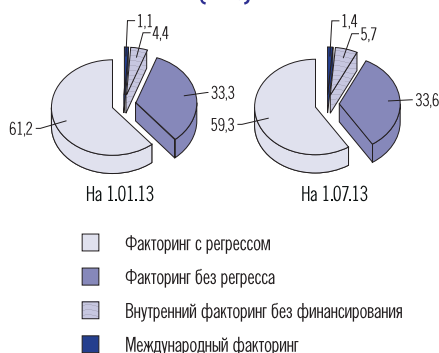
Основные показатели деятельности российских факторинговых компаний*



* По данным рейтингового агентства «Эксперт РА».

Рисунок 19

Структура сделок факторинга по порядку требований дебиторской задолженности (в %)*



* По данным Ассоциации факторинговых компаний.

говым компаниям, в первом полугодии 2013 г. по-прежнему доминировали сделки, заключенные в Москве и Санкт-Петербурге.

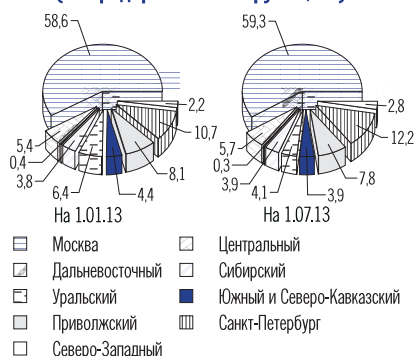
В отраслевой структуре сделок факторинга доля прав требований дебиторской задолженности, переуступленных факторинговым компаниям организациями оптовой торговли, в первом полугодии 2013 г. по сравнению с аналогичным периодом 2012 г. снизилась на 11 процентных пунктов, до 55%. Удельный вес услуг факторинга для промышленных предприятий повысился с 30 до 37%. В анализируемый период, по экспертным оценкам, продолжилось усиление отраслевой специализации факторинговых компаний.

В июле-октябре 2013 г. по сравнению с первым полугодием рост объема требований дебиторской

задолженности, по предварительным данным, несколько замедлился. Снизился размер финансирования на одного клиента. В структуре сделок наибольший удельный вес –

Рисунок 20

Региональная структура сделок факторинговых компаний (по федеральным округам, %)*



* По данным рейтингового агентства «Эксперт РА».

около 60%, приходился на факторинг с регрессом.

Микрофинансовые организации²⁰

Количество микрофинансовых организаций, зарегистрированных в государственном реестре микрофинансовых организаций, в первом полугодии 2013 г. увеличилось на 413, до 3260.

В первом полугодии 2013 г. по сравнению с аналогичным периодом 2012 г. объем кредитов и займов, выданных микрофинансовыми организациями, по экспертным оценкам, увеличился на 51% и на 1.07.2013 составил около 60 млрд. рублей. Этому способствовал высокий спрос организаций малого и среднего бизнеса на заемные средства, а также населения – на потребительские кредиты и так называемые кредиты «до заработной платы».

Кредитный риск по-прежнему не представлял угрозы для устойчивости рынка микрофинансирования. Доля задолженности, просроченной более чем на 30 дней, в структуре кредитов и займов, выданных микрофинансовыми организациями, повысилась на 0,2 процентного пункта, до 5,0%.

Средневзвешенная процентная ставка по выданным кредитам

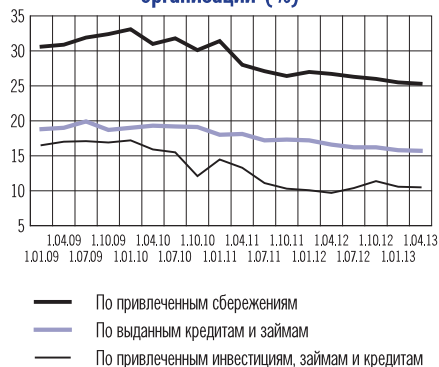
²⁰ По данным Службы Банка России по финансовым рынкам, Национального партнерства участников микрофинансового рынка (НАУМИР) и Российского микрофинансового центра (РМЦ).

Рисунок 21
Основные показатели деятельности микрофинансовых организаций (млн. руб.)*



* По данным НАУМИР и РМЦ

Рисунок 22
Средневзвешенные процентные ставки по операциям микрофинансовых организаций (%)*



* По данным НАУМИР и РМЦ

и займам в I квартале 2013 г. снизилась на 0,2 процентного пункта, до 25,3% годовых, по привлеченным сбережениям – на 0,1 процентного пункта, до 15,7% годовых, по привлеченным инвестициям,

кредитам и займам – на 0,1 процентного пункта, до 10,5% годовых.

Изменение ценовой политики микрофинансовых организаций не оказало существенного влияния на объемные показатели рынка микрофинансирования в апреле-октябре 2013 года. Темп прироста кредитов, выданных микрофинансовыми организациями, по предварительным данным, почти не изменился по сравнению с аналогичным периодом 2012 года. Расширение сотрудничества микрофинансовых организаций с коллекторскими агентствами, вероятно, привело к снижению удельного веса просроченной задолженности в структуре кредитного портфеля.

Ломбарды

Объем портфеля кредитов, выданных ломбардами, в первом полугодии 2013 г., по экспертным оценкам, увеличился на 10–15%. Основной прирост пришелся на кредиты, выданные под залог ювелирных изделий из золота – наиболее ликвидных для ломбардов видов залогового обеспечения. В структуре портфеля кредитов, выданных ломбардами, кредиты под залог юве-

Рисунок 23
Процентные ставки по ломбардным кредитам по некоторым видам залогового имущества на 1.07.13 (% в месяц)*



* По расчетам Департамента денежно-кредитной политики Банка России.

лирных изделий из золота сохранили наибольшую долю – около 90%.

Ценовые условия кредитования в анализируемый период почти не изменились. Незначительное снижение ставок по кредитам – в среднем на 0,25–0,5 процентного пункта, наблюдалось только для льготных категорий заемщиков в сегментах кредитования под залог ювелирных и антикварных изделий, а также часов.

Неценовые условия кредитования в первом полугодии 2013 г. не изменялись.

Выпуск подготовлен Управлением анализа финансовых условий проведения денежно-кредитной политики Департамента денежно-кредитной политики с использованием материалов Департамента статистики, тел. 957-89-61 (вн. 7-89-61).

Редактирование, верстка и тиражирование выполнены в Отделе технического обеспечения и оперативных публикаций (на правах Управления) Сводного экономического департамента.
