



Банк России



I квартал 2023 года

# ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ МИКРОФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ

Информационно-аналитический материал

Москва  
2023

# ОГЛАВЛЕНИЕ

|  |    |
|--|----|
| Краткое содержание .....   | 2  |
| 1. Доля выдач онлайн-займов в сегменте PDL превысила 90% .....               | 3  |
| 2. Доля просрочки свыше 90 дней опустилась до 34%.....                       | 6  |
| Врезка. Региональное проникновение услуг МФО в 2022 году .....               | 7  |
| 3. Около трети компаний продолжают работать в сегментах с ПСК выше 292%..... | 9  |
| 4. Крупные МФО нарастили прибыль.....  | 11 |
| 5. Рост заемного финансирования МФО .....                                    | 13 |
| 6. Сдержанный спрос на услуги ломбардов .....                                | 15 |
| 7. Снижение числа пайщиков КПК и СКПК.....                                   | 16 |
| Список сокращений.....   | 17 |

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](http://www.cbr.ru)

## КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ<sup>1</sup>

В I квартале 2023 г. происходило постепенное улучшение потребительских настроений и расширение спроса. Это благоприятствовало росту краткосрочных и среднесрочных займов МФО, которые выдавались преимущественно онлайн. Введение макропруденциальных лимитов с начала года способствовало снижению доли займов заемщикам с высокой долговой нагрузкой. При этом прибыль и рентабельность крупных компаний остаются высокими, что свидетельствует об их успешной адаптации к новым условиям. Также это указывает на наличие потенциала для перестроения бизнес-моделей в сторону более тщательного отбора заемщиков в преддверии введения в действие дополнительных законодательных ограничений, в частности снижения с 1 июля 2023 г. предельного размера ПСК до 292% годовых.

- Портфель микрозаймов в I квартале 2023 г. вырос на 4% по отношению к предыдущему кварталу, однако годовые темпы роста портфеля оставались около минимальных уровней за последние годы. В структуре выдач основную долю занимали краткосрочные и среднесрочные займы с сопоставимыми уровнями ПСК и размерами займа. Доля сегмента POS существенно не изменилась в условиях снижения офлайн-продаж потребительских товаров длительного пользования.
- Доля онлайн-займов продолжала расти за счет дистанционных каналов выдач займов PDL и IL, которые развивают в основном крупные высокотехнологичные участники.
- Средний размер займа физическим лицам вырос за квартал с 12,7 до 12,9 тыс. руб. за счет сегмента POS. При этом в сегментах PDL и IL наблюдалось снижение среднего размера займа на фоне оптимизации скоринговых процедур и роста доли онлайн-займов.
- Доля займов, предоставленных заемщикам с ПДН выше 80%, в целом по отрасли снизилась до 30%. С I квартала 2023 г. для МФО установлен макропруденциальный лимит в размере 35% на выдачу таких займов. С III квартала 2023 г. размер лимита будет понижен до 30%.
- Доля просроченной свыше 90 дней задолженности в портфелях МФО снизилась до 34%. При этом показатели просрочки по займам, выданным в отчетном квартале, и уступленной задолженности оставались стабильными, а объемы самостоятельной работы с проблемной задолженностью выросли.
- Показатели ПСК в ключевых среднесрочных сегментах IL и сегменте PDL находились в диапазоне 327–349%. Вступающее в силу с 1 июля 2023 г. ограничение ПСК на уровне 292% в значительной степени затронет около трети участников рынка и будет способствовать перестроению бизнес-моделей МФО.
- Показатели чистой прибыли и рентабельности МФО выросли, прежде всего у крупных участников, за счет увеличения доли займов с высоким размером ПСК и доходов от непрофильных направлений деятельности. Чистая прибыль за I квартал 2023 г. выросла в несколько раз по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 13 млрд рублей.
- Показатель объема выданных займов в расчете на 1 тыс. населения в 2022 г. повысился практически во всех субъектах Российской Федерации наряду с ростом просрочки в большинстве регионов. При этом риск-политика МФО оставалась сдержанной. Регионы с низкой среднемесячной зарплатой характеризуются низкими объемами выдачи займов. Кроме того, в регионах с высокой просрочкой средний размер займа ниже.

<sup>1</sup> Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной по состоянию на 5 июня 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. ДОЛЯ ВЫДАЧ ОНЛАЙН-ЗАЙМОВ В СЕГМЕНТЕ PDL ПРЕВЫСИЛА 90%

- Портфель микрозаймов в I квартале 2023 г. вырос за счет увеличения объемов выдач краткосрочных и среднесрочных займов. Большинство таких займов выдавалось онлайн.
- Снижение доли офлайн-продаж потребительских товаров длительного пользования и вероятная конкуренция со стороны маркетплейсов, предлагающих сервисы рассрочки, привели к сохранению доли POS-микрозаймов в портфелях МФО.
- Доля займов, предоставленных заемщикам с высокой долговой нагрузкой, уменьшилась в условиях введения макропруденциальных лимитов.

Расширение потребительской активности в I квартале 2023 г. способствовало росту объема профильных активов в отрасли МФО. Объем выданных займов был сопоставим с III кварталом 2022 г., когда наблюдалась реализация отложенного спроса после геополитических шоков I полугодия 2022 г., а также проявился эффект от повышения инфляции. Основной вклад в рост портфеля внесли краткосрочные и среднесрочные займы, которые выдавались преимущественно онлайн. Введение макропруденциальных лимитов могло способствовать изменению структуры выдач и снижению долговой нагрузки заемщиков<sup>1</sup>.

Портфель микрозаймов (сумма задолженности по основному долгу по выданным микрозаймам) на конец I квартала 2023 г. вырос до 381 млрд руб. (+4% к/к и +11% г/г), в том числе займы физическим лицам – до 307 млрд руб.<sup>2</sup> (+6% к/к и +10% г/г) (рис. 1). Несмотря на положительную динамику, годовые темпы роста портфеля остались на минимальных за последние годы уровнях. Портфель потребительских ссуд банков за тот же период вырос до 12,3 трлн руб. (+2% к/к и +5% г/г)<sup>3</sup>.

Увеличению портфеля способствовали высокие объемы выдач среднесрочных потребительских займов в сегменте IL и краткосрочных займов PDL (рис. 2). Популярность таких займов обусловлена адаптацией компаний и заемщиков к изменившимся условиям. Общий объем выдач за квартал составил 217 млрд руб. (+3 к/к и +24% г/г). Из общего объема выдач на займы PDL приходилось 35% (кварталом ранее – 36%), а на займы IL – 44% (кварталом ранее – 37%). Компании и заемщики переходят из сегмента PDL в среднесрочный сегмент IL с сопоставимыми уровнями ПСК и размером займа, но на более длинные сроки. С одной стороны, это снижает ежемесячный платеж заемщиков (в отличие от займов PDL займы IL погашаются частями по аналогии с банковскими кредитами) при росте совокупной задолженности. С другой стороны, это приводит к росту процентных доходов МФО, позволяет компенсировать расширение издержек на привлечение клиентов (лидогенерацию<sup>4</sup>) в условиях ограничения максимального размера ПСК, а также позволяет более эффективно использовать макропруденциальный лимит, который рассчитывается от объема выдач.

Доля сегмента POS существенно не изменилась (13% от объема выдач) в условиях пониженного уровня предложения потребительских товаров длительного пользования и смещения их продаж в онлайн-сегмент. В частности, негативное влияние на сегмент может оказывать рост популярности конкурирующих сервисов по продаже товаров в рассрочку (BNPL) от крупных маркетплейсов.

<sup>1</sup> С 1 января 2023 г. [установлены макропруденциальные лимиты](#) для займов со значением ПДН свыше 80% (доля таких займов в объеме выдач потребительских займов за I квартал 2023 г. не может превышать 35%).

<sup>2</sup> Включая займы самозанятым.

<sup>3</sup> Потребительские ссуды (за исключением ипотечных кредитов и автокредитов), находящиеся в портфелях однородных ссуд у банков. Подробнее см. [«О развитии банковского сектора Российской Федерации»](#).

<sup>4</sup> Привлечение клиентов через интернет-витрины, объединяющие предложения от многих МФО и позволяющие оптимизировать затраты на привлечение клиентов.

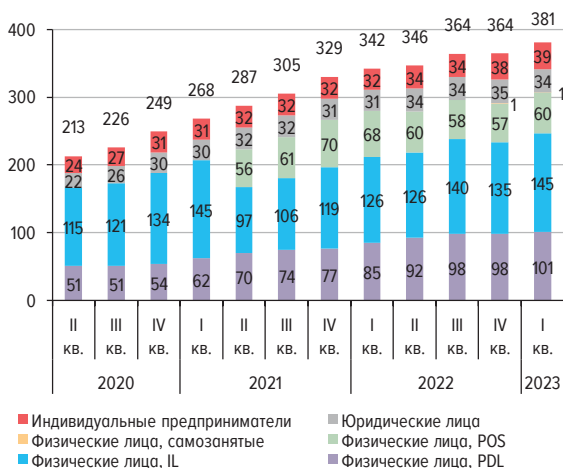
Ведущую роль в выдаче займов играли дистанционные каналы продаж, которые развивают крупные участники рынка со значительными инвестициями в технологическую инфраструктуру. В целом по рынку (с учетом займов МСП) доля онлайн-займов в выдачах в I квартале 2023 г. выросла до 72% (кварталом ранее – 71%). При этом в сегменте PDL доля онлайн-займов составила 91%, в сегменте IL – 78%, в сегменте POS – 31%. В результате значение традиционных офисов МФО постепенно снижается (рис. 3). Их роль остается высокой лишь в регионах, где ограничен доступ к другим источникам финансирования, в частности в субъектах с низким проникновением банковских услуг и Интернета. Таким образом, МФО в настоящее время обеспечивают доступность кредитных продуктов.

Средний размер займа в сегментах PDL и IL уменьшился в условиях оптимизации скоринговых процедур МФО и роста доли онлайн-займов. В сегменте PDL он снизился за квартал с 9 до 8,7 тыс. руб., в сегменте IL – с 17,5 до 17,4 тыс. рублей. При этом в сегменте POS средний размер займа вырос с 18,4 до 20,9 тыс. руб. под влиянием роста цен на товары длительного пользования. В итоге средний размер займа, выданного физическим лицам в I квартале 2023 г., составил 12,9 тыс. руб. (кварталом ранее – 12,7 тыс. руб.).

Выдачи займов в сегменте МСП в отчетном квартале немного сократились по сравнению с IV кварталом 2022 г., однако были существенно выше выданных аналогичного периода прошлого года. При этом на них по-прежнему приходится примерно пятая часть общего портфеля. Около трети от объема выданных займов в данном сегменте составили онлайн-займы участникам маркетплейсов, они способствуют высокому числу заключенных договоров и снижению среднего размера займа. При этом средний размер займа индивидуальным предпринимателям в I квартале 2023 г. снизился до 0,8 млн руб. (кварталом ранее – 0,9 млн руб.), а юридическим лицам – вырос до 1,3 млн руб. (кварталом ранее – 1 млн руб.).

В условиях внедрения макропруденциальных лимитов МФО оптимизировали скоринговые процедуры. Доля займов, предоставленных заемщикам с ПДН более 80%, в I квартале составила 30% (кварталом ранее – 40%) при значении лимита в 35%. Однако число заемщиков, имеющих займы в более чем одной МФО, могло вырасти<sup>5</sup>. С учетом адаптации компаний к су-

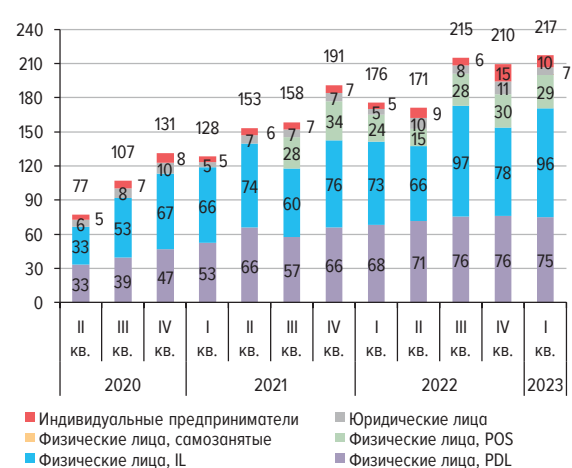
ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ПОРТФЕЛЯ МИКРОЗАЙМОВ НА КОНЕЦ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА\* Рис. 1  
(млрд руб.)



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.

\* Здесь и далее на графиках суммы могут не совпадать в связи с округлением.  
Источник: Банк России.

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ВЫДАННЫХ ЗА КВАРТАЛ МИКРОЗАЙМОВ Рис. 2  
(млрд руб.)



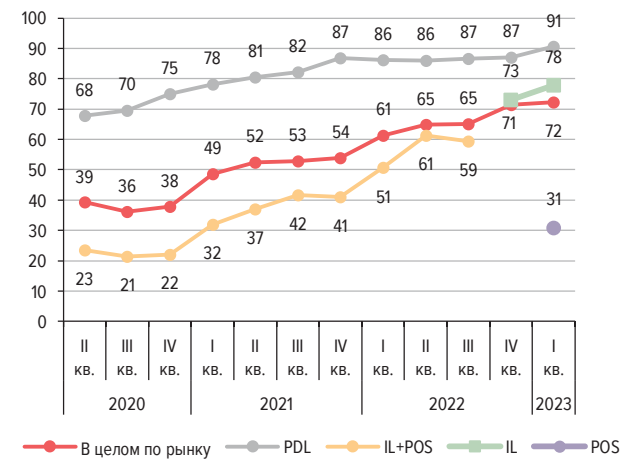
Примечание. До 30.06.2021 включительно микрозаймы POS отражаются преимущественно в составе выданных микрозаймов IL и не выделяются в отдельную категорию. Данные по микрозаймам самозанятым доступны с 31.03.2023.

Источник: Банк России.

<sup>5</sup> По данным бюро кредитных историй, число уникальных заемщиков МФО по итогам 2022 г. существенно не изменилось и составило 7,6 млн человек. По данным отчетности МФО, число заемщиков (не исключая двойного счета, с учетом повторных клиентов) за I квартал 2023 г. выросло на 1,3 млн ед., вероятнее всего, за счет заемщиков, которые уже имели займы в МФО.

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

Рис. 3

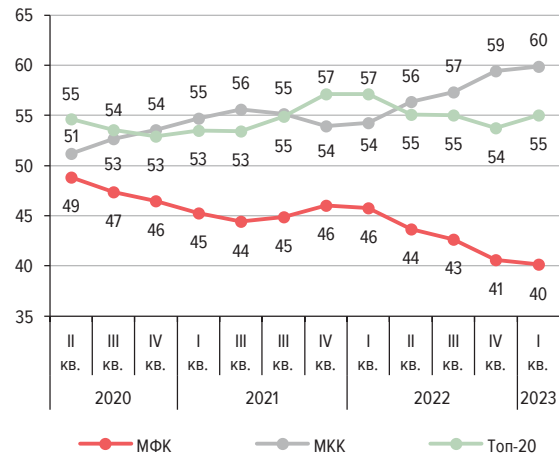


Примечание. Данные в разрезе займов IL доступны с IV кв. 2022 г., в разрезе займов POS – с I кв. 2023 года.

Источник: Банк России.

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

Рис. 4



Источник: Банк России.

существующему лимиту и с целью ограничения роста закрежденности граждан Банк России [принял решение](#) сократить значение лимита до 30% начиная с III квартала 2023 года.

Кроме того, с 1 июля 2023 г. вступают в силу изменения в законодательство о потребительском кредитовании для ограничения ПСК на уровне 292% и максимального размера выплат на уровне 1,3 от размера займа<sup>6</sup>.

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

<sup>6</sup> 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).

## 2. ДОЛЯ ПРОСРОЧКИ СВЫШЕ 90 ДНЕЙ ОПУСТИЛАСЬ ДО 34%

- Показатели просроченной и уступленной задолженности существенно не изменились на фоне сохранения консервативных скоринговых процедур.
- В условиях самостоятельной работы с более «молодой» просроченной задолженностью дисконт при реализации более «старой» уступленной задолженности вырос.

Показатель просроченной задолженности NPL 90+ в I квартале 2023 г. перестал расти и составил 34% (кварталом ранее – 35%). Этому способствовало как улучшение динамики доходов заемщиков, так и высокие объемы уступленной задолженности.

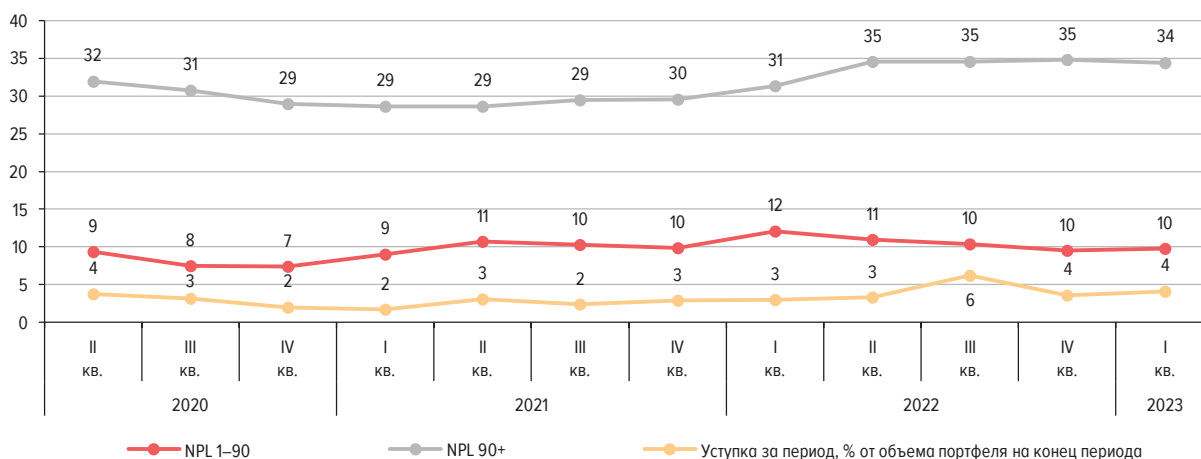
При этом просроченная задолженность по займам, которые выдавались в течение отчетного квартала (NPL 1–90), сохранялась на уровне 10% благодаря сдержанному подходу к отбору заемщиков (рис. 5). Вся просроченная задолженность резервируется в соответствии с требованиями Банка России.

Доля уступленной задолженности в I квартале 2023 г. сохранялась на уровне 4% от объема портфеля, при этом объем цессии в абсолютном выражении вырос. В основном компании продавали «старую», наиболее безнадежную задолженность. Дисконт при реализации прав требования МФО по договорам микрозаймов<sup>1</sup> профессиональным взыскателям по итогам квартала составил 84,6% (кварталом ранее – 79,3%).

Таким образом, объемы самостоятельной работы с проблемной задолженностью выросли, в том числе благодаря действию регуляторных требований<sup>2</sup>. Планируемые изменения в законодательстве<sup>3</sup> предусматривают введение нового порядка работы с просроченной задолженностью для МФО, банков и профессиональных взыскателей.

ДИНАМИКА ДОЛИ ПРОСРОЧЕННОЙ И УСТУПЛЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ МФО (%)

Рис. 5



Источник: Банк России.

<sup>1</sup> Рассчитывается как: 1 – (сумма денежных средств, полученных МФО за реализованные права требования по договорам микрозайма за отчетный период) / (сумма задолженности по договорам микрозайма, права требования по которым были уступлены МФО за отчетный период).

<sup>2</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.

<sup>3</sup> 6 декабря 2022 г. Государственная Дума приняла в первом чтении законопроект № 190070-8, который наделяет Федеральную службу судебных приставов полномочиями по контролю деятельности МФО и банков в части работы с просроченной задолженностью.

**Врезка. Региональное проникновение услуг МФО в 2022 году**

- В 2022 г. региональное проникновение услуг МФО увеличилось в сравнении с показателями 2021 г. почти во всех регионах Российской Федерации, однако в большинстве регионов также вырос уровень просрочки.
- Регионы – лидеры по проникновению услуг МФО<sup>1</sup> характеризуются более низкой конкуренцией между МФО и меньшим уровнем просрочки, чем в среднем по стране.
- Риск-политика МФО осталась консервативной: объем выдачи займов выше при более высокой среднемесячной зарплате в регионе, а отношение среднего размера займа к средней зарплате имеет отрицательную корреляцию с уровнем просрочки.

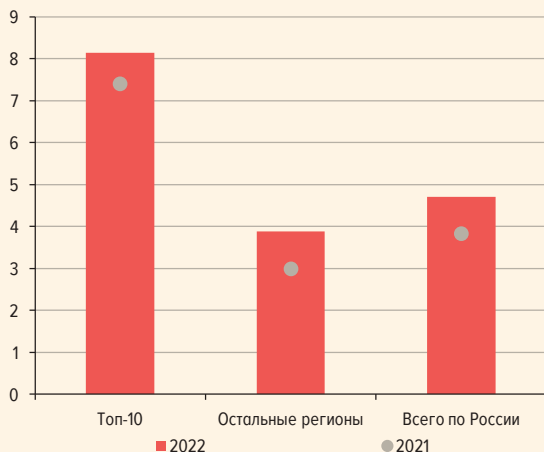
В 2022 г. объем выдач микрозаймов и количество договоров в пересчете на 1 тыс. населения увеличились по сравнению с 2021 г. почти во всех регионах Российской Федерации<sup>2</sup>. В то же время регионы остаются неоднородными с точки зрения проникновения услуг МФО (рис. В-1). Также сохранились региональные различия, связанные с конкуренцией между МФО, средним размером займа и уровнем просрочки.

Наибольший объем выдач на 1 тыс. населения наблюдается в Республике Тыве, характеризующейся низкой доступностью банковских услуг, а также в Москве и Санкт-Петербурге, где сосредоточена значительная часть населения, в том числе трудовые мигранты из других регионов Российской Федерации. В то же время список топ-10 регионов по объему выдачи микрозаймов изменился: в частности, из него выбыл прошлогодний лидер – Чукотский автономный округ, где выдачи микрозаймов в пересчете на 1 тыс. населения снизились примерно на 85%. Как и в прошлом году, в топ-10 регионов наблюдаются более высокая концентрация МФО и более низкий уровень просрочки, чем в целом по стране (рис. В-2).

В 2022 г. МФО сохранили консервативный подход при удовлетворении спроса на микрозаймы: так, объем выдач займов на 1 тыс. населения положительно коррелирует со среднемесячной зарплатой (рис. В-3). При этом в регионах с высокой долей просроченных платежей средний размер займа относительно средних зарплат ниже (рис. В-4).

**СРЕДНИЙ ОБЪЕМ ВЫДАЧИ  
НА 1 ТЫС. НАСЕЛЕНИЯ В СУБЪЕКТАХ РФ  
(МЛН РУБ.)**

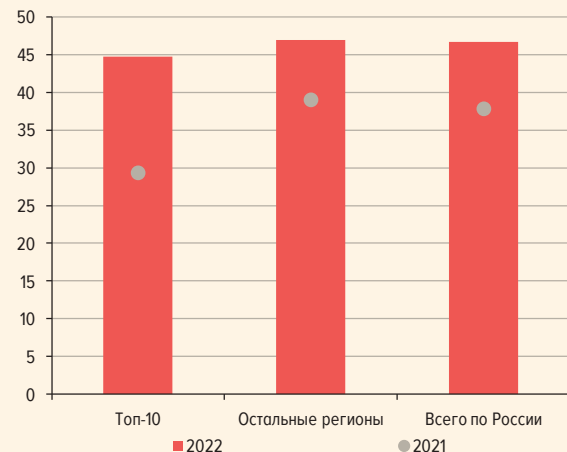
Рис. В-1



Примечание. По выборке организаций с преобладающей долей потребительских микрозаймов в выдачах (от 80%).  
Источник: Банк России.

**СРЕДНИЙ УРОВЕНЬ NPL 90+ В СУБЪЕКТАХ РФ  
(%)**

Рис. В-2



Примечание. По выборке организаций с преобладающей долей потребительских микрозаймов в выдачах (от 80%).  
Источник: Банк России.

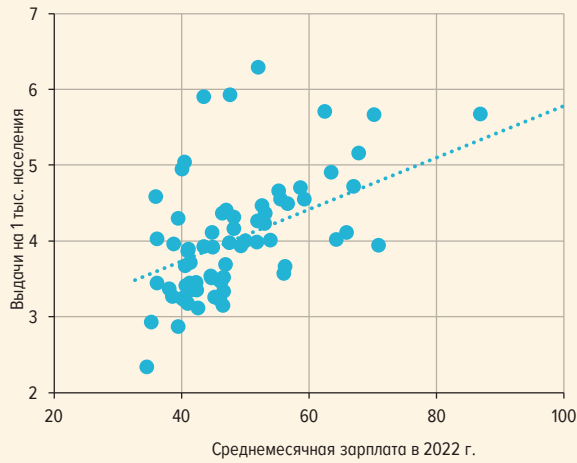
<sup>1</sup> Проникновение услуг МФО оценивалось как объем выдач микрозаймов на 1 тыс. населения.

<sup>2</sup> Анализ основан на выборке из 790 МФО, не менее 80% микрозаймов которых приходилось на физических лиц. Для офлайн-займов регион определялся исходя из местонахождения офиса МФО, для онлайн-займов физическим лицам – по месту жительства заемщика (по паспорту), для онлайн-займов юридическим лицам – по месту государственной регистрации.



СРЕДНЕМЕСЯЧНАЯ ЗАРПЛАТА (ТЫС. РУБ.)  
И ВЫДАЧИ (МЛН РУБ.) ПО СУБЪЕКТАМ РФ

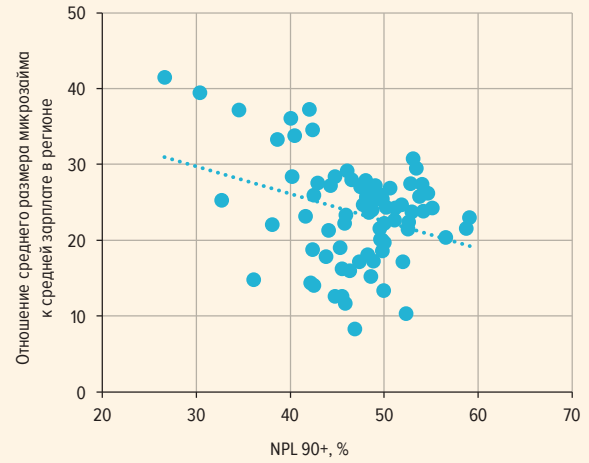
Рис. В-3



Примечание. По выборке организаций с преобладающей долей потребительских микрозаймов в выдачах (от 80%). На графике не отображены регионы с аномально высокими или низкими значениями показателей.  
Источник: Банк России.

ОТНОШЕНИЕ СРЕДНЕГО РАЗМЕРА ЗАЙМА  
К СРЕДНЕЙ ЗАРПЛАТЕ И УРОВЕНЬ NPL 90+  
ПО СУБЪЕКТАМ РФ (%)

Рис. В-4



Примечание. По выборке организаций с преобладающей долей потребительских микрозаймов в выдачах (от 80%). На графике не отображены регионы с аномально высокими или низкими значениями показателей.  
Источник: Банк России.

### 3. ОКОЛО ТРЕТИ КОМПАНИЙ ПРОДОЛЖАЮТ РАБОТАТЬ В СЕГМЕНТАХ С ПСК ВЫШЕ 292%

- Основная часть займов в I квартале 2023 г. выдавалась в краткосрочном и среднесрочном сегментах с ПСК от 327 до 349%.
- Ограничение предельного размера ПСК на уровне 292% затронет в большей степени около трети участников рынка и вынудит их перестроить бизнес-модели.

Ставки по выдаваемым займам МФО существенно не изменились. В структуре выдач в I квартале 2023 г. сохранялась как высокая доля займов PDL со средневзвешенным значением ПСК 349%, так и высокая доля среднесрочных займов IL с ПСК от 327 до 343%. Это позволяет компаниям компенсировать возросшую стоимость фондирования и рост операционных издержек. Однако им придется скорректировать бизнес-модели и более тщательно подходить к отбору заемщиков после введения регуляторного ограничения предельного размера ПСК на уровне 292% с 1 июля 2023 года.

Планируемые с 1 июля 2023 г. изменения могут значительно повлиять на работу около трети МФО от их общего числа. В I квартале 2023 г. 462 МФО выдавали займы хотя бы в одном из сегментов, где ПСК превышал 292% (кварталом ранее – 479)<sup>1</sup>, в том числе у 384 компаний объем выдач в данных сегментах превышал половину общего объема выданных займов, а у 312 компаний – превосходил 90% выдач (кварталом ранее – 392 и 333 компании соответственно).

В более долгосрочных сегментах IL ставки преимущественно снизились. В сегменте POS, где работают в основном связанные с банками МФО, ставки менялись разнонаправленно. При этом уровень ставок МФО оставался выше по сравнению с аналогичными кредитами [банков](#)<sup>2</sup>.

Высокие ставки в среднесрочных сегментах IL привели к росту совокупных платежей по займам и долговой нагрузки заемщиков. Отношение задолженности по процентам по выданным микрозаймам к основному долгу физических лиц в I квартале 2023 г. составило 59% (на уровне предыдущего квартала), в том числе по займам PDL – 95% (кварталом ранее – 98%), по займам IL – 54% (кварталом ранее – 52%), по займам POS – 13% (кварталом ранее – 12%). На фоне сокращения доли долгосрочных займов оборачиваемость портфеля микрозаймов<sup>3</sup> выросла до 194% (максимального уровня с конца 2018 г.).

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

<sup>2</sup> Основную часть POS-микрозаймов выдают МФО, связанные с банками и получающие фондирование в рамках одной финансовой группы. При этом на динамику ставок POS-микрозаймов влияет как потенциальная конкуренция между банками и МФО из разных финансовых групп, так и стоимость услуг торговых агентов.

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

СРЕДНЕРЫНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ ПОЛНОЙ СТОИМОСТИ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ КРЕДИТОВ/ЗАЙМОВ (% ГОДОВЫХ)  
И ДОЛЯ СЕГМЕНТОВ В ВЫДАЧАХ  
(%)

Табл. 1

|   | ПСК        |                      | Доля сегмента в выдачах физлицам |                      |
|---|------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|
|   | I кв. 2023 | Изменение за квартал | I кв. 2023                       | Изменение за квартал |
| Потребительские микрозаймы с обеспечением в виде залога                   | 78,0       | -1,3                 | 1,26                             | -0,2                 |
| <b>Потребительские микрозаймы с иным обеспечением</b>                     |            |                      |                                  |                      |
| До 365 дней включительно  | 101,7      | +1,0                 | 0,03                             | -0,2                 |
| Свыше 365 дней  | 44,7       | +1,0                 | 0,02                             | +0,0                 |
| <b>Потребительские микрозаймы без обеспечения (кроме POS-микрозаймов)</b> |            |                      |                                  |                      |
| До 30 дней включительно, в том числе:                                     |            |                      |                                  |                      |
| – до 30 тыс. руб.   | 349,0      | -3,6                 | 36,84                            | -3,1                 |
| – свыше 30 тыс. руб.  | 121,4      | +3,4                 | 0,08                             | +0,0                 |
| От 31 дня до 60 дней включительно, в том числе:                           |            |                      |                                  |                      |
| – до 30 тыс. руб.   | 328,1      | +2,6                 | 12,74                            | -1,5                 |
| – свыше 30 тыс. руб.  | 61,8       | -90,2                | 0,06                             | +0,1                 |
| От 61 дня до 180 дней включительно, в том числе:                          |            |                      |                                  |                      |
| – до 30 тыс. руб.   | 342,7      | +0,2                 | 15,12                            | -1,3                 |
| – от 30 до 100 тыс. руб.  | 326,6      | -8,4                 | 10,44                            | -1,9                 |
| – свыше 100 тыс. руб.   | 78,5       | +6,2                 | 0,05                             | +0,1                 |
| От 181 дня до 365 дней включительно, в том числе:                         |            |                      |                                  |                      |
| – до 100 тыс. руб.  | 132,9      | -21,7                | 4,38                             | -0,2                 |
| – свыше 100 тыс. руб.   | 45,2       | -12,0                | 0,05                             | +0,0                 |
| Свыше 365 дней, в том числе:  |            |                      |                                  |                      |
| – до 100 тыс. руб.  | 52,0       | -0,1                 | 0,80                             | +0,2                 |
| – свыше 100 тыс. руб.   | 39,5       | -0,4                 | 2,23                             | +0,7                 |
| <b>POS-микрозаймы</b>   |            |                      |                                  |                      |
| До 180 дней включительно, в том числе:                                    |            |                      |                                  |                      |
| – до 30 тыс. руб.   | 28,2       | -3,0                 | 0,47                             | -0,5                 |
| – свыше 30 тыс. руб.  | 22,3       | +1,6                 | 0,20                             | -0,1                 |
| От 181 дня до 305 дней включительно, в том числе:                         |            |                      |                                  |                      |
| – до 30 тыс. руб.   | 21,4       | +1,7                 | 2,81                             | +1,1                 |
| – свыше 30 тыс. руб.  | 14,5       | +0,2                 | 5,01                             | +3,4                 |
| От 305 до 365 дней включительно, в том числе:                             |            |                      |                                  |                      |
| – до 30 тыс. руб.   | 26,4       | -2,0                 | 0,93                             | +0,4                 |
| – свыше 30 тыс. руб.  | 26,4       | +1,4                 | 2,17                             | +0,8                 |
| Свыше 365 дней  | 25,9       | -2,1                 | 4,30                             | +2,4                 |
| Потребительские займы, обязательства по которым обеспечены ипотекой       | 16,4       | +0,0                 | 0,00                             | +0,0                 |

Для целей данного раздела данные по доле сегментов в выдачах физлицам рассчитаны на основании данных формы отчетности 0420847 и включают всю предусмотренную договором сумму лимита кредитования (лимита задолженности и (или) лимита выдачи, в том числе возобновляемой). Данные по выдачам, приведенные в разделе 1, рассчитаны на основании форм отчетности 0420840 и 0420846 и включают лишь сумму фактически перечисленных денежных средств.

Источник: Банк России.

## 4. КРУПНЫЕ МФО НАРАСТИЛИ ПРИБЫЛЬ

- Показатели рентабельности и чистой прибыли в отрасли выросли благодаря крупным участникам с размером портфеля от 1 млрд рублей.
- Доля доходов от непрофильных направлений деятельности продолжает расти наряду с повышением числа компаний, предлагающих дополнительные услуги, что в основном вызвано техническим фактором.

Значительная доля займов с высоким ПСК позволила МФО увеличить показатели прибыли и рентабельности. Чистая прибыль за I квартал 2023 г. выросла до 13 млрд руб. – в 2,7 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. – совокупная чистая прибыль данных участников составила 12 млрд рублей.

Показатель ROE<sup>1</sup> в целом по отрасли повысился до 26,4%, а его медианное значение составило 2,6% (рис. 7). Разрыв между средним и медианным размерами ROE за последний год вырос в два раза, при этом доля убыточных организаций за год снизилась с 27 до 24%. Таким образом, значительная часть небольших участников работает с небольшой рентабельностью. Это может обусловить дальнейшую консолидацию отрасли.

Показатели чистой прибыли и рентабельности в отрасли были максимальными с начала 2018 года. Рост прибыльности МФО сопровождался ростом доли доходов от продажи дополнительных услуг. Доля доходов МФО от непрофильных направлений деятельности в I квартале 2023 г. выросла до 20% (в IV квартале 2022 г. – 20%, за I–III кварталы 2022 г. – в среднем 15%)<sup>2</sup> (рис. 8). При этом рост доли таких доходов начиная с конца прошлого года вызван техническим фактором и обусловлен изменением методологии учета доходов от иной деятельности. Всего около 27% 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 в 2022 г. составляла 24%. При этом на десять крупных участников приходится около половины дополнительных доходов в отрасли, большинство из них специализируется на онлайн-займах.

В структуре жалоб на МФО доля обращений, связанных с навязыванием дополнительных услуг и взиманием комиссий, составила 18% (годом ранее – 17,8%)<sup>3</sup>, при этом доля обоснованных жалоб невысокая, в том числе благодаря регуляторным ограничениям<sup>4</sup>.

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

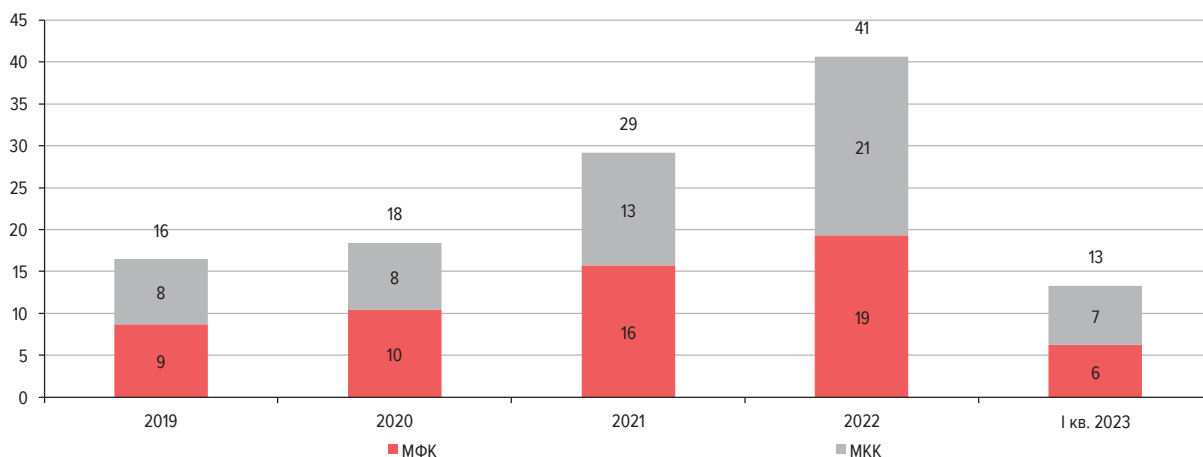
<sup>2</sup> Рост доли доходов от иных направлений деятельности может быть обусловлен увеличением расходов МФО на формирование резервов под обесценение на фоне ухудшения качества портфеля займов МФО.

<sup>3</sup> Подробнее см. [Статистические данные по работе с обращениями в январе – марте 2023 года](#).

<sup>4</sup> С 30 декабря 2021 г. вступили в силу поправки к Федеральному 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.)

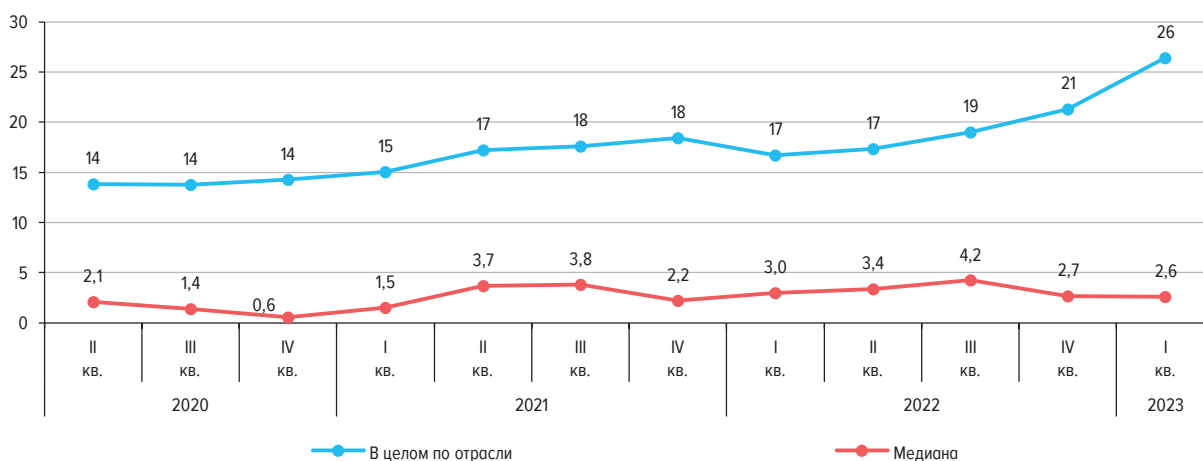
Рис. 6



Источник: Банк России.

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

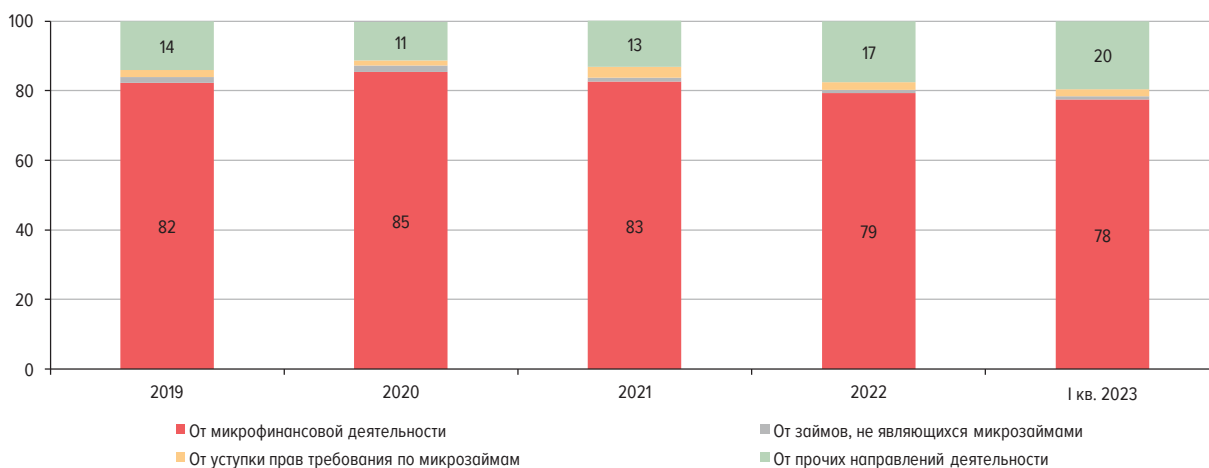
Рис. 7



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА ДОХОДОВ МФО  
(%)

Рис. 8



Примечание. Не включая сумму налога на добавленную стоимость.

Источник: Банк России.

## 5. РОСТ ЗАЕМНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ МФО

- Объем средств, привлеченных МФО, вырос за счет банковских кредитов. При этом основным источником долгового финансирования для компаний оставались займы от прочих юридических лиц, включая учредителей.
- МФК продолжали привлекать средства у розничных инвесторов, в том числе путем размещения облигаций, однако доля данного канала финансирования была небольшой.

Рост портфеля займов МФО в I квартале 2023 г. сопровождался увеличением как капитала в целом по рынку на фоне высокой чистой прибыли, так и заемных средств от банков<sup>1</sup>. Объем кредитов, полученных МФО от банков, в том числе на рефинансирование текущей задолженности, был максимальным с конца 2021 г. (рис. 10). Тем не менее основным источником долгового финансирования МФО в структуре задолженности оставались займы от юридических лиц, включая учредителей (рис. 9).

Портфель привлеченных МФО денежных средств на конец I квартала 2023 г. составил 97 млрд руб. (+8% к/к и -17% г/г). Среди источников финансирования МФО выросла роль банковских кредитов: их доля за квартал изменилась с 29 до 35%. Доля займов от прочих юридических лиц, включая учредителей, снизилась с 52 до 48%.

Инвестиции в МФК оставались востребованными лишь у небольшого числа физических лиц<sup>2</sup> (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 (-1% к/к и +2% г/г), а средний размер задолженности, приходящейся на одно лицо, – 4,7 млн руб. (рис. 11). В целом роль этого канала финансирования в структуре задолженности незначительна.

В I квартале 2023 г. МФК продолжали размещать облигации, покупателями которых выступали в том числе розничные квалифицированные инвесторы. Согласно данным депозитарной отчетности<sup>3</sup>, по состоянию на конец квартала в обращении находились облигации МФО и связанных обществ на 14,3 млрд руб. (+6% к/к и +34% г/г). Основными держателями этих облигаций выступали физические лица (59% от общего объема) и нерезиденты (26%)<sup>4</sup>.

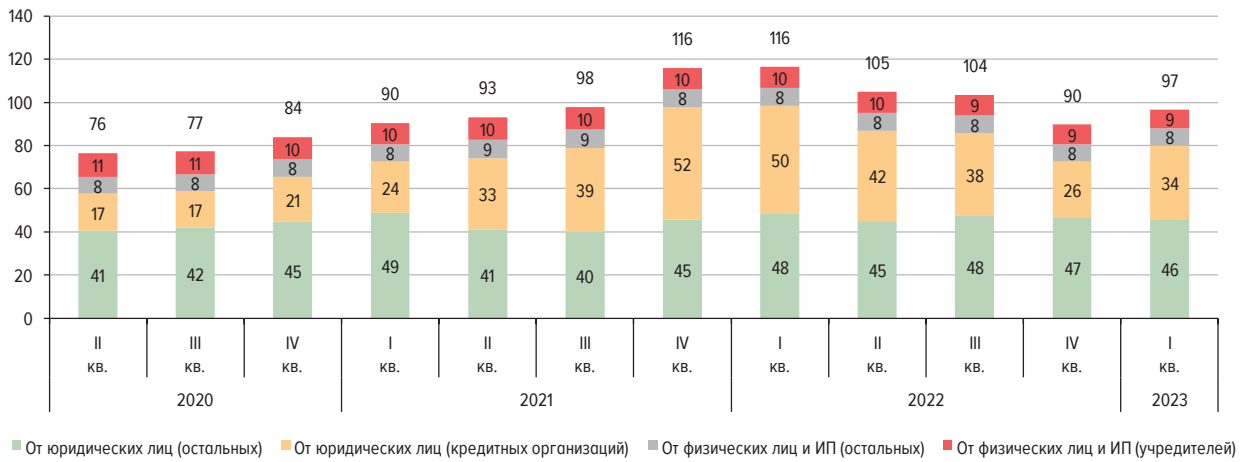
<sup>1</sup> В отличие от банков МФО не имеют корреспондентских счетов в Банке России и доступа к инструментам рефинансирования от Банка России. Выдача займов происходит лишь за счет средств, привлеченных от физических лиц и юридических лиц (с помощью долговых инструментов и вложений в капитал), а также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

<sup>2</sup> Лимит привлечения средств от одного физического лица, не являющегося учредителем, составляет не менее 1,5 млн рублей. По состоянию на 8 июня 2023 г. пять крупнейших МФК по объему средств, привлеченных от населения, предлагали доходность на горизонте 12 месяцев в диапазоне 12–14,8% (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 7,8%.

<sup>3</sup> По данным форм отчетности 0409711 и 0420415.

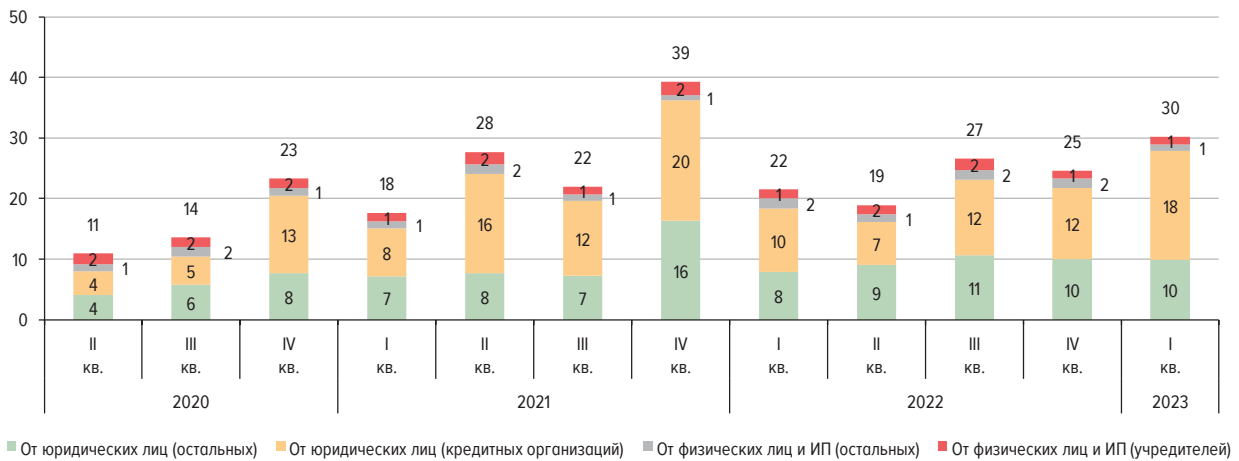
<sup>4</sup> Основная часть облигаций, владельцами которых являются нерезиденты, учитывается на счетах типа «С».

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



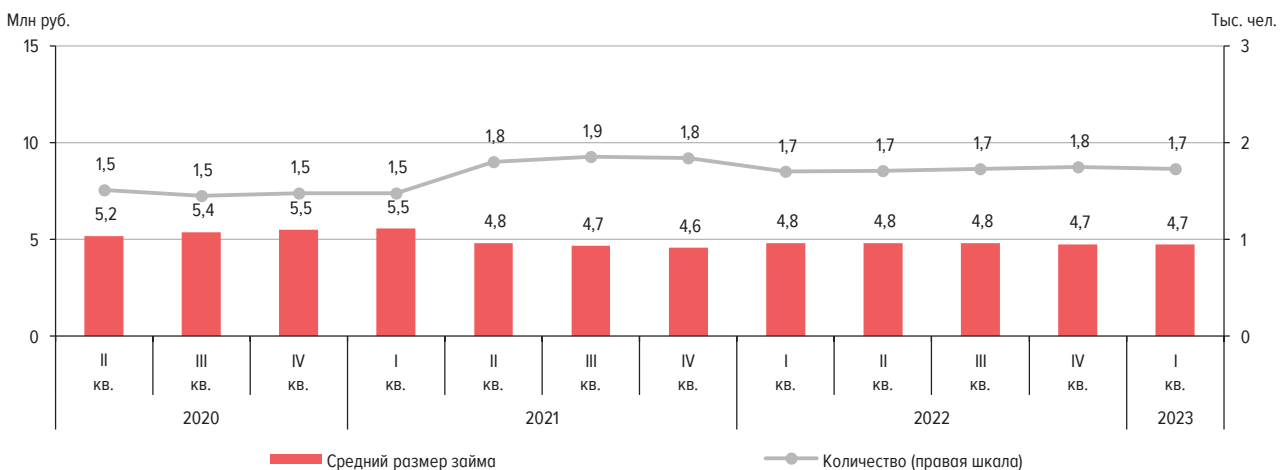
Источник: Банк России.

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



Источник: Банк России.

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



Источник: Банк России.

## 6. СДЕРЖАННЫЙ СПРОС НА УСЛУГИ ЛОМБАРДОВ

- Повышение стоимости залога способствовало росту портфеля займов и числа заемщиков ломбардов после резкого сокращения в конце 2022 года.
- Разрыв между рентабельностью крупных и небольших участников сократился.

В I квартале 2023 г. спрос на услуги ломбардов незначительно вырос после резкого снижения в конце прошлого года. Количество заемщиков ломбардов составило 2,1 млн лиц (+1% и -4% г/г), а портфель займов – 45 млрд руб. (+5% к/к и -6% г/г) (рис. 12). Объем выданных за квартал займов был выше, чем в III и IV кварталах прошлого года, и составил 52 млрд рублей.

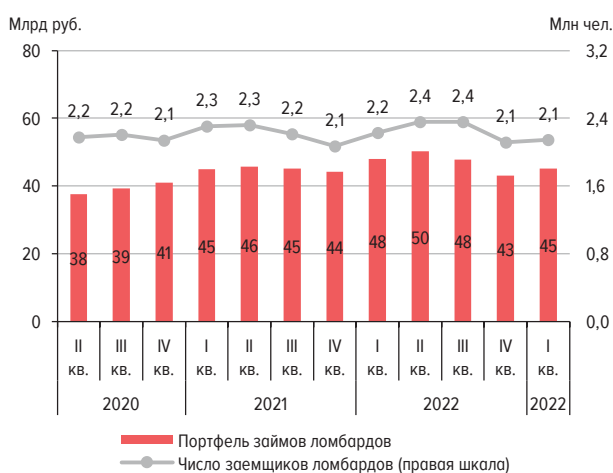
Рост котировок золота и стоимости залога привел к увеличению размера выдаваемых займов. Средний размер займа, выданного в отчетном квартале, составил 12,5 тыс. руб. (кварталом ранее – 11,5 тыс. руб.). Отношение задолженности по процентам к задолженности по основному долгу (условному показателю долговой нагрузки) за квартал снизилось с 15 до 14%. Средние значения ПСК по займам ломбардов за тот же период снизились на [2–8 процентных пунктов](#).

Сумма денежных средств от реализации не востребуемых вещей, поступивших за отчетный период в погашение задолженности по основному долгу по предоставленным займам за I квартал 2023 г., составила 7,4 млрд руб. (+23% к/к и -19% г/г). Оборачиваемость портфеля займов ломбардов<sup>1</sup> уменьшилась до 421% (кварталом ранее – 437%, годом ранее – 481%). Вероятнее всего, клиенты ломбардов в среднем стали реже выкупать заложенные вещи, а также склонны погашать займы в более поздние сроки.

Прибыль и рентабельность в отрасли оставались высокими за счет крупнейших участников, при этом разрыв между рентабельностью крупных и небольших ломбардов сократился до минимального значения с III квартала 2018 года. Чистая прибыль по итогам I квартала 2023 г. выросла на 3% г/г, до 1,1 млрд руб., а показатель ROE в целом по отрасли составил 15,2% (кварталом ранее – 15,5%) (рис. 13). При этом медианное значение ROE (показатель без учета влияния крупных участников) выросло до 7%.

ДИНАМИКА ПОРТФЕЛЯ ЗАЙМОВ И ЧИСЛА ЗАЕМЩИКОВ ЛОМБАРДОВ

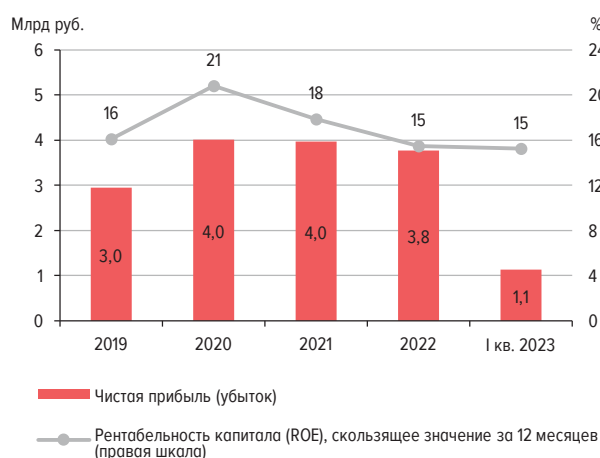
Рис. 12



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ЛОМБАРДОВ

Рис. 13



Источник: Банк России.

<sup>1</sup> Отношение суммы денежных средств, поступивших в погашение основного долга, и денежных средств от реализации не востребуемого залога (за последние четыре квартала) к среднегодовой стоимости портфеля (за пять кварталов).



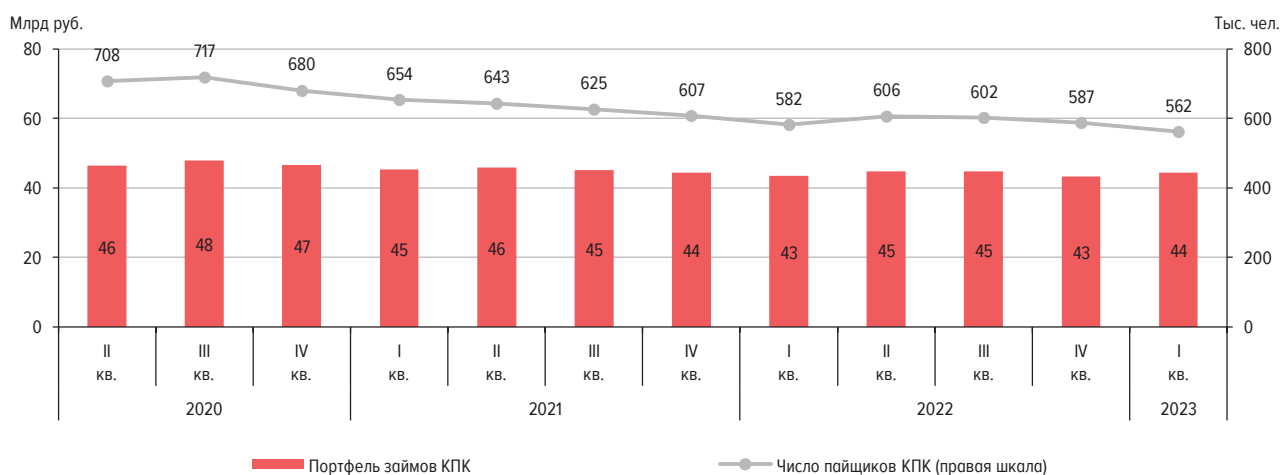
## 7. СНИЖЕНИЕ ЧИСЛА ПАЙЩИКОВ КПК И СКПК

Интерес населения к альтернативным способам вложения средств в I квартале 2023 г. был невысоким. Число пайщиков КПК сократилось до 562 тыс. чел. (-4% к/к и -3% г/г), а портфель займов вырос до 44 млрд руб. (+2% к/к и +2% г/г) (рис. 14). Количество КПК в реестре уменьшилось до 1489 ед. (-2% к/к и -13% г/г).

Спрос на услуги СКПК, оказывающих поддержку заемщикам в сельской местности, снизился. Портфель займов СКПК в I квартале 2023 г. составил 14 млрд руб. (-4% к/к и 12% г/г), а количество пайщиков (ассоциированных и действующих) – 206 тыс. чел. (-3% к/к и 11% г/г) (рис. 15). Количество СКПК в реестре сократилось до 634 ед. (-1% к/к и -7% г/г).

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КПК

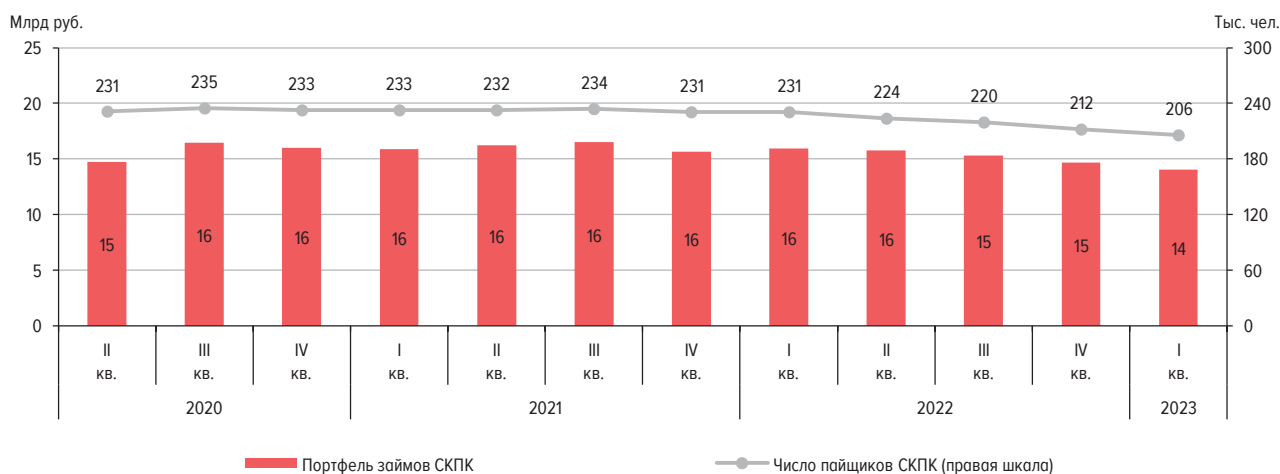
Рис. 14



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