

УДК 336.74

О. В. КЛИМЕНКО,
главный специалист аналитически-организационного отдела
Национальной комиссии, осуществляющей государственное регулирование
в сфере рынков финансовых услуг
(Киев)

РЫНКИ НЕБАНКОВСКИХ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ УКРАИНЫ В УСЛОВИЯХ КРИЗИСНОГО СОСТОЯНИЯ ЭКОНОМИКИ

Проанализировано состояние рынков небанковских финансовых услуг на примерах деятельности их отдельных сегментов. Выявлены основные закономерности, динамика и направления их развития. Доказано, что показатели функционирования рынков небанковских финансовых услуг непосредственно зависят от ВВП страны и уровня обеспечения жизненных потребностей ее населения. Показано, что главными целями и задачами дальнейшего развития указанных рынков в Украине являются повышение их прозрачности, капитализации, ликвидности, интеграция нормативно-правовой базы Украины в европейскую законодательную систему.

Ключевые слова: экономика, рынки небанковских финансовых услуг, закономерности, развитие.

O. V. KLIMENKO,
General specialist of the Analytical and Organizational Department
of the National Commission for the State Regulation of Financial Services Markets
(Kiev)

MARKETS OF NONBANK FINANCIAL SERVICES OF UKRAINE UNDER CONDITIONS OF ECONOMY'S CRISIS STATE

The state of the markets of nonbank financial services by examples of the activities of their individual segments is analyzed. Their basic regularities, dynamics, and development trends are revealed. It is proved that the indicators of the functioning of the markets of nonbank financial services depend directly on GDP of the country and the level of provision of its population with vital needs. It is shown that the main objectives and tasks of the further development of the indicated markets in Ukraine are to increase their transparency, capitalization, and liquidity, as well as the integration of Ukraine's normative-legal framework in the European legislative system.

Keywords: economy, markets of nonbank financial services, regularities, development.

Важной составляющей финансово-экономической системы Украины являются рынки небанковских финансовых услуг. В дальнейшем термин “рынки финансовых услуг” употребляется в значении, определенном в Законе Украины *. В соответствии с ним “рынки финансовых услуг – это сфера деятельности участников рынков финансовых услуг с целью предоставления и потребления определенных

© Клименко Ольга Викторовна (Klimenko Ol'ga Viktorovna), 2016; e-mail: polys55@bigmir.net.

* Про фінансові послуги та державне регулювання ринків фінансових послуг : Закон України від 12.07.2001 р. № 2664-III [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://zakon5.rada.gov.ua/laws/show/2664-14>.

финансовых услуг”. К рынкам небанковских финансовых услуг относятся профессиональные услуги на страховых и других рынках, обеспечивающих обращение финансовых активов, кроме рынков банковских услуг. Указанный термин соответствует общепринятому толкованию понятия рынка как сферы товарного обмена, спроса и предложения товаров, услуг финансовых ресурсов, ценных бумаг, золота, драгоценностей и др. При этом рынки небанковских финансовых услуг функционируют в Украине преимущественно в масштабах государства, но постепенно интегрируются в мировую финансовую систему.

Финансовые услуги, в том числе и небанковские, — это операции с финансовыми активами, которые осуществляются в интересах третьих лиц за свой счет или за счет этих лиц, а в предусмотренных законодательством случаях — путем привлечения финансовых активов других лиц с целью получения прибыли или сохранения реальной стоимости активов. Субъектами рынков небанковских финансовых услуг являются страховые компании (СК), кредитные союзы (КС), негосударственные пенсионные фонды (НПФ), фонды финансирования строительства, ломбарды и другие финансовые учреждения.

Рынки небанковских финансовых услуг способны существенно влиять на функционирование различных сфер экономики государства, его инвестиционную привлекательность, вхождение Украины в европейское финансовое пространство, жизненный уровень граждан, сохранение и воспроизводство их сбережений. Именно поэтому состояние рынков небанковских финансовых услуг, перспективы развития, проблемы, возникающие в процессе их деятельности, и пути преодоления этих проблем должны быть предметом постоянного анализа и соответствующего реагирования органов государственной власти. Таким образом, рассмотрим современное состояние и развитие рынков небанковских финансовых услуг на примерах деятельности страховых компаний, кредитных союзов, небанковских пенсионных фондов.

Государственное регулирование рынков небанковских финансовых услуг в Украине в узком смысле этого понятия выполняет государственный регулятор — Национальная комиссия, осуществляющая государственное регулирование в сфере рынков финансовых услуг (далее — Нацкомфинуслуг) *, по отдельным вопросам — Национальный банк Украины (НБУ), Антимонопольный комитет Украины, Министерство финансов Украины и др. Широкое толкование государственного регулирования рынков небанковских финансовых услуг, как и регулирования всей финансовой системы государства, включает участие в этом также Кабинета Министров Украины, Верховной Рады Украины, Президента Украины. Эти высшие органы государственной власти, с формальной точки зрения, не являются регуляторами указанных рынков. Однако они существенно влияют на государственную политику по регулированию рынков небанковских финансовых услуг, в первую очередь — на законодательном уровне, путем создания и совершенствования нормативно-правовой базы, регламентирующей их деятельность.

Исследованию теоретических и прикладных вопросов рынков небанковских финансовых рынков посвящено множество фундаментальных публикаций в украинских и зарубежных научных изданиях. Назвать, а тем более детально проанализировать все публикации в этой статье невозможно, поэтому сделаем ссылки лишь на отдельные труды, которые имеют прямое отношение к указанной теме. В частности, А.Н. Виленчуком [1] проанализированы теоретико-методические основы страхова-

* Там же; Про Національну комісію, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг : Указ Президента України від 23.11.2011 р. № 1070/2011 [Электронный ресурс]. — Режим доступа : <http://zakon0.rada.gov.ua/laws/show/1070/2011>.

ния как экономической категории. Автором рассмотрены научные взгляды разных ученых относительно понятийного содержания страхования и показано, что происхождение данной категории имеет экономическую природу. В цикле работ Б.В. Норкина [2], посвященных теме стохастической оптимизации и оценке рисков в страховании, приведен перечень зарубежных и отечественных ученых, сделавших фундаментальный вклад в развитие математических моделей страховой деятельности, и показано состояние современной теории страхования, построенной на теории случайных процессов. В наших статьях [3; 4; 5] проанализированы публикации, посвященные особенностям функционирования системы государственного регулирования рынков небанковских финансовых услуг в Украине, и, что важно, изложены взгляды на построение и функционирование системы государственного регулирования рынков небанковских финансовых услуг в Украине на перспективу их развития.

Несмотря на то, что в упомянутых и многих других публикациях в разной степени освещены основные принципы и особенности деятельности рынков небанковских финансовых услуг, закономерности функционирования, тенденции и перспективы развития этих рынков всесторонне еще не изучены. Практически на начальной стадии находятся исследования закономерностей деятельности рынков небанковских финансовых услуг во времена финансово-экономического кризиса в государстве и проблем обеспечения их стабильности в таких условиях. Многие концептуальные вопросы в этой сфере требуют всестороннего анализа и обобщения на основе фактических результатов и финансовых показателей деятельности конкретных субъектов рынка, в том числе с учетом необходимых мер по интеграции украинских рынков небанковских финансовых услуг в глобальную европейскую финансовую систему.

Ввиду этого, **цель статьи** – выявить и показать закономерности функционирования рынков небанковских финансовых услуг на основе углубленного анализа фактических показателей их деятельности в условиях финансово-экономического кризиса в государстве.

Результаты анализа ряда показателей деятельности рынков небанковских финансовых услуг в 2005–2013 гг. обнаружили определенные закономерности развития этой сферы во времена относительно спокойного развития экономики и устойчивого финансового состояния государства [3; 4]. Политическая нестабильность в Украине в 2014–2015 гг., продолжающаяся и в 2016 г., привела к ухудшению ситуации в экономике и финансовой системе, что также отразилось на рынках небанковских финансовых услуг. При этом следует сказать, что количество учреждений, работающих в разных секторах рынков небанковских финансовых услуг, несмотря на инерционность их реагирования на кризис, менялось по-разному (рис. 1). Так, если на конец 2013 г. в Украине насчитывалось 739 кредитных учреждений, к которым относятся КС, другие кредитные учреждения и юридические лица публичного права, то в 2014 г. – 711, а в сентябре 2015 г. – 720. Отметим, что КС составляют подавляющее большинство в общей численности кредитных учреждений. На конец 2013 г. в Украине было 628 КС, в 2014 г. и 2015 г. – 589.

Численность СК на конец 2013 г. составила 407 ед. и более чем в два раза превышала количество банков (см. рис. 1). По итогам 2014 г., количество СК уменьшилось до 382, а за 9 месяцев 2015 г. – до 368*. Начиная с 2011 г., число банков в Украине также уменьшалось**, особенно ошутимо – в последние два года: со 182 на ко-

* Національна комісія, що здійснює державне регулювання у сфері ринків фінансових послуг : Офіційний сайт [Электронный ресурс]. – Режим доступа : http://nfp.gov.ua/files/sector/sk_9_mis_2015.pdf.

** Національний банк України : Офіційний сайт [Электронный ресурс]. – Режим доступа : http://www.bank.gov.ua/control/uk/publish/article?art_id=36807&cat_id=36798.

нец 2013 г. и до 120 в сентябре 2015 г. Таким образом, банковская система в указанные два года претерпела крупнейшее за последнее десятилетие ее функционирования сокращение количества учреждений. При этом в относительном измерении (процентах) количественный состав банков уменьшился значительно больше, чем учреждений рынков небанковских финансовых услуг. Прежде всего отметим, что в разгар мирового финансового кризиса 2008–2009 гг. активы украинских банков в долларовом эквиваленте сократились примерно на 8% в 2009 г., а далее росли вплоть до резкого падения в 2014–2015 гг. (рис. 2). В то же время рынки небанковских финансовых услуг реагировали на кризисы иначе. В дальнейшем анализе показатели развития рынков небанковских финансовых услуг сравниваются с показателями деятельности банковской системы и ВВП Украины.



Рис. 1. Численность субъектов финансовых рынков в Украине в 2006–2015 гг.

Составлено автором по данным Национальной комиссии, осуществляющей государственное регулирование в сфере рынков финансовых услуг : Официальный сайт [Электронный ресурс]. — Режим доступа : http://nfp.gov.ua/files/sekto/sk_9_mis_2015.pdf.

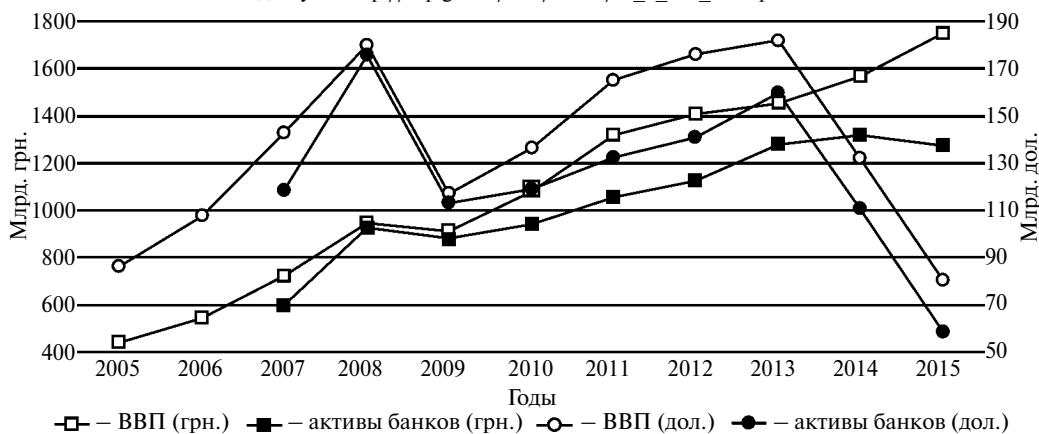


Рис. 2. Динамика роста ВВП и активов банков Украины в 2005–2015 гг.

Составлено автором по данным Финансового портала Министерства финансов Украины [Электронный ресурс]. — Режим доступа : <http://index.minfin.com.ua/index/gdp>.

Чувствительными к финансово-экономическому кризису оказались негосударственные пенсионные фонды (НПФ). Если в 2008 г. в Украине их было 108, то затем их численность постепенно уменьшалась и на конец 2013 г. составила 81, в 2014 г. — 76, в сентябре 2015 г. — 72 (см. рис. 1). В то же время за последние два года наблюдался стремительный рост количества финансовых компаний. Их численность в течение

последнего десятилетия постепенно увеличивалась и на конец 2013 г. достигла 377, в 2014 г. – 415, в сентябре 2015 г. – 534. Уточняя показатели, приведенные на рисунке 1, отметим, что на 31 декабря 2011 г. в Государственном реестре финансовых учреждений содержалась информация о 251 финансовой компании.

Резкое увеличение количества финансовых компаний, начиная с 2010 г. и особенно в 2014–2015 гг. (см. рис. 1), обусловлено тем, что большинство из них стали специализироваться на предоставлении так называемых “кредитов до заработной платы” на короткий срок (на неделю, месяц) без каких-либо залогов от заемщиков, но под высокие проценты в ежедневном, недельном или месячном измерениях. При пересчете на годовой срок они могут достигать 500%. Несмотря на высокий (до 20%) риск невозврата таких кредитов, их высокие процентные ставки обеспечивают суммарную прибыльность этих операций для финансовых учреждений. Значительное ухудшение финансового положения населения, в первую очередь малообеспеченных слоев, заставляет граждан пользоваться такими кредитами.

Финансовые компании, осуществляющие указанные кредитные операции, конкурируют в борьбе за потребителя кредитных услуг с ломбардами. Увеличение количества финансовых учреждений в последние годы остановило распространение ломбардов и стабилизировало их количество в Украине. После существенного увеличения числа ломбардов почти на 200 ед. в 2007–2011 гг. (см. рис. 1) их количество за последние пять лет почти не изменилось и составило в 2013 г. 479, в 2014 г. – 477, на конец сентября 2015 г. – 479. Прогноз относительно ожиданий увеличения количества ломбардов в государстве к количеству зарегистрированных страховых компаний и кредитных союзов не подтвердился вследствие событий в 2014–2015 гг. в АР Крым и в части Донбасса.

Наибольшая численность кредитных учреждений, и именно КС, среди структур других сегментов рынка небанковских финансовых услуг обусловлена тем, что, во-первых, КС создавали преимущественно в трудовых коллективах предприятий, общественных организациях, сельской местности с целью взаимоподдержки их членов, которые часто были лично знакомы и сотрудничали. Во-вторых, создание КС не требовало сложной процедуры государственной регистрации и крупных сумм учредительных и членских взносов. КС предусматривают довольно простые формы управления и отчетности. Статус неприбыльной организации усиливал доверие к ним. Указанные факторы способствовали существенному распространению кредитных союзов на территории Украины [4].

До 2008 г. количество КС и численность их членов постоянно росли. На конец 2008 г. в Государственный реестр финансовых учреждений были внесены 829 КС, а численность их членов составляла 2669 тыс. чел. (см. рис. 1). В течение 2009–2010 гг. эти показатели начали резко уменьшаться. Количество КС в 2010 г. составило около 700, численность членов КС в 2011 г. сократилась до 1062 тыс. чел., в сентябре 2013 г. – до 979 тыс. чел. Причина такой тенденции заключалась в реакции КС на мировой финансовый кризис, апогей которого пришелся на 2008 г. Кроме того, в указанный период получила распространение практика невозврата инвесторам и членам КС взносов на депозитные счета. Вследствие этого определенная часть КС обанкротилась, и вся система КС утратила доверие украинцев. За последние годы количество КС стабилизировалось: в 2013 г. их было 628, в 2014 г. и сентябре 2015 г. – 589.

На конец 2015 г. по показателю количества членов кредитных союзов лидировали Львовская область (120,9 тыс. чел.), Киев и Киевская область (64 тыс. чел.), Ивано-Франковская (62,5 тыс. чел.) и Закарпатская (52,1 тыс. чел.) области. Как видим, Львовская область занимает первое место по количеству членов КС и третье – по

величине их активов. Однако при определении лидеров в сфере развития кредитной кооперации необходимо приведенные показатели сравнивать с численностью населения этих регионов: Львовская область — 2537,8 тыс. чел., Киев и Киевская область — 4617,2 тыс. чел., Ивано-Франковская — 1382,6 тыс. чел., Закарпатская — 1259,6 тыс. чел. В процентном измерении (отношение количества членов КС к численности населения) показатели Львовской, Ивано-Франковской и Закарпатской областей почти одинаковые и составляют, соответственно, 4,76%, 4,52% и 4,13%, тогда как в Киеве и Киевской области — только 1,38%, то есть этот показатель втрое ниже.

Параллельно с анализом динамики количества кредитных союзов в течение последних десяти лет (см. рис. 1) рассмотрим изменения численности их членов. Так, в 2005–2008 гг. численность членов КС постоянно росла — с 1236 до 2669 тыс. чел., а позднее постоянно сокращалась до 752 тыс. чел. в сентябре 2015 г. Такая динамика вызвана влиянием мирового финансового кризиса, достигшего пика в 2008 г., спадом в экономике государства, обусловленным событиями в 2014–2015 гг. в АР Крым и Донбассе, потерей доверия граждан к этим союзам из-за невозврата их членам взносов на депозитные счета и процентов по ним. Так, в 2009–2010 гг. вследствие банкротств КС и отсутствия системы гарантирования депозитов вкладчики не смогли вернуть около 1,5 млрд. грн.

Показатели деятельности кредитных союзов Украины, приведенные в таблице 1, свидетельствуют о том, что их активы интенсивно увеличивались в период до 2008 г., потом начали сокращаться, и сегодня они в 10 раз меньше, чем в 2008 г. При этом объем активов за последние два года по отношению к 2013 г. снизился в три раза. Подобная картина наблюдается и по другим показателям деятельности КС. Вызывает беспокойство тенденция падения объемов взносов членов союзов на депозитные счета, особенно в долларовом измерении. Существенно ухудшилось соотношение задолженности по кредитам и активов КС: в 2005–2006 гг. оно составляло 4–5%, в конце 2015 г. — 22,3%. При этом задолженность по невозвращенным и просроченным кредитам равна примерно половине объемов собственного капитала КС (табл. 1).

Национальным законодательством не предусмотрено возмещение на уровне государства внесенных на депозитные счета КС вкладов их членов. Поэтому любые мероприятия и предложения по повышению стабильности таких союзов и уровня защиты их членов заслуживают внимания. При нынешних условиях механизм содействия ликвидности КС путем рефинансирования, вероятно, не будет иметь поддержки со стороны финансовых институций государства. Следовательно, более перспективными представляются предложения по внедрению системы гарантирования вкладов путем создания общегосударственного специального фонда за счет обязательных взносов КС.

Преждевременно делать выводы также о целесообразности и перспективах преобразования КС в кооперативные банки. Впрочем, позиция НБУ в этом вопросе заключается в том, что клиенты, которые открыли депозитные счета в банках, защищены в большей степени благодаря Фонду гарантирования вкладов физических лиц.

Показатели деятельности СК на рынке финансовых услуг Украины в течение последнего десятилетия приведены в таблице 2. Как видим, до 2014 г. объемы активов СК постепенно увеличивались и в гривнях, и в долларовом эквиваленте. При этом колебания объемов активов СК в 2005–2013 гг. имели значительно меньшую амплитуду, чем аналогичного показателя деятельности КС, что свидетельствует о более высокой стабильности отечественного страхового рынка и устойчивости к финансовым кризисам по сравнению с рынком услуг кредитных союзов. В то же время объемы оплаченных уставных фондов СК в долларовом эквиваленте в тече-

Таблица 1

Финансовые показатели деятельности кредитных союзов Украины в 2005–2015 гг. *

(в числителе – млн. грн., в знаменателе – млн. дол.)

Показатели **	Г о д ы										9 месяцев 2015
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Активы.....	1938,4	3241,2	5260,6	6278,6	4218,0	3432,2	2386,5	2656,9	2589,8	2338,7	2193,0
Из них:	378,2	614,8	1041,7	1192,0	541,4	432,5	299,5	332,5	324,0	196,7	100,4
капитал.....	671,0	1097,9	1551,5	1714,0	765,8	1117,3	942,9	1088,7	1055,6	1048,7	1009,7
кредиты, предостав-	130,9	217,4	307,2	325,4	98,3	140,8	118,3	136,2	132,1	88,2	46,2
ленные членам КС.....	1438,5	2596,7	4512,3	5572,8	3909,1	3349,5	2237,4	2531,0	2349,1	1994,4	1924,9
взносы членов КС на	280,7	514,2	893,5	1058,0	501,7	422,1	280,8	316,7	293,9	167,8	88,1
депозитные счета.....	1137,6	1926,5	3451,2	3951,1	2959,3	1945,0	1185,5	1278,5	1330,1	989,8	905,5
задолженности по	222,0	81,5	683,4	750,1	379,8	245,1	148,8	160,0	166,4	83,3	41,4
невозвращенным и											
просроченным кре-											
дитам.....	93,1	156,9	283,5	675,0	1117,9	1357,7	410,6	407,6	412,9	454,0	489,1
Официальный курс	18,2	31,1	6,1	128,1	143,5	171,1	51,5	51,0	51,6	38,2	22,4
гривни к доллару											
(средний за период).....	5,1247	5,05	5,05	5,2672	7,7912	7,9356	7,9676	7,991	7,993	11,8867	21,8447

* Составлено автором по данным Национальной комиссии, осуществляющей государственное регулирование в сфере рынков финансовых услуг : Официальный сайт [Электронный ресурс]. – Режим доступа : http://nfr.gov.ua/files/sector/sk_9_mis_2015.pdf.

** Показатели кредитов, вкладов, задолженности – остаток на конец периода.

Таблица 2

Финансовые показатели деятельности СК Украины в 2005–2015 гг. *

(в числителе – млн. грн., в знаменателе – млн. дол.)

Показатели	Г о д ы										
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	9 месяцев 2015
Активы по балансу.....	20920,1	23994,6	32213,0	41930,5	41970,1	45234,6	48122,7	56224,7	66387,5	70261,2	60588,1
Объемы оплаченных уставных фондов.....	4082,2	4751,4	6378,8	7960,7	5386,8	5700,2	6039,8	7036,0	8305,7	5910,9	2773,6
Валовые страховые премии.....	6641,0	8391,2	10633,6	13206,4	14876,0	14429,2	14091,8	14579,0	15232,5	15120,9	14483,7
	1295,9	1661,6	2105,7	2507,3	1909,3	1818,3	1768,6	1824,4	1905,7	1272,1	663,0
Валовые страховые выплаты.....	12853,5	13830,0	18008,2	24008,6	20442,1	23081,7	22693,5	21508,2	28661,9	26767,3	21718,7
	2508,1	2738,6	3566,0	4558,1	2623,7	2908,6	2848,2	2691,5	3585,9	251,9	994,2
Валовые страховые выплаты.....	1894,2	2599,6	4213,0	7050,7	6737,2	6104,6	4864,0	5151,0	4651,8	5065,4	4674,8
	369,6	514,8	834,2	1338,6	864,7	769,3	610,5	44,6	582,0	426,1	214,0
Уровень страховых выплат (%),....	14,7	18,8	23,4	29,4	33,0	26,4	21,4	23,9	16,2	18,9	21,5

* Составлено автором по данным Национальной комиссии, осуществляющей государственное регулирование в сфере рынков финансовых услуг : Официальный сайт [Электронный ресурс]. – Режим доступа : http://nfp.gov.ua/files/sekto/sk_9_mis_2015.pdf.

ние 2009–2013 гг. находились примерно на одном уровне, а страховые выплаты с 2009 г. постоянно уменьшались. Так, уровень валовых выплат в 2011–2015 гг. был примерно в 1,5 раза ниже по сравнению с его максимальным значением в 2009 г. Объемы валовых страховых выплат после скачка в 1,5 раза в 2008 г. в дальнейшем постоянно уменьшались (табл. 2).

По мнению многих экспертов, надежными следует считать СК, в которых отношение валовых выплат к валовым премиям превышает 40%. Следует согласиться с такими оценками и считать, что в условиях стабильной деятельности СК отношение валовых выплат к валовым премиям должно составлять 40–50%. Однако для большинства отечественных СК до этого уровня еще далеко, и этот показатель ежегодно ухудшается.

Рынок страховых услуг включает много направлений (страхование жизни, имущества, транспортных средств, медицинское и т. д.), имеющих специфику и существенно различающихся между собой по темпам и характеристикам. Однако общие закономерности развития этой сферы заключаются в том, что динамика количества СК, как и кредитных союзов, наследует и отражает характер изменений основного экономического показателя страны – ВВП (см. рис. 2). За 2005–2008 гг. он увеличился в долларовом эквиваленте почти вдвое, в 2009 г., вследствие мирового финансово-экономического кризиса, – сократился на 34%, а затем медленно начал расти, достигнув в 2013 г. максимального докризисного уровня. Далее – резкий спад, обусловленный в первую очередь, экономическим кризисом и обесцениванием гривни по отношению к доллару.

Объем небанковских финансовых услуг зависит от материального положения населения государства, а именно от доходов граждан, заработной

Таблица 3

Отношение показателей деятельности СК к ВВП Украины *

Показатели	Г о д ы										9 месяцев 2015
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Валовой внутренний продукт (млн. грн./млн. дол.).....	441452	544153	720731	948056	913345	1082569	1316600	1408889	1454931	1566728	1751000
Средняя заработная плата (грн./дол.).....	86142	107753	142719	179992	117228	136419	165244	176309	182026	131805	80157
Средняя пенсия (грн./дол.).....	806	1041	1351	1806	1906	2239	2633	3026	3274	3480	4207
Соотношение показателя к ВВП (%):	157,3	206,1	267,5	342,9	244,6	282,1	330,5	378,7	409,6	292,8	192,6
активы по балансу.....	316,8	406,8	478,4	776,0	934,3	1032,6	1151,9	1253,3	1470	1670	1670
валовые страховые премии.....	61,8	80,5	94,7	147,3	119,9	130,1	144,6	156,8	183,9	140,5	76,4
валовые страховые выплаты.....	4,74	4,41	4,47	4,42	4,59	4,18	3,65	3,99	4,56	4,48	3,46
	2,91	2,54	2,50	2,53	2,24	2,13	1,72	1,53	1,97	1,71	1,24
	0,43	0,48	0,58	0,74	0,74	0,56	0,37	0,36	0,32	0,32	0,27

* Составлено автором по данным Национальной комиссии, осуществляющей государственное регулирование в сфере рынков финансовых услуг : Официальный сайт [Электронный ресурс]. – Режим доступа : http://nfr.gov.ua/files/sector/sk_9_mis_2015.pdf; Государственной службы статистики Украины : Официальный сайт [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.ukrstat.gov.ua>; Национального банка Украины : Официальный сайт [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://www.bank.gov.ua>.

платы работающих, уровня пенсионных выплат. В то же время размеры средних заработной платы и пенсии напрямую зависят от ВВП, поэтому финансовые показатели рынков небанковских услуг целесообразно анализировать в привязке к ВВП.

Развитие рынка страховых услуг в определенной степени отражает отношение объемов страховых премий и выплат к ВВП. Следует отметить, что средние показатели заработной платы и пенсии в Украине после спада в 2009 г. постепенно росли до 2013 г. включительно (табл. 3). Так, в сентябре 2013 г. средняя заработная плата превысила ее максимальный уровень, который был в 2008 г., примерно на 20%, а средняя пенсия – на 25%. В 2014–2015 гг. средняя заработная плата в гривнях росла, но в долларовом эквиваленте существенно снизилась. Это сразу отразилось на показателях деятельности рынков небанковских финансовых услуг.

По данным Государственной службы статистики Украины *, реальные доходы граждан в декабре 2015 г. уменьшились на 9,9% по сравнению с декабрем 2014 г. В нашем анализе следует различать понятие номинальной и реальной заработной платы. Номинальная – это сумма, начисленная работнику за его труд, а реальная – характеризует покупательную способность суммы, равной номинальной заработной плате. Следовательно, этот доход показан уже с учетом инфляции. Стоимость небанковских фи-

* Основні показники соціально-економічного розвитку України / Державна служба статистики України : Офіційний сайт [Електронний ресурс]. – Режим доступа : <http://ukrstat.gov.ua>.

Таблица 4

Показатели (нарастающим итогом) деятельности НПФ Украины в 2005–2015 гг.

Показатели	Г о д ы										9 месяцев 2015
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	
Количество участников по контрактам (тыс. чел.).....	88,4	193	279	483	497	569	595	585	840,6	833,7	834,2
Пенсионные активы.....	46	142	281	612	858	1144	1387	1660	2089,8	2469,2	2107,3
Сумма взносов.....	36,4	114	234	583	755	925	1102	1314	1587,5	1808,2	1865,9
Инвестиционный доход.....	9,7	45,3	68,1	86,8	237	433	560	620	953,3	1266,0	984,7
Реализованные выплаты.....	1,7	4,0	9,1	27,3	90,1	158	209	252	300,2	421,4	528,9
Расходы, возмещаемые за счет активов.....	1,3	6,1	16,6	31,6	47,1	64,6	86,6	107	135,3	171,0	204,7
Соотношение (%):											
пенсионных выплат и активов.....	3,7	2,8	3,24	9,7	10,5	13,8	15,1	15,2	14,4	17,1	25,1
пенсионных выплат и взносов.....	4,67	3,49	3,88	4,68	11,9	17,0	18,9	19,2	18,9	23,3	28,3
возмещаемых расходов и пенсионных активов.....	2,82	4,29	5,90	5,16	5,48	5,64	6,24	6,42	6,47	6,92	9,71
инвестиционного дохода и пенсионных активов.....	21,1	31,9	24,2	14,2	27,6	37,8	40,4	37,4	45,6	51,3	46,7

(млн. грн.)

нансовых услуг меняется в зависимости от финансово-экономического состояния государства и курса доллара, а потому для этих рынков первоочередное значение имеет реальная заработная плата потребителей их услуг.

Динамика отношения величины активов СК к ВВП за 2005–2012 гг. (см. табл. 3) значительно хуже, чем динамика активов в абсолютном измерении (см. табл. 2). Увеличение активов рынка страховых услуг в то время не успевало за ростом ВВП Украины. По итогам 2014–2015 гг., это отношение формально мало изменилось из-за резкого снижения объема ВВП в долларовом измерении. Отношение к ВВП валовых страховых премий и валовых страховых выплат демонстрирует различные тенденции: отношение страховых премий к ВВП неуклонно уменьшается, а страховых выплат до 2008 г. – заметно росло, а затем снизилось почти втрое (см. табл. 3). Такая динамика этих показателей дает основания для негативной оценки развития страхового рынка в последние годы.

Анализируя развитие рынка негосударственных пенсионных услуг, следует подчеркнуть, что в этой сфере работают негосударственные пенсионные фонды и компании, выполняющие функции их администраторов. При этом банки выступают в роли держателей пенсионных активов и обслуживают специальные пенсионные счета вкладчиков. Страховые выплаты участникам НПФ при достижении ими определенного в договорах страхования возраста осуществляют СК, специализирующиеся на страховании жизни [4].

Тренд количественных характеристик развития НПФ в 2005–2015 гг. отражен на рисунке 1, а финансовых – в таблице 4. Для наглядности финансовые показатели деятельности НПФ приведены как в абсолютных величинах, так и в относительных. Анализ этих данных показывает, что в последние

годы количество НПФ постепенно уменьшалось (см. рис. 1), а численность участников по заключенным пенсионным контрактам за последние 10 лет увеличилась почти в 10 раз (см. табл. 4). Пенсионные активы, сумма пенсионных взносов, инвестиционного дохода, пенсионных выплат в течение всего анализируемого периода в гривнях постоянно росли. Это положительный признак. Значительный прирост пенсионных активов имел место в 2013–2015 гг. Стремительный рост отношения пенсионных выплат к пенсионным активам, который наблюдался в 2005–2009 гг., впоследствии приостановился, но этот показатель постоянно повышался.

Соотношение сумм пенсионных выплат и пенсионных взносов неуклонно увеличивается, что, с одной стороны, указывает на отставание прироста общей суммы пенсионных взносов от ежегодного прироста пенсионных выплат, а с другой – следует ожидать, что в дальнейшем пенсионные выплаты суммарно будут увеличиваться, как и количество договоров, срок действия которых истек. Растет, хотя и не так интенсивно, и соотношение суммы расходов, возмещаемых за счет пенсионных активов, и стоимости этих активов. С учетом происхождения инвестиционного дохода анализировать его динамику следует с определенными оговорками, поскольку пока доход НПФ формируется не как результат вложения средств в развитие национальной экономики (например, в промышленность или сельское хозяйство).

Следует отметить, что приведенные данные по численности банков и учреждений сферы небанковских финансовых услуг со временем будут уточняться, поскольку определенное количество банков, СК, КС и других структур находятся на стадии банкротства или ликвидации. Кроме того, эти процедуры на время подготовки этой статьи не закончены. Однако указанные тренды в целом останутся неизменными.

Научный и практический интерес представляют вопросы стабильности рынков небанковских финансовых услуг, их способности противостоять отрицательным факторам в экономике государства, потери устойчивости банковской и финансовой системами. При поисках ответов в первую очередь необходимо определить понятие стабильности указанных рынков с позиции теоретико-методических основ.

Понятие стабильности, устойчивости по отношению к рынкам небанковских финансовых услуг пока не получило научно обоснованного толкования. Концептуальные подходы к методологии исследования экономической устойчивости субъектов хозяйствования с позиций системно-структурной экономической теории предложены, например, М.О. Кравченко [6]. Она проанализировала результаты исследований и публикаций, выполненных в последние годы, и показала, что сама экономическая устойчивость, условия и критерии ее обеспечения, несмотря на широкое представление этой темы в научной литературе, неоднозначно понимаются и по-разному трактуются. Мы согласны с автором, что распространение получила трактовка экономической устойчивости субъектов хозяйствования с позиций общей теории систем.

Что касается непосредственно рынков небанковских финансовых услуг, то термины “стабильность” и “устойчивость” целесообразно использовать как синонимы, поскольку их энциклопедические определения схожи по содержанию и соответствуют сути рассматриваемых явлений. Эти термины в научном и понятийном аспектах характеризуют способность рынков небанковских финансовых услуг функционировать, не меняя структуру, сохранять и проявлять свои свойства и устойчивость во времени, находиться в относительном равновесии, выдерживать внешнее воздействие политических, экономических, финансовых и других факторов. Следует подчеркнуть, что закономерное и управляемое изменение параметров, основных показателей деятельности рынков небанковских финансовых услуг, обусловленное целенаправленными мерами регулятора или контролируемыми изменени-

ями финансово-экономического состояния государства, не следует признавать и рассматривать как потерю стабильности этих рынков.

Можно констатировать, что высказанная позиция относительно синонимизации понятий “стабильный” (“устойчивый”) и “стойкий” по отношению к рынкам небанковских финансовых услуг для ученых является дискуссионной. Так, член-корреспондент НАН Украины М.И. Зверяков считает, что указанные термины, с лингвистической точки зрения, бесспорно являются синонимами. Однако, по его мнению, термин “устойчивое развитие” используется исходя из концепции устойчивой экономики (от англ. sustainable economics). При этом, в соответствии с отчетом Генеральной Ассамблеи ООН, он означает развитие, которое удовлетворяет потребности настоящего времени, не ставя под угрозу способность будущих поколений удовлетворять свои собственные потребности. Как справедливо утверждает М.И. Зверяков, термин “устойчивый” используется в более узком смысле и означает стабильную динамику (прирост).

Ввиду изложенного и не вдаваясь в дискуссию в сфере терминологии, которая не является целью данной статьи, подчеркнем, что используем термины “стабильность” и “устойчивость” в понимании энциклопедической трактовки (толкования) этих понятий по отношению к системам, в том числе экономическим.

Рассмотренные показатели и закономерности развития рынков небанковских финансовых услуг (см. рис. 1, 2, табл. 1–4) показывают, что эти рынки в течение достаточного для выводов времени (более 10 лет) в целом структурно почти не изменялись и сохраняли эволюционное развитие. Даже возмущения, обусловленные мировым финансово-экономическим кризисом 2008–2009 г. и потрясениями 2014 г., не привели к резким, скачкообразным изменениям отдельных показателей функционирования рынков небанковских финансовых услуг. Сокращение численности субъектов рынка и ухудшение показателей их деятельности на отдельных направлениях обусловлены прохождением ими оптимизации путем исключения из реестра и ликвидации финансово несостоятельных и недобросовестных предприятий. Указанные меры по закономерной очистке рынков небанковских финансовых услуг от недееспособных и фактически обанкротившихся субъектов (КС, СК и др.) способствуют оздоровлению финансовой системы государства в целом.

В то же время необходимо отметить, что способность рынков небанковских финансовых услуг функционировать, не изменяя свою структуру, не является безусловным показателем устойчивости этих рынков. Кроме того, само понятие “рынок” достаточно широкое. Поэтому при оценке устойчивости рынков небанковских финансовых услуг предметом рассмотрения, по сути, является деятельность небанковских финансовых учреждений. При этом предприятия, функционирующие на рынках небанковских финансовых услуг, могут сохранять стабильность своей деятельности именно благодаря постоянной модернизации и реорганизации, то есть изменяя свою структуру.

Выводы

Рынки небанковских финансовых услуг как составляющая финансовой системы Украины развиваются даже в условиях кризисных ситуаций в государстве. Основными факторами, которые негативно влияли на рынки небанковских финансовых услуг в кризисные периоды, были падение ВВП и курса гривни, снижение средних заработной платы и пенсии, рост цен, ухудшение финансового положения и жизненного уровня граждан Украины. Дальнейшие цели и задачи в этой сфере экономики государства заключаются в повышении прозрачности, капитализации рынков небанковских финансовых услуг, совершенствовании государственного нормативно-правового регулирования их деятельности. Реализация таких предложений будет

способствовать стабилизации этих рынков и усилению их положительного влияния на общегосударственную финансовую систему. При этом первостепенной стратегической задачей государственного регулирования рынков небанковских финансовых услуг являются увеличение объемов и расширение направлений их деятельности, обеспечение финансовой безопасности и усиление защиты потребителей услуг, интеграция рассмотренных рынков в европейское финансовое пространство.

Список использованной литературы

1. *Виленчук А.Н.* Теоретико-методические принципы исследования страхования как экономической категории // Экономика Украины. – 2015. – № 7. – С. 18–28.
2. *Норкин Б.В.* Розробка паралельної інформаційної технології розв’язання задач багатокритеріальної стохастичної оптимізації та оцінки ризиків у страхуванні : цикл праць [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <http://kdpu-nt.gov.ua/sites/default/fales...norkin.doc>.
3. *Клименко О.В.* Развитие системы регулирования рынков небанковских финансовых услуг в Украине // Экономика Украины. – 2014. – № 5. – С. 58–69.
4. *Клименко О.В.* Закономірності розвитку ринків небанківських фінансових послуг в Україні // Фінанси України. – 2014. – № 6. – С. 80–94.
5. *Клименко О.В.* Проблеми ринків небанківських фінансових послуг в Україні і шляхи їх вирішення // Економіка та держава. – 2014. – № 6. – С. 102–107.
6. *Кравченко М.О.* Формалізація концепції економічної стійкості підприємства з позицій системно-структурної економічної теорії // Економіка та держава. – 2015. – № 12. – С. 31–34.

References

1. *Vilenchuk A.N.* *Teoretiko-metodicheskie printsipy issledovaniya strakhovaniya kak ekonomicheskoi kategorii* [Theoretical-methodological foundations of studies of the insurance as an economic category]. *Ekonomika Ukrainy – Economy of Ukraine*, 2015, No. 7, pp. 18–28 [in Russian].
2. *Norkin B.V.* *Rozrobka paralel'noi informatsiinoi tekhnologii rozv'yazannya zadach bagatokryterial'noi stokhastychnoi optyimizatsii ta otsinky ryzykiv u strakhuvanni* [Development of a parallel informational technology of solution of the problems of multicriterial stochastic optimization and the estimations of risks in the insurance], available at: <http://kdpu-nt.gov.ua/sites/default/fales...norkin.doc> [in Ukrainian].
3. *Klymenko O.V.* *Razvitie sistemy regulirovaniya ryнков nebankovskikh finansovykh uslug v Ukraine* [Development of the system of regulation of the markets of non-bank financial services in Ukraine]. *Ekonomika Ukrainy – Economy of Ukraine*, 2014, No. 5, pp. 58–69 [in Russian].
4. *Klymenko O.V.* *Zakonomirnosti rozvytku ryнков nebankivs'kykh finansovykh poslug v Ukraini* [Regularities of the development of the markets of nonbank financial services in Ukraine]. *Finansy Ukrainy – Finances of Ukraine*, 2014, No. 6, pp. 80–94 [in Ukrainian].
5. *Klymenko O.V.* *Problemy ryнков nebankivs'kykh finansovykh poslug v Ukraini i shlyakhy ikh vyrishennya* [Problems of the markets of nonbank financial services in Ukraine and ways to their solutions]. *Ekonomika ta Derzhava – Economy and State*, 2014, No. 6, pp. 102–107 [in Ukrainian].
6. *Kravchenko M.O.* *Formalizatsiya kontseptsii ekonomichnoi stiikosti pidpryemstva z pozytzii systemno-strukturnoi ekonomichnoi teorii* [Formalization of the conception of economic stability of an enterprise from the positions of the system-structural economic theory]. *Ekonomika ta Derzhava – Economy and State*, 2015, No. 12, pp. 31–34 [in Ukrainian].

Статья поступила в редакцию 24 февраля 2016 г.