



Банк России



III квартал 2021 года

# ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ МИКРОФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ

Информационно-аналитический материал

Москва  
2021

# ОГЛАВЛЕНИЕ

Краткое содержание .....	3
1. Доля долгосрочных займов в выдачах достигла рекордного уровня.....	4
<i>Основные тенденции выдачи онлайн-займов в 2021 году</i> .....	6
2. Уровень просроченной задолженности по новым потребительским займам перестал расти .....	8
3. ПСК в смежном с PDL сегменте среднесрочных займов составила 323% .....	10
4. Чистая прибыль выросла почти в два раза .....	12
5. Банки становятся основным источником финансирования МФО.....	13
6. Средний размер займа в ломбардах растет.....	15
7. Число пайщиков КПК неуклонно снижается .....	16
Список сокращений.....	18

Материал подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования.

Статистические данные к обзору опубликованы в разделе [Деятельность / 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](http://www.cbr.ru)

© Центральный банк Российской Федерации, 2021

## КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ<sup>1</sup>

Расширение потребительского спроса на фоне увеличения доходов и повышенных инфляционных ожиданий заметно поддержало рост портфелей и среднего размера займа в отрасли микрофинансирования. Компании все активнее работают в онлайн-сегменте. Растущая доля долгосрочных займов в выдачах и портфелях, а также высокие показатели прибыли и рентабельности в сегменте потребительского кредитования указывают на адаптацию рынка к ранее введенным регуляторным ограничениям. При этом возможные дальнейшие ограничения предельного размера полной стоимости кредита и размера задолженности<sup>2</sup> будут стимулировать кредиторов к более тщательному отбору заемщиков и развитию долгосрочного сегмента рынка.

- Портфель микрозаймов в III квартале 2021 г. вырос на 6% к/к. В структуре выдач доля долгосрочных займов IL (включая POS) достигла максимального значения с начала наблюдений. На фоне роста технологичности сектора ускорилось повышение доли онлайн-займов в долгосрочном сегменте.
- Рост доли онлайн-займов в 2021 г. сопровождался ростом концентрации в онлайн-сегменте. Компании, выдающие преимущественно онлайн-займы, за последний год в среднем улучшили финансовый результат, в том числе за счет продажи дополнительных продуктов и услуг.
- Качество портфелей в целом не изменилось. Немного выросла доля просроченной задолженности NPL 90+ в портфелях МФО (за исключением государственных) при снижении уровня просроченной задолженности по займам, выданным в отчетном квартале. Показатель NPL 90+ по онлайн-компаниям в среднем выше, чем по МФО, работающим офлайн. Вся просроченная задолженность резервируется в соответствии с требованиями Банка России.
- Финансовый результат отрасли существенно улучшился. Чистая прибыль МФО (за исключением государственных) по итогам 9 месяцев 2021 г. выросла на 80% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

<sup>1</sup> Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной по состоянию на 13.12.2021. Показатели в разделах 1, 3, 6, 7 рассчитаны по полному кругу организаций, в разделах 2, 4, 5 – без учета государственных МФО, т.е. преимущественно по организациям, выдающим потребительские займы.

<sup>2</sup> Законопроект № 22118-8 включен в примерную программу решением Совета Государственной Думы на декабрь 2021 года.

## 1. ДОЛЯ ДОЛГОСРОЧНЫХ ЗАЙМОВ В ВЫДАЧАХ ДОСТИГЛА РЕКОРДНОГО УРОВНЯ

- Сектор микрофинансирования продолжал расти наряду с остальными видами потребительского кредитования: портфель микрозаймов вырос на 6% к/к, до 305 млрд рублей.
- Доля долгосрочных займов (IL и POS) в структуре выдач достигла максимального значения с начала наблюдений – 55%. Предлагаемые законодательные изменения будут стимулировать дальнейший переход компаний из сегмента наиболее рискованного краткосрочного кредитования в долгосрочный.
- Доля онлайн-займов продолжает расти, прежде всего в долгосрочном сегменте.

Расширение потребительского спроса на фоне повышенных инфляционных ожиданий способствовало сохранению высоких темпов роста в потребительском кредитовании и микрофинансировании. Годовые темпы роста потребительского микрофинансирования приблизились к уровням 2019 г. после провала в 2020 г. на фоне пандемии и ограничительных мер. Портфель микрозаймов (сумма задолженности по основному долгу по выданным микрозаймам) вырос до 305 млрд руб. (+6% к/к и +35% г/г), в том числе займов физическим лицам – до 241 млрд руб. (+8% к/к и +40% г/г) (рис. 1). Портфель потребительских ссуд у банков за тот же период увеличился до 11,3 трлн руб. (+6 к/к и +19% г/г)<sup>1</sup>.

Драйвером роста портфеля в отчетном квартале служили долгосрочные займы физическим лицам (IL и POS), доля которых в структуре выдач выросла до максимального значения с начала наблюдений – 55%. После временного роста в первой половине 2021 г. доля краткосрочного сегмента (PDL) в выдачах опустилась до уровня конца 2019 г. (36%) (рис. 2). Большая часть займов выдавалась с помощью дистанционных каналов продаж, в том числе лидогенераторов<sup>2</sup>. Доля онлайн-займов в выдачах PDL выросла за квартал с 81 до 82%, а в выдачах IL и POS – с 37 до 42%. В целом по сегменту физических лиц доля онлайн-займов составила 58% (рис. 3).

Ускоренный рост потребительских цен приводит к увеличению среднего размера микрозаймов, выданных физическим лицам: в III квартале 2021 г. он составил 13,2 тыс. руб. (кварталом ранее – 12,1 тыс. руб.). При этом средний размер займа в сегменте PDL вырос с 8,1 до 8,5 тыс. руб., а в сегментах IL и POS составил 18,9 и 25 тыс. руб. соответственно<sup>3</sup>.

Выдачи займов МФО, занимающихся предпринимательским финансированием, в III квартале 2021 г. незначительно снизились по сравнению с предыдущим кварталом. Займы юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям занимают около одной пятой от профильных активов отрасли.

Сокращение количества МФО в реестре не препятствует продолжению роста клиентской базы. Количество участников государственного реестра МФО по итогам квартала составило 1284 (-1% к/к и -17% г/г), в том числе 37 МФК<sup>4</sup>. Количество заемщиков – физических лиц (с учетом пересечений) по действующим договорам микрозайма достигло 15,8 млн лиц<sup>5</sup> (+4% к/к и +34% г/г).

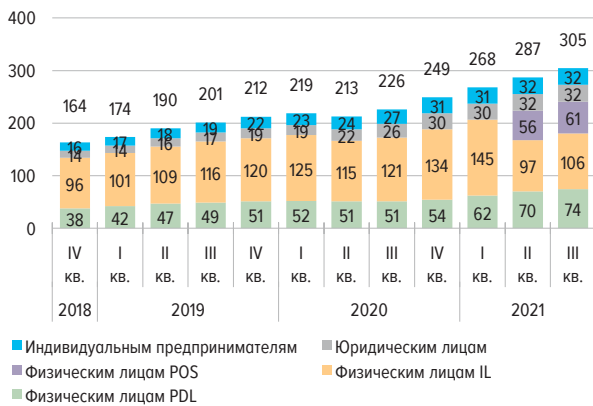
<sup>1</sup> Потребительские ссуды (за исключением ипотечных кредитов и автокредитов), находящиеся в портфелях одобренных ссуд у банков. Подробнее см. [«О развитии банковского сектора Российской Федерации»](#).

<sup>2</sup> Интернет-витрины, объединяющие предложения от многих МФО и позволяющие оптимизировать затраты на привлечение клиентов.

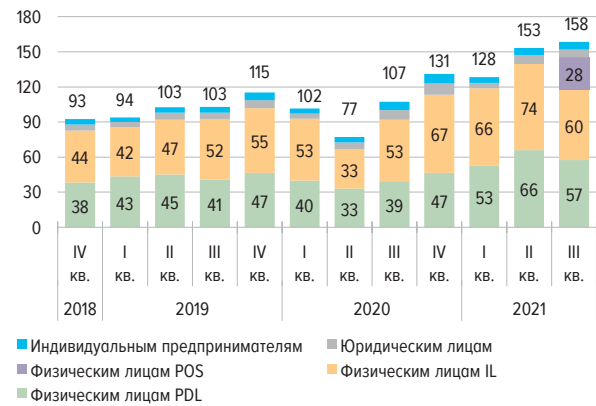
<sup>3</sup> Сопоставимые данные за прошлые периоды отсутствуют.

<sup>4</sup> Вероятно, компании принимают решение о переходе из статуса МКК в статус МФК в зависимости не от объемов бизнеса, а от необходимости привлечения дополнительного финансирования, в том числе путем размещения облигаций.

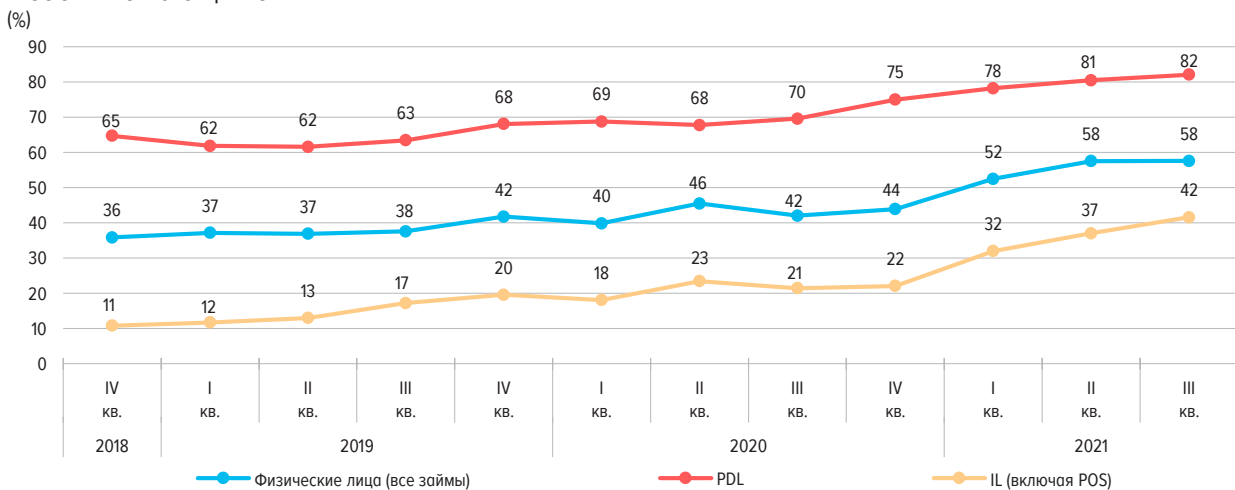
<sup>5</sup> Данный показатель включает преимущественно физических лиц и не учитывает возможность двойного счета, когда одно и то же лицо может являться клиентом нескольких МФО.

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

Примечание. До 31.03.2021 включительно микрозаймы POS отражаются преимущественно в составе портфеля микрозаймов IL и не выделяются в отдельную категорию.  
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.  
Источник: Банк России.

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

Источник: Банк России.

Планируемые изменения в законодательстве о потребительском кредитовании будут способствовать дальнейшему переходу компаний из сегмента PDL в сегмент IL, ужесточению скоринговых моделей МФО и уходу неэффективных участников с рынка. В частности, внесенный в Государственную Думу законопроект<sup>6</sup> предлагает ввести следующие ограничения:

- снижение предельного размера полной стоимости кредита с 1 до 0,8% в день (с 365 до 292% годовых);
- снижение максимального размера выплат, которые МФО могут потребовать с должника, с 1,5 до 1,3 от размера займа (дополнительно к первоначальной сумме займа).

Кроме того, с начала 2022 г. вступает в силу закон<sup>7</sup>, наделяющий Банк России правом устанавливать макропруденциальные лимиты на отдельные виды кредитов и займов. Предполагается, что такие лимиты для МФО могут устанавливаться в зависимости от показателя долговой нагрузки заемщика, срока возврата кредита и суммы займа.

<sup>6</sup> Законопроект № 22118-8 включен в примерную программу решением Совета Государственной Думы на декабрь 2021 года.

<sup>7</sup> Федеральный закон от 06.12.2021 № 398-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и статьи 9 и 14 Федерального закона «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях».

## Основные тенденции выдачи онлайн-займов в 2021 году

- Рост доли онлайн-займов сопровождался увеличением концентрации на крупнейших МФО, выдающих такие займы.
- Высокотехнологичные МФО, выдающие большую часть займов онлайн, в среднем оказались более прибыльными, в том числе за счет высокой доли доходов от непрофильных направлений деятельности.
- Медианный уровень просроченной задолженности NPL 90+ по МФО, выдающим онлайн-займы, остается значительно выше, чем у МФО, работающих офлайн.

В последние годы доля онлайн-займов в выдачах МФО уверенно росла. Компании начали активно развивать онлайн-каналы продаж задолго до пандемии, преимущественно в краткосрочном сегменте PDL. Отрасль получила дополнительный импульс для развития дистанционных каналов обслуживания в условиях пандемии, когда в апреле – мае 2020 г. вводились ограничения на работу офисов МФО в большинстве регионов. С начала 2021 г. доля онлайн-займов начала резко расти и в долгосрочном сегменте (см. раздел 1, рис. 3).

Для выявления текущих тенденций выдачи онлайн-займов была проанализирована фиксированная во времени выборка из 724 МФО, которые выдавали займы физическим лицам (офлайн и онлайн) в течение 9 месяцев 2020 и 2021 годов<sup>1</sup>. МФО из данной выборки были сгруппированы в зависимости от бизнес-модели (PDL, IL, MIX<sup>2</sup>), доли онлайн-займов в выдачах и доли дополнительных доходов от непрофильных направлений деятельности в структуре выручки<sup>3</sup>.

Прежде всего следует отметить повышенную относительно средней по рынку концентрацию в онлайн-сегменте. Это вызвано тем, что его развитие требует от компаний вложений в технологическую инфраструктуру, которые окупаются лишь при определенном масштабе деятельности. К тому же небольшие региональные МФО зачастую не заинтересованы в развитии дистанционных каналов обслуживания, поскольку их бизнес-модель прежде всего основана на офлайн-выдачах. По итогам 9 месяцев 2021 г. доля топ-30 МФО в выдачах онлайн-займов выросла до 87% (годом ранее – 80%), что свидетельствует о росте концентрации рынка на крупнейших участниках.

Большинство компаний, выдающих онлайн-займы, работают в сегменте PDL, однако за 9 месяцев 2021 г. заметно выросло число компаний, выдающих онлайн-займы в более долгосрочных сегментах (рис. А).

Одновременно с ростом в выдачах доли онлайн-займов растет доля дополнительных доходов в структуре выручки. Более 40% МФО, которые выдают преимущественно онлайн-займы, получают существенную (более 10%) долю выручки от непрофильных направлений деятельности, в том числе от продажи дополнительных продуктов и услуг (например, страхование, СМС-информирование, телемедицина) и прочих доходов (рис. Б).

Выдача онлайн-займов может сопровождаться менее тщательным отбором заемщиков в условиях ограниченной информации о клиенте и отсутствия личного взаимодействия между сотрудником МФО и заемщиком (МФО и заемщик могут физически находиться в различных регионах страны). Как следствие, медианный показатель NPL 90+ у компаний, работающих в онлайн-сегменте, значительно выше аналогичного показателя компаний, работающих только офлайн (рис. В). При этом у наиболее технологичных компаний с долей онлайн-займов выше 50% медианный показатель просроченной задолженности в III квартале 2021 г. снизился по сравнению с прошлым годом, в то время как у компаний с долей онлайн-займов менее 50% показатель NPL 90+ превысил половину портфеля.

Несмотря на высокий уровень просроченной задолженности, менее трети (28%) организаций, выдающих онлайн-займы, по итогам 9 месяцев 2021 г. понесли убытки (рис. Г). Среди остальных компаний, в том числе небольших региональных МФО, работающих офлайн, доля убыточных в 2021 г. выросла и составила 43%. При этом годом ранее доля убыточных организаций по технологичным МФО превышала показатель по офлайн-компаниям.

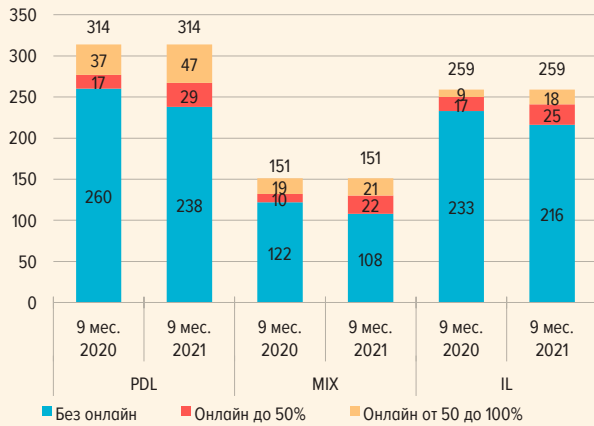
<sup>1</sup> В выборку вошли компании, которые выдавали займы физическим лицам как в течение 9 месяцев 2020 г., так и в течение 9 месяцев 2021 года. Из выборки были исключены МФО, в выдачах которых более 80% составляют займы юридическим лицам или индивидуальным предпринимателям. На выборку приходилось 69% общего объема займов, выданных физическим лицам за 9 месяцев 2021 г., и 98% от объема онлайн-займов. В выборку вошло более 92% МФО, которые выдавали онлайн-займы в 2021 году.

<sup>2</sup> Бизнес-модель по каждой МФО определялась исходя из преобладающего (от 80%) сегмента в выдачах (PDL или IL) в 2021 году. В случае отсутствия преобладающего сегмента в выдачах бизнес-модель определялась как смешанная (MIX).

<sup>3</sup> Доля онлайн-займов и дополнительных доходов по каждой организации определялась отдельно для каждого периода.

## РАСПРЕДЕЛЕНИЕ МФО ПО ДОЛЕ ОНЛАЙН-ЗАЙМОВ В ВЫДАЧАХ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ БИЗНЕС-МОДЕЛИ

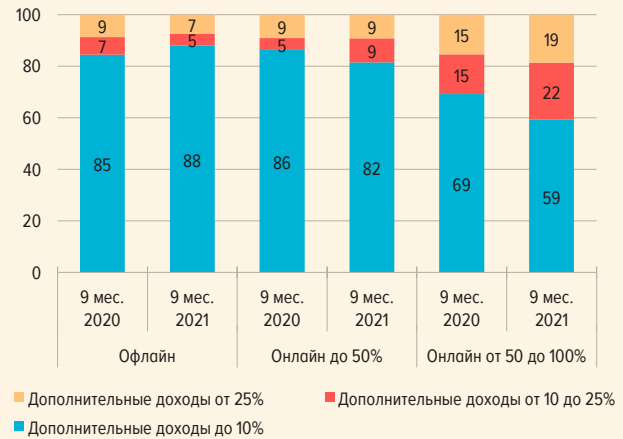
(ЕД.)



Источник: Банк России.

## РАСПРЕДЕЛЕНИЕ МФО ПО ДОЛЕ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ ДОХОДОВ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ДОЛИ ОНЛАЙН-ЗАЙМОВ

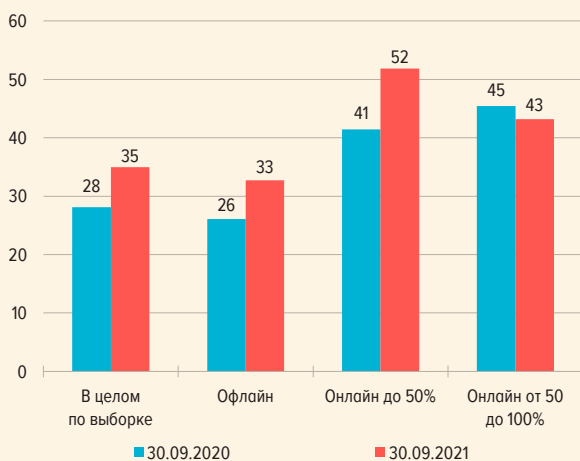
(%)



Источник: Банк России.

## МЕДИАННОЕ ЗНАЧЕНИЕ NPL 90+ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ДОЛИ ОНЛАЙН-ЗАЙМОВ В ПОРТФЕЛЕ

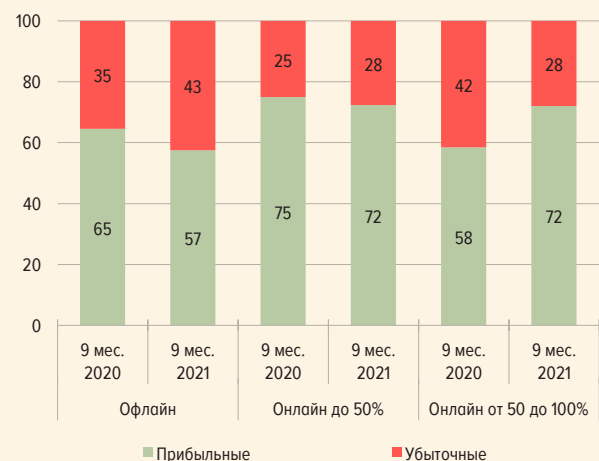
(%)



Источник: Банк России.

## РАСПРЕДЕЛЕНИЕ МФО ПО ПРИБЫЛЬНОСТИ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ДОЛИ ОНЛАЙН-ЗАЙМОВ

(%)



Источник: Банк России.

## 2. УРОВЕНЬ ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ПО НОВЫМ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИМ ЗАЙМАМ ПЕРЕСТАЛ РАСТИ

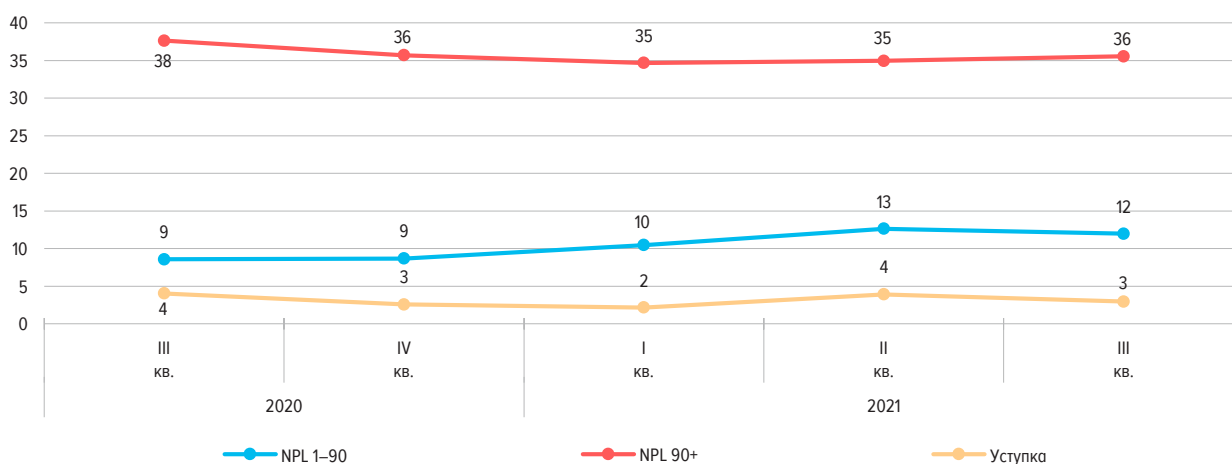
- Доля просроченной задолженности NPL 90+ за квартал незначительно выросла, однако находится ниже уровней прошлого года.
- Объемы просроченной задолженности по займам, выданным в отчетном квартале, перестали увеличиваться.
- Доля жалоб на навязывание дополнительных платных услуг остается высокой при росте абсолютного числа жалоб.

На фоне роста портфеля микрозаймов доля просроченной задолженности NPL 90+ по основному долгу за квартал незначительно увеличилась и составила 35,6%<sup>1</sup> (кварталом ранее – 35%, годом ранее – 37,6%). Доля просроченной задолженности по займам, выданным в отчетном квартале (NPL 1–90), перестала расти, но оставалась на высоком уровне относительно прошлого года (рис. 4). Это указывает на то, что компании перестали ослаблять свои требования к заемщикам. Вся просроченная задолженность резервируется в соответствии с требованиями Банка России.

Объемы уступленной задолженности сократились, однако экономическая выгода от передачи задолженности профессиональным взыскателям продолжает расти. Дисконт при реализации прав требования МФО по договорам микрозайма<sup>2</sup> в III квартале 2021 г. опустился до минимального значения за несколько лет и составил 86,7% (кварталом ранее – 87,6%, годом ранее – 93,8%). В целом объемы самостоятельной работы с проблемной задолженностью остаются высокими, в том числе благодаря регуляторным ограничениям<sup>3</sup>.

ДИНАМИКА ПРОСРОЧЕННОЙ И УСТУПЛЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ МФО  
(% ОТ ОБЪЕМА ПОРТФЕЛЯ НА КОНЕЦ ПЕРИОДА)

Рис. 4



Источник: Банк России.

<sup>1</sup> Данные отчетности в настоящем разделе приведены без учета государственных МФО.

<sup>2</sup> Рассчитывается как:  $1 - \frac{\text{сумма денежных средств, полученных микрофинансовой организацией за реализованные права требования по договорам микрозайма за отчетный период}}{\text{сумма задолженности по договорам микрозайма, права требования по которым были уступлены микрофинансовой организацией за отчетный период}}$ .

<sup>3</sup> 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.



По итогам III квартала 2021 г. в отношении МФО поступило около 9,8 тыс. жалоб и обращений<sup>4</sup> (+66% г/г). По сравнению с аналогичным периодом прошлого года с 32 до 38% выросла доля жалоб в отношении действий, направленных на возврат задолженности (в том числе на действия профессиональных взыскателей).

Для повышения рентабельности МФО пытаются более активно увеличивать дополнительные доходы. Доля жалоб на навязывание дополнительных платных услуг при заключении договора микрозайма в III квартале 2021 г. выросла до 15% по сравнению с 10% годом ранее. Вместе с ростом осведомленности потребителей о своих правах это приводит к увеличению числа обращений.

В сентябре 2021 г. Банк России выпустил [информационное письмо](#), в котором обратил внимание на необходимость учитывать в ПСК стоимость дополнительных услуг, приобретение которых предусматривает уменьшение процентной ставки.

---

<sup>4</sup> При этом процент обоснованных (по результатам проверки) жалоб существенно ниже.

### 3. ПСК В СМЕЖНОМ С PDL СЕГМЕНТЕ СРЕДНЕСРОЧНЫХ ЗАЙМОВ СОСТАВИЛА 323%

- Среднерыночные значения ПСК в сегментах IL на смежных с PDL сроках находятся в пределах 320%, что может отражать переток компаний и заемщиков из PDL в IL.
- Стоимость обслуживания текущей задолженности по займам IL выросла на фоне высоких ставок в отдельных сегментах.
- В случае законодательного ограничения ПСК на уровне 292% около трети МФО будут вынуждены перестроить бизнес-модели.

Среднерыночное значение полной стоимости потребительских займов PDL (353%) держится близко к законодательно установленному потолку (табл. 1).

СРЕДНЕРЫНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ ПОЛНОЙ СТОИМОСТИ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ КРЕДИТОВ/ЗАЙМОВ  
(% ГОДОВЫХ)

Табл. 1

	III кв. 2020	II кв. 2021	III кв. 2021	Изменение за квартал	Изменение за год
<b>Потребительские микрозаймы с обеспечением в виде залога</b>					
Все допустимые сроки	67,1	67,3	64,4	-2,9	-2,7
<b>Потребительские микрозаймы с иным обеспечением</b>					
До 365 дней включительно	96,7	102,6	97,5	-5,1	+0,8
Свыше 365 дней	48,2	39,5	37,9	-1,6	-10,3
<b>Потребительские микрозаймы без обеспечения (кроме POS-микрозаймов)</b>					
До 30 дней включительно, в том числе:					
– до 30 тыс. руб.	348,4	349,3	352,8	+3,5	+4,4
– свыше 30 тыс. руб.	120,5	121,2	125,7	+4,5	+5,2
От 31 до 60 дней включительно, в том числе:					
– до 30 тыс. руб.	308,2	327,0	322,9	-4,1	+14,7
– свыше 30 тыс. руб.	76,1	80,4	75,8	-4,6	-0,3
От 61 до 180 дней включительно, в том числе:					
– до 30 тыс. руб.	288,3	301,3	317,8	+16,5	+29,5
– от 30 до 100 тыс. руб.	298,1	287,0	290,2	+3,2	-7,9
– свыше 100 тыс. руб.	49,1	54,3	52,3	-2,0	+3,2
От 181 до 365 дней включительно, в том числе:					
– до 30 тыс. руб.	131,5	118,3	110,4	-7,9	-21,1
– от 30 до 100 тыс. руб.	146,0	145,3	146,2	+0,9	+0,2
– свыше 100 тыс. руб.	38,6	40,7	37,4	-3,3	-1,2
Свыше 365 дней, в том числе:					
– до 30 тыс. руб.	48,9	47,2	45,3	-1,9	-3,6
– от 30 до 60 тыс. руб.	50,0	49,9	48,6	-1,3	-1,4
– от 60 до 100 тыс. руб.	45,0	42,3	44,2	+1,9	-0,8
– свыше 100 тыс. руб.	31,1	33,3	33,3	+0,0	+2,2
<b>POS-микрозаймы</b>					
До 365 дней включительно, в том числе:					
– до 30 тыс. руб.	31,5	29,7	27,5	-2,2	-4,0
– от 30 до 100 тыс. руб.	26,9	28,4	28,4	+0,0	+1,5
– свыше 100 тыс. руб.	24,1	23,2	22,7	-0,5	-1,4
Свыше 365 дней					
Любая сумма	24,6	24,5	24,6	+0,1	+0,0

Источник: Банк России.

По займам IL динамика ставок была разнонаправленной. В смежном с PDL сегменте среднесрочных займов (до 30 тыс. руб. от 31 до 60 дней) значение ставки снизилось на 4 п.п. за квартал, до 323%. В более длинном сегменте (до 30 тыс. руб. от 61 до 180 дней) значение ставки выросло на 17 п.п. за квартал, до 318%. Ставки в данном сегменте демонстрировали тенденцию к росту на протяжении последних двух лет, что может быть вызвано переходом в него компаний и заемщиков из сегмента PDL. Их динамика, как и динамика других сегментов микрофинансовых потребительских кредитов, малочувствительна к изменениям ключевой ставки из-за значительной разницы в уровнях ставок.

Планируемые изменения в законодательство по ограничению предельного размера ПСК на уровне 292% могут в большей степени затронуть около трети от общего числа МФО. В III квартале 2021 г. 533 МФО выдавали займы хотя бы в одном из сегментов, где ПСК превышала 292%<sup>1</sup>, в том числе у 445 компаний объем выдач в данных сегментах превышал половину общего объема выданных займов, а у 380 компаний составлял больше 90% выдач. В перспективе данные организации могут столкнуться со снижением рентабельности и необходимостью перестроить бизнес-модели в пользу дальнейшего ухода от краткосрочных займов и более тщательного отбора заемщиков.

В сегменте POS-микрозаймов до 1 года наблюдалось снижение ставок в пределах 2,2 п.п. вслед за снижением ставок по аналогичным кредитам [банков](#)<sup>2</sup>. В свою очередь, снижение ставок по POS-кредитам у банков происходило в преддверии [повышения надбавок](#) к коэффициентам риска по необеспеченным потребительским кредитам в рублях с 1 октября 2021 года.

Рост ставок в отдельных сегментах IL привел к повышению стоимости обслуживания текущей задолженности по таким займам и росту оборачиваемости портфеля. Отношение задолженности по процентам по выданным микрозаймам к основному долгу физических лиц в III квартале 2021 г. составило 49% (не изменилось по сравнению с предыдущим кварталом), в том числе по займам PDL – 100% (кварталом ранее – 102%), по займам IL – 38% (кварталом ранее – 36%), по займам POS – 6% (не изменилось по сравнению с предыдущим кварталом). Оборачиваемость портфеля микрозаймов<sup>3</sup> (без учета государственных МФО) выросла до 199% (кварталом ранее – 181%, годом ранее – 156%).

<sup>1</sup> Согласно расчетам Департамента исследований и прогнозирования на основе данных формы отчетности 0409847. Рассматривались средневзвешенные значения ПСК отдельно по каждой компании.

<sup>2</sup> Такая взаимосвязь объясняется тем, что основную часть POS-микрозаймов выдают МФО, связанные с банками и получающие фондирование в рамках одной финансовой группы, а также потенциальной конкуренцией между банками и МФО из разных финансовых групп. При этом на динамику ставок POS-микрозаймов влияет в том числе и стоимость услуг торговых агентов.

<sup>3</sup> Отношение поступивших в погашение микрозаймов денежных средств и прочего имущества к среднегодовой стоимости портфеля.

## 4. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ВЫРОСЛА ПОЧТИ В ДВА РАЗА

- Существенный рост чистой прибыли у крупных и средних участников произошел в том числе благодаря высокой доле доходов от непрофильных направлений деятельности.

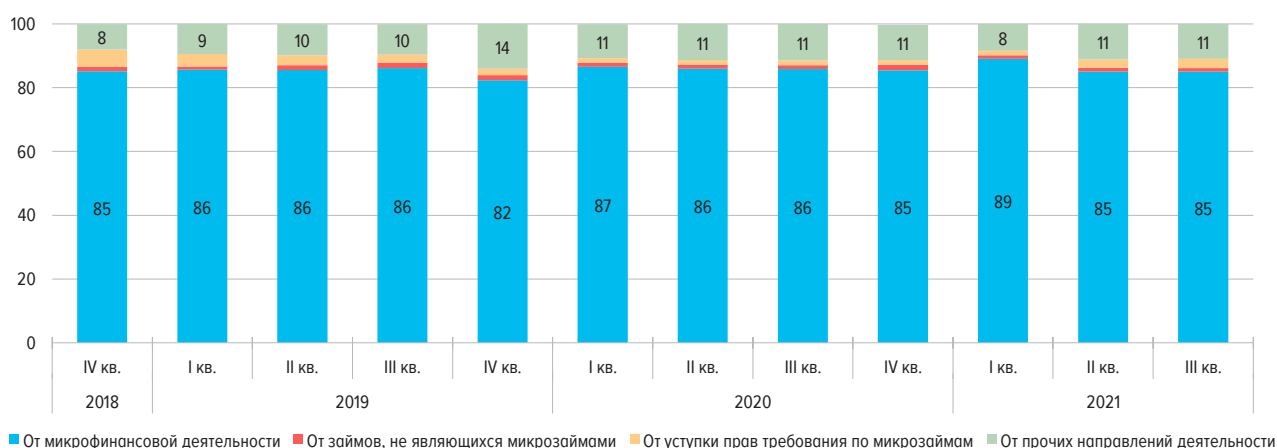
Чистая прибыль в отрасли МФО за 9 месяцев 2021 г. достигла 20,5 млрд руб.<sup>1</sup> (+80% г/г). Основной вклад в рост чистой прибыли внесли крупные и средние участники, при этом доля убыточных организаций за год сократилась с 28 до 22%.

Медианное значение рентабельности капитала вернулось к уровням, которые наблюдались до пандемии и введения регуляторных требований к МКК<sup>2</sup>. Сохраняющийся разрыв между средним и медианным размером ROE свидетельствует о низкой рентабельности небольших участников. Вместе с тем крупные и средние участники сохраняют существенный запас финансовой устойчивости, что позволит им адаптироваться к снижению рентабельности в случае введения новых ограничений на предельный размер ПСК и задолженности.

По итогам 9 месяцев 2021 г. доля доходов МФО от непрофильных направлений деятельности сохранилась на уровне 11% (рис. 5), при этом такие доходы получала каждая пятая МФО. В частности, около 20% 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 (различные виды страхования, телемедицина, СМС-информирование, расширенный пакет обслуживания и т.д.). Проведенный анализ показал, что высокая доля доходов от непрофильных направлений деятельности характерна в большей степени для компаний, предоставляющих онлайн-займы (подробнее см. врезку «Основные тенденции выдачи онлайн-займов в 2021 году»).

СТРУКТУРА ДОХОДОВ МФО, НАКОПЛЕННЫЙ ИТОГ (%)

Рис. 5



Примечание. Данные за III квартал 2021 г. указаны без учета государственных МФО.  
Источник: Банк России.

<sup>1</sup> Данные отчетности в настоящем разделе приведены без учета государственных МФО.

<sup>2</sup> Требования к минимальному размеру собственных средств (капитала) МКК с 1 июля 2020 г. были повышены до 1 млн руб., с 1 июля 2021 г. – до 2 млн рублей.

## 5. БАНКИ СТАНОВЯТСЯ ОСНОВНЫМ ИСТОЧНИКОМ ФИНАНСИРОВАНИЯ МФО

- Доля банковского финансирования в структуре привлечения МФО растет. Это происходит как напрямую (через предоставление кредитов), так и косвенно (через покупку банками облигаций МФК).

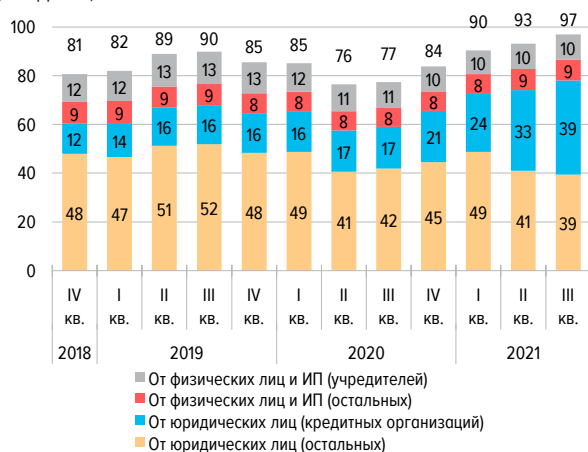
В условиях роста портфеля микрозаймов крупные МФО увеличивают объем долгового финансирования<sup>1</sup>. Портфель привлеченных МФО денежных средств на конец III квартала 2021 г. составил 97 млрд руб.<sup>2</sup> (+5% к/к +27% г/г).

В структуре задолженности по привлеченным кредитам и займам продолжала расти доля банковского кредитования (за счет крупных МФК, входящих в одну финансовую группу с банками) (рис. 6). Доля банковских кредитов (40%) практически сравнялась с долей займов от прочих юридических лиц (41%).

В отчетном квартале выросло количество физических лиц – инвесторов в МФК<sup>3</sup>, которые искали возможности для доходных вложений и согласились на более высокий риск: средства, размещенные в МФК, не подпадают под систему страхования вкладов (лимит привлечения средств от одного физического лица составляет не менее 1,5 млн руб.)<sup>4</sup>. По итогам квартала количество таких инвесторов в МФК составило 1,9 тыс. лиц (+3% к/к +28% г/г), а средний размер задолженности, приходящейся на одно лицо, снизился за квартал с 4,8 до 4,7 млн руб. (рис. 8). Данный источник фондирования несет в себе риск рефинансирования для МФК, однако роль такого канала в структуре задолженности остается невысокой.

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

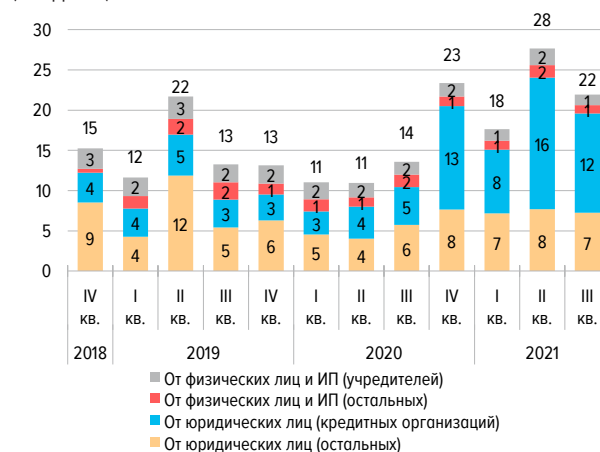
Рис. 6



Источник: Банк России.

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

Рис. 7



Источник: Банк России.

<sup>1</sup> 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.

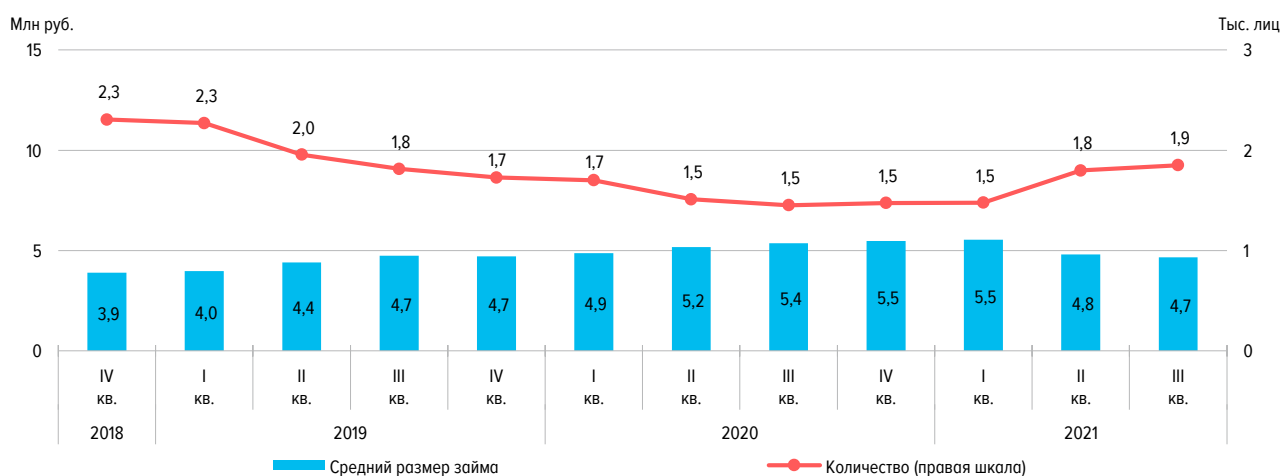
<sup>2</sup> Данные отчетности в настоящем разделе приведены без учета государственных МФО.

<sup>3</sup> Не являющихся учредителями.

<sup>4</sup> По состоянию на 14.12.2021 пять крупнейших МФК по объему средств, привлеченных от населения, предлагали доходность на горизонте 12 месяцев в диапазоне 10–15% (после уплаты НДФЛ и при условии инвестирования 1,5 млн руб. с выплатой процентов в конце срока). Для сравнения: максимальная ставка по вкладам 10 кредитных организаций, привлекающих наибольший объем физических лиц, составляла около 7,4%.

ФИНАНСИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МФК ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ И ИП,  
НЕ ЯВЛЯЮЩИМИСЯ УЧРЕДИТЕЛЯМИ

Рис. 8



Источник: Банк России.

МФК также продолжают активно размещать облигации, основными покупателями которых выступают физические лица. По состоянию на 30.09.2021 в обращении находились облигации МФО и связанных обществ на 8,1 млрд руб. (+55% к/к и +242% г/г), в том числе 5,7 млрд руб. – во владении физических лиц. По сравнению с прошлым кварталом доля физических лиц среди владельцев снизилась с 91 до 70%, поскольку все новые выпуски, которые размещались в III квартале, были доступны лишь квалифицированным инвесторам. Одновременно с этим в структуре владельцев выросла доля кредитных организаций.

## 6. СРЕДНИЙ РАЗМЕР ЗАЙМА В ЛОМБАРДАХ РАСТЕТ

- Портфель займов ломбардов остается стабильным на фоне сокращения числа организаций в реестре на одну пятую.
- На фоне роста среднего размера займа при снижении среднего размера ПСК долговая нагрузка заемщиков не изменилась.
- Медианное значение рентабельности ломбардов вернулось к допандемическому уровню.

С момента введения заявительной реестровой модели допуска ломбардов на финансовый рынок портфель займов ломбардов стабилизировался в пределах 45 млрд руб. (рис. 9). При этом число ломбардов в реестре за III квартал 2021 г. снизилось до 2230 организаций (-21% к/к, -32% г/г). В основном с рынка уходили небольшие организации с несущественными масштабами деятельности.

Число заемщиков ломбардов в III квартале 2021 г. составило 2,2 млн человек (-5% к/к, на уровне аналогичного периода прошлого года), а средний размер займа – 12,3 тыс. руб. (кварталом ранее – 11,6 тыс. руб., годом ранее – 10,7 тыс. руб.). Средний размер ПСК по займам ломбардов с залогом имущества, за исключением транспортных средств, за квартал снизился на 6 процентных пунктов. Отношение задолженности по процентам к задолженности по основному долгу (условный показатель долговой нагрузки) стабилизировалось в пределах 12%.

Основную часть прибыли в отрасли получают крупнейшие участники, однако рентабельность небольших участников растет. Чистая прибыль по итогам 9 месяцев 2021 г. выросла на 7% г/г, до 3,1 млрд руб., а показатель ROE в целом по отрасли составил 19,4% (кварталом ранее – 19,9%, годом ранее – 18,6%) (рис. 10). При этом медианное значение рентабельности ломбардов выросло до уровней начала прошлого года (в пределах 7%).

Количество жалоб в отношении ломбардов остается низким и в отчетном квартале составило 48 (кварталом ранее – 52, годом ранее – 66).

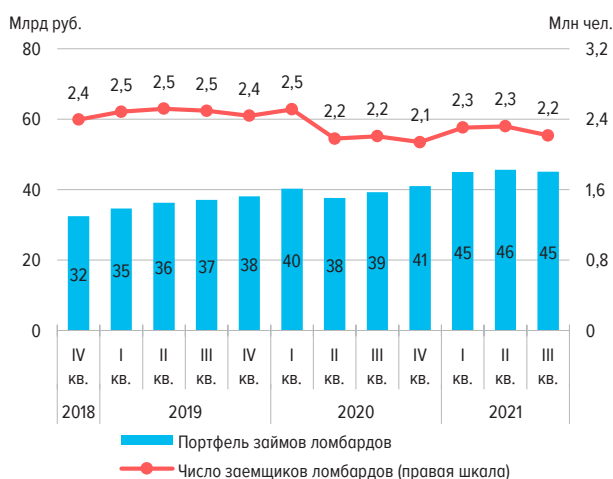
## 7. ЧИСЛО ПАЙЩИКОВ КПК НЕУКЛОННО СНИЖАЕТСЯ

В III квартале 2021 г. продолжался процесс консолидации в отрасли КПК: на фоне снижения количества организаций незначительно уменьшился объем портфеля. Число КПК в реестре снизилось до 1872 (-3% к/к и -6% г/г), портфель займов – до 45 млрд руб. (-2% к/к и -6% г/г), а число пайщиков – до 625 тыс. человек (-3% к/к и -13% г/г) (рис. 11). За квартал в отношении КПК поступило 0,7 тыс. жалоб (+16% к/к и -2% г/г), основная их часть по-прежнему связана с возвратом инвестированных средств (в основном из ликвидированных организаций либо находящихся в стадии ликвидации).

С 1 октября 2021 г. крупные кредитные потребительские кооперативы (с численностью не менее 3 тыс. пайщиков) начали *публиковать* на своих сайтах и по мере необходимости актуализировать результаты финансово-хозяйственной деятельности. В частности, раскрываются порядок выдачи займов и привлечения денег, контактные данные организации, включая

ДИНАМИКА ПОРТФЕЛЯ ЗАЙМОВ И ЧИСЛА ЗАЕМЩИКОВ ЛОМБАРДОВ

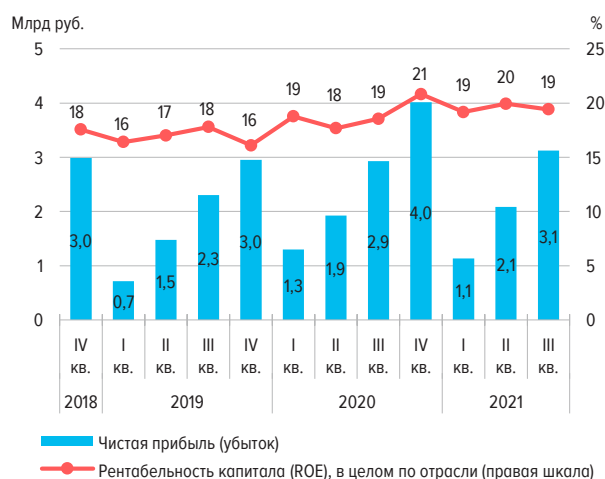
Рис. 9



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ЛОМБАРДОВ

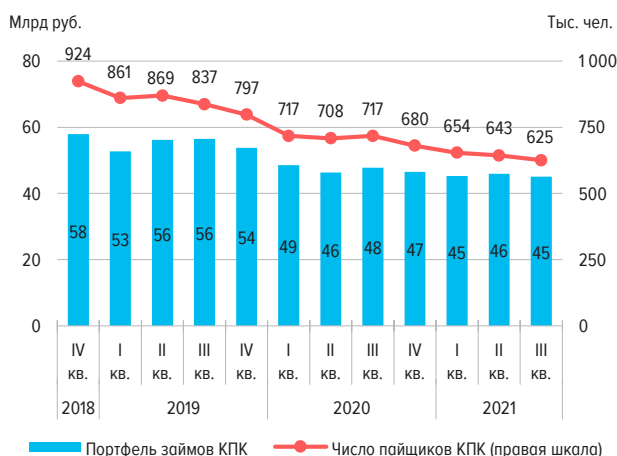
Рис. 10



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КПК

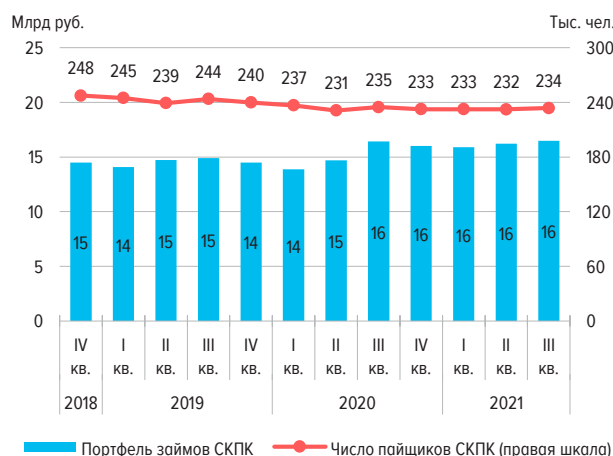
Рис. 11



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СКПК

Рис. 12



Источник: Банк России.



информацию о руководителях, а также сведения о предписаниях, ограничивающих выдачу займов и привлечение денег.

СКПК продолжают оказывать важную поддержку заемщикам в сельской местности, особенно при недоступности других способов финансирования. Портфель займов СКПК в III квартале 2021 г. составил 16,5 млрд руб. (+2% к/к, на уровне аналогичного периода прошлого года), а количество пайщиков (ассоциированных и действующих) – 234 тыс. человек (практически не изменилось по сравнению с прошлым кварталом и аналогичным периодом прошлого года) (рис. 12). Количество СКПК в реестре по состоянию на конец квартала составило 706 (-2% к/к и -10% г/г).

## 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 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\*](#)

**МФК** – [\*микрофинансовые компании\*](#)

**МФО** – микрофинансовые организации

**НДФЛ** – налог на доходы физических лиц

**ПСК** – полная стоимость кредита

**СКПК** – сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы