



Банк России



II квартал 2023 года

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ МИКРОФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2023

ОГЛАВЛЕНИЕ

| | |
|---|----|
| Краткое содержание | 2 |
| 1. Портфель микрозаймов вырос до 400 млрд рублей..... | 3 |
| 2. Доля просроченной задолженности стабилизировалась | 6 |
| 3. Доходы от непрофильных направлений деятельности выросли..... | 10 |
| 4. Реинвестирование прибыли увеличило капитал МФО..... | 12 |
| 5. Объем выдач займов ломбардами восстанавливается | 14 |
| 6. Сжатие сегмента КПК и СКПК | 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, 2023

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ¹

В II квартале 2023 г. рост доходов населения происходил на фоне повышения инфляционных ожиданий, что стимулировало спрос на потребительские кредиты. В этих условиях выдачи МФО выросли во всех сегментах. Действие макропруденциальных лимитов способствовало уменьшению доли займов, выданных заемщикам с высокой долговой нагрузкой. В преддверии снижения с 1 июля 2023 г. предельного размера ПСК компании продолжали адаптировать свои бизнес-модели в пользу выдачи среднесрочных займов. При этом прибыль и рентабельность в отрасли остаются высокими, что указывает на наличие потенциала для дальнейшего расширения активности, несмотря на перестраивание бизнес-моделей в сторону более тщательного отбора заемщиков.

- Портфель микрозаймов в II квартале 2023 г. вырос на 5% по отношению к предыдущему кварталу. В структуре выданных займов основную долю занимали среднесрочные займы с ПСК и размером как у краткосрочных займов. Доля сегмента POS изменилась незначительно в условиях роста популярности сервисов рассрочки от крупных маркетплейсов.
- Основная часть займов PDL и IL выдавалась через дистанционные каналы, которые развивают в основном крупные высокотехнологичные участники. В сегменте POS доля онлайн-займов впервые составила около половины выданных.
- Средний размер займа физическим лицам снизился за квартал с 12,9 до 12,4 тыс. руб. за счет сегмента POS. При этом в сегментах PDL и IL средние размеры займов незначительно выросли на фоне оптимизации скоринговых процедур.
- Доля займов, предоставленных заемщикам с ПДН выше 80%, в целом по отрасли составила 27% при лимите 35%. В III квартале 2023 г. для МФО установлен макропруденциальный лимит в размере 30% на выдачу таких займов. В IV квартале 2023 г. размер лимита понижен до 15%.
- Доля просроченной свыше 90 дней задолженности в портфелях МФО сохранилась на уровне 34%. При этом показатели уступленной задолженности выросли, а объемы самостоятельной работы с проблемной задолженностью оставались высокими.
- Показатели чистой прибыли и рентабельности МФО сохранялись на приемлемом уровне за счет роста процентных доходов и доходов от непрофильных направлений деятельности у отдельных крупных участников. Чистая прибыль за 6 месяцев 2023 г. выросла вдвое по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 28 млрд рублей.
- Вступившее в силу с 1 июля 2023 г. ограничение ПСК на уровне 292% в значительной степени затронет около трети участников рынка и будет способствовать дальнейшему перестраиванию бизнес-моделей МФО.

¹ Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной по состоянию на 30 августа 2023 года. 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. ПОРТФЕЛЬ МИКРОЗАЙМОВ ВЫРОС ДО 400 МЛРД РУБЛЕЙ

- Портфель микрозаймов в II квартале 2023 г. вырос за счет увеличения объемов выдач среднесрочных займов, популярность которых повышалась в условиях адаптации компаний к регуляторным ограничениям. Основная часть краткосрочных и среднесрочных займов выдавалась онлайн.
- Смещение продаж товаров длительного пользования в онлайн-сегмент через крупные маркетплейсы оказывает возрастающее влияние на деятельность МФО. С одной стороны, выросла популярность онлайн-займов субъектам МСП. С другой стороны, МФО участвуют в программах рассрочки, в том числе на маркетплейсах.
- Доля займов, предоставленных заемщикам с высокой долговой нагрузкой, снизилась в условиях действия макропруденциальных лимитов.

Расширение потребительского спроса, вызванное ростом доходов и инфляционных ожиданий, способствовало росту потребительского кредитования в II квартале 2023 г., в том числе и в сегменте МФО. Объем выданных займов в отрасли стал максимальным с начала наблюдений (с I квартала 2015 г.). Выросли выдачи по всем категориям займов, однако их вклад в рост портфеля был неравномерным. Доля краткосрочных и среднесрочных займов в структуре портфеля практически не изменилась, а доля займов POS выросла. Значительная часть займов выдавалась онлайн. Действие макропруденциальных лимитов могло способствовать изменению структуры выдач в пользу менее закредитованных заемщиков².

Портфель микрозаймов (сумма задолженности по основному долгу по выданным микрозаймам) на конец II квартала 2023 г. вырос до 398 млрд руб. (+5% к/к и +15% г/г), в том числе займы физическим лицам – 324 млрд руб.³ (+5% к/к и +16% г/г) (рис. 1). После продолжительного замедления темпы роста портфеля начали ускоряться. Портфель потребительских ссуд банков за тот же период вырос до 12,8 трлн руб. (+4% к/к и +12% г/г)⁴.

Основной объем займов МФО выдавался в среднесрочном сегменте, популярность которого вызвана адаптацией компаний и заемщиков к изменившимся условиям. Общий объем выдач за квартал составил 247 млрд руб. (+14% к/к), из которых на займы PDL приходилось 35% (на уровне предыдущего квартала), на займы IL – 41% (кварталом ранее – 44%), на займы POS – 14% (кварталом ранее – 13%) (рис. 2). Основная часть займов IL выдавалась в среднесрочном сегменте, в котором ПСК и размер займа сопоставимы с краткосрочным сегментом PDL. Это снижает ежемесячный платеж заемщиков (в отличие от займов PDL займы IL погашаются частями по аналогии с банковскими кредитами) при росте совокупной задолженности. Компании, в свою очередь, получают больше процентных доходов и могут более эффективно использовать макропруденциальный лимит, который рассчитывается от объема выдач (займы PDL расходуют лимит быстрее).

Доля сегмента POS существенно не изменилась (14% от объема выдач) в условиях смещения продаж товаров длительного пользования в онлайн-сегмент и роста популярности сервисов по продаже товаров в рассрочку (BNPL). Около половины займов POS в отчетном квартале выдавалось онлайн.

Основная часть займов выдавалась через дистанционные каналы продаж, которые развивают крупные участники рынка со значительными инвестициями в технологическую инфраструктуру.

² В II квартале 2022 г. Банк России [сохранил макропруденциальные лимиты](#) для займов со значением ПДН свыше 80% (доля таких займов в объеме выдач потребительских займов за квартал не могла превышать 35%).

³ Включая займы самозанятым.

⁴ Потребительские ссуды (за исключением ипотечных кредитов и автокредитов), находящиеся в портфелях однородных ссуд у банков. Подробнее см. [«О развитии банковского сектора Российской Федерации»](#).

В целом по рынку (с учетом займов МСП) доля онлайн-займов в выдачах в II квартале 2023 г. выросла до 73% (кварталом ранее – 72%). При этом в сегменте PDL доля онлайн-займов сохранилась на уровне 91%, в сегменте IL составила 77% (кварталом ранее – 78%), в сегменте POS выросла до 48% (кварталом ранее – 31%) (рис. 3).

В результате перехода значительной части POS-займов в онлайн-сегмент средний размер займа, выданного в данном сегменте, снизился с 20,9 до 13,9 тыс. рублей. При этом средние размеры займов в сегментах PDL и IL незначительно выросли в условиях оптимизации скоринговых процедур. В сегменте PDL показатель увеличился за квартал с 8,7 до 8,9 тыс. руб., в сегменте IL – с 17,4 до 17,8 тыс. рублей. В итоге средний размер займа, выданного физическим лицам в II квартале 2023 г., снизился до 12,4 тыс. руб. (кварталом ранее – 12,9 тыс. руб.).

Выдачи займов в сегменте МСП в отчетном квартале увеличились благодаря росту выдач онлайн-займов участникам маркетплейсов. В II квартале 2023 г. займы МСП занимали примерно 11% всех выдач и 19% от объема профильных активов МФО. Примерно треть таких займов выдавалась онлайн. По сравнению с предыдущим кварталом средние размеры займа индивидуальным предпринимателям и юридическим лицам не изменились и составили 0,8 и 1,3 млн руб. соответственно.

В условиях действия макропруденциальных лимитов МФО оптимизировали скоринговые процедуры. Доля займов, предоставленных заемщикам с ПДН более 80%, в II квартале составила 27% (на уровне предыдущего квартала) при значении лимита в 35%. Однако число заемщиков, имеющих займы в более чем одной МФО, могло увеличиться⁵. С учетом адаптации компаний к существующему лимиту и с целью ограничения роста закредитованности граждан Банк России [принял решение](#) сократить значение лимита до 30% в III квартале 2023 г. и до 15% в IV квартале 2023 года.

Годовая динамика совокупных платежей по займам и долговой нагрузки заемщиков – физических лиц была неоднородной в различных сегментах ПСК. В частности, отношение задолженности по процентам к основному долгу по займам IL и POS за год выросло до 55 и 13% соответственно (годом ранее – 45 и 8%), в то время как по займам PDL указанный показатель снизился с 98 до 91%. На фоне сокращения доли долгосрочных займов оборачиваемость портфеля микрозаймов⁶ выросла до 203% (годом ранее – 181%).

С 1 июля 2023 г. вступили в силу изменения в законодательстве о потребительском кредитовании для ограничения ПСК на уровне 0,8% в день и максимального размера выплат на уровне 1,3 от размера займа⁷. Данные изменения могут значительно повлиять на работу около трети МФО. В II квартале 2023 г. 443 МФО выдавали займы хотя бы в одном из сегментов, где ПСК превышал 292%⁸, в том числе у 358 компаний объем выдач в данных сегментах был больше половины от общего объема выданных займов, а у 288 компаний превышал 90% выдач.

Принимаемые меры будут способствовать ужесточению скоринговых моделей и более сбалансированному росту числа новых заемщиков.

⁵ По данным отчетности МФО, число заемщиков (включая двойной счет, с учетом повторных клиентов) за II квартал 2023 г. выросло на 0,7 млн ед., вероятнее всего, за счет заемщиков, которые уже имели займы в МФО.

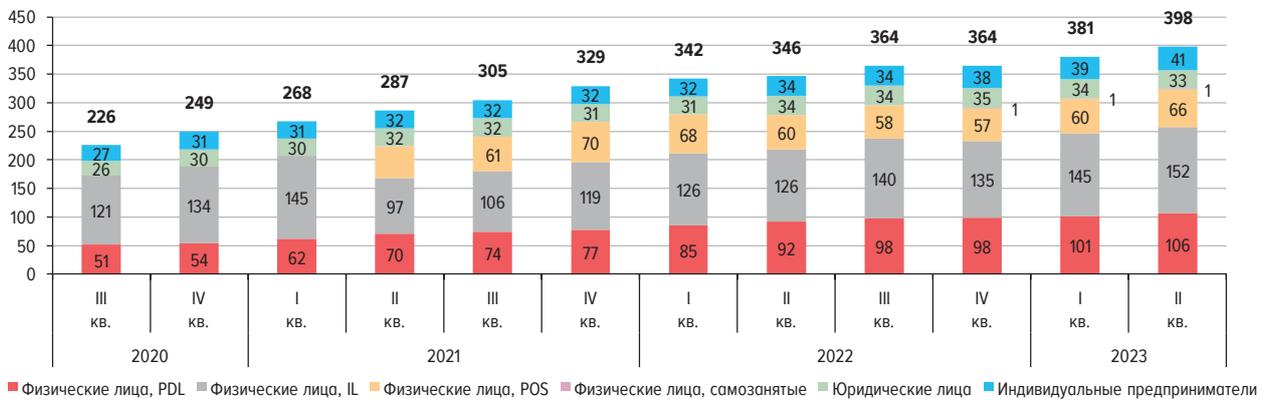
⁶ Отношение поступивших в погашение микрозаймов денежных средств и прочего имущества к среднегодовой стоимости портфеля.

⁷ Федеральный закон от 29.12.2022 № 613-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)». Предельный размер ПСК с 1 июля 2023 г. будет снижен 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).

⁸ Согласно расчетам Департамента исследований и прогнозирования на основе данных формы отчетности 0409847. Рассматривались средневзвешенные значения ПСК отдельно по каждой компании.

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

Рис. 1



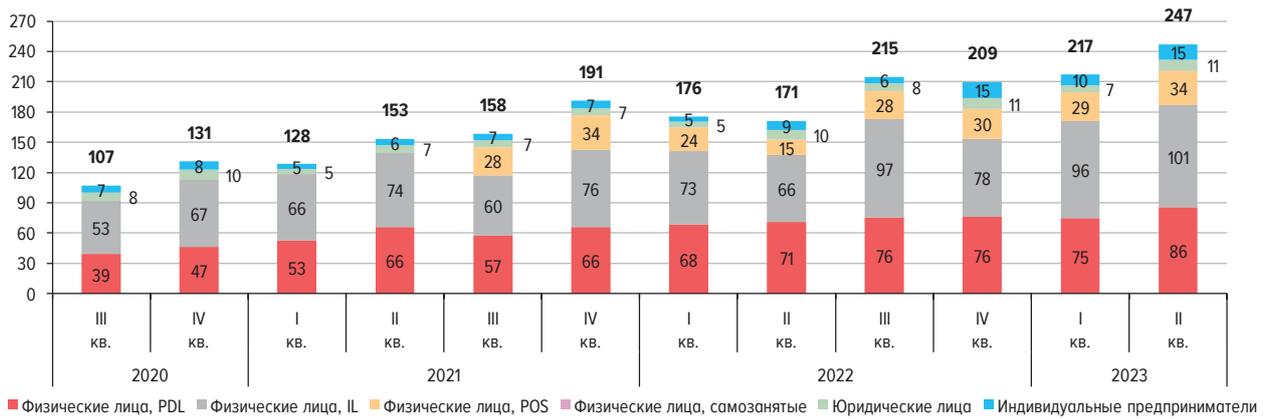
* Здесь и далее на графиках суммы могут не совпадать в связи с округлением.

Примечание. До 31.03.2021 включительно микрозаймы POS отражаются преимущественно в составе портфеля микрозаймов IL и не выделяются в отдельную категорию. Данные по микрозаймам самозанятым доступны с 31.12.2022.

Источник: Банк России.

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ВЫДАННЫХ ЗА КВАРТАЛ МИКРОЗАЙМОВ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 2

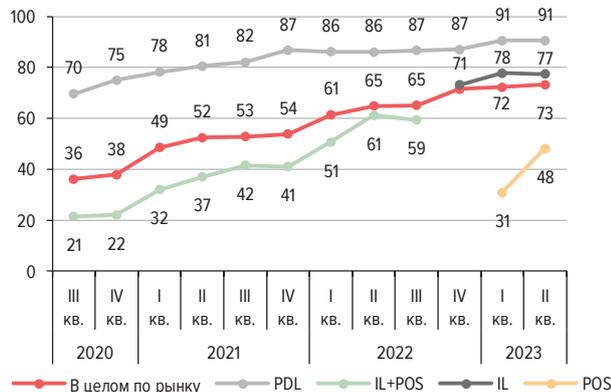


Примечание. До 30.06.2021 включительно микрозаймы POS отражаются преимущественно в составе выданных микрозаймов IL и не выделяются в отдельную категорию. Данные по микрозаймам самозанятым доступны с 31.03.2023.

Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ДОЛИ ОНЛАЙН-МИКРОЗАЙМОВ ОТ ОБЪЕМА ВЫДАННЫХ ЗА КВАРТАЛ МИКРОЗАЙМОВ В СООТВЕТСТВУЮЩЕМ СЕКТОРЕ (%)

Рис. 3

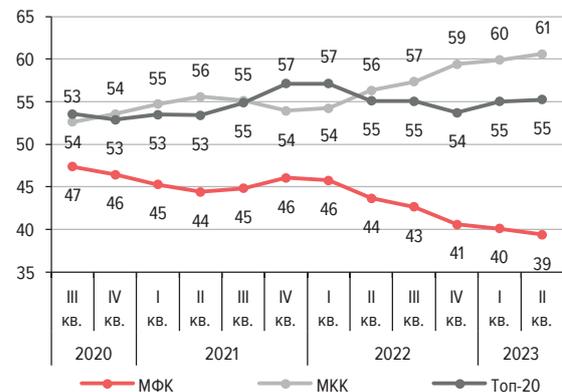


Примечание. Данные в разрезе займов IL доступны с IV квартала 2022 г., в разрезе займов POS – с I квартала 2023 года.

Источник: Банк России.

ДОЛИ МФК, МКК И ТОП-20 ОРГАНИЗАЦИЙ ОТ ПОРТФЕЛЯ МИКРОЗАЙМОВ (%)

Рис. 4



Источник: Банк России.

2. ДОЛЯ ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ СТАБИЛИЗИРОВАЛАСЬ

- Показатели просроченной задолженности оставались стабильными на фоне сохранения консервативных скоринговых процедур и увеличения доли уступленной задолженности.

Показатель просроченной задолженности NPL 90+ в II квартале 2023 г. практически не изменился по сравнению с предыдущим кварталом и составил 34%. Этому способствовало как улучшение динамики доходов заемщиков, так и рост объемов уступленной задолженности. Качество портфеля могло стабилизироваться благодаря снижению доли займов, предоставленных в I квартале 2023 г. заемщикам с высоким ПДН.

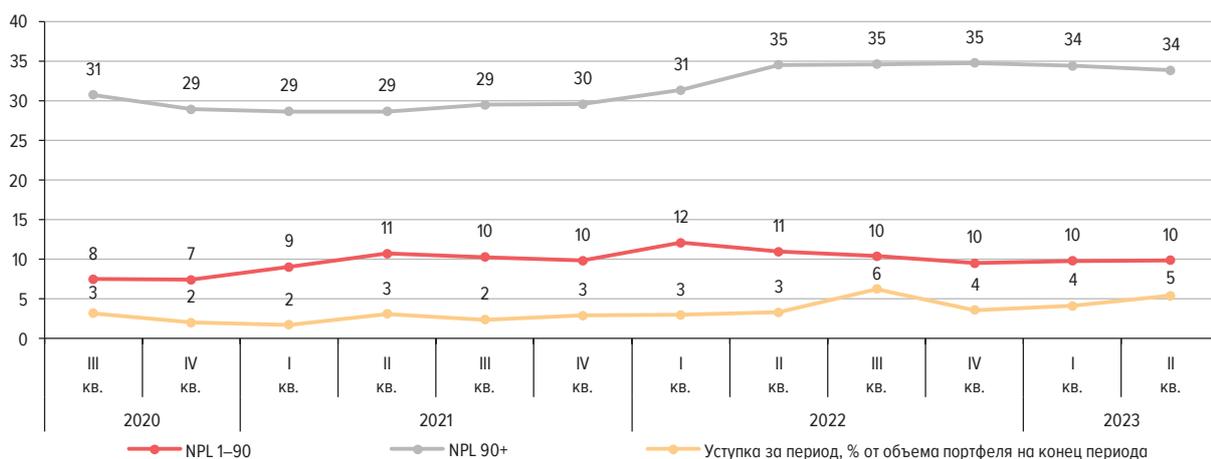
При этом просроченная задолженность по займам, которые выдавались в течение отчетного квартала (NPL 1–90), стабилизировалась на уровне 10% благодаря сдержанному подходу к отбору заемщиков (рис. 5). Вся просроченная задолженность резервируется в соответствии с требованиями Банка России.

Объемы самостоятельной работы с просроченной задолженностью оставались высокими, однако доля уступленной задолженности выросла до 5% от объема портфеля (кварталом ранее – 4%). В основном компании продавали старую, наиболее безнадежную задолженность. Дисконт при реализации прав требования МФО по договорам микрозайма¹ профессиональным взыскателям по итогам квартала снизился до 80% (кварталом ранее – 84,6%).

С 1 февраля 2024 г. вступают в силу изменения в законодательстве², которые предусматривают введение нового порядка работы с просроченной задолженностью для МФО, банков и профессиональных взыскателей. В частности, ФССП России получает полномочия по контролю деятельности МФО в части работы с просроченной задолженностью. Кроме того, устанавливаются новые стандарты взаимодействия с должниками, гарантирующие обеспечение их прав.

ДИНАМИКА ДОЛИ ПРОСРОЧЕННОЙ И УСТУПЛЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ МФО (%)

Рис. 5



Источник: Банк России.

¹ 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).

² Федеральный закон от 04.08.2023 № 467-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О защите прав и законных интересов физических лиц при осуществлении деятельности по возврату просроченной задолженности и о внесении изменений в Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях»».

Как изменились бизнес-модели МФО за последний год

- Доля краткосрочных займов снизилась, однако сегмент остался наиболее конкурентным и популярным среди МФО.
- Среди компаний, которые за год сменили ключевой сегмент выдаваемых займов, наиболее распространенным стал переход от займов PDL к среднесрочным займам IL.
- Восстановление частного спроса и потребления привело к росту доли POS-займов в структуре выдач.

В течение года с II квартала 2022 г. на бизнес-модели МФО оказывали влияние следующие факторы. Во-первых, в период с 25 февраля по 30 июня 2022 г. Банк России приостановил действие отдельных ограничений на ПСК, что позволило МФО отчасти компенсировать возросшую стоимость фондирования и рост операционных издержек¹. Во-вторых, с 1 января 2023 г. Банк России установил макропруденциальные лимиты на выдачу займов физическим лицам с ПДН выше 80%. В-третьих, МФО могли начать заранее перестраивать бизнес-модели в преддверии снижения закрепленного в законодательстве предельного размера ПСК до 292% с 1 июля 2023 года.

Для того чтобы оценить изменения в бизнес-моделях МФО, работающих в различных сегментах ПСК, были проанализированы данные по компаниям, которые выдавали займы физическим лицам в II квартале 2022 г. и II квартале 2023 года². Сравнение деятельности МФО в различных сегментах займов в указанные периоды позволяет оценить, каким образом в течение года новые условия повлияли на бизнес-модели компаний. Результаты анализа представлены в табл. 1.

В II квартале 2023 г. доля займов PDL в структуре выдач снизилась с 47 до 38%. Аналогичная динамика наблюдалась в смежных сегментах займов IL, хотя сокращение носило менее выраженный характер: доли займов до 30 тыс. руб. на срок от 31 до 60 дней и на срок от 61 до 180 дней сократились до 12 и 14% соответственно. В результате по итогам II квартала 2023 г. доля всех займов на сумму до 30 тыс. руб. и на срок до 180 дней составила около 65%, в то время как годом ранее она достигала 77%.

Размер ПСК в указанных сегментах краткосрочных и среднесрочных займов на небольшие суммы существенно не изменился и составил от 332 до 350% годовых при установленном законом ограничении на уровне 1% в день. При этом займы PDL остались наиболее конкурентным сегментом: доля лидирующей по выдаче компании снизилась за год с 17 до 12%, несмотря на снижение числа МФО, работающих в указанном сегменте. В то же время в сегментах среднесрочных займов IL динамика концентрации выдач была разнонаправленной: в сегменте со сроком от 31 до 60 дней доля крупнейшей компании снизилась, а со сроком от 61 до 180 дней – увеличилась.

В отличие от краткосрочных и среднесрочных займов, доля POS-микрозаймов в II квартале 2023 г. увеличилась, при этом наиболее выраженный рост наблюдался в сегменте займов свыше 30 тыс. руб. и на срок от 181 до 305 дней. Увеличение доли POS-займов стало следствием восстановления частного спроса, который в прошлом году был подавлен на фоне высокой неопределенности и нарушений логистических цепочек, повлиявших на наличие привычных марок в торговле. При этом размер ПСК во всех сегментах POS-займов снизился в сравнении с аналогичным периодом 2022 г. и варьировался в диапазоне от 17 до 32%. В то же время размер ПСК в сегментах POS-займов остался немного выше среднерыночных значений ПСК аналогичных банковских продуктов, которые также снизились в течение года вслед за снижением ключевой ставки.

¹ При этом итоговая переплата заемщиков по-прежнему не могла превышать сумму займа более чем в 1,5 раза, размер ПСК не мог быть больше 365%.

² Использовались данные формы отчетности О420847 по 873 МФО, которые выдавали займы в II квартале 2022 г. или в II квартале 2023 года. Несмотря на то что II квартал 2022 г. характеризовался потрясениями для экономики и финансового рынка, сравнение с указанным периодом не влияет на качественные выводы о долгосрочных тенденциях на рынке МФО.

СРЕДНЕРЫНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ ПОЛНОЙ СТОИМОСТИ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ МИКРОЗАЙМОВ И ПОКАЗАТЕЛИ
КОНЦЕНТРАЦИИ МФО

Табл. 1

| | Среднерыночные значения ПСК, % годовых | | | Доля сегмента в выдачах, % | | | Количество МФО в сегменте, ед. | | | Доля крупнейшей МФО по выдачам в сегменте, % | | |
|--|--|-------------|-----------|----------------------------|-------------|-----------|--------------------------------|-------------|-----------|--|-------------|-----------|
| | II кв. 2022 | II кв. 2023 | Изменение | II кв. 2022 | II кв. 2023 | Изменение | II кв. 2022 | II кв. 2023 | Изменение | II кв. 2022 | II кв. 2023 | Изменение |
| Потребительские микрозаймы с обеспечением в виде залога | | | | | | | | | | | | |
| Все сроки | 82,5 | 79,5 | -3,0 | 2,3 | 1,3 | -1,0 | 139 | 131 | -8 | 24 | 27 | +3 |
| Потребительские микрозаймы с иным обеспечением | | | | | | | | | | | | |
| До 365 дней | 90,3 | 97,7 | +7,4 | 0,1 | 0,0 | -0,04 | 42 | 23 | -19 | 49 | 65 | +15 |
| Свыше 365 дней | 39,1 | 46,0 | +6,9 | 0,1 | 0,0 | -0,07 | 12 | 7 | -5 | 54 | 70 | +16 |
| Потребительские микрозаймы без обеспечения (кроме POS-микрозаймов) | | | | | | | | | | | | |
| До 30 дней включительно, в том числе: | | | | | | | | | | | | |
| – до 30 тыс. руб. | 352,5 | 350,2 | -2,3 | 47,1 | 38,2 | -8,9 | 573 | 524 | -49 | 17 | 12 | -4 |
| – свыше 30 тыс. руб. | 176,1 | 129,0 | -47,1 | 0,1 | 0,1 | -0,03 | 70 | 62 | -8 | 29 | 14 | -15 |
| От 31 до 60 дней включительно, в том числе: | | | | | | | | | | | | |
| – до 30 тыс. руб. | 331,0 | 331,9 | +0,9 | 14,1 | 12,0 | -2,0 | 284 | 263 | -21 | 19 | 17 | -2 |
| – свыше 30 тыс. руб. | 164,2 | 181,1 | +16,9 | 0,0 | 0,1 | +0,07 | 39 | 46 | +7 | 26 | 40 | +14 |
| От 61 до 180 дней включительно, в том числе: | | | | | | | | | | | | |
| – до 30 тыс. руб. | 338,5 | 345,8 | +7,3 | 15,8 | 14,3 | -1,4 | 236 | 218 | -18 | 59 | 65 | +6 |
| – от 30 до 100 тыс. руб. | 315,3 | 326,4 | +11,1 | 3,4 | 9,2 | +5,7 | 204 | 183 | -21 | 31 | 58 | +27 |
| – свыше 100 тыс. руб. | 63,5 | 78,0 | +14,5 | 0,1 | 0,0 | -0,01 | 23 | 25 | +2 | 36 | 53 | +16 |
| От 181 до 365 дней включительно, в том числе: | | | | | | | | | | | | |
| – до 100 тыс. руб. | 179,9 | 151,3 | -28,6 | 5,5 | 4,4 | -1,1 | 187 | 173 | -14 | 28 | 25 | -3 |
| – свыше 100 тыс. руб. | 71,7 | 51,7 | -20,0 | 0,1 | 0,1 | -0,0 | 39 | 33 | -6 | 30 | 26 | -4 |
| Свыше 365 дней, в том числе: | | | | | | | | | | | | |
| – до 100 тыс. руб. | 51,8 | 54,8 | +3,0 | 0,5 | 0,9 | +0,5 | 54 | 49 | -5 | 29 | 31 | +2 |
| – свыше 100 тыс. руб. | 47,3 | 40,9 | -6,4 | 1,0 | 2,3 | +1,4 | 34 | 34 | +0 | 38 | 55 | +18 |
| POS-микрозаймы | | | | | | | | | | | | |
| До 180 дней включительно, в том числе: | | | | | | | | | | | | |
| – до 30 тыс. руб. | 36,7 | 31,8 | -4,9 | 1,2 | 0,4 | -0,8 | 13 | 11 | -2 | 53 | 35 | -18 |
| – свыше 30 тыс. руб. | 34,1 | 20,7 | -13,4 | 0,1 | 0,1 | +0,1 | 7 | 10 | +3 | 90 | 80 | -10 |
| От 181 до 305 дней включительно, в том числе: | | | | | | | | | | | | |
| – до 30 тыс. руб. | 27,6 | 23,2 | -4,4 | 1,9 | 2,5 | +0,6 | 17 | 12 | -5 | 41 | 42 | +1 |
| – свыше 30 тыс. руб. | 26,6 | 17,0 | -9,6 | 1,9 | 6,9 | +5,0 | 13 | 9 | -4 | 47 | 85 | +38 |
| От 305 до 365 дней включительно, в том числе: | | | | | | | | | | | | |
| – до 30 тыс. руб. | 38,2 | 26,1 | -12,1 | 1,1 | 0,9 | -0,2 | 14 | 10 | -4 | 37 | 66 | +28 |
| – свыше 30 тыс. руб. | 35,5 | 25,7 | -9,8 | 1,8 | 1,8 | +0,0 | 12 | 9 | -3 | 54 | 94 | +40 |
| Свыше 365 дней | | | | | | | | | | | | |
| – любая сумма | 39,0 | 26,2 | -12,8 | 1,9 | 4,2 | +2,3 | 8 | 9 | +1 | 68 | 47 | -21 |
| Потребительские займы, обязательства по которым обеспечены ипотекой | | | | | | | | | | | | |
| Все сроки | 19,5 | 21,0 | +1,5 | 0,03 | 0,00 | -0,03 | 5 | 1 | -4 | 95 | 100 | +5 |

Источник: Банк России.

В то же время МФО могут выдавать займы в нескольких диапазонах ПСК, в связи с чем их бизнес-модели были классифицированы в зависимости от ключевого сегмента в выдачах. В результате каждая МФО учитывалась только один раз, по итогам II квартала 2023 г. компания могла перейти в другой сегмент в сравнении с аналогичным периодом прошлого года. Соответствующие изменения представлены в табл. 2: в серых ячейках по диагонали указано количество МФО, которые не изменили ключевой сегмент, справа от диагонали расположены МФО, перешедшие в более долгосрочный сегмент, а слева от диагонали – перешедшие в более краткосрочный сегмент. Зеленым и красным цветом обозначены соответственно компании, которые пришли и ушли с рынка.

За исключением займов с обеспечением и POS-займов, основные изменения произошли в сегментах краткосрочных и среднесрочных займов на небольшие суммы. При этом выделенные изменения продолжают тенденции, которые наблюдаются в течение нескольких лет:

- 1) займы PDL остаются наиболее крупным сегментом, однако среди впервые пришедших на рынок МФО его выбирает существенно меньшее число компаний, чем работавших в указанном сегменте и покинувших рынок (42 против 62);
- 2) число компаний, которые перешли в сегмент займов PDL из среднесрочных и долгосрочных сегментов займов IL, существенно ниже, чем совершивших обратный переход (16 против 59);
- 3) наиболее популярным сегментом займов IL остаются среднесрочные продукты до 60 дней.

МАТРИЦА ПЕРЕХОДОВ МФО ПО КЛЮЧЕВОМУ СЕГМЕНТУ В ВЫДАЧАХ В II КВАРТАЛЕ 2022 Г. И II КВАРТАЛЕ 2023 Г. (НЕПЕРЕСЕКАЮЩИЕСЯ МНОЖЕСТВА) Табл. 2

| | | II квартал 2023 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 |
| II квартал 2022 г. | С обеспечением в виде залога | 68 | 1 | 3 | | | | | | | 11 | 83 | |
| | С иным обеспечением | 3 | 7 | | | | | 2 | | | 4 | 16 | |
| | Без обеспечения | до 30 дней и до 30 тыс. руб. | 2 | | 281 | 2 | 27 | 10 | 6 | | | 62 | 390 |
| | | до 30 дней и свыше 30 тыс. руб. | 1 | | 2 | 2 | 1 | | 1 | | | 6 | 13 |
| | | 31–60 дней | | | 7 | 1 | 89 | 2 | | 1 | | 18 | 118 |
| | | 61–180 дней | | 1 | | | 8 | 42 | 5 | 1 | | 20 | 77 |
| | | 181–365 дней | | | 2 | | 2 | 2 | 47 | 3 | | 12 | 68 |
| | | свыше 365 дней | 1 | | | | | | 1 | 8 | | 2 | 12 |
| | POS | до 365 дней | | | | | | | | | 4 | 1 | 5 |
| свыше 365 дней | | | | | | | | | | | 1 | 1 | 1 |
| Пришедшие на рынок | | 9 | | 42 | 3 | 13 | 10 | 4 | 2 | 1 | 1 | 85 | |
| Итого | | 84 | 9 | 337 | 8 | 140 | 66 | 66 | 15 | 5 | 3 | 140 | 873 |

Источник: Банк России.

Таким образом, доминирующим и наиболее конкурентным сегментом по выдаче микрозаймов остается PDL, хотя его доля в структуре выдач и количество работающих в нем МФО за год снизились. Доля среднесрочных займов IL также немного снизилась, при этом в указанный сегмент перешла часть МФО, выдававших преимущественно займы PDL. В результате ПСК в данных сегментах за год увеличилась, а процентные доходы МФО, выдающих преимущественно онлайн-займы, выросли. Доля POS-займов в структуре выдач за год увеличилась, свидетельствуя о восстановлении спроса и потребления домохозяйств. Возможность выдачи онлайн-займов поддерживает высокую концентрацию в некоторых сегментах займов IL и POS.

3. ДОХОДЫ ОТ НЕПРОФИЛЬНЫХ НАПРАВЛЕНИЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ВЫРОСЛИ

- Показатели рентабельности и чистой прибыли в отрасли остаются высокими благодаря крупным участникам с размером портфеля от 1 млрд рублей.
- Доля доходов от непрофильных направлений деятельности выросла в преддверии регуляторных ограничений на предельный размер ПСК и задолженности.

Рост процентных доходов за счет увеличения выдач среднесрочных займов с высоким ПСК обеспечил МФО комфортные показатели прибыли и рентабельности. Чистая прибыль за 6 месяцев 2023 г. выросла до 28 млрд руб. (рост в 2,1 раза по отношению к аналогичному периоду прошлого года) (рис. 6). Рост чистой прибыли был обеспечен прежде всего крупными участниками с размером портфеля свыше 1 млрд руб. – их совокупная чистая прибыль составила 25 млрд рублей.

Показатель ROE¹ в целом по отрасли составил 26%, а его медианное значение – 2,6% (рис. 7). Несмотря на увеличение разрыва между медианным и средним размерами ROE, доля убыточных организаций за год снизилась с 26 до 23%. При этом значительная часть некрупных участников работает с небольшой рентабельностью, что может обусловить дальнейшую консолидацию отрасли.

Показатели прибыли и рентабельности МФО обусловлены не только ростом процентных доходов. Доля доходов МФО от непрофильных направлений деятельности за 6 месяцев 2023 г. составила 22% (за I квартал 2023 г. – 20%)² (рис. 8). Отчасти высокая доля таких доходов вызвана техническим фактором и обусловлена изменением методологии учета доходов от иной деятельности в конце прошлого года, однако показатель продолжал расти и в 2023 году. Всего около 38% МФО получили существенную часть доходов (более 10%) 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). Доля таких МФО от общего числа компаний выросла по сравнению с I кварталом 2023 г., когда она составляла 27%. При этом на 11 крупных участников приходится половина дополнительных доходов в отрасли, большинство из них специализируется на онлайн-займах. Таким образом, дополнительные услуги и продукты предоставляет небольшое число МФО. У основной части компаний, в том числе крупных, отсутствует необходимость в таких продуктах.

Рост доли доходов от непрофильных направлений деятельности по широкому кругу компаний может свидетельствовать о том, что компании перестраивали свои бизнес-модели в преддверии введения ограничения на предельный размер ПСК и задолженности с 1 июля 2023 г., чтобы компенсировать выпадающие процентные доходы.

В структуре жалоб на МФО доля обращений, связанных с навязыванием дополнительных услуг и взиманием комиссий, составила 15,4% (годом ранее – 19,2%)³, при этом доля обоснованных жалоб невысокая, в том числе благодаря регуляторным ограничениям, облегчившим заемщикам отказ от дополнительных услуг⁴.

¹ Отношение суммарной прибыли по отрасли за 12 месяцев к среднему значению суммарного капитала и резервов по отрасли за аналогичный период.

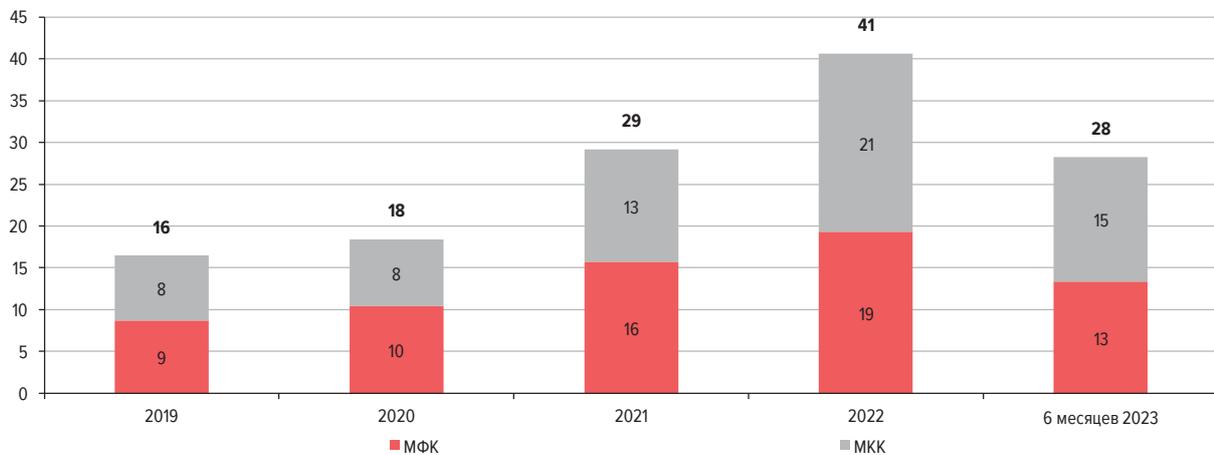
² Рост доли доходов от иных направлений деятельности может быть обусловлен увеличением расходов МФО на формирование резервов под обесценение на фоне ухудшения качества портфеля займов МФО. Процентные доходы отражаются за вычетом расходов на формирование резервов. Поэтому при росте резервов доля доходов от основной деятельности снижается, а доля доходов от дополнительных направлений деятельности увеличивается, так как они не резервируются.

³ Подробнее см. [статистические данные по работе с обращениями в январе – июне 2023 года](#).

⁴ 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
(МЛРД РУБ.)

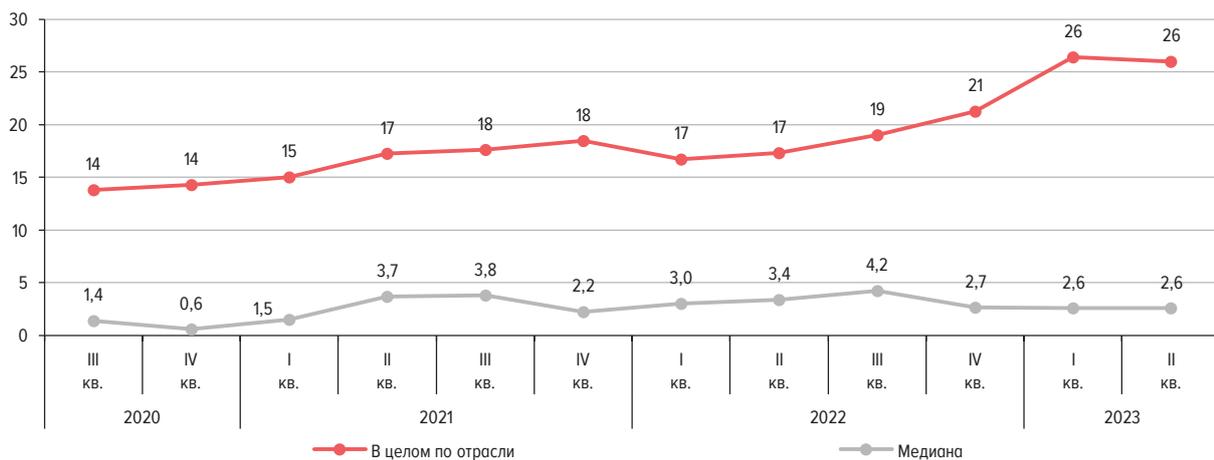
Рис. 6



Источник: Банк России.

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

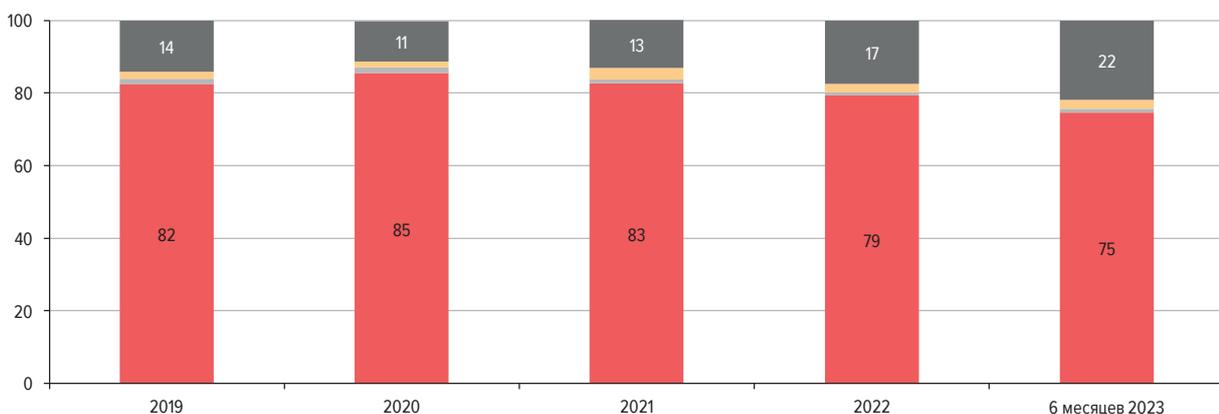
Рис. 7



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА ДОХОДОВ МФО
(%)

Рис. 8



■ От микрофинансовой деятельности ■ От займов, не являющихся микрозаймами ■ От уступки прав требования по микрозаймам ■ От прочих направлений деятельности

Примечание. Не включая сумму налога на добавленную стоимость.

Источник: Банк России.

4. РЕИНВЕСТИРОВАНИЕ ПРИБЫЛИ УВЕЛИЧИЛО КАПИТАЛ МФО

- Рост портфеля займов в отчетном квартале финансировался преимущественно за счет роста капитала компаний. Во многом капитал вырос за счет реинвестирования полученной высокой прибыли.
- Основным источником долгового финансирования для компаний оставались займы от юридических лиц (кроме банков), включая учредителей.
- МФК продолжали привлекать средства у розничных инвесторов, в том числе путем размещения облигаций, однако доля данного канала финансирования оставалась небольшой.

Рост портфеля займов МФО в II квартале 2023 г. фондировался преимущественно за счет увеличения капитала. Этому способствовала высокая чистая прибыль компаний сегмента. Дополнительно стимулировало увеличение капитала повышение требований к минимальному размеру собственных средств МКК¹. Объем капитала МФО вырос до 234 млрд руб. (+8% к/к и +25% г/г), в то время как объем заемных средств увеличился до 102 млрд руб. (+5% к/к и -3% г/г).

Основным источником долгового финансирования МФО в структуре задолженности² оставались займы от юридических лиц (кроме банков), включая учредителей (рис. 9). Доля банковских кредитов выросла за квартал с 35 до 36%. Доля займов от прочих юридических лиц, включая учредителей, снизилась с 48 до 47%.

Инвестиции в МФК оставались востребованными лишь у небольшого числа физических лиц³ (в отличие от депозитов, средства, размещенные в МФК, не подпадают под систему страхования вкладов). По состоянию на конец квартала количество таких инвесторов в МФК, не являющихся учредителями, составило 1,7 тыс. лиц (+2% к/к и +2% г/г), а средний размер задолженности, приходящейся на одно лицо, – 4,8 млн руб. (рис. 11). В целом роль этого канала финансирования в структуре задолженности незначительна.

В II квартале 2023 г. МФК продолжали размещать облигации, покупателями которых выступали в том числе розничные квалифицированные инвесторы. Согласно данным депозитарной отчетности⁴, по состоянию на конец квартала в обращении находились облигации МФО и связанных обществ номинальной стоимостью 15,2 млрд руб. (+6% к/к и +48% г/г). Основными держателями этих облигаций выступали физические лица (61% от общего объема), нерезиденты (25%)⁵ и кредитные организации (11%).

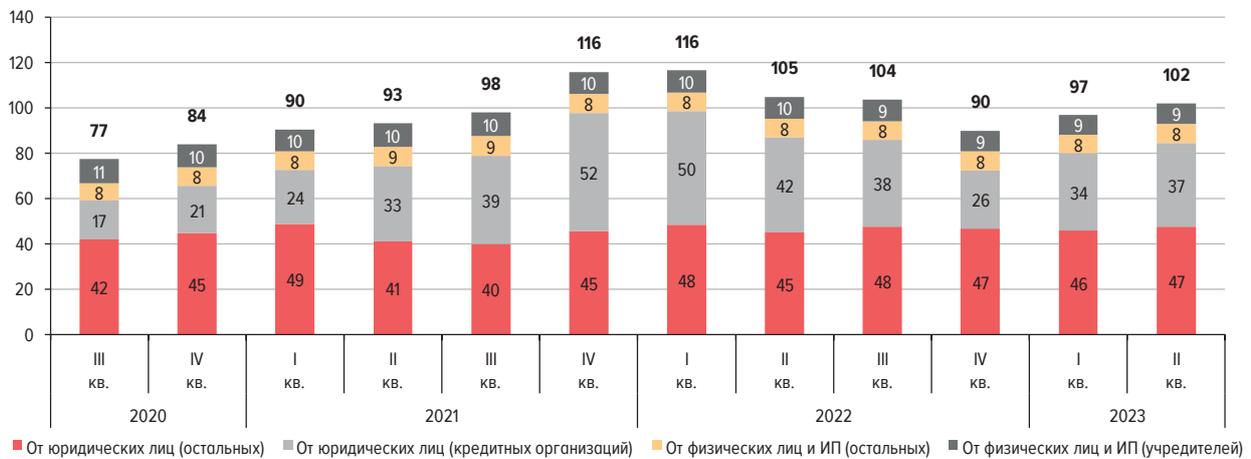
¹ С 1 июля 2023 г. минимальный размер собственных средств МКК должен составлять 4 млн руб. вместо 3 млн рублей.

² В отличие от банков, МФО не имеют корреспондентских счетов в Банке России и доступа к инструментам рефинансирования от 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.

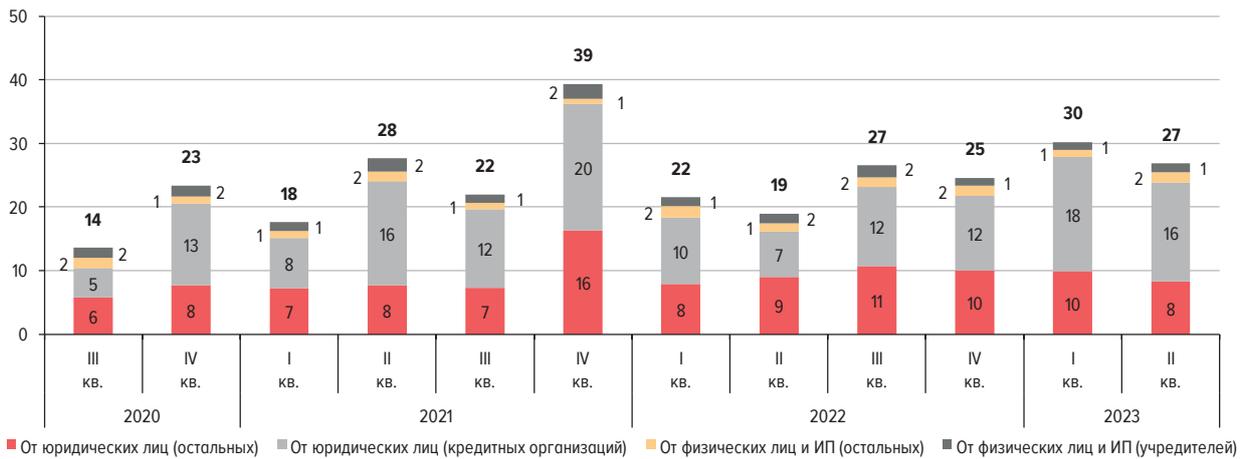
³ Лимит привлечения средств от одного физического лица, не являющегося учредителем, составляет не менее 1,5 млн рублей. По состоянию на 5 сентября 2023 г. пять крупнейших МФК по объему средств, привлеченных от населения, предлагали доходность на горизонте 12 месяцев в диапазоне 13–15% (после уплаты НДФЛ с выплатой процентов в конце срока). Для сравнения: максимальная ставка по вкладам 10 кредитных организаций, привлекающих наибольший объем физических лиц, составляла около 9,7%.

⁴ По данным форм отчетности О409711 и О420415.

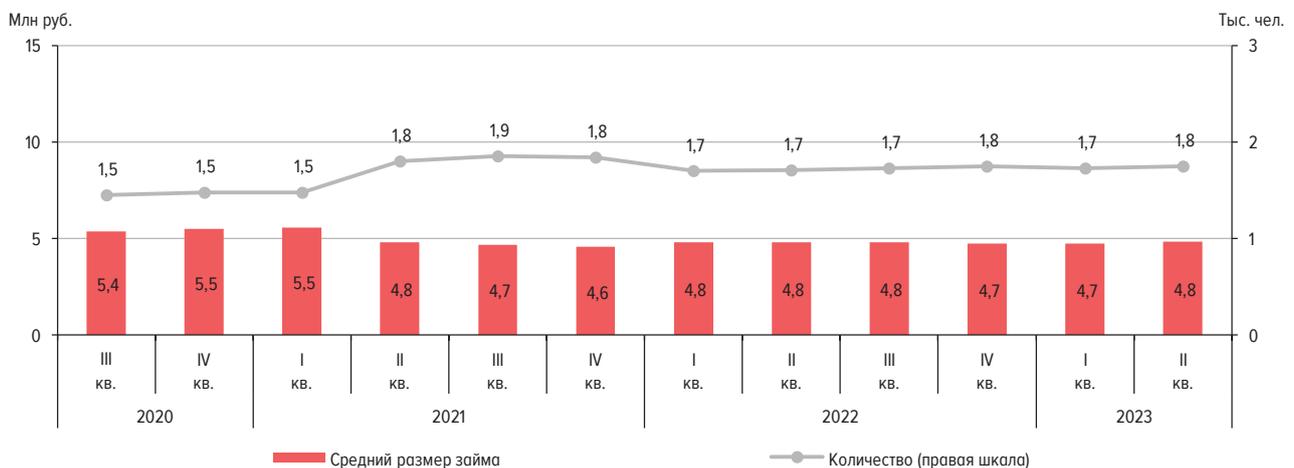
⁵ Основная часть облигаций, владельцами которых являются нерезиденты, учитывается на счетах типа «С».

ДИНАМИКА ПОРТФЕЛЯ ПРИВЛЕЧЕННЫХ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, НА КОНЕЦ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА, ПО ТИПАМ ЛИЦ Рис. 9
(МЛРД РУБ.)

Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ОБЪЕМА ПРИВЛЕЧЕННЫХ ЗА КВАРТАЛ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ, ПО ТИПАМ ЛИЦ Рис. 10
(МЛРД РУБ.)

Источник: Банк России.

ФИНАНСИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МФК ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ И ИП, НЕ ЯВЛЯЮЩИМИСЯ УЧРЕДИТЕЛЯМИ Рис. 11

Источник: Банк России.

5. ОБЪЕМ ВЫДАЧ ЗАЙМОВ ЛОМБАРДАМИ ВОССТАНАВЛИВАЕТСЯ

- На фоне высокой стоимости залога портфель займов ломбардов вырос, однако число заемщиков изменилось незначительно.
- Разрыв между рентабельностью крупных и небольших участников сокращается.

В II квартале 2023 г. спрос на услуги ломбардов продолжал расти после резкого снижения в конце прошлого года. Количество заемщиков ломбардов составило 2,1 млн лиц (+1% к/к и -4% г/г), а портфель займов – 49 млрд руб. (+5% к/к и -6% г/г) (рис. 12). Объем выданных за квартал займов был максимальным с начала 2022 г. и составил 58 млрд рублей.

Умеренный рост котировок золота и стоимости залога способствовал увеличению размера займов, выдаваемых ломбардами. Средний размер займа, выданного в отчетном квартале, составил 13,7 тыс. руб. (кварталом ранее – 12,5 тыс. руб.). Отношение задолженности по процентам к задолженности по основному долгу (условному показателю долговой нагрузки) за квартал снизилось с 14 до 13%. Среднее значение ПСК по займам ломбардов с залогом транспортного средства за тот же период снизилось на 3,6 п.п., а с залогом иного имущества – выросло на 1,2 процентного пункта.

Сумма денежных средств от реализации невостребованных вещей, поступивших за отчетный период в погашение задолженности по основному долгу по предоставленным займам за 6 месяцев 2023 г., составила 15,8 млрд руб. (-19% г/г). Оборачиваемость портфеля займов ломбардов¹ уменьшилась до 419% (кварталом ранее – 421%, годом ранее – 472%). Вероятнее всего, клиенты ломбардов в среднем стали реже выкупать заложенные вещи и склонны погашать займы в более поздние сроки.

Прибыль и рентабельность в отрасли оставались высокими за счет крупных участников, при этом разрыв между рентабельностью крупных и небольших ломбардов продолжает сокращаться. Чистая прибыль по итогам 6 месяцев 2023 г. выросла на 3% г/г, до 1,9 млрд руб., а показатель ROE в целом по отрасли составил 11,2% (кварталом ранее – 15,2%) (рис. 13). При этом медианное значение ROE (показатель без учета влияния крупных участников) снизилось до 6%.

ДИНАМИКА ПОРТФЕЛЯ ЗАЙМОВ И ЧИСЛА ЗАЕМЩИКОВ ЛОМБАРДОВ

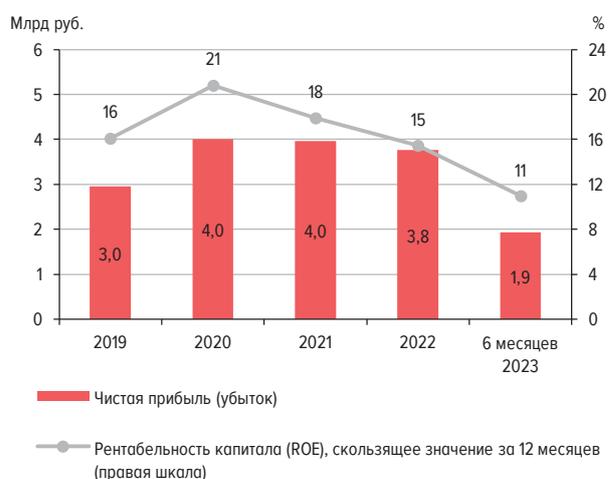
Рис. 12



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).

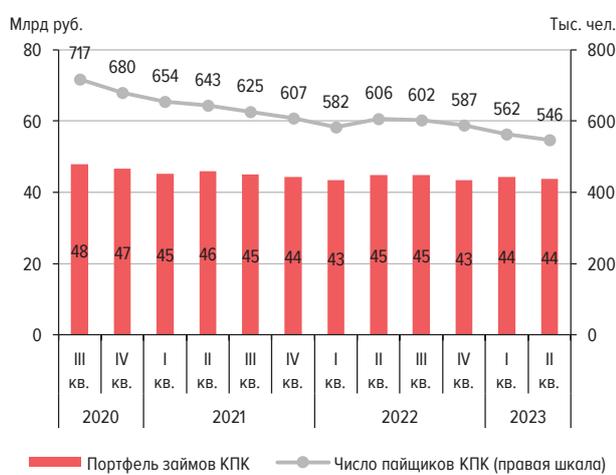
6. СЖАТИЕ СЕГМЕНТА КПК И СКПК

Интерес населения к вложениям средств через КПК и СКПК в II квартале 2023 г. продолжал сокращаться. Число пайщиков КПК сократилось до 546 тыс. чел. (-3% к/к и -10% г/г), а портфель займов составил 44 млрд руб. (-1% к/к и -2% г/г) (рис. 14). Количество КПК в реестре уменьшилось до 1462 ед. (-2% к/к и -10% г/г).

Спрос на услуги СКПК, оказывающих поддержку заемщикам в сельской местности, также снизился. Портфель займов СКПК в II квартале 2023 г. составил 14 млрд руб. (+0,4% к/к и -10% г/г), а количество пайщиков (ассоциированных и действующих) – 197 тыс. чел. (-4% к/к и -12% г/г) (рис. 15). Количество СКПК в реестре сократилось до 629 ед. (-1% к/к и -5% г/г).

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КПК

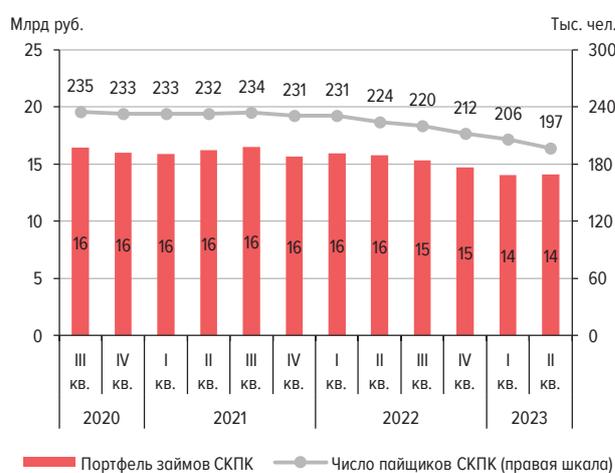
Рис. 14



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СКПК

Рис. 15



Источник: Банк России.

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

BNPL (buy now, pay later) – услуга продажи товаров в рассрочку

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 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, предоставленные 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](#)

МСП – субъекты малого и среднего предпринимательства

МФК – [микрофинансовые компании](#)

МФО – микрофинансовые организации

ПДН – показатель долговой нагрузки

ПСК – полная стоимость кредита

СКПК – сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы