



Банк России



III квартал 2022 года

# ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ МИКРОФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ

Информационно-аналитический материал

Москва  
2022

# ОГЛАВЛЕНИЕ

Краткое содержание .....	1
1. Портфель увеличился благодаря росту выдач среднесрочных займов .....	2
<i>Врезка. Основные тенденции выдачи онлайн-займов в 2022 году</i> .....	4
2. Ужесточение требований к заемщикам снизило долю просрочки .....	7
3. Разрыв между ПСК краткосрочного и среднесрочного сегментов сокращается .....	9
4. Рост рентабельности и прибыли.....	11
5. Снижение доли банковского финансирования МФО .....	13
6. Стагнация спроса на услуги ломбардов.....	15
7. Экономическая ситуация повлияла на темпы развития рынков КПК и СКПК .....	17
Список сокращений .....	18

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)

© Центральный банк Российской Федерации, 2022

## КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ<sup>1</sup>

В III квартале 2022 г. стабилизация экономической активности и улучшение ситуации на рынке труда привели к росту спроса на потребительские займы и его смещению от краткосрочного сегмента к среднесрочному. Рост выдач в среднесрочном сегменте наряду с высокими ставками позволил компаниям адаптироваться к новым условиям и компенсировать рост операционных издержек. Показатели прибыли и рентабельности МФО превысили уровни прошлого года. Вместе с тем введение макропруденциальных лимитов с начала 2023 г. будет способствовать сохранению взвешенного подхода к отбору заемщиков.

- Рост портфеля микрозаймов в III квартале 2022 г. ускорился до 5% к/к за счет увеличения объема выдач в сегменте IL. Доля краткосрочных займов в выдачах сократилась при росте доли среднесрочных займов с сопоставимыми ПСК и размером займа. Сохранялась высокая доля онлайн-займов.
- Средний размер займа физическим лицам вырос с 11,6 до 13,7 тыс. руб. за счет роста доли займов IL и POS в выдачах и оптимизации скоринговых процедур. Доля договоров, предоставленных заемщикам с высокой долговой нагрузкой, уменьшилась.
- Доля просроченной задолженности NPL 90+ в портфелях МФО за квартал значительно не изменилась и составила 34,6%. При этом уровень просрочки по новым займам снизился на фоне ужесточения стандартов выдач.
- Показатели ПСК в ключевом среднесрочном сегменте IL находились в диапазоне 329–345%, а их разница с ПСК в краткосрочном сегменте сократилась. Планируемые законодательные ограничения ПСК на уровне 292% будут способствовать перестроению бизнес-моделей МФО и более тщательному отбору заемщиков.
- Показатели чистой прибыли и рентабельности МФО увеличились благодаря росту выдач. Чистая прибыль за девять месяцев 2022 г. выросла на 28% г/г, до 26,3 млрд рублей. Доля доходов МФО от непрофильных направлений деятельности (различных видов страхования, телемедицины, СМС-информирования, расширенного пакета обслуживания и так далее) оставалась высокой. Как правило, такие доходы преобладали у компаний, выдававших онлайн-займы.
- Спрос на услуги ломбардов изменился: объем портфеля и число заемщиков сократились. Несмотря на снижение стоимости золотых изделий и проблемы с реализацией не востребовавшего залога, чистая прибыль по отрасли была высокой за счет крупнейших участников.

<sup>1</sup> Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной по состоянию на 24.11.2022. В связи с тем что государственные МФО предпринимательского финансирования перешли с II квартала 2021 г. на полугодовой формат представления отчетности, по показателям деятельности микрофинансовых организаций на даты, отличные от полугодовых, приведены оценочные данные.

## 1. ПОРТФЕЛЬ УВЕЛИЧИЛСЯ БЛАГОДАРЯ РОСТУ ВЫДАЧ СРЕДНЕСРОЧНЫХ ЗАЙМОВ

- Рост потребительской активности способствовал росту портфеля микрозаймов. При этом объем выдач превысил уровень конца 2021 года. Это сопровождалось ростом доли сегмента IL и увеличением среднего размера займа.
- Среднесрочные продукты в сегменте IL привели к росту объема выдач онлайн-займов, при этом их доля в общем объеме выдач незначительно уменьшилась.

Оживление потребительского спроса, вызванное стабилизацией экономики и ростом трудовых доходов<sup>1</sup>, способствовало росту потребительского кредитования и профильных активов отрасли МФО в III квартале 2022 года. Портфель микрозаймов (сумма задолженности по основному долгу по выданным микрозаймам) на конец квартала составил 364 млрд руб. (+5% к/к и +19% г/г), в том числе займы физическим лицам – 296 млрд руб. (+6% к/к и +23% г/г) (рис. 1). Портфель потребительских ссуд банков на 30.09.2022 составил 11,8 трлн руб. (+3% к/к и +5% г/г)<sup>2</sup>.

Рост портфеля произошел в основном благодаря увеличению выдач среднесрочных потребительских займов в сегменте IL. Спрос на такие займы вырос на фоне адаптации потребительских ожиданий к изменившимся условиям. Среднесрочные потребительские займы имеют график платежей, схожий с банковским, и позволяют погашать заем частями в течение более длительного, чем по займам PDL, срока. При этом общий объем выдач вырос на 25% за квартал, до 215 млрд руб. (рис. 2), а доля краткосрочных займов PDL в выдачах сократилась до уровней конца прошлого года. Рост издержек на привлечение клиентов (лидогенерацию<sup>3</sup>) в условиях ограничения максимального размера ПСК способствовал переходу компаний из сегмента PDL в среднесрочный сегмент IL с сопоставимыми ПСК и размером займа, но на более длинные сроки (подробнее см. раздел 2).

Несмотря на рост выдач, доля сегмента POS в структуре портфеля уменьшается третий квартал подряд из-за пониженного уровня предложения потребительских товаров длительного пользования и смещения их продаж в онлайн-сегмент (основная часть POS-микрозаймов выдается офлайн). Кроме того, потенциальное влияние на сегмент может оказывать рост популярности конкурирующих сервисов от крупных маркетплейсов по продаже товаров в расрочку (BNPL).

Дистанционные каналы продаж играли ведущую роль в выдаче займов. Благодаря популярности среднесрочных займов объем выдач онлайн-займов в сегменте IL (включая POS) впервые превысил аналогичный показатель по сегменту PDL. Доля онлайн-займов в выдачах PDL выросла за квартал с 86 до 87%, а в выдачах IL (включая POS) – снизилась с 61 до 59%. В целом по сегменту физических лиц доля выдач онлайн-займов составила 70%, то есть лишь около трети займов выдавались в офисах МФО (рис. 3).

Оптимизация скоринговых процедур МФО и рост доли среднесрочных займов привели к увеличению среднего размера займа, выданного физическим лицам: в III квартале 2022 г. он составил 13,7 тыс. руб. (кварталом ранее – 11,6 тыс. руб.). При этом средний размер займа в сегменте PDL вырос с 8,7 до 8,9 тыс. руб., в сегменте IL – с 14,8 до 18,4 тыс. руб., в сегменте POS – с 28,8 до 34,3 тыс. рублей.

<sup>1</sup> По [данным](#) Росстата, номинальная начисленная заработная плата в III квартале 2022 г. выросла на 12,2% г/г.

<sup>2</sup> Потребительские ссуды (за исключением ипотечных кредитов и автокредитов), находящиеся в портфелях односторонних ссуд у банков. Подробнее см. [«О развитии банковского сектора Российской Федерации»](#).

<sup>3</sup> Привлечение клиентов через интернет-витрины, объединяющие предложения от многих МФО и позволяющие оптимизировать затраты на привлечение клиентов.

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

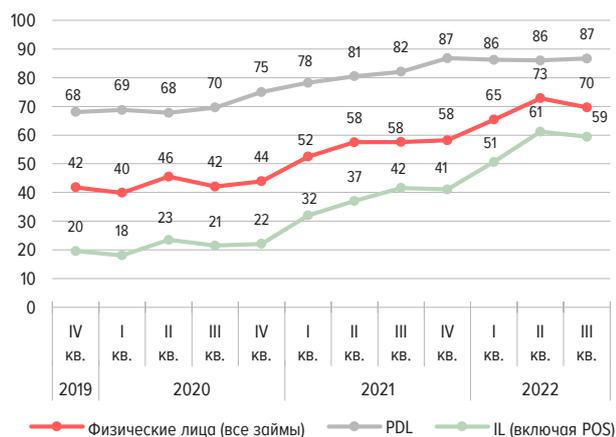
Примечание. До 31.03.2021 включительно микрозаймы POS отражаются преимущественно в составе портфеля микрозаймов IL и не выделяются в отдельную категорию.

Источник: Банк России.

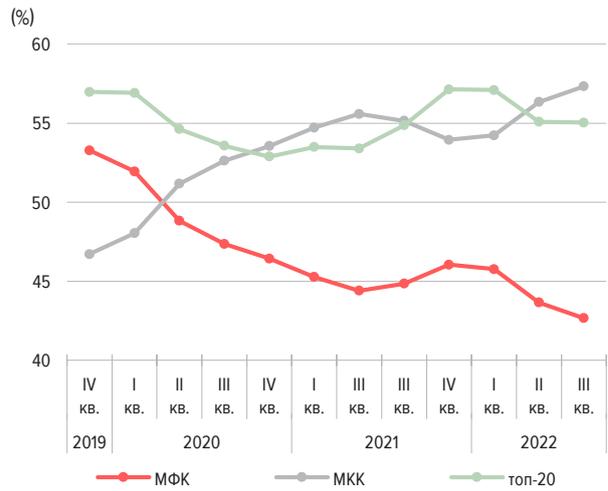
ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ВЫДАННЫХ ЗА КВАРТАЛ МИКРОЗАЙМОВ (МЛРД РУБ.) *Рис. 2*

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 СЕКТОРЕ (%) *Рис. 3*

Источник: Банк России.

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

Источник: Банк России.

Выдачи займов МФО, занимающихся предпринимательским финансированием, в III квартале 2022 г. снизились, но оставались выше уровней начала года. При этом доля займов юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям в профильных активах отрасли незначительно уменьшилась и составила 19%. Средний размер займа индивидуальным предпринимателям вырос с 1,6 до 2 млн руб., а юридическим лицам – с 2,3 до 2,4 млн рублей.

В отчетном квартале увеличилось число заемщиков с низкой долговой нагрузкой, включая тех, кто впервые обратился за займом. Количество заемщиков – физических лиц (с учетом пересечений) по действующим договорам микрозайма составило 19,7 млн лиц<sup>4</sup> (+4% к/к и +25% г/г). При этом доля договоров, предоставленных заемщикам с ПДН более 80%, за квартал уменьшилась с 55 до 51%, а доля договоров, предоставленных заемщикам с ПДН до 30%, выросла с 18 до 23%<sup>5</sup>.

Для ограничения закредитованности граждан Банк России принимает ряд регуляторных мер: в частности, с 1 октября 2022 г. были повышены коэффициенты риска для вновь выдава-

<sup>4</sup> Данный показатель включает преимущественно физических лиц и не учитывает возможность двойного счета, когда одно и то же лицо может являться клиентом нескольких МФО.

<sup>5</sup> На основании данных формы отчетности О420833.

емых займов с повышенным значением ПДН<sup>6</sup>, а с 1 января 2023 г. [будут установлены макро-пруденциальные 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%). Кроме того, с 1 июля 2023 г. [вступают в силу](#) изменения в законодательстве о потребительском кредитовании для ограничения ПСК на уровне 292%<sup>7</sup>. Эти меры будут способствовать ужесточению скоринговых моделей и более сбалансированному росту числа новых заемщиков.

### Врезка. Основные тенденции выдачи онлайн-займов в 2022 году

- Концентрация среди МФО, выдающих онлайн-займы, оставалась высокой. Это обусловлено эффектом масштаба.
- Выросло число компаний, выдающих онлайн-займы не только в сегменте PDL, но и в смежном с ним среднесрочном сегменте IL.
- Более половины МФО, специализирующихся на онлайн-займах, получили более 10% выручки от непрофильных направлений деятельности.
- Медианный показатель просроченной задолженности у МФО, специализирующихся на онлайн-займах, сопоставим с медианным показателем компаний, работающих офлайн.
- Доля прибыльных компаний среди МФО, выдававших онлайн-займы, выше, чем у компаний, работающих офлайн, что связано как с эффектом масштаба, так и с высокой долей доходов от реализации дополнительных услуг.

Доля онлайн-займов в выдачах МФО уверенно росла в последние годы. Компании начали активно развивать дистанционные каналы обслуживания с началом пандемии, когда вводились ограничения на работу офисов МФО в большинстве регионов. Помимо прочего, в развитие онлайн-сегмента стали вкладываться компании, которые традиционно работали в офлайн-сегменте. Благодаря онлайн-каналам также изменился портрет клиента и выросла клиентская база компаний. Тенденцией 2022 г. стал рост доли онлайн-займов не только в краткосрочном сегменте PDL, но и среднесрочном сегменте IL.

Чтобы выявить актуальные тенденции выдачи онлайн-займов, была проанализирована фиксированная во времени выборка из 815 МФО, которые выдавали займы физическим лицам (офлайн и онлайн) в течение девяти месяцев 2021 и 2022 гг.<sup>1</sup> МФО из этой 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>.

Как и годом ранее, в 2022 г. онлайн-сегмент сохранял высокую концентрацию. Это вызвано тем, что его развитие требует от компаний вложений в технологическую инфраструктуру, которые окупаются лишь при определенном масштабе деятельности. По итогам девяти месяцев 2022 г., доля топ-30 МФО в выдачах онлайн-займов составила 86% (годом ранее – 87%).

Большинство компаний, выдававших онлайн-займы, работали в сегменте PDL, однако за девять месяцев 2022 г. заметно выросло число компаний, выдающих онлайн-займы в более долгосрочных сегментах (рис. В-1). В частности, увеличилось число компаний, работающих онлайн в сегменте PDL и смежном среднесрочном сегменте IL.

Одновременно с ростом доли онлайн-займов в выдачах росла доля дополнительных доходов в структуре выручки. Более половины МФО, которые выдавали преимущественно онлайн-займы, по-

<sup>1</sup> В выборку вошли компании, которые выдавали займы физическим лицам в течение как девяти месяцев 2021 г., так и девяти месяцев 2022 года. Из выборки были исключены МФО, в выдачах которых более 80% составляют займы юридическим лицам или индивидуальным предпринимателям либо POS-микрозаймы. На выборку приходилось 90% общего объема займов, выданных физическим лицам за девять месяцев 2022 г., и 95% от объема онлайн-займов. В выборку вошло более 83% МФО, которые выдавали онлайн-займы в 2022 году.

<sup>2</sup> Бизнес-модель по каждой МФО определялась исходя из преобладающего сегмента (от 80%) в выдачах (PDL или IL) в 2022 году. При отсутствии 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.

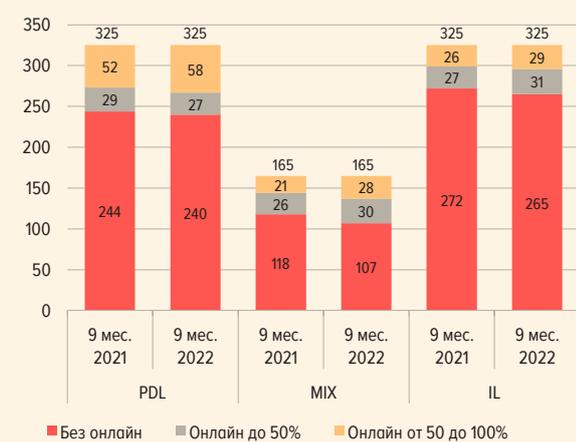
<sup>6</sup> С 1 октября 2022 года. См. Указание Банка России от 28.12.2021 № 6043-У «Об экономических нормативах микрокредитной компании» и Указание Банка России от 28.12.2021 № 6044-У «Об экономических нормативах микрофинансовой компании».

<sup>7</sup> 21 декабря 2022 г. Государственная Дума приняла закон, согласно которому 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).

лучили существенную долю выручки (более 10%) от непрофильных направлений деятельности, в том числе от продажи дополнительных продуктов и услуг (например, страхования, СМС-информирования, телемедицины), и прочих доходов. Годом ранее доля таких МФО составляла 42% (рис. В-2). При этом у трети МФО, которые выдавали преимущественно онлайн-займы, доля дополнительных доходов превышает 25%.

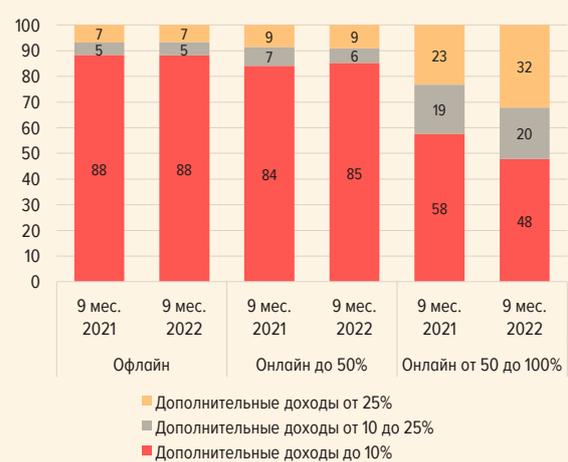
Компании, которые специализируются на выдаче онлайн-займов, в среднем лучше подходят к управлению просроченной задолженностью. В частности, крупные МФО могут позволить себе вложения в создание цифрового профиля заемщика, когда анализируются данные из различных источников – например, от операторов мобильной связи, бюро кредитных историй, из баз данных о штрафах и алиментах, статистика интернет-трекеров и прочие. Тем не менее показатель просроченной задолженности у этих компаний выше, что компенсируется высокими объемами уступленной задолженности. В результате медианный показатель NPL 90+ у компаний с долей онлайн-займов свыше 50% соответствует медианному показателю в целом по отрасли и медианному показателю традиционных офлайн-МФО (рис. В-3). При этом у компаний, для которых онлайн-займы не являются основ-

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ МФО ПО ДОЛЕ ОНЛАЙН-ЗАЙМОВ В ВЫДАЧАХ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ БИЗНЕС-МОДЕЛИ (ЕД.) *Рис. В-1*



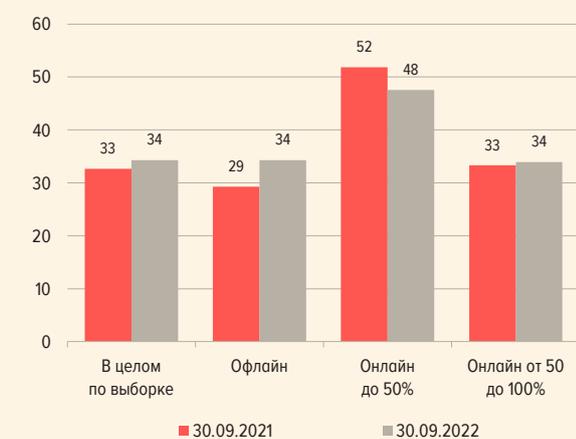
Источник: Банк России.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ МФО ПО ДОЛЕ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ ДОХОДОВ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ДОЛИ ОНЛАЙН-ЗАЙМОВ В ВЫДАЧАХ (%) *Рис. В-2*



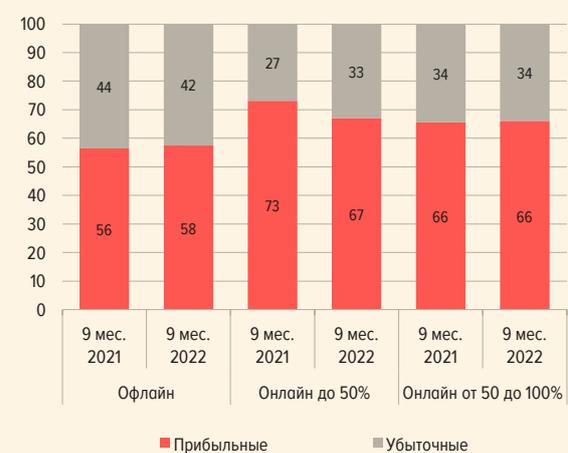
Источник: Банк России.

МЕДИАННОЕ ЗНАЧЕНИЕ NPL 90+ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ДОЛИ ОНЛАЙН-ЗАЙМОВ В ВЫДАЧАХ (%) *Рис. В-3*



Источник: Банк России.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ МФО ПО ПРИБЫЛЬНОСТИ В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ДОЛИ ОНЛАЙН-ЗАЙМОВ В ВЫДАЧАХ (%) *Рис. В-4*



Источник: Банк России.

ными, медианный показатель просроченной задолженности оставался вблизи половины портфеля, хотя и несколько снизился за последний год.

Доля прибыльных компаний среди МФО, выдававших онлайн-займы, выше, чем у офлайн-МФО (рис. В-4). По итогам девяти месяцев 2022 г. прибыльными оказались 66% МФО, специализирующихся на онлайн-займах, и 58% офлайн-МФО, в том числе небольших региональных компаний. При этом по сравнению с прошлым годом уменьшилась доля прибыльных компаний среди МФО, которые выдают онлайн лишь небольшую часть займов. Это может быть связано как с высокими отчислениями в резервы по просроченным займам, так и с низким эффектом масштаба, который необходим для успешной реализации бизнес-модели в онлайн-сегменте.

## 2. УЖЕСТОЧЕНИЕ ТРЕБОВАНИЙ К ЗАЕМЩИКАМ СНИЗИЛО ДОЛЮ ПРОСРОЧКИ

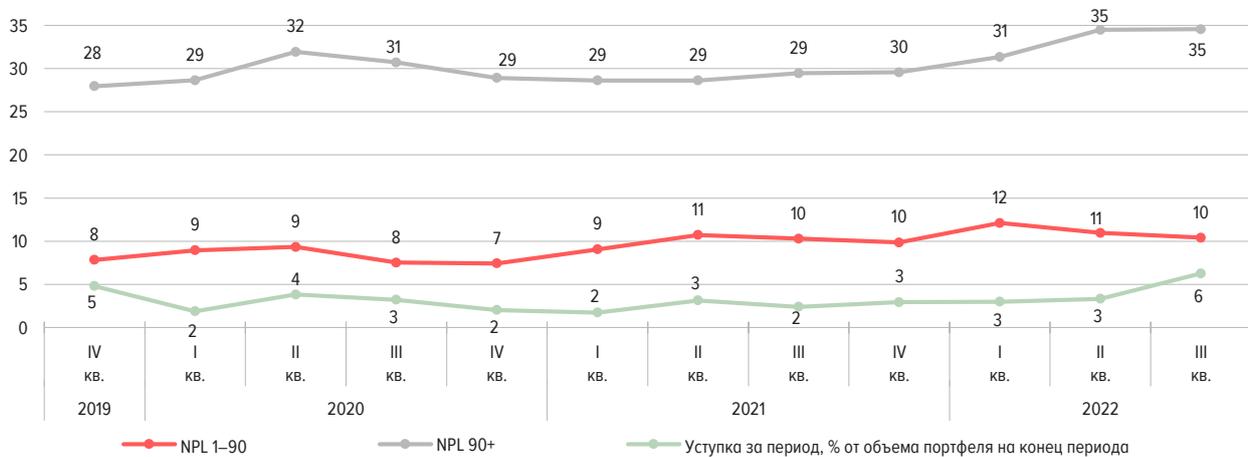
- Доля просроченной задолженности по новым займам (NPL 1–90) уменьшилась на фоне снижения числа заемщиков с высоким ПДН.
- Объем уступленной задолженности резко вырос из-за разовых факторов, при этом доля просроченной задолженности NPL 90+ существенно не изменилась.

Стабильная ситуация на рынке труда и ужесточение условий выдач привели к изменению структуры просроченной задолженности компаний. Снижение числа заемщиков с высоким ПДН обусловило снижение доли просроченной задолженности по займам, выданным в отчетном квартале (NPL 1–90), до уровня конца 2021 г. (10%). При этом доля просроченной задолженности NPL 90+ практически не изменилась и составила 34,6%<sup>1</sup> (кварталом ранее – 34,5%, годом ранее – 29,5%) (рис. 5). Вся просроченная задолженность резервируется в соответствии с требованиями Банка России.

Доля уступленной задолженности в отчетном квартале выросла до 6%, максимального значения с конца 2017 года. Резкий рост объема проданной задолженности произошел за счет разовых факторов. При этом дисконт при реализации прав требования МФО по договорам микрозайма<sup>2</sup> профессиональным взыскателям в III квартале 2022 г. сократился до 77,6% (кварталом ранее – 86,4%).

ДИНАМИКА ДОЛИ ПРОСРОЧЕННОЙ И УСТУПЛЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ МФО (%)

Рис. 5



Источник: Банк России.

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

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

Объемы самостоятельной работы с проблемной задолженностью остаются высокими, в том числе благодаря действию регуляторных ограничений<sup>3</sup>. Планируемые изменения в законодательстве<sup>4</sup> позволят уравнивать условия для МФО, банков и профессиональных взыскателей в части работы с просроченной задолженностью.

---

<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.

<sup>4</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.

### 3. РАЗРЫВ МЕЖДУ ПСК КРАТКОСРОЧНОГО И СРЕДНЕСРОЧНОГО СЕГМЕНТОВ СОКРАЩАЕТСЯ

- Переход компаний и заемщиков из краткосрочного в среднесрочный сегмент позволил МФО подстроиться под новые условия и компенсировать рост издержек.
- Ограничение предельного размера ПСК на уровне 292% позволит остановить рост долговой нагрузки заемщиков и вынудит МФО более тщательно подходить к их отбору.

Рост доли сегмента IL в отчетном квартале происходил на фоне высокого уровня ставок в ключевых среднесрочных сегментах (табл. 1). Основная часть займов выдавалась в среднесрочном сегменте (до 180 дней), при этом ставки в сегментах с крупнейшими объемами выданных находились в диапазоне 329–345%. Разрыв между ставками в среднесрочном сегменте IL и сегменте PDL продолжает сокращаться, позволяя компаниям переходить в сегмент IL без потери доходов. Таким образом, МФО компенсировали возросшую стоимость фондирования и рост операционных издержек. Заемщики при этом делают выбор в пользу займов IL, чтобы компенсировать возросшую неопределенность по динамике будущих доходов и погашать займы частями, а не целиком.

В то же время совокупные платежи по займам и долговая нагрузка заемщиков увеличиваются с удлинением срока займа при сохранении сопоставимого с PDL уровня ставок. Планируемые изменения в законодательство по ограничению предельного размера ПСК на уровне 292% будут вынуждать МФО перестраивать бизнес-модели с целью дальнейшего ухода от краткосрочных и среднесрочных займов по высокой ставке и более тщательного отбора заемщиков.

В более долгосрочных сегментах IL и в сегменте POS, где работают преимущественно связанные с банками МФО, ставки снижались вслед за снижением ставок по аналогичным кредитам [банков](#)<sup>1</sup>. При этом уровень ставок МФО оставался выше, чем у банков.

Долговая нагрузка заемщиков по POS-микрозаймам при этом выросла. Отношение задолженности по процентам по выданным микрозаймам к основному долгу физических лиц в III квартале 2022 г. составило 55% (не изменилось по сравнению с предыдущим кварталом), в том числе по займам PDL – 97% (кварталом ранее – 98%), по займам IL – 44% (кварталом ранее – 45%), по займам POS – 10% (кварталом ранее – 8%). Оборачиваемость портфеля микрозаймов<sup>2</sup> выросла до 186% (максимального уровня с конца 2018 г.).

<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 стоимость услуг торговых агентов.

<sup>2</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 в отчетном квартале	Изменение ПСК за квартал	Изменение ПСК за год	Доля сегмента в выдачах физлицам
Потребительские микрозаймы с обеспечением в виде залога	79,7	-2,8	15,3	1,5
<b>Потребительские микрозаймы с иным обеспечением</b>				
До 365 дней включительно	100,8	10,5	3,3	0,2
Свыше 365 дней	41,5	2,4	3,6	0,0
<b>Потребительские микрозаймы без обеспечения (кроме POS-микрозаймов)</b>				
До 30 дней включительно, в том числе:				
– до 30 тыс. руб.	351,6	-0,9	-1,2	38,4
– свыше 30 тыс. руб.	141,8	-34,3	16,1	0,05
От 31 до 60 дней включительно, в том числе:				
– до 30 тыс. руб.	329,5	-1,5	6,6	12,3
– свыше 30 тыс. руб.	63,5	-100,7	-12,3	0,04
От 61 до 180 дней включительно, в том числе:				
– до 30 тыс. руб.	343,6	5,1	25,8	15,1
– от 30 до 100 тыс. руб.	334,3	19,0	44,1	8,8
– свыше 100 тыс. руб.	83,0	19,5	30,7	0,3
От 181 до 365 дней включительно, в том числе:				
– до 100 тыс. руб.	142	-37,9	X	4,3
– свыше 100 тыс. руб.	48,3	-23,4	10,9	0,1
Свыше 365 дней, в том числе:				
– до 100 тыс. руб.	50,7	-1,1	X	0,7
– свыше 100 тыс. руб.	34,7	-12,6	1,4	2,1
<b>POS-микрозаймы</b>				
До 180 дней включительно, в том числе:				
– до 30 тыс. руб.	27,0	-9,7	X	0,7
– свыше 30 тыс. руб.	23,2	-10,9	X	0,2
От 181 до 305 дней включительно, в том числе:				
– до 30 тыс. руб.	24,5	-3,1	X	2,6
– свыше 30 тыс. руб.	19,6	-7,0	X	2,0
От 305 до 365 дней включительно, в том числе:				
– до 30 тыс. руб.	28,5	-9,7	X	1,8
– свыше 30 тыс. руб.	28,4	-7,1	X	3,6
Свыше 365 дней	25,9	-13,1	1,3	5,2
Потребительские займы, обязательства по которым обеспечены ипотекой	14,5	-5,0	X	0,02

Примечание: X – отсутствуют сопоставимые данные.  
Источник: Банк России.

## 4. РОСТ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ И ПРИБЫЛИ

- Показатели рентабельности и чистой прибыли в отрасли достигли рекордных уровней за последние несколько лет.
- Около четверти компаний в отрасли получили значительную часть доходов от непрофильных направлений деятельности. При этом доля жалоб потребителей на навязывание дополнительных услуг в общей структуре жалоб на МФО уменьшилась.

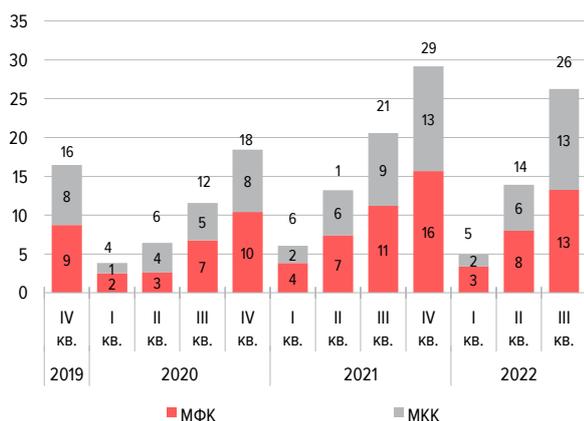
Рост объема выдач и портфеля займов в III квартале 2022 г. сопровождался ростом показателей прибыли и рентабельности МФО, несмотря на увеличение операционных издержек из-за санкционных ограничений<sup>1</sup>. Выручка за девять месяцев 2022 г. выросла до 187 млрд руб. (+34% г/г), а чистая прибыль – до 26,3 млрд руб. (+28% г/г) (рис. 6). При этом квартальный объем чистой прибыли был максимальным с начала наблюдений – с II квартала 2018 года. Рост чистой прибыли был обеспечен как крупными участниками, в том числе работающими в онлайн-сегменте, так и отдельными небольшими компаниями.

Показатель ROE<sup>2</sup> в целом по отрасли вырос до 19%, а его медианное значение выросло до 4,2% (рис. 7). Разрыв между средним и медианным размерами ROE остается высоким, а доля убыточных организаций за год выросла с 22 до 26%. Это будет способствовать дальнейшей консолидации в отрасли.

МФО продолжают получать значительную часть доходов от продажи дополнительных услуг. Доля доходов МФО от непрофильных направлений деятельности по сравнению с прошлым годом выросла с 12 до 15%<sup>3</sup> (рис. 8). В частности, около 24% 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,

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

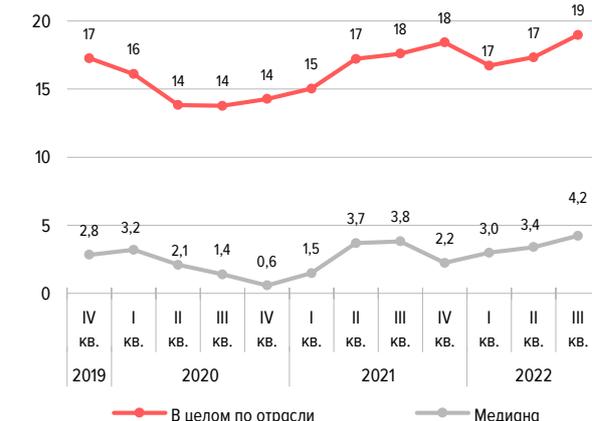
Рис. 6



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

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

Рис. 7



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

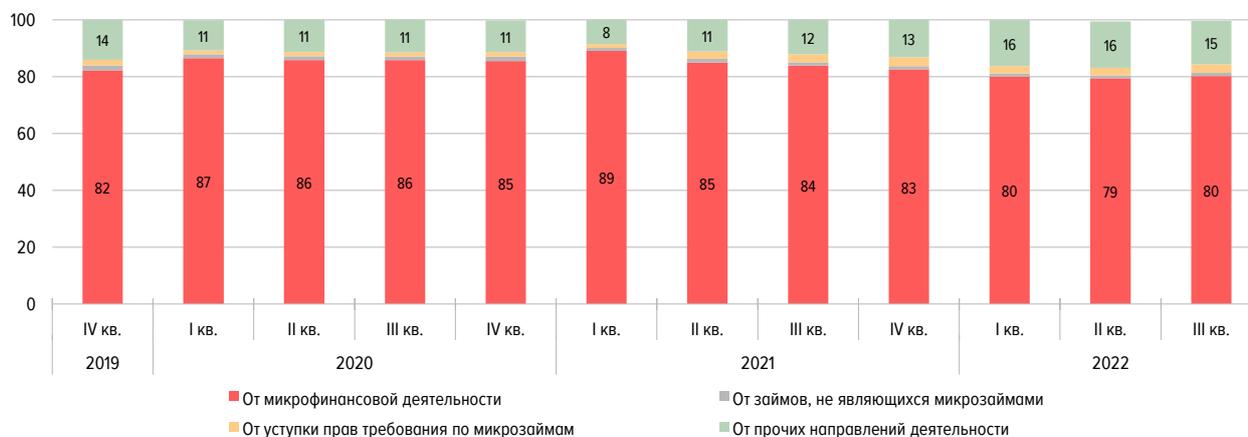
<sup>1</sup> В частности, МФО столкнулись с подорожанием оборудования и программного обеспечения, необходимостью перестройки сетевой инфраструктуры, увеличением стоимости СМС-рассылок, антифрод-систем и так далее.

<sup>2</sup> Отношение суммарной прибыли по отрасли за 12 месяцев к среднему значению суммарного капитала и резервов по отрасли за аналогичный период.

<sup>3</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.

СТРУКТУРА ДОХОДОВ МФО, НАКОПЛЕННЫЙ ИТОГ  
(%)

Рис. 8



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

СМС-информирования, расширенного пакета обслуживания и так далее). При этом на 10 крупнейших участников приходится около половины дополнительных доходов в отрасли.

В структуре жалоб на МФО доля обращений, связанных с навязыванием дополнительных услуг, за год снизилась с 15 до 13%<sup>4</sup>, в том числе благодаря регуляторным ограничениям<sup>5</sup>.

В целом участники рынка сохраняют существенный запас финансовой устойчивости в новых условиях.

<sup>4</sup> Подробнее см. [Статистические данные по работе с обращениями в январе – сентябре 2022 года](#).

<sup>5</sup> С 30 декабря 2021 г. вступили в силу поправки к закону «О потребительском кредите (займе)», направленные против навязывания дополнительных платных услуг. Заемщики получили право потребовать вернуть деньги за любые услуги, привязанные к кредитам и займам, в течение 14 календарных дней после оформления договора.

## 5. СНИЖЕНИЕ ДОЛИ БАНКОВСКОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ МФО

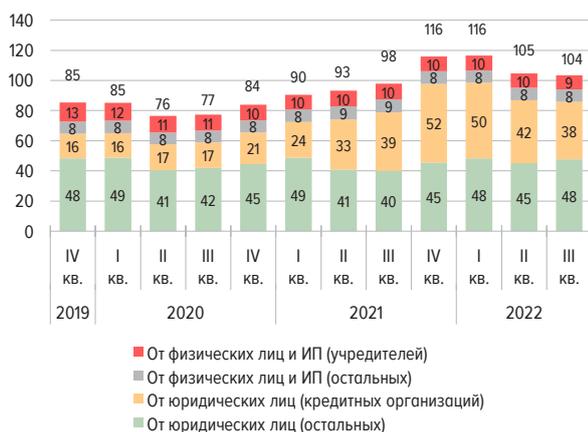
- Доля банковских кредитов в структуре финансирования МФО продолжала сокращаться при росте объемов привлечения от прочих юридических лиц, включая учредителей.
- Количество частных инвесторов в МФК остается небольшим, а объем облигаций в обращении существенно не изменился.

Рост портфеля в отчетном квартале был financирован преимущественно за счет роста капитала МФО, объем долгового финансирования незначительно снизился<sup>1</sup>. В условиях высоких ставок фондирования и сдержанного подхода банков к кредитованию корпоративных заемщиков объем кредитов, привлеченных МФО от банков, продолжал сокращаться. При этом в отчетном квартале было рефинансировано около трети от суммы задолженности по банковским кредитам на начало квартала, часть которых привлекалась по высоким ставкам в феврале – марте.

Портфель привлеченных МФО денежных средств на конец III квартала 2022 г. составил 104 млрд руб.<sup>2</sup> (-1% к/к и +6% г/г). Среди источников финансирования МФО роль банковских кредитов изменилась: их доля за квартал сократилась с 40 до 37% (рис. 9). Доля прочих юридических лиц, включая учредителей, выросла с 43 до 46%.

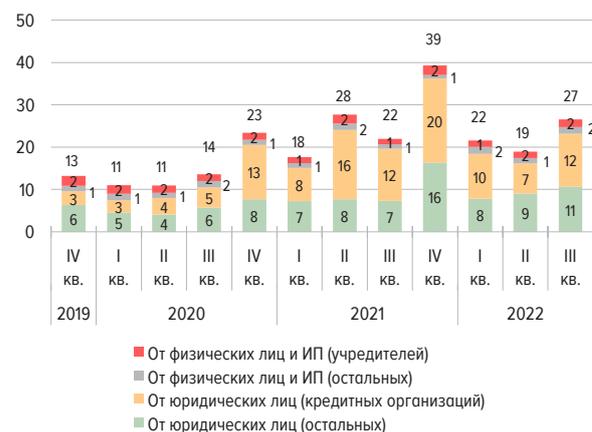
Инвестиции в МФК остаются востребованными лишь у небольшого числа физических лиц<sup>3</sup> (в отличие от депозитов, средства, размещенные в МФК, не подпадают под систему страхования вкладов). По состоянию на конец квартала количество таких инвесторов в МФК составило 1,7 тыс. лиц (+1% к/к и -7% г/г), а средний размер задолженности, приходящейся на одно лицо,

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



Источник: Банк России.

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



Источник: Банк России.

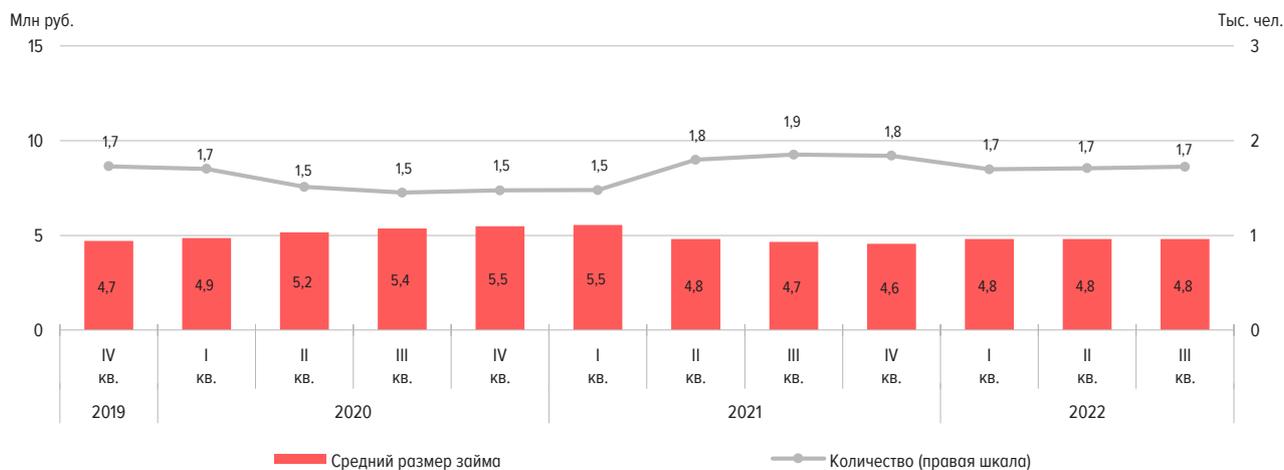
<sup>1</sup> В отличие от банков, МФО не имеют корреспондентских счетов в Банке России и доступа к инструментам рефинансирования от Банка России. Выдача займов происходит лишь за счет средств, привлеченных от физических и юридических лиц (с помощью долговых инструментов и вложений в капитал), а также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

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

<sup>3</sup> Лимит привлечения средств от одного физического лица, не являющегося учредителем, составляет не менее 1,5 млн рублей. По состоянию на 07.12.2022 пять крупнейших МФК по объему средств, привлеченных от населения, предлагали доходность на горизонте 12 месяцев в диапазоне 12,5–14% (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 7,3%.

ФИНАНСИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МФК ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ И ИП,  
НЕ ЯВЛЯЮЩИХСЯ УЧРЕДИТЕЛЯМИ

Рис. 11



Источник: Банк России.

оставался в районе 4,8 млн руб. (рис. 11). В целом роль этого канала финансирования в структуре задолженности незначительна.

В III квартале 2022 г. МФО провели несколько небольших размещений выпусков облигаций. Согласно данным депозитарной отчетности<sup>4</sup>, по состоянию на конец квартала в обращении находились облигации МФО и связанных обществ на 10,4 млрд руб. (+2% к/к и +28% г/г). Основными держателями этих облигаций выступали физические лица (71% от общего объема).

<sup>4</sup> По данным форм отчетности 0409711 и 0420415.

## 6. СТАГНАЦИЯ СПРОСА НА УСЛУГИ ЛОМБАРДОВ

- Портфель займов и выдачи ломбардов сократились в условиях снижения спроса и стоимости золотых изделий.
- Показатели прибыли и рентабельности обновили максимальные значения за счет крупнейших участников.

В III квартале 2022 г. спрос на услуги ломбардов снизился после активизации в марте. Количество заемщиков ломбардов составило 2,4 млн лиц (на уровне прошлого квартала и +6% г/г), а портфель займов – 48 млрд руб. (-5% к/к и +6% г/г) (рис. 12). Объем выданных за квартал займов был минимальным с II квартала 2020 года.

Снижение котировок золота и стоимости залога привело к уменьшению размера выдаваемых займов. Средний размер займа, выданного в отчетном квартале, составил 11,2 тыс. руб. (кварталом ранее – 12 тыс. руб., годом ранее – 12,3 тыс. руб.). Отношение задолженности по процентам к задолженности по основному долгу (условный показатель долговой нагрузки) выросло за квартал с 13 до 14%. Средние значения ПСК по займам ломбардов за квартал уменьшились на **9–20 п.п.** и вернулись к уровням начала года.

Сумма денежных средств от реализации невостребованных вещей, поступивших за отчетный период в погашение задолженности по основному долгу по предоставленным займам за девять месяцев 2022 г., снизилась до 21,3 млрд руб. (-19% г/г). Это отражает проблемы с реализацией залога вследствие снижения котировок золота. Оборачиваемость портфеля займов ломбардов<sup>1</sup> уменьшилась до 450% (кварталом ранее – 472%, годом ранее – 486%).

Несмотря на проблемы с реализацией невостребованного залога, прибыль и рентабельность в отрасли достигли максимальных значений с начала наблюдений за счет крупнейших участников. Чистая прибыль по итогам девяти месяцев 2022 г. выросла на 48% г/г,

ДИНАМИКА ПОРТФЕЛЯ ЗАЙМОВ И ЧИСЛА ЗАЕМЩИКОВ ЛОМБАРДОВ

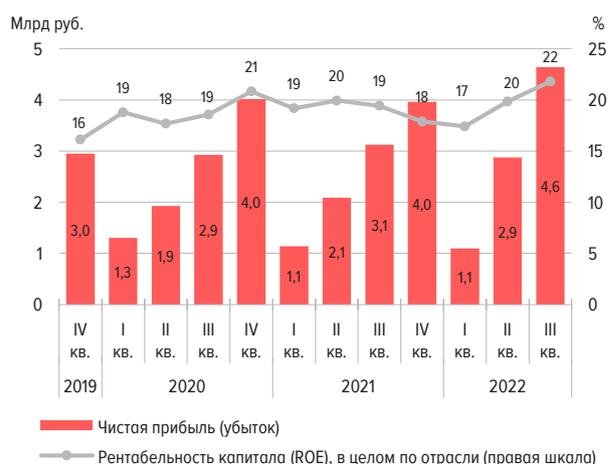
Рис. 12



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 невостребованного залога (за последние четыре квартала) к среднегодовой стоимости портфеля (за пять кварталов).

до 4,6 млрд руб., а показатель ROE в целом по отрасли составил 22% (кварталом ранее – 20%) (рис. 13). При этом медианное значение ROE (показатель без учета влияния крупных участников) незначительно снизилось и находится в районе 5%.

В ноябре 2022 г. Банк России [рекомендовал](#) ломбардам начислять проценты со следующего дня после предоставления займа, а не со дня выдачи.

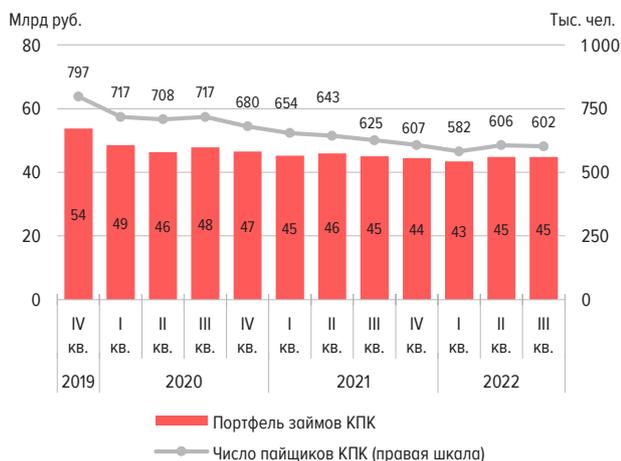
## 7. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ ПОВЛИЯЛА НА ТЕМПЫ РАЗВИТИЯ РЫНКОВ КПК И СКПК

Интерес населения к альтернативным способам вложения средств в III квартале 2022 г. снизился. Число пайщиков КПК уменьшилось до 602 тыс. чел. (-1% к/к), а портфель займов не изменился и составил 45 млрд руб. (рис. 14). В то же время количество КПК в реестре сократилось до 1557 ед. (-4% к/к).

Спрос на услуги СКПК, оказывающих поддержку заемщикам в сельской местности, также снижался. Портфель займов СКПК в III квартале 2022 г. составил 15,3 млрд руб. (-3% к/к), а количество пайщиков (ассоциированных и действующих) – 220 тыс. чел. (-2% к/к) (рис. 15). Количество СКПК в реестре сократилось до 649 ед. (-2% к/к).

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КПК

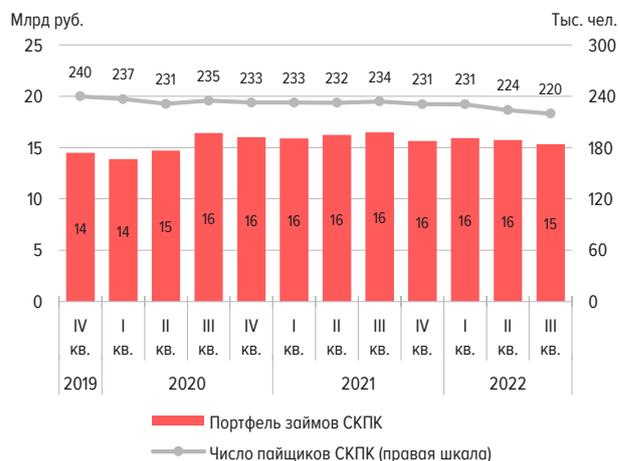
Рис. 14



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СКПК

Рис. 15



Источник: Банк России.

## СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

**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 дня до 90 дней

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

**PDL** – payday loan, займы «до зарплаты» – сегмент потребительских микрозаймов, которые предоставляются в соответствии с Федеральным законом от 21.12.2013 № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)» на срок не более 30 дней на сумму не более 30 тыс. рублей

**POS** – point of sale, целевые микрозаймы без обеспечения, предоставленных путем перечисления денежных средств торгово-сервисному предприятию в счет оплаты его товаров (услуг)

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

**КПК** – кредитные потребительские кооперативы

**МКК** – [микрокредитные](#) компании

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

**МФО** – микрофинансовые организации

**ПДН** – показатель долговой нагрузки

**ПСК** – полная стоимость кредита

**СКПК** – сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы