

## ЭТАПЫ СТАНОВЛЕНИЯ РОССИЙСКОГО РЫНКА МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ И ПЕРСПЕКТИВЫ ЕГО ДАЛЬНЕЙШЕГО РАЗВИТИЯ

**А.А. Собин,**

*МВА, РАНХиГС, г. Москва,  
Высшая Школа корпоративного управления*

### THE STAGES OF DEVELOPMENT OF THE RUSSIAN MICROFINANCE MARKET AND ITS FUTURE PROSPECTS

**Sobin A.A.**

*Annotation*

The article describes stages of formation of the Russian microfinance market, performs analysis of the dynamics of the market in terms of number of the officially registered credit institutions and total volume of microloans issued to the public. Microfinance market structure characteristics performed by category of MFIs organizations, the volume of issued micro-loans and medium-sized amounts of lending for each category. As a result of the analysis assesses the prospects for further development of the Russian MFI market.

*Key words:*

stages of development of the MFI market, micro-credit, microfinance institutions, micro-loans dynamics, structure of the MFI market.

*Аннотация*

В статье рассматриваются этапы становления российского рынка микрофинансирования, выполняется анализ динамики рынка в разрезе количества официально зарегистрированных кредитных организаций и совокупного объема микрозаймов, выданных населению. Характеристика структуры микрофинансового рынка осуществляется в разрезе категорий организаций МФО, объемов выданных организациями микрозаймов и средних сумм кредитования по каждой категории. По итогам анализа дается оценка перспектив дальнейшего развития российского рынка МФО.

*Ключевые слова:*

этапы развития рынка МФО, микрокредитование, микрофинансовые организации, динамика микрозаймов, структура рынка МФО.

**И**нститут микрофинансирования, получивший в последние годы интенсивное развитие в качестве дополнения к традиционным финансовым инструментам российского финансового рынка, можно охарактеризовать как одно из наиболее перспективных направлений повышения доступности финансовых услуг, альтернативный источник кредитных ресурсов и как важную составляющую государственной финансово-кредитной системы РФ.

Согласно зарубежной интерпретации, сущность микрофинансирования можно охарактеризовать как деятельность, направленную на предоставление базовых финансовых услуг (выдачу займов, сохранение сбережений и др.) людям, которые не могут претендовать на стандартные банковские финансовые услуги: бедному населению, начинающим предпринимателям, иммигрантам, женщинам и другим малообеспеченным категориям [3, с. 144].

Современная эпоха микрофинансирования берет свое начало из 70-х гг. XX в. Ее основателем традиционно считается профессор экономики из Бангладеш, лауреат Нобелевской премии Мухаммад Юнус – разработчик социального проекта для финансирования малообеспеченных слоев населения [9]. Согласно идее М. Юнуса, создание эффективной модели улучшения благосостояния малоимущих слоев населения планеты возможно на основе предоставления этим категориям граждан возможности аккумулировать доходы за счет предпринимательской деятельности. Модель М. Юнуса доказала свою работоспособность, получив первоначально распространение в беднейших регионах мира – слаборазвитых государствах с высоким уровнем концентрации малоимущего населения (Африке, Юго-Восточной Азии, Латинской Америке), после чего стала набирать популярность и в других странах мира, в том числе в западноевропейских государствах и США.

Современное микрофинансирование представляет собой мощную индустрию, мировая история которой насчитывает уже более четырех десятилетий, а масштабы измеряются сотнями миллионов клиентов. Однако в России указанный сегмент финансового рынка начал активно развиваться относительно недавно. Современную российскую историю микрофинансирования можно представить в виде пяти основных этапов:

1. 1990 г. – 1994 г. – преобладание в РФ неофициальных институтов микрофинансирования, представленных преимущественно неформальными обществами взаимного страхования среди узкого круга предпринимателей и на фоне практически полного отсутствия официальных микрофинансовых структур. В нормативно-законодательной сфере РФ в указанный период отсутствовали какие-либо документы, имеющие отношение к сфере микрофинансирования.

2. 1994 г. по 1998 г. – первые попытки практического освоения микрофинансовой деятельности самостоятельными российскими небанковскими институтами, осуществляемые преимущественно при поддержке разнообразных программ международных институтов развития (ЕБРР, TACIS, USAID и др.). Второй этап современной российской истории микрофинансирования можно охарактеризовать как период набора опыта первыми отечественными МФО небанковского типа.

3. 1998 г. – 2010 г. – наращивание объемов российского рынка МФО и увеличение количества участников данного рынка. Со стороны банковского сектора появляется интерес к сфере микрофинансирования и кредитной кооперации. Начиная с 1998 г. в РФ стали реализовываться проекты финансирования микробизнеса, получившие официальное название микрофинансовых программ и внедрявшиеся в российскую практику на основе международных технологий.

Первые участники микрофинансового рынка появились в России в 2003 г. в лице коммерческих микрофинансовых организаций (МФО). Данный период можно с полным основанием считать временем официального признания микрофинансирования в качестве одной из составляющих российской финансово-кредитной системы. В федеральной программе поддержки малого предпринимательства микрофинансирование было упомянуто в качестве одного из наиболее важных инструментов. Полити-

ка повышения доступности финансовых услуг для населения трансформировалась в разработку на национальном уровне государственной концепции, определяющей стратегию и комплекс ключевых мер для развития микрофинансирования [7].

4. 2010 г. – 2014 г. – институциональное оформление российского микрофинансового рынка. Микрофинансовые организации получили официальный статус и признание в нормативно-правовом пространстве.

5. 2014 г. и по настоящее время – продолжение активной институционализации микрофинансового рынка на фоне реализации ряда законодательных инициатив, направленных на совершенствование нормативной базы, регулирующей сферу микрофинансирования в РФ.

Принятие в 2010 г. Федерального закона №151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» стало важным шагом к формированию в России эффективной системы правового регулирования микрофинансовой деятельности [8]. В рамках упомянутого законодательного акта были формализованы границы микрофинансового рынка, установлены основные параметры и правовые основы осуществления микрофинансовой деятельности: регламентированы условия предоставления микрозаймов, определен порядок получения и утраты статуса МФО, установлены права и обязанности уполномоченного органа в сфере микрофинансовой деятельности.

Анализ состояния отечественного микрофинансового рынка свидетельствует о том, что он вступил в период своего интенсивного развития. Начав свой активный рост с 2010 г., российский рынок микрофинансирования до 2014 г. демонстрировал высокие темпы наращивания. За 2009-2012 гг. объемы микрофинансирования выросли в 2,5 раза и достигли 48 млрд. руб., демонстрируя при этом ежегодные темпы роста на уровне 30-35%. По итогам 2013 г. объем портфеля займов российских микрофинансовых компаний вышел на уровень 85 млрд. руб. при приросте в 40%. По итогам 2014 г. совокупный портфель микрозаймов составил 131 млрд. руб., демонстрируя прирост на уровне 54% (рис. 1) [4].

Ужесточение требований банков к заемщикам способствовало их перетоку из банковского сектора в МФО. За 2015 г. было заключено на 29,9% больше договоров (11,32 млн. договоров), чем в 2014 г. Однако такие факторы, как падение реаль-



Рисунок 1. Динамика роста объемов микрофинансирования и количества зарегистрированных МФО в России, 2010–2015 гг. [4]

ных доходов населения и снижение активности бизнеса, оказали в 2015 г. сильное давление на рынок микрозаймов. Согласно данным Банка России, по итогам 2015 г. объем российского рынка микрозаймов оценивается на уровне 140 млрд. руб. при годовом приросте 6,9% [4].

В конце 2014 г. число МФО, зарегистрированных в госреестре, составляло 4200 единиц. В результате мер, принимаемых регулятором по ужесточению контроля в сфере микрофинансовой деятельности, число МФО к началу 2016 г. сократилось на 512 единиц (12%) и составило 3688 официальных участников рынка микрофинансирования РФ. Из официально зарегистрированных микрофинансовых организаций наибольшее количество составляют частные МФО из сегмента PDL (микрозаймы «до зарплаты»). Можно ожидать, что тенденция сокращения количества МФО будет сохраняться и далее вследствие ужесточения Банком России надзора, направленного на очищение рынка микрозаймов от «серых» компаний и повышение его прозрачности.

Сокращение в 2015 г. числа зарегистрированных МФО практически не повлияло на концентрацию рынка. Количество организаций, совместно контролируемых 80% совокупного портфеля микрозаймов, сократилось со 179 до 171, а доля 100 крупнейших снизилась с 70,8% до 69,7% от общей суммы портфеля. На эти 100 крупнейших организаций приходится 38,5% договоров, заключенных на рынке МФО в 2015 году [4].

По совокупному размеру портфеля в десятку лидеров рынка МФО входят следующие компании: Домашние деньги, Деньги сразу, МигКредит, Быстроденьги, МИКРОФИНАНС, ФИНОТДЕЛ, Микро Капитал Руссия, MoneyMan, VIVA Деньги, Срочно

деньги. Доля указанных компаний в отечественном портфеле микрозаймов составляет 27,62 % (табл. 1).

Современный российский рынок МФО можно разделить на 3 основных сегмента, которые отличаются друг от друга как целевой аудиторией, так и объемами, сроками и эффективными ставками: это кредиты до зарплаты (PDL), потребительские займы для физических лиц (Installments) и микрозаймы для МСБ (SME) [2]. За редким исключением, все игроки рынка МФО специализируются на каком-то одном определенном сегменте.

Структура рынка МФО в 2015 г. в разрезе указанных трех сегментов характеризуется следующими объемами выдачи займов (рис. 2).

В 2015 г. рост общего объема выданных микрозаймов был обусловлен увеличением числа займов, приходящихся на физических лиц (84,0%). Сумма займов физическим лицам за год выросла на 11,7% (до 117,5 млрд. руб.), количество договоров, заключенных с физическими лицами, увеличилось на 30,5% (до 11,27 млн. шт.). Средняя сумма займа, выданная физическому лицу, снизилась с 12,2 до 10,4 тыс. руб. При этом объем микрозаймов «до зарплаты» продемонстрировал значительный рост в 45,6% (что обусловлено развитием каналов продаж через интернет (онлайн-микрозаймы)) и достиг значения в 62,8 млрд. руб. Средняя сумма микрозайма в данной категории выросла с 5,8 тыс. руб. в 2014 г. до 6,7 тыс. руб. в 2015 г. [4].

Объем микрозаймов индивидуальным предпринимателям за 2015 г. снизился с 14,3 до 11 млрд. руб., юридическим лицам – с 11,9 до 11,4 млрд. руб. Снижение активности среднего и малого бизнеса отразилось на динамике спроса МСБ на микро-

Таблица 1

Портфель микрозаймов в разрезе крупнейших МФО [1]

Наименование микрофинансовой организации	МФО в совокупном портфеле микрозаймов
Домашние деньги	10,68%
Деньги сразу	3,54%
МигКредит	2,89%
Быстроденьги	2,33%
МИКРОФИНАНС	2,01%
ФИНОТДЕЛ	1,85%
Микро Капитал Россия	1,16%
MoneyMan	1,13%
VIVA Деньги	1,05%
Срочноденьги	0,98%
Прочие МФО	72,38%

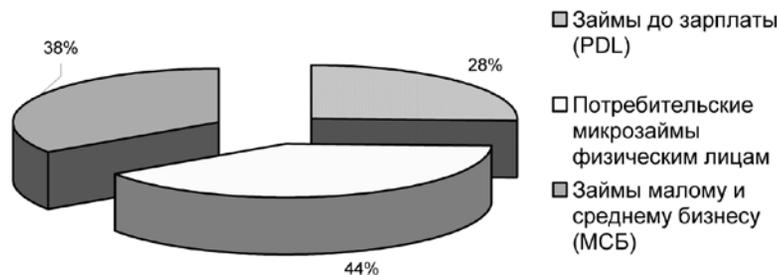


Рисунок 2. Российский рынок МФО в разрезе 3 сегментов в 2015 г., %

займы: число договоров с юридическими лицами и ИП сократилось за год на 32,7% (до 53,6 тыс. шт.). Средний размер микрозайма индивидуальному предпринимателю в 2015 г. увеличился с 311 тыс. руб. до 340 тыс. руб., юридическому лицу – с 350,8 тыс. руб. до 533 тыс. руб. Рост объема выданных микрозаймов в 2015 г. привел к увеличению размера портфеля микрозаймов на 22,7% (с 57,3 до 70,3 млрд. руб.) [4].

Согласно прогнозам рейтингового агентства «Эксперт РА» и НАУМИР (Национального партнерства участников микрофинансового рынка), динамика среднегодового прироста российского рынка МФО в ближайшие годы сохранит тенденцию опережения темпов роста банковской розницы, причем, согласно этим же прогнозам, к концу 2017 г., при условии сохранения текущего высокого спроса на услуги МФО, можно ожидать даже двойного увеличения объемов микрофинансового рынка РФ [5; 6].

Одним из основных факторов, сдерживающих рост рынка в 2016 г., может стать усиление регулятивных требований и контроля за МФО. При этом наиболее значимое влияние на участников рынка окажет необходимость создания резервов по проблемным микрозаймам, что, ввиду их значительной доли на балансах МФО, может стоить микрофи-

нансовым компаниям, по оценкам «Эксперт РА», в среднем до 1/3 их совокупного капитала. Поддержание высокой доли «неработающих» активов не позволит наращивать объемы выдачи микрозаймов, что затормозит рост бизнеса.

Тем не менее, несмотря на перечисленные сдерживающие факторы, перспективы развития российского рынка микрофинансовых услуг можно считать многообещающими по следующим причинам:

- продолжающаяся активная институционализация рынка МФО и тенденция к формированию единых стандартов деятельности;
- высокая эффективность и хорошая финансовая устойчивость МФО, работающих в указанном сегменте финансового рынка РФ;
- наличие реального высокого спроса на микрофинансовые услуги.

Таким образом, на фоне снижения активности банков по предоставлению кредитов населению и субъектам малого и среднего бизнеса, микрофинансирование является на сегодняшний день одним из самых динамично развивающихся секторов финансового рынка России, а постоянно растущий спрос на продукты и услуги МФО дает все основания считать данный сегмент рынка одним из самых перспективных.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ:

1. Информационный портал [zaim.com](http://zaim.com). Крупнейший каталог МФО. URL: <https://zaim.com/articles/rynok-mfo-v-tsifrah/vzlety-i-padeniya/> (дата обращения: 20.06.2016).
2. Кан Г., Плотников Д. Рынок микрофинансирования в Российской Федерации – время взрослеть (25.05.2015) / Moscow Consulting Group. URL: <http://moscow-consulting.com/ru/publications/russian-microfinance-market-its-time-to-grow-up> (дата обращения: 15.06.2016).
3. Мамута М. В., Сорокина О. С. Введение в микрофинансирование // Глобальные рынки и финансовый инжиниринг. – 2015. – Т. 2. – №2. – С. 143-156.
4. Обзор ключевых показателей микрофинансовых организаций за 2015 год. Информационно-аналитические материалы. 2015. – №4. – М.: Банк России. – 14 с. URL: [http://www.cbr.ru/finmarkets/files/supervision/review\\_mfo\\_110516.pdf](http://www.cbr.ru/finmarkets/files/supervision/review_mfo_110516.pdf) (дата обращения: 15.06.2016).
5. Официальный сайт НАУМИР (Российский Микрофинансовый Центр). URL: <http://www.rmcenter.ru/naumir/> (дата обращения: 15.06.2016).
6. Официальный сайт Рейтингового агентства «Эксперт РА». URL: <http://www.raexpert.ru/raiting/> (дата обращения: 15.06.2016).
7. Распоряжение Правительства РФ от 17.11.2008 №1662-р (ред. от 08.08.2009) «О Концепции долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 года». URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_90601/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_90601/) (дата обращения: 16.05.2016).
8. Федеральный закон от 02.07.2010 №151-ФЗ (ред. от 29.12.2015) «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях». URL: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_102112/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_102112/) (дата обращения: 16.05.2016).
9. Yunus M. Creating a world without poverty : social business and the future of capitalism / Muhammad Yunus With Karl Weber. 1st ed. – New York: PublicAffair, 2007. – 297 p.

---

© А.А. Собин (Sobin.anton@yandex.ru). Журнал «Современная наука: актуальные проблемы теории и практики»