

## РЫНОК МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ: ИТОГИ 2021 ГОДА И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

Зубов С.А., к.э.н., доц., с.н.с. лаборатории структурных исследований ИПЭИ РАНХиГС

*В 2021 г. стабилизация макроэкономической ситуации вызвала рост объемов рынка микрофинансирования и результатов деятельности микрофинансовых организаций. Вместе с тем высокий уровень закредитованности 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.*

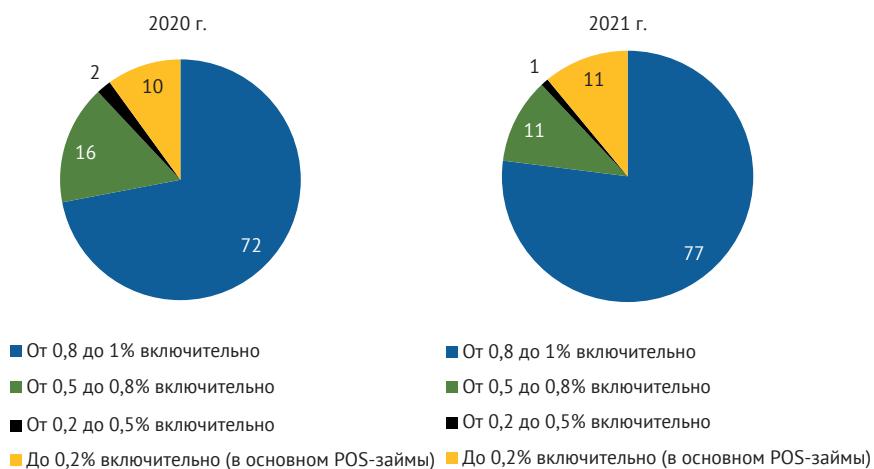
Всего в России действуют 1288 микрофинансовых организаций (МФО), из них 37 микрофинансовых компаний (МФК) и 1251 микрокредитная организация (МКК)<sup>1</sup>. Уровень концентрации на рынке микрофинансирования в 2021 г. немного повысился, вернувшись к показателям начала 2020 г. и остается на относительно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

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

Увеличение совокупного портфеля обеспечено, в первую очередь, стремительным развитием сегмента онлайн-займов физлицам, а также

<sup>1</sup> По данным ЦБ РФ на 05.04.2022.

## Мониторинг экономической ситуации в России



\* Здесь – дневные процентные ставки.

*Рис. 1. Доля договоров, заключаемых в определенном диапазоне процентной ставки\* в 2020–2021 гг.*

Источник: Сайт Банк России. Тенденции микрофинансового рынка в 2021 году. URL: [https://www.cbr.ru/analytics/microfinance/mmt\\_2021/](https://www.cbr.ru/analytics/microfinance/mmt_2021/)

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-кредиты<sup>1</sup>) достигла максимального значения за всю историю рынка. Внедрение цифровых технологий способствовало повышению доли онлайн-займов в долгосрочном сегменте.

В общем объеме снизилась 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, что и демонстрирует рис. 1.

Качество портфелей по сравнению с 2020 г. в целом не изменилось. Задокументирован незначительный прирост доли просроченной задолженности NPL 90+<sup>2</sup> в портфелях МФО, одновременно наблюдается снижение уровня «краткосрочной» просроченной задолженности (по займам, выданным в текущем квартале). В среднем уровень просрочки NPL 90+ по онлайн-компаниям 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 около 3% совокупного портфеля. В течение 2021 г. задолженность продавали 220 МФО (около 18% от общего числа МФО), но основной объем задолженности (свыше 60%) приходился на небольшое количество МФК, относящихся

1 POS (point of sale) – вид потребительского кредита, выдаваемый непосредственно в торговых точках.

2 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.

## Рынок микрофинансирования: итоги 2021 года и перспективы развития

к категориям крупных и средних (около 30 компаний). Уровень просроченной задолженности зависит от долговой нагрузки заемщика – на долю договоров с ПДН<sup>1</sup> более 80% в структуре совокупного потребительского портфеля приходится 47%<sup>2</sup>.

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.), привлеченные средства юридических лиц (за исключением кредитных организаций) – 39% (снижение на 14 п.п.). Вместе с тем увеличилась доля привлеченных средств 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 привлекают финансирование от банков, оставалось стабильным с начала 2020 г. (около 40).

В среднем соотношение объема привлеченных средств к объему 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.

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 неэффективных участников с рынка. 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 от размера займа (дополнительно к первоначальной сумме займа)<sup>3</sup>.

Проект поправок об ограничении предельных ставок потребительских кредитов подвергся критике в Думе – поступили предложения снизить ставки до 0,5%. По мнению участников рынка, это может быть неприемлемо для бизнеса МФО<sup>4</sup>: рентабельность уйдет в отрицательную зону, работа на этом рынке для многих его участников станет убыточной, его покинет большое количество игроков, 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 scoringа, вынудят компании искать возможности снижать издержки, иначе избежать отрицательной

1 Показатель долговой нагрузки (ПДН) – соотношение всех платежей по кредитным обязательствам должника к его доходам.

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

3 URL: [https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/39665/review\\_mfi\\_21Q3.pdf](https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/39665/review_mfi_21Q3.pdf)

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

## Мониторинг экономической ситуации в России

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 предiktивной аналитики вместо повышения процентной ставки на наиболее рискованные категории клиентов. Реализация проектов Банка России в цифровой сфере (биометрическая идентификация, маркетплейс) также будет способствовать постепенной трансформации микрофинансового рынка.