

УДК 336.73

РАЗВИТИЕ МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ В СОВРЕМЕННОЙ РОССИИ

Зуев М. Е.¹

Студент 2 курса Финансового факультета

ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве РФ»

Москва, Россия

Аннотация: В статье определяется роль микрофинансирования для отечественной экономической системы, освещаются факторы, влияющие на данный рынок и деятельность микрофинансовых организаций. Подчеркивается влияние Банка России в качестве основного регулятора рынка микрофинансирования, рассматриваются мероприятия Центрального банка РФ по улучшению состояния данного рынка. В статье представлена статистика изменения общей суммы портфеля и активов микрофинансовых организаций. Обосновывается вывод о том, что рынок микрофинансирования становится довольно значимой частью финансового сектора в кризисный период экономики, который способствует оперативной и доступной выдаче займов различного характера как для физических лиц, так и для МСБ.

Ключевые слова: Банк России, финансовый рынок, микрофинансирование, микрофинансовые организации, краткосрочные займы.

DEVELOPMENT OF MICROFINANCE IN MODERN RUSSIA

Zuev M.E.,

2nd year student of the Faculty of Finance

Financial University under the Government of the Russian Federation

Moscow, Russia¹

¹ Научный руководитель – Александрова Л. С., к.э.н., доцент, доцент Департамента банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета Финансового университета при Правительстве РФ
Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

Annotation: The article defines the role of microfinance for the domestic economic system and highlights the factors influencing this market and the activities of microfinance organizations. The influence of the Bank of Russia as the main regulator of the microfinance market is emphasized, and the measures of the Central Bank to improve the state of this market are highlighted. The article presents statistics on changes in the total portfolio and assets of microfinance organizations. It turns out that the microfinance market is becoming a significant part of the financial sector during a crisis period of the economy, which contributes to the prompt and affordable issuance of loans of various types for both individuals and SMEs.

Keywords: Bank of Russia, financial market, microfinance, microfinance organizations, short-term loans.

Говоря о микрофинансировании, его нужно воспринимать прежде всего как ключ к росту экономики при текущей экономической обстановке в нашем государстве. В последние годы рынок микрофинансирования все больше привлекал новых клиентов, организации активно развивались и находили свое место на рынке. Субъектами рынка микрофинансирования являются микрофинансовые организации (МФО), к которым относят ломбарды, различные кооперативы. [7, с. 2]

Деятельность данных организаций особо эффективна и значима для экономики в кризисный ее период, который наблюдается в стране сейчас, так как микрофинансовые организации могут обеспечить приток дополнительного капитала среднему и малому бизнесу, потребность в котором может возникнуть из-за необходимости покрытия срочных издержек для организации. Вследствие нестабильности экономики и возникающих ограничений банковской системы существуют проблемы снабжения бизнеса нужным количеством капитала. Здесь и проявляется основная сфера деятельности рынка микрофинансирования: обеспечение доступа к ссудам для организаций и потребителей, которые не могут воспользоваться стандартными банковскими

услугами. Деятельность МФО в общем смысле может являться катализатором развития основных экономических показателей последствием результатов работы профинансированного бизнеса. К таким показателям относятся: уровень занятости населения, уровень справедливой конкуренции между компаниями, доступность и уровень наличия необходимого капитала в стране. [2]

Во время практической деятельности микрофинансовых организаций также возникают проблемы, связанные с рынком микрофинансирования, которые требуют решения.

Общие тенденции развития рынка МФО в основном схожи с состоянием отечественной банковской системы и подвержены большому влиянию Банка России, который вводит значительные ограничения на деятельность микрофинансовых организаций в наше время во благо интересам потребителей. И хотя рынок микрофинансирования является относительно небольшим по количеству клиентов и общему объёму операций по сравнению с банковским сектором, он становится важным элементом отечественной финансовой системы, поддерживающий потребителей и организации в кризисное время. [6, с. 3]

Принимая во внимание всю значимость и возможности рынка микрофинансирования для сложившейся экономической обстановки, следует указать, что данная тема является актуальной и подлежит рассмотрению.

В современной России рынок микрофинансирования появился в 90-е годы. Тогда данный рынок только начинал принимать известный для нас вид и никакого регулирования процессов, протекающих на рынке микрофинансирования, не было. Основной процесс формирования происходил в 2000-х – в начале 2010-х гг. Важным моментом тогда было принятие Федерального закона от 2 июля 2010 г. № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях», который освещал условия и порядок осуществления деятельности микрофинансовыми организациями как основных субъектов рынка микрофинансирования. [1]

С 2011 года в России наблюдался рост количества микрофинансовых организаций, специализирующихся на выдаче краткосрочных кредитов на небольшие суммы, но под высокие проценты. Такие организации ранее были созданы на Западе и могли также функционировать как кредитные кооперативы. В 2011 году в России был снят запрет на создание микроорганизаций, которые могли бы предоставлять микрозаймы до 1 миллиона рублей физическим и юридическим лицам [7, с. 7]

В 2016 году был принят закон, разграничивающий микрокредитные компании и микрофинансовые компании. Микрофинансовые компании имеют возможность привлекать средства помимо учредителей, но их собственные средства не должны превышать 70 миллионов рублей. [8, с. 8]

Позже наступил период пандемии COVID-19, которая наложила отпечаток и на рынок микрофинансирования. Произошел явный спад спроса на микрозаймы, что связано с тяжелым положением малого бизнеса: множество организаций закрывались из-за падения спроса на их услуги и соответственно невозможности отвечать по своим финансовым обязательствам. Позже, ближе к концу пандемии МФО заметили изменения потребительского поведения и повышение спроса на услуги организаций рынка микрофинансирования, что прежде всего обусловлено падением реального располагаемого дохода населения и новым скачком инфляции. Увеличение заявок на получение средств позволило МФО быстро перейти на путь восстановления, что отразилось на увеличении суммарного портфеля микрозаймов всех МФО до 249 млрд рублей (+17% за 2020 год в противовес +29% за 2019 г.) (рис.1)

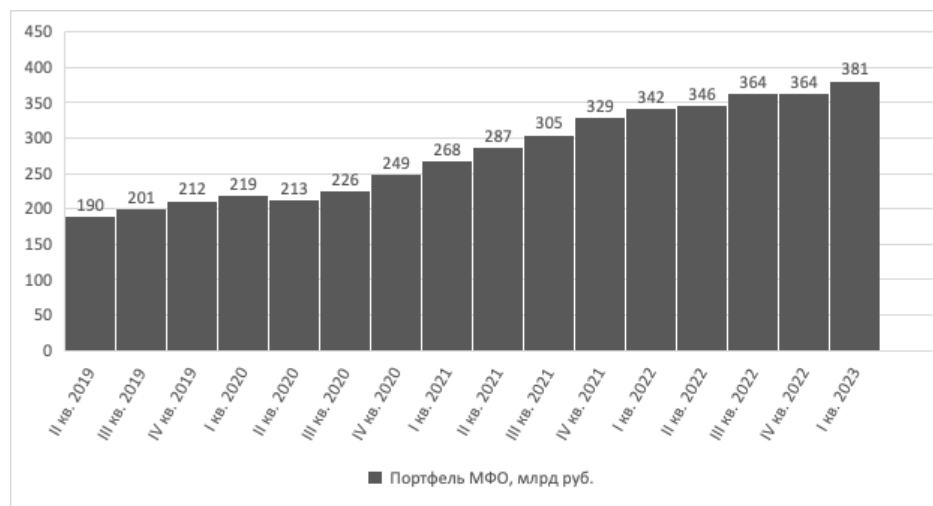


Рис.1 - Изменение общей суммы портфеля всех МФО за 2019–2020 гг. (млрд руб.) Источник: составлено автором по данным Банка России [9]

После существенного падения рынка наблюдалась тенденция к его восстановлению во 2-м полугодии 2020 года, но по итогам года полностью вернуться к росту рынка такими же темпами, как ранее, не удалось. Остаться компаниям рынка микрофинансирования в интервале хороших значений портфеля МФО позволила увеличенная за год до 24% с 19% доля займов со стороны представителей малого и среднего бизнеса (МСБ). [6]

В кризисный 2022 год рынок проработал успешно: несмотря на санкции, рентабельность и чистая прибыль организаций вышли на новый уровень. [8, с. 6] По данным Центрального банка РФ, доход за девять месяцев 2022 г. вырос до 187 млрд руб., а чистая прибыль – до 26,3 млрд руб. Показатель рентабельности капитала в целом по отрасли вырос до максимальных за все время 19%. Но качество исполнения долговых обязательств ухудшилось: доля кредитов с просроченным периодом погашения более 90 дней возросла до 35%. Основную часть займов МФО продолжают выдавать под высокие процентные ставки: более 70% объема займов в IV квартале компании выдали в диапазоне дневной процентной ставки 0,8–1%. [6]

С начала 2023 года на рынке микрофинансирования заработал новый инструмент Центрального банка РФ, который направлен на снижение риска «закредитованности» населения – макропруденциальные лимиты (МПЛ). Этот инструмент подразумевает количественные ограничения на выдачу кредитов заёмщикам с высоким показателем долговой нагрузки (ПДН). ПДН рассчитывается как отношение среднемесячных платежей заемщика по всем кредитам к среднемесячному доходу. Чем больше ПДН, тем дороже будет обходиться МФО выдача кредита. Также Банк России вводит порог максимальной дневной ставки для выдачи займов микрофинансовыми организациями: не более 0,8% или 292% в год. Ранее данный показатель мог достигать 1% в день или 365% годовых. Кроме того, устанавливается максимальная сумма приращение итогового займа: 130% с учетом пеней, штрафов и других платежей. Если задолженность по кредиту превысит 130%, дальнейшее начисление процентов происходить не будет. [7]

Проанализированные меры регулирования центральным банком деятельности микрофинансовых организаций, повышение ключевой ставки, увеличение общих расходов компаний на поддержание и разработку технологических решений способствует сокращению количества МФО на рынке микрофинансирования. Также возникает конкуренция за потребителей для МФО с банками, которые планирует выходить на рынок краткосрочного кредитования. Но, с другой стороны, ситуация, складывающаяся на рынке микрофинансирования может пойти на пользу наиболее известным и эффективно работающим компаниям, которые обладают сформированной клиентской базой, позволяющей вводить новый продукт без особого риска, и возможностью пользоваться уходом с рынка других МФО посредством приобретения портфеля покинувших рынок организаций. (рис.2)

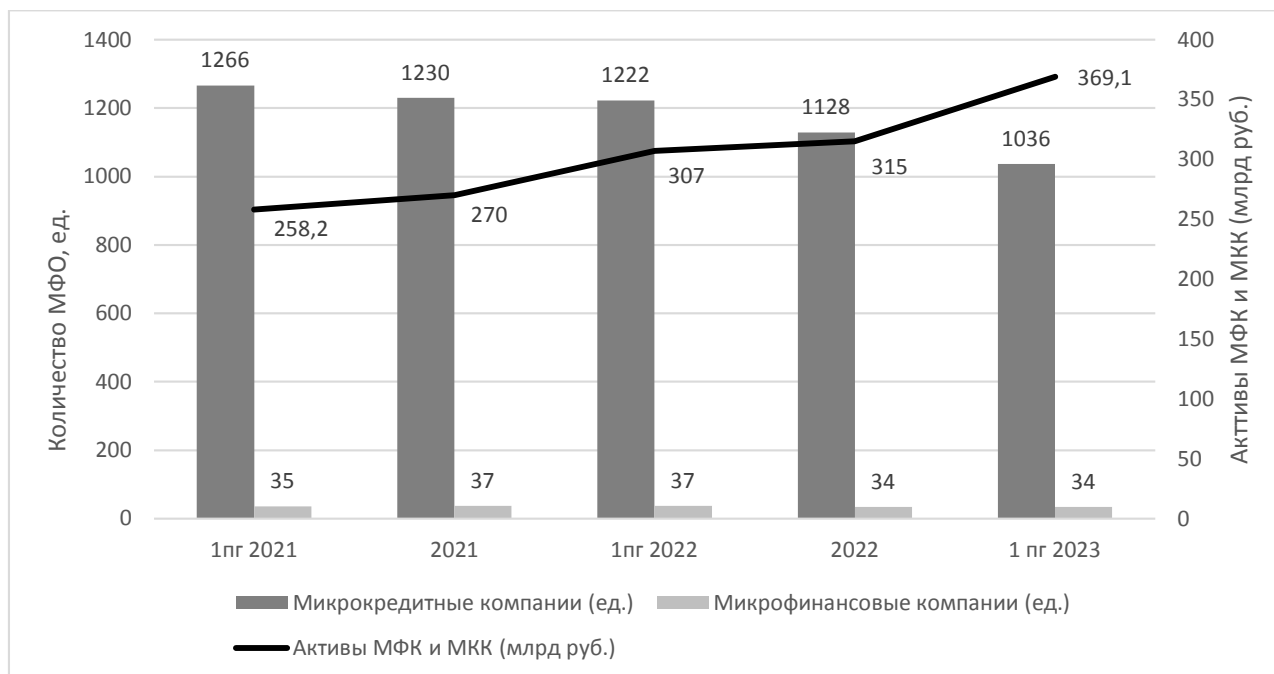


Рис.2 - Изменение объема активов и количества микрофинансовых организаций (млрд руб., ед.) Источник: составлено автором по данным Банка России [9]

Совокупный рост общей суммы портфеля микрозаймов в первой половине 2023 года во многом был обеспечен увеличением чистой прибыли микрофинансовых организаций, а также их капитала, рост которого произошел за счет увеличения капитала МКК, так как для данных компаний был введен размер наименьшего возможного капитала. Займы малому и среднему бизнесу возросли на 30% по сравнению с прошлым годом, но стоит понимать, что характер таких займов чаще всего расчетный, текущий для организаций-заёмщиков. Участие пандемии до сих пор заметно на рынке микрофинансирования - только на этот раз с положительной стороны. Рост портфеля МФО также был обеспечен увеличением количества онлайн-займов. Их совокупная доля составила 73,3% по итогам II квартала 2023 года, тогда как во II квартале 2022-го она не превышала 64,9%. [7]

Принимая во внимание вводимые Банком России ограничения на деятельность микрофинансовых организаций, рост среднесрочных займов вполне оправдан, ведь МФО используют данный вид займов на основе полной стоимости кредита и размера займа схожих по своей структуре с

краткосрочными займами. Данная стратегия помогает МФО получать больше процентных доходов и эффективнее использовать МПЛ, установленный Центральным банком Российской Федерации, с помощью возможности погашения среднесрочных займов частями (как банковский кредит), тем самым макропруденциальный лимит, зависящий от объёма выдачи, расходуется медленнее. Также было замечено снижение просроченных задолженностей свыше 90 дней, что объясняется сниженной нагрузкой на заёмщиков с высоким ПДН, поскольку Центральный банк с 1 января 2023 года установил лимиты на выдачу займов физлицам с ПДН выше 80%.

При ужесточении требований Банка России по отношению к деятельности МФО, которые, естественно, далее возлагаются на заемщиков микрофинансовых организаций из-за увеличения расходов микрофинансовых организаций на поиск кадров, улучшение технологий, более дорогие займы, очевидно, что в ближайшее время МФО придется привлекать к себе качественного клиента. Некоторые крупные компании рынка микрофинансирования уже сейчас активно принимают рефинансирование займов, которое ранее было исключительно банковским продуктом. Данный путь решения проблемы не является абсолютно выигрышным, так как повторное кредитование «должников» способствует только большему риску невыплаты кредита, повышает нагрузку на потребителя. Основным же двигательным ядром рынка продолжают оставаться займы «до зарплаты» во II квартале 2023 года на 200 рублей выше, чем годом ранее, а среднесрочные займы прибавили 3 тыс. рублей, или 20%, в апреле – июне текущего года относительно такого же периода года прошлого. [7]

Даже если не принимать во внимание нестабильное состояние экономики сейчас, только из-за вводимых ограничений со стороны Центрального банка рынок микрофинансирования вынужден будет масштабнo перестраиваться по причине ухода старых компаний и, следовательно, реформированию новых.

Довольно точно можно спрогнозировать падение чистой выручки и рентабельности сектора, стагнацию показателя портфеля организаций.

Переходя к рассмотрению основных проблем рынка микрофинансирования, можно выделить определенные группы проблем, которые замедляют возможность совершенствования бизнес-моделей и требуют решения как на уровне организаций, так и на уровне государственно-правового регулирования. [6, с. 6]

Первой группой проблем является незаконная деятельность МФО и её регулирование и отслеживание, ведь не каждая микрофинансовая организация выполняет предписанные требования Банка России честно и ответственно. От данных манипуляций страдает качество обслуживания кредита и выдаваемых займов потребителю, тогда сам потребитель теряет доверие к данной сфере финансового сектора и у банковской системы, и так имеющая большую клиентскую базу, основанную на долгих доверительных отношениях, становится больше клиентов.

Вторая группа проблем тесно связана с первой и непосредственно вытекает из нее. Стимул формирования теневого сектора МФО возникает прежде всего из того, что прибыльность, рентабельность и низкая ликвидность присущи большинству участников рынка, особенно малым по объёму оборота и количеству клиентов компаний, у которых не сформировалась своя клиентская база, и, следовательно, данные компании еще больше подвергнуты к риску.

Также существует проблема создания фондов у МФО для предоставления займов населению: фонды обычно больше, чем на 50%, состоят из банковских кредитов и только 30% из собственных средств, а если учесть процент высокой невозвратности долгов, то становится понятным негативное влияние структуры фондов МФО на состояние микрофинансовой организации и на ее планомерное развитие.

Четвертая группа проблем напрямую связана с нормативно-правовым регулированием, особая точность и необходимость которого объясняется

большим процентом теневого сектора на данном рынке. Сегодня проблема нормативно-правового регулирования активно решается вводимыми ограничениями Центрального банка, за счет дополнения нормативно-правовой базы и более сглаженного регулирования.

Пятая проблема является одной из самых важных: неразвитая финансовая грамотность населения и изначально скептическое отношение к организациям рынка микрофинансирования из-за дневных процентных ставок и боязни обмана. В нашей стране сложилась обычная практика получения кредита у организаций банковского сектора, так как данный путь является наиболее проверенным и менее рискованным по мнению потребителей. Но банковский механизм получения кредита более сложен и все реже дает потребителям удовлетворительный ответ, например количество одобренных кредитов наличными всего 19% по состоянию на октябрь 2023. А микрофинансовые организации способны обеспечить более удобный и упрощенный процесс выдачи.

Шестой проблемой является сложность взыскания долговых обязательств с клиентов, рост невыплаченных долгов, что вынуждает МФО повышать дневные процентные ставки до максимально возможных и что оставляет негативный отпечаток на состоянии всей микрофинансовой организации. [6, с. 6]

Очевидно, что будущее состояние рынка микрофинансирования зависит от улучшения правовой составляющей, создания дополнительных мер борьбы с тевевым сектором, повышения финансовой грамотности населения, а также от стимулирования естественных рыночных механизмов ради возможности получения наиболее конкурентной среды.

Проведя анализ текущего состояния рынка микрофинансирования и после выявления основных его проблем, возникает необходимость сформировать возможные пути развития данного раздела сферы финансов.

Первым возможным направлением развития является расширение рынка и качественное улучшение каждого отдельно взятого его участника. Вследствие регулирующих мер Центрального банка Российской Федерации менее конкурентно способные компании уходят с рынка, остаются более гибкие и крупные компании, которые достигают своих размеров путем объединения с малыми организациями, тем самым уменьшая риски деятельности.

Вторым путем развития можно выделить цифровизацию деятельности рынка микрофинансирования. Этому способствует увеличение количества сделок в онлайн-формате, нестабильная экономическая среда во времена пандемии и тренды развития, которая она задала. Цифровизация позволит еще большему количеству участников проникнуть на рынок и создать здоровую конкурентную среду, не дав тем самым монополизировать рынок МФО из-за бесконечного увеличения компаний.

Третьим направлением можно выделить развитие собственных программ кредитования физических и юридических лиц у МФО. Данный подход сможет обезопасить рынок микрофинансирования от нагнетающих внешних факторов. Создание собственных путей выдачи займов возможно путем расширения программ выдачи микрокредитов, повышения доступности займов для отдельных категорий лиц и предпринимательской среды. Однако для успешного введения новых программ необходимо преодоление текущих проблем на данном рынке. [6, с. 10]

Несмотря на небольшие размеры, рынок микрофинансирования становится довольно важной частью финансового сектора экономики, который способствует оперативной и доступной выдаче займов различного характера как для физических лиц, так и для МСБ. В общей своей составляющей деятельность МФО позволяет сокращать социальное неравенство населения. Отдельную важность рынок микрофинансирования приобретает в кризисный для экономики период, ведь он способен сохранять стабильность, обеспечивать нужный приток капитала для организаций. [2]

Несмотря на немалый список проблем и активные методы регулирования деятельности МФО Центральным банком, на современном этапе рынок микрофинансирования имеет перспективные направления развития связанные с цифровизацией рынка, его расширением, развитием собственных программ кредитования.

Библиографический список:

1. Федеральный закон "О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях" от 02.07.2010 N 151-ФЗ (последняя редакция)
2. Деньги, кредит, банки: Учебник. - /Под ред. О.И.Лаврушина. М.: КНОРУС, 2021.
3. Белова Д. П., Российский финансовый рынок: современность и тенденции развития // Финансовые рынки и банки. 2022. №6. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rossiyskiy-finansovyy-rynok-sovremennost-i-tendentsii-razvitiya> (дата обращения: 02.11.2023).
4. Зубов С. А., Рынок микрофинансирования в 2022 Г. // Экономическое развитие России. 2023. №5. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rynok-mikrofinansirovaniya-v-2022-g> (дата обращения: 02.11.2023).
5. Николенко П. В., Цвигунова О. С., Анализ развития рынка микрофинансовых организаций в Российской Федерации // Бюллетень науки и практики. 2022. №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-razvitiya-rynka-mikrofinansovyh-organizatsiy-v-rossiyskoy-federatsii> (дата обращения: 02.11.2023).
6. Смелов С. Б. Перспективы развития рынка микрофинансирования в кризис. // Московский экономический журнал, 2023. №1. С. 1–11
7. Фалеев А. В., Масалкина С. В. Современное состояние и перспективы рынка микрофинансирования России. // Столыпинский вестник, 2023. №5. С. 3–9

8. Юрченко А. В., Колесов Р. В., Трохалев М. В. Возникновение и развитие рынка микрофинансирования в России. // Вестник МФЮА, 2018. №3. С. 1–9
9. Сайт Банка России - [Электронный ресурс] – Режим доступа - URL: www.cbr.ru (дата обращения: 28.10.2023)
10. Рынок микрофинансирования: итоги первого полугодия 2023 года и перспективы развития – 05.10.2023 - [Электронный ресурс] – Режим доступа - URL: <https://www.banki.ru/news/research/?id=10993091> (дата обращения: 28.10.2023)

Оригинальность 80%