Банк России

II квартал 2022 года

# ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ МИКРОФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2022

# ОГЛАВЛЕНИЕ

Краткое содержание ..... 3

1. Рост портфеля почти остановился ..... 4

*Врезка. Как МФО перестраивают бизнес-модели в новых условиях ..... 6*

2. Просроченная задолженность увеличилась ..... 9

3. Рост прибыли крупнейших участников рынка ..... 10

4. Сокращение долгового финансирования МФО ..... 12

5. Повышенный спрос на услуги ломбардов сохраняется ..... 14

6. Число пайщиков КПК выросло ..... 15

Список сокращений ..... 16

Материал подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования.

Статистические данные к обзору опубликованы в разделе *Финансовые рынки/Микрофинансирование/Статистика*.

При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: *www.cbr.ru*

© Центральный банк Российской Федерации, 2022

# КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ[1]

В II квартале 2022 г. уровень неопределенности в экономике оставался повышенным, что отразилось на сегменте микрофинансовых институтов. На фоне роста цен на товары, удорожания займов, изменения ситуации на рынке труда и неопределенности в отношении будущих доходов спрос клиентов сместился от долгосрочных к краткосрочным и среднесрочным займам. Объем портфеля микрозаймов за квартал незначительно вырос при сокращении объемов выдач и увеличении просроченной задолженности. Ужесточались стандарты выдач, а доля онлайн-сегмента в выдачах росла. Регуляторные послабления в части размера ПСК позволили компаниям восстановить показатели рентабельности.

- Рост портфеля микрозаймов в II квартале 2022 г. замедлился до 1% к/к на фоне снижения выдач займов физическим лицам и увеличения выдач субъектам МСП. В структуре выдач физическим лицам выросла доля краткосрочных займов. На фоне роста технологичности сектора продолжала расти доля онлайн-займов в среднесрочном и долгосрочном сегментах.
- Основная часть компаний предоставляла займы в сегменте PDL и смежных с ним сегментах IL. Крупные компании с высокой долей онлайн-займов активно развивают продукты с суммой до 30 тыс. руб. (как в сегменте PDL), но на более длинные сроки. Активность в сегменте POS-микрозаймов значительно снизилась на фоне удорожания товаров длительного пользования.
- Доля просроченной задолженности NPL90+ в портфелях МФО выросла до 34,6% При этом уровень просрочки по новым займам сократился на фоне ужесточения стандартов выдач. Это может означать, что рост просроченной задолженности окажется временным.
- Регуляторные послабления в части размера ПСК и развитие новых продуктов в среднесрочном сегменте IL позволили компаниям увеличить чистую прибыль и компенсировать рост операционных издержек.
- Доля доходов МФО от непрофильных направлений деятельности (различных видов страхования, телемедицины, СМС-информирования, расширенного пакета обслуживания и так далее) остается высокой, а количество компаний, получающих такие доходы, выросло.
- На фоне роста стоимости фондирования (прежде всего по кредитам банков) объемы долгового финансирования МФО сократились. При этом в структуре привлеченных займов выросла доля юридических лиц (включая учредителей), не являющихся кредитными организациями.
- Повышенный спрос на услуги ломбардов сохранялся. На фоне роста числа новых заемщиков и ужесточения стандартов выдач заметно выросла ПСК и снизился средний размер займа.

[1] *Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной по состоянию на 25.08.2022. В связи с тем что государственные МФО предпринимательского финансирования перешли с II квартала 2021 г. на полугодовой формат представления отчетности, по показателям деятельности микрофинансовых организаций на даты, отличные от полугодовых, приведены оценочные данные.*

# 1. РОСТ ПОРТФЕЛЯ ПОЧТИ ОСТАНОВИЛСЯ

- Рост портфеля в секторе микрофинансирования сдерживался повышенной неопределенностью в отношении будущих доходов заемщиков, которая традиционно характерна для начальной фазы адаптации экономики к изменившимся условиям. Это сопровождалось ростом доли краткосрочного сегмента PDL, сокращением выдач в сегменте IL и снижением среднего размера займа.
- Доля онлайн-займов в секторе продолжает расти в основном за счет появления новых продуктов в сегменте IL.
- Выдачи займов МФО, занимающихся предпринимательским финансированием, значительно выросли.

Существенное изменение внутренних и внешних условий, рост неопределенности в отношении будущих доходов и снижение потребительской активности отразились на профильных активах отрасли МФО. Квартальный темп прироста портфеля микрофинансовых организаций в II квартале 2022 г. замедлился, но оставался положительным за счет новых займов субъектам МСП. Портфель микрозаймов на 30.06.2022 (сумма задолженности по основному долгу по выданным микрозаймам) составил 346 млрд руб. (+1% к/к и +21% г/г), в том числе займы физическим лицам – 279 млрд руб. (на уровне предыдущего квартала и +25% г/г) (рис. 1). Портфель потребительских ссуд банков на конец II квартала 2022 г. составил 11,5 трлн руб. (-2% к/к и +8% г/г)[1].

Незначительные темпы роста портфеля в отчетном квартале сопровождались снижением общего объема выдач, ужесточением условий отбора заемщиков, увеличением уровня просроченной задолженности по старым займам и ростом доли краткосрочного сегмента в выдачах. Выдачи в сегментах IL и POS сократились на фоне выросшей неопределенности относительно будущих доходов населения, удорожания потребительских товаров длительного пользования и снижения их предложения. Выдачи в краткосрочном сегменте PDL, напротив, выросли в условиях снижения горизонта планирования (рис. 2).

В отчетном квартале продолжала расти роль дистанционных каналов продаж, в том числе лидогенераторов[2]. Доля онлайн-займов в выдачах PDL сохранилась на уровне 86%, а в выдачах IL (включая POS) выросла за квартал с 51 до 61%. В целом по сегменту физических лиц доля онлайн-займов достигла 73%, то есть лишь около четверти займов выдавалась в офисах МФО (рис. 3). Рост онлайн-сегмента вызван в том числе сокращением выдач в сегменте POS, который представлен преимущественно офлайн-займами.

Ужесточение скоринговых процедур МФО, рост ставок по среднесрочным займам и рост доли краткосрочных займов привели к снижению среднего размера займа, выданного физическим лицам: в II квартале 2022 г. он составил 11,6 тыс. руб. (кварталом ранее – 12,6 тыс. руб.). При этом средний размер займа в сегменте PDL вырос с 8,6 до 8,7 тыс. руб., а в сегменте IL – снизился с 16,6 до 14,8 тыс. рублей. В сегменте POS, который в большей степени пострадал от снижения объемов торговли электроникой и бытовой техникой, средний размер займа снизился с 36,7 до 28,8 тыс. рублей.

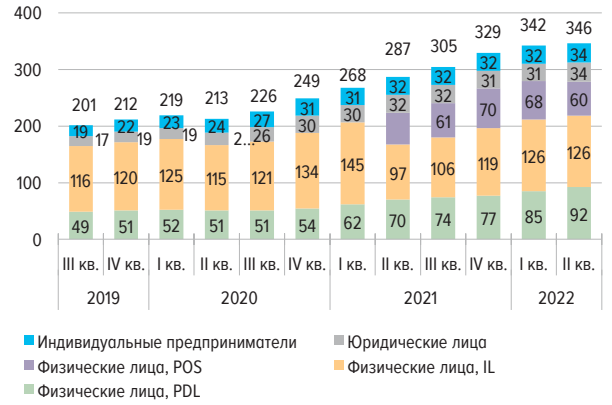
Выдачи займов МФО, занимающихся предпринимательским финансированием, в II квартале 2022 г. значительно выросли и вернулись к уровню конца 2020 года. Это может быть вызвано тем, что часть компаний, столкнувшихся с ужесточением условий банковского кредитования,

---

[1] *Потребительские ссуды (за исключением ипотечных кредитов и автокредитов), находящиеся в портфелях однородных ссуд у банков. Подробнее см.: «О развитии банковского сектора Российской Федерации».*

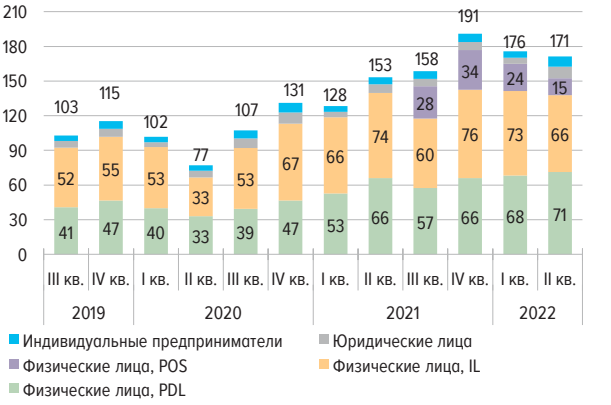
[2] *Интернет-витрины, объединяющие предложения от многих МФО и позволяющие оптимизировать затраты на привлечение клиентов.*

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ПОРТФЕЛЯ МИКРОЗАЙМОВ, НА КОНЕЦ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА (МЛРД РУБ.) *Рис. 1*



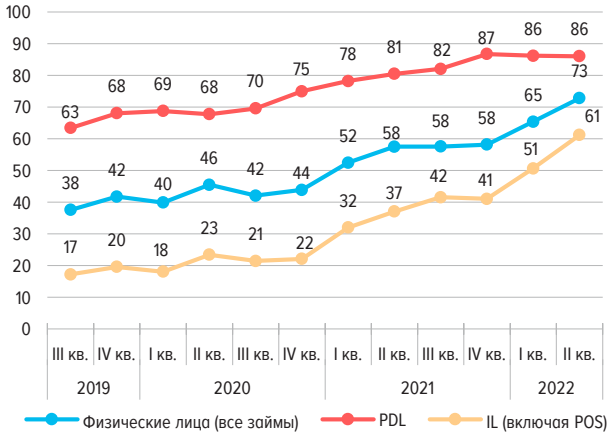

*Примечание. До 31.03.2021 включительно микрозаймы POS оотражены и не выделены в отдельную категорию.*
*Источник: Банк России.*

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ВЫДАННЫХ ЗА КВАРТАЛ МИКРОЗАЙМОВ (МЛРД РУБ.) *Рис. 2*



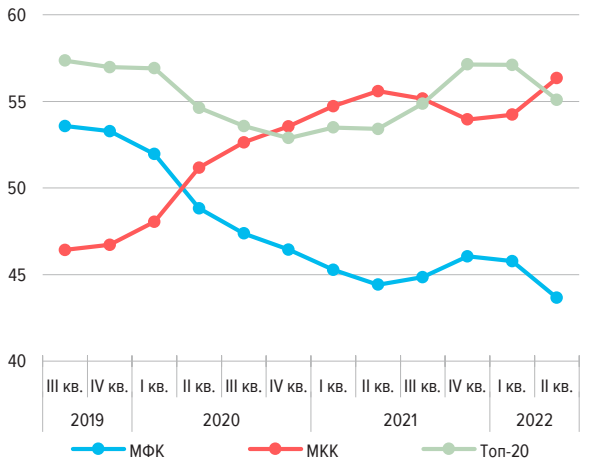

*Примечание. До 30.06.2021 включительно микрозаймы POS отражены и не выделены в отдельную категорию.*
*Источник: Банк России.*

ДИНАМИКА ДОЛИ ОНЛАЙН-МИКРОЗАЙМОВ ОТ ОБЪЕМА ВЫДАННЫХ ЗА КВАРТАЛ МИКРОЗАЙМОВ В СООТВЕТСТВУЮЩЕМ СЕГМЕНТЕ (%) *Рис. 3*




*Источник: Банк России.*

ДОЛИ МФК, МКК И ТОП-20 ОРГАНИЗАЦИЙ ОТ ПОРТФЕЛЯ МИКРОЗАЙМОВ (%) *Рис. 4*




*Источник: Банк России.*

обращалась в МФО. Доля займов юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям в профильных активах отрасли выросла за квартал с 18 до 20%. Средний размер займа индивидуальным предпринимателям не изменился и составил 1,6 млн руб., а размер займа юридическим лицам вырос с 2,1 до 2,3 млн рублей.

Количество заемщиков – физических лиц (с учетом пересечений) по действующим договорам микрозайма составило 19 млн лиц[3] (+3% к/к и +25% г/г). Одновременно с этим продолжала расти доля договоров, предоставленных заемщикам с ПДН более 80%[4], поэтому рост числа заемщиков скорее всего происходил за счет тех, кто уже имеет займы в других МФО либо банках. Для ограничения закредитованности граждан Банк России предпринимает ряд регуляторных мер: в частности, повышаются размеры коэффициенты риска для вновь выдаваемых

[3] *Показатель включает преимущественно физических лиц и не учитывает возможность двойного счета, когда одно и то же лицо может являться клиентом нескольких МФО.*

[4] *Подробнее см.: Тенденции микрофинансового рынка в II квартале 2022 года.*

займов с повышенным значением ПДН[5], а также планируется установить значения макропруденциальных лимитов для займов со значением ПДН свыше 80%[6].

Несмотря на рост доли краткосрочных займов в выдачах, в значительно изменившихся условиях планируемые изменения в законодательстве о потребительском кредитовании[7] будут способствовать ужесточению скоринговых моделей и более сбалансированному росту числа новых заемщиков.

**Врезка. Как МФО перестраивают бизнес-модели в новых условиях**

- Сегменты краткосрочных и среднесрочных займов на небольшие суммы оставались наиболее конкурентными и популярными среди МФО.
- Среднерыночные значения ПСК в наиболее популярных сегментах оставались вблизи законодательно установленного потолка (1% в день).
- В ряде среднесрочных сегментов концентрация выросла за счет крупных высокотехнологичных участников, выдающих преимущественно онлайн-займы.
- В сегменте POS-микрозаймов активность снизилась на фоне роста цен на товары длительного пользования и неопределенности заемщиков в отношении будущих доходов.

На период с 25.02.2022 по 30.06.2022 Банк России приостановил действие ограничений на ПСК (займа). Это позволило МФО адаптировать бизнес-модели под новые условия и отчасти компенсировать возросшую стоимость фондирования и рост операционных издержек. При этом размер ПСК оставался не выше 1% в день.

Для более подробного изучения бизнес-моделей МФО, работающих в различных сегментах ПСК, были проанализированы данные по компаниям, которые выдавали займы физическим лицам в I и II кварталах 2022 года[1].

В структуре выдач в II квартале снизилась доля POS-микрозаймов и выросла доля краткосрочных и среднесрочных займов на небольшие суммы (табл. 1). Компании активно предлагали продукты в смежных с PDL сегментах. В частности, доля PDL в структуре выдач выросла с 42 до 47%, а доли сегментов среднесрочных займов до 30 тыс. руб. на срок от 31 дня до 60 дней и на срок от 61 дня до 180 дней увеличились до 14 и до 16% соответственно. Таким образом, около 77% всех займов в II квартале 2022 г. выдавались на сумму до 30 тыс. руб. и на срок до 180 дней.

На фоне регуляторных послаблений размер ПСК в указанных трех сегментах существенно не изменился и составил от 331 до 352% годовых. При этом более длинный срок займа по сравнению с PDL предполагает более ощутимую переплату для конечного заемщика при сопоставимых ставках[2]. Показатели концентрации выросли: число компаний, работающих в указанных сегментах, сократилось, при этом доли крупнейших МФО по выдачам в среднесрочных сегментах до 30 тыс. руб. выросли. Во всех трех сегментах крупнейшая МФО выдавала преимущественно онлайн-займы.

Рост неопределенности в отношении будущих доходов, рост цен на электронику и товары длительного пользования в условиях ограничения поставок от производителей из недружественных стран привели к снижению спроса на долгосрочные займы и падению их доли в структуре выдач по отрасли. Размер ПСК в сегментах POS-микрозаймов и долгосрочных сегментах IL преимущественно вырос. При этом снизилось число компаний, выдававших займы в этих сегментах, а доли крупнейших компаний варьировались от 28 до 90% на фоне снижения объема выдач POS-микрозаймов вдвое. В основном это крупные МФО, связанные с банками.

*[1] По данным формы отчетности 0420847 по 924 МФО, которые выдавали займы в первом полугодии 2022 года.*

*[2] Итоговая переплата не может превышать изначальную сумму займа более чем в 1,5 раза.*

*[5] С 1 октября 2022 г. см. Указание Банка России от 28.12.2021 № 6043-У «Об экономических нормативах микрокредитной компании» и Указание Банка России от 28.12.2021 № 6044-У «Об экономических нормативах микрофинансовой компании».*

*[6] Введение макропруденциальных лимитов в отношении необеспеченных потребительских кредитов (займов) отложено до 1 января 2023 года.*

*[7] Законопроект №22118-8 принят Государственной Думой в первом чтении в марте 2022 года. В текущей редакции документа предполагается снизить предельный размер ПСК с 1 до 0,8% в день, а максимальный размер выплат, которые МФО могут потребовать с должника, – с 1,5 до 1,3 от размера займа (дополнительно к первоначальной сумме займа).*

СРЕДНЕРЫНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ ПОЛНОЙ СТОИМОСТИ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ МИКРОЗАЙМОВ И ПОКАЗАТЕЛИ КОНЦЕНТРАЦИИ МФО *Табл. 1*

(% ГОДОВЫХ)

| | Среднерыночные значения ПСК, % годовых* | | | Доля сегмента в выдачах, % | | | Количество МФО в сегменте, ед. | | | Доля крупнейшей МФО по выдачам в сегменте, % | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | I кв. 2022 | II кв. 2022 | Изменение | I кв. 2022 | II кв. 2022 | Изменение | I кв. 2022 | II кв. 2022 | Изменение | I кв. 2022 | II кв. 2022 | Изменение |
| **Потребительские микрозаймы с обеспечением в виде залога** | | | | | | | | | | | | |
| Все сроки | 71,5 | 82,5 | *+11,0* | 2,2 | 2,3 | *+0,1* | 148 | 139 | *-9* | 18 | 24 | *+6* |
| **Потребительские микрозаймы с иным обеспечением** | | | | | | | | | | | | |
| До 365 дней | 93,5 | 90,3 | *-3,2* | 0,1 | 0,1 | *+0,02* | 38 | 42 | *+4* | 50 | 49 | *-1* |
| Свыше 365 дней | 38,6 | 39,1 | *+0,5* | 0,1 | 0,1 | *+0,05* | 13 | 12 | *-1* | 34 | 54 | *+19* |
| **Потребительские микрозаймы без обеспечения (кроме POS-микрозаймов)** | | | | | | | | | | | | |
| До 30 дней включительно, в том числе: | | | | | | | | | | | | |
| – *до 30 тыс. руб.* | 353,1 | 352,5 | *-0,6* | 41,7 | 47,1 | *+5,4* | 602 | 573 | *-29* | 18 | 17 | *-1* |
| – *свыше 30 тыс. руб.* | 140,8 | 176,1 | *+35,3* | 0,1 | 0,1 | *-0,02* | 64 | 70 | *+6* | 56 | 29 | *-27* |
| От 31 до 60 дней включительно, в том числе: | | | | | | | | | | | | |
| – *до 30 тыс. руб.* | 328,1 | 331,0 | *+2,9* | 13,3 | 14,1 | *+0,8* | 310 | 284 | *-26* | 17 | 19 | *+2* |
| – *свыше 30 тыс. руб.* | 85,8 | 164,2 | *+78,4* | 0,1 | 0,0 | *-0,02* | 34 | 39 | *+5* | 59 | 26 | *-33* |
| От 61 до 180 дней включительно, в том числе: | | | | | | | | | | | | |
| – *до 30 тыс. руб.* | 338,8 | 338,5 | *-0,3* | 12,2 | 15,8 | *+3,5* | 250 | 236 | *-14* | 51 | 59 | *+8* |
| – *от 30 до 100 тыс. руб.* | 319,2 | 315,3 | *-3,9* | 5,0 | 3,4 | *-1,6* | 213 | 204 | *-9* | 20 | 31 | *+11* |
| – *свыше 100 тыс. руб.* | 74,4 | 63,5 | *-10,9* | 0,0 | 0,1 | *+0,01* | 22 | 23 | *+1* | 44 | 36 | *-8* |
| От 181 до 365 дней включительно, в том числе: | | | | | | | | | | | | |
| – *до 100 тыс. руб.* | 148,9 | 179,9 | *+31,0* | 5,2 | 5,5 | *+0,3* | 198 | 187 | *-11* | 25 | 28 | *+3* |
| – *свыше 100 тыс. руб.* | 47,4 | 71,7 | *+24,3* | 0,0 | 0,1 | *+0,1* | 43 | 39 | *-4* | 28 | 30 | *+2* |
| Свыше 365 дней, в том числе: | | | | | | | | | | | | |
| – *до 100 тыс. руб.* | 48,0 | 51,8 | *+3,8* | 0,5 | 0,5 | *-0,0* | 53 | 54 | *+1* | 22 | 29 | *+6* |
| – *свыше 100 тыс. руб.* | 31,7 | 47,3 | *+15,6* | 1,8 | 1,0 | *-0,8* | 44 | 34 | *-10* | 66 | 38 | *-29* |
| **POS-микрозаймы** | | | | | | | | | | | | |
| До 180 дней включительно, в том числе: | | | | | | | | | | | | |
| – *до 30 тыс. руб.* | 24,8 | 36,7 | *+11,9* | 0,6 | 1,2 | *+0,6* | 18 | 13 | *-5* | 47 | 53 | *+7* |
| – *свыше 30 тыс. руб.* | 24,7 | 34,1 | *+9,4* | 0,2 | 0,1 | *-0,1* | 12 | 7 | *-5* | 85 | 90 | *+5* |
| От 181 до 305 дней включительно, в том числе: | | | | | | | | | | | | |
| – *до 30 тыс. руб.* | 30,9 | 27,6 | *-3,3* | 1,6 | 1,9 | *+0,3* | 16 | 17 | *+1* | 43 | 41 | *-2* |
| – *свыше 30 тыс. руб.* | 28,4 | 26,6 | *-1,8* | 1,8 | 1,9 | *+0,1* | 15 | 13 | *-2* | 53 | 47 | *-6* |
| От 305 до 365 дней включительно, в том числе: | | | | | | | | | | | | |
| – *до 30 тыс. руб.* | 27,1 | 38,2 | *+11,1* | 2,3 | 1,1 | *-1,3* | 16 | 14 | *-2* | 35 | 37 | *+2* |
| – *свыше 30 тыс. руб.* | 29,6 | 35,5 | *+5,9* | 5,0 | 1,8 | *-3,2* | 13 | 12 | *-1* | 54 | 54 | *+0* |
| Свыше 365 дней | | | | | | | | | | | | |
| любая сумма | 23,1 | 39,0 | *+15,9* | 6,2 | 1,9 | *-4,3* | 12 | 8 | *-4* | 51 | 68 | *+17* |
| **Потребительские займы, обязательства по которым обеспечены ипотекой** | | | | | | | | | | | | |
| Все сроки | 26,5 | 19,5 | *-7,0* | 0,00 | 0,03 | *+0,03* | 2 | 5 | *+3* | 61 | 95 | *+34* |

** На основании данных за эти периоды рассчитываются и публикуются ставки, применяемые в III и IV кварталах 2022 года.*
*Источник: Банк России.*

Высокие значения ПСК в смежных с PDL сегментах и рост ставок в сегменте POS привели к росту долговой нагрузки новых заемщиков. Отношение задолженности по процентам по выданным микрозаймам к основному долгу физических лиц в II квартале 2022 г. составило 55% (кварталом ранее – 50%), в том числе по займам PDL – 98% (кварталом ранее – 97%), по займам IL – 45% (кварталом ранее – 41%), по займам POS – 8% (кварталом ранее – 5%). Оборачиваемость портфеля микрозаймов[3] оставалась на уровне 181% – максимального значения с 2019 года.

[3] *Отношение поступивших в погашение микрозаймов денежных средств и прочего имущества к среднегодовой стоимости портфеля.*

МАТРИЦА ПЕРЕХОДОВ МФО ПО КЛЮЧЕВОМУ СЕГМЕНТУ В ВЫДАЧАХ В I И II КВАРТАЛЕ 2022 Г. (НЕПЕРЕСЕКАЮЩИЕСЯ МНОЖЕСТВА) *Табл. 2*

| | | | II квартал 2022 г. | | | | | | | | | | Ушедшие с рынка | Итого |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | С обеспечением в виде залога | С иным обеспечением | Без обеспечения (кроме POS) | | | | | POS | | | | |
| | | | | | до 30 дней и до 30 тыс. руб. | до 30 дней и свыше 30 тыс. руб. | 31-60 дней | 61-180 дней | 181-365 дней | свыше 365 дней | до 365 дней | свыше 365 дней | | |
| I квартал 2022 г. | С обеспечением в виде залога | | 77 | 1 | 2 | | | | | 1 | 1 | | 12 | **94** |
| | С иным обеспечением | | | 13 | | 1 | | | 1 | | | | 1 | **16** |
| | Без обеспечения | до 30 дней и до 30 тыс. руб. | 3 | | 363 | 2 | 5 | 6 | 4 | | | | 45 | **428** |
| | | до 30 дней и свыше 30 тыс. руб. | | | 1 | 7 | 1 | | | | | | 3 | **12** |
| | | 31–60 дней | 1 | | 8 | | 102 | 4 | | 2 | | | 11 | **128** |
| | | 61–180 дней | | | 1 | | 1 | 57 | 1 | | | | 17 | **77** |
| | | 181–365 дней | 1 | | 2 | | | 2 | 57 | 2 | | | 6 | **70** |
| | | свыше 365 дней | 1 | | 1 | | | | 2 | 7 | | | 3 | **14** |
| | POS | до 365 дней | | | | | | | | | 8 | | 2 | **10** |
| | | свыше 365 дней | | | | | | | | | 1 | 1 | | **2** |
| Пришедшие на рынок | | | 8 | 3 | 32 | 3 | 11 | 12 | 4 | | | | | **73** |
| Итого | | | **91** | **17** | **410** | **13** | **120** | **81** | **69** | **12** | **10** | **1** | **100** | **924** |

*Источник: Банк России.*

Поскольку МФО могут выдавать займы сразу в нескольких диапазонах ПСК, для оценки изменения их бизнес-моделей целесообразно классифицировать их по ключевому сегменту в выдачах. В табл. 2 представлены результаты анализа переходов МФО из одного сегмента в другой за квартал (в отличие от табл. 1, каждая МФО в табл. 2 считается лишь один раз, а сегменты представлены в более укрупненном виде). В серых ячейках по диагонали указано количество тех МФО, которые не изменили свой ключевой сегмент в II квартале 2022 года. Правее от диагонали в основном находятся МФО, которые за последний квартал перешли в более долгосрочный сегмент, а левее – те, кто перешел в более краткосрочный сегмент. Зеленым цветом обозначены новые компании, пришедшие на рынок, а красным – ушедшие с рынка.

Если не рассматривать специфические сегменты микрозаймов с обеспечением и POS-микрозаймы, из табл. 2 можно сделать следующие выводы:

1) число компаний, которые за квартал перешли в среднесрочные и долгосрочные сегменты IL из сегмента PDL (27), превышает число компаний, которые перешли из более долгосрочных сегментов в сегмент PDL (18);
2) сегмент PDL остается наиболее популярным среди компаний, однако число ушедших с рынка компаний из этого сегмента (45) в 1,5 раза превышает число компаний, впервые пришедших на рынок в этот сегмент (32);
3) среди сегментов IL наиболее популярным среди компаний остается сегмент среднесрочных продуктов до 60 дней.

Таким образом, в условиях неопределенности после февраля и марта 2022 г. выросла доля краткосрочного и среднесрочного сегментов, на которых специализируется наибольшее число компаний. При этом в этих сегментах наблюдается рост концентрации за счет крупных высокотехнологичных участников, выдающих преимущественно онлайн-займы.

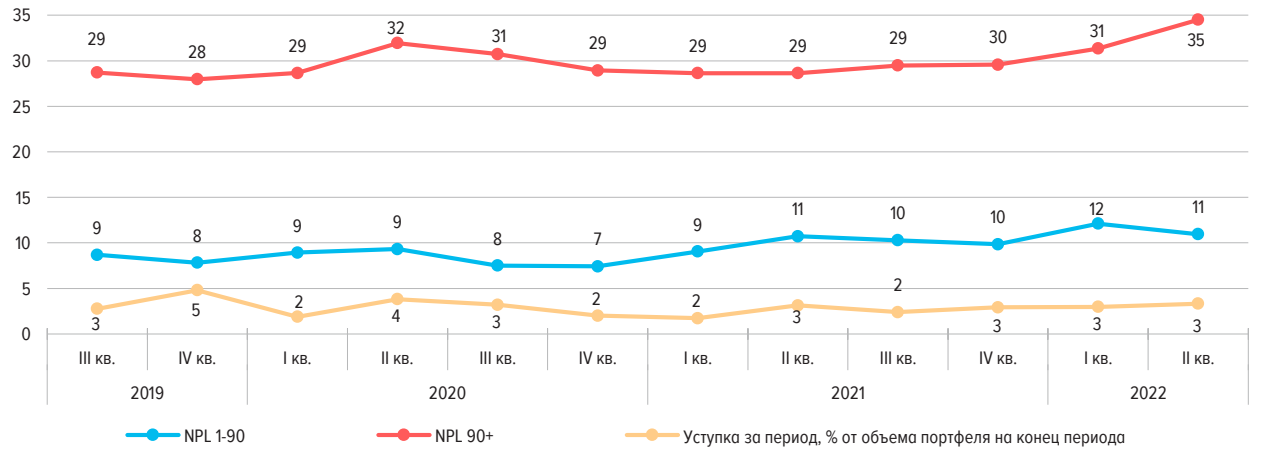
# 2. ПРОСРОЧЕННАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ УВЕЛИЧИЛАСЬ

- Доля просроченной задолженности NPL90+ выросла на фоне роста числа заемщиков с высоким ПДН в начале года.
- Объемы просроченной задолженности по займам, выданным в отчетном квартале, снизились на фоне ужесточения условий выдач.

Значительное изменение общей экономической ситуации потребовало от компаний ужесточения скоринговых процедур в отношении новых займов. Тем не менее рост числа заемщиков с высоким ПДН в I квартале 2022 г.[1] привел к повышению доли просроченной задолженности NPL 90+. Показатель вырос за квартал до 34,5% (кварталом ранее – 31,4%, годом ранее – 28,6%). Доля просроченной задолженности по займам, выданным в отчетном квартале (NPL 1–90), напротив, снизилась и составила 11%, что стало результатом ужесточения условий выдач (рис. 5). Вкупе со стабильной ситуацией на рынке труда это может указывать на то, что рост просроченной задолженности NPL90+ окажется временным. Вся просроченная задолженность резервируется в соответствии с требованиями Банка России.

Доля уступленной задолженности оставалась на уровне прошлого квартала, но стоимость уступки выросла в условиях роста ставок в экономике и премии за риск. Дисконт при реализации прав требования МФО по договорам микрозайма[2] профессиональным взыскателям в II квартале 2022 г. незначительно вырос и составил 86,4% (кварталом ранее – 85,6%). Вместе с тем объемы самостоятельной работы с проблемной задолженностью остаются высокими, в том числе благодаря действию регуляторных ограничений[3].

ДИНАМИКА ПРОСРОЧЕННОЙ И УСТУПЛЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ МФО *Рис. 5*
(%)




*Источник: Банк России.*

[1] *Подробнее см.: Тенденции микрофинансового рынка в I квартале 2022 года.*

[2] *Рассчитывается как: 1 – (сумма денежных средств, полученных микрофинансовой организацией за реализованные права требования по договорам микрозайма за отчетный период)/(сумма задолженности по договорам микрозайма, права требования по которым были уступлены микрофинансовой организацией за отчетный период).*

[3] *В частности, с 2019 г. были введены ограничения для круга лиц, для которых возможна уступка прав по договорам потребительского кредита (займа), и внедрены стандарты по взысканию просроченной задолженности саморегулируемыми организациями. Кроме того, при заключении договора заемщик может запретить кредитору передавать его долг третьим лицам.*

# 3. РОСТ ПРИБЫЛИ КРУПНЕЙШИХ УЧАСТНИКОВ РЫНКА

- Показатели рентабельности и чистой прибыли в отрасли остаются высокими за счет крупных участников, которые лучше адаптируются к санкционным ограничениям экономики.
- Количество компаний, получающих значительную часть доходов от непрофильных направлений деятельности, выросло. При этом снизилась доля жалоб на навязывание дополнительных услуг в общей структуре жалоб на МФО.

Чистая прибыль в отрасли МФО за 6 месяцев 2022 г. выросла до 13,9 млрд руб. (+5% г/г) (рис. 6). Рост чистой прибыли был обеспечен прежде всего крупными участниками, в том числе работающими в онлайн-сегменте, при этом доля убыточных организаций за год выросла с 23 до 26%. Рост чистой прибыли крупных участников был обусловлен экономией на эффекте масштаба в условиях значительного роста операционных издержек из-за санкционных ограничений[1], с которыми столкнулась российская экономика.

Существенная прибыль, полученная МФО в предыдущих кварталах, способствовала сохранению высоких значений рентабельности капитала. Показатель ROE[2] в целом по отрасли вырос до 17%, а его медианное значение – до 3,4%[3] (рис. 7). Разрыв между средним и медианным размером ROE остается высоким, что будет способствовать дальнейшей консолидации в отрасли.

МФО продолжают получать значительную часть доходов от продажи дополнительных услуг. Доля доходов МФО от непрофильных направлений деятельности по сравнению с прошлым годом выросла с 11 до 16%[4] (рис. 8). В частности, около 24% МФО получили существенную (более 10%) часть доходов не от выдачи микрозаймов, а от других направлений деятельности – в том числе в виде комиссионных от продажи дополнительных услуг и продуктов (различных видов страхования, телемедицины, СМС-информирования, расширенного пакета обслуживания и так далее). При этом на восемь крупнейших участников приходится около половины дополнительных доходов в отрасли.

В структуре жалоб на МФО доля обращений, связанных с навязыванием дополнительных услуг, за год снизилась с 16 до 13%[5] в том числе благодаря регуляторным ограничениям[6].

В целом участники рынка сохраняют существенный запас финансовой устойчивости, что позволит им адаптироваться к снижению рентабельности в новых условиях.

---

[1] *В частности, МФО столкнулись с подорожанием оборудования и ПО, необходимостью перестроения сетевой инфраструктуры, увеличением стоимости СМС-рассылок, антифрод-систем и так далее.*

[2] *Отношение суммарной прибыли по отрасли за 12 месяцев к среднему значению суммарного капитала и резервов по отрасли за аналогичный период.*

[3] *Значение рентабельности в I квартале 2022 г. может быть занижено в связи с тем, что данные по чистой прибыли государственных МФО доступны только на полугодовой основе.*

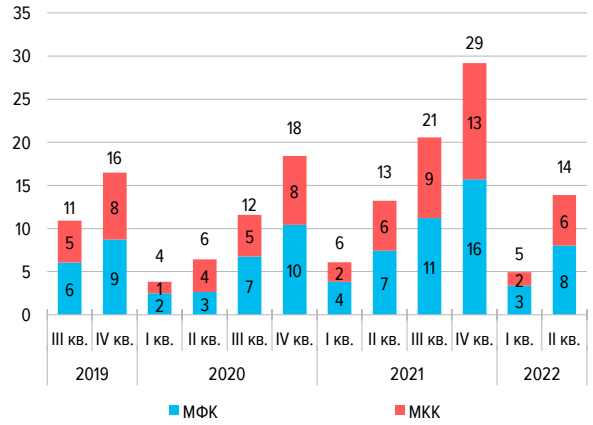
[4] *Рост доли доходов от иных направлений деятельности может быть обусловлен увеличением расходов МФО на формирование резервов под обесценение на фоне ухудшения качества портфеля займов МФО.*

[5] *Подробнее см.: Статистические данные по работе с обращениями в январе – июне 2022 года.*

[6] *С 30 декабря 2021 г. вступили в силу поправки к закону «О потребительском кредите (займе)», направленные против навязывания дополнительных платных услуг. Заемщики получили право потребовать вернуть деньги за любые услуги, привязанные к кредитам и займам, в течение 14 календарных дней после оформления договора.*

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ В РАЗРЕЗЕ МФК И МКК, НАКОПЛЕННЫЙ ИТОГ
(МЛРД РУБ.)

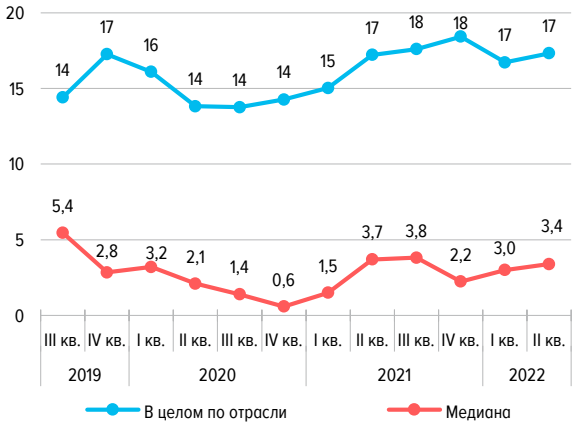
*Рис. 6*




*Примечание. Данные за I квартал 2022 г. были пересмотрены в связи с поступлением уточненных данных отчетности.*
*Источник: Банк России.*

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ КАПИТАЛА (ROE) МФО, СКОЛЬЗЯЩЕЕ ЗНАЧЕНИЕ ЗА 12 МЕСЯЦЕВ
(%)

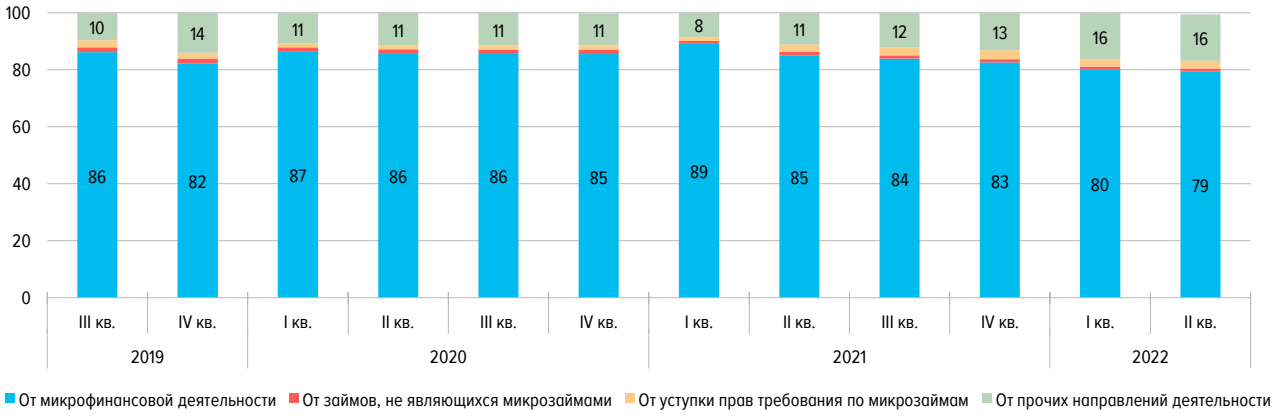
*Рис. 7*




*Примечание. Данные за I квартал 2022 г. были пересмотрены в связи с поступлением уточненных данных отчетности.*
*Источник: Банк России.*

СТРУКТУРА ДОХОДОВ МФО, НАКОПЛЕННЫЙ ИТОГ
(%)

*Рис. 8*




*Примечание. Не включая сумму налога на добавленную стоимость.*
*Источник: Банк России.*

# 4. СОКРАЩЕНИЕ ДОЛГОВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ МФО

- Доля банковских кредитов в структуре финансирования МФО продолжает сокращаться на фоне возросших ставок, однако остается выше прошлогоднего уровня.
- Количество частных инвесторов в МФК остается небольшим, а объем облигаций в обращении перестал расти.

В условиях возросших ставок фондирования крупные МФО продолжали сокращать объем кредитов, привлеченных от банков[1], при этом доля банковских кредитов оставалась выше в аналогичном периоде прошлого года. В отчетном квартале было рефинансировано лишь 14% от суммы задолженности по банковским кредитам на начало квартала.

Портфель привлеченных МФО денежных средств на конец II квартала 2022 г. составил 105 млрд руб.[2] (-10% к/к и +12% г/г). Среди источников финансирования для МФО роль банковских кредитов снизилась, их доля за квартал сократилась с 43 до 40% (рис. 9). Доля прочих юридических лиц, включая учредителей, выросла с 42 до 43%.

Инвестиции в МФК по-прежнему остаются востребованными лишь у небольшого числа физических лиц[3] (в отличие от депозитов, средства, размещенные в МФК, не подпадают под систему страхования вкладов). По состоянию на конец квартала количество таких инвесторов в МФК составило 1,7 тыс. лиц (+1% к/к и -5% г/г), а средний размер задолженности, приходящейся на одно лицо, за квартал не изменился и составил 4,8 млн руб. (рис. 11). В целом роль этого канала финансирования в структуре задолженности невысока.

В условиях возросших ставок на долговом рынке в II квартале 2022 г. МФО провели несколько небольших размещений выпусков облигаций, которые не покрыли в полном объеме плановые погашения. По данным депозитарной отчетности[4], по состоянию на конец квартала в обращении находились облигации МФО и связанных обществ на 10,6 млрд руб. (-1% к/к и +102% г/г). Основными держателями этих облигаций были физические лица (64% от общего объема).

---

*[1] В отличие от банков, МФО не имеют корреспондентских счетов в Банке России и доступа к инструментам рефинансирования Банка России. Выдача займов происходит лишь за счет средств, привлеченных от физических и юридических лиц (с помощью долговых инструментов и вложений в капитал), а также за счет нераспределенной прибыли.*

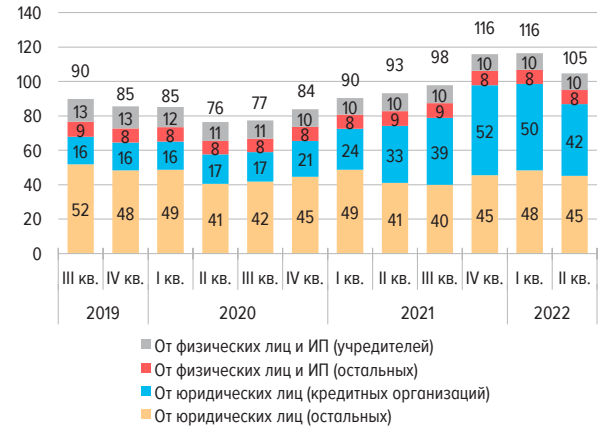
*[2] Данные отчетности в настоящем разделе приведены без учета государственных МФО.*

*[3] Лимит привлечения средств от одного физического лица, не являющегося учредителем, составляет не менее 1,5 млн рублей. По состоянию на 02.09.2022 пять крупнейших МФК по объему средств, привлеченных от населения, предлагали доходность на горизонте 12 месяцев в диапазоне 10–15% (после уплаты НДФЛ с выплатой процентов в конце срока). Для сравнения: максимальная ставка по вкладам 10 кредитных организаций, привлекающих наибольший объем физических лиц, составляла около 6,8%.*

*[4] По данным форм отчетности 0409711 и 0420415.*

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ПРИВЛЕЧЕННЫХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, НА КОНЕЦ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА ПО ТИПАМ ЛИЦ
(МЛРД РУБ.)

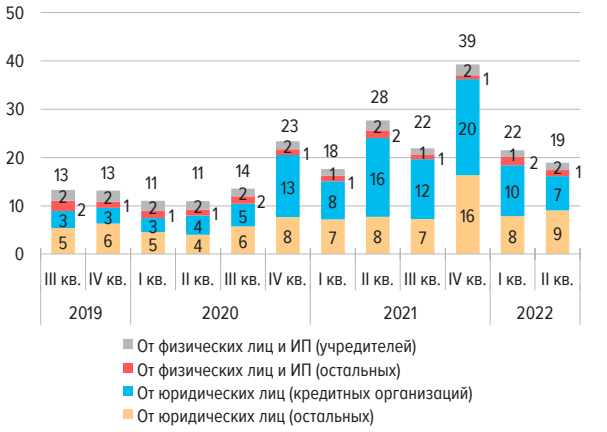
*Рис. 9*




*Источник: Банк России.*

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ПРИВЛЕЧЕННЫХ ЗА КВАРТАЛ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ТИПАМ ЛИЦ
(МЛРД РУБ.)

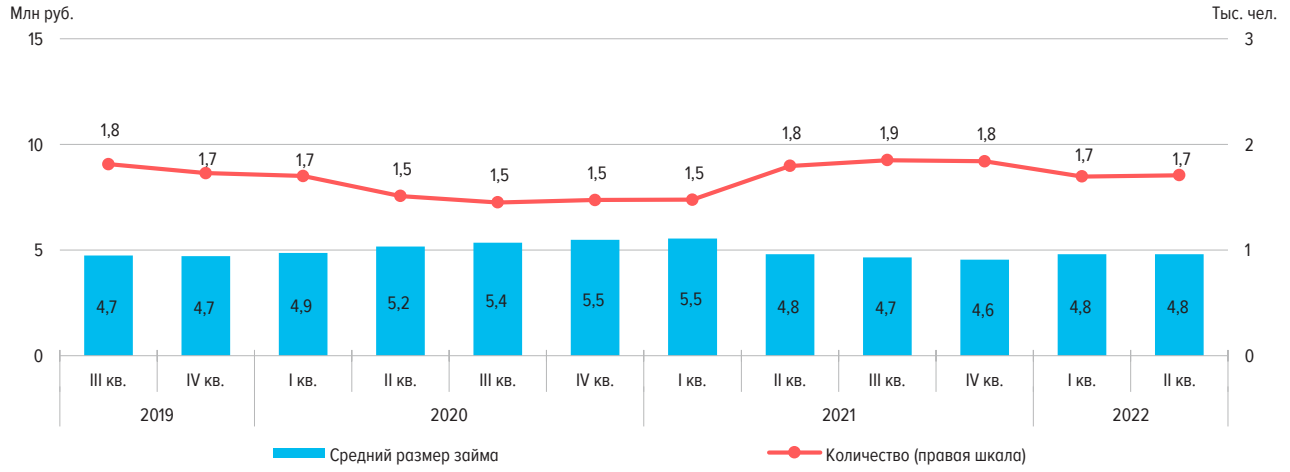
*Рис. 10*




*Источник: Банк России.*

ФИНАНСИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МФК ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ И ИП, НЕ ЯВЛЯЮЩИХСЯ УЧРЕДИТЕЛЯМИ

*Рис. 11*




*Источник: Банк России.*

# 5. ПОВЫШЕННЫЙ СПРОС НА УСЛУГИ ЛОМБАРДОВ СОХРАНЯЕТСЯ

- Рост числа заемщиков ломбардов сопровождался уменьшением среднего размера займа и ростом ПСК.
- Несмотря на сокращение объема средств, получаемых от реализации невостребованного залога, показатели прибыли и рентабельности ломбардов восстановились.

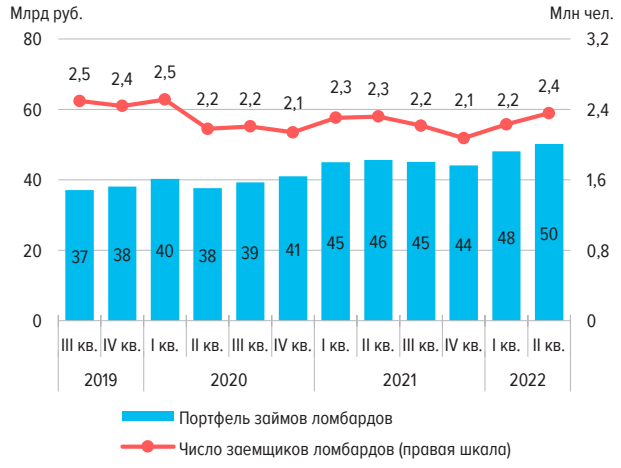
В II квартале 2022 г. сохранялся высокий спрос на услуги ломбардов, который активизировался в марте на фоне удорожания стоимости залога (золотых изделий, бытовой техники и транспортных средств) и роста ставок по альтернативным займам. При этом средний размер ПСК по займам ломбардов за квартал увеличился на *9–19 процентных пунктов.*

Количество заемщиков ломбардов выросло до 2,4 млн лиц (+6% к/к, +2% г/г), а портфель займов достиг 50 млрд руб. (+5% к/к и +10% г/г) (рис. 12). Средний размер займа, выданного в отчетном квартале, составил 12 тыс. руб. (кварталом ранее – 13,5 тыс. руб., годом ранее – 11,6 тыс. руб.). Отношение задолженности по процентам к задолженности по основному долгу (условный показатель долговой нагрузки) выросло за квартал с 12 до 13%.

После резкого роста котировок золота в марте и их последующего снижения ломбарды столкнулись с проблемами при реализации невостребованного залога. Сумма денежных средств от реализации невостребованных вещей, поступивших за отчетный период в погашение задолженности по основному долгу по предоставленным займам за 6 месяцев 2022 г. снизилась до 15,8 млрд руб. (-10% г/г). Оборачиваемость портфеля займов ломбардов[1] уменьшилась до 472% (кварталом ранее – 481%, годом ранее – 494%).

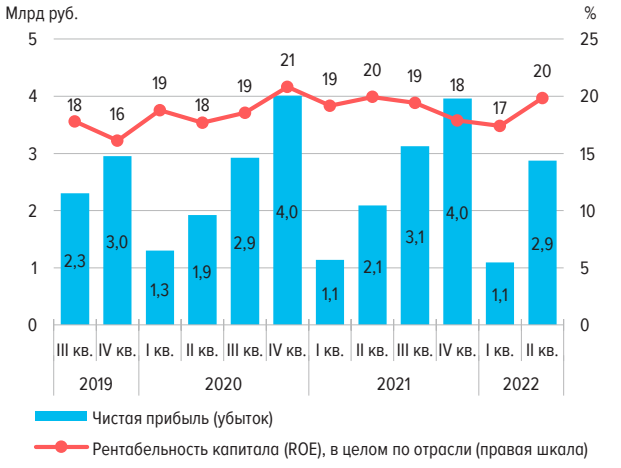
При этом финансовые показатели ломбардов восстановились после снижения в начале года. Чистая прибыль по итогам 6 месяцев 2022 г. выросла на 38% г/г, до 2,9 млрд руб., а показатель ROE в целом по отрасли – до 20% (кварталом ранее – 17,4%, годом ранее – 20%) (рис. 13). При этом медианное значение рентабельности по всем компаниям также выросло и составило около 6%.

ДИНАМИКА ПОРТФЕЛЯ ЗАЙМОВ И ЧИСЛА ЗАЕМЩИКОВ ЛОМБАРДОВ *Рис. 12*




*Источник: Банк России.*

ДИНАМИКА ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ЛОМБАРДОВ *Рис. 13*




*Источник: Банк России.*

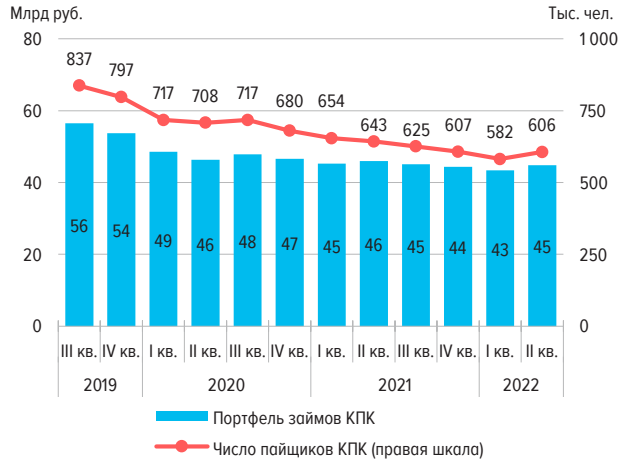
[1] *Отношение суммы денежных средств, поступивших в погашение основного долга, и денежных средств от реализации невостребованного залога (за последние четыре квартала) к среднегодовой стоимости портфеля (за пять кварталов).*

# 6. ЧИСЛО ПАЙЩИКОВ КПК ВЫРОСЛО

В условиях поиска гражданами альтернативных способов вложения средств в II квартале 2022 г. показатели деятельности КПК демонстрировали положительную динамику. Число их пайщиков выросло до 606 тыс. чел. (+4% к/к), а портфель займов – до 45 млрд руб. (+3% к/к) (рис. 14). В то же время количество КПК в реестре сократилось до 1627 ед. (-5% к/к).

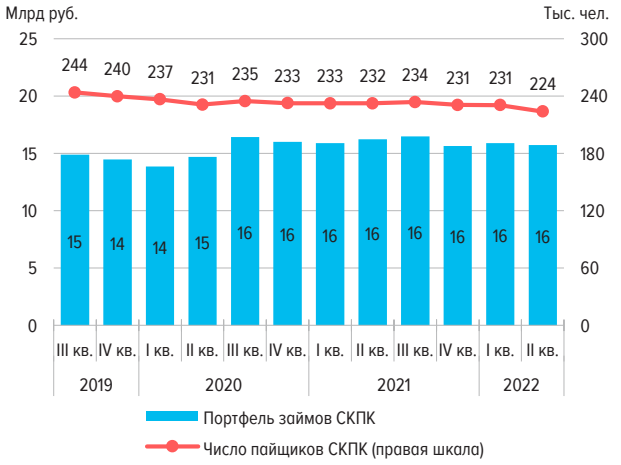
Спрос на услуги СКПК, оказывающих поддержку заемщикам в сельской местности, существенно не изменился. Портфель займов СКПК в I квартале 2022 г. составил 15,7 млрд руб. (-1% к/к), а количество пайщиков (ассоциированных и действующих) – 224 тыс. чел. (-3% к/к) (рис. 15). Количество СКПК в реестре сократилось до 664 ед. (-2% к/к).

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КПК *Рис. 14*




*Источник: Банк России.*

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СКПК *Рис. 15*




*Источник: Банк России.*

# СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

**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

**NPL 1–90** – показатель, характеризующий величину непогашенной – задолженности, по которой выплата основного долга и процентов просрочена от 1 дня до 90 дней

**NPL 90+** – показатель, характеризующий величину непогашенной задолженности, по которой выплата основного долга и процентов просрочена на 90 дней и более

**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, предоставленных путем перечисления денежных средств торгово-сервисному предприятию в счет оплаты его товаров (услуг)

**ROE** –return on equity, рентабельность капитала

**КПК** –кредитные потребительские кооперативы

**МКК** – *микрокредитные* компании

**МФК** – *микрофинансовые* компании

**МФО** – микрофинансовые организации

**НДФЛ** – налог на доходы физических лиц

**ПДН** – показатель долговой нагрузки

**ПСК** – полная стоимость кредита

**СКПК** – сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы