

УДК 336.6

## ***ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ В РОССИИ***

***Фролова В.В.,***

*к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита,  
Краснодарский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова,  
Краснодар, Россия*

***Калиновский А.В.,***

*магистрант кафедры финансов и кредита,  
Краснодарский филиал РЭУ им. Г.В. Плеханова,  
Краснодар, Россия*

### **Аннотация**

Существуют несколько подходов к определению понятия «микрофинансирование». Изначально под микрофинансированием понимались услуги по выдаче небольших по объемам займов (микрозаймов) лицам, которым по тем или иным причинам ограничен доступ к традиционному банковскому кредиту (в силу удаленности населенного пункта, малых объемов запрашиваемого кредита, отсутствия кредитной истории, небольшого размера предприятия и т. п.). Теперь под микрофинансированием понимается не только собственно выдача микрозаймов, но и программы сбережения денег, страхование, лизинг, денежные переводы и платежи и др. В статье проведен анализ российского рынка микрофинансирования на современном этапе и определены основные тенденции его развития.

**Ключевые слова:** микрофинансирование, тенденции рынка, условия лицензирования, просроченная задолженность

## ***PROSPECTS FOR DEVELOPMENT OF MICROFINANCE MARKET IN RUSSIA***

***Frolova V. V.,***

*Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Finance and Credit, Krasnodar branch of Plekhanov Russian University of Economics, Krasnodar, Russia*

***Kalinovsky A. V.,***

*Master of the Department of Finance and credit, Krasnodar branch of Plekhanov Russian University of Economics Krasnodar, Russia*

### **Annotation**

There are several approaches to the definition of “microfinance”. From the beginning, microfinance was understood to mean services for issuing small loans (microloans) to individuals who for one reason or another have limited access to a traditional bank loan (due to the remoteness of the settlement, small amounts of credit requested, lack of credit history small enterprise size, etc.). Now, microfinance means not only the issuance of microloans, but also money saving programs, insurance, leasing, remittances and payments, etc. The article analyzes the Russian microfinance market at the current stage and identifies the main trends in its development.

**Keywords:** microfinance, market trends, licensing terms, overdue debts

В современных условиях развития финансово-экономических отношений рынок микрофинансирования находится на стадии формирования: еще много нерешенных вопросов в части нормативного регулирования, требований к финансовым показателям участников рынка, совершенствования условий лицен-

зирования и др.

Процесс исследования рынка на этапе его становления интересен тем, что позволяет определить тенденции развития на начальном этапе их возникновения, что говорит об актуальности рассматриваемых в данной статье вопросов.

По данным Национальной ассоциации участников микрофинансового рынка (НАУМИР), в течение 2013-2017гг. на российском рынке микрофинансирования наблюдается тенденция поступательной консолидации, которая проходит параллельно аналогичных процессов, наблюдаемых в банковском сегменте. Указанная тенденция только набирает обороты; в дальнейшем процесс слияний и поглощений потребует от участников рынка дополнительных затрат, обусловленных перенастройкой внутрифирменной инфраструктуры и формированием новой бизнес - модели.

По данным таблицы 1, рост портфеля займов компаний - лидеров (ТОП-20) по итогам 2017 года относительно 2016 года достиг 12% при динамике объема выдачи на уровне 14%. Количество действующих договоров выросло на 1%. Средняя сумма займа выросла на 25% по всем бизнес - сегментам.

Таблица 1 - Основные статистические индикаторы российского рынка микрофинансирования в 2015-2017гг. (охват компаний ТОП-20), млн. руб.

Индикатор рынка	2015 г.	2017 г.	Отклонение, %
Объем совокупного портфеля	27 237	30 618	12,41
Коэффициент покрытия	15,47	17,49	2,02
Количество займов	2 240 512,00	2 255 507,00	0,67
PDL (короткие займы «до зарплаты»)	13 200	14 732	11,60
Installment Loans (Кредит с погашением в рассрочку)	7202	8060	11,91
Кредитование малого и среднего бизнеса	5346	5488	2,65
POS займы (займы в торговых центрах)	114	134	17,49
Тендерные займы	450	732	62,45
Ипотечные займы	923	1161	25,79

За весь анализируемый период имел место рост совокупного объема мик-

рофинансирования на 12,41 процентов в динамике, в результате чего он достиг уровня 30618 млн. руб. Отметим положительную тенденцию – рост коэффициента покрытия на 2,02 п.п.

Просроченная задолженность по совокупному кредитному портфелю в среднем за 2017 год незначительно выросла (до уровня 38% совокупного портфеля займов). При этом в сегменте PDL уровень статистического индикатора постепенно увеличивался, а в сегментах потребительских займов, кредитования малого и среднего бизнеса, POS и ипотеки, напротив, наблюдалось снижение (таблица 2).

Таблица 2 - Динамика объема и доли просроченной задолженности в структуре кредитного портфеля некоторых микрофинансовых компаний в 2015-2017гг. (по ТОП-20), млн. руб.

Название	на конец 2015г.	на конец 2017г.	Темп прироста, %	Доля просрочки, %	
				на конец 2015г.	на конец 2017г.
Совокупная просрочка	9 808,18	11 634,04	18,62	36,01	38,00
PDL	5815,69	7 098,44	22,06	44,06	48,18
Installment Loans	3 617,55	4 195,22	15,97	50,23	52,05
МСБ	179,40	171,04	-4,66	3,36	3,12
POS займы	56,01	17,77	-68,28	49,26	13,30
Тендерные займы	31,17	29,64	-4,92	6,92	4,05
Ипотечные займы	108,36	121,94	12,53	11,74	10,51

Так, в сегменте PDL наблюдается максимально высокое значение по состоянию на конец 2017 года – 48,18 процентов против уровня 44,06 процентов по состоянию на конец 2013 года. Доля пролонгированной задолженности и динамика этого показателя в течение исследуемого периода также разнонаправленны. При среднем невысоком уровне пролонгаций в 15%, пролонгации в сегменте кредитования малого и среднего бизнеса и тендерных займов растут, а в части потребительских займов физических лиц – снижаются.

В таблице 3 представлены аналитические данные.

Совокупный оборот по выдаче кредитов в отчетном году по сравнению с базисным увеличился на 13,7 процентов. Такой умеренный рост объясняется тем, что 2017 год стал периодом восстановления после снижения или замедления роста в 2015-2016 гг. под воздействием кризисных явлений. Таким образом, по состоянию на конец 2017 года уровень показателя составил 22022,56 млн. руб. против 19368,36 млн. руб. по состоянию на конец 2015 года.

Таблица 3 - Данные о пролонгации кредитов на российском микрофинансовом рынке в 2015-2017 гг. (ТОП-20), млн. руб.

Название	на конец 2015г.	на конец 2017г.	Темп прироста, %	Доля просрочки, %	
				на конец 2015г.	на конец 2017г.
Совокупная пролонгация	4 284,58	4 809,94	12,26	15,73	15,71
PDL	3 222,95	3 665,98	13,75	24,42	24,88
Installment Loans	916,78	911,96	-0,53	12,73	11,31
МСБ	136,74	211,47	54,66	2,56	3,85
POS займы	3,21	15,30	376,00	0,71	2,09
Тендерные займы	4,90	5,22	6,55	0,53	0,45
Ипотечные займы	4 284,58	4 809,94	12,26	15,73	15,71

Основная доля в совокупном обороте приходится на кредиты «до зарплаты»: 11142,84 млн. руб. по состоянию на конец 2017 года против 10658,29 млн. руб. – на конец 2015 года. Отметим, что темп прироста показателя составил всего 4,55 процентов.

Как видно по данным таблицы 5, максимальная средневзвешенная сумма кредита сконцентрирована в сегменте ипотечных займов: показатель достиг уровня 3560,44 млн. руб., что на 16,14 процентов выше уровня 2015 года. В части кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства рост в периоде минимальный, при этом средневзвешенный объем соответствует 1525,62 млн. руб. по состоянию на конец 2017 года.

Таблица 4 - Показатели среднеквартального оборота в сегменте микрокредитования РФ в 2015-2017гг. (ТОП-20), млн. руб.

Индикатор рынка	2015г.	2017г.	Отклонение, %
Совокупный оборот по выдаче	19 368,36	22 022,56	13,70
PDL (короткие займы «до зарплаты»)	10 658,29	11 142,84	4,55
Installment Loans (Кредит с погашением в рассрочку)	3 031,18	3 395,23	12,01
Кредитование малого и среднего бизнеса	4 275,90	5 619,74	31,43
POS займы (займы в торговых центрах)	99,94	123,39	23,46
Тендерные займы	819,71	1 457,88	77,85
Ипотечные займы	483,33	283,48	-41,35

Статистический обзор показателей деятельности микрофинансовых организаций, лидирующий по отдельным индикаторам, показал, что даже в группе лидеров имеет место большая вариация значений. Следовательно, рынок микрофинансового кредитования в России может быть охарактеризован как неоднородный, что обусловлено высокими кредитными рисками; он находится на стадии преобразования, что связано с введением новых норм регулирования.

Таблица 5 - Изменение средневзвешенной суммы займа на рынке микрозаймов в РФ в 2015-2017гг. (ТОП-20), млн. руб.

Сегмент рынка	2015г.	2017г.	Отклонение, %
PDL (короткие займы «до зарплаты»)	7,36	8,36	13,56
Installment Loans (Кредит с погашением в рассрочку)	17,29	17,89	3,49
Кредитование малого и среднего бизнеса	1 458,31	1 525,62	4,62
POS займы (займы в торговых центрах)	4,46	9,12	104,59
Тендерные займы	699,29	766,05	9,55
Ипотечные займы	3 065,64	3560,44	16,14

В числе факторов давления на будущее микрофинансового рынка можно обозначить следующие.

Во-первых, одним из факторов роста рынка микрофинансирования является продолжающееся после кризисного 2014 года постепенное снижение реальных доходов населения, что подталкивает население все больше и больше прибегать к микрофинансовым ресурсам. Следовательно, постепенно накапли-

вается долговая нагрузка в среднем на одного заемщика, что может, в конечном итоге, вызвать поток неплатежей.

Во-вторых, финансовое обеспечение самих микрофинансовых организаций значительно уступает банковскому сектору, что не позволяет интенсивно расширять кредитный портфель, тем более, на фоне постоянного роста просроченной задолженности. Кроме того, нет возможности и увеличения долгосрочных кредитных операций.

В-третьих, банки, являясь главными конкурентами микрофинансовых организаций на рынке микрозаймов, благодаря нововведениям со стороны регулятора существенно сдерживают развитие микрофинансовых организаций; так, в данном сегменте активно развивается кредитование с помощью кредитных карт, упростилась процедура резервирования по потребительским кредитам, выдаваемых в сумме не более 100 тыс. руб.

С целью решения главных проблем развития рынка микрофинансирования регулятор предусмотрел следующие изменения.

В 2019 году вступят в силу изменения в российском законодательстве, которые касаются ограничений на максимальный размер выплат, которые микрофинансовые организации вправе требовать с должника. Это будут длительные преобразования, в результате которых трехкратный размер займов со сроком возврата до одного года должен сократиться к 2020 году до полуторократного.

Кроме того, ограничения вводятся и на максимальный размер процентов ставки – один процент. Еще впервые в российской практике законодательной вводится кредитный продукт «займы до зарплаты», по которому также предусматриваются ограничения – по величине суммы (до 10 тыс. руб.) и срокам предоставления (до 15 дней). Такие ограничения окажут существенное воздействие на структурные характеристики рынка микрофинансирования; так, участники с целью увеличения или неснижения маржинальной прибыли будут стре-

миться увеличивать сроки кредитования.

Следовательно, прогнозируемость основных статистических индикаторов российского микрофинансового рынка достаточно низкая. Это связано, во-первых, с тем, что вариационный разброс на рынке существенный, во-вторых, - наступает период приспособления участников микрофинансового рынка к новым законодательным требованиям.

### **Библиографический список:**

1. Плешакова, Т.Г. Оптимизация структуры капитала организации в системе управления финансовыми ресурсами: дис. ... канд. экон. наук: 08.00.10. / Плешакова Татьяна Георгиевна. – Ставрополь. 2008. – 231 с.

2. Graeve, F.D., Jonghe, O.D., Vennet, R.V. The determinants of pass-through of market conditions to bank retail interest rates in Belgium, National Bank of Belgium // Working Paper. 2016. № 47.

*Оригинальность 90%*