

Рынок микрофинансовых институтов демонстрирует рекордные показатели

К концу третьего квартала 2022 года рынок МФИ достиг рекордных исторических размеров как по общему объему портфеля выданных займов (472 млрд рублей), так и по совокупному объему активов (474 млрд рублей). Ежегодные темпы прироста портфеля и активов на протяжении последних двух лет **превышали 15 %**, причем пандемия и экономические потрясения начала 2022 года только улучшили позитивную динамику. Также примечательно, что в третьем квартале был выдан рекордный объем займов МФО на сумму в **215 млрд рублей**.

Микрофинансовые организации укрепляют свое лидерство на рынке микрофинансовых институтов

Доля микрофинансовых организаций продолжает занимать **более 66 %** рынка в совокупных активах МФИ, а также **более 77 %** в совокупном объеме портфеля выданных займов, причем за два года увеличение долей по обоим показателям составило **более 5 %** за счет пропорционального сокращения присутствия на рынке кредитных кооперативов.

Банковское кредитование микрофинансовых организаций становится все более распространенным

За последние два года произошел более чем двукратный рост доли кредитных организаций в структуре источников финансирования деятельности МФО (с **17 %** за девять месяцев 2020 года до **38 %** за аналогичный период 2022 года), что свидетельствует о существенном повышении уровня прозрачности и более высокой степени зрелости бизнес-модели микрофинансовых организаций.

Большинство займов физическим лицам в России выдается в онлайн-формате

К концу третьего квартала 2022 года доля займов, предоставляемых физическим лицам в онлайн-формате, достигла **70 %**, что **практически в два раза** превышает аналогичный показатель двухлетней давности.

Залоговая МФО: наименьший уровень риска среди прочих бизнес-моделей

Залоговое микрофинансирование остается бизнес-моделью с наименьшим уровнем риска по сравнению с аналогами, что обусловлено как высокой стоимостью залога, часто превосходящей сумму займа **более чем в два раза**, так и рекордной долей заемщиков, возобновивших выплаты в течение месяца после 90 дней просрочки (**более 4 %** от всех клиентов, чьи займы попали в категорию NPL 90+).

Эффективные методы противодействия нелегальной выдаче займов привели к серьезному сокращению теневого сектора

Применение новых методик по борьбе с незаконной выдачей микрозаймов (создание [списка подозрительных организаций](#) и особый надзор ЦБ за компаниями, у которых была отозвана лицензия), обусловили сокращение числа «черных кредиторов» на рынке МФИ (1221 организация за девять месяцев 2022 года) и перераспределение долей в пользу официальных игроков.

Павел Терентьев

+7 (985) 429 07 71

Pavel.Terentev@advcap.ru

Advance Capital

Россия, 123317, Москва

Пресненская наб., д.6, стр.2

БЦ «Империя», 3 этаж

+7 (495) 161 67 00

info@advcap.ru

www.advancecapital.ru

<u>Рынок МФИ: ключевые показатели</u>	3
<u>Классификация МФО: различия между МФК и МКК</u>	7
<u>Рынок МФО: ключевые показатели</u>	8
<u>Структура портфеля займов МФО</u>	9
<u>Структура выручки МФО</u>	12
<u>Структура выданных займов и заключенных договоров МФО</u>	15
<u>Средняя сумма микрозайма МФО</u>	24
<u>Процентные ставки и ПСК</u>	27
<u>Рынок МФО: уровень риска</u>	29
<u>Структура привлеченных средств МФО</u>	30
<u>Предоставление микрозаймов в онлайн формате</u>	35
<u>Финансовые показатели ведущих игроков</u>	37
<u>Особенности залоговой модели микрозаймов</u>	38
<u>Рынок ломбардов: ключевые показатели и тренды</u>	39
<u>Рынок КПК: ключевые показатели и тренды</u>	43
<u>Рынок СКПК: ключевые показатели и тренды</u>	46
<u>Теневой сектор российского рынка МФИ</u>	47
<u>Банковское кредитование физических лиц и спрос на услуги МФИ</u>	49
<u>Позиция России в рамках мирового рынка МФИ</u>	50
<u>Приложение: основные термины</u>	51

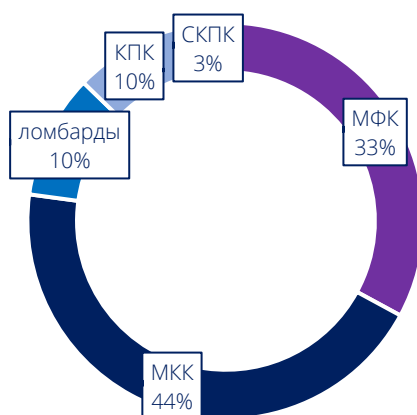
Рынок МФИ демонстрирует стабильно высокий рост, а доля МФО продолжает увеличиваться

На протяжении двух лет на рынке сохраняются весьма высокие ежегодные темпы прироста активов, достигающие 20 %. Именно МФО являются лидерами по данному показателю (МФК: 21 %, МКК: 33 %), в то время как объем портфеля кредитных кооперативов практически не изменяется за двухлетний период, а демонстрирующие более скромные показатели ломбарды (10 %) также с каждым годом постепенно уступают части рынка МФО, на чью долю на конец третьего квартала 2022 года приходится 77 % портфеля всех выданных займов.

Виды микрофинансовых институтов (МФИ):

- Микрофинансовые организации (МФО)
- Ломбарды
- Кредитные потребительские кооперативы (КПК)
- Сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы (СКПК)

Доли различных игроков на рынке МФИ на конец 3 квартала 2022 (% от совокупного портфеля займов)



Рынок микрофинансовых институтов продолжает уверенно расти: ежегодные темпы прироста портфеля займов превышают 19 %. На различные МФО приходится более трех четвертей всего объема портфеля микрозаймов, а темпы прироста портфеля МФК и МКК значительно превышают аналогичные показатели прочих игроков. Ежегодные темпы прироста портфеля МФО в целом не опускаются ниже 27 %

Источник: Банк России

Портфель займов различных игроков на рынке МФИ на конец отчетного периода (млрд руб.)

	2020		2021				2022			CAGR
	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.	
МФК	107	116	121	127	137	152	157	151	155	20,5%
МКК	119	133	147	159	168	178	186	195	209	32,5%
ломбарды	39	41	45	46	45	44	48	50	48	10,4%
КПК	48	47	45	46	45	44	43	45	45	-3,2%
СКПК	16	16	16	16	16	16	16	16	15	-3,4%
всего	329	353	374	395	411	434	450	457	472	19,7%

Источник: Банк России

Доли основных игроков в структуре совокупного портфеля займов на рынке МФИ на конец отчетного периода (%)

	2020		2021				2022			CAGR
	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.	
МФК	32,5%	32,8%	32,4%	32,3%	33,2%	35,0%	34,8%	33,1%	32,9%	0,7%
МКК	36,1%	37,8%	39,2%	40,4%	40,9%	41,0%	41,3%	42,7%	44,2%	10,7%
ломбарды	11,9%	11,6%	12,0%	11,6%	11,0%	10,2%	10,7%	11,0%	10,1%	-7,8%
КПК	14,5%	13,2%	12,1%	11,6%	10,9%	10,2%	9,6%	9,8%	9,5%	-19,2%
СКПК	5,0%	4,5%	4,2%	4,1%	4,0%	3,6%	3,5%	3,4%	3,2%	-19,3%

Источник: Банк России

На фоне продолжающейся консолидации рынка МФИ спрос на услуги МФО стабильно растет

На рынке МФИ продолжает наблюдаться тренд на консолидацию. Как совокупное число микрофинансовых институтов, так и количество представителей каждого отдельного вида игроков на данном рынке ежегодно сокращается. Всего на конец третьего квартала 2020 года в России было официально зарегистрировано более 7 тысяч организаций, однако на конец третьего квартала 2022 года их количество не превышает 5.5 тысяч. За два года количество официально зарегистрированных ломбардов снизилось более чем на треть, а число кредитных кооперативов обоих видов и официально зарегистрированных микрокредитных компаний – более чем на 20 %. Единственным исключением являются микрофинансовые компании, однако, это обусловлено тем, что они представлены крупнейшими игроками на рынке, бизнес-модель большинства из которых успешно преодолела испытания временем. Сами же компании чаще всего обладают сложившейся клиентской базой и демонстрируют относительно стабильные финансовые показатели на протяжении последних лет.

Кроме этого, примечателен наблюдаемый за последние два года рост спроса на услуги микрофинансовых организаций на фоне небольшого спада спроса на услуги ломбардов. Об этом свидетельствует следующее: ежегодный темп прироста числа договоров о займе МФО, заключенных за отчетный период, составляет 30%, тогда как число заключенных договоров о займе в ломбардах снижается на 2%. Справедливо заключить, учитывая внушительную ежегодную динамику прироста портфеля и числа заключенных договоров о займе, что лидерство МФО на рынке МФИ с каждым годом укрепляется.

Главной причиной продолжающегося снижения числа игроков на рынке является политика Банка России по введению [новых мер](#) по регулированию сектора для борьбы с «черными кредиторами» и повышения качества оказания услуг по выдаче микрозаймов (например, обеспечение более прозрачной процедуры выдачи займа или повышение требований к объему нормативного капитала)

Количество официально зарегистрированных компаний на рынке МФИ на конец отчетного периода (ед.)

	2020		2021				2022			CAGR
	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.	
МФК	36	37	36	35	37	37	37	37	36	0,0%
МКК	1512	1348	1287	1266	1247	1230	1243	1222	1184	-11,5%
ломбарды	3269	3167	3073	2837	2230	2231	2174	2093	2036	-21,1%
КПК	1995	1971	1969	1937	1872	1775	1706	1627	1557	-11,7%
СКПК	782	748	728	718	706	694	679	664	649	-8,9%

Источник: Банк России

Количество договоров о займе, заключенных на конец отчетного периода (млн ед.)

	2020		2021				2022			CAGR
	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.	
МФК	8,4	11,6	3,8	8,7	13,0	18,4	4,9	9,5	14,8	33,0%
МКК	14,5	20,0	6,1	12,8	19,6	27,4	8,1	16,7	26,0	34,2%
ломбарды	14,5	19,3	4,6	9,4	14,1	18,4	4,6	9,4	13,8	-2,4%

Источник: Банк России

МФО уверенно лидируют на рынке по доле в совокупном объеме активов

Ежегодные темпы прироста совокупных активов всех игроков на рынке остаются высокими, но в два раза отстают от темпов прироста совокупного портфеля выданных займов (9.8 % против 19.7 %), что в первую очередь обусловлено традиционно высоким показателем доли просроченной задолженности, характерной для большинства игроков на данном рынке. Кроме этого, примечательно, что ежегодные темпы прироста капитала как МФК (39.1 % против 23.3 %), так и МКК (11.9 % против 6.9 %) более чем в полтора раза превышают темпы прироста активов данных игроков, что стало следствием повышения перечня требований регулятора к достаточности собственных средств организаций. Кроме этого, как и в случае с динамикой портфеля займов, за два года доля МФО на рынке по текущим активам незначительно увеличилась (66.7 % против 63.1 %) за счет сокращения доли КПК и СКПК (17.1 % против 21 %). За два года доля ломбардов по активам остается на уровне 16 %. В целом, совокупная доля МФО обоих типов по активам на конец третьего квартала превышает 66 %, в то время как совокупная доля МФО на рынке по объему портфеля выданных займов в том же временном периоде превышает 77 %. Однако подобная разница абсолютно естественна, так как модель МФО предусматривает выдачу займов с более высоким уровнем риска (по сравнению с моделью прочих игроков на рынке), что, в свою очередь, объясняет более высокий показатель оценочного резерва под ожидаемые убытки по выданным займам.

Рыночные доли игроков в совокупных активах МФИ на конец третьего квартала 2022 года:

МКК : 38 %
 МФК: 29 %
 Ломбарды: 16 %
 КПК: 13 %
 СКПК: 4 %

На конец третьего квартала 2022 года самая большая доля на рынке как по активам (38 %), так и по портфелю выданных займов (44 %) остается у МКК, однако важно учитывать тот факт, что на конец третьего квартала 2022 года на каждую МФК приходится по 33 МКК

Активы различных игроков на рынке МФИ на конец отчетного периода (млрд руб.)

	2020		2021				2022			CAGR
	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.	
МФК	90	96	101	114	123	139	140	135	136	23.3%
МКК	158	161	165	144	154	162	168	172	180	6.9%
ломбарды	64	66	70	72	73	72	74	77	77	9.8%
КПК	63	62	61	60	61	60	58	59	61	-1.4%
СКПК	20	20	19	20	21	21	20	20	20	1.0%
всего	393	405	416	410	432	454	460	463	474	9.8%

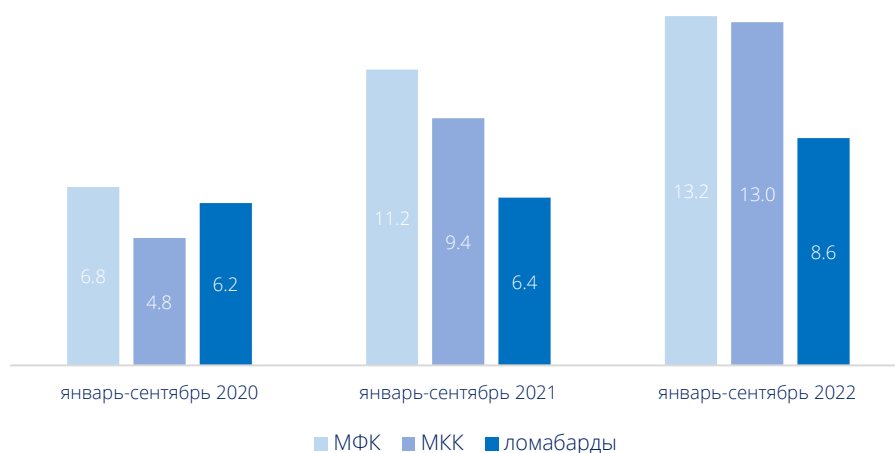
Источник: Банк России

Капитал различных игроков на рынке МФИ на конец отчетного периода (млрд руб.)

	2020		2021				2022			CAGR
	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.	
МФК	33	35	36	46	50	53	55	59	65	39.1%
МКК	110	112	116	110	115	119	121	129	138	11.9%
ломбарды	20	21	21	22	24	24	24	26	27	16.1%
КПК	15	16	16	17	15	14	13	13	13	-7.7%
СКПК	5	6	6	6	6	6	6	6	6	6.1%
всего	184	189	196	201	209	215	219	233	248	16.2%

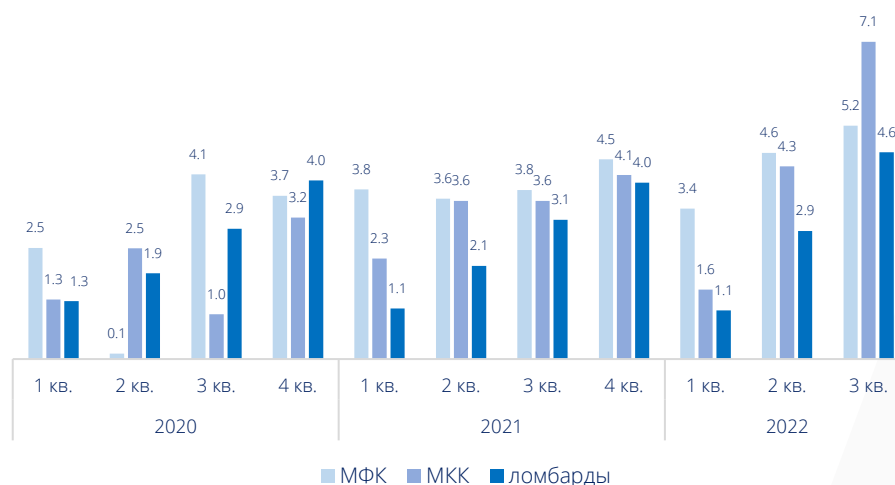
Источник: Банк России

Накопленная чистая прибыль различных игроков на рынке МФИ (млрд рублей)



Источник: Банк России

Чистая прибыль различных игроков на рынке МФИ за отчетный квартал (млрд рублей)



Источник: Банк России

ROE различных игроков на рынке МФИ в течение отчетного квартала (%)

		2020		2021				2022		
		3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.	4 кв.	1 кв.	2 кв.	3 кв.
МФК	средний	28.9%	32.0%	30.8%	39.1%	39.1%	36.0%	30.8%	31.1%	31.0%
	медиана	17.3%	26.4%	18.9%	27.0%	27.0%	26.4%	27.4%	35.7%	36.2%
МКК	средний	8.4%	8.3%	9.0%	9.3%	11.1%	11.8%	10.8%	11.3%	13.5%
	медиана	1.2%	0.4%	1.2%	3.3%	3.4%	1.8%	2.5%	2.8%	3.6%
ломбарды	средний	18.6%	20.8%	19.2%	19.9%	19.4%	17.9%	17.4%	19.8%	21.8%

Источник: Банк России

Основные игроки на рынке демонстрируют стабильную позитивную динамику роста чистой прибыли, средние ежегодные темпы прироста которой превышают 15 %

Примечательно, что динамика изменений чистой прибыли носит сезонный характер: в подавляющем большинстве рассматриваемых периодов показатели третьего и четвертого кварталов превосходят показатели первого полугодия. Данный тренд соответствует аналогичному тренду в рамках увеличения объема выдачи займов и заключению большего числа договоров о займе во второй половине года (подробный анализ в [соответствующем разделе](#))

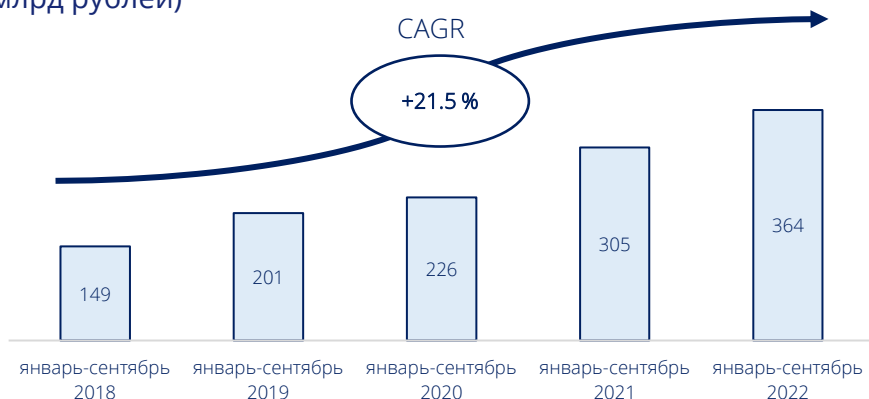
Особого внимания заслуживает разница между средними и медианными значениями рентабельности капитала (ROE) МФК и МКК, которые свидетельствуют о чрезвычайно высоком разнообразии среди МФК и МКК как по уровню долговой нагрузки, так и по уровню прибыли (подробный анализ в [соответствующем разделе](#))

Основные различия требований к организациям обоих видов со стороны Банка России

Критерий сравнения	Микрофинансовые компании	Микрокредитные компании
Предельная сумма микрозайма физ. лицу	1 млн руб.	500 тыс. руб.
Предельная сумма микрозайма юридическому лицу и индивидуальному предпринимателю	5 млн руб.	5 млн руб.
Привлечение денежных средств (разрешенные источники)	<ol style="list-style-type: none"> 1) Без ограничений по сумме по юридическим лицам 2) Без ограничений по сумме от физических лиц (+ ИП), которые являются учредителями (участниками, акционерами) 3) От физических лиц (+ИП), которые приобретают облигации МФК на организованных торгах при соответствии требованию о необходимом уровне кредитного рейтинга 4) От физических лиц (+ИП), которые приобретают облигации МФК для квалифицированных инвесторов, если данные лица имеют соответствующий статус 5) На сумму не менее 1.5 млн руб. от физических лиц (+ИП), которые не являются учредителями (участниками, акционерами) 	<ol style="list-style-type: none"> 1) Без ограничений по сумме от юридических лиц 2) Без ограничений по сумме от физических лиц, которые являются учредителями (участниками, акционерами)
Размер собственных средств (капитала)	Не менее 70 млн руб.	<p>с 01.07.2020 — 1 млн руб. с 01.07.2021 — 2 млн руб. с 01.07.2022 — 3 млн руб. с 01.07.2023 — 4 млн руб. с 01.07.2024 — 5 млн руб.</p> <p>(Требование к минимальному размеру собственных средств (капитала) не распространяется на МКК предпринимательского финансирования и МКК, учредителем (акционером, участником) которых является Российская Федерация, субъект Российской Федерации, муниципальное образование)</p>
Выпуск и размещение облигаций	Разрешено с ограничениями	Запрещено
Соблюдение экономических нормативов	<ol style="list-style-type: none"> 1) Достаточности собственных средств. 2) Ликвидности. 3) Максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков. 4) Максимального размера риска на связанное с МФК лицо (группу связанных с МФК). 	<ol style="list-style-type: none"> 1) Достаточности собственных средств. 2) Ликвидности
Осуществление производственной и торговой деятельности	Запрещено	Разрешено
Ежегодный аудит	Обязаны проводить и представлять в Банк России аудиторское заключение о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности.	Федеральным законом от 02.07.2010 № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» обязанность не установлена, но может возникать из норм Федерального закона от 30.12.2008 № 307-ФЗ «Об аудиторской деятельности». Также аудит годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности может производиться инициативно.
Надзор Банка России за соблюдением Федерального закона «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях», а также соответствующих нормативных правовых актов РФ и Банка России	Банк России осуществляет постоянный надзор	Банк России не осуществляет надзор, за исключением ряда случаев (основной пример: размер активов МКК и (или) сумма задолженности по договорам займа перед МКК превышают определенные нормативным актом Банка России значения)

Источник: Банк России

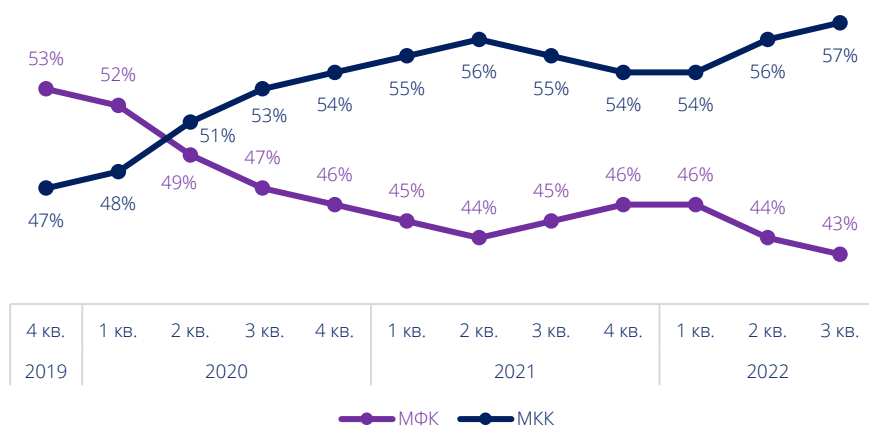
Объем портфеля займов МФО на конец отчетного периода (млрд рублей)



Источник: Банк России

Рекордный показатель трех кварталов 2022 года обусловлен стабильно высокими ежегодными темпами прироста портфеля на более чем 20% на протяжении последних четырех лет

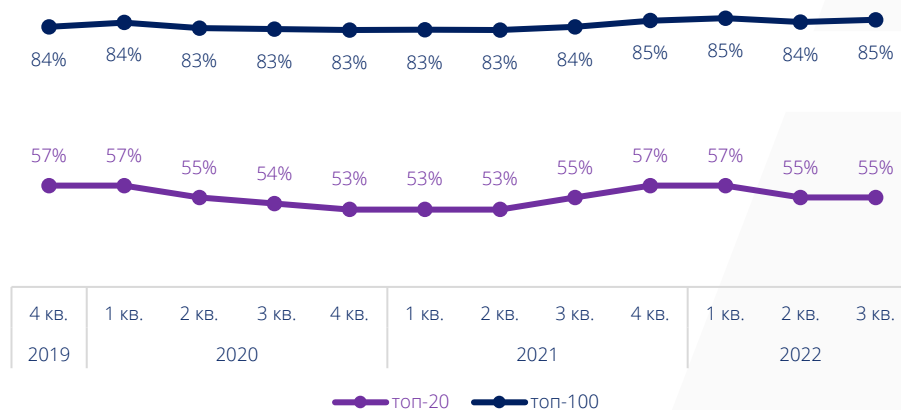
Доли МФК и МКК на рынке МФО на конец отчетного периода (% от совокупного портфеля займов)



Источник: Банк России

За чуть менее чем три года именно МКК смогли уверенно закрепиться в качестве лидеров рынка по доли в совокупном портфеле займов, что во многом обусловлено более высокими требованиями к деятельности МФК со стороны регулятора

Доли ведущих 20 и 100 МФО на рынке на конец отчетного периода (% от совокупного портфеля займов)



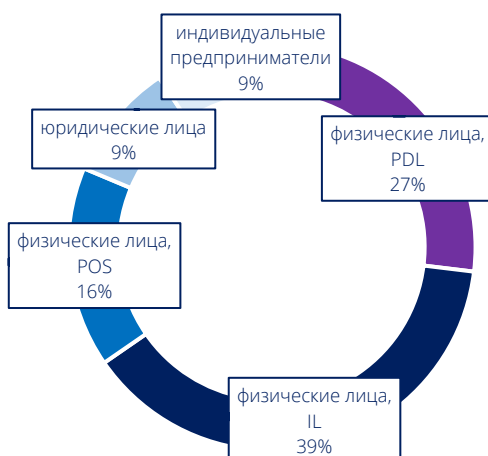
Источник: Банк России

Доли ведущих компаний на рынке не претерпели существенных изменений: несмотря на консолидацию рынка в рамках МФИ, аналогичного тренда в рамках МФО не наблюдается. Тем не менее, рынок остается весьма конкурентным

Физические лица остаются основными клиентами МФО

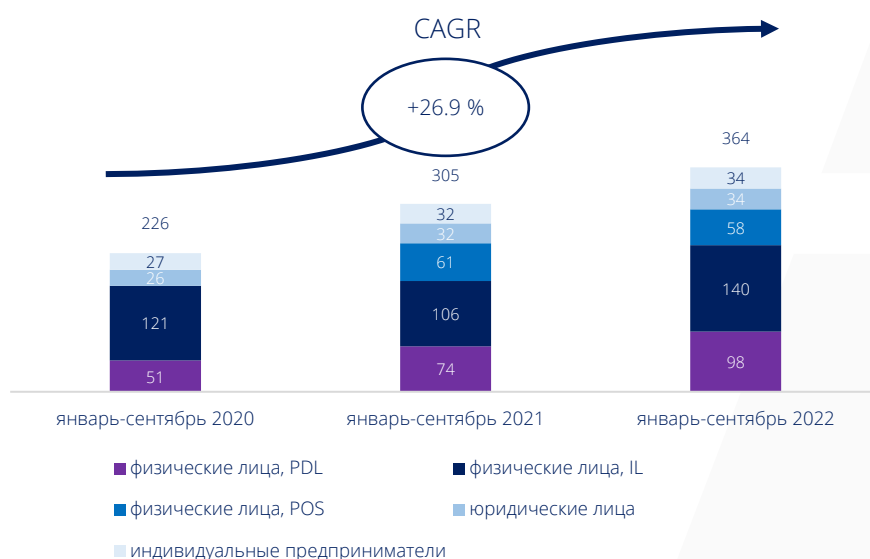
В структуре портфеля микрофинансовых организаций на конец третьего квартала 2022 года продолжают преобладать займы, выданные физическим лицам (82 % от совокупного портфеля), практически 40 % из которых приходится на среднесрочные *IL*. Кроме этого, данный период характеризуется небольшим спадом объема займов, предоставленных юридическим лицам и ИП с 23 % до чуть более 18 %, что свидетельствует о росте популярности прочих видов займов, выдаваемых физическим лицам, чья доля за два года увеличилась с 23 % до 43 %.

Структура портфеля займов МФО на конец 3 квартала 2022 года (%)



Источник: Банк России

Динамика структуры портфеля займов МФО (млрд руб.)



Источник: Банк России

Виды микрозаймов физическим лицам по классификации Банка России:

IL – *installments*, среднесрочные потребительские микрозаймы – сегмент потребительских микрозаймов, которые предоставляются в соответствии с [Федеральным законом от 21.12.2013 № 353-ФЗ «О потребительском кредите \(займе\)»](#) на срок более 30 дней либо на сумму свыше 30 тыс. рублей

PDL – *payday loan*, займы «до зарплаты» – сегмент потребительских микрозаймов, которые предоставляются в соответствии с [Федеральным законом от 21.12.2013 № 353-ФЗ «О потребительском кредите \(займе\)»](#) на срок не более 30 дней на сумму не более 30 тыс. рублей

POS – *point of sale*, целевые микрозаймы без обеспечения, предоставляемые путем перечисления денежных средств торгово-сервисному предприятию в счет оплаты его товаров (услуг)

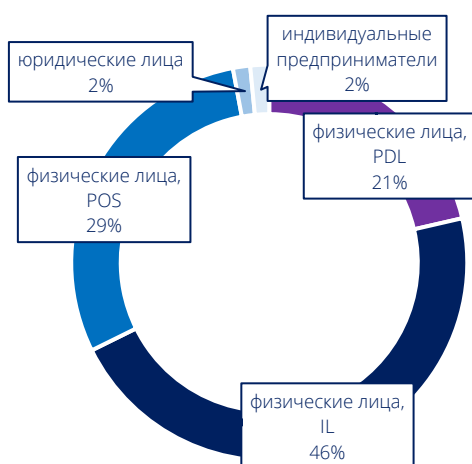
В отдельную категорию можно также выделить микрозаймы под залог транспортного средства или нежилой недвижимости

До 30 июня 2021 года *POS* не выделялись в отдельную категорию, а преимущественно входили в состав *IL*

Среднесрочные займы составляет основу портфеля МФК

Доля различных видов займов, выданных физическим лицам, превышает 95 % от совокупного портфеля займов МФО на конец третьего квартала 2022 года, причем самым популярным видом микрозаймов на протяжении трех лет остаются *ИЛ*, чья доля к концу третьего квартала 2022 года составила 46 %. Примечательно, что на протяжении всех трех рассматриваемых лет совокупная доля юридических лиц и ИП не превышала 5 % от общего объема портфеля займов МФО. Также можно отметить существенную долю *POS* (чуть менее трети портфеля на конец третьего квартала 2022 года).

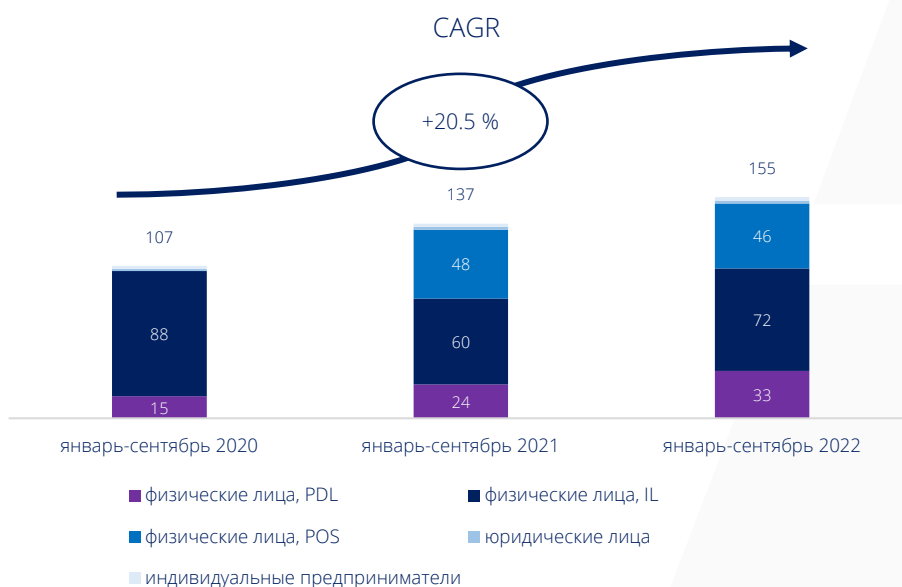
Структура портфеля займов МФК на конец 3 квартала 2022 года (%)



Стоит отметить, что наблюдаемые за двухлетний период высокие ежегодные темпы прироста портфеля МФК (20.5 %) превышают аналогичные показатели ломбардов или кредитных кооперативов, однако уступают как ежегодным темпам прироста портфеля МФО в целом (27 %), так и аналогичному показателю МКК в частности (32.5 %)

Источник: Банк России

Динамика структуры портфеля займов МФК (млрд руб.)



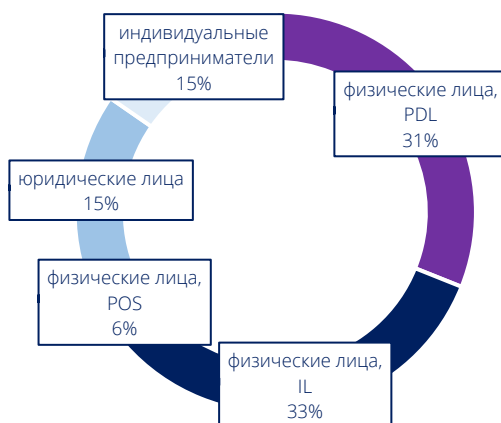
До 30 июня 2021 года *POS* не выделялись в отдельную категорию, а преимущественно входили в состав *ИЛ*

Источник: Банк России

Структура портфеля займов МКК: отсутствие фокуса на отдельной категории микрозаймов

Главное отличие портфеля МКК от портфеля МФК заключается в традиционно высокой доли как краткосрочных займов физическим лицам (PDL), так и займов, предоставленных юридическим лицам и ИП. Например, на конец третьего квартала 2022 года доля POS и IL не превышает 40 %, в то время как доли займов юридическим лицам и ИП остаются на уровне в 15 %. Также примечательно, что именно МКК демонстрируют рекордные на рынке МФИ ежегодные темпы прироста портфеля, которые на протяжении последних двух лет превышают 30 %.

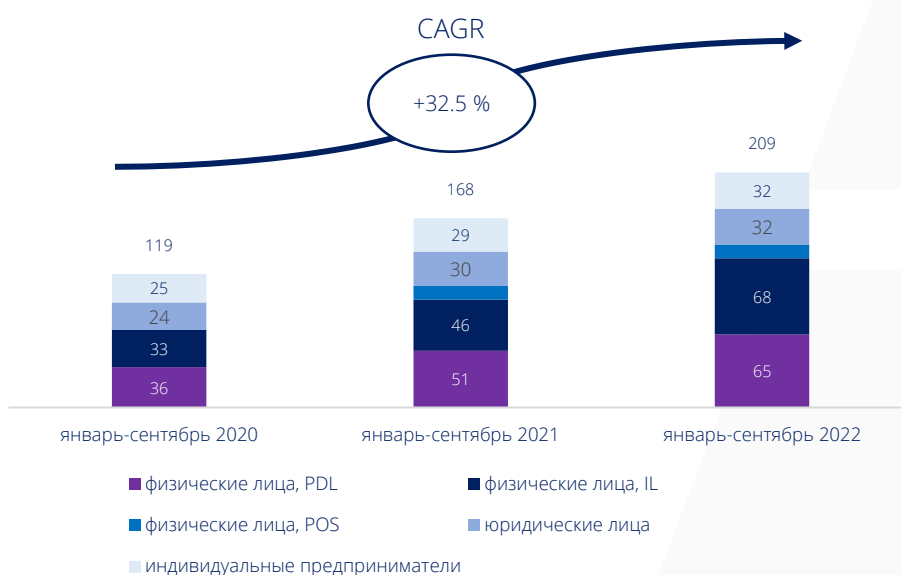
Структура портфеля займов МКК на конец 3 квартала 2022 года (%)



По сравнению с показателями на конец третьего квартала 2020 года совокупная доля займов, предоставленных юридическим лицам и ИП, сократилась с 41 % до 30 %, однако, выделить какой-либо доминирующий вид займов в рамках портфеля МКК нельзя

Источник: Банк России

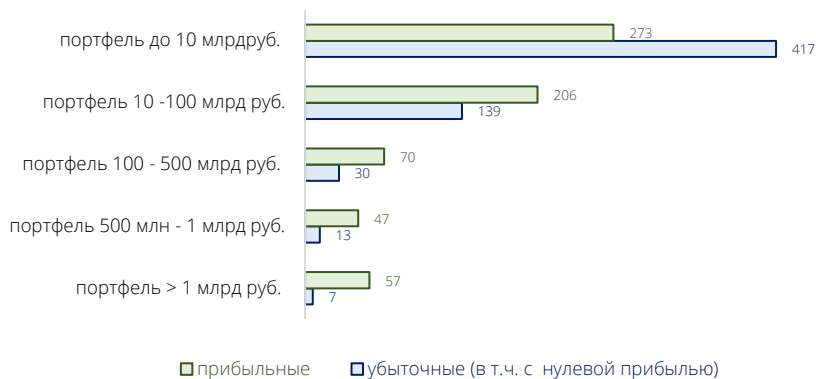
Динамика структуры портфеля займов МКК (млрд руб.)



До 30 июня 2021 года POS не выделялись в отдельную категорию, а преимущественно входили в состав IL

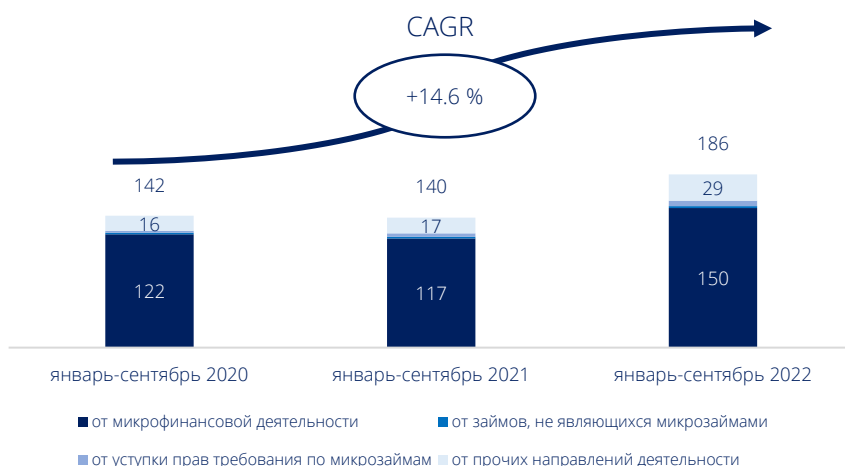
Источник: Банк России

Число прибыльных и убыточных МФО за первое полугодие 2022 года (в зависимости от портфеля займов)



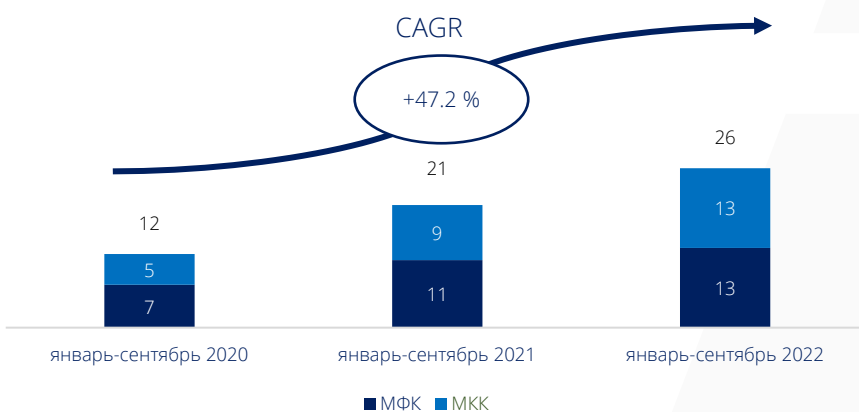
Источник: Банк России

Структура выручки МФО на конец отчетного периода (млрд руб.)



Источник: Банк России

Накопленная чистая прибыль МФО на конец отчетного периода (млрд руб.)



Источник: Банк России

По результатам первого полугодия 2022 года наблюдается прямая связь между размером портфеля займов компании и уровнем ее доходности. Подавляющее большинство организаций с портфелем более 100 млрд рублей прибыльны, в то время как 60 % компаний с портфелем менее 10 млрд рублей убыточны

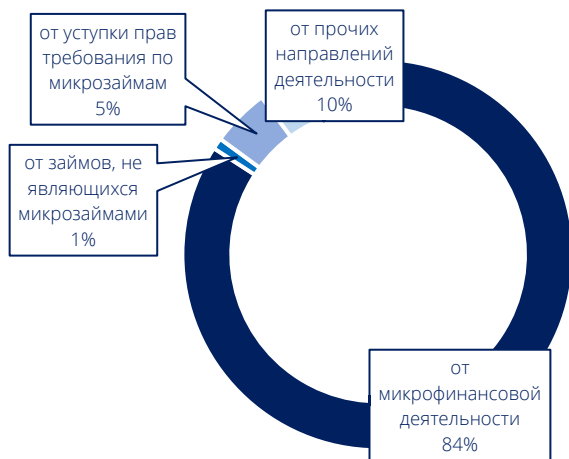
За первые девять месяцев 2022 года российские МФО продемонстрировали рекордные исторические показатели по объему совокупной выручки. Отдельного внимания заслуживает рост доли дохода от прочих видов деятельности (страхование, телемедицина и т.д.), которая выросла с 11 % по результатам девяти месяцев 2020 года до 15.5 % за аналогичный период 2022 года

За рассматриваемый двухлетний период ежегодные темпы прироста совокупной чистой прибыли МФО остаются на уровне более 40 %, причем, несмотря на преобладание рыночной доли МКК над долей МФК как по объему портфеля, так и по активам, чистая прибыль МКК не превышает совокупный показатель МФК

Рекордный уровень выручки МФК и сокращение доли доходов от прочих видов деятельности

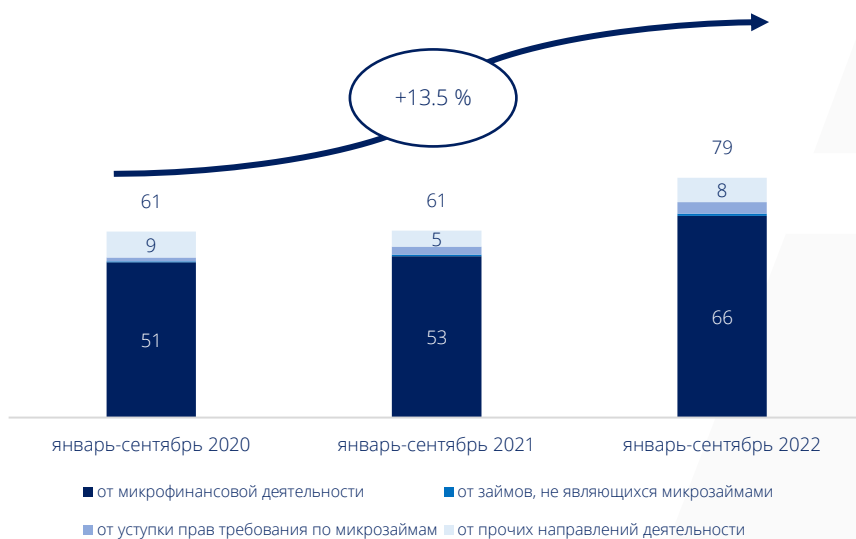
За девять месяцев 2022 года микрофинансовые компании продемонстрировали рекордный объем совокупной выручки, достигнувший отметки в **79 млрд рублей**. Экономические потрясения начала года привели к внушительному повышению данного показателя на **29 %** по сравнению с аналогичным показателем за девять месяцев 2021 года, в то время как уровень совокупной выручки в период пандемии 2020-2021 годов остался без существенных изменений. Также наблюдалось снижение доли прочих доходов с **15 %** за девять месяцев 2020 года до **10 %** за аналогичный период 2022 года.

Структура выручки МФК на конец 3 квартала 2022 года (%)



Источник: Банк России

Динамика структуры выручки МФК (млрд руб.)



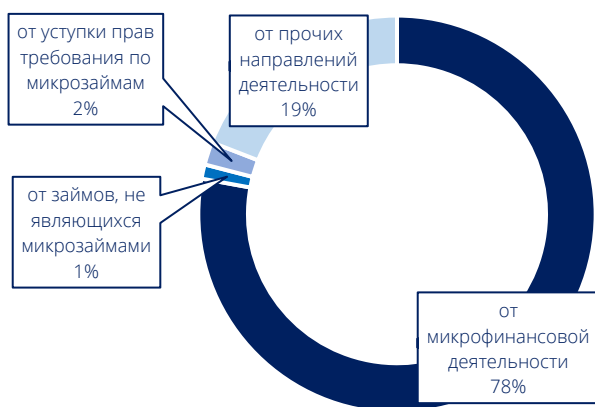
Ежегодные темпы прироста выручки МФК за 2020-2022 годы немного отстают от аналогичного показателя МКК (13.5 % против 15.4 %), что соответствует тренду на увеличение рыночной доли МКК как по портфелю займов, так и по активам

Источник: Банк России

Стремительный рост выручки МКК и последовательное повышение доли доходов от прочих видов деятельности

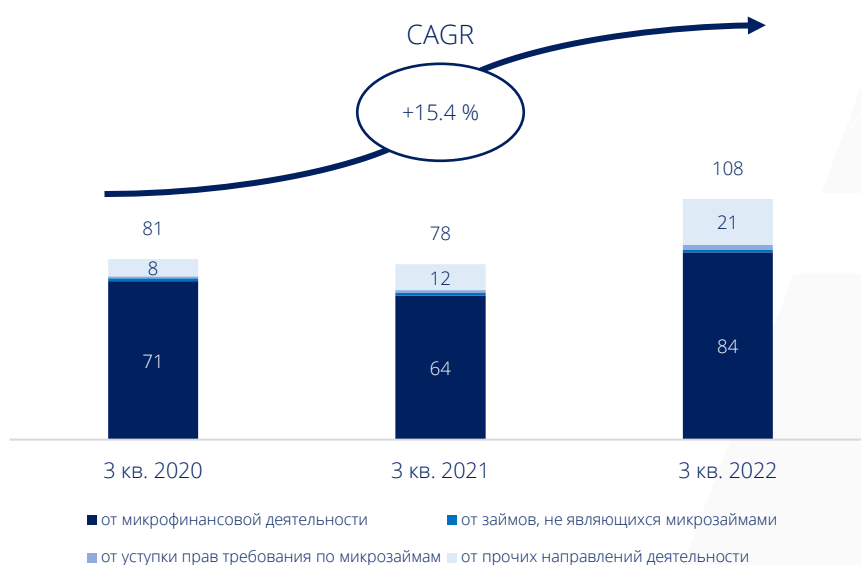
За девять месяцев 2022 года микрокредитные компании смогли достигнуть рекордного объема совокупной выручки после незначительного спада за 2020-2021 годы. Показатель 2022 года превышает аналогичный показатель 2021 года на более чем 38 %. Также стоит отметить, что подобный рост произошел на фоне макроэкономических шоков первой половины 2022 года. Кроме этого, именно на долю МКК приходится больше всего доходов от прочих видов деятельности (19 % за девять месяцев 2022 года), причем из года в год доля данного типа выручки неуклонно растет.

Структура выручки МКК на конец 3 квартала 2022 года (%)



Источник: Банк России

Динамика структуры портфеля займов МФО (млрд руб.)



Источник: Банк России

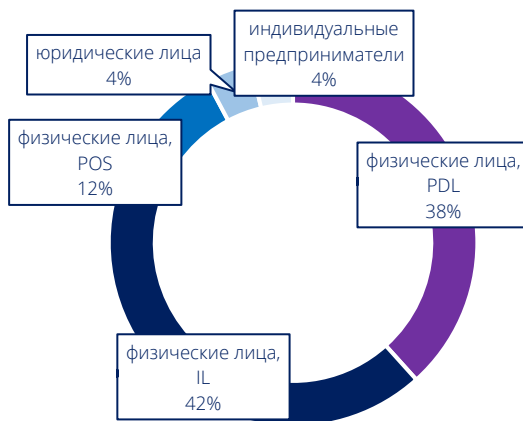
Ежегодные темпы прироста выручки МКК за 2020-2022 годы немного превышают аналогичный показатель МФК (15.4 % против 13.5 %), что соответствует тренду на увеличение рыночной доли МКК как по портфелю займов, так и по активам

Физические лица составили подавляющее большинство клиентов МФО в 2022 году

В период с января по сентябрь 2022 года в России было выдано рекордное количество микрозаймов на общую сумму в 562 млрд рублей, также за данный период был заключен 41 миллион договоров о займе, что также является беспрецедентным показателем для российского рынка. Более 90 % всех выданных займов за данный период приходится на физические лица, причем в структуре заключенных за период договоров доля юридических лиц и ИП не превышает 1 %. В структуре выданных за девять месяцев 2022 года займов преобладают две категории, а именно *IL* и *PDL* с долями в 42 % и 38 % соответственно, однако в рамках структуры заключенных договоров доля *PDL* превышает долю *IL* почти в два раза. Это обусловлено разницей в средней сумме займа: *PDL* относятся к займам с самой низкой средней суммой.

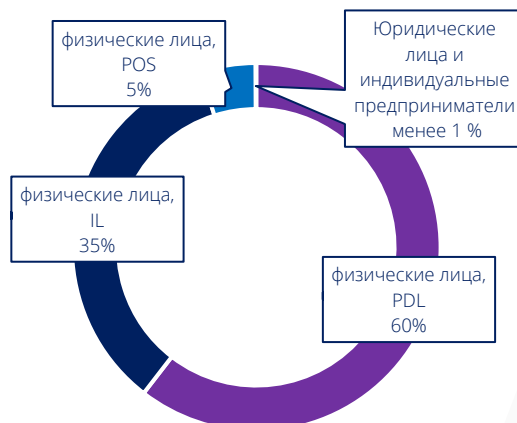
Подробный анализ средней суммы, срока, а также процентных ставок основных типов микрозаймов представлен в [соответствующем разделе](#)

Структура выданных займов МФО за 9 месяцев 2022 года (%)



Источник: Банк России

Структура заключенных договоров о займе за 9 месяцев 2022 года (%)

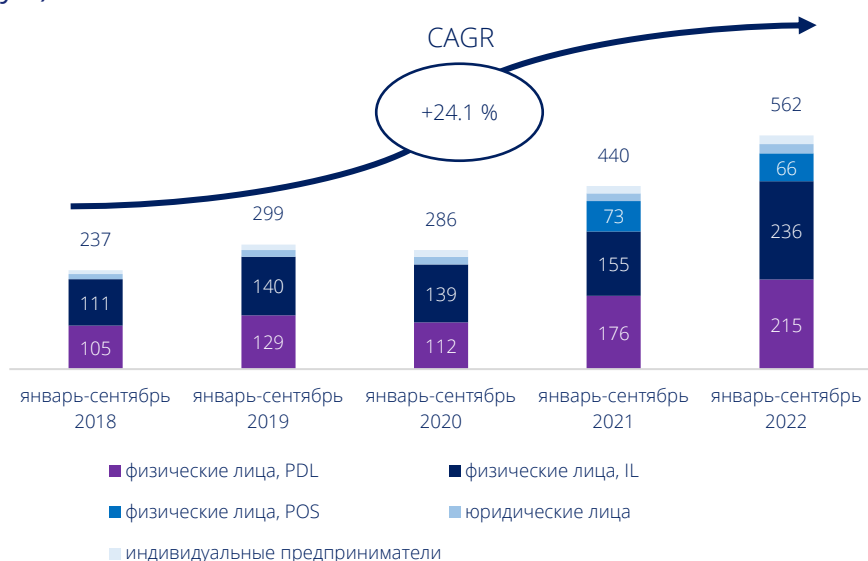


Источник: Банк России

Рекордно высокий объем выданных микрозаймов и заключенных договоров

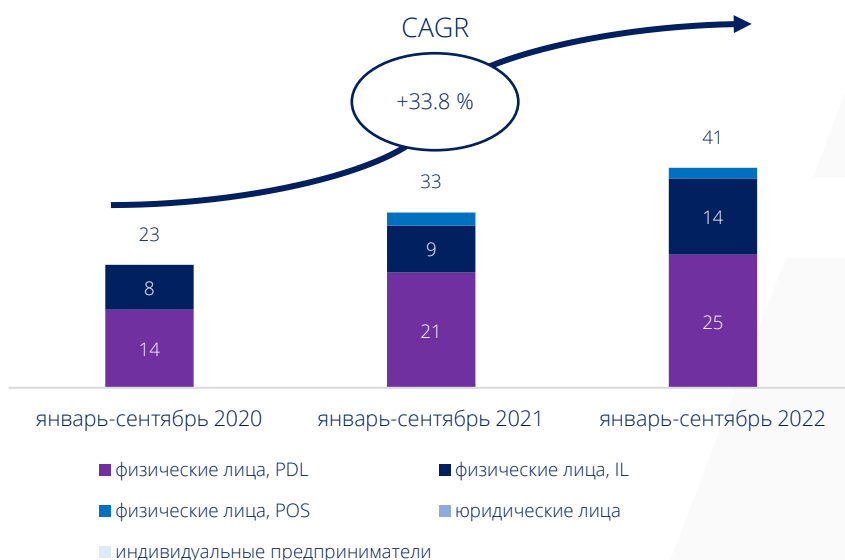
За девять месяцев 2022 года МФО обновили рекорд прошлого года как по объему выданных микрозаймов, так и по количеству заключенных договоров. На протяжении всех рассматриваемых лет (2018-2022) наблюдалась положительная динамика по обоим показателям (кроме 2020 года), причем пандемия коронавируса вместе с шоками 2022 года стали залогом стремительного роста выдачи микрозаймов.

Структура выдачи займов на конец отчетного периода (млрд руб.)



Источник: Банк России

Структура заключенных договоров о займе за отчетный период (млн ед.)



Источник: Банк России

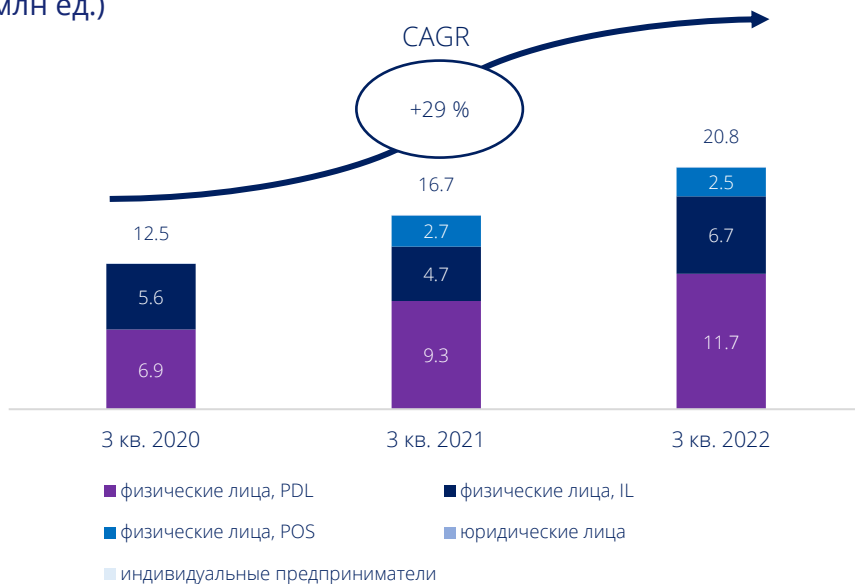
Показатель объема выданных микрозаймов за девять месяцев 2021 года превышает аналогичный показатель 2020 года на более чем 50 %, а уровень такого же периода 2022 года выше уровня 2021 года на более чем 25 %, что свидетельствует о прямой связи между макроэкономическими шоками и ростом спроса на микрозаймы в России. Несмотря на первичный спад 2020 года, активное развитие выдачи микрозаймов в онлайн-формате стало одним из залогов столь позитивной динамики на фоне кризиса (подробнее в [соответствующем разделе](#))

Экономические потрясения 2020-2022 годов в России самым благоприятным образом отразились на динамике заключенных договоров о займе: рекордный показатель за девять месяцев 2022 года превысил аналогичный двухлетний давности практически в два раза, причем ежегодные темпы прироста количества заключенных договоров за последние два года составили более 33 %. Однако важно учитывать первичный спад всех показателей в начале 2020 года из-за необходимости приспособить модель выдачи микрозаймов под условия карантина

Беспрецедентное количество действующих договоров и заемщиков

К концу третьего квартала 2022 года количество действующих договоров о займе практически достигло 21 млн, а совокупное число заемщиков составило чуть менее 20 млн человек. Примечательно, что на фоне экономических шоков 2020-2022 годов ежегодные темпы прироста как числа действующих договоров, так и заемщиков не опускались ниже 29 %.

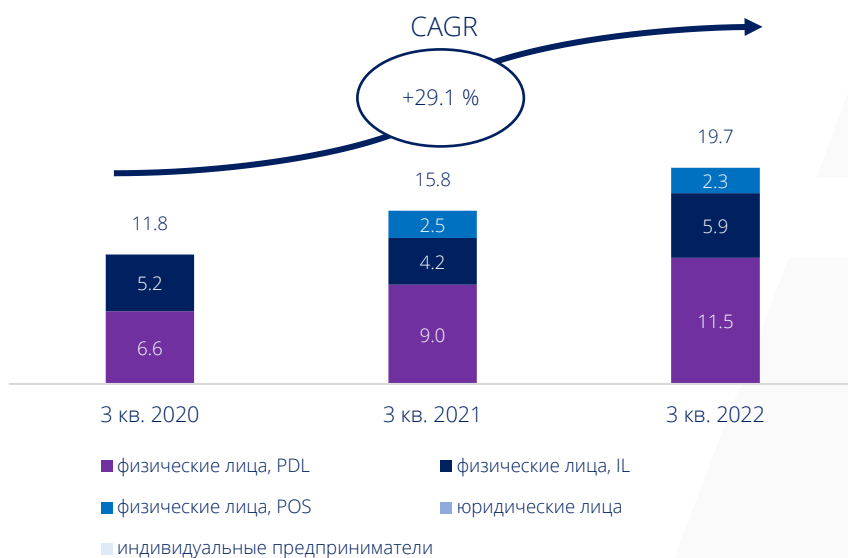
Действующие договоры о займе на конец отчетного периода (млн ед.)



Стабильно высокие ежегодные темпы прироста числа действующих договоров и заемщиков соответствуют аналогичным темпам прироста заключенных договоров и выданных займов, причем показатели на конец третьего квартала 2022 года тоже превышают показатели аналогичного периода 2020 года практически в два раза

Источник: Банк России

Количество действующих заемщиков на конец отчетного периода (млн чел.)



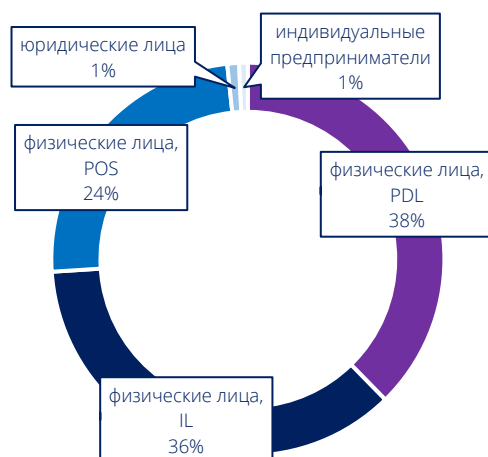
Источник: Банк России

Новые рекорды по выдаче микрозаймов МФК: спрос со стороны физических лиц как драйвер роста

За девять месяцев 2022 года микрофинансовые компании выдали рекордное количество микрозаймов: совокупный объем достиг **220 млрд рублей**, а число договоров приблизилось к отметке в **15 млн**. Главным отличием МФК от МКК в рамках структуры выданных займов и заключенных договоров является чрезвычайно низкая доля юридических лиц и ИП, которая **не превышает 2 %** в совокупном объеме выданных МФК займов и **1 %** среди всех заключенных МФК договоров о займе. Тем не менее, распределение долей различных займов по объему выданных средств физическим лицам остается равномерным, учитывая, что ни на одну из категорий не приходится **более 40 %**, однако в рамках заключенных договоров преобладают **PDL**, что обусловлено разницей в средней сумме займа.

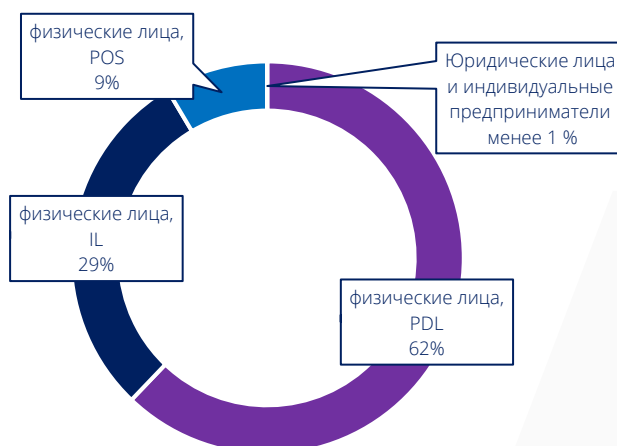
Подробный анализ средней суммы, срока и процентных ставок основных типов микрозаймов представлен в [соответствующем разделе](#)

Структура выданных займов МФК за 9 месяцев 2022 года (%)



Источник: Банк России

Структура заключенных МФК договоров о займе за 9 месяцев 2022 года (%)

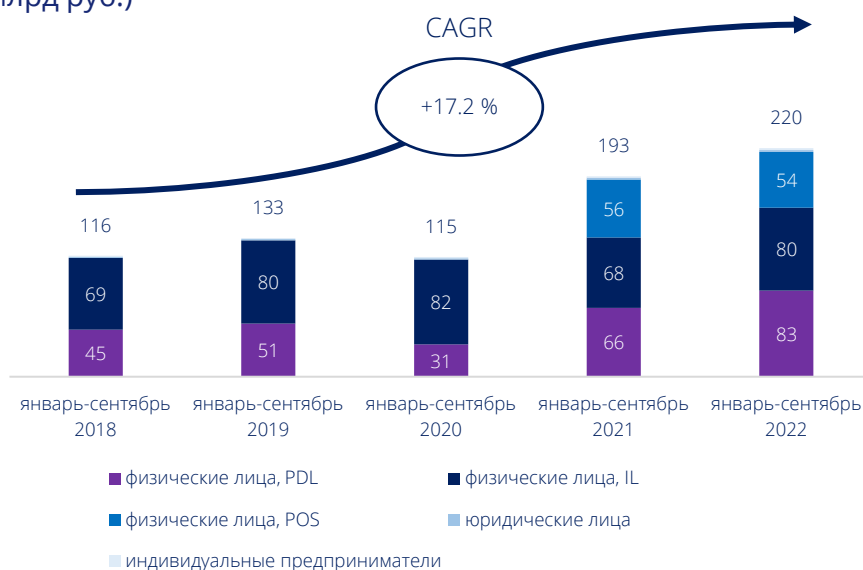


Источник: Банк России

Экономические потрясения как фактор роста спроса на услуги МФК

Пандемия коронавируса и макроэкономические шоки самым положительным образом отразились на спросе на микрозаймы со стороны клиентов МФК, что позволило данной категории микрофинансовых организаций продемонстрировать рекордные показатели за первые три квартала 2022 года.

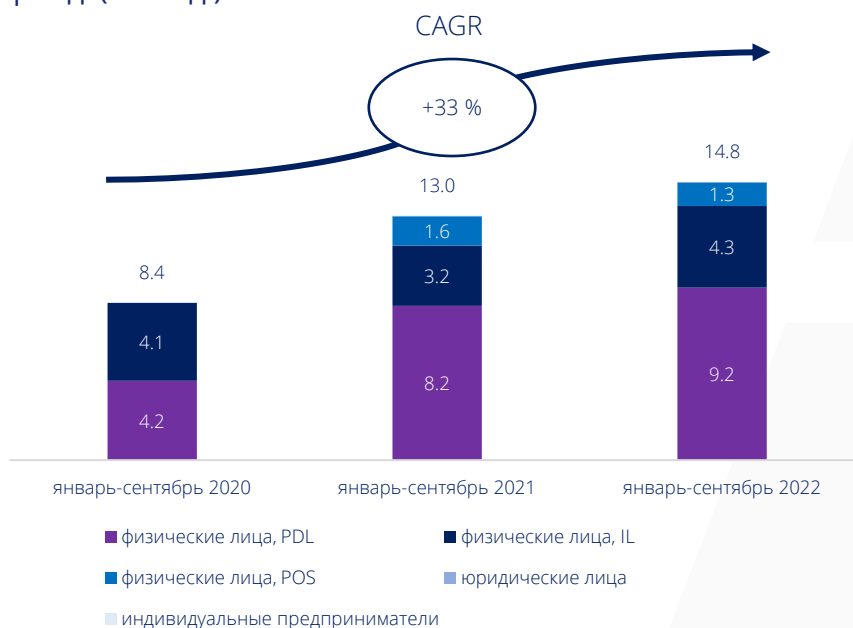
Структура выдачи займов МФК на конец отчетного периода (млрд руб.)



Стоит принять во внимание, что пандемия привела к значительно более активной выдаче микрозаймов МФК, чем потрясения 2022 года: показатель объема выданных займов за девять месяцев 2021 года превосходит аналогичный показатель 2020 года на 68 %, а разница между подобными показателями 2022 и 2021 годов составила всего 14 %. Во многом это обусловлено активным внедрением выдачи микрозаймов в онлайн-формате в период карантина (подробнее в [соответствующем разделе](#))

Источник: Банк России

Структура заключенных МФК договоров о займе за отчетный период (млн ед.)



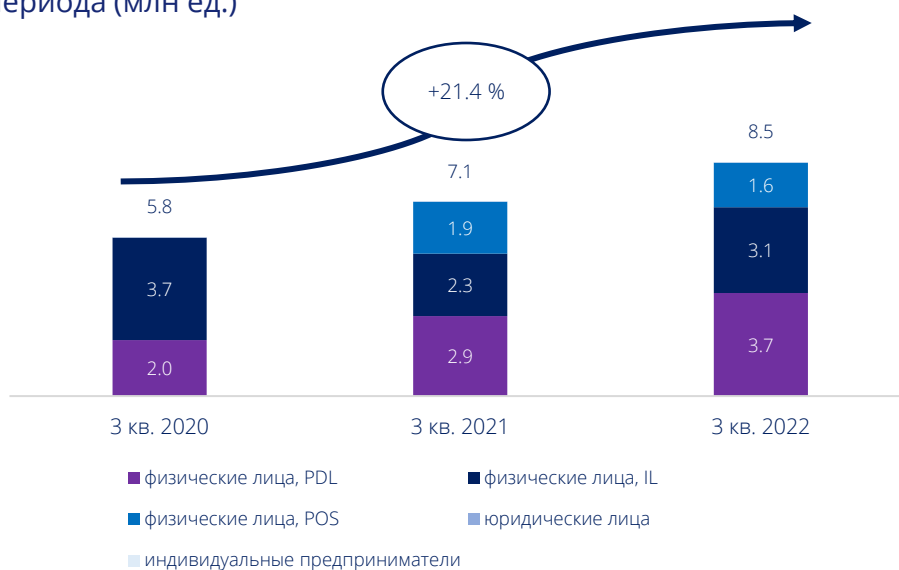
Кризис, вызванный эпидемией, привел к росту числа заключенных договоров на более чем 50 %, о чем свидетельствуют результаты сравнения данных за девять месяцев 2021 и 2020 годов, однако сравнение аналогичных периодов 2022 и 2021 годов показывает, что разница составила лишь 14 %

Источник: Банк России

Стабильно высокие темпы ежегодного прироста числа действующих договоров и заемщиков на фоне кризиса

К концу третьего квартала количество действующих договоров и заемщиков МФК побило исторический рекорд прошлого года, причем ежегодные темпы прироста как действующих договоров, так и заемщиков **превышали 20 %** на протяжении двух лет. К концу сентября 2022 года число действующих договоров МФК составило **8.5 млн**, а количество заемщиков достигло **7.6 млн человек**, подавляющее большинство которых – это физические лица.

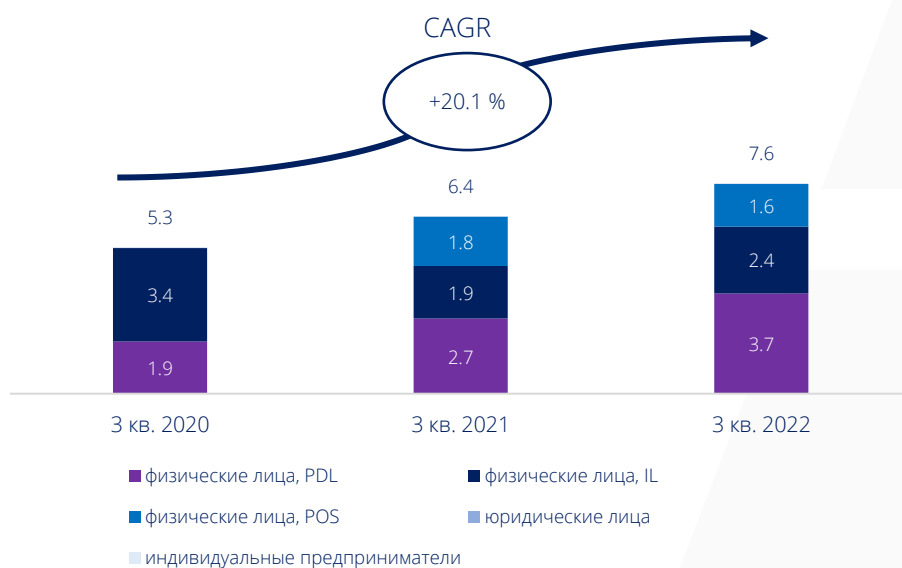
Действующие договоры о займе МФК на конец отчетного периода (млн ед.)



Показатель числа действующих договоров по итогам третьего квартала 2022 года превышает аналогичный показатель 2020 года на 46.5 %, а разница между показателями количества действующих заемщиков за аналогичные периоды составила 43 %

Источник: Банк России

Количество действующих заемщиков МФК на конец отчетного периода (млн чел.)



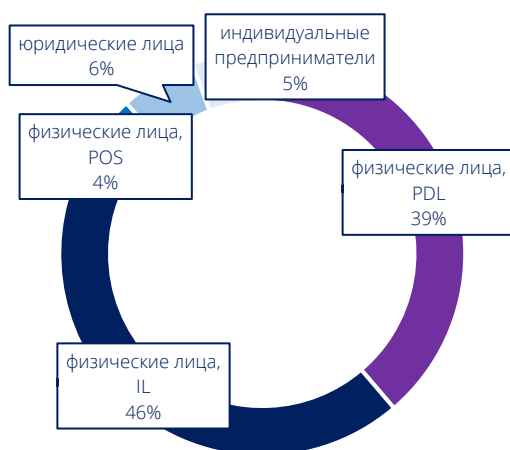
Источник: Банк России

Относительно высокая доля займов юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям

Объем выданных займов и заключенных договоров МКК также достиг рекордных значений за первые три квартала 2022 года: сумма выданных займов составила 342 млрд рублей, а количество заключенных договоров превысило 26 млн. Примечательна относительно высокая доля юридических лиц и индивидуальных предпринимателей в совокупном объеме выданных займов за период с января по сентябрь 2022 года (11 %). Доля займов выданных как юридическим лицам, так и ИП выше доли займов POS. Это обусловлено тем, что подавляющее большинство соглашений между сетями розничной торговли о заключении займов данного типа приходится на крупные МФО из числа МФК, а не на МКК.

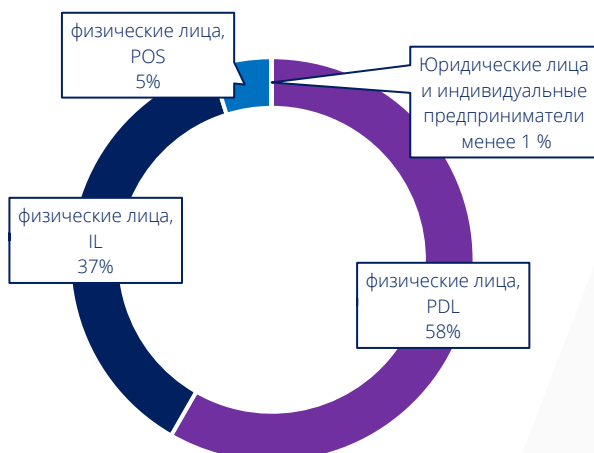
Подробный анализ средней суммы, срока и процентных ставок основных типов микрозаймов представлен в [соответствующем разделе](#)

Структура выданных займов МКК за 9 месяцев 2022 года (%)



Источник: Банк России

Структура заключенных МКК договоров о займе за 9 месяцев 2022 года (%)

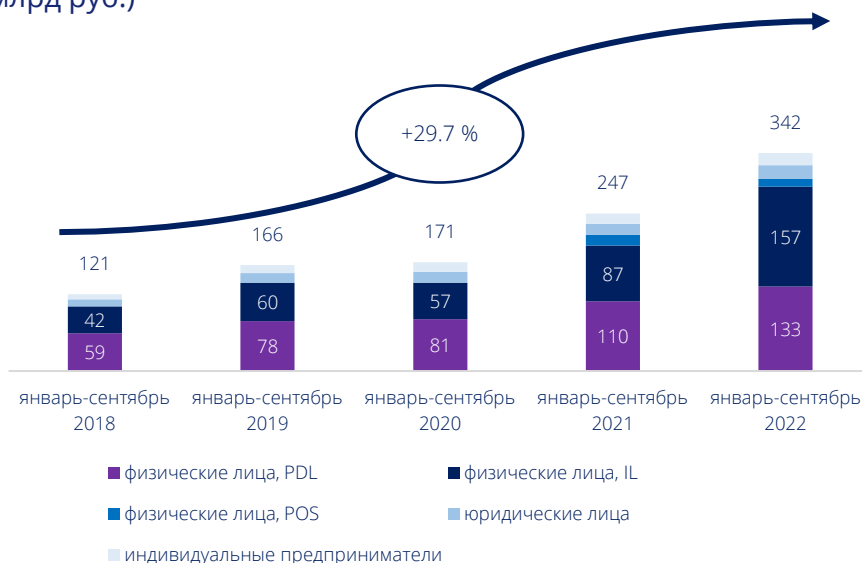


Источник: Банк России

Стабильно высокий рост выдачи займов МКК на протяжении последних четырех лет

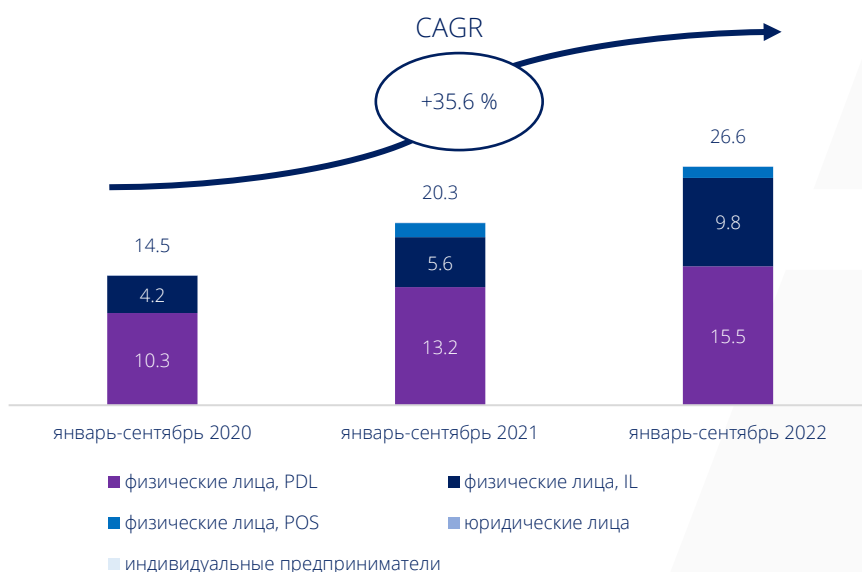
В отличие от МФК и МФО в целом МКК продолжали демонстрировать положительную динамику на протяжении всех рассматриваемых лет (2018–2022 годы), причем средние ежегодные темпы прироста объема выдач займов и заключенных договоров составляли 30 % и более. Впоследствии экономические потрясения 2021–2022 года привели к еще более активному росту, что также обусловлено развитием системы выдачи онлайн-займов (подробнее [в соответствующем разделе](#)).

Структура выдачи займов МКК на конец отчетного периода (млрд руб.)



Источник: Банк России

Структура заключенных МФК договоров о займе за отчетный период (млн ед.)

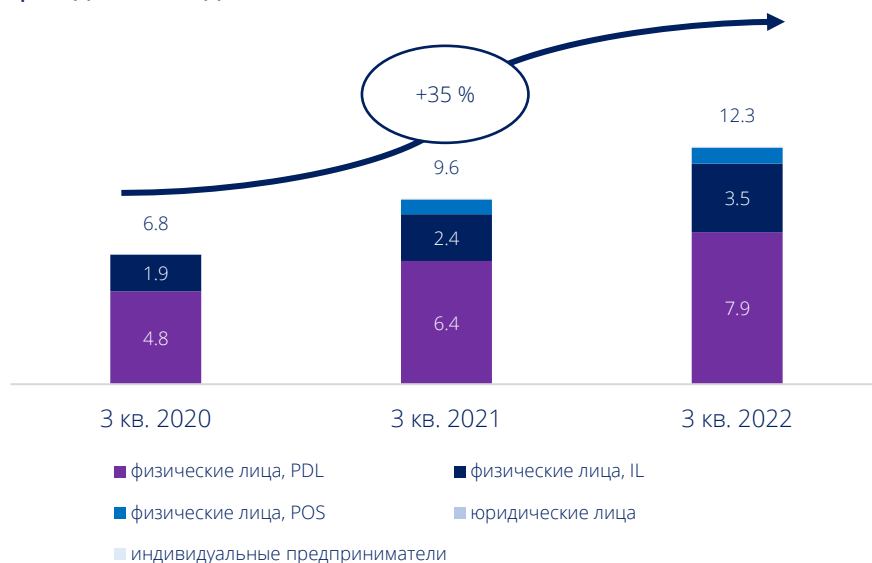


Источник: Банк России

Беспрецедентное повышение числа действующих договоров и заемщиков МКК

На фоне сменивших друг друга экономических кризисов количество действующих договоров и заемщиков микрокредитных компаний достигло рекордных показателей. К концу сентября 2022 года действующими клиентами МКК являются **более 12 миллионов** человек, причем количество действующих договоров практически идентично, что указывает на тот факт, что практически все клиенты МКК имеют лишь один действующий заем в отдельной компании.

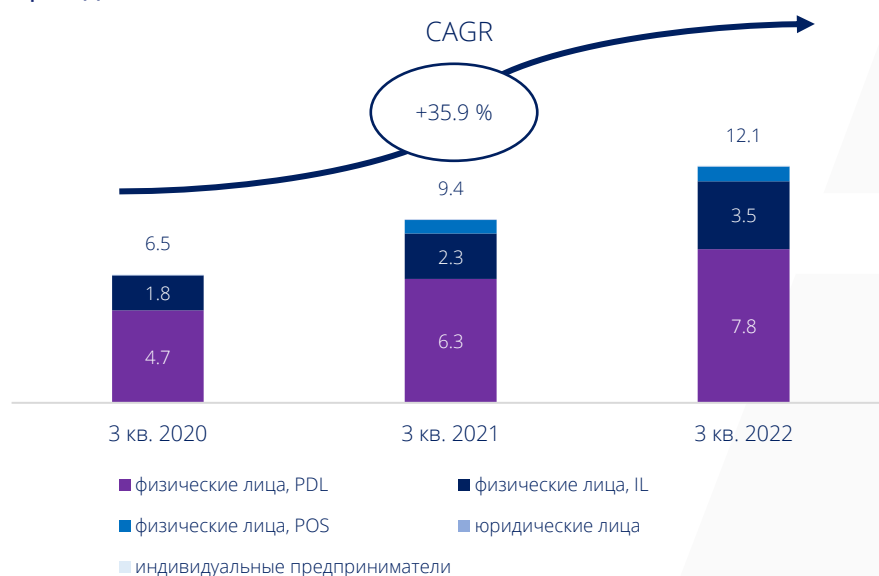
Действующие договоры о займе МФК на конец отчетного периода (млн ед.)



Число действующих договоров в конце сентября 2022 года выше аналогичного показателя 2020 года на 80 %, а разница между количеством действующих заемщиков за такие же временные периоды составляет 86 %

Источник: Банк России

Количество действующих заемщиков на конец отчетного периода (млн чел.)

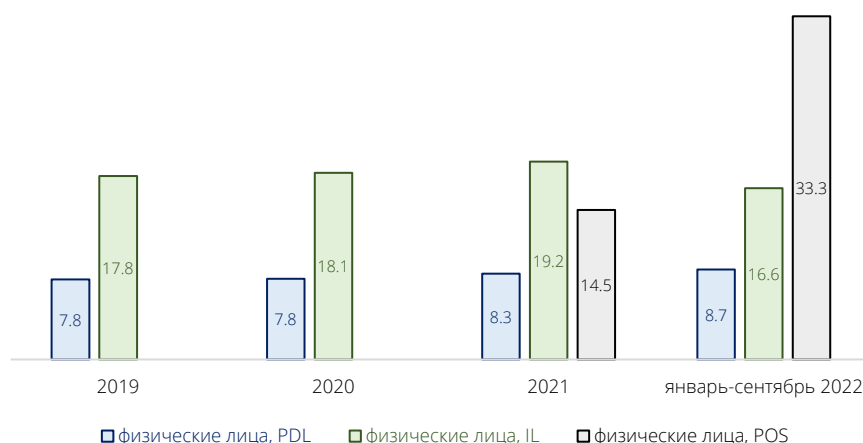


Источник: Банк России

Средняя сумма нескольких видов займов достигла рекордных значений

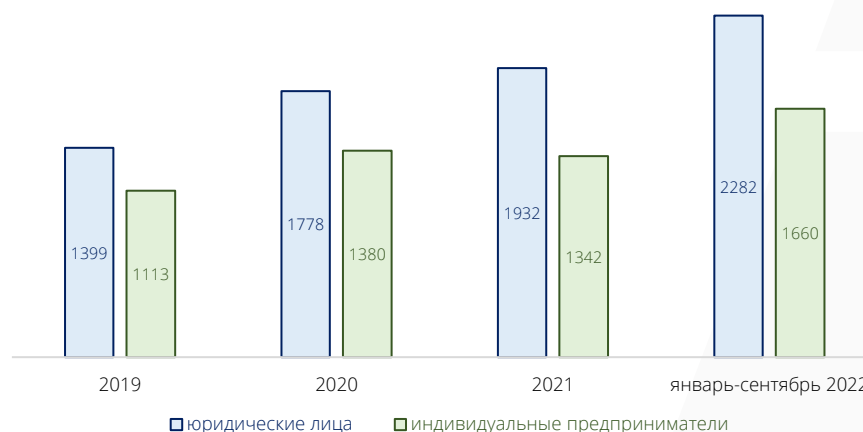
В период с января по сентябрь 2022 года средняя сумма микрозаймов ряда категорий, а именно POS (33 тыс. рублей), займы юридическим лицам (2.2 млн рублей) и индивидуальным предпринимателям (1.7 млн рублей) достигли рекордных значений. Более чем двукратное увеличение средней суммы POS – это прямой результат более активного сотрудничества ведущих МФО с представителями крупных розничных сетей. В то же время рост средней суммы PDL за девять месяцев 2022 года не превысил 5 %, а показатель IL и вовсе снизился на 14 %. Последнее можно объяснить общим [снижением уровня реальных располагаемых доходов](#) и прочими макроэкономическими факторами, которые заставили россиян сократить свои запросы в рамках получения среднесрочных микрозаймов. Спрос заемщиков PDL уже давно сформирован и подвержен минимальным изменениям при различных макроэкономических условиях.

Средняя сумма микрозайма за отчетный период (тыс. руб.)



Источник: Банк России

Средняя сумма микрозайма за отчетный период (тыс. руб.)

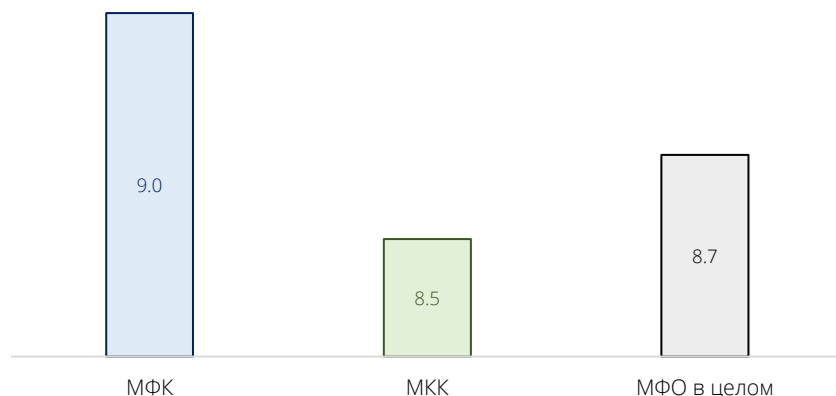


Источник: Банк России

Основная часть заемщиков PDL представляет собой давно сформировавшуюся группу лиц, которые склонны занимать минимальную сумму денег, чтобы удовлетворить базовые потребности до получения зарплаты. Поэтому средняя сумма займов данной категории не подвержена серьезным изменениям даже на фоне экономических потрясений

До 30 июня 2021 года POS не выделялись в отдельную категорию, а преимущественно входили в состав IL

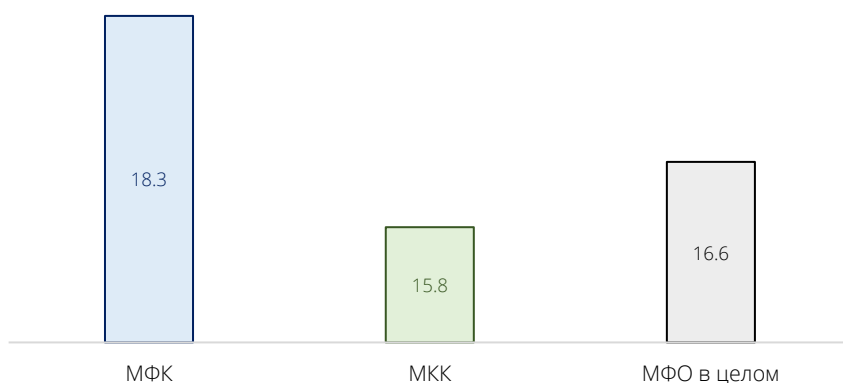
Средняя сумма займа PDL за девять месяцев 2022 (тыс. руб.)



Источник: Банк России

Средняя сумма PDL приближена к равному значению во всех видах микрофинансовой организаций, что обусловлено природой данного типа займов, [описанной ранее](#)

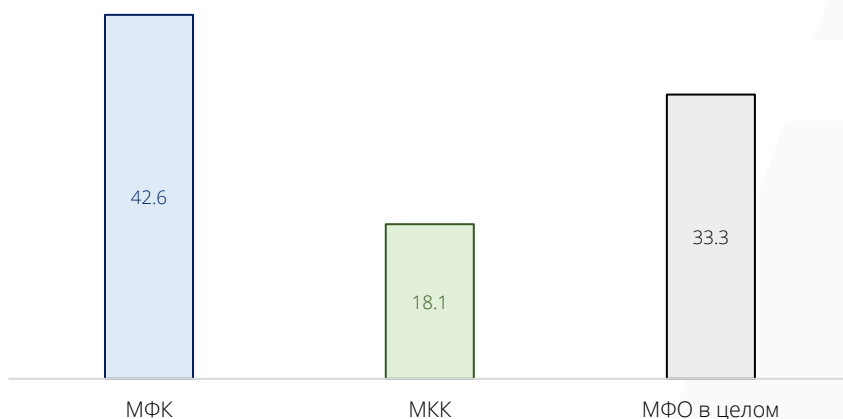
Средняя сумма займа IL за девять месяцев 2022 (тыс. руб.)



Источник: Банк России

В рамках IL средняя сумма займов МФК превышает аналогичный показатель МКК как из-за [разных значений максимально разрешенной суммы выдачи займов физическим лицам](#), так и ввиду финансовых возможностей самих компаний

Средняя сумма займа POS за девять месяцев 2022 (тыс. руб.)



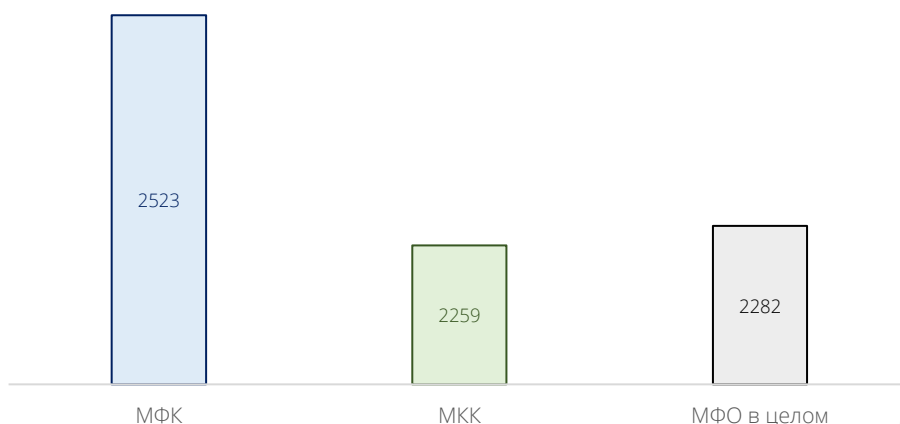
Источник: Банк России

Различия в средней сумме POS вызваны развитием сотрудничества МФК с представителями розничных сетей, а также более высокой репутацией крупных МФО на фоне меньших игроков в глазах компаний-продавцов

Средняя сумма займа ИП и юридическому лицу в десятки раз выше средней суммы займов всех прочих категорий

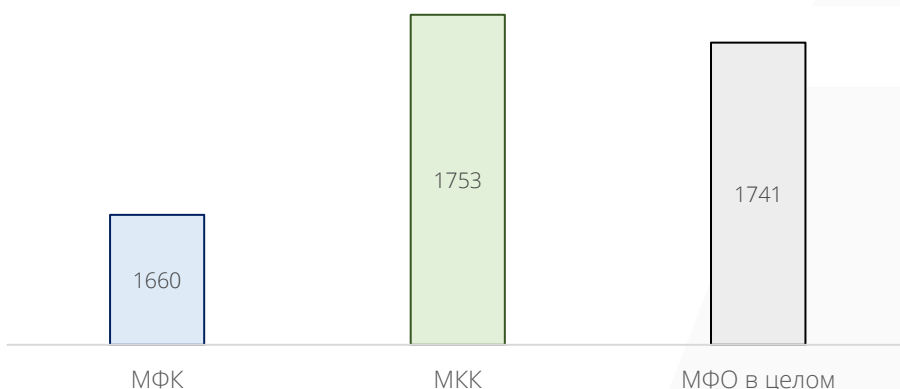
В отличие от выдачи займов физическим лицам предельная сумма на выдачу займов юридическим лицам и ИП одинакова ([5 млн рублей](#)). Тем не менее, финансовые возможности микрокредитных компаний обычно значительно более ограниченные по сравнению с потенциалом выдачи займов микрофинансовых компаний. Это обусловлено более высокими показателями собственного капитала, а также более широким доступом к долговому финансированию. Однако [высокий уровень](#) популярности займов микрокредитных компаний среди ИП стал главной причиной того, что средняя сумма займов ИП МКК превышает аналогичный показатель МФК, несмотря на фактор более скромных возможностей по финансированию. Тем не менее, средняя сумма займа ИП ниже средней суммы займа юридическому лицу [почти на 25 %](#).

Средняя сумма займа, выданного юридическим лицам за 9 месяцев 2022 года (тыс. руб.)



Источник: Банк России

Средняя сумма займа, выданного индивидуальным предпринимателям за 9 месяцев 2022 года (тыс. руб.)



Источник: Банк России

Ограничения Банка России на максимальную сумму предоставленного займа:

Физическим лицам:
МФК: 1 млн рублей
МКК: 500 тыс. рублей

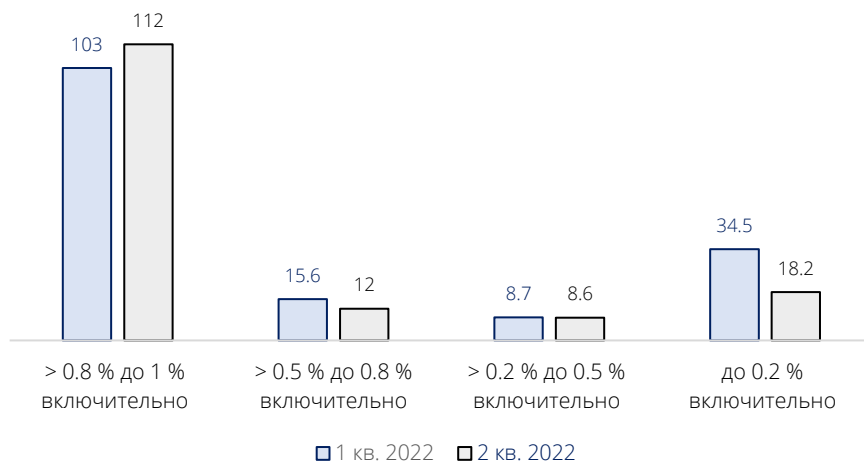
Юридическим лицам:
МФК: 5 млн рублей
МКК: 5 млн рублей

Подавляющее большинство микрозаймов выдаются с ежедневной процентной ставкой от 0.8 % до 1 %

На фоне макроэкономических шоков первой половины 2022 года примечателен рост объема выданных займов с ежедневной процентной ставкой от 0.8 % до 1 %, доля которых к концу июля 2022 года превысила 83 % от совокупного объема выданных за период займов. Кроме этого, примечательно, что доля займов под залог, процентные ставки по которым находятся в диапазоне от 0.2 % до 0.5 % осталась на уровне 10 %, в то время как доля займов с процентной ставкой ниже 0.2 % (в основном POS), за два квартала 2022 года не превышала 8 %. Подобная картина наблюдалась на фоне тренда на незначительное сокращение доли POS в совокупном портфеле займов МФО в период с января по июнь 2022 года.

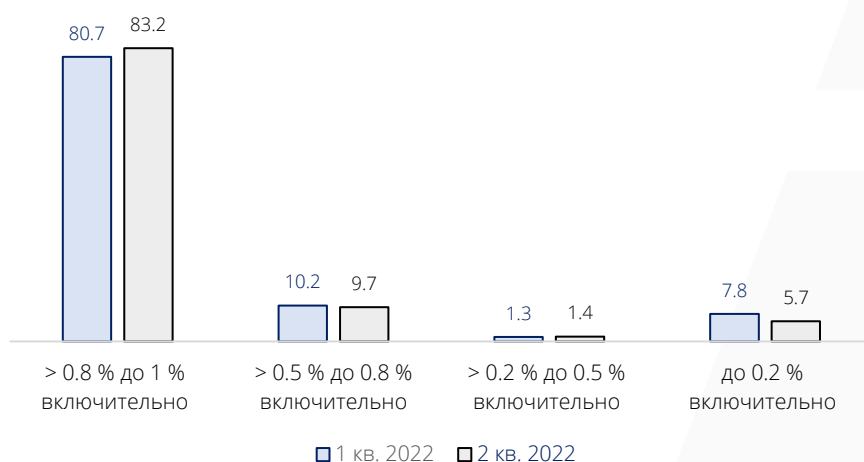
Подобную динамику можно также отследить с помощью [анализа структуры выданных займов МФО за отчетный период](#)

Объем выданных займов в определенном диапазоне процентной ставки (млрд руб.)



Источник: Банк России

Доля договоров, заключенных по займам в определенном диапазоне процентной ставки (%)



Источник: Банк России

Среднесрочные значения полной стоимости потребительских кредитов и займов (ПСК) в 3 квартале 2022 года, % годовых и доля в выдачах

Вид микрозайма	ПСК в отчетном квартале (%)	Изменение ПСК за квартал (%)	Изменение ПСК за год (%)	Доля сегмента в выдачах физлицам (%)
Потребительские микрозаймы с обеспечением в виде залога	79.7 %	-2.8 %	15.3 %	1.5 %
POS-микрозаймы				
До 180 дней включительно, в том числе:				
До 30 тыс. руб.	27 %	-9.7 %	-	0.7 %
Свыше 30 тыс. руб.	23.2 %	-10.9 %	-	0.2 %
От 181 до 305 дней включительно				
До 30 тыс. руб.	24.5 %	-3.1 %	-	2.6 %
Свыше 30 тыс. руб.	19.6 %	-7 %	-	2 %
От 305 до 365 дней включительно				
До 30 тыс. руб.	28.5 %	-9.7 %	-	1.8 %
Свыше 30 тыс. руб.	28.4 %	-7.1 %	-	3.6 %
Свыше 365 дней	25.9 %	-13.1 %	1.3 %	5.2 %
Потребительские микрозаймы без обеспечения (кроме POS)				
До 30 дней включительно				
До 30 тыс. руб.	351.6 %	-0.9 %	-1.2 %	38.4 %
Свыше 30 тыс. руб.	141.8 %	-34.3 %	16.1 %	0.05 %
От 31 до 60 дней включительно				
До 30 тыс. руб.	329,5 %	-1.5 %	6.6 %	12.3 %
Свыше 30 тыс. руб.	63.5 %	-100.7 %	-12.3 %;	0.04 %
От 61 до 180 дней включительно				
До 30 тыс. руб.	343.6 %	5.1 %	25.8 %	15.1 %
От 30 до 100 тыс. руб.	334.3 %	19 %	44.1 %	8.8 %
Свыше 100 тыс. руб.	83 %	19.5 %	30.7 %	0.3 %
От 181 до 365 дней включительно				
До 100 тыс. руб.	142 %	-37.9 %	-	4.3 %
Свыше 100 тыс. руб.	48.3 %	-23.4 %	10.9 %	0.1 %
Свыше 365 дней				
До 100 тыс. руб.	50.7 %	-1.1 %	-	0.7 %
Свыше 100 тыс. руб.	34.7 %	-12.6 %	1.4 %	2.1 %

Полная стоимость кредита (займа) – сумма всех затрат по обслуживанию займа или кредита (процентные расходы, комиссионные расходы и т.п.)

В рамках выдачи POS микрофинансовые организации сталкиваются с активной конкуренцией со стороны классических банков, например, «Банк Хоум Кредит», «Ренессанс Банк», «Почта Банк» и т.д.

Источник: Банк России

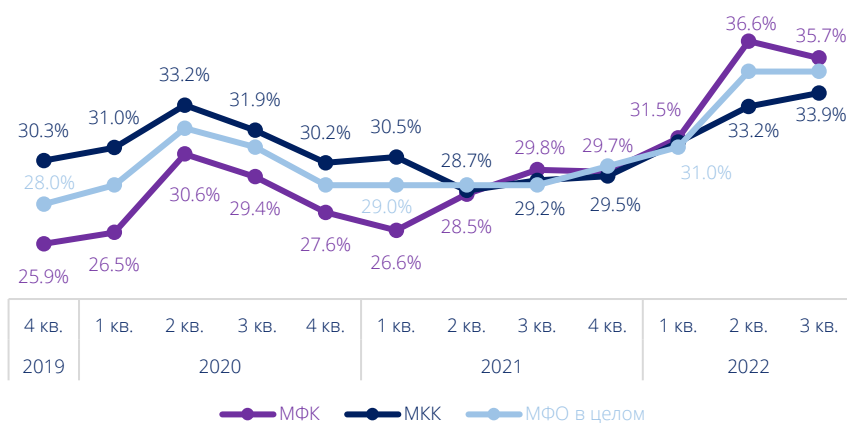
Динамика просроченной задолженности МФО (% от портфеля на конец отчетного периода)



Доля просроченной задолженности обоих типов за неполные три года выросла на четверть, что свидетельствует о росте уровня риска, связанного с деятельностью как МФК, так и МКК

Источник: Банк России

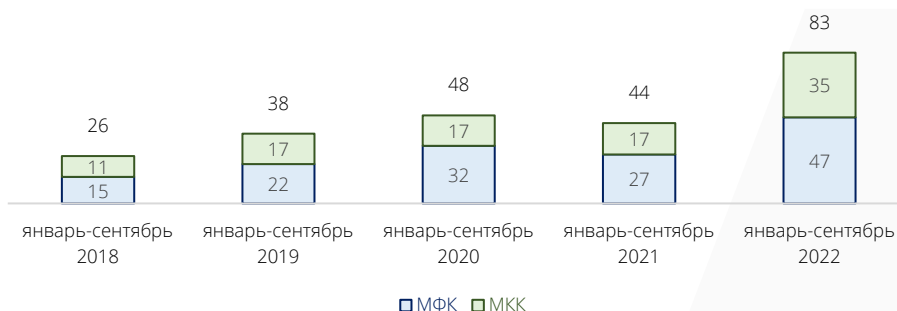
NPL 90+ основных игроков на рынке МФО (% от портфеля на конец отчетного периода)



Примечателен тот факт, что с середины 2022 года доля просроченной задолженности МФК стала превышать аналогичный показатель МКК, что свидетельствует о том, что большинство МФК увеличили порог допустимого риска в пользу рекордного роста портфеля займов. На общем фоне редким исключением остаются МФК, занимающиеся предоставлением займов под залог

Источник: Банк России

Общая сумма задолженности, уступленной за отчетный период (млрд руб.)



Продажа задолженности по займам становится все более популярной, причем за девять месяцев 2022 год число МКК, прибегающих к данной практике, заметно увеличилось (за год рост совокупного дохода МКК от данного вида деятельности выросло вдове)

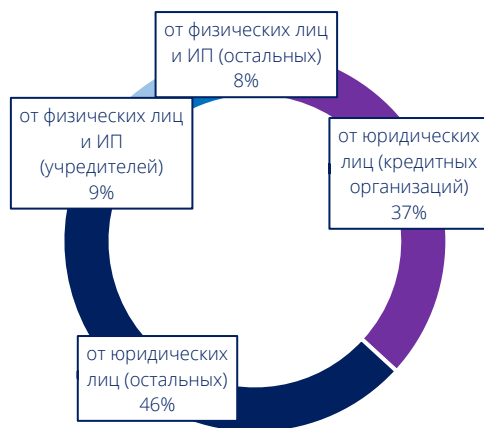
Источник: Банк России

Юридические лица продолжают быть основными источниками финансирования деятельности МФО

На протяжении трех лет главными источниками финансирования деятельности МФО, на чью долю приходилось более 75 % всех привлеченных средств за период являлись юридические лица, причем за девять месяцев 2022 года их доля превысила 80 %. Примечательно, что за 2021 и 2022 годы практика привлечения средств кредитных организаций становится все более распространенной: в период с января по сентябрь 2020 года доля кредитных организаций была менее 25 %, однако за аналогичный период 2022 года превысила 35 %.

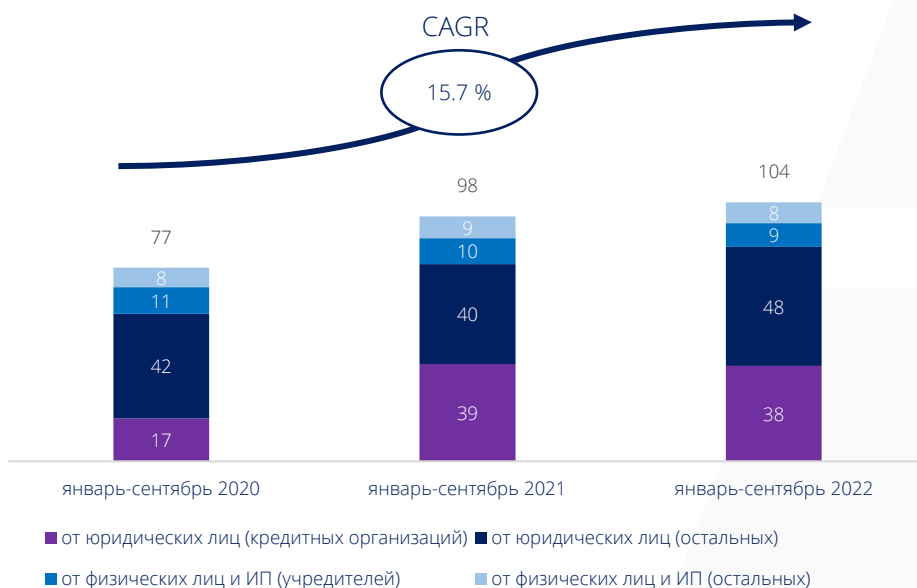
Растущая зависимость МФО от банковского кредитования заставляет компании обеспечивать должный уровень прозрачности, следить за своей финансовой отчетностью, а также воздерживаться от действий, сопряженных с излишним риском

Структура источников средств, привлеченных для финансирования МФО за девять месяцев 2022 года



Источник: Банк России

Объем средств, привлеченных МФО за отчетный период (млрд руб.)



Одна из главных причин относительно низкой доли привлеченных средств от физических лиц и ИП, которые не являются учредителями, заключается в запрете Банка России на привлечение средств данной категории микрокредитными компаниями

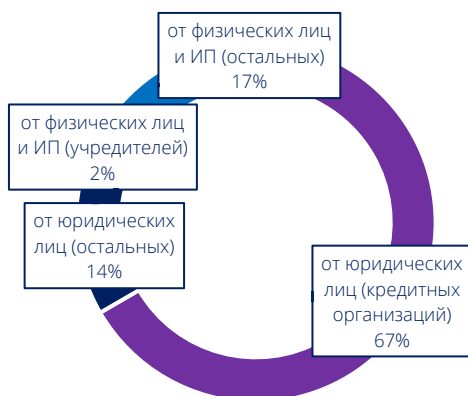
Источник: Банк России

Зависимость МФК от банковского кредитования с каждым годом увеличивается

С 2021 года основным источником финансирования деятельности МФО являются кредитные организации, причем за первые три квартала 2022 года их доля в совокупном объеме привлеченных МФК **превысила 66 %**. Примечательно, что вторым источником финансирования по результатам девяти месяцев 2022 года стали прочие физические лица и ИП, не являющиеся учредителями данной МФК (17 % от совокупного объема привлеченных средств за период). Кроме этого, на протяжении трех лет (2020–2022 годов) доля физических лиц и ИП из числа учредителей **не превышала 2 %** от общего объема привлеченных средств, что вместе с возрастающей зависимостью от банковского финансирования свидетельствует о том, что МФК представляют собой относительно зрелые компании, которые мало зависят от средств непосредственных владельцев.

Как и в случае с МФО, в целом, растущая зависимость МФК от банковского кредитования заставляет компании обеспечивать должный уровень прозрачности, следить за своей финансовой отчетностью, а также воздерживаться от действий, сопряженных с излишним риском

Структура источников средств, привлеченных для финансирования МФК за девять месяцев 2022 года



Источник: Банк России

Объем средств, привлеченных МФК за отчетный период (млрд руб.)



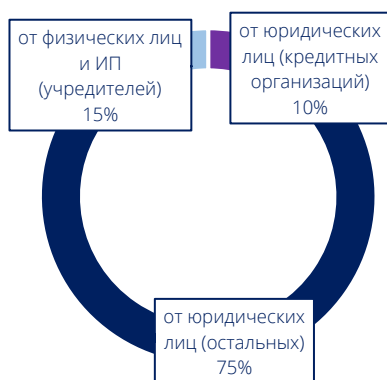
С 2020 года состав основных источников финансирования деятельности МФК существенно изменился: если за первые три квартала 2020 года доля кредитных организаций составляла 27 %, то за аналогичный период 2022 года достигла 67 %

Источник: Банк России

Существенная зависимость МКК от средств учредителей

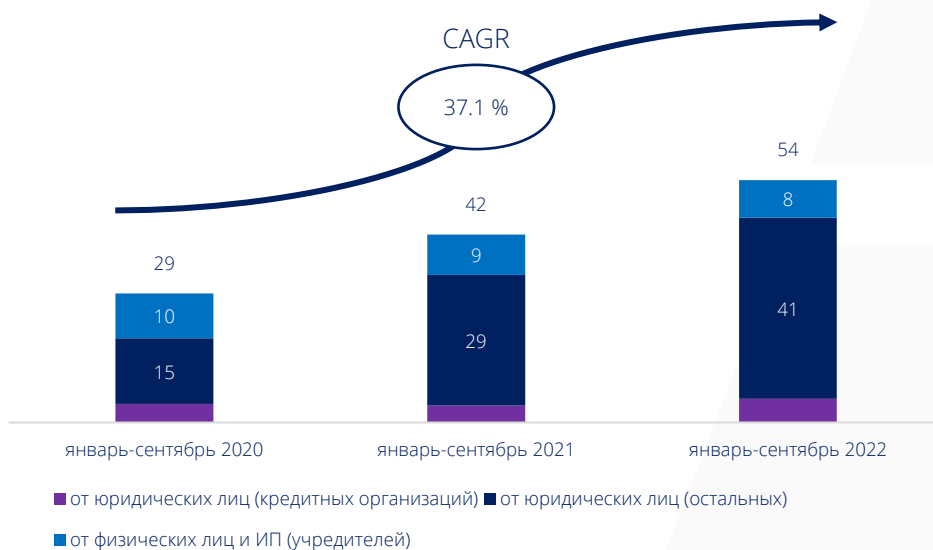
В отличие от микрофинансовых компаний, микрокредитные компании не могут привлекать средства физических лиц и ИП, которые не являются учредителями данной организации. Также относительно небольшая доля средств, привлеченных от кредитных организаций за девять месяцев 2022 года (10%), свидетельствует о том, что банки зачастую не готовы финансировать деятельность небольших МФО, которые часто не могут обеспечить должный уровень прозрачности и свести на нет опасения кредитора в отношении риска, связанного с выделением средств МКК. Также высока зависимость организаций от средств ее учредителей, так как за первые три квартала 2022 года их доля в финансировании деятельности МКК составила 15%.

Структура источников средств, привлеченных для финансирования МКК за девять месяцев 2022 года



Источник: Банк России

Объем средств, привлеченных МКК за отчетный период (млрд руб.)



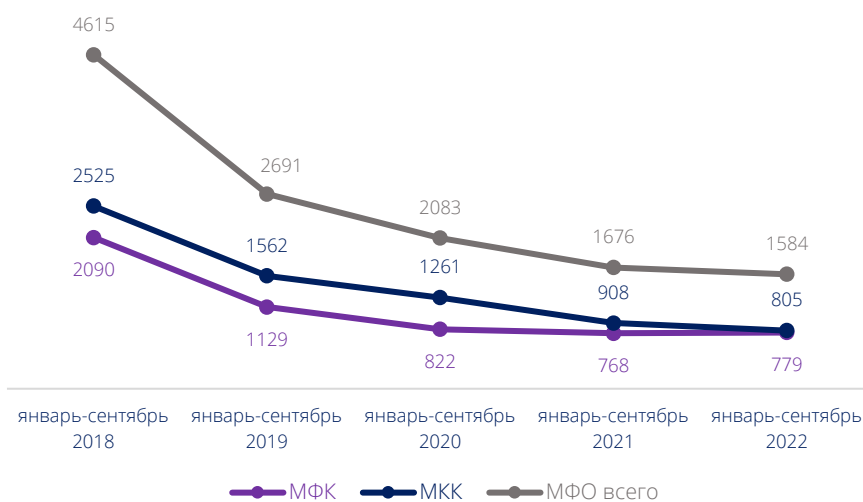
Тем не менее, доля средств учредителей из числа физических лиц и ИП неуклонно снижается: за девять месяцев 2020 года она составляла чуть более трети все привлеченных средств за период, однако показатель за аналогичный период 2022 года не превышает 15%.

Источник: Банк России

Стремительный рост числа кредитных организаций, предоставляющих средства МФО

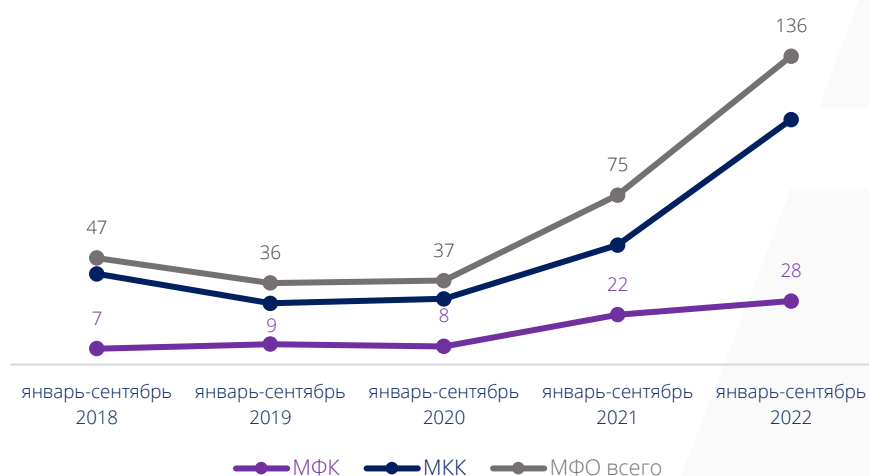
С 2018 по 2022 годы количество лиц, финансирующих деятельность МФО, последовательно сокращается, что вместе с продолжающимся ростом объема привлеченных средств говорит о том, что бизнес-модель ведущих компаний вышла на более стабильный уровень. Также примечателен рекордный рост числа кредитных организаций, предоставивших свои средства МФО: показатель за девять месяцев 2022 года превышает аналогичный показатель 2018 года почти в три раза (136 против 47 кредитных организаций), что также свидетельствует о значительном повышении уровня репутации МФО.

Количество лиц, предоставивших МФО средства по договорам займа за отчетный период (млрд руб.)



Источник: Банк России

Количество кредитных организаций, предоставивших МФО средства по кредитным договорам за отчетный период (ед.)



Источник: Банк России

Примечательно, что в период с 2018 до 2022 года число лиц, финансирующих деятельность МФО, сократилось в три раза: за девять месяцев 2018 года показатель составлял более 4.6 тысяч человек, но за аналогичный период 2022 года значение уже не превышало 1.6 тысяч человек

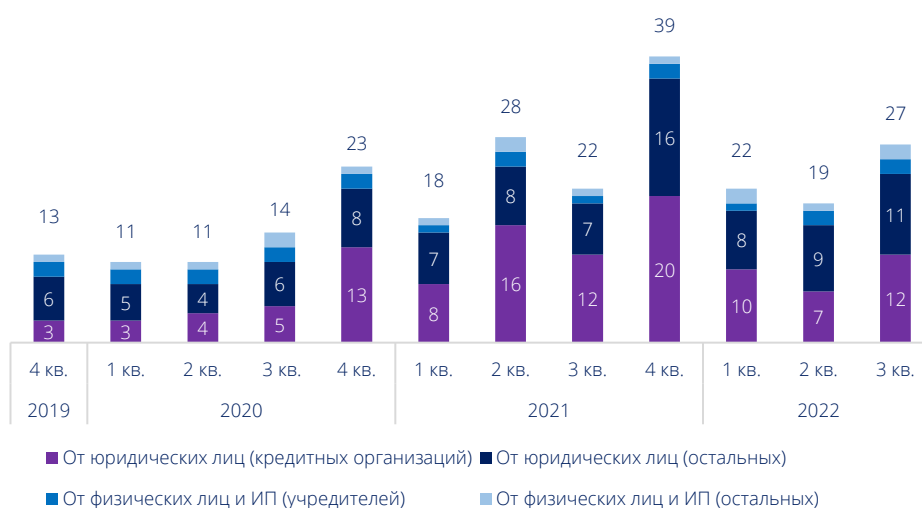
Среди МФО именно на МФК приходится подавляющее большинство привлеченных банковских средств. Показательно, что прирост числа банков, согласившихся профинансировать деятельность МФК, если сравнивать показатели за девять месяцев 2021 и 2022 годов, составил более 100%, в то время как прирост числа банков, профинансировавших МКК за аналогичные периоды лишь немного превысил 25 %

Влияние фактора сезонности на выдачу микрозаймов и привлечение средств МФО

Динамика выдачи микрозаймов и привлечения средств МФО носят ярко выраженный сезонный характер, о чем свидетельствует тот факт, что с четвертого квартала 2018 года по третий квартал 2022 года включительно именно на третий и особенно четвертый кварталы приходился самый большой объем как выданных займов, так и привлеченных средств. Примечательно, что рекордные выданные суммы микрозаймов приходятся на четвертый квартал 2021 года (191 млрд руб.) и на третий квартал 2022 года (215 млрд руб.), в то время как рекордный объем средств был привлечен микрофинансовыми компаниями в четвертом квартале 2021 года (39 млрд рублей).

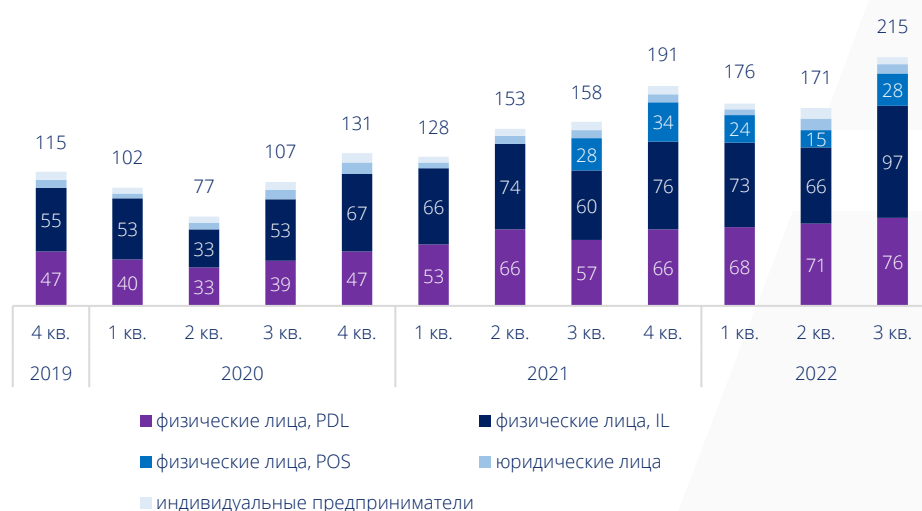
Отчасти подобная сезонность связана с повышением трат россиян в преддверии новогодних праздников, например, в 2022 году общая сумма, потраченная на новогодние подарки, составила 10 млрд рублей, что оказалось выше показателя 2021 года на 40 %

Структура привлеченных средств за квартал (млрд руб.)



Источник: Банк России

Структура выданных займов за отчетный квартал (млрд руб.)

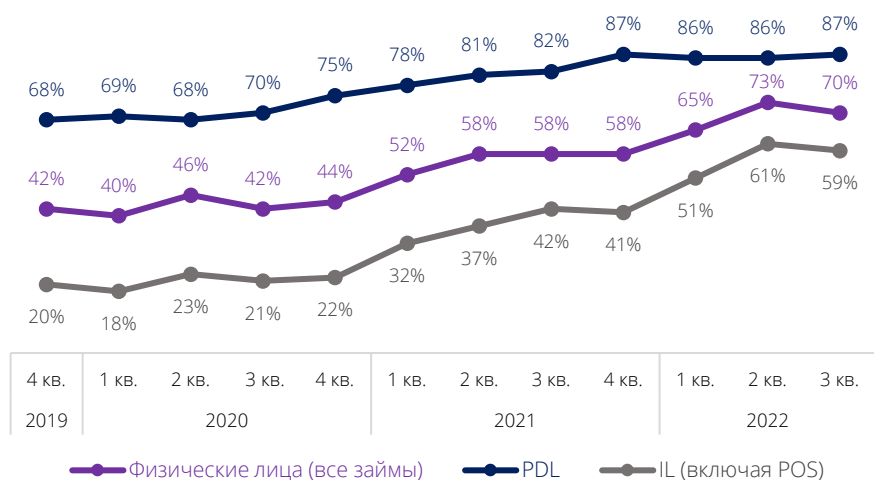


Источник: Банк России

Популярность выдачи онлайн-микрозаймов с каждым годом неуклонно растет

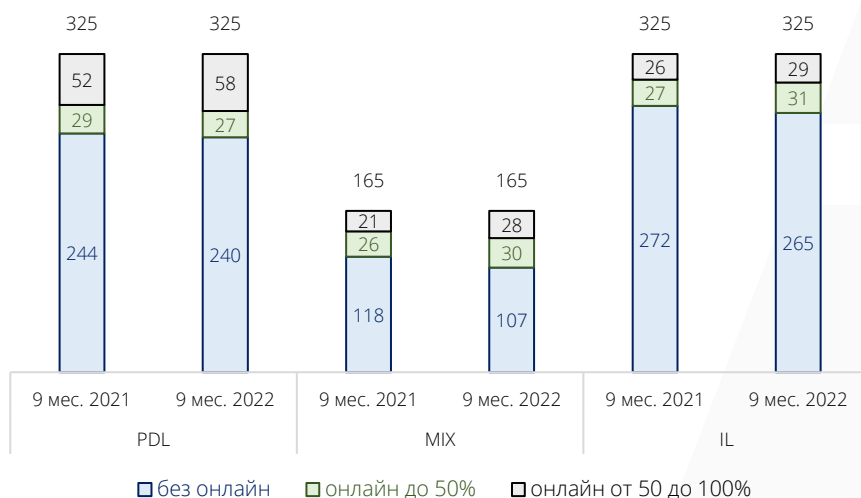
Предоставление микрозаймов физическим лицам в онлайн-формате продолжает набирать популярность. С конца 2019 года доли всех займов физическим лицам, выданных онлайн, существенно увеличились: доля онлайн-PDL на конец третьего квартала 2022 года превысила аналогичный показатель четвертого квартала 2019 года на 28 %, в то время как разница между долями онлайн-IL выросла практически втрое (59 % против 20 %). В целом, если до начала 2021 года доля займов физическим лицам была ниже 50 %, то со второго квартала 2022 года данный показатель не опускается ниже 70 %.

Динамика доли онлайн-микрозаймов от общего объема за отчетный квартал (%)



Источник: Банк России

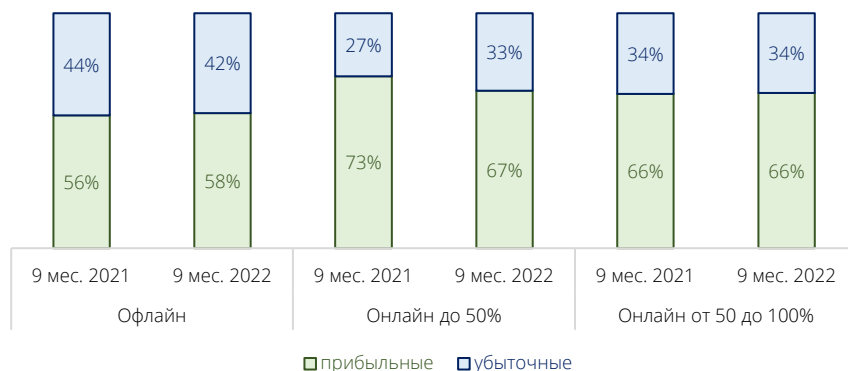
Распределение МФО по доле онлайн-займов в выдачах различных видов займов (ед.)



Источник: Банк России

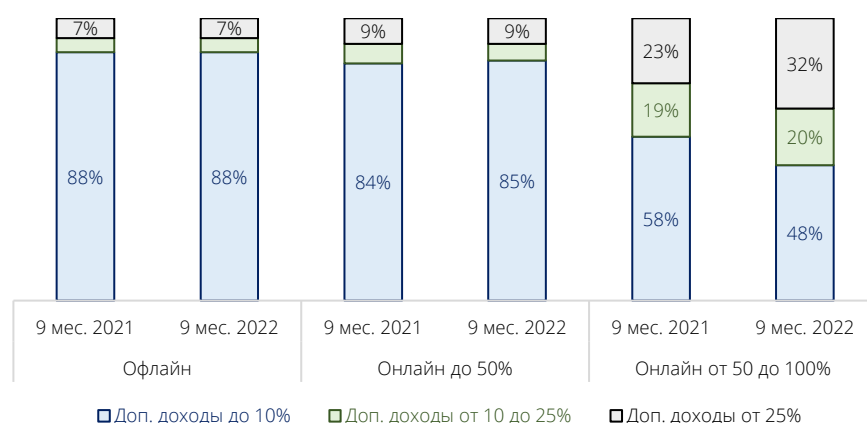
Большинство организаций, выдающих PDL и IL, не осуществляют выдачу займов в онлайн-формате, однако их доля в рамках выдачи каждого из вида займов за девять месяцев 2021 и 2022 годов соответственно за год немного снизилась (около 1-2 %). Также примечательно, что совокупный объем займов, выданных данными компаниями, в денежном выражении уступает аналогичному показателю компаний, которые практикуют выдачу онлайн-займов (о чем свидетельствует верхний график)

Распределение МФО по прибыльности согласно доле выданных онлайн-займов (%)



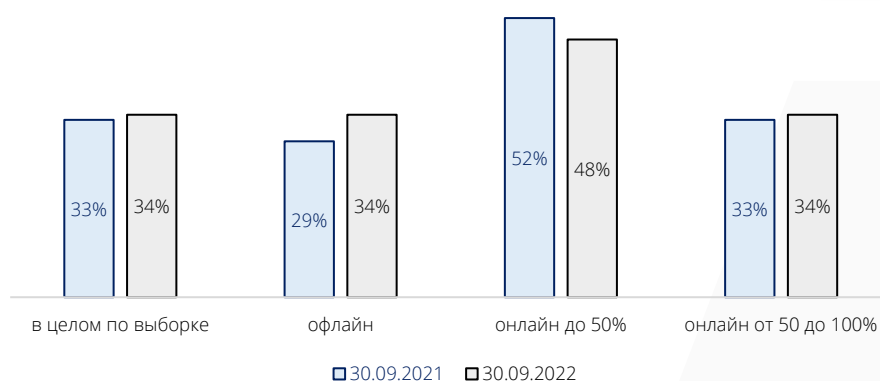
Источник: Банк России

Распределение МФО по доле дополнительных доходов в зависимости от доли выданных онлайн-займов (%)



Источник: Банк России

Медианный показатель NPL 90+ в зависимости от доли выданных онлайн микрозаймов за отчетный период (%)



Источник: Банк России

Доля прибыльных микрофинансовых компаний среди организаций, которые выдают займы в онлайн-формате на протяжении двух последних лет немного превышает долю прибыльных компаний, которые фокусируются исключительно на офлайн-займах

Значительная часть услуг, не связанная с выдачей микрозаймов, осуществляется через интернет, о чем свидетельствует структура доходов организаций, практикующих предоставление онлайн-микрозаймов

Самый высокий показатель доли просроченной задолженности за рассматриваемые периоды приходится на компании, которые выдают до половины всего объема микрозаймов в онлайн формате

Различия финансовых показателей в зависимости от бизнес- модели

Ниже представлены финансовые показатели семи ведущих российских микрофинансовых компаний, которые в большинстве своем представлены классическими МФО, которые фокусируются на выдаче займов без залога. Тем не менее, примечательны отличия показателей залоговой МФО («КарМани») от результатов деятельности других игроков на рынке, которые касаются как меньшего риска, так и не такими резкими колебаниями процентного дохода, чистой прибыли и прочих финансовых метрик.

Примечательна разница в уровне риска, связанного с деятельностью МФО, между залоговыми (например, «КарМани») и беззалоговыми компаниями: показатели *COR* и *LLR/ Gross loans* самые низкие по выборке, причем разница превышает 100 %

Финансовые показатели ведущих игроков (млн руб., %)

компания	активы			капитал		
	1П 2022	1П 2021	изменение за год	1П 2022	1П 2021	изменение за год
Быстроденьги	2508	2085	20.3%	1032	925	11.5%
Займер	6266	4476	40.0%	3421	4476	-23.6%
КарМани	5009	4573	9.5%	2008	1680	19.5%
Новое Финансирование (Деньги сразу)	922	-	-	246	-	-
Мани Мен	8077	5105	58.2%	3273	2453	33.4%
МигКредит	4100	3737	9.7%	1787	1574	13.6%
Центр финансовой поддержки (Viva Деньги)	5953	3913	52.1%	2137	1313	62.7%

компания	процентный доход			чистая прибыль		
	1П 2022	1П 2021	изменение за год	1П 2022	1П 2021	изменение за год
Быстроденьги	2577	2265	13.8%	52	79	-34.0%
Займер	10611	5854	81.2%	666	864	-22.9%
КарМани	1190	1328	-10.4%	217	180	20.6%
Новое Финансирование (Деньги сразу)	1850	1015	82.2%	51	4	1088.4%
Мани Мен	9042	5825	55.2%	663	670	-1.0%
МигКредит	2938	3238	-9.3%	136	279	-51.4%
Центр финансовой поддержки (Viva Деньги)	4305	2855	50.8%	249	433	-42.4%

компания	ROAE			ROAA		
	1П 2022	1П 2021	изменение за год	1П 2022	1П 2021	изменение за год
Быстроденьги	5.1%	8.9%	-42.0%	2.1%	4.1%	-47.8%
Займер	19.7%	22.2%	-11.5%	11.0%	22.2%	-50.7%
КарМани	11.4%	12.6%	-9.8%	4.5%	4.2%	6.6%
Новое Финансирование (Деньги сразу)	23.2%	3.7%	519.9%	6.0%	1.8%	241.1%
Мани Мен	22.6%	28.3%	-20.3%	9.0%	15.2%	-40.8%
МигКредит	7.9%	19.3%	-59.0%	3.3%	7.8%	-58.3%
Центр финансовой поддержки (Viva Деньги)	12.2%	38.7%	-68.5%	4.3%	13.7%	-68.4%

компания	CIR			COR		
	1П 2022	1П 2021	изменение за год	1П 2022	1П 2021	изменение за год
Быстроденьги	42.1%	45.8%	-8.1%	21.7%	22.8%	-4.6%
Займер	22.2%	30.2%	-26.3%	25.7%	-	-
КарМани	46.9%	49.2%	-4.6%	4.9%	7.2%	-32.1%
Новое Финансирование (Деньги сразу)	15.9%	9.1%	74.4%	46.0%	141.2%	-67.4%
Мани Мен	19.0%	26.6%	-28.6%	-	-	-
МигКредит	30.5%	28.1%	8.2%	20.8%	23.8%	-12.4%
Центр финансовой поддержки (Viva Деньги)	19.8%	30.7%	-35.4%	-	-	-

компания	NIM			LLR/ Gross loans		
	1П 2022	1П 2021	изменение за год	1П 2022	1П 2021	изменение за год
Быстроденьги	34.3%	42.6%	-19.5%	71.1%	70.0%	1.6%
Займер	36.5%	-	-	82.9%	-	-
КарМани	15.4%	22.0%	-29.9%	29.4%	25.7%	14.5%
МигКредит	27.9%	31.5%	-11.2%	72.3%	66.4%	8.9%

Источник: Финансовая отчетность компаний (РСБУ)

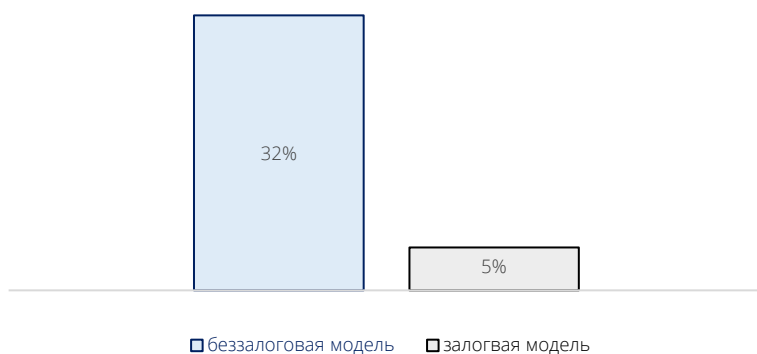
Сегмент с наименьшим уровнем риска

На конец третьего квартала доля залоговых микрозаймов [не превышает 2 %](#) от совокупного портфеля выданных займов за отчетный период, однако данная категория займов заслуживает особого внимания из-за своих существенных отличий от прочих моделей деятельности МФО. Главной особенностью является тот факт, что в большинстве случаев стоимость залога (транспортное средство, в редких случаях нежилая недвижимость) превышает объем займа, причем разница зачастую достигает [более 100 %](#). Таким образом, заемщику выгоднее приложить максимум усилий для того, чтобы выполнить свои обязательства, ведь он рискует потерять права собственности на имущество, которое оценено в гораздо более высокую сумму денег, чем его задолженность по займу. Также примечательно, что экономические потрясения начала 2022 года привели к значительному увеличению числа клиентов в первую очередь залоговых МФО за счет притока бывших банковских клиентов на фоне резкого повышения ставок по кредитам, вызванного поднятием процентной ставки ЦБ [до 20 %](#) в конце февраля 2022 года.

В 2022 году в России существуют две модели предоставления МФО под залог транспортного средства:

- заем под залог автомобиля, который предусматривает передачу транспортного средства на специальную стоянку
- заем под залог паспорта технического средства, при котором заемщик сохраняет возможность использовать автомобиль в ограниченном формате (самый распространенный вид)

Доля просроченной задолженности по новым займам после первого месяца с момента выдачи (%)



Источник: Финансовая отчетность компаний

Доля клиентов, возобновивших выплаты по микрозаймам после попадания в категорию NPL 90+ (%)



Источник: Финансовая отчетность компаний

На российском рынке залогового микрофинансирования есть несколько крупных игроков («Быстроденьги», «Кэшдрайв», «Центрофинанс»), однако более чем 66 % рыночной доли по портфелю на конец 2022 года приходится на «КарМани»

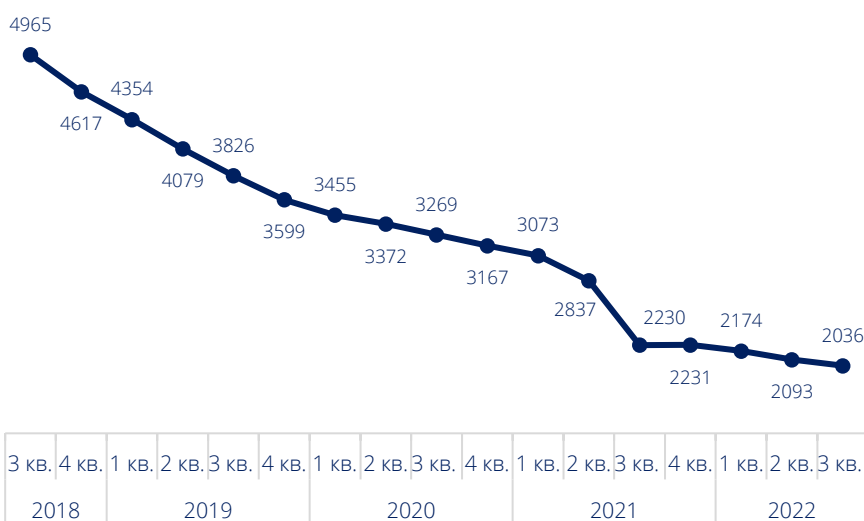
Клиенты МФО, которые берут новые займы под залог, намного реже не выполняют свои обязательства по договорам, причем показатель доли клиентов, которые возобновили выплаты по своим займам после более чем 90 дневной просрочки, достигает рекордных для МФО значений (до 4.5 %)

Сравнить [средние процентные ставки по займам](#), а также [финансовые показатели представителей разных бизнес-моделей](#) можно в соответствующих разделах

Стабильные показатели деятельности ломбардов

Ежегодные темпы прироста совокупного портфеля и активов ломбардов с конца третьего квартала 2020 года по конец третьего квартала 2022 года остаются высокими (10 %), причем по ежегодным темпам прироста активов за данный период они уступают только МФК (23 %). Тем не менее, темпы прироста портфеля займов как МФК (20.5 %), так и МКК (30.5 %) за аналогичный период в два-три раза превышают показатель ломбардов. Кроме этого, ужесточение регулирования деятельности организаций привело к существенному снижению числа официально зарегистрированных компаний более чем в два раза за четыре года.

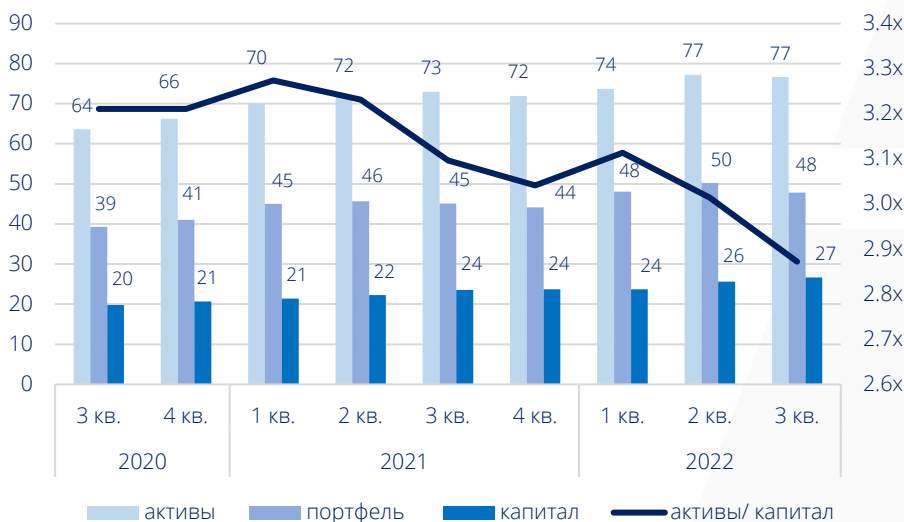
Число официально зарегистрированных ломбардов на конец отчетного периода (ед.)



Многие из организаций, у которых регулятор отзывает лицензии, продолжают функционировать под старым названием, но уже без законного основания для оказания услуг по выдаче микрозаймов, поэтому важно проверять наличие организации в [официальном реестре Банка России](#)

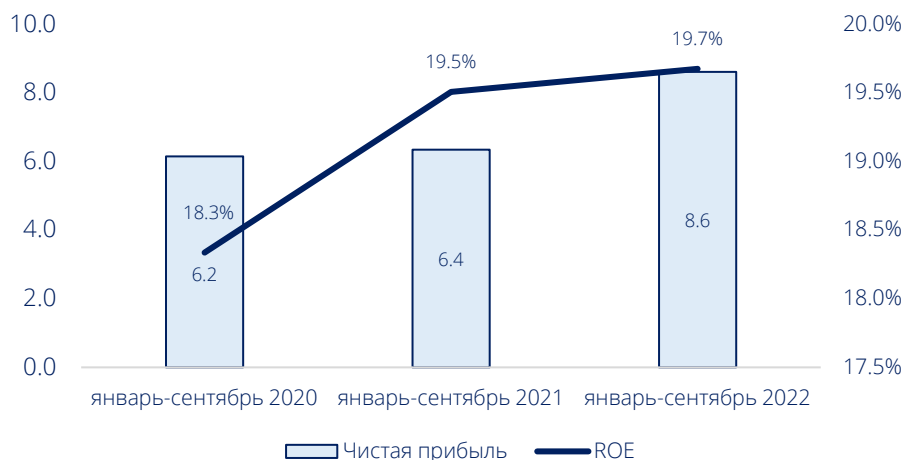
Источник: Банк России

Активы, капитал и портфель займов ломбардов на конец отчетного периода (млрд руб.)



Источник: Банк России

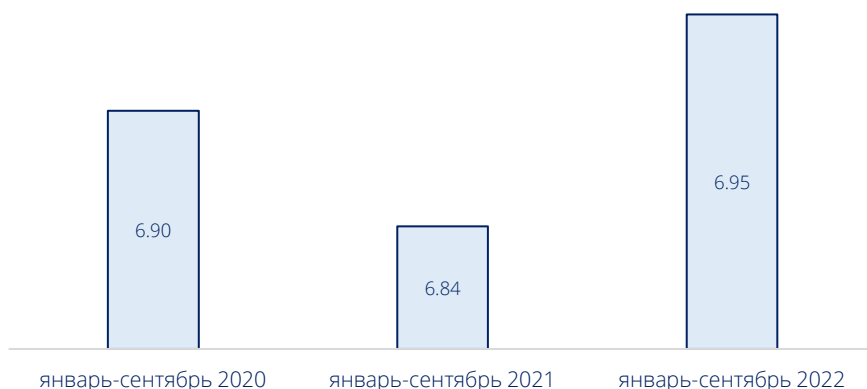
Чистая прибыль и ROE ломбардов за отчетный период (млрд руб., %)



Чистая прибыль ломбардов последовательно растет, причем темпы ее ежегодного прироста опережают темпы прироста капитала, что обуславливает повышение показателя рентабельности капитала (ROE)

Источник: Банк России

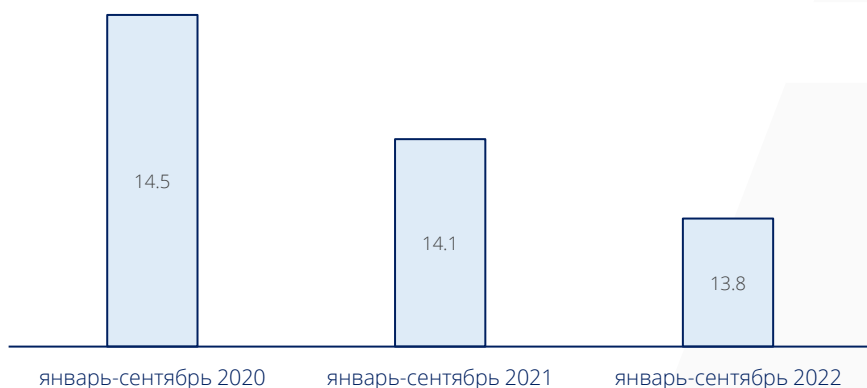
Число заемщиков ломбардов за отчетный период (млн чел.)



Число заемщиков ломбардов за отчетный период остается на прежнем уровне, что, учитывая общий рост активов и портфеля займов при незначительном сокращении числа заключенных договоров, говорит о продолжающемся тренде на рост средней суммы займа, которая увеличилась с 9.5 тысяч рублей в первом полугодии 2020 года до 12 тысяч рублей в первом полугодии 2022 года

Источник: Банк России

Количество договоров о займе, заключенных за отчетный период (млн ед.)



Источник: Банк России

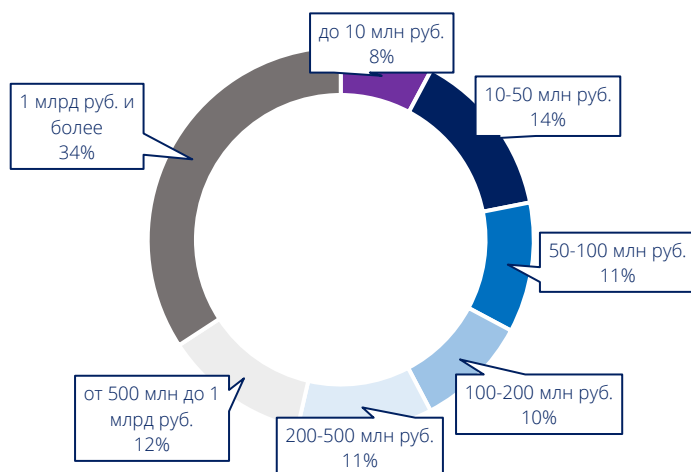
Преобладание крупных ломбардов

Практически 80 % всех официально зарегистрированных ломбардов в России на конец первого полугодия 2022 года – это небольшие компании с портфелем займов менее 10 млн рублей. Причем количество крупных ломбардов с портфелем займов выше 100 млн рублей составляет всего 4 % от общего числа организаций. Однако доля данных компаний в совокупном портфеле займов за данный период превышает 66 %, причем доля компаний с портфелем менее 10 млн рублей ниже 10 %. Примечательно, что на конец июля 2022 года доля региональных ломбардов (работают только в определенном регионе) превышала долю сетевых ломбардов (представлены в пяти и более регионах): 58 % против 40 % совокупного портфеля займов за период.

По классификации Банка России ломбарды делятся на следующие категории:

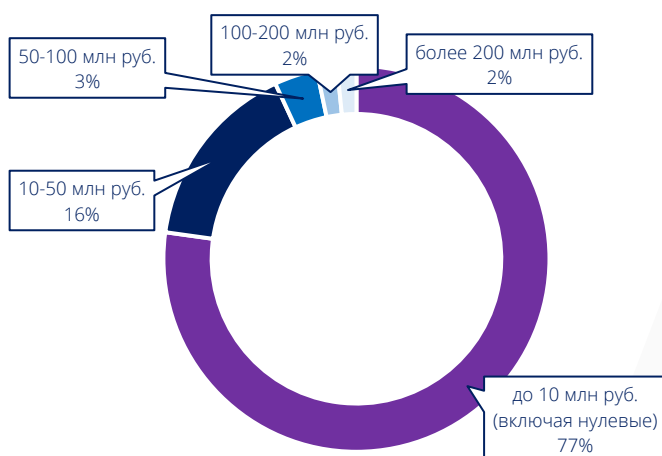
- Сетевые ломбарды: присутствуют в пяти и более регионах и специализируются на выдаче займов под залог золотых изделий (40% портфеля)
- Региональные ломбарды: работают на местном рынке и принимают в качестве залога преимущественно изделия из золота, а также другие ценные вещи – бытовую технику, часы и так далее (58% портфеля)
- Автоломбарды: специализируются на залоге транспортных средств (в том числе дорогих автомобилей), основные масштабы их деятельности приходятся на Москву и Санкт-Петербург (2% портфеля)

Доли основных игроков в совокупном портфеле займов на конец первого полугодия 2022 (%)



Источник: Банк России

Доли основных игроков по количеству организаций на конец первого полугодия 2022 (%)



Источник: Банк России

Среднерыночное значение ПСК ломбардов (%)



Примечательно, что показатель ПСК по займам под залог автомобиля в 2022 году примерно соответствует аналогичному показателю по займам под залог МФО, так как подавляющее большинство займов МФО данного типа предусматривают использование транспортного средства в качестве залога

Источник: Банк России

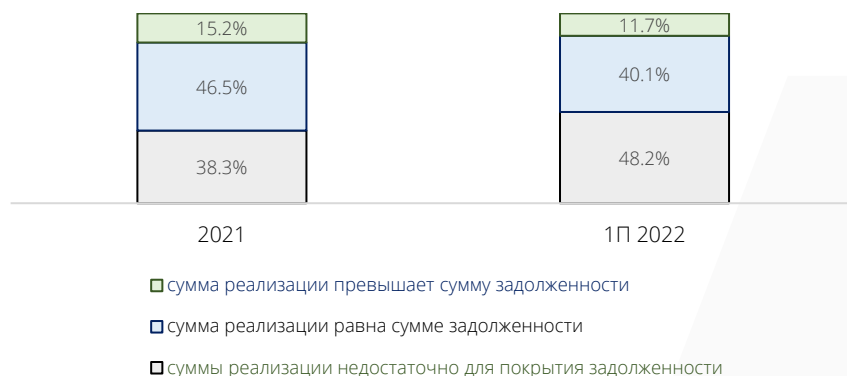
Основные каналы реализации залогов за первое полугодие 2022 года (%)



Главным способом реализации заложенного имущества в 2022 году остается его продажа непосредственно в месте осуществления ломбардной деятельности

Источник: Банк России

Результат реализации невостребованного имущества в первом полугодии 2022 года (%)



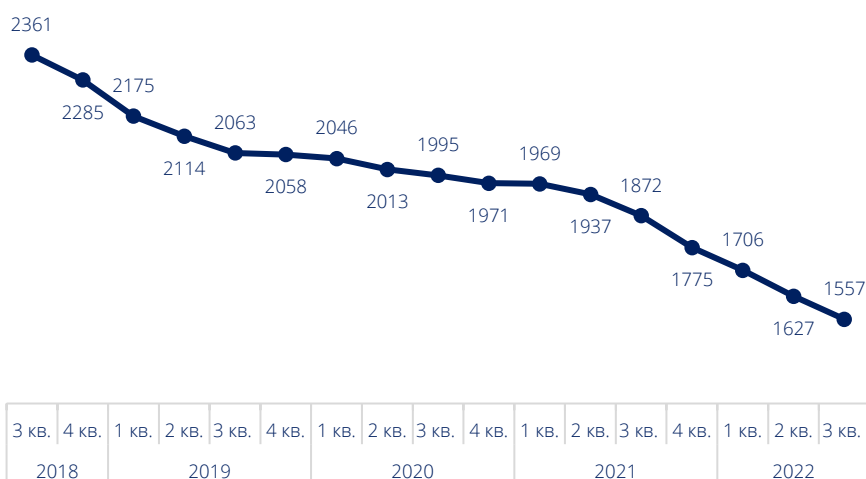
Примечательно, что практически в половине случаев реализации невостребованного имущества в первом полугодии 2022 года полученной суммы не хватает на покрытие задолженности

Источник: Банк России

Развитие кредитных потребительских кооперативов в России замедлилось

В отличие от микрофинансовых организаций и ломбардов в период с конца третьего квартала 2020 года до конца третьего квартала 2022 года портфель займов и совокупный объем активов кредитных потребительских кооперативов практически не изменились, что на фоне высоких темпов прироста прочих игроков на рынке (от 10 % в год) привело к сокращению доли КПК на рынке: на конец третьего квартала на КПК приходилось более 14 % совокупного портфеля займов МФИ, однако на конец сентября 2022 года данный показатель опустился ниже 10 %. Примечательно, что потрясения начала 2022 года не привели к значительному улучшению ситуации по аналогии с МФК и МКК.

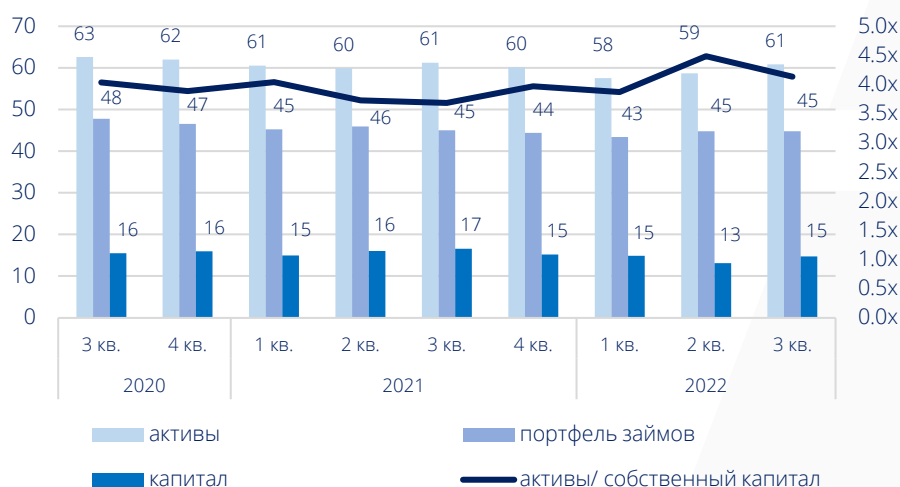
Число официально зарегистрированных КПК на конец отчетного периода (ед.)



Примечательно, что на рынке КПК также наблюдается тренд на консолидацию: число организаций последовательно сокращается, однако объем портфеля, активов и собственного капитала остается на прежнем уровне

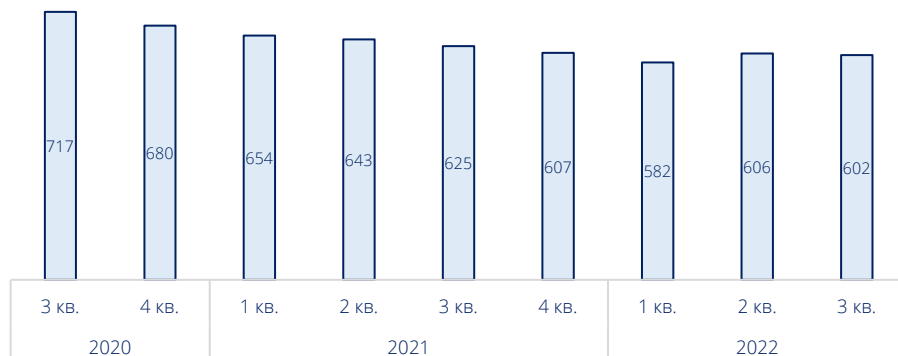
Источник: Банк России

Активы, капитал и портфель займов КПК на конец отчетного периода (млрд руб.)



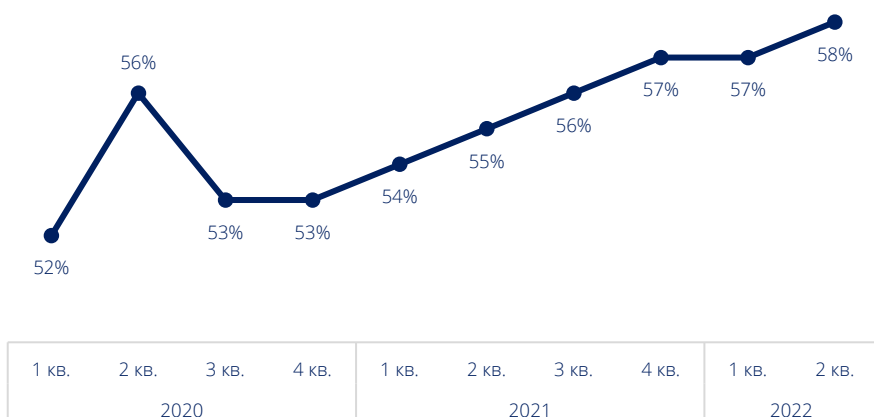
Источник: Банк России

Количество пайщиков КПК на конец отчетного периода (тыс. чел.)



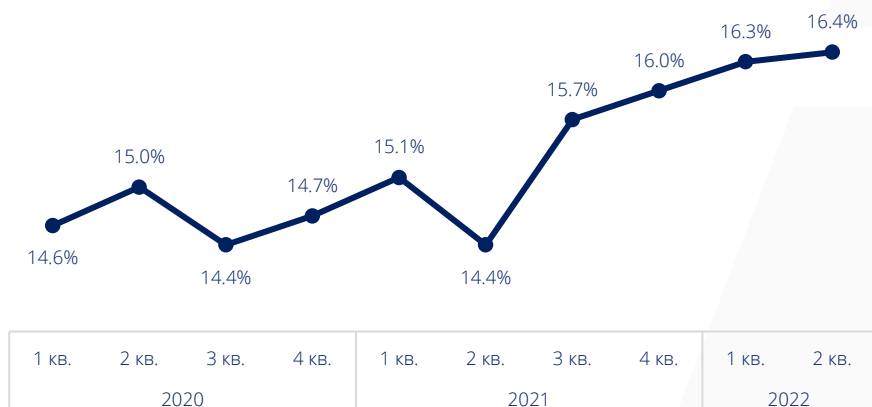
Источник: Банк России

Доля крупнейших 50 КПК от совокупных активов КПК на конец отчетного периода (%)



Источник: Банк России

Доля NPL 90+ от общего объема портфеля займов КПК на конец отчетного периода (%)



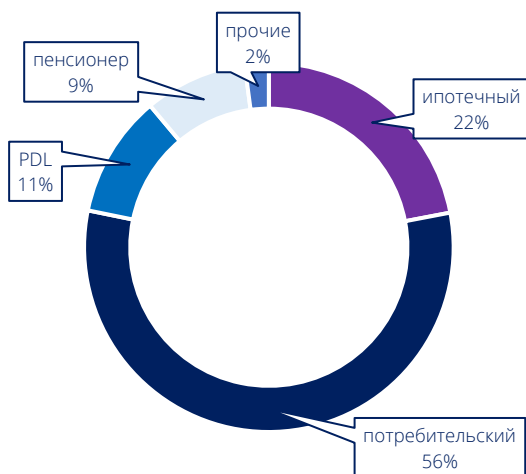
Источник: Банк России

Число пайщиков КПК постепенно сокращается, что соответствует общей негативной динамике сокращения доли КПК на рынке, а также говорит о падении привлекательности кооперативного кредитования в России

Уровень консолидации немного увеличивается на фоне продолжающегося сокращения числа организаций, однако четко выраженных лидеров на российском рынке на конец второго полугодия 2022 года не наблюдается

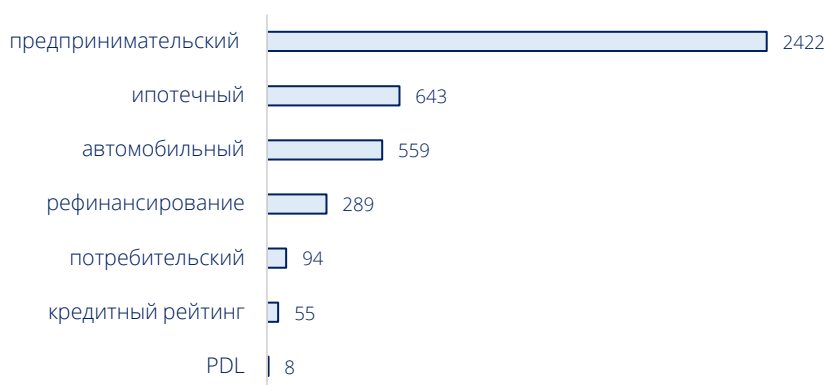
Примечателен более низкий показатель просроченной задолженности по займам КПК по сравнению с показателями МФО и ломбардов (средний показатель МФО превышает 30 % на протяжении последних двух лет), что обусловлено природой кооперативного кредитования, а именно личными связями членов кооператива, которые лежат в основе его бизнес-модели

Доли различных видов займов в общем количестве заключенных договоров в первом полугодии 2022 года (%)



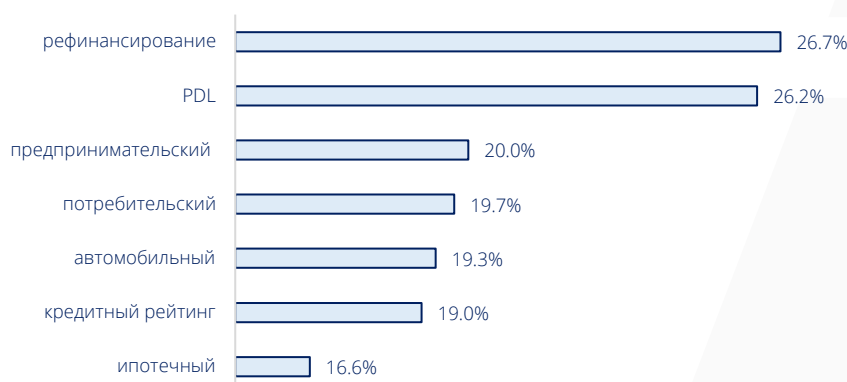
Источник: Банк России

Средняя сумма займа КПК в первом полугодии 2022 года (тыс. рублей)



Источник: Банк России

Средневзвешенные процентные ставки по займам КПК в первом полугодии 2022 года (%)



Источник: Банк России

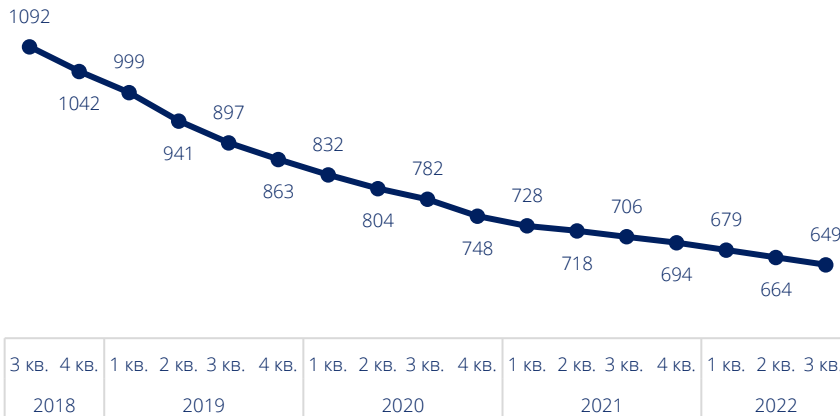
Структура портфеля займов КПК весьма разнообразна, например, отдельного внимания заслуживает категория «пенсионер», предусматривающая льготные ставки финансирования лиц пенсионного возраста

В целом, можно отметить, что КПК являются прямыми конкурентами МФО в рамках большинства категорий займов

К категории «кредитный рейтинг» относятся займы лицам, которые обладают высокой репутацией в глазах членов кооператива, поэтому уверенные в платежеспособности заемщиков представители КПК готовы предоставить заем по льготным условиям

Процентные ставки по всем видам займов КПК в разы ниже ставок прочих МФО, однако главное отличие между двумя моделями заключается в том, что КПК фокусируются на предоставлении займов своим пайщикам, что обуславливает относительно низкие риски невозврата заемных средств. Однако данный фактор является главным препятствием активного роста портфеля займов КПК из-за сложности вступления в кооператив

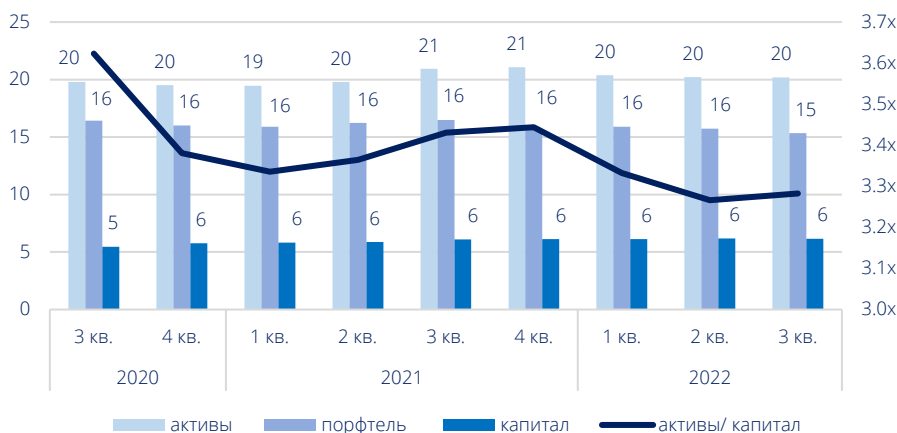
Число официально зарегистрированных СКПК на конец отчетного периода (ед.)



Источник: Банк России

Актуальность деятельности сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов обусловлена относительно высокой долей сельского хозяйства в ВВП страны (более 4 % на протяжении 2013–2020 годов)

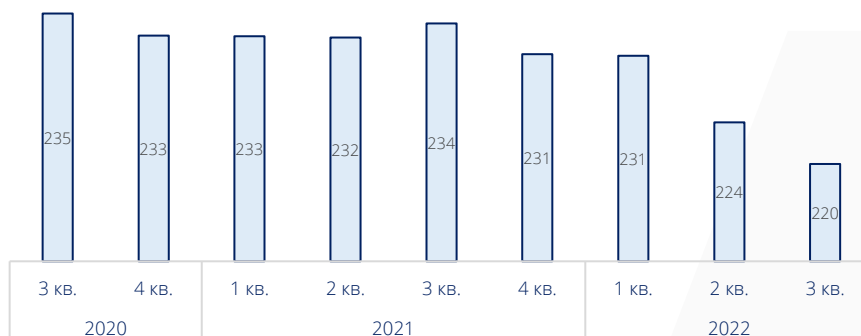
Активы, капитал и портфель займов СКПК на конец отчетного периода (млрд руб.)



Источник: Банк России

В период с конца третьего квартала 2020 года по конец третьего квартала 2022 года объем портфеля займов и активов СКПК практически не изменился. Доля СКПК на рынке МФИ по портфелю займов снизилась за рассматриваемый период с 5 % до 3 %

Количество пайщиков СКПК на конец отчетного периода (тыс. чел.)



Источник: Банк России

Примечательно существование в России целого ряда объединений СКПК, в состав которых входят от десятков до сотен организаций:

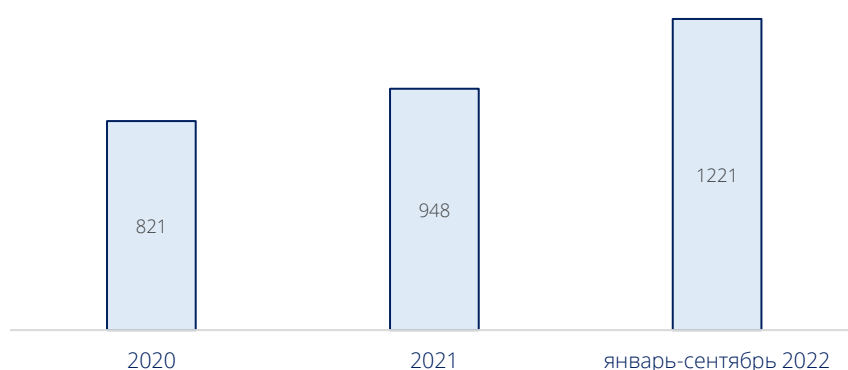
- «Ассоциация крестьянских (фермерских) хозяйств и сельскохозяйственных кооперативов России»
- «Межрегиональная ассоциация сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов ЛАД»
- «Союз сельских кредитных кооперативов»

Количество выявленных случаев нелегальной выдачи микрозаймов растет

На фоне ужесточения контроля над рынком МФИ со стороны Банка России число выявленных случаев ведения незаконной деятельности по предоставлению займов продолжает увеличиваться: за девять месяцев 2022 года было выявлено больше организаций, которые осуществляют незаконную выдачу микрозаймов, чем за весь 2021 год. Примечательно рекордное количество выявленных случаев нарушения закона во втором и третьем кварталах 2022 года, совпавшее со [стремительным ростом спроса на услуги МФО](#) из-за экономических потрясений. Однако данную динамику можно во многом объяснить использованием более эффективных мер по противодействию подобной деятельности со стороны Банка России.

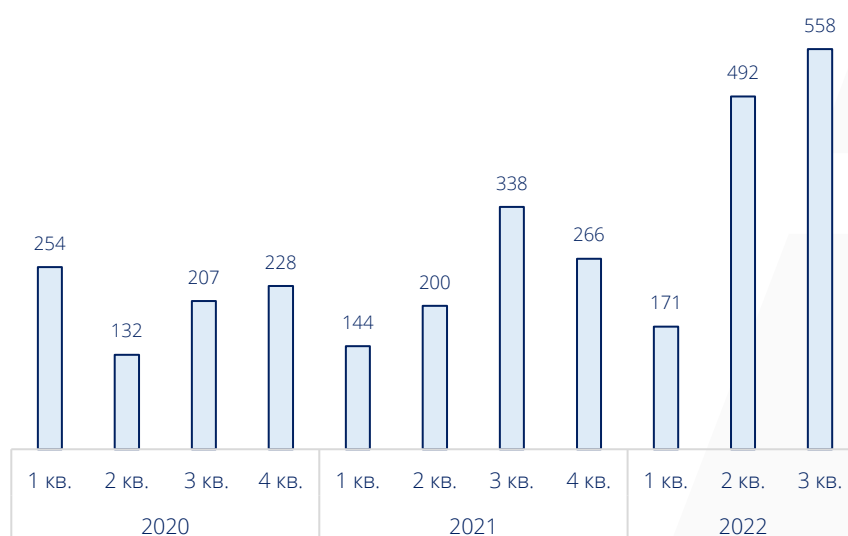
Банк России регулярно обновляет реестр официально зарегистрированных [МФО](#), [ломбардов](#), а также [КПК](#) и [СКПК](#), однако ряд компаний, у которых регулятор отзывает лицензию, пользуется доверием своих клиентов и пытается продолжать выдачу микрозаймов в нелегальном формате. Борьба с данной практикой – один из приоритетов ЦБ в рамках надзора за российским рынком МФИ

Выявленные ЦБ за отчетный период организации, ведущие нелегальную деятельность по предоставлению займов (ед.)



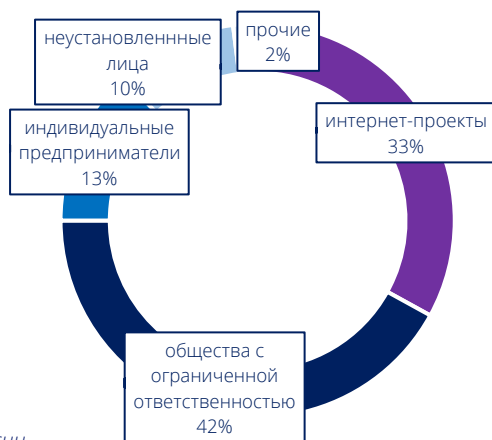
Источник: Банк России

Выявленные ЦБ за отчетный квартал организации, ведущие нелегальную деятельность по предоставлению займов (ед.)



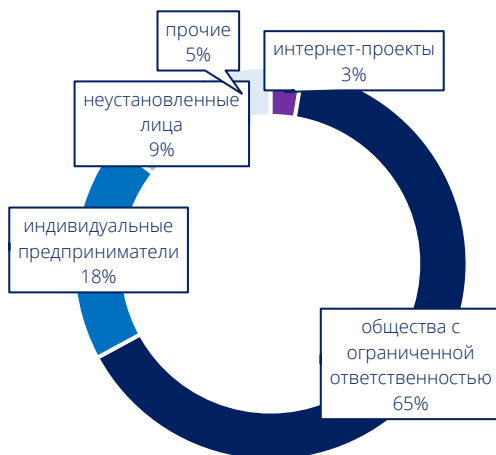
Источник: Банк России

Нелегальные кредиторы в первом квартале 2022 (%)



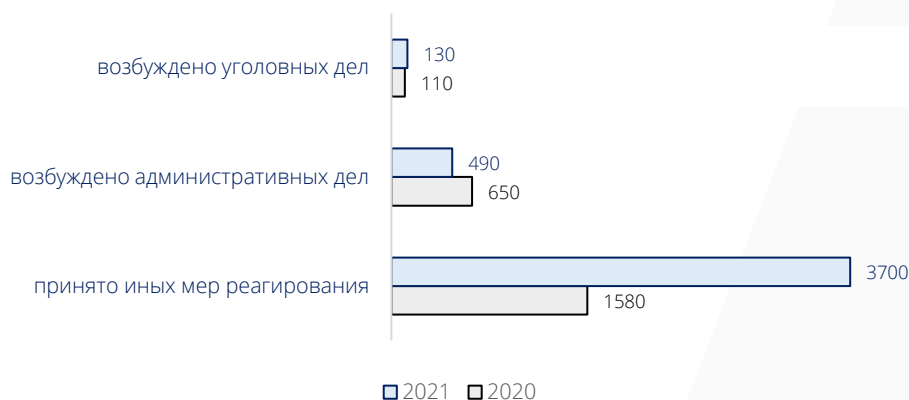
Источник: Банк России

Нелегальные кредиторы в 2021 году (%)



Источник: Банк России

Меры, принятые регулятором для пресечения нелегальной деятельности за отчетный период (ед.)



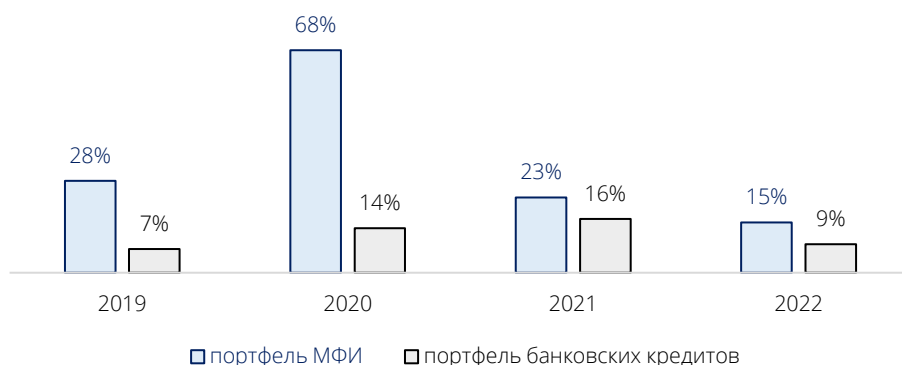
Источник: Банк России

Как и в 2021 году, в первом квартале 2022 года самым распространенным видом организаций, занимающихся выдачей микрозаймов, остаются различные общества с ограниченной ответственностью, выдающие себя за официально зарегистрированные МФО или ломбарды. Однако примечательно увеличение доли зарегистрированных случаев мошенничества в сети, при этом ведущими площадками для ведения незаконной деятельности стали социальные сети, например, *Telegram*

Примечательна инициатива по запрету практики возвратного лизинга для физических лиц, которая активно использовалась в рамках мошеннических схем по выдаче займов под залог автомобиля

С 2021 года Банк России стал применять альтернативные меры реагирования на деятельность незаконных организаций на рынке МФИ. Особого внимания заслуживает создание [списка подозрительных организаций](#) и фокус на наблюдении за компаниями, у которых была отозвана лицензия

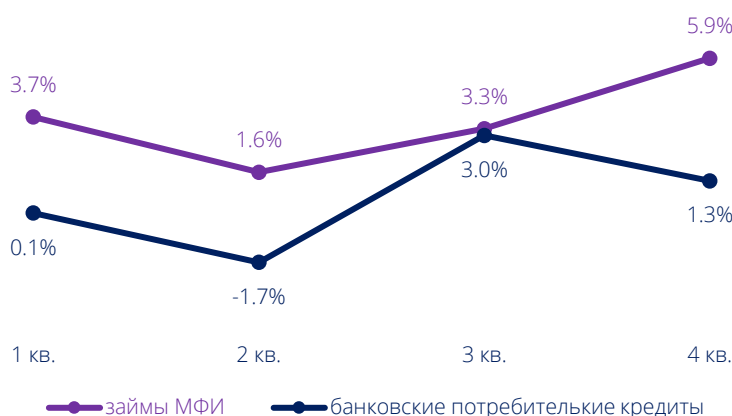
Ежегодные темпы прироста портфеля займов МФИ (%)



На протяжении последних четырех лет (2018–2022) средние ежегодные темпы прироста портфеля займов МФИ в три раза превышали темпы прироста совокупного банковского кредитного портфеля (30 % против 11 %)

Источник: Банк России

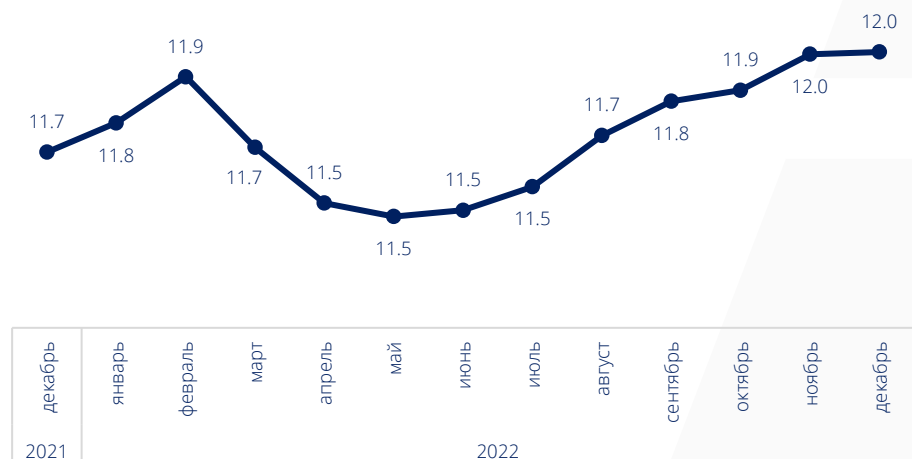
Ежеквартальные темпы прироста портфеля займов МФИ и банковского портфеля потребительских кредитов в 2022 году (%)



Примечательно сохранение положительной динамики прироста портфеля микрозаймов во втором квартале 2022 года на фоне аномального для российского рынка снижения портфеля банковских потребительских кредитов, которое произошло на фоне макроэкономических шоков

Источник: Банк России

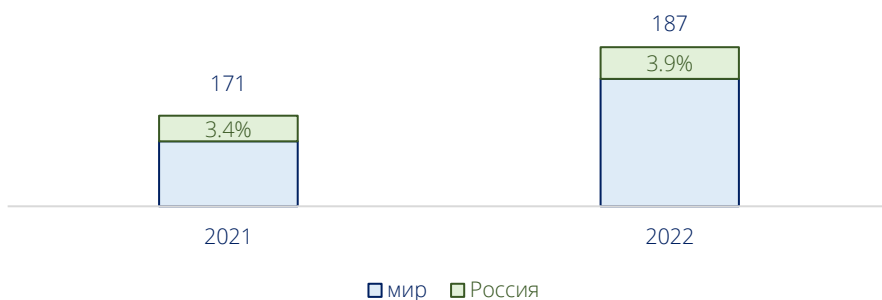
Динамика изменений объема портфеля потребительских кредитов (трлн руб.)



Спад активности в рамках выдачи потребительских кредитов российскими банками стал одним из факторов значительного увеличения объемов портфеля займов МФИ. Примечательно, что среди различных МФО в наиболее выигрышном положении оказались представители компаний, специализирующихся на займах под залог транспортного средства, так как тысячи банковских клиентов, лишившихся доступа к банковскому кредитованию из-за резкого изменения внешних факторов, дополнили ряды заемщиков залоговых МФО

Источник: Банк России

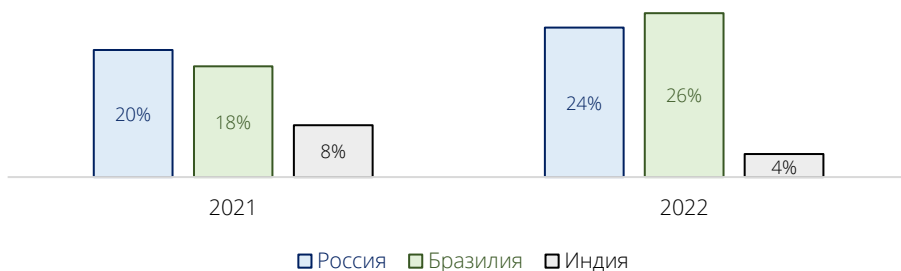
Объем мирового рынка МФИ и доля России (млрд долларов США, %)



Ежегодные темпы прироста портфеля микрозаймов на российском рынке в 2022 году почти в три раза превысили среднемировой показатель (24 % против 9 %)

Источник: Банк России, Precedence Research, расчеты автора

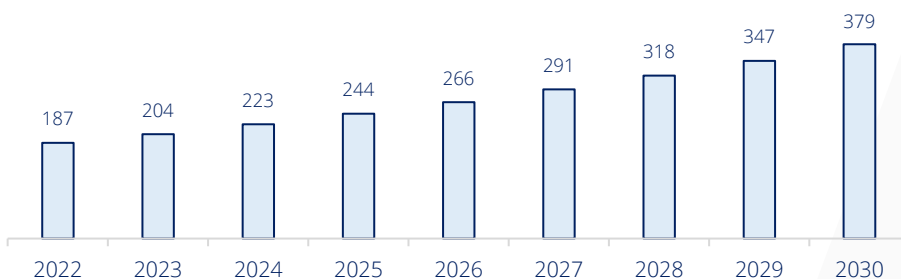
Ежегодные темпы прироста портфеля займов МФИ крупнейших развивающихся экономик в долларах (%)



Россия является одним из мировых лидеров по ежегодным темпам прироста портфеля микрозаймов, которые в период с 2018 по 2022 годы не опускались ниже 20 %

Источник: Банк России, Banco Central do Brasil, Statista, расчеты автора

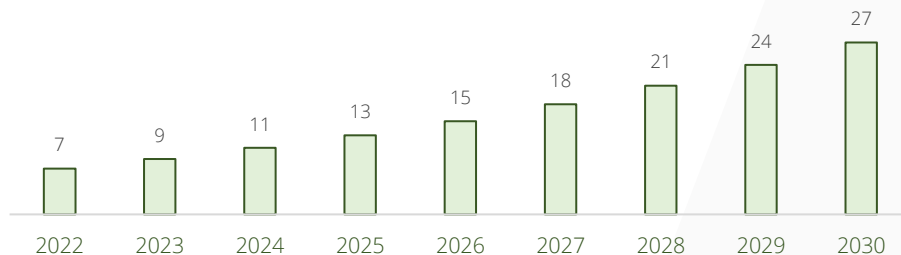
Прогноз объема мирового рынка МФИ 2023–2030 (млрд долларов)



Учитывая тот факт, что потенциальные глобальные макроэкономические шоки только увеличат спрос на услуги МФИ во всем мире, к 2030 году объем мирового рынка может увеличиться чуть более чем в два раза

Источник: Precedence Research

Прогноз объема российского рынка МФИ 2023–2030 (млрд долларов)



При сохранении ежегодных темпов прироста портфеля микрозаймов, сопоставимых с уровнем 2018–2022 годов, к 2030 году объем российского рынка может увеличиться в четыре раза, а доля России на мировом рынке МФИ превысит 7 %

Источник: Банк России, расчеты автора

Виды микрофинансовых институтов (МФИ):

Микрофинансовые организации (МФО)

Ломбарды

Кредитные потребительские кооперативы (КПК)

Сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы (СКПК)

Виды микрофинансовых организаций (МФО):

Микрокредитные компании (МКК): небольшие организации, занимающиеся предоставлением микрозаймов с более низким потолком на максимальную сумму займа со стороны регулятора, в отношении которых действуют менее жесткие требования со стороны Банка России

Микрофинансовые компании (МФК): крупные компании, занимающиеся предоставлением микрозаймов с более высоким потолком на максимальную сумму займа со стороны регулятора, в отношении которых действуют более жесткие требования со стороны Банка России

Виды микрозаймов физическим лицам по классификации Банка России:

IL – installments, среднесрочные потребительские микрозаймы – сегмент потребительских микрозаймов, которые предоставляются в соответствии с Федеральным законом от 21.12.2013 № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)» на срок более 30 дней либо на сумму свыше 30 тыс. рублей

PDL – payday loan, займы «до зарплаты» – сегмент потребительских микрозаймов, которые предоставляются в соответствии с Федеральным законом от 21.12.2013 № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)» на срок не более 30 дней на сумму не более 30 тыс. рублей

POS – point of sale – целевые микрозаймы без обеспечения, предоставляемые путем перечисления денежных средств торгового-сервисному предприятию в счет оплаты его товаров (услуг)

Полная стоимость кредита (ПСК): сумма всех затрат по обслуживанию займа или кредита (процентные расходы, комиссионные расходы и т.д.)

Финансовые показатели деятельности МФИ:

Cost of income ratio (CIR): показатель «стоимости дохода», который позволяет сравнить отношение операционных расходов

Cost of risk ratio (COR): показатель «стоимость риска», который позволяет сравнить уровень риска, сопряженного с деятельностью финансовой организации

Loan loss reserve / gross loans (LLR/ Gross Loans): показатель отношения резерва под обесценение займа к полной сумме займа, который позволяет сравнить уровень риска, связанного с деятельностью финансовой организации

Net interest margin (NIM): показатель «чистой процентной маржи», который позволяет сравнить отношение чистой процентной прибыли компании к среднему объему процентных активов за определенной период

Non-performing loans 1-90 (NPL 1-90): показатель «непогашенной задолженности», по которой выплата основного долга и процентов просрочена на срок от 1 до 90 дней. Позволяет сравнить уровень риска, связанного с выдачей займов определенного вида

Non-performing loans 90+ (NPL 90+): показатель «непогашенной задолженности», по которой выплата основного долга и процентов просрочена на срок от 90 дней и более. Позволяет сравнить уровень риска, связанного с выдачей займов определенного вида

Return on assets (ROA/ ROAA): показатель «рентабельности активов», который демонстрирует соотношение чистой прибыли к объему (среднему объему) активов за определенный период

Return on equity (ROE/ ROAE): показатель «рентабельности капитала», который демонстрирует соотношение чистой прибыли к объему (среднему объему) собственного капитала за определенный период

Настоящий отчет представляет только общую информацию и был подготовлен для рассылки клиентам Advance Capital. Ни информация в данном отчете, ни выраженные мнения не являются предложением или приглашением к покупке либо продаже любых акций, или других финансовых инструментов, или любых деривативных продуктов, относящихся к таким акциям или финансовым инструментам.

Этот отчет не предназначен выступать в качестве предоставления личной инвестиционной рекомендации, и он не учитывает специфические инвестиционные цели и задачи, финансовую ситуацию, а также потребности и не направлен на какое-либо конкретное лицо/лица.

Любое решение по приобретению ценных бумаг должно быть основано на существующей публичной информации о таких ценных бумагах или информации в проспекте, связанном с соответствующим предложением, но не на настоящем отчете.

Advance Capital мог в прошлом и может в будущем публиковать мнения и торговые идеи, которые не соответствуют настоящему отчету, поскольку такие мнения и идеи отражают иные временные горизонты, вводные данные, взгляды и аналитические методы сотрудников, которые готовили / будут готовить отчеты.

Материалы, подготовленные сотрудниками направления исследований Advance Capital, основываются только на публичной информации. Advance Capital использовал и полагался на такую информацию, исходя из того, что такая информация является достоверной, точной и полной.

Факты и взгляды, представленные в настоящем отчете, могли не быть проверены сотрудниками других направлений бизнеса Advance Capital и могут не отражать информацию, известную сотрудникам других направлений бизнеса Advance Capital.

Таким образом, Advance Capital не раскрывает отношения с определенными клиентами, или компенсацию, получаемую от размещений клиентов, которые могли быть упомянуты в настоящем отчете.

Advance Capital (включая ее партнеров, директоров, сотрудников и агентов) не несет ответственности перед Получателем в отношении информации, представленной в данном документе, или в отношении любой информации, которая передана Получателю в любое время. Перед заключением каких-либо договоров Получатель должен осуществить те проверки и исследования, которые он сочтет нужными.

Никакие упомянутые компании в настоящем документе не должны считаться рекламируемыми (продвигаемыми) Advance Capital или какой-либо аффилированной с ней компанией, а также ее партнерами, директорами, сотрудниками или агентами. Каждый потенциальный инвестор должен провести свою собственную оценку возможностей для инвестирования.

Advance Capital категорически заявляет об отказе от ответственности по гарантиям и заверениям, данным или подразумеваемым, содержащимся или не включенным в настоящий документ, а также в иные документы или устную информацию, предоставленную потенциальному инвестору в рамках оценки вышеописанных возможностей для инвестирования.