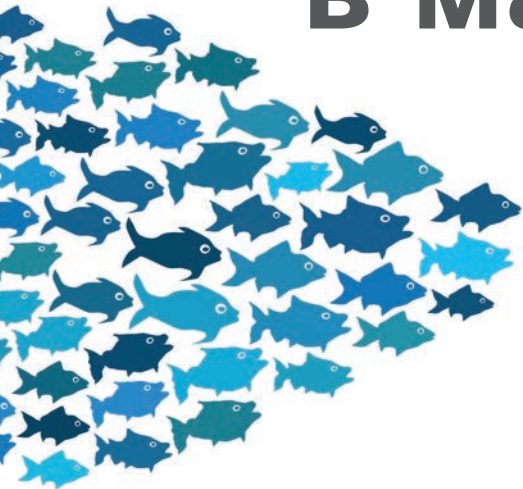


# Микрофинансы в макроотрыве



**Если в банковском секторе со снижением ставки ЦБ происходят лишь осторожное «потепление» и активизация спроса на кредиты, то рынок МФО демонстрирует гораздо более высокие темпы прироста**

Текст

**ПАВЕЛ САМИЕВ,**  
УПРАВЛЯЮЩИЙ ДИРЕКТОР НРА, ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР «БИЗНЕСДРОМ»  
**ФАИНА ФИЛИНА,**  
ДИРЕКТОР ПО PR-КОММУНИКАЦИЯМ И МАРКЕТИНГУ «БИЗНЕСДРОМ»,  
СПЕЦИАЛЬНО ДЛЯ «**Б.О.**»

**С**огласно статистике ЦБ, за первый квартал 2017 года совокупная сумма задолженности по микрозаймам составила 96,4 млрд рублей, что на 9,4% больше значения на конец 2016 года, а число действующих заемщиков с начала года выросло на 14,6% и почти достигло 6 млн. По прогнозам «БизнесДром», рынок микрофинансирования продолжит расти и по итогам 2017 года вырастет не менее чем на 10%.

Ключевые факторы, влияющие на этот тренд, — высокий спрос на микрозаймы со стороны различных категорий заемщиков, снижение ценовых и неценовых параметров по кредитам МФО, а также возможное дальнейшее снижение ставки ЦБ.

## Популярные микроссуды

Сегодня на рынке отмечается высокий спрос на микрозаймы. Так, по итогам первого квартала 2017 года было заключено 5,7 млн договоров, что выше показателей за аналогичный период 2016 года на 33%. Объем выдач микрозаймов за указанный период составил 56,6 млрд рублей, что на 5,2% выше показателя четвертого квартала 2016 года. Рост спроса на продукты микрофинансовых организаций связан в первую очередь со снижением ставок по кредитам, которое более активно происходит именно в сегменте микрофинансирования. По данным ЦБ, среднерыночное значение полной стоимости кредита (ПСК) по коротким займам на срок до одного месяца на сумму до 30 тыс. рублей (их еще называют кредитами «до зарплаты») за первый квартал 2017 года достигало 599,3% годовых. Несмотря на высокие абсолютные значения показателя, он на 14,3 п.п. ниже значения за аналогичный период 2016 года. По более длинным кредитам МФО ставки также корректируются

вниз. Среднерыночное значение ПСК по микрозаймам на срок от одного до двух месяцев на сумму свыше 30 тыс. рублей снизилось на 7,1 п.п. и составило 84,6%.

Средняя сумма микрозайма остается в целом стабильной: 9,9 тыс. рублей в первом квартале 2017 года, 9,4 тыс. рублей в четвертом квартале 2016-го.

Структура заемщиков МФО также не претерпевает существенных изменений. Объем выдач микрозаймов юрлицам в первом квартале вырос по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 38,2%, до 2,6 млрд рублей (в структуре совокупного портфеля МФО это 4,6% общего объема выданных микрозаймов), индивидуальным предпринимателям — на 24,4%, до 2,3 млрд рублей (4,1% общего объема выданных микрозаймов). Суммарный портфель ссуд малому бизнесу от МФО составил около 5 млрд рублей, что на 31,3% выше значения 2016 года.

По нашим оценкам, активное развитие данного направления кредитования МФО было простимулировано не только снижением ставок и неценовых параметров, но и, в частности, поправками в Закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях», которые увеличили максимально допустимый размер микрозайма для юридических лиц и индивидуальных предпринимателей с 1 млн до 3 млн рублей. В связи с принятием законодательных изменений вырос портфель по МСБ, в то же время, займы стали крупнее, и как результат сократилось число договоров с юрлицами — на 18% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года (до 3,5 тыс.). Количество договоров

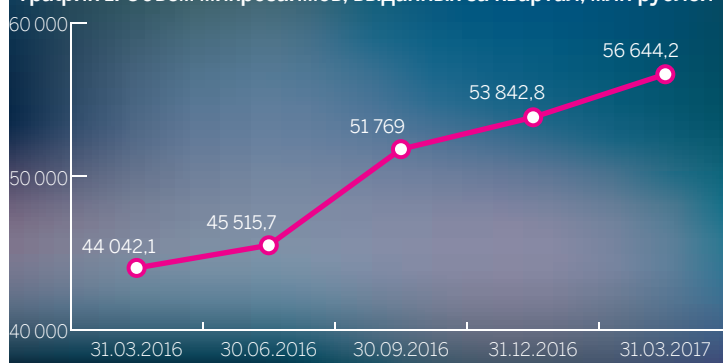
с индивидуальными предпринимателями также снизилось (на 43,8%, до 3,5 тыс.).

МФО в первом квартале 2017 года показали хороший финансовый результат — заработали 3,3 млрд рублей прибыли, что на 46,9% больше, чем за аналогичный период 2016 года.

### «Живой» рынок

Параллельно на рынке усиливается концентрация и происходит сокращение участников — так, число МФО за первый квартал 2017 года сократилось на 126 (до 2462). При этом рынок — «живой»: на нем по-прежнему активно появляются новые игроки, кого-то принудительно исключает из реестра регулятор, кто-то сворачивает бизнес самостоятельно. За первый квартал 2017 года за постоянные нарушения законодательства были исключены из реестра 184 МФО, а еще 78 отказались самостоятельно от ведения деятельности. При этом за отчетный период появилось 140 новых МФО. Для сравнения: в четвертом квартале 2016 года число МФО сократилось на 586, таким образом, темпы сокращения числа участников на рынке снизились, однако, скорее всего, они ускорятся по итогам года, так как регуляторная политика по чистке рынка МФО только недавно стартовала и, безусловно, продолжится.

График 1. Объем микрозаймов, выданных за квартал, млн рублей



Источник: «БизнесДром» по данным ЦБ

### Под лупой у регулятора

Регулятор вплотную занялся чисткой рынка МФО в 2016 году, и в 2017-м повышение прозрачности отрасли останется важной задачей для ЦБ. Регулятор планирует и далее исключать из реестра организации, деятельность которых непрозрачна, а положение — финансово неустойчиво, в частности организации, которые не выполняют установленные законодательством требования, нарушают права потребителей, не выполняют нормативы финансовой устойчивости и надежности (например, не формируют резервы на возможные потери по займам в размере 100% к концу года), не вступают в СРО или и вовсе не ведут деятельность (не выдают микрозаймы).

В целом, очищение рынка от игроков, не ведущих реальную деятельность, либо недобросовестных игроков, повышение прозрачности микрофинансовой деятельности, по нашим оценкам, приведет к дальнейшему повышению роста спроса на кредиты.

### МНЕНИЕ ЭКСПЕРТА



**Дмитрий Павлин,**  
руководитель  
производственного  
центра «ПрограмБанк.  
ФронтОфис»,  
ПрограмБанк

Из-за общего ухудшения материального положения граждан падает число качественных заемщиков и банковские кредиты становятся недоступными гражданам с подпорченной кредитной историей. При этом экстренные ситуации бывают разные, и в таких

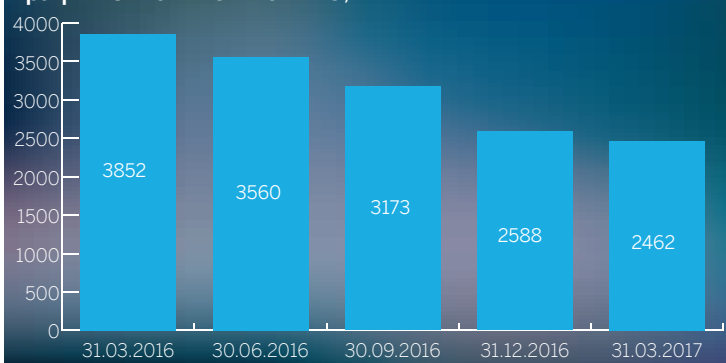
условиях социально незащищенным слоям населения негде взять займы, кроме как в МФО, а высокие ставки — это лишь отражение специфики высокорискованного сегмента, где уровень невозвратов 20–25% является нормой. Из статистики Банка России видно, что в структуре кредитной задолженности физлиц в нашей стране задолженность перед банками составляет около 99%, а задолженность перед МФО — лишь немногим более 1%. Так что шум в СМИ об опасном росте кредитной нагрузки населения скорее объясняется тем, что страна входит в очередной электоральный цикл. Нужно отдать должное Банку России: проводится

последовательная работа по переводу отношений между МФО и заемщиками в цивилизованную форму. К сожалению, законодательная и надзорная деятельность приводит не только к сокращению выручки, но и к росту затрат микрофинансовых организаций: на комплекс мер по противодействию легализации, по переходу на единый план счетов и т.д. ПрограмБанк как вендор с давней историей видит свою миссию в том, чтобы обеспечить микрофинансовые институты проверенными инструментами для выполнения требований Банка России, нивелировав таким способом регуляторные риски. И что важно — с посильными затратами.

В рамках этой миссии мы сейчас ведем проекты по переводу ряда МФО на новые стандарты бухгалтерского учета. Среди наших клиентов — фонды микрофинансирования, занимающие лидирующие позиции в рейтинге РА «Эксперт», и МФК «МигКредит», входящая в топ-3 рынка микрофинансирования. Также мы ведем совместный проект с СРО «Единство» по адаптации нашего программного обеспечения под унифицированные требования СРО. Это дает микрофинансовым компаниям с небольшим уровнем капитализации качественный программный продукт по приемлемой цене.

**График 2. Структура портфеля микрозаймов в I квартале, млн рублей**


Источник: «БизнесДром» по данным ЦБ

**График 3. Количество МФО, шт**


Источник: «БизнесДром» по данным ЦБ

а также привлечет дополнительные инвестиции на рынок. Не высокие ставки по консервативному варианту формирования сбережений — банковским вкладам — стимулируют инвесторов искать другие, более доходные варианты. Вложения в МФО являются привлекательной альтернативой, инструментом, который может принести доходность свыше 20%.

Статистика подтверждает рост интереса инвесторов к МФО. В первом квартале 2017 года МФО привлекли 16,5 млрд рублей (накопленным итогом), это на 11,7% выше значения за четвертый квартал 2016 года. Средний размер привлеченных инвестиций от одного инвестора — юридического лица составляет около 20 млн рублей (+55,6% по сравнению с аналогичным периодом 2016 года), от физического лица — 3,1 млн рублей (+30,1%). При этом доля инвестиций от физлиц снижается (с 62,9 до 58,8%), и эта динамика сохранится, так как, согласно законодательным изменениям, привлекать деньги от граждан, не являющихся учредителями, теперь могут только участники рынка, которые получили статус МФК.

### Будущее микрофинансов

Рост объемов рынка МФО сопровождается рядом структурных и законодательных изменений. В частности, микрофинансовые организации разделились на МКК и МФК, только последние могут привлекать инвестиции от физлиц. Пока около 35 компаний получили такой статус.

Другое структурное изменение — стимулирование микрофинансовой деятельности в сегменте МСБ. Уже был расширен максимальный лимит микрозайма для индивидуальных предпринимателей и юрлиц. Кроме того, ЦБ ввел новые требования, в рамках которых микрозаймы делятся на две новые группы — задолженность по займам «до зарплаты» и ссуды для малого

и среднего бизнеса. По первой группе регулятор установил повышенные нормы резервирования, а по ссудам для МСБ нормы резервирования стали льготными.

Также игроки рынка привыкают к более жесткому контролю со стороны ЦБ. Уже принято два новых профессиональных стандарта в сфере микрофинансирования — по защите прав потребителей и по управлению рисками. Стандарт о защите прав и интересов клиентов вступил в силу с 1 июля 2017 года, а с начала 2018-го будет обязателен для исполнения всеми игроками рынка и стандарт по управлению рисками. По нашим оценкам, введение данных стандартов будет стимулировать дальнейшее повышение доверия к микрофинансовой деятельности и со стороны клиентов — заемщиков МФО, и со стороны инвесторов, и со стороны регулятора. Бизнес МФО все же остается одним из самых высокорисковых, что признают и сами микрофинансовые компании. Введение стандартов качества повысит ответственность игроков рынка, прозрачность их бизнеса и продуктов для конечных потребителей. Безусловно, это приведет и к дальнейшему сокращению участников рынка, так как не все будут готовы к ужесточению «правил игры». В разработке находится и третий стандарт — по операциям на финансовом рынке.

В то же время есть ограничения. Например, сегодня активно обсуждается законодательная инициатива по ограничению предельной ставки по микрозаймам для населения в 150%, что, с одной стороны, может повлечь активный рост спроса на кредиты микрофинансовых компаний, с другой, резко понизит маржинальность данного бизнеса и приведет к сжатию рынка. Также в сегменте традиционно отмечаются высокая просрочка и риски невозврата. В принципе, у МФО много закредитованных заемщиков, а также тех, кто имел сложности с обслуживанием финансовых обязательств в прошлом. Так, по данным Объединенного кредитного бюро, 33% заемщиков, получивших новый микрозайм в 2017 году, имеют просрочку свыше 30 дней по ранее открытым обязательствам, из них 26% имеют непогашенную просрочку 90 дней и более.

В любом случае микрофинансовый рынок в 2017 году, по нашим оценкам, покажет более высокие темпы прироста (не менее чем на 10%), чем банковское кредитование, в том числе розничное. Рынок переживает стадию активного развития, хотя стоит также отметить, что разница в темпах роста МФО и банковского кредитования сегодня меньше, чем несколькими годами ранее, когда МФО росли в несколько раз быстрее банков — в первую очередь из-за эффекта низкой базы.

**БО**