



Банк России



I квартал 2021 года

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ МИКРОФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2021

ОГЛАВЛЕНИЕ

Краткое содержание	3
1. Доля онлайн-займов в выдачах физическим лицам превысила 50%.....	4
Врезка. Сегментный анализ МФО, выдающих займы физическим лицам.....	6
2. Качество портфеля остается стабильным	9
3. Чистая прибыль МФО выросла более чем в 1,5 раза	11
4. МФО сокращают объемы привлечения средств от физических лиц	13
5. Ломбарды готовятся работать по новым правилам.....	15
6. Кооперативы	17

Материал подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования.

Статистические данные к обзору опубликованы в разделе [Деятельность / Микрофинансирование / Статистика](#).

При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

Фото на обложке: Н. Чернышева, Банк России
107016, Москва, ул. Неглинная, 12

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2021

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ¹

Восстановление экономической активности при уверенной динамике потребления способствовало росту портфелей и чистой прибыли в секторе микрофинансирования. Компании продолжают перестраивать свои бизнес-модели как в пользу повышения доли онлайн-займов, так и за счет выдачи более долгосрочных займов. Выдачи в сегменте малого и среднего предпринимательства (МСП) за I квартал сократились, однако объем портфелей существенно не изменился с учетом длительных сроков займов в данном сегменте.

- Портфель микрозаймов в I квартале 2021 г. вырос на 8% к/к, до 268 млрд рублей². В структуре выданных займов IL³ незначительно снизилась по сравнению с допандемическим уровнем, а доля краткосрочных займов PDL⁴ – выросла. Вместе с тем анализ микрофинансовых организаций (МФО)⁵, работающих в различных сегментах полной стоимости кредита (ПСК)⁶, показал, что доля компаний, перешедших за последний год из PDL в IL, почти вдвое превышает количество компаний, перешедших из IL в PDL.
- Рост технологичности сектора, усиленный пандемией, продолжился – доля онлайн-займов в выдачах составила 78% в сегменте PDL и 32% в сегменте IL (годом ранее – 69 и 18% соответственно). Средний размер займа также вырос.
- Доля просроченной задолженности NPL90+ в совокупном портфеле МФО в I квартале 2021 г. составила 28,6%, незначительно снизившись по сравнению с IV кварталом 2020 г. на фоне роста портфеля. Сохраняются высокие объемы самостоятельной работы компаний с проблемной задолженностью. Вся просроченная задолженность резервируется в соответствии с требованиями Банка России.
- Чистая прибыль МФО по итогам I квартала 2021 г. выросла до 6,1 млрд руб. (+58% г/г). Рентабельность бизнеса крупных участников оставалась высокой, а у небольших участников по-прежнему находилась под давлением в связи с повышением требований к минимальному размеру собственных средств МКК с 1 июля 2020 года. Несмотря на рост числа компаний, которые увеличивают доходы, не связанные с основной деятельностью, в том числе комиссионные от продаж дополнительных продуктов и услуг, доля таких доходов в целом по отрасли снизилась до минимального за два года уровня.
- Портфель займов ломбардов по итогам I квартала вырос до 45 млрд руб. (+10% к/к и +12% г/г) при снижении числа заемщиков и росте среднего размера займа за последний год. Чистая прибыль ломбардов по итогам I квартала 2021 г. сократилась на 13%, до 1,1 млрд руб., а показатель ROE вырос до 19,2% (годом ранее – 18,8%).

¹ Обзор подготовлен на основе данных отчетности, представленной по состоянию на 25.06.2021.

² Данный показатель не учитывает возможность двойного счета, когда одно и то же лицо может являться клиентом нескольких МФО.

³ 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.

⁴ 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.

⁵ Микрофинансовые компании (МФК), микрокредитные компании (МКК).

⁶ По данным формы 0420847.

1. ДОЛЯ ОНЛАЙН-ЗАЙМОВ В ВЫДАЧАХ ФИЗИЧЕСКИМ ЛИЦАМ ПРЕВЫСИЛА 50%

- Восстановление экономической и потребительской активности способствовало росту портфеля займов МФО: по итогам I квартала он вырос на 8% к/к, до 268 млрд рублей. Доля займов, выдаваемых онлайн, продолжила расти, как и средний размер займа. По сравнению с допандемическим уровнем наблюдается небольшой рост доли сегмента PDL и сокращение доли сегмента IL в выдачах.
- По сравнению со второй половиной прошлого года активность в сегменте МФО предпринимательского финансирования снизилась, а рост портфеля – замедлился. При этом в сегменте сохраняется высокая доля займов на длительные сроки при сравнительно невысоком уровне просроченной задолженности.

По итогам I квартала 2020 г. рынок потребительского кредитования сохранил умеренные темпы роста, которые наблюдались во второй половине прошлого года. Рынок микрофинансирования при этом восстановился до уровней, которые наблюдались до начала пандемии. Портфель микрозаймов (сумма задолженности по основному долгу по выданным микрозаймам) вырос до 268 млрд руб. (+8% к/к и +22% г/г), в том числе займы физическим лицам – до 207 млрд руб. (10% к/к и +17% г/г) (рис. 1). Портфель потребительских ссуд у банков за тот же период увеличился до 10,1 трлн руб. (+4 к/к и +9% г/г)¹.

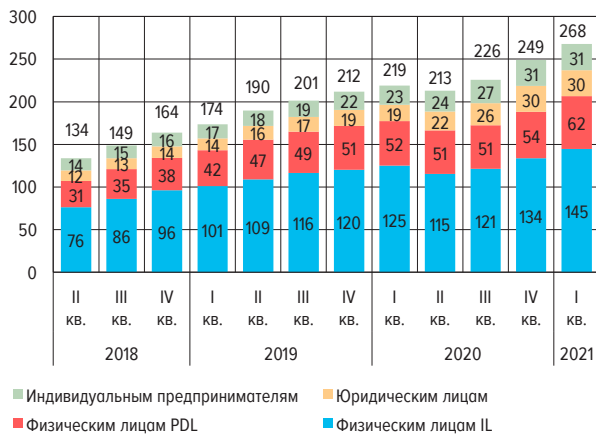
Основной вклад в рост портфеля внес рост выдач онлайн-займов физическим лицам как в сегменте PDL, так и в сегменте IL. В I квартале 2021 г. общий объем микрозаймов, выданных физическим лицам, превышал уровни IV квартала 2020 г. и аналогичного периода прошлого года (рис. 2). При этом в структуре выдач доля долгосрочных займов IL незначительно снизилась по сравнению с допандемическим уровнем, а доля краткосрочных займов PDL – выросла. Этому способствовала, в частности, неопределенность в отношении будущих доходов заемщиков. При этом анализ МФО, работающих в различных сегментах ПСК, показал, что доля компаний, перешедших за последний год из PDL в IL, почти вдвое превышает количество компаний, перешедших из IL в PDL (подробнее см. врезку «Сегментный анализ МФО, выдающих займы физическим лицам»).

Сохраняющаяся неопределенность относительно дальнейшего развития эпидемической ситуации и усиленные пандемией тренды на цифровизацию способствовали дальнейшему росту технологичности МФО и использования дистанционных каналов продаж. В отчетном квартале 78% от объема займов PDL и 32% займов IL выдавались онлайн (годом ранее – 69 и 18% соответственно). В целом по сегменту физических лиц доля онлайн-займов впервые превысила половину (рис. 3).

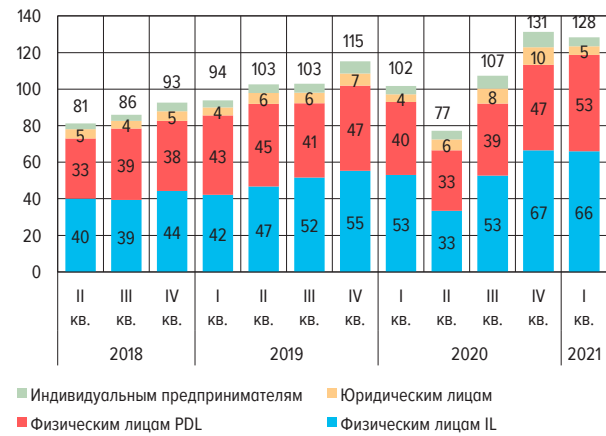
В условиях продолжающейся пандемии МФО не только увеличивали долю онлайн-займов, но и тщательнее подходили к отбору заемщиков, увеличивая средний размер займа проверенным заемщикам. Средний размер займа, выданного физическим лицам в I квартале 2021 г., составил 12 тыс. руб. (годом ранее – 11,3 тыс. руб.). При этом средний размер займа в сегменте PDL за год вырос с 7,8 до 8,1 тыс. руб., а в сегменте IL – с 17 до 19,5 тыс. рублей. Более умеренный рост среднего размера займа в сегменте PDL может объясняться в том числе стремлением МФО выдавать займы, по которым не нужно рассчитывать показатель долговой нагрузки (ПДН)².

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

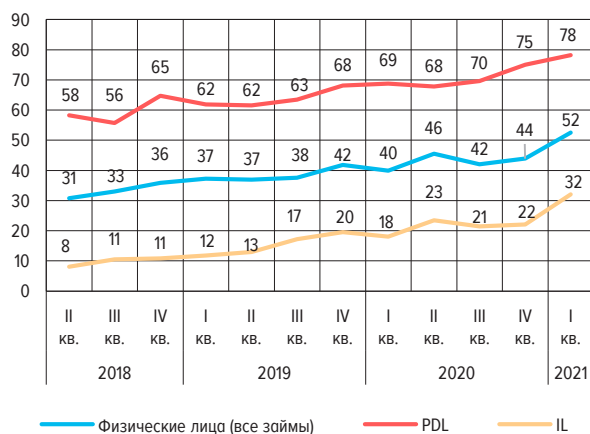
² По договорам менее 10 тыс. руб. МФО имеют право не рассчитывать ПДН и, соответственно, в случае его повышенного значения (более 50%) не формировать дополнительный капитал.

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

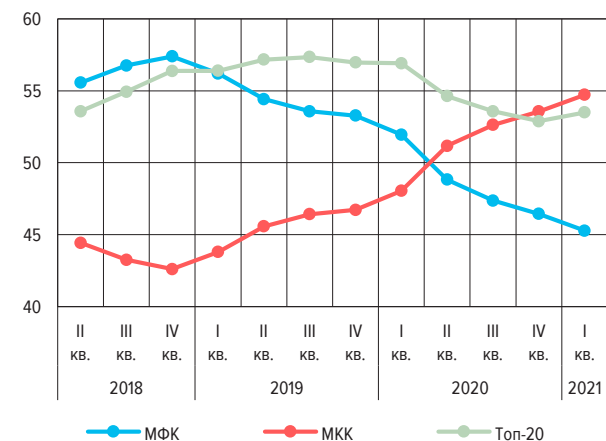
Источник: Банк России.

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

Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ДОЛИ ОНЛАЙН-МИКРОЗАЙМОВ ОТ ОБЪЕМА МИКРОЗАЙМОВ В СООТВЕТСТВУЮЩЕМ СЕКТОРЕ, ВЫДАННЫХ ЗА КВАРТАЛ (%) *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 I квартале 2021 г. снизились по сравнению со второй половиной прошлого года и примерно соответствовали допандемическим уровням. При этом доля сегмента МСП в портфеле займов сократилась менее существенно, чем объем выдач, что может объясняться продолжительным сроком займов, выдаваемых за счет государственной поддержки. Такие решения по реструктуризации позволяют сохранить занятость в других секторах экономики. При этом качество портфеля МСП остается на высоком уровне³.

Несмотря на сокращение количества МФО в реестре, число их клиентов продолжает расти, а концентрация активов на горизонте года снижается. Количество участников государственного реестра МФО по итогам квартала составило 1323 (-4% к/к и -23% г/г), в том числе 36 МФК. Количество заемщиков по действующим договорам микрозайма составило 13,8 млн лиц⁴ (+11% к/к и +16% г/г).

³ На 31.12.2020 доля задолженности, просроченной на 90 дней и более, составила 5,7%, что существенно ниже значения по всему рынку МФО (28,9% на ту же дату).

⁴ Данный показатель не учитывает возможность двойного счета, когда одно и то же лицо может являться клиентом нескольких МФО.

Доля МФК в портфеле микрозаймов снижалась на фоне незначительного увеличения доли топ-20 МФО, способствуя росту конкуренции на рынке (рис. 4).

Врезка.

Сегментный анализ МФО, выдающих займы физическим лицам

- Наиболее конкурентными сегментами МФО являются сегмент PDL, а также сегменты IL на смежных с PDL сроках и суммах.
- Более долгосрочные сегменты IL, включая сегмент POS-микрозаймов, являются наиболее концентрированными с небольшим числом участников и высокой долей крупнейших участников.
- Несмотря на небольшой рост доли PDL в выдачах за последний год, количество компаний, которые перешли из PDL в более долгосрочный сегмент, практически вдвое превышает количество компаний, которые перешли из более долгосрочного сегмента в PDL.

В прошедшем году на деятельность МФО влияли не только ранее введенные регуляторные ограничения (предельный размер ПСК и задолженности, а также необходимость расчета ПДН при выдаче займов от 10 тыс. руб.), но и ограничения, связанные с пандемией. В частности, существенно выросла доля онлайн-займов. На решения компаний также влиял и уровень концентрации в том или ином сегменте.

В целях более подробного анализа бизнес-моделей МФО, работающих в различных диапазонах ПСК, были проанализированы данные по компаниям, которые выдавали займы физическим лицам в I квартале 2020 г. и I квартале 2021 года.

В таблице 1 приведены показатели концентрации в различных диапазонах ПСК в выдачах физическим лицам, из которых следует, что сегмент PDL, доля которого в выдачах практически не изменилась за последний год (рост с 43 до 44%), остается одним из наиболее конкурентных и сегментированных. Несмотря на снижение количества МФО, выдающих краткосрочные займы, с 786 до 655, доля крупнейшего участника за последний год снизилась с 21 до 18%. При этом среднерыночные значения ПСК¹ в данном сегменте остаются в пределах 350% и лишь незначительно снизились за последний год.

В более долгосрочных категориях микрозаймов без обеспечения наблюдается разнонаправленная динамика. С одной стороны, достаточно конкурентными остаются диапазоны до 30 тыс. руб. на сроки от 31 до 180 дней либо от 30 до 100 тыс. руб. на сроки от 61 до 365 дней. Количество МФО, выдающих займы в данных категориях, составляет более 300, а доля крупнейшего участника не превышает 30%. Потенциально компании, работающие в данных диапазонах ПСК, могут выдавать как займы PDL, так и займы IL, а также без значительных затрат могут корректировать свои бизнес-модели в пользу того или иного продукта. Этим, в частности, может объясняться существенный рост значений ПСК в отдельных диапазонах.

С другой стороны, более долгосрочные категории займов (свыше 365 дней) и диапазоны ПСК с более высокими суммами (от 100 тыс. руб.) являются более концентрированными как по количеству участников, так и по доле крупнейшего из них. Однако доля данных категорий займов в выдачах невысока.

Наиболее концентрированными диапазонами ПСК со значительной долей в выдачах остаются POS-микрозаймы. Основную долю в них занимают МФО, связанные с банками. Несмотря на некоторый рост количества участников и снижение долей крупнейших участников, концентрация остается существенной. При этом значения ПСК в данных категориях снижались вслед за ключевой ставкой, так как крупнейшие МФО получают финансирование в рамках своих банковских групп.

Поскольку МФО могут выдавать займы сразу в нескольких диапазонах ПСК, для анализа изменения их бизнес-моделей целесообразно классифицировать их по ключевому сегменту в выдачах. В таблице 2 представлены результаты анализа переходов МФО из одного сегмента в другой за последний год (в отличие от таблицы 1 каждая МФО в таблице 2 считается лишь один раз, а сегменты представлены в более укрупненном виде). В серых ячейках по диагонали указано количество тех МФО, которые не изменили свой ключевой сегмент за последний год. Правее от диагонали в основном находятся МФО, которые за последний год перешли в более долгосрочный сегмент, а левее от диагонали – те,

¹ Среднерыночные значения полной стоимости потребительских кредитов (займов) (ПСК) рассчитываются Банком России в соответствии с Указанием Банка России от 01.04.2019 №5112-У «О порядке определения Банком России категорий потребительских кредитов (займов) и о порядке ежеквартального расчета и опубликования среднерыночного значения полной стоимости потребительского кредита (займа) в процентах годовых».

СРЕДНЕРЫНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ ПОЛНОЙ СТОИМОСТИ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ МИКРОЗАЙМОВ
И ПОКАЗАТЕЛИ КОНЦЕНТРАЦИИ МФО

Табл. 1

	Среднерыночные значения ПСК, % годовых			Доля сегмента в выдачах, %			Количество МФО в сегменте, единиц (пересекающиеся множества)			Доля крупнейшей МФО по выдачам в сегменте, %		
	I кв. 2020	I кв. 2021	Изменение	I кв. 2020	I кв. 2021	Изменение	I кв. 2020	I кв. 2021	Изменение	I кв. 2020	I кв. 2021	Изменение
Потребительские микрозаймы с обеспечением в виде залога												
Все допустимые сроки	72,0	66,1	-5,9	4,2	2,5	-1,6	170	151	-19	26	26	-0
Потребительские микрозаймы с иным обеспечением												
До 365 дней	96,2	92,2	-4,0	0,2	0,1	-0,1	56	44	-12	28	42	+14
Свыше 365 дней	50,1	49,9	-0,2	0,2	0,1	-0,1	22	18	-4	60	46	-14
Потребительские микрозаймы без обеспечения (кроме POS-микрозаймов)												
До 30 дней включительно, в том числе:												
– до 30 тыс. руб.	352,4	349,2	-3,2	42,9	44,3	+1,5	786	655	-131	21	18	-4
– свыше 30 тыс. руб.	108,5	125,8	+17,3	0,1	0,1	-0,1	59	68	+9	16	24	+8
От 31 до 60 дней включительно, в том числе:												
– до 30 тыс. руб.	304,4	317,6	+13,2	13,7	11,7	-2,1	347	327	-20	16	17	+1
– свыше 30 тыс. руб.	80,0	79,7	-0,3	0,1	0,0	-0,1	39	31	-8	49	19	-30
От 61 до 180 дней включительно, в том числе:												
– до 30 тыс. руб.	275,1	321,1	+46,0	6,3	7,5	+1,1	242	233	-9	16	22	+6
– от 30 до 100 тыс. руб.	296,4	293,0	-3,4	3,0	4,5	+1,4	197	199	+2	19	19	-0
– свыше 100 тыс. руб.	69,5	50,5	-19,0	0,1	0,1	-0,0	27	19	-8	40	66	+26
От 181 до 365 дней включительно, в том числе:												
– до 30 тыс. руб.	142,4	126,3	-16,1	2,3	1,1	-1,2	168	140	-28	35	29	-5
– от 30 до 100 тыс. руб.	153,4	145,3	-8,1	4,7	5,7	+1,1	172	157	-15	23	25	+1
– свыше 100 тыс. руб.	35,9	36,7	+0,8	0,1	0,1	-0,0	34	33	-1	24	20	-4
Свыше 365 дней, в том числе:												
– до 30 тыс. руб.	55,2	47,7	-7,5	0,1	0,0	-0,1	37	25	-12	16	26	+10
– от 30 до 60 тыс. руб.	53,4	47,8	-5,6	0,3	0,2	-0,1	46	34	-12	28	37	+8
– от 60 до 100 тыс. руб.	49,5	41,7	-7,8	0,5	0,3	-0,2	44	37	-7	30	29	-0
– свыше 100 тыс. руб.	32,8	32,9	+0,1	3,6	2,5	-1,1	42	29	-13	72	53	-19
POS-микрозаймы												
До 365 дней включительно, в том числе:												
– до 30 тыс. руб.	31,0	27,9	-3,1	4,5	5,8	+1,3	18	16	-2	41	33	-8
– от 30 до 100 тыс. руб.	27,6	26,0	-1,6	2,9	4,8	+1,8	12	14	+2	55	40	-15
– свыше 100 тыс. руб.	25,9	23,1	-2,8	0,5	1,4	+0,9	5	7	+2	59	55	-4
Свыше 365 дней												
Любая сумма	24,8	24,5	-0,3	9,7	7,3	-2,3	8	10	+2	80	63	-17

Источник: Банк России.

кто перешел в более краткосрочный сегмент. Зеленым цветом обозначены новые компании, пришедшие на рынок после I квартала 2020 г., красным – компании, ушедшие с рынка до I квартала 2021 года.

Если не рассматривать специфические сегменты микрозаймов с обеспечением и POS-микрозаймы, то из таблицы 2 можно сделать следующие выводы:

- 1) число компаний, которые за последний год перешли в более долгосрочные сегменты из сегмента PDL (50), более чем в два раза превышает число компаний, которые перешли из более долгосрочных сегментов в сегмент PDL (23);
- 2) сегмент PDL остается наиболее популярным среди компаний, однако за последний год число ушедших с рынка компаний из этого сегмента (158) более чем в два раза превышает число компаний, впервые пришедших на рынок в этот сегмент (67);
- 3) число ушедших с рынка компаний превышает количество пришедших на рынок в каждом сегменте;

МАТРИЦА ПЕРЕХОДОВ МФО ПО КЛЮЧЕВОМУ СЕГМЕНТУ В ВЫДАЧАХ В I КВАРТАЛЕ 2020 Г.
И I КВАРТАЛЕ 2021 Г. (НЕПЕРЕСЕКАЮЩИЕСЯ МНОЖЕСТВА)

Табл. 2

		I квартал 2021 г.									Ушедшие с рынка	Итого		
		С обеспечением в виде залога	С иным обеспечением	Без обеспечения (кроме POS)						POS				
				до 30 дней и до 30 тыс. руб.	до 30 дней и свыше 30 тыс. руб.	31–60 дней	61–180 дней	181–365 дней	свыше 365 дней	до 365 дней			свыше 365 дней	
I квартал 2020 г.	С обеспечением в виде залога	64	2	2		1	1	1	3			38	112	
	С иным обеспечением	1	9				2	1	1			4	18	
	Без обеспечения	до 30 дней и до 30 тыс. руб.	3		373		33	10	6	1			158	584
		до 30 дней и свыше 30 тыс. руб.			2	1	1	2					1	7
		31–60 дней			14	1	87	1	2				31	136
		61–180 дней		1	2	1	3	43	4		1		27	82
		181–365 дней		1	5		1	2	39	1			25	74
		свыше 365 дней	1	1					5	14		1	5	27
	POS	до 365 дней									6		2	8
		свыше 365 дней										3		3
Пришедшие на рынок		31	1	67	4	8	7	10	2				130	
Итого		100	15	465	7	134	68	68	22	7	4	291	1181	

Источник: Банк России.

4) наименее популярным является смежный с PDL сегмент до 30 дней и свыше 30 тыс. рублей. Вероятно, это связано с риск-политикой компаний, которые предпочитают выдавать более высокие суммы на более длительный срок.

Таким образом, несмотря на небольшой рост сегмента PDL в выдачах за последний год, тенденция к переходу в более долгосрочные сегменты среди компаний преобладает над обратной тенденцией. Это свидетельствует об эффективности проводимой Банком России регуляторной политики в отношении МФО.

2. КАЧЕСТВО ПОРТФЕЛЯ ОСТАЕТСЯ СТАБИЛЬНЫМ

- Доля просроченной задолженности NPL90+ практически не изменилась на фоне роста портфеля.
- МФО сохраняют высокие объемы самостоятельной работы компаний с проблемной задолженностью. Объемы уступленной и списанной задолженности в I квартале 2021 г. находились у минимальных значений, как и экономическая выгода от передачи задолженности профессиональным взыскателям.
- В отчетном квартале сохранялась тенденция к снижению доли жалоб потребителей на совершение действий, направленных на возврат задолженности по договору микрозайма (в том числе на действия профессиональных взыскателей), при этом продолжала расти доля жалоб на навязывание дополнительных платных услуг.

На фоне роста портфеля микрозаймов в I квартале 2021 г. доля просроченной задолженности NPL 90+¹ по основному долгу составила 28,6% (незначительное изменение по сравнению с IV кварталом 2020 г. и аналогичным периодом прошлого года). При этом по сравнению с IV кварталом выросла доля просроченной задолженности по займам, выданным в отчетном квартале (NPL 1–90²) при сохранении объемов уступленной задолженности (рис. 5). Вся просроченная задолженность резервируется в соответствии с требованиями Банка России.

МФО сохраняют высокие объемы самостоятельной работы с проблемной задолженностью, в том числе благодаря регуляторным ограничениям³. Об этом свидетельствуют низкие объемы уступленной (1,7% за квартал) и списанной задолженности (0,3%). При этом профессиональным взыскателям передается наиболее безнадежная часть портфеля. Дисконт при реализации прав требования МФО по договорам микрозайма⁴ в I квартале 2021 г. составил 89,9% (кварталом ранее – 93,1%, годом ранее – 93%).

Стоимость обслуживания текущей задолженности по краткосрочным займам в отчетном квартале достигла минимума за более чем два года. С учетом того что среднерыночное значение полной стоимости кредита (ПСК) по таким займам сохраняется на уровне около 350% уже более года, можно предположить, что снижение стоимости обслуживания вызвано либо сокращением доли проблемной задолженности в сегменте, либо сокращением сроков выдаваемых займов PDL.

Отношение задолженности по процентам по выданным микрозаймам к основному долгу физических лиц в I квартале 2021 г. составило 50% (годом ранее – 54%), в том числе по займам PDL – снизилось до 106% (годом ранее – 125%), а по займам IL – сохранилось на уровне 25%, как и годом ранее. Оборачиваемость портфеля микрозаймов⁵ снизилась до 154% (годом ранее – 172%).

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

² NPL 1–90 – показатель, характеризующий величину непогашенной задолженности, по которой выплата основного долга и процентов просрочена на срок от 1 до 90 дней.

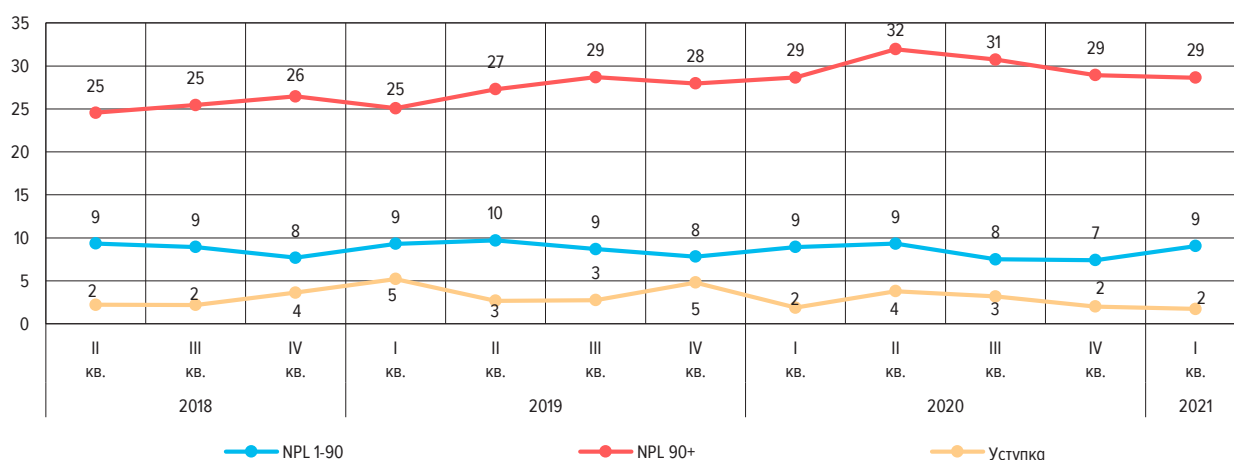
³ В частности, с 2019 г. были введены ограничения в отношении лиц, для которых возможна уступка прав по договорам потребительского кредита (займа), и внедрены стандарты по взысканию просроченной задолженности саморегулируемыми организациями. Кроме того, при заключении договора заемщик может [запретить](#) кредитору передавать его долг третьим лицам.

⁴ Рассчитывается следующим образом: $1 - (\text{сумма денежных средств, полученных МФО за реализованные права требования по договорам микрозайма за отчетный период}) / (\text{сумма задолженности по договорам микрозайма, права требования по которым были уступлены МФО за отчетный период})$.

⁵ Отношение поступивших в погашение микрозаймов денежных средств и прочего имущества к среднегодовой стоимости портфеля.

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

Рис. 5



Источник: Банк России.

По итогам I квартала 2021 г. в отношении МФО поступило около 7,3 тыс. жалоб и обращений⁶ (+27,7% г/г). По сравнению с аналогичным периодом прошлого года с 35 до 25% снизилась доля жалоб в отношении мер, направленных на возврат задолженности (в том числе на действия профессиональных взыскателей). Заметное уменьшение доли жалоб данного типа происходит на фоне регуляторных ограничений⁷ и высоких объемов самостоятельной работы МФО с проблемной задолженностью.

Также снизилась доля жалоб в отношении завышения начисленной задолженности (с 20 до 17%) и мошенничества (с 13 до 7%). Вместе с тем выросла доля жалоб на навязывание дополнительных платных услуг при заключении договора микрозайма (с 4 до 16%). В целом высокая доля жалоб данного типа свидетельствует о росте осведомленности потребителей о своих правах.

⁶ При этом процент обоснованных (по результатам проверки) жалоб составил менее 30%.

⁷ В частности, с 2019 г. были введены ограничения в отношении 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.

3. ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ МФО ВЫРОСЛА БОЛЕЕ ЧЕМ В 1,5 РАЗА

- Чистая прибыль в целом по МФО по итогам I квартала 2021 г. выросла на 58% г/г, до 6,1 млрд руб., в основном за счет крупнейших компаний. Несмотря на рост чистой прибыли, показатели ROE остаются ниже уровней, наблюдавшихся до начала пандемии, на фоне повышения требований к минимальному размеру собственных средств до 1 млн руб. с 1 июля 2020 года.
- В условиях пандемии выросло число компаний, которые получают доходы от продажи дополнительных услуг и продуктов. В то же время в целом по отрасли доля таких доходов снизилась до 8% – минимального уровня за два года.

В I квартале 2021 г. МФО демонстрировали признаки дальнейшего восстановления после провала в II квартале 2020 года. Чистая прибыль в отрасли достигла 6,1 млрд руб., что на 58% выше аналогичного периода прошлого года (рис. 6). Основной вклад в рост чистой прибыли внесли крупные участники, при этом доля убыточных организаций по МКК за год сократилась с 28 до 21%, а по МФК – выросла с 11 до 19%.

Рентабельность капитала остается ниже уровня I квартала прошлого года, так как капитал рос быстрее чистой прибыли ввиду регуляторных требований¹. Собственный капитал вырос до 152 млрд руб. (+28% г/г). Показатель рентабельности капитала (ROE)² МФО в целом по отрасли составил 15%, а медианное значение ROE – 1,5%, что выше уровней второй половины прошлого года, но ниже уровня аналогичного периода прошлого года (16 и 3,2% соответственно) (рис. 7). Сохраняющийся разрыв между средним и медианным размерами ROE свидетельствует о низкой рентабельности среди небольших участников.

Повышение минимальных требований к размеру собственных средств МКК до 1 млн руб. привело к снижению рентабельности небольших компаний, однако позволило им увеличить запас капитала для покрытия своих обязательств или рисков³. Медианное значение норматива достаточности собственных средств⁴ на конец квартала по всем МФК составило 18% (годом ранее – 21%), а по всем МКК – 61% (50%). Значения показателей находятся существенно выше минимально допустимых уровней (6 и 5% для МФК и МКК соответственно). В целом более низкое значение норматива по МФК свидетельствует о более активном привлечении заемных средств данными компаниями.

По итогам I квартала 2020 г. доля доходов МФО от непрофильных направлений деятельности сократилась до минимума за два года (рис. 8), однако число компаний, предоставляющих дополнительные услуги, выросло. В частности, по итогам квартала около 19% МФО получили существенную (более 10%) часть доходов не от основной деятельности (выдачи микрозаймов), а от других направлений, в том числе в виде комиссионных от продажи дополнительных услуг и продуктов (различные виды страхования, СМС-информирование, расширенный пакет обслуживания и так далее). Годом ранее доля таких МФО составляла около 14%.

¹ С 1 июля 2020 г. были повышены требования к минимальному размеру собственных средств (капитала) МКК с 10 тыс. до 1 млн рублей.

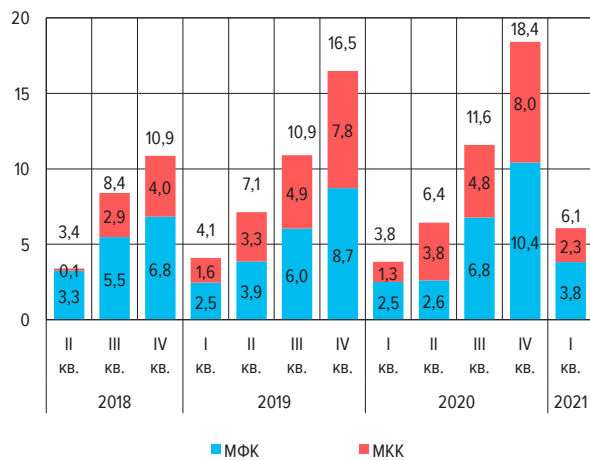
² Отношение суммарной прибыли по отрасли за 12 месяцев к среднему значению суммарного капитала и резервов по отрасли за аналогичный период.

³ 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.

⁴ Отношение суммы капитала и долгосрочных обязательств к активам, взвешенным по риску (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»).

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

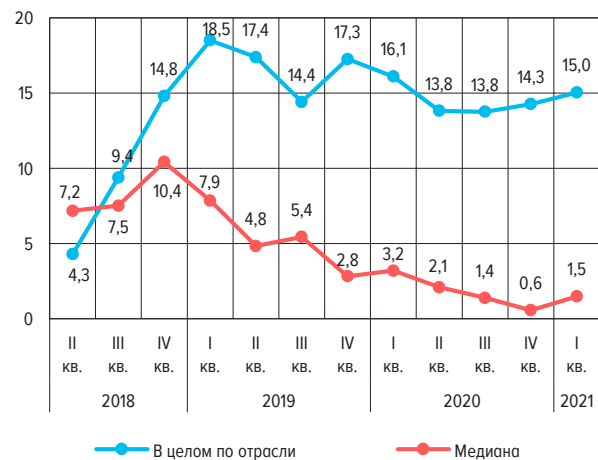
Рис. 6



Источник: Банк России.

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

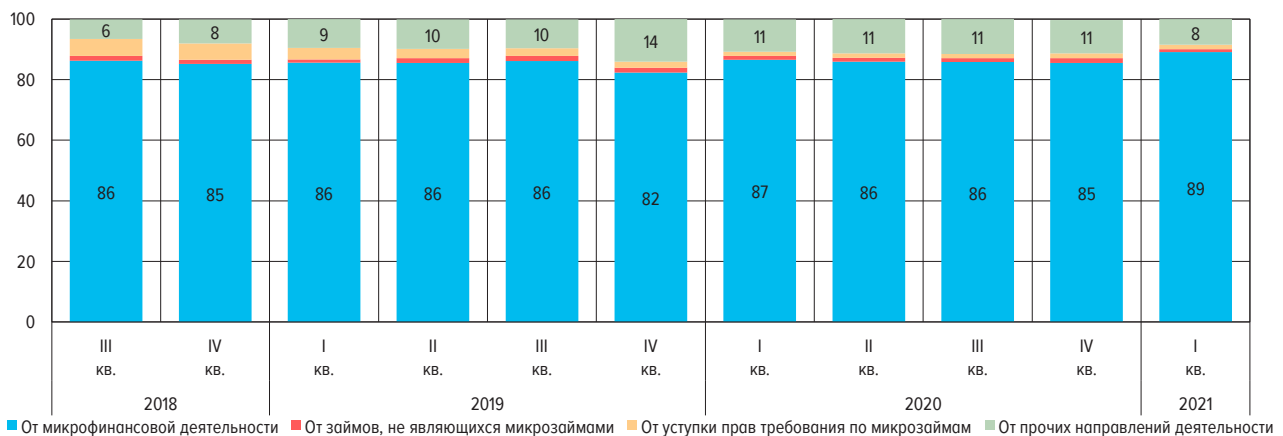
Рис. 7



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА ДОХОДОВ МФО, НАКОПЛЕННЫЙ ИТОГ
(%)

Рис. 8



Примечание. Не включает сумму налога на добавленную стоимость.

Источник: Банк России.

4. МФО СОКРАЩАЮТ ОБЪЕМЫ ПРИВЛЕЧЕНИЯ СРЕДСТВ ОТ ФИЗИЧЕСКИХ ЛИЦ

- Объем денежных средств, привлеченных МФО за последний год, вырос незначительно на фоне роста капитала МКК. При этом снизились объемы привлечения от физических лиц, а число физических лиц – инвесторов в МФК продолжает сокращаться.

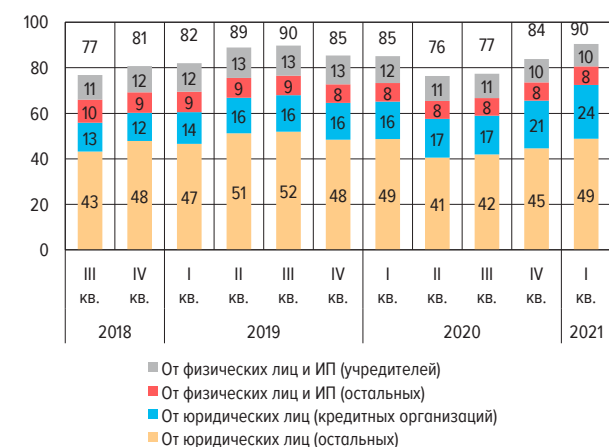
На фоне значительного роста капитала компании использовали источники долгового финансирования менее активно¹. Портфель привлеченных МФО денежных средств на конец I квартала 2021 г. составил 90 млрд руб. (+6% г/г).

В структуре задолженности по привлеченным кредитам и займам за прошедший год заметно выросла доля банковского кредитования (за счет крупных МФК, входящих в одну финансовую группу с банками). Доля банковских кредитов выросла за год с 19 до 26%, а доля займов от прочих юридических лиц сократилась с 57 до 54%. Доля займов от физических лиц и индивидуальных предпринимателей, являющихся учредителями, уменьшилась с 14 до 11% (в основном за счет МКК) (рис. 9). При этом доля привлечений МФК от физических лиц, не являющихся учредителями, впервые за последние годы снизилась до 9%.

МФК постепенно сокращают объемы привлечения от физических лиц, не являющихся учредителями, которые ищут возможности для доходных вложений и готовы согласиться на более высокий риск: средства, размещенные в МФК, не подпадают под систему страхования вкладов (лимит привлечения средств от одного физического лица составляет не менее 1,5 млн руб.)². По итогам года количество таких инвесторов в МФК снизилось до 1,5 тыс. лиц (-13% г/г), а средний размер задолженности, приходящейся на одно лицо, вырос с 4,9 до 5,5 млн руб. (рис. 11). Этот источник фондирования несет в себе риск рефинансирования для МФК, однако роль данного канала в структуре задолженности невысока.

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

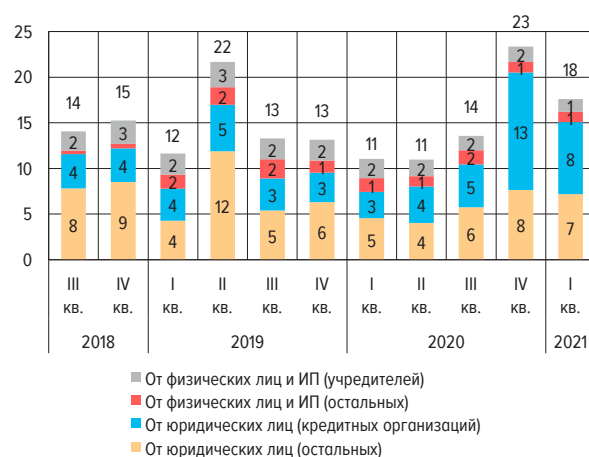
Рис. 9



Источник: Банк России.

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

Рис. 10



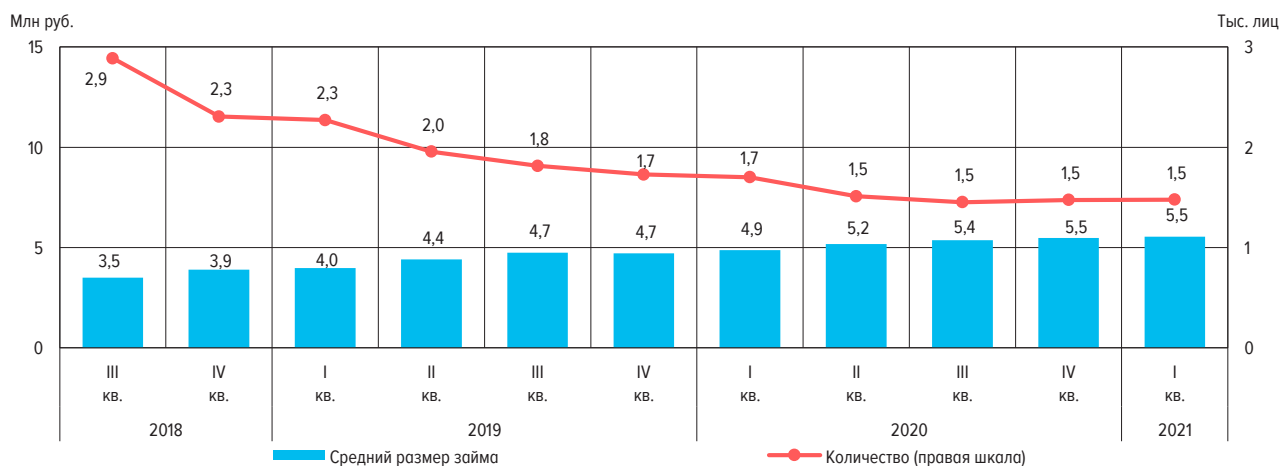
Источник: Банк России.

¹ 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.

² По состоянию на 29.06.2021 пять крупнейших МФК по объему средств, привлеченных от населения, предлагали доходность на горизонте 12 месяцев в диапазоне 10–14% (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, привлекающий наибольший объем физических лиц, составляла около 5,2%.

ФИНАНСИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МФК ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ И ИП,
НЕ ЯВЛЯЮЩИМИСЯ УЧРЕДИТЕЛЯМИ

Рис. 11



Источник: Банк России.

МФК также привлекают долговое финансирование посредством размещения облигаций, основными покупателями которых выступают физические лица. По состоянию на 31.03.2021 в обращении находились облигации МФО и связанных обществ на 4 млрд руб. (+56% г/г), в том числе 3,5 млрд руб. – во владении физических лиц. Доля такого финансирования крайне незначительна в масштабах отрасли, однако данная тема актуальна с точки зрения защиты прав неквалифицированных инвесторов³.

³ С июля 2020 г. в качестве требования к привлечению МФО денежных средств неквалифицированных инвесторов путем размещения облигаций установлено наличие рейтинга таких облигаций, их эмитента или лица, предоставившего обеспечение по облигациям, не ниже уровня, установленного Банком России. Данное требование не распространяется на размещение облигаций МФО, если оно началось до дня вступления в силу указанного закона.

5. ЛОМБАРДЫ ГОТОВЯТСЯ РАБОТАТЬ ПО НОВЫМ ПРАВИЛАМ

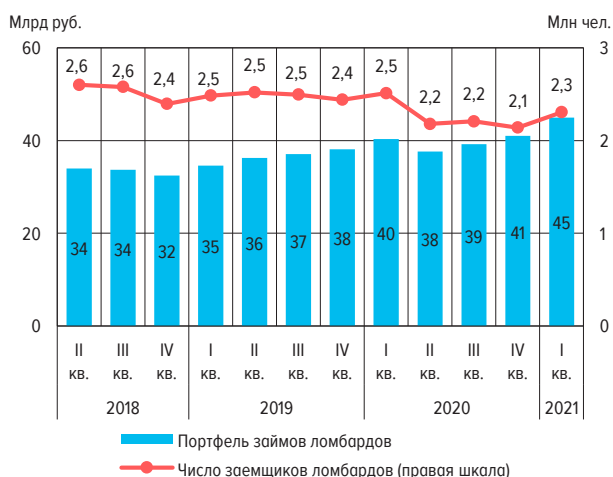
- Показатели деятельности ломбардов в целом восстановились до уровней, которые наблюдались до пандемии. Портфель займов растет за счет роста среднего размера займа при снижении числа заемщиков, а долговая нагрузка заемщиков стабилизировалась. Несмотря на снижение чистой прибыли, рентабельность в целом по отрасли остается высокой за счет крупнейших участников.

В январе 2021 г. вступили в силу изменения в законодательство о ломбардах¹, существенно меняющие правила их работы. В частности, право на статус ломбарда имеют только организации, включенные в реестр ломбардов. Действующие ломбарды для продолжения работы без ограничений должны были пройти процедуру допуска по новым правилам до 10 апреля, представив в Банк России соответствующие документы. По состоянию на конец I квартала 2020 г. число ломбардов в реестре снизилось до 3073 (-3% к/к и -11% г/г), около половины из них могли продолжать работать без ограничений после 10 апреля. Остальные ломбарды имели возможность до 9 июля 2021 г. подать в Банк России документы для подтверждения своего статуса и снятия ограничений².

В целом отрасль ломбардов оправилась от последствий ограничений во время начала пандемии. Совокупный портфель займов ломбардов на конец I квартала 2021 г. вырос до 45 млрд руб. (+10% к/к и +12% г/г) (рис. 12). При этом число заемщиков ломбардов составило 2,3 млн человек (+8% к/к и -8% г/г), а средний размер займа за последний год вырос с 9,3 до 11,5 тыс. рублей. В то же время низкие показатели погашения займов во время закрытия офисов в II квартале 2021 г. продолжают оказывать влияние на показатели оборачиваемости. Оборачиваемость портфеля займов ломбардов³ составила 465% (кварталом ранее – 485%, годом ранее – 542%).

ДИНАМИКА ПОРТФЕЛЯ ЗАЙМОВ И ЧИСЛА ЗАЕМЩИКОВ ЛОМБАРДОВ

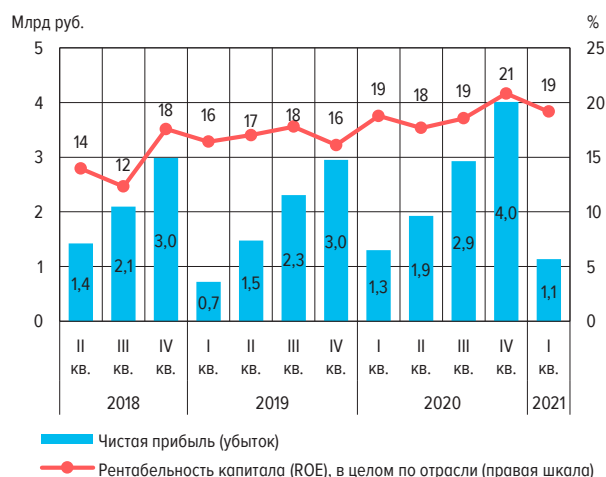
Рис. 12



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ЛОМБАРДОВ

Рис. 13



Источник: Банк России.

¹ Федеральный закон от 13.07.2020 №196-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

² По состоянию на 01.07.2021 в реестре Банка России находились 2839 ломбардов, из которых около 76% прошли процедуру допуска по новым правилам.

³ 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).

На фоне снижения среднего размера ПСК по ломбардам на 2–14 п.п. за последний год долговая нагрузка заемщиков ломбардов снизилась. Отношение задолженности по процентам к задолженности по основному долгу (условный показатель долговой нагрузки) в I квартале 2021 г. сохранялось на уровне 12%, как и годом ранее. За квартал в отношении ломбардов поступили 72 жалобы⁴ (кварталом ранее – 53, годом ранее – 40).

Основную часть прибыли в отрасли получают крупнейшие участники, что обеспечивает высокие показатели рентабельности в целом по отрасли. Чистая прибыль по итогам I квартала 2021 г. сократилась на 13%, до 1,1 млрд руб., а показатель ROE вырос до 19,2% (годом ранее – 18,8%) (рис. 13). При этом медианное значение рентабельности ломбардов (около 4%) находится ниже уровней прошлого года.

⁴ При этом процент обоснованных (по результатам проверки) жалоб составил около 50%.

6. КООПЕРАТИВЫ¹

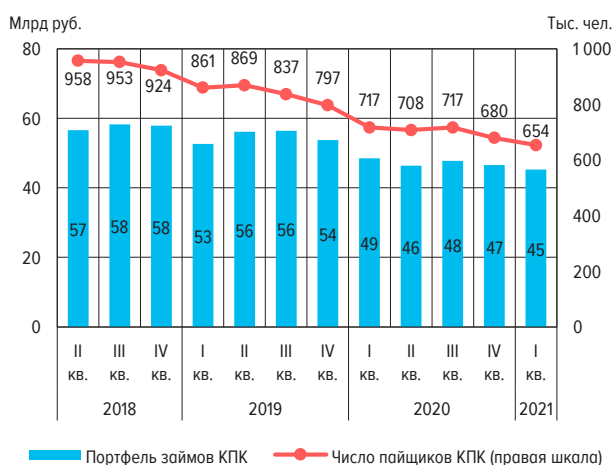
В I квартале 2021 г. приостановился процесс консолидации в отрасли КПК: темп выбытия организаций замедлился, но портфель уменьшился по сравнению с предыдущими периодами. Число КПК в реестре составило 1969 (на уровне IV квартала 2020 г. и -4% г/г), портфель займов – 45,3 млрд руб. (-3% к/к и -7% г/г), а число пайщиков – 654 тыс. человек (-4% к/к и -9% г/г) (рис. 14). За квартал в отношении КПК поступило 0,6 тыс. жалоб² (-7% к/к и -11% г/г), основная их часть по-прежнему связана с возвратом инвестированных средств. Снижение количества жалоб свидетельствует о постепенном очищении рынка от недобросовестных участников.

В 2021 г. вступили в силу изменения в законодательство³, согласно которым КПК с более чем 3 тыс. пайщиков с 01.07.2021 должны раскрывать информацию о своей деятельности в Интернете. КПК будут обязаны уведомлять Банк России об открытии обособленных подразделений. Законом исключается возможность смены организационно-правовой формы КПК, которую недобросовестные участники могли использовать для ухода от регулирования.

Количество СКПК в реестре по состоянию на конец квартала составило 728 (-3% к/к и -13% г/г). В условиях неопределенности динамики будущих доходов заемщиков на фоне пандемии важную поддержку заемщикам в сельской местности оказывают СКПК (зачастую ввиду недоступности других способов финансирования). Портфель займов СКПК в I квартале 2021 г. составил 15,9 млрд руб. (-1% к/к и +15% г/г), а количество пайщиков (ассоциированных и действующих) – 233 тыс. человек (на уровне IV квартала 2020 г. и -2% г/г) (рис. 15).

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КПК

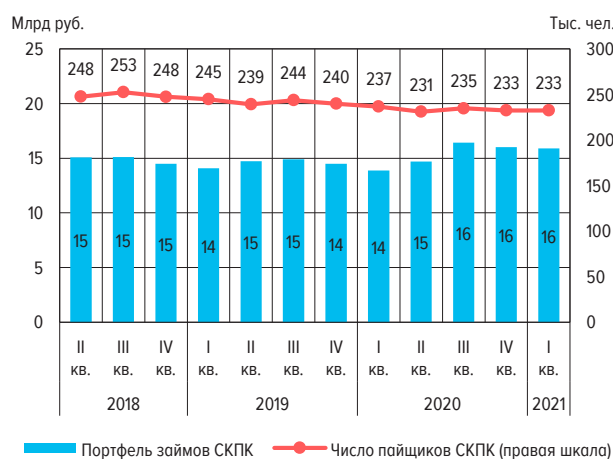
Рис. 14



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СКПК

Рис. 15



Источник: Банк России.

¹ Кредитные потребительские кооперативы (КПК), сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы (СКПК).

² При этом процент обоснованных (по результатам проверки) жалоб составил около 60%.

³ Федеральный закон от 13.07.2020 №196-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».