



Банк России



I квартал 2020 года

# ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ МИКРОФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ

Информационно-аналитический материал

Москва  
2020

# СОДЕРЖАНИЕ

Краткое содержание .....	3
1. Темп роста рынка микрофинансирования продолжал замедляться по мере введения новых регуляторных ограничений .....	5
2. Масштабы самостоятельной работы с проблемной задолженностью продолжали увеличиваться.....	8
3. Ставки в сегменте IL до 30 тыс. руб. выросли вслед за возможным перетоком заемщиков из сегмента PDL.....	9
4. МКК готовятся к увеличению минимального размера капитала .....	11
5. Прибыль остается основным источником фондирования.....	13
Итоги деятельности ломбардов и кооперативов в 2019 г. и I квартале 2020 года .....	15

Материал подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования.

Статистические данные, использованные в материале, а также методические комментарии публикуются на сайте Банка России.

При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

Фото на обложке: Н. Чернышева, Банк России

107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)

© Центральный банк Российской Федерации, 2020

## КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ<sup>1</sup>

В I квартале 2020 г., за исключением последних недель, финансовый сектор развивался в нормальном режиме. Повышенная волатильность на финансовых рынках в марте не оказала существенного влияния на отрасль микрофинансовых организаций (МФО), однако региональные ограничения, введенные из-за пандемии в конце квартала, привели к закрытию большинства офисов МФО, сокращению объема выдачи займов и ужесточению скоринговых моделей<sup>2</sup>. Регуляторные послабления со стороны Банка России позволили облегчить перевод сотрудников МФО на удаленный режим работы, а их клиентам, столкнувшимся с падением доходов, была предоставлена возможность получить кредитные каникулы или провести реструктуризацию займа. Также МФО активно реструктурируют займы по собственным программам, в случае отказа в реструктуризации заемщику предлагаются альтернативные решения (отказ от штрафов, прощение части долга и так далее).

Рост портфеля микрозаймов, выданных МФО, в I квартале 2020 г. замедлился и сравнялся с ростом потребительского кредитования банков (3% за квартал). Квартальные темпы роста выдач снизились впервые за два года после введения необходимости расчета показателя долговой нагрузки (ПДН) для всех заемщиков при выдаче займов от 10 тыс. руб., а также снижения максимального размера выплат, которые микрофинансовые компании могут потребовать с заемщика, до 1,5-кратного размера.

На фоне замедления выдач происходили изменения бизнес-моделей МФО в пользу роста доли сегмента IL<sup>3</sup> и сокращения доли сегмента PDL<sup>4</sup>. Значительная часть займов продолжает выдаваться через онлайн-каналы.

- Портфель микрозаймов в I квартале 2020 г. увеличился на 3%, до 219 млрд руб., при этом темп роста портфеля продолжал замедляться. Количество заемщиков по действующим договорам микрозайма за квартал выросло на 5%, до 12 млн лиц<sup>5</sup>. При этом средний размер займа PDL снизился с 8,2 до 7,8 тыс. руб., а средний размер займа IL – с 17,4 до 17 тыс. рублей.
- Объем выданных за квартал займов составил 102 млрд руб. (-12% к/к и +8% г/г) на фоне роста доли сегмента IL в структуре выдач. В преддверии закрытия части офисов МФО (на фоне ограничительных мер из-за пандемии в последующие месяцы) доля онлайн-займов оставалась вблизи максимальных значений: в целом по рынку – 37%, в сегменте PDL – 69%, в сегменте IL – 18%.
- Доля просроченной задолженности в совокупном портфеле МФО увеличилась за квартал с 28 до 28,7% на фоне роста масштабов самостоятельной работы с проблемной задолженностью, вызванного в том числе снижением привлекательности передачи задолженности профессиональным взыскателям. Дисконт при реализации прав требований по договорам микрозайма по всему рынку увеличился до 93% (кварталом ранее – 91,5%). При

<sup>1</sup> Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной по состоянию на 30.06.2020. Далее по тексту также используются сокращения МФК (микрофинансовые компании) и МКК (микрокредитные компании).

<sup>2</sup> В зависимости от региона присутствия до 95% офисов крупнейших офлайн МФК были закрыты. [Тенденции на рынке МФО в марте-мае 2020 года.](#)

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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.

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

этом просроченная задолженность резервируется в соответствии с требованиями Банка России. Рост объемов самостоятельной работы с проблемной задолженностью способствовал также сокращению объемов уступок и списаний.

- Основным источником фондирования для выполнения нормативов и покрытия возможных рисков МФО в I квартале 2020 г. был капитал, выросший за счет увеличения прибыли, объем долгового финансирования практически не изменился. По сравнению с аналогичным периодом предыдущего года чистая прибыль в целом по рынку по итогам квартала снизилась на 6%, до 3,8 млрд рублей. Средний показатель ROE по итогам квартала составил 16,1% (годом ранее – 18,5%), однако медианное значение ROE находится у двухлетнего минимума. Медианные значения нормативов достаточности капитала остаются существенно выше уровней, установленных Банком России.

## 1. ТЕМП РОСТА РЫНКА МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ ПРОДОЛЖАЛ ЗАМЕДЛЯТЬСЯ ПО МЕРЕ ВВЕДЕНИЯ НОВЫХ РЕГУЛЯТОРНЫХ ОГРАНИЧЕНИЙ

- Портфель микрозаймов МФО на 31.03.2020 составил 219 млрд руб., при этом темп роста портфеля продолжал замедляться и сравнивался с ростом потребительского кредитования банков.
- Объем выданных микрозаймов в I квартале 2020 г. сократился на 12% на фоне роста доли сегмента IL в структуре выдач и высокой базы IV квартала 2019 года. Доля онлайн-канала (36%) оставалась вблизи максимальных значений, что позволило отрасли частично компенсировать падение выдач займов в конце I квартала, которое продолжилось и в II квартале из-за закрытия части офисов МФО на фоне мер, введенных в связи с пандемией.
- Замедлению роста способствовали регуляторные меры, снизившие привлекательность выдачи самых коротких займов. Изменения в регулировании (необходимость расчета ПДН, ограничение максимального объема выплат по микрозайму и полной стоимости кредита (ПСК) способствуют не только замедлению роста выдач, но и перестройке бизнес-моделей МФО в пользу более долгосрочных займов, а также пересмотру скоринговых моделей МФО, более тщательному отбору заемщиков и улучшению качества портфеля микрозаймов.

В I квартале 2020 г. квартальные темпы роста рынка микрофинансирования продолжали замедляться, обновив двухлетний минимум, и сравнивались с темпами роста потребительского кредитования банками. Портфель микрозаймов (сумма задолженности по основному долгу по выданным микрозаймам) вырос на 3% к/к и 26% г/г, до 219 млрд руб., из которых 177 млрд руб. были предоставлены физическим лицам (рис. 1). За тот же период портфель потребительских ссуд у банков вырос на 3% к/к и 20% г/г, до 9,2 трлн рублей<sup>1</sup>.

Замедлению темпов роста портфеля микрозаймов способствовала обязанность компаний рассчитывать ПДН для всех заемщиков при выдаче микрозаймов от 10 тыс. руб. с 01.10.2019 (с 01.01.2020 дополнительная нагрузка на капитал по закредитованным заемщикам повышена с 50 до 65%). Кроме того, с 01.01.2020 максимальный размер выплат, которые микрофинансовые компании могут потребовать с заемщика, ограничен до 1,5-кратного размера кредита (займа), а предельный размер ПСК с середины прошлого года – значением 1% в день. Все это вынуждает МФО переориентироваться на выдачу более долгосрочных займов (IL) из-за снижения прибыльности краткосрочных займов (PDL) на фоне ограниченного потенциала роста последних<sup>2</sup>.

Данные регуляторные ограничения способствовали и снижению квартальных выдач займов на фоне роста в структуре выдач доли сегмента IL при сокращении доли остальных сегментов. В I квартале 2020 г. было выдано микрозаймов на сумму 102 млрд руб. (-12% к/к и +8% г/г). Доля физических лиц в объеме квартальных выдач займов составила 91% по сравнению с 88% в предыдущем квартале (рис. 3). При этом доля займов PDL снизилась за квартал с 40 до 39%, а доля займов IL – выросла с 48 до 52%. В результате сокращения доли краткосрочных займов оборачиваемость портфеля микрозаймов<sup>3</sup> в отчетном квартале снизилась с 175 до 172%. Структура задолженности на конец квартала практически не изменилась (рис. 4).

На этом фоне наблюдалось расширение клиентской базы МФО и снижение среднего размера займа физическим лицам. Количество заемщиков по действующим договорам микрозай-

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

<sup>2</sup> В отличие от клиентов банков заемщиками МФО являются люди, которые по той или иной причине не удовлет-  
воряют требованиям банков или им не нужны большие займы.

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

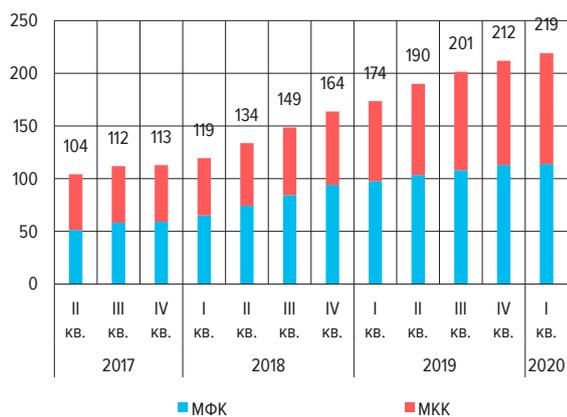
ма выросло до 12 млн лиц (+5% к/к и +24% г/г). Средняя сумма микрозайма физическим лицам в отчетном квартале составила 11,3 тыс. руб. (кварталом ранее – 11,5 тыс. руб.), при этом средний размер займа PDL снизился за квартал с 8,2 до 7,8 тыс. руб., а средний размер займа IL – с 17,4 до 17 тыс. рублей.

Объемы кредитования МФО предпринимательского финансирования в отчетном квартале сократились из-за фактора сезонности: основной объем выданных средств по программам поддержки малого и среднего предпринимательства через государственные МФО приходится на более поздние периоды. Доли юридических лиц и индивидуальных предпринимателей в объеме квартальных выдач снизились одинаково – с 6 до 4%. Средняя сумма микрозайма юридическим лицам выросла с 1,5 до 1,7 млн руб., индивидуальным предпринимателям – с 1,1 до 1,3 млн рублей.

Учитывая рост доли сегмента IL в структуре выдач, а также снижение среднего размера займа в данной категории, можно предположить, что в условиях введенных регуляторных ограничений компании продолжают перестраивать свои бизнес-модели для выдачи займов на срок более 30 дней. Помимо изменения структуры портфелей МФО и перехода части компаний, работающих в сегменте PDL, в сегмент IL, указанные нововведения могут привести к пере-

ПРОФИЛЬНЫЕ АКТИВЫ (СУММА ЗАДОЛЖЕННОСТИ  
ПО ОСНОВНОМУ ДОЛГУ ПО ВЫДАННЫМ  
МИКРОЗАЙМАМ НА КОНЕЦ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА)  
(МЛРД РУБ.)

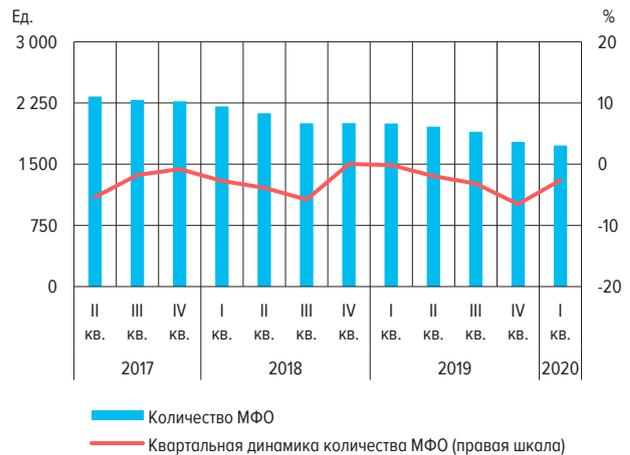
Рис. 1



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА МФО  
В ГОСУДАРСТВЕННОМ РЕЕСТРЕ

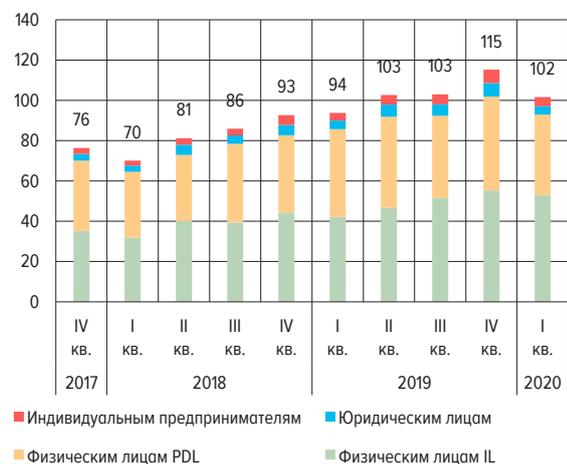
Рис. 2



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ВЫДАННЫХ ЗА КВАРТАЛ  
МИКРОЗАЙМОВ  
(МЛРД РУБ.)

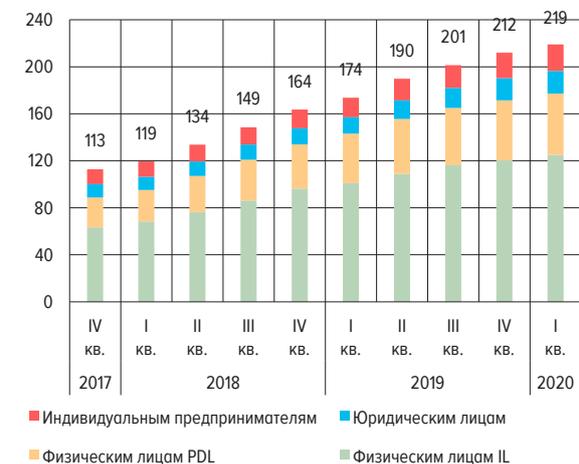
Рис. 3



Источник: Банк России.

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

Рис. 4



Источник: Банк России.

смотрю скоринговых моделей и более тщательному отбору заемщиков, а также к росту доли доходов от непрофильных направлений деятельности.

Онлайн-каналы продаж демонстрировали разнонаправленную динамику в I квартале 2020 года. В сегменте IL доля выданных онлайн-займов снизилась за квартал с 20 до 18%, а в сегменте PDL – существенно не изменилась и составила 69%. В целом по отрасли доля онлайн-займов составила 36% от общего объема выдач (практически не изменилась к предыдущему кварталу), находясь вблизи максимальных значений за всю историю наблюдений.

Таким образом, основная часть займов в I квартале 2020 г. по-прежнему выдавалась через офисы МФО, большая часть которых была закрыта в последующие месяцы из-за региональных ограничений, введенных на фоне пандемии. Бесперебойная работа, удобство оформления и снижение временных издержек заемщиков будут способствовать дальнейшему развитию онлайн-продаж.

Количество участников государственного реестра МФО в I квартале 2020 г. сократилось на 46 организаций, до 1728 (рис. 2). Количество МФК за год снизилось с 38 до 35 компаний, при этом на них по-прежнему приходится около половины совокупного портфеля микрозаймов. Снижение количества МФК в основном было связано с исключением из реестра отдельных игроков с небольшим объемом портфелей. Доля крупнейших МФО по портфелю микрозаймов практически не изменилась и составила 57 и 84% по топ-20 и топ-100 организаций соответственно.

## 2. МАСШТАБЫ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ С ПРОБЛЕМНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТЬЮ ПРОДОЛЖАЛИ УВЕЛИЧИВАТЬСЯ

- Доля просроченной задолженности в совокупном портфеле МФО по итогам квартала выросла, при этом объем уступленной и списанной задолженности сократился. Это указывает на увеличение масштабов самостоятельной работы МФО с проблемной задолженностью, вызванное в том числе снижением привлекательности передачи прав требований по микрозаймам профессиональным взыскателям.
- Доля жалоб потребителей на совершение действий, направленных на возврат задолженности по договору микрозайма (в том числе на действия профессиональных взыскателей), существенно снизилась. При этом выросла доля жалоб на оспаривание факта заключения договора, взимание комиссий и навязывание дополнительных платных услуг.

В I квартале 2020 г. доля просроченной задолженности NPL 90+<sup>1</sup> по основному долгу в совокупном портфеле МФО выросла с 28 до 28,7%. Увеличились объемы самостоятельной работы с проблемной задолженностью, чему могло способствовать снижение экономической выгоды от передачи задолженности профессиональным взыскателям: дисконт при реализации прав требования МФО по договорам микрозайма<sup>2</sup> составил 93% (кварталом ранее – 91,5%). Помимо этого, 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. Самостоятельная работа с просроченной задолженностью может приводить к росту доли просрочки в портфеле в краткосрочной перспективе, однако необходимость расчета ПДН заемщика для займов от 10 тыс. руб. в долгосрочной перспективе будет способствовать более тщательному отбору заемщиков, совершенствованию скоринговых моделей и повышению качества портфелей МФО. При этом вся просроченная задолженность резервируется в соответствии с требованиями Банка России.

Рост объемов самостоятельной работы с проблемной задолженностью приводит к сокращению объемов уступок и списаний. Размер уступки прав по договорам микрозайма по основному долгу по итогам квартала составил 4,1 млрд руб., а годом ранее – 9,1 млрд рублей. Отношение объема уступки к портфелю МФО сократилось с 5% в I квартале 2019 г. до 2% в I квартале 2020 года. Доля списанной задолженности по микрозаймам в общей сумме задолженности в портфелях МФО сократилась с 0,7 до 0,4%.

По итогам квартала в отношении МФО поступило около 5,7 тыс. жалоб<sup>3</sup> (-19% г/г). По сравнению с аналогичным периодом прошлого года доля жалоб в отношении действий, направленных на возврат задолженности по договору микрозайма (в том числе на действия профессиональных взыскателей), снизилась с 50 до 35%. При этом доля жалоб в отношении оспаривания факта заключения договора (мошенничество) выросла с 7 до 13%. Следует также отметить рост доли жалоб на взимание комиссий, в том числе связанных с продлением срока возврата займа, до 11% (кварталом ранее – 9%)<sup>4</sup>, а также рост доли жалоб на навязывание дополнительных платных услуг при заключении договора микрозайма до 4% (кварталом ранее – 3%, годом ранее – 1%). Такая динамика может свидетельствовать о росте осведомленности потребителей о своих правах, а также о более активном использовании МФО дополнительных продуктов и услуг наряду с микрозаймами.

<sup>1</sup> NPL 90+ – показатель, характеризующий величину непогашенной задолженности, по которой выплата основного долга и процентов просрочена на 90 дней и более.

<sup>2</sup> 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).

<sup>3</sup> При этом процент обоснованных жалоб существенно ниже.

<sup>4</sup> Жалобы данного типа начали классифицироваться как отдельная группа с III квартала 2019 года.

### 3. СТАВКИ В СЕГМЕНТЕ IL ДО 30 ТЫС. РУБ. ВЫРОСЛИ ВСЛЕД ЗА ВОЗМОЖНЫМ ПЕРЕТОКОМ ЗАЕМЩИКОВ ИЗ СЕГМЕНТА PDL

- Среднерыночные значения ПСК для займов PDL закрепились на уровне ниже 1% в день, при этом в сегменте IL на небольшие суммы наблюдался рост ставок, что может являться следствием перетока заемщиков из сегмента PDL.
- В сегменте POS-кредитования ставки продолжали снижаться вслед за снижением ставок по аналогичным кредитам у банков.
- Стоимость обслуживания задолженности по микрозаймам физических лиц по итогам квартала выросла.

Среднерыночные значения полной стоимости потребительских займов PDL, выданных в I квартале 2020 г., незначительно выросли по сравнению с предыдущим кварталом и составили 352%, однако остаются существенно ниже, чем годом ранее, на фоне введенного в середине 2019 г. ограничения на размер ежедневной ставки (до 1%) (см. таблицу 1).

В более долгосрочных сегментах (IL) динамика ставок в отчетном квартале была разнонаправленной. С одной стороны, в сегменте потребительских микрозаймов без обеспечения (кроме POS-микрозаймов) до 30 тыс. руб. на всех сроках свыше 30 дней наблюдался рост ставок в диапазоне 0,8–9,2 п.п., что может являться следствием перетока менее надежных заемщиков из сегмента PDL. С другой стороны, в сегменте POS-микрозаймов по итогам квартала ставки снизились в диапазоне 0,6–3,7 п.п. вслед за снижением ставок по аналогичным кредитам банков<sup>1</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.

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

Табл. 1

	I кв. 2019	IV кв. 2019	I кв. 2020	Изменение за квартал	Изменение за год
<b>Потребительские микрозаймы с обеспечением в виде залога</b>					
Все допустимые сроки	77,7	73,7	72,0	-1,7	-5,7
<b>Потребительские микрозаймы с иным обеспечением</b>					
До 365 дней включительно	98,1	99,4	96,2	-3,2	-1,9
Свыше 365 дней	41,7	48,6	50,1	+1,5	+8,4
<b>Потребительские микрозаймы без обеспечения (кроме POS-микрозаймов)</b>					
До 30 дней включительно, в том числе:					
– до 30 тыс. руб.	546,8	349,0	352,4	+3,4	-194,4
– свыше 30 тыс. руб.	109,0	106,2	108,5	+2,3	-0,5
От 31 до 60 дней включительно, в том числе:					
– до 30 тыс. руб.	292,2	300,3	304,4	+4,1	+12,2
– свыше 30 тыс. руб.	95,4	81,5	80,0	-1,5	-15,4
От 61 до 180 дней включительно, в том числе:					
– до 30 тыс. руб.	239,0	266,0	275,1	+9,2	+36,1
– от 30 до 100 тыс. руб.	302,1	299,9	296,4	-3,5	-5,7
– свыше 100 тыс. руб.	54,5	57,6	69,5	+11,9	+15,0
От 181 дня до 365 дней включительно, в том числе:					
– до 30 тыс. руб.	138,1	138,5	142,4	+3,9	+4,3
– от 30 до 100 тыс. руб.	145,4	151,3	153,4	+2,0	+8,0
– свыше 100 тыс. руб.	39,4	34,9	35,9	+1,1	-3,5

<sup>1</sup> Среднерыночные значения полной стоимости потребительского кредита (займа).

	I кв. 2019	IV кв. 2019	I кв. 2020	Изменение за квартал	Изменение за год
<b>Свыше 365 дней, в том числе:</b>					
– до 30 тыс. руб.	53,5	54,3	55,2	+0,8	+1,7
– от 30 до 60 тыс. руб.	53,4	53,3	53,4	+0,1	+0,003
– от 60 до 100 тыс. руб.	50,4	50,5	49,5	-1,0	-0,9
– свыше 100 тыс. руб.	33,4	35,0	32,8	-2,2	-0,6
<b>POS-микрозаймы</b>					
<b>До 365 дней включительно, в том числе:</b>					
– до 30 тыс. руб.	38,0	34,7	31,0	-3,7	-7,0
– от 30 до 100 тыс. руб.	32,1	29,4	27,6	-1,8	-4,5
– свыше 100 тыс. руб.	29,2	29,1	25,9	-3,1	-3,3
<b>Свыше 365 дней</b>					
– любая сумма	28,1	25,4	24,8	-0,6	-3,3

Источник: Банк России.

Несмотря на снижение размера ПСК в ряде сегментов, стоимость обслуживания текущей задолженности по микрозаймам физических лиц остается высокой. Отношение задолженности по процентам по выданным микрозаймам к основному долгу физических лиц за I квартал 2020 г. выросло с 52 до 54%, в том числе по займам PDL – с 122 до 125%, а по займам IL – с 23 до 25%. Такой рост долговой нагрузки, скорее всего, вызван удлинением сроков выдаваемых займов и увеличением процентных платежей в абсолютном выражении по таким долгам.

## 4. МКК ГОТОВЯТСЯ К УВЕЛИЧЕНИЮ МИНИМАЛЬНОГО РАЗМЕРА КАПИТАЛА

- Чистая прибыль в целом по рынку по итогам квартала снизилась на 6% по сравнению с предыдущим годом, до 3,8 млрд рублей. Основную часть прибыли обеспечили крупнейшие участники. Показатель ROE в целом по отрасли остается высоким, однако медианное значение находится вблизи минимальных уровней за два года, так как у большинства участников рентабельность низкая.
- Медианные значения нормативов достаточности капитала остаются существенно выше минимально допустимых уровней (по всем МФК – 21,2%, по всем МКК – 49,5%). В то же время небольшие МКК, которые не успели нарастить капитал до 1 млн руб. к 1 июля 2020 г., впоследствии будут вынуждены покинуть рынок. В целом это не должно оказать существенного влияния на показатели отрасли.

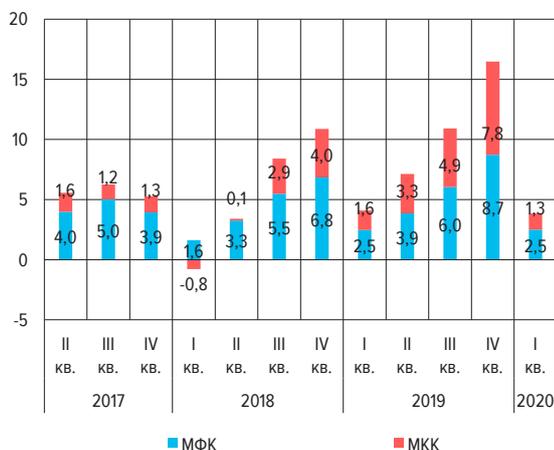
Совокупная чистая прибыль МФО по итогам I квартала 2020 г. составила 3,8 млрд руб. (-6% г/г) (рис. 5). Собственный капитал МФО достиг 119 млрд руб. (+3% к/к и +33% г/г). При этом наибольший прирост капитала за последний год показали МКК (+44% г/г), что, скорее всего, связано с подготовкой к повышению требований к минимальному размеру их капитала с 10 тыс. до 1 млн руб. с 1 июля 2020 года.

Основную часть прибыли в отрасли генерируют отдельные крупные участники, что обеспечивает высокий уровень рентабельности в целом по отрасли, в то время как у большинства компаний рентабельность невелика. Показатель рентабельности капитала (ROE)<sup>1</sup> МФО в целом по отрасли составил 16,1% (годом ранее – 18,5%). Медианное значение ROE снизилось до 3,2% и находится вблизи минимальных значений за два года (рис. 6).

В условиях введения регуляторных ограничений (ограничение предельного размера ПСК и предельной задолженности, а также введение необходимости расчета ПДН) МФО начинают перестраивать свои бизнес-модели. Помимо выдачи более долгосрочных займов, МФО постепенно развивают другие услуги и продукты, что находит отражение в структуре доходов (рис. 7). В частности, небольшое число МФО получает комиссионные доходы от продажи дополнительных услуг и продуктов (различные виды страхования, СМС-информирование, расширенный пакет обслуживания и так далее).

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

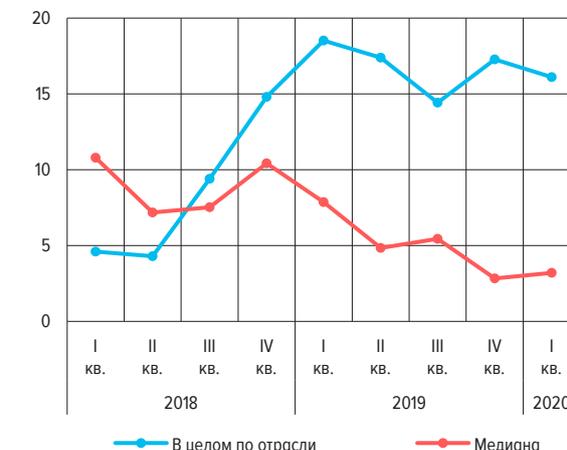
Рис. 5



Источник: Банк России.

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

Рис. 6



Источник: Банк России.

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

МФО сохраняют достаточный запас капитала на фоне роста просроченной задолженности (см. раздел 3) и введения дополнительной нагрузки на капитал<sup>2</sup>. Медианное значение норматива достаточности собственных средств<sup>3</sup> на конец квартала по всем МФК составило 21,2% (годом ранее – 23,4%), а по всем МКК – 49,5% (54%). Значения показателей остаются существенно выше минимально допустимых уровней (6 и 5% для МФК и МКК соответственно). В то же время отдельные компании с низкой рентабельностью и дорогими источниками фондирования, которые не смогут перестроить бизнес-модели, а также компании с размером капитала менее 1 млн руб. могут уйти с рынка. Впрочем, это не окажет существенного влияния на показатели отрасли в связи с их небольшим размером.

СТРУКТУРА ДОХОДОВ МФО, НАКОПЛЕННЫЙ ИТОГ (%) Рис. 7



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

<sup>2</sup> Дополнительная нагрузка на капитал для заемщиков с ПДН более 50% установлена в размере 50% от суммы займа с 01.10.2019 и в размере 65% от суммы займа с 01.01.2020.

<sup>3</sup> Отношение суммы капитала и долгосрочных обязательств к активам, взвешенным по риску (см. Указание Банка России от 24.05.2017 № 4382-У «Об установлении экономических нормативов для микрофинансовой компании, привлекающей денежные средства физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей, и (или) юридических лиц в виде займов, и микрофинансовой компании, осуществляющей выпуск и размещение облигаций» и Указание Банка России от 24.05.2017 № 4384-У «Об установлении экономических нормативов для микрокредитной компании, привлекающей денежные средства физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей, являющихся учредителями (участниками, акционерами), и (или) юридических лиц в виде займов»).

## 5. ПРИБЫЛЬ ОСТАЕТСЯ ОСНОВНЫМ ИСТОЧНИКОМ ФОНДИРОВАНИЯ

- Основным источником фондирования для выполнения нормативов и покрытия возможных рисков МФО в отчетном квартале был рост капитала за счет чистой прибыли. Объем долгового финансирования практически не изменился.
- Объем задолженности МФК перед физическими лицами и индивидуальными предпринимателями (ИП), не являющимися учредителями, по договорам займа остается стабильным. При этом число инвесторов снижается, что приводит к росту концентрации задолженности на одном инвесторе. Постепенно увеличивается объем выпущенных облигаций МФК, однако их доля в общем объеме финансирования остается небольшой.

Портфель привлеченных МФО денежных средств за I квартал 2020 г. практически не изменился и составил 85 млрд рублей. Объем привлечения не растет вслед за портфелем займов, который за квартал увеличился на 3%: в отчетном квартале рост портфеля произошел на фоне увеличения капитала. В свою очередь, рост капитала был обеспечен ростом нераспределенной прибыли<sup>1</sup>. Увеличение капитала позволило МФО выполнять требования нормативов при расчете ПДН.

Структура задолженности по привлеченным кредитам и займам в I квартале 2020 г. существенно не изменилась. Основную долю по-прежнему занимали заимствования от юридических лиц (76%), в том числе кредитных организаций (19%). На физических лиц и индивидуальных предпринимателей приходилось 24% (рис. 8). Из них около 10% (8 млрд руб.) – это займы, привлеченные МФК от физических лиц, не являющихся учредителями. При этом средства от физических лиц – учредителей привлечены преимущественно МКК.

Таким образом, МФК продолжали привлекать деньги физических лиц, которые ищут возможности для доходных вложений, не подпадающих под систему страхования вкладов<sup>2</sup>. При этом количество таких инвесторов в МФК продолжает снижаться и на конец I квартала 2020 г. составляло 1,7 тыс. лиц (-2% к/к и -25% г/г), как следствие, средний размер задолженности, приходящийся на одно лицо, вырос с 4,7 до 4,9 млн рублей. В то же время данный источник фондирования несет в себе существенный риск рефинансирования для МФО. В течение отчетного квартала около 18% из 8 млрд руб. было привлечено заново, то есть рефинансировалось по рыночным ставкам. В условиях возросшей волатильности на финансовых рынках в I квартале 2020 г. ставки привлечения, скорее всего, росли.

Динамика среднего размера инвестиций физических лиц и ИП (включая учредителей), а также юридических лиц в МФК и МКК приведена на рисунках 10 и 11.

МФК также привлекали долговое финансирование посредством размещения облигаций. По состоянию на конец I квартала 2020 г. в обращении находилось восемь выпусков облигаций на сумму 3,05 млрд руб. по номинальной стоимости (+20% к/к)<sup>3</sup>. Доля данного канала в общем объеме финансирования деятельности МФК остается небольшой. Основными покупателями таких облигаций выступают, как правило, физические лица<sup>4</sup>. В частности, этому спо-

<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.

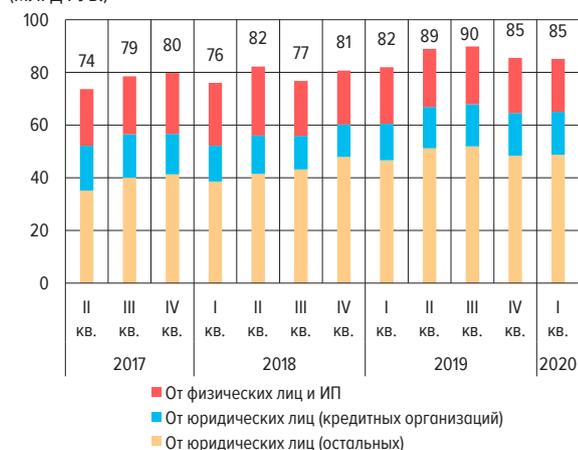
<sup>2</sup> По состоянию на 03.07.2020 пять крупнейших МФК по объему средств, привлеченных от населения, предлагали доходность на горизонте 12 месяцев в диапазоне 13–17% (после уплаты НДФЛ и при условии инвестирования 1,5 млн руб. с выплатой процентов в конце срока). Для сравнения: максимальная ставка по вкладам 10 кредитных организаций, привлекающих наибольший объем физических лиц, составляла около 5%.

<sup>3</sup> По данным *Sbonds*.

<sup>4</sup> По данным депозитарной отчетности профессиональных участников рынка ценных бумаг, на конец 2019 г. доля физических лиц среди владельцев облигаций МФК составляла 76%.

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

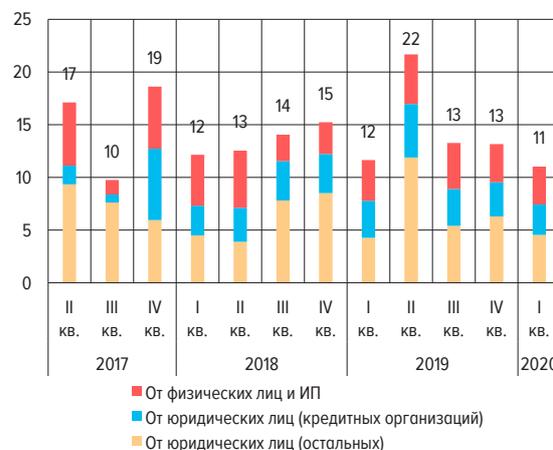
Рис. 8



Источник: Банк России.

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

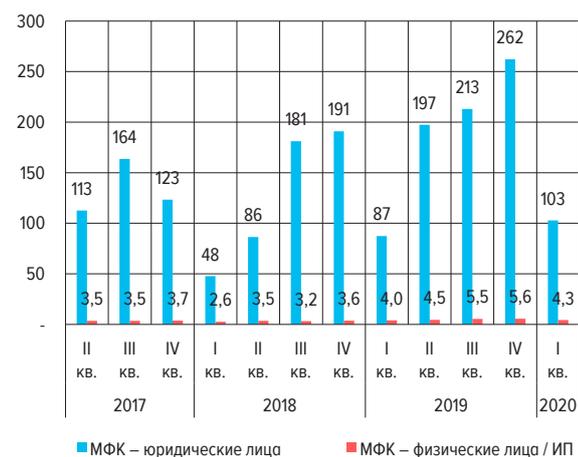
Рис. 9



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА СРЕДНЕЙ СУММЫ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ,  
ПРЕДОСТАВЛЕННЫХ МФК, НАКОПЛЕННЫМ ИТОГОМ  
(МЛН РУБ.)

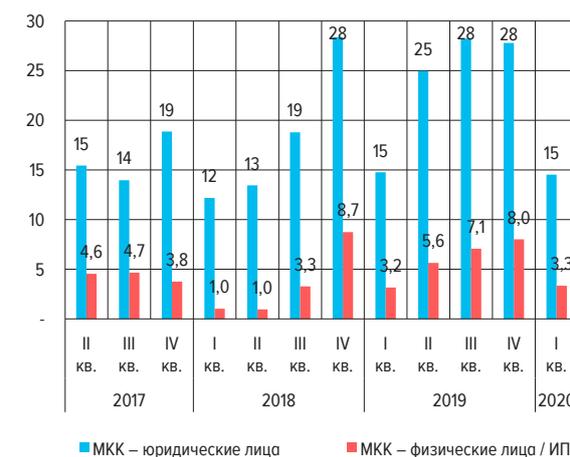
Рис. 10



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА СРЕДНЕЙ СУММЫ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ,  
ПРЕДОСТАВЛЕННЫХ МКК, НАКОПЛЕННЫМ ИТОГОМ  
(МЛН РУБ.)

Рис. 11



Источник: Банк России.

собствуют массовый приток розничных инвесторов на фондовый рынок, низкие ставки по депозитам банков и невысокая доходность ОФЗ.

В условиях повышенной волатильности на фондовом рынке в марте цены на облигации МФК существенно снижались, а доходность к погашению на конец квартала по отдельным выпускам составляла 14–43% годовых<sup>5</sup> (снижение цены соответствует росту доходности). Впоследствии цены восстановились, и к началу июля 2020 г. доходности снизились до 11–16% годовых<sup>6</sup>. Такие колебания доходности отражают низкую ликвидность облигаций МФК. Их приобретают преимущественно инвесторы – физические лица, которые держат их до погашения. Таким образом, высокая доходность таких облигаций компенсируется повышенным риском<sup>7</sup> и существенными колебаниями цен в отдельные периоды волатильности.

<sup>5</sup> По данным Cbonds на 31.03.2020.

<sup>6</sup> По данным Cbonds на 02.07.2020.

<sup>7</sup> Пять выпусков из восьми имели рейтинги рейтинговых агентств АКРА (АО) и АО «Эксперт РА» на уровне «BB» (умеренно низкий уровень кредитоспособности), остальные выпуски кредитных рейтингов не имели, что не позволяет однозначно оценить кредитный риск эмитента.

### Итоги деятельности ломбардов и кооперативов в 2019 г. и I квартале 2020 года

В 2019 г. наблюдался процесс консолидации в отраслях ломбардов, КПК и СКПК, который продолжился и в I квартале 2020 года. По состоянию на конец квартала число ломбардов в реестре снизилось до 3455 (-21% г/г), КПК – до 2046 (-6% г/г), СКПК – до 832 (-17% г/г).

Продолжающаяся консолидация не мешала росту портфелей ломбардов до введения карантинных ограничений в конце I квартала 2020 года. По итогам 2019 г. совокупный портфель займов вырос на 17%, до 38,1 млрд руб., а по итогам I квартала 2020 г. – еще на 6%, до 40,3 млрд руб. (рис. А-1). Число заемщиков ломбардов за I квартал выросло до 2,51 млн человек (+3% к/к).

Объем займов, выданных ломбардами в 2019 г., составил 205 млрд руб. (+7% г/г), средний размер выданного займа вырос до 8,8 тыс. руб. (годом ранее – 7,9 тыс. руб.). При этом средний размер займа, выданного в IV квартале 2019 г., составлял 9,3 тыс. рублей.

Ставки займов, выдаваемых ломбардами, в 2019 г. постепенно снижались, что привело к небольшому снижению чистой прибыли. Среднерыночные значения ПСК по займам, выданным в IV квартале 2019 г., с обеспечением в виде залога транспортного средства снизились до 67% (-1,8 п.п. за год), в виде залога иного имущества – до 107% (-5,3 п.п.)<sup>1</sup>. Чистая прибыль по всем видам деятельности за год составила 2,95 млрд руб. (-1% г/г), а рентабельность капитала (ROE) в целом по отрасли снизилась с 16,7 до 15,7%. При этом медианное значение рентабельности выросло с 19,7 до 25%.

Стоимость обслуживания текущей задолженности у заемщиков ломбардов незначительно выросла вслед за ростом среднего размера займа. Отношение задолженности по процентам к основному долгу на конец 2019 г. составило 12,5% (годом ранее – 11,5%).

Число жалоб потребителей в отношении ломбардов остается небольшим и снижается: в I квартале 2020 г. в Банк России поступило около 40 жалоб (вдвое меньше, чем годом ранее). В условиях введенных в конце I квартала экономических ограничений и запрета на работу офисов в отдельных регионах ломбарды, в силу специфики своей деятельности, могли столкнуться с сокращением портфеля займов и ростом объемов не востребовавшего залога.

Совокупный портфель займов КПК, напротив, планомерно сокращался на фоне снижения числа организаций: на 7%, до 53,8 млрд руб., в 2019 г. и на 10%, до 48,5 млрд руб., в I квартале 2020 года. Число пайщиков КПК на конец квартала составило 717 тыс. человек (-10% к/к), а объем привлеченных средств в I квартале 2020 г. (10,8 млрд руб.) был на 29% ниже, чем в прошлом году. Таким образом, интерес населения к данной форме микрофинансирования постепенно ослабевает.

Число жалоб в отношении КПК также снижается: в I квартале 2020 г. поступила 631 жалоба (втрое меньше, чем годом ранее), основная их часть по-прежнему связана с возвратом инвестированных средств.

Портфель займов СКПК в течение 2019 г. практически не изменился на фоне консолидации в отрасли и составил 14,5 млрд руб. на конец года. В I квартале 2020 г. наблюдалось небольшое снижение

ПОРТФЕЛИ ЗАЙМОВ ЛОМБАРДОВ, КПК И СКПК

Рис. А-1



Источник: Банк России.

<sup>1</sup> Среднерыночные значения полной стоимости потребительского кредита (займа).

ние портфеля – до 13,9 млрд руб. (-4% к/к и -1% г/г), а также числа пайщиков – до 237 тыс. человек (-1% к/к и -3% г/г). Объем привлеченных за 2019 г. средств составил 10,6 млрд руб. (+4% г/г), а за I квартал 2020 г. – 2,6 млрд руб. (-20% г/г). СКПК остаются важным институтом микрофинансирования в сельской местности, где другие формы финансирования могут быть недоступны для аграриев.

*Более подробная информация о деятельности ломбардов, КПК и СКПК приведена в статистических данных к настоящему обзору.*