

Финансовый сектор

РЫНОК МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ: ИТОГИ 2021 Г. И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

С. А. ЗУБОВ

В 2021 г. стабилизация макроэкономической ситуации вызвала рост объемов рынка микрофинансирования и результатов деятельности микрофинансовых организаций. Вместе с тем высокий уровень за кредитованности населения и обострение геополитических рисков в 2022 г. вынуждают ЦБ РФ планировать дальнейшие ограничения, касающиеся предельного размера полной стоимости кредита и размера задолженности. Новые ограничения будут стимулировать микрофинансовые организации осуществлять более тщательный отбор клиентов и развивать долгосрочные инструменты финансирования.

Ключевые слова: рынок микрофинансирования, микрофинансовые организации, ставки по кредитам МФО, ограничения на рынке МФО.

JEL: G01, G14, G21, G28.

Всего в России действуют 1288 микрофинансовых организаций (МФО), из них 37 микрофинансовых компаний (МФК) и 1251 микрокредитная организация (МКК)¹. Уровень концентрации на рынке микрофинансирования в 2021 г. немного повысился, вернувшись к показателям начала 2020 г., и по сравнению с банковским сектором остается на относительно невысоком уровне: в топ-50 здесь сосредоточено 73%, в топ-100 — 85% совокупного портфеля МФО.

В 2021 г. продолжился рост основных показателей деятельности микрофинансовых организаций: всего за истекший год ими было предоставлено займов на сумму 624 млрд руб., совокупный портфель на конец 2021 г. достиг значения в 328 млрд руб., прирост за год составил 31,6%. Финансовый результат в истекшем году значительно улучшился: чистая прибыль МФО по итогам 2021 г. выросла по сравнению с 2020 г. на 85% и, по нашей оценке, составила около 30 млрд руб. Около 90% совокупного прироста пришлось на 32 наиболее крупные МФО, большая часть которых показала за год стопроцентный рост.

Увеличение совокупного портфеля в данном секторе было обеспечено в первую очередь стремительным развитием сегмента онлайн-займов физическим лицам, а также смещением фокуса внимания многих крупных кредиторов в сторону более долгосрочных продуктов.

Благодаря начавшейся в период пандемии активной цифровизации портфель и объем выдаваемых онлайн-микрозаймов выросли в минувшем году примерно на 100%. В целом за год дистанционно было заключено более 70% всех договоров микрозайма.

В структуре выдач доля долгосрочных займов Installment (включая POS-кредиты²) достигла максимального значения за всю историю рынка. Внедрение цифровых технологий способствовало увеличению доли онлайн-займов в долгосрочном сегменте.

В общем объеме уменьшилась доля займов, выданных субъектам МСП, — с 24 до 19%. В целом спрос на кредиты со стороны предприятий малого и среднего бизнеса остается на высоком уровне.

Ставки по кредитам МФО в течение года сильных изменений не претерпели. (См. рисунок.)

Зубов Сергей Александрович, старший научный сотрудник РАНХиГС при Президенте Российской Федерации, канд. экон. наук, доцент (Москва), e-mail: zubov@ier.ru

¹ По данным ЦБ РФ на 05.04.2022 г.

² POS (Point of Sale) — вид потребительского кредита, выдаваемый непосредственно в торговых точках.

Качество портфелей по сравнению с 2020 г. в целом не изменилось: в них зафиксирован незначительный прирост доли просроченной задолженности NPL 90+³, одновременно наблюдалось снижение уровня «краткосрочной» просроченной задолженности (по займам, выданным в текущем квартале). В среднем уровень просрочки NPL 90+ по онлайн-компаниям был выше, чем по компаниям, работающим офлайн.

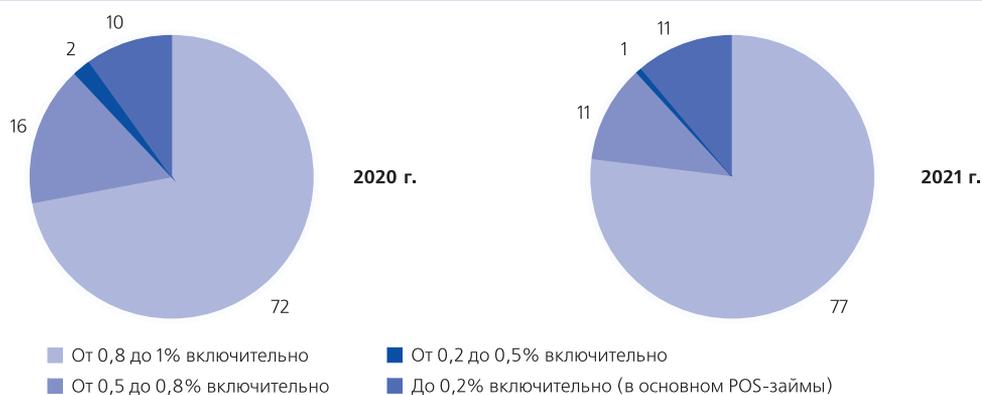
Доля NPL 90+ на конец 2021 г. составила 29,5% (+0,6 п.п. относительно показателя 2020 г.). Стабильный уровень просрочки во многом обеспечивался продажей задолженности: объем цессии в 2021 г. составил здесь около 3% совокупного портфеля. В течение года задолженность продавали 220 МФО (около 18% от их общего числа), но основной объем задолженности (свыше 60%) приходился на небольшое количество МФК, относящихся к категориям крупных и средних (около 30 компаний). Уровень просроченной задолженности зависит от долговой нагрузки заем-

щика — на долю договоров с ПДН⁴ более 80% в структуре совокупного потребительского портфеля приходилось 47%⁵.

В течение 2021 г. существенно изменилась структура финансирования микрофинансовых организаций: доля привлеченных средств от физических лиц составила 16% (за год снижение на 6 п.п.), от юридических лиц (за исключением кредитных организаций) — 39% (снижение на 14 п.п.). Вместе с тем увеличилась доля средств, привлеченных от банков, — в общей структуре привлеченных средств она достигла 45% (прирост на 20 п.п.); в абсолютном выражении объем банковского участия вырос в 2,5 раза. Количество МФО, которые привлекали финансирование от банков, оставалось стабильным с начала 2020 г. (около 40).

В среднем соотношение объема привлеченных средств и объема выданных займов в течение 2021 г. находилось в интервале от 14 до 21%, т.е. рынок МФО в большей степени был ориентирован на работу с собственными средствами.

Доля договоров, заключенных в определенном диапазоне процентных ставок* в 2020–2021 гг., в %



* — Здесь — дневные процентные ставки.

Источник: сайт Банка России. Тенденции микрофинансового рынка в 2021 году. URL: https://www.cbr.ru/analytics/microfinance/mfo/mmt_2021/

³ NPL (Non Performing Loans — просроченные кредиты) — объем кредитов в кредитном портфеле банка, по которым не выполняются условия кредитного договора. Как правило, кредиты попадают в NPL после того, как просрочка платежей по ним превышает определенный срок, обычно 90 дней.

⁴ Показатель долговой нагрузки (ПДН) — соотношение всех платежей по кредитным обязательствам должника и его доходов.

⁵ По займам до 10 тыс. руб. МФО вправе не рассчитывать ПДН.

В связи с обострением международной обстановки и усилением санкционного давления на Россию рынок микрофинансирования ожидает серьезное реформирование. Еще в конце 2021 г. ЦБ РФ планировал ужесточить регулирование работы микрофинансовых организаций, в том числе ввести уголовную ответственность за нелегальное кредитование. С начала года количество жалоб граждан на деятельность МФО выросло на 74%.

Планируемые изменения в законодательстве, регулирующем потребительское кредитование, будут способствовать дальнейшему переходу компаний из сегмента PDL в сегмент Installment, ужесточению скоринговых моделей МФО и уходу с рынка неэффективных участников. В частности, внесенный в Государственную Думу законопроект предлагает ввести следующие ограничения:

- снижение предельного размера полной стоимости кредита с 1 до 0,8% в день (с 365 до 292% годовых);
- снижение максимального размера выплат, которые МФО могут потребовать с должника, с 1,5 до 1,3 раза от размера займа (дополнительно к первоначальной сумме займа)⁶.

Проект поправок об ограничении предельных ставок потребительских кредитов подвергся критике в Думе — поступили предложе-

ния снизить ставки до 0,5%. По мнению же самих участников рынка, это может быть неприемлемо для бизнеса МФО⁷: рентабельность уйдет в отрицательную область, работа на этом рынке для многих его участников станет убыточной, его покинет большое количество игроков, а оставшиеся будут пытаться изменить бизнес-модель.

В долгосрочной перспективе рынок микрофинансирования должен подвергнуться серьезным изменениям благодаря цифровой трансформации. Новые регуляторные нормы ЦБ РФ, связанные со снижением максимальных ставок и ужесточением кредитного скоринга, вынудят компании искать возможность сокращать издержки — иначе избежать отрицательной рентабельности будет сложно. Выходом из этой ситуации может стать появление новых, в первую очередь крупных, финтех-компаний, способных предложить технологическое решение проблем — например, проведение кредитного скоринга с использованием машинного обучения и предиктивной аналитики вместо повышения процентной ставки для наиболее рискованных категорий клиентов. Реализация проектов Банка России в цифровой сфере (биометрическая идентификация, маркетплейс) также будет способствовать постепенному реформированию микрофинансового рынка. ■

Microfinance Market: 2021 Outcome and Development Prospects

Sergey A. Zubov — Senior Researcher of the Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor (Moscow, Russia). E-mail: zubov@iep.ru

In 2021, stabilization of the macroeconomic situation generated a growth of both the microfinance market and the performance of microfinance institutions. However, the high level of the households' credit indebtedness and the aggravation of geopolitical risks in 2022 forced the Bank of Russia to draft further restrictions on the limit of the credit total cost and the amount of indebtedness. New restrictions will encourage microfinance institutions to carry out a more careful selection of clients and develop long-term financing instruments.

Key words: microfinance market, microfinance organizations, MFO credit rates, restrictions on the MFO market.

JEL-codes: G01, G14, G21, G28.

⁶ URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/39665/review_mfi_21Q3.pdf

⁷ URL: <https://www.rbc.ru/newspaper/2022/02/17/620cc9979a7947ee36fc8013>