



Столыпинский
вестник

Научная статья

Original article

УДК 33

**СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РЫНКА
МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ РОССИИ**

**THE CURRENT STATE AND PROSPECTS OF THE MICROFINANCE
MARKET IN RUSSIA**

Фалеев А. В., к.э.н, доцент кафедры финансового рынка и финансовых институтов Новосибирского государственного университета экономики и управления;

Масалкина С. В., студентка Новосибирского государственного университета экономики и управления.

Faleev A.V., Candidate of Economics, Associate Professor of the Department of Financial Market and Financial Institutions of Novosibirsk State University of Economics and Management; sveta130998@mail.ru

S. V. Masalkina, student of Novosibirsk State University of Economics and Management. sveta130998@mail.ru

Аннотация. В статье проводится анализ современного состояния и выявляются перспективы развития микрофинансовых организаций (МФО) в РФ. Рассмотрены изменения структуры займов в портфеле МФО, а также процентных ставок и объемов просроченной задолженности в течение 2021-2022

гг. Сформулированы текущие проблемы микрофинансирования и представлены основные тенденции на рынке микрофинансовых организаций.

Annotation. The article analyzes the current state and identifies the prospects for the development of microfinance organizations (MFIs) in the Russian Federation. Changes in the structure of loans in the portfolio of MFOs, as well as interest rates and volumes of overdue debts during 2021-2022 are considered. The current problems of microfinance are formulated and the main trends in the market of microfinance organizations are presented.

Ключевые слова: микрофинансовая организация (МФО), микрокредитная компания (МКК), микрофинансовая компания (МФК), микрозайм, онлайн-займы, PDL-займы, POS-займы, просроченная задолженность.

Keywords: microfinance organization (MFI), microcredit company (MCC), microfinance company (MFC), microloan, online loans, PDL loans, POS loans, overdue debt.

На сегодняшний день микрофинансовый сектор является одним из самых быстроразвивающихся секторов финансового рынка в России, который полноценно оформился в 2011 году и в первые годы число микрофинансовых организаций (МФО) росло в геометрической прогрессии. Такая динамика обусловлена, с одной стороны, увеличением уровня конкуренции на рынке финансовых услуг и популяризации отличных от банковских депозитных продуктов методов инвестирования (например, облигации), а с другой стороны, растущим спросом на услуги по микрокредитованию со стороны населения и малого бизнеса. Сектор и по сей день не остановился в своем развитии, продолжает эволюционировать и, в связи с чем, привлекать исследователей.

По состоянию на конец 2021 года в России насчитывалось 1288 микрофинансовых организаций, из которых 37 компаний – это МФК и 1251 – МКК. Несмотря на то, что количество микрофинансовых компаний существенно ниже, чем микрокредитных, портфель выданных микрозаймов МФК составляет 45% от общего портфеля микрозаймов МФО в России. Отмечается тенденция

некоторой концентрации на рынке до уровней показателей 2020 года, но по сравнению с банковским сектором она остается на сравнительно низком уровне. Так, 50 крупнейших МФО в России владеют более 70% совокупного портфеля выданных микрозаймов, 100 крупнейших МФО – 85% совокупного портфеля, который по состоянию на 2 квартал 2022 г. составляет 345 млрд рублей.

Если говорить о структуре выдач микрозаймов, то здесь наблюдается следующие тенденции:

1. Несколько лет подряд наблюдается увеличение объемов выдач онлайн-займов (как ПЛ, так и PDL), которые на текущий момент совокупно составляют 40% от общего портфеля.

2. Растет популярность PDL займов (23% от общего объема портфеля в 1 кв. 2021 и 27% - во 2 кв. 2022) в основном за счет снижения реальных доходов населения.

3. Наблюдается ожидаемое снижение объема выданных POS-займов в связи с изменением стратегии потребления населения (на текущий момент граждане пересматривают подход в сторону сбережения средств и отказа от приобретения вещей не первой необходимости, таких как техника, украшения, туристические поездки, на которые чаще всего и выдаются POS-займы).

4. Продолжается смещение в сторону более высокорисковых краткосрочных займов с более высокой процентной ставкой и доходностью.

Ввиду введенных ограничений по максимальному уровню процентных ставок (с 2019 года порог составлял 1,5% в день, позже был снижен до 1% в день), с декабря 2022 года максимальная ставка по микрозаймам составляет 0,8% в день. При этом, большая часть портфеля МФО сосредоточено в верхних границах ставки, что связано, с одной стороны, с наращиванием объемов высокодоходных PDL-займов (с 96,8 млрд рублей в 2021 году до 112 млрд рублей во 2 кв. 2022 г.), с другой стороны – со снижением объема выданных POS-займов (с 50,9 млрд рублей в 2021 году до 18,2 млрд рублей во 2 кв. 2022 г.).

К тенденциям роста средних ставок можно также отнести резкое увеличение ключевой ставки в феврале 2022 года, а также существенный рост стоимости фондирования (вслед за ключевой ставкой).

При этом, изменение объемов займов со средним уровнем ставок изменилось не так существенно: объем займов со ставкой в диапазоне 0,5-0,8% сократился с 17,6 до 12 млрд рублей за 2021 – 2 кв. 2022 г., со ставкой 0,2-0,5% - увеличился с 8,1 млрд рублей до 8,6 млрд рублей, а со ставкой 0,8-1% - увеличился с 96,8 до 112 млрд рублей.

Одновременно с этим на рынке микрофинансирования наблюдается рост долговой нагрузки заёмщиков, который ведет к увеличению доли и объемов просроченной задолженности. Так в период со 2 кв. 2021 г. по 2 кв. 2022 г. уровень просроченной задолженности 90+ вырос до рекордных 34,6%, преодолев значения пандемийных показателей. Отметим, что существенный рост просроченной задолженности наблюдается именно за счет сегмента наиболее рискованных PDL-займов, которые наиболее подвержены переходу в состав просрочки за счет своей природы – данный вид займов используется для обеспечения текущих потребностей населения, он не направлен на развитие бизнеса или повышение качества жизни со стратегической точки зрения. Малообеспеченные граждане берут PDL-заем на текущие нужды, их долговая нагрузка возрастает, текущие потребности не снижаются, а свободного денежного потока начинает не хватать на обслуживание долга, что приводит к новым займам, которые впоследствии переходят в просроченную задолженность.

Также отметим, что, на наш взгляд, тенденция роста просроченной задолженности сохранится вследствие продолжающегося снижения реальных доходов и мобилизационных мероприятий, однако рост в связи с последней причиной можно будет отследить по отчетности за 1 кв. 2023 года, поскольку только к тому моменту займы успеют «вызреть» и перейти в составы просроченной задолженности со сроком 90+ дней.

Исследователи в области микрофинансирования отмечают, что основными проблемами сектора являются разрыв спроса и предложения, проблемы, связанные с регулированием рынка, отсутствие механизма льготной поддержки со стороны государства и недостаточное фондирование рынка. Однако, на наш взгляд, в 2022 году фокус внимания сместился, в первую очередь, в сторону ухудшения качества портфеля и снижения платежеспособности заемщиков.

Из общих тенденций рынка также стоит отметить, что во 2 кв. 2022 года сохранялся достаточно высокий уровень неопределенности в экономической сфере, что сказалось на деятельности МФО в России. Такие факторы как рост цен на потребительские товары, существенное увеличение ставки по кредитам и займам, изменение ситуации на рынке труда, а также отсутствие определенности в области будущих доходов домохозяйств обусловили смещение спроса заемщиков в сторону краткосрочных займов. За этот период произошел несущественный рост портфеля МФО, в основном, за счет роста объема просроченной задолженности в портфеле при сокращении объемов выдач. Также стоит отметить ужесточение скоринга и увеличение доли онлайн-микрозаймов в общем объеме портфеля. Ниже перечислим основные изменения на рынке МФО во 2 квартале 2022 года.

1. Замедление роста портфеля. Так, во 2 кв. 2022 года прирост портфеля практически остановился (увеличение на 1% по сравнению с 1 кв. 2022 года) при снижении выдач ФЛ и переориентации в сторону кредитования субъектов МСП. Рост объемов выдач займов субъектам МСП можно объяснить ужесточением требований банков при принятии кредитного риска, которое привело к тому, что ряд малых предприятий из-за отказов в банках были вынуждены искать фондирование в МФО.

Общий объем портфеля по итогам 1 кв. 2022 г. составлял 346 млрд рублей, что на 21% больше показателей аналогичного периода прошлого года (287 млрд рублей). При этом, объем выданных займов ФЛ не изменился, прирост обусловился увеличением объемов выдач менее рисковому типу заемщика – субъекту МСП.

Также можно отметить смещение в сторону выдач краткосрочных микрокредитов ФЛ в связи с сокращением горизонта планирования заемщиков и увеличение доли онлайн-выдач в общем объеме (так, 86% всех PDL-займов было выдано онлайн, а онлайн-выдачи ПЛ-займов выросли с 51% до 61% от общего объема за квартал) в связи с развитием интернет-технологий. Отметим, что в сегменте займов ФЛ доля онлайн-выдач выросла с 38% в 3 кв. 2019 г. и с 52% в 1 кв. 2021 г. до 73% от общего объема выдач (в том числе, существенный рост во 2 кв. 2022 связан со снижением выдач преимущественно оффлайновых POS-займов).

По нашему мнению, активная цифровизация сектора, начавшаяся в пандемию, продолжится, что повлияет на дальнейшее увеличение доли онлайн-микрозаймов в объеме выдач, а пример оформления POS-микрозаймов на маркетплейсах (такую функцию активно развивает один из крупнейших маркетплейсов – Ozon) поспособствует скорому переходу сегмента POS-кредитования в онлайн.

2. Одним из наиболее популярных видов займов стали краткосрочные «займы до зарплаты» и на фоне роста спроса на данный вид займов все больше крупных игроков рынка разрабатывают продукты в размере до 30 тысяч рублей, но на более длинные сроки, т.к. увеличение долговой нагрузки не позволяет гасить займы в тех же объемах. При этом, на фоне роста выдач PDL-займов заметно охлаждение спроса на POS-займы в связи с увеличением стоимости товаров, на который распространяется такой вид займов (техника, украшения, туры и проч.).

Здесь также следует отметить и снижение среднего размера займа ФЛ, которое обусловлено не только увеличением спроса на PDL-продукты, но и ужесточением требований к заемщикам и ростом ставок в условиях резкого увеличения ключевой ставки ЦБ при общем увеличении долговой нагрузки заемщиков. Так, за квартал средний размер займа снизился на 8% и составил 11,6 тыс. руб. (в сегменте ПЛ – снижение с 16,6 тыс. руб. до 14,8 тыс. руб., в сегменте

PDL – незначительное увеличение с 8,6 тыс. руб. до 8,7 тыс. руб., наиболее сильное снижение в сегменте POS – с 36,7 тыс. руб. до 28,8 тыс. руб.).

3. Увеличение объемов просроченной задолженности 90+, однако отметим, что на фоне роста просрочки 90+ наблюдается снижение просроченных платежей по новым выдачам, что связано с ужесточением скоринга. При этом, мы полагаем, что объем просрочки продолжит увеличиваться в 3-4 кв. 2022 года в связи с объявлением мобилизации, усилением неопределенности и прочими макроэкономическими факторами.

4. МФО наращивают объемы доходов от непрофильной деятельности (страхование, дополнительные пакеты обслуживания, услуги СМС-информирования и проч.), которые составляют уже 16% от общих доходов во 2 кв. 2022 г. (при 11% во 2 кв. 2021 г. и 10% в 3 кв. 2019 г.). Кроме того, увеличивается число компаний, предоставляющих такие услуги.

Показатели чистой прибыли также остаются достаточно высокими. Чистая прибыль 2 кв. 2022 г. составила 14 млрд рублей (из них 8 млрд рублей – прибыль МФК и 6 млрд рублей – прибыль МКК), в то время как во 2 кв. 2021 – 13 млрд рублей (из них 7 млрд рублей – прибыль МФК и 6 млрд рублей – прибыль МКК). Финансовая устойчивость сектора формируется благодаря крупнейшим игрокам рынка, и Центральный банк связывает это с «экономией на эффекте масштаба в условиях значительного роста операционных издержек из-за санкционных ограничений». При этом, доля МФО, генерирующих убытки, за год увеличилась на 3% и составила 26% от общего числа компаний.

5. В связи с удорожанием привлекаемых ресурсов снизилась доля долгового финансирования микрофинансовых организаций, привлечение стало развиваться за счет средств ЮЛ. Однако, на фоне снижения ключевой ставки в 2-3 кв. 2022 года объем фондирования со стороны банков снова имеет потенциал к росту.

Характеризуя рынок МФО на текущий момент, можно отметить, что в 2022 году наблюдалось снижение объемов выдач и оборотов, сокращалась собираемость и ухудшался портфель компаний. Все это оказывало влияние и на

финансовый результат МФО – наметился рост убыточных организаций. Так, по состоянию на начало 2022 года число убыточных компаний составляло 546 шт., по результатам 2 кв. 2022 г. – уже 606. При этом, большая часть убыточных МФО – это мелкие компании с портфелем до 100 млн рублей (556 компаний). Среди компаний с портфелем более 1 млрд рублей, убыточных всего 10,9% от общего числа (7 компаний), тогда как среди небольших МФО процент составляет 53,7%.

В целом, на текущий момент микрофинансовым организациям удается сохранять финансовую устойчивость в условиях неопределенности, увеличения стоимости фондирования и некоторого ухудшения качества портфеля путем оперативного реагирования на запросы рынка в части создания новых продуктов и цифровой среды для расширения линейки онлайн-займов. В то же время ужесточение требований к заемщикам, как мера снижения потенциальной просрочки, позволит некоторым образом сдерживать темпы дальнейшего ухудшения качества портфеля, которого можно ожидать в 4 кв. 2022 г., когда «вызреют» выданные в сентябре-октябре 2022 года займы.

В настоящее время основой сектора становятся крупные МФО, специализирующиеся на выдачах высокодоходных и, соответственно, высокорисковых коротких займов, которые компенсируют потери за счет больших оборотов и обладают достаточно большим запасом активов и техническими возможностями для продолжения эффективной работы в текущих условиях, что обеспечивает достаточную стабильность сектора и возможности для дальнейшего развития.

Список литературы

1. Абалакин А.А., Шамин В.А. Развитие рынка микрофинансовых организаций в России // *Universum: Экономика и юриспруденция: электрон. научн. журн.* 2015. № 5(16).
2. Базюк Н. Ю. Микрофинансовые организации в России: микрозаймы и инвестиции // *Соц.-эконом. науки и гуманитар. исслед.* 2016. № 13. С. 7—11.

3. Гришина Е. А., Коваленко С. Б. Современное состояние и пути развития микрозаймов в России // Вестн. Саратов. гос. социал.-экон. ун-та, 2018. № 1 (70). С. 99—103.
4. Гусева Е.И. Микрофинансирование в Российской Федерации: проблемы и пути их решения // Развитие общественных наук российскими студентами - 2017 - 110-113 с.
5. Зубов, С. А. Рынок микрофинансирования: итоги 2021 г. и перспективы развития // Экономическое развитие России. – 2022. - № 4. – С. 30.
6. Коробейникова И. С. Проблемы законодательного регулирования микрофинансирования в России // Наука и о-во. 2017. № 1 (27). С. 30—33.
7. Матвеевский С. С., Вержбицкий И. В. Микрофинансовые организации в России: текущее состояние // Вестник МИЭП. 2016. № 3 (24). С. 36—42.
8. Назаренко В.О. Проблемы современного рынка микрофинансирования в Российской Федерации // Вестник современных исследований - 2017 - №10 - 147-149с.
9. Обзор ключевых показателей микрофинансовых институтов. [Электронный ресурс] // Центральный Банк Российской Федерации. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/42344/review_mfi_22Q2.pdf
10. Снижаются максимальные ставки по микрозаймам [Электронный ресурс] // Государственная Дума Федерального собрания РФ. – 22.12.2022 – Режим доступа: <http://duma.gov.ru/news/56086/>
11. Тенденции микрофинансового рынка в II квартале 2022 года. [Электронный ресурс] // Центральный Банк Российской Федерации. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/analytics/microfinance/mfo/mmt_2022_1/

List of literature

1. Abalakin A.A., Shamin V.A. Development of the microfinance organizations market in Russia // Universum: Economics and jurisprudence: electron. scientific. journal. 2015. № 5(16).

2. Bazyuk N. Yu. Microfinance organizations in Russia: microloans and investments // Social-economy. sciences and humanities. research. 2016. No. 13. pp. 7-11.
3. Grishina E. A., Kovalenko S. B. The current state and ways of development of microloans in Russia // Vestn. Sarat. state. social.- econ. un-ta, 2018. No. 1 (70). pp. 99-103.
4. Guseva E.I. Microfinance in the Russian Federation: problems and ways to solve them // Development of social sciences by Russian students - 2017 - 110-113 p .
5. Zubov, S. A. Microfinance market: results of 2021 and development prospects // Economic development of Russia. - 2022. - No. 4. – p. 30.
6. Korobeynikova I. S. Problems of legislative regulation of microfinance in Russia // Nauka i o-vo. 2017. No. 1 (27). pp. 30-33.
7. Matveevsky S. S., Verzhbitsky I. V. Microfinance organizations in Russia: current status // Bulletin of the MIEP. 2016. No. 3 (24). pp. 36-42.
8. Nazarenko V.O. Problems of the modern microfinance market in the Russian Federation // Bulletin of Modern Research - 2017 - No. 10 - 147-149с.
9. Overview of key indicators of microfinance institutions. [Electronic resource] // Central Bank of the Russian Federation. – Access mode: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/42344/review_mfi_22Q2.pdf
10. The maximum rates on microloans are reduced [Electronic resource] // The State Duma of the Federal Assembly of the Russian Federation. – 12/22/2022 – Access mode: <http://duma.gov.ru/news/56086/>
11. Trends in the microfinance market in the second quarter of 2022. [Electronic resource] // Central Bank of the Russian Federation. – Access mode: https://www.cbr.ru/analytics/microfinance/mfo/mmt_2022_1/

© Фалеев А. В., Масалкина С. В., 2023 Научный сетевой журнал «Столыпинский вестник» №5/2023.

Для цитирования: Фалеев А. В., Масалкина С. В. СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РЫНКА МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ РОССИИ // Научный сетевой журнал «Столыпинский вестник» №5/2023.