



Банк России



2023 год

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ МИКРОФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2024

ОГЛАВЛЕНИЕ

Краткое содержание	2
1. Рост портфеля займов в IV квартале замедлился.....	3
2. Улучшение качества портфеля.....	6
3. Регуляторные ограничения привели к снижению размера ПСК.....	8
4. Прибыль крупнейших МФО выросла	10
Врезка. Как изменилась рентабельность бизнес-моделей МФО в 2023 году.....	12
5. Рост стоимости фондирования МФО	14
6. Консолидация в сегменте СКПК	16
Список сокращений	17

Материал подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования.
Статистические данные к обзору опубликованы в разделе [Финансовые рынки / Микрофинансирование / Статистика](#).

При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

Фото на обложке: Shutterstock/FOTODOM
107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В
Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2024

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ¹

В 2023 г. отрасль МФО столкнулась со значительными регуляторными изменениями в условиях увеличившегося спроса на займы. Его росту способствовало расширение потребления на фоне восстановления экономики и доходов. В середине года вступили в силу новые требования к предельному размеру ПСК и задолженности, ограничивающие процентные доходы компаний. На протяжении года ужесточались макропруденциальные лимиты, устанавливающие максимальную долю займов с высоким ПДН. В сложившихся условиях компании более тщательно подходили к отбору заемщиков и адаптировали бизнес-модели в пользу средне-срочных займов.

- Портфель микрозаймов в 2023 г. увеличился на 22%, до 443 млрд рублей. Этому способствовал рост выдач IL. Выдачи PDL снижались, а доля сегмента PDL в выдачах достигла минимального значения с 2017 г. (32%). Средние размеры займа в PDL и IL сближаются и составляют 9 и 12 тыс. руб. соответственно. В конце года квартальные темпы роста портфеля замедлились под влиянием ужесточения макропруденциальных лимитов.
- После вступления в силу 1 июля 2023 г. ограничения ПСК и размера переплаты по займу более половины займов выдавалось в средне- и краткосрочном сегментах по ставкам, близким к максимальному законодательному порогу – 292%.
- Доля онлайн-займов в IV квартале 2023 г. увеличилась до 78% от общего объема выданных займов (годом ранее – 71%). Лишь каждый пятый заем выдавался в офисах МФО. Рост доли дистанционных каналов продаж привел к снижению среднего размера займа физическим лицам с 12,7 до 11,7 тыс. рублей.
- Доли займов, предоставленных заемщикам с ПДН 50–80% и ПДН выше 80%, в IV квартале уменьшились до 17 и 14% вслед за снижением макропруденциальных лимитов (20 и 15%). Для сравнения: в I квартале 2023 г. лимит для ПДН выше 80% составлял 35%, лимит для ПДН 50–80% был введен позднее. Для I–II кварталов 2024 г. значения обоих лимитов установлены на уровне 15%.
- Качество портфелей МФО улучшилось. Доли просроченной задолженности NPL 1–90 и NPL 90+ в IV квартале 2023 г. снизились до 9 и 33% соответственно (годом ранее – 10 и 35%). Этому способствовали рост доходов, сокращение выдач наиболее рискованных займов после ужесточения макропруденциальных лимитов и увеличение объема уступленной задолженности.
- Наиболее рентабельными в 2023 г. оставались МФО, либо специализирующиеся на займах IL, либо имеющие смешанную бизнес-модель. Эффект масштаба и развитая технологическая инфраструктура поддерживали рентабельность крупных участников рынка.
- Основными источниками привлечения средств для МФО были банковские кредиты и вложения в капитал от учредителей. При этом медианная ставка по действующим договорам привлечения от банков за год повысилась с 11 до 17% вслед за аналогичным изменением общего уровня процентных ставок в экономике. В 2023 г. впервые прошло IPO МФО, а ряд компаний планирует выйти на рынок акционерного капитала в 2024 году.

¹ Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной по состоянию на 07.03.2024. 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. РОСТ ПОРТФЕЛЯ ЗАЙМОВ В IV КВАРТАЛЕ ЗАМЕДЛИЛСЯ

- В течение года портфель в отрасли МФО увеличивался в условиях повышения доходов населения и потребительского спроса. В конце года темпы роста замедлились в результате ужесточения макропруденциальных лимитов.
- В условиях регуляторных ограничений основная часть займов выдавалась в среднесрочном сегменте. Доля сегмента PDL в выдачах достигла минимального значения с 2017 года.
- Доля онлайн-канала продаж продолжала расти. Лишь каждый пятый заем выдавался в офисах МФО.

Расширение потребительского спроса, вызванное ростом трудовых доходов и инфляционных ожиданий, способствовало увеличению потребительского кредитования в 2023 г., в том числе в сегменте МФО. Регуляторные изменения привели к смещению структуры выдач в пользу среднесрочных займов. Во-первых, с 1 июля 2023 г. вступили в силу поправки в законодательство о потребительском кредитовании в части снижения ПСК до 292% годовых и максимального размера переплаты по договору потребительского займа до 130% от суммы предоставленного потребительского займа¹. Во-вторых, на протяжении 2023 г. постепенно ужесточались макропруденциальные лимиты в отношении заемщиков с высоким ПДН².

Портфель микрозаймов (сумма задолженности по основному долгу по выданным микрозаймам) на конец 2023 г. увеличился на 22% г/г, до 443 млрд руб., включая займы физическим лицам – на 24% г/г, до 362 млрд руб.³ (рис. 1). В конце года квартальные темпы роста портфеля потребительских микрозаймов замедлились до 4% в результате ужесточения макропруденциальных лимитов (в I–III кварталах портфель рос в среднем на 6%). Портфель потребительских ссуд банков за год достиг 13,6 трлн руб. (+16% г/г)⁴.

Портфель микрозаймов увеличивался за счет уверенного роста выдач в течение года. Основной объем займов выдавался в среднесрочном сегменте, популярность которого связана с адаптацией компаний и заемщиков к изменившимся регуляторным условиям. Выдачи МФО всем заемщикам за год составили 1 трлн руб. (+30% г/г), из которых на займы PDL приходилось 34% (годом ранее – 38%), на займы IL – 46% (годом ранее – 41%), на займы POS – 10% (годом ранее – 12%) (рис. 2). При этом в IV квартале доля сегмента PDL в выдачах достигла 32% – минимального значения с начала наблюдений в 2017 году.

Основная часть выдач займов IL происходила в среднесрочном сегменте, где ПСК и размер займа сопоставимы с краткосрочным сегментом PDL. С одной стороны, это снижает ежемесячный платеж заемщиков (в отличие от займов PDL, займы IL погашаются частями аналогично банковским кредитам). С другой стороны, при тех же объемах выдач размер портфеля становится больше, так как оборачиваемость среднесрочных займов ниже. Это позволяет компаниям нарастить процентный доход в условиях ограничения ПСК и эффективнее использовать ма-

¹ Федеральный закон от 29.12.2022 № 613-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)». Предельный размер ПСК с 1 июля 2023 г. снижен с 1 до 0,8% в день, а максимальный размер выплат, которые МФО могут потребовать с должника, – с 1,5 до 1,3 от размера займа (дополнительно к первоначальной сумме займа).

² В 2023 г. Банк России [снижал макропруденциальные лимиты](#) для займов со значением ПДН свыше 80%. Их предельная доля в объеме выдач потребительских займов была снижена с 35% в I квартале до 15% в IV квартале. Кроме того, в IV квартале установлен лимит в размере 20% для займов со значением ПДН между 50 и 80%.

³ Включая займы самозанятым.

⁴ Потребительские ссуды (за исключением ипотечных кредитов и автокредитов), находящиеся в портфелях однородных ссуд у банков. Подробнее см. [«О развитии банковского сектора Российской Федерации»](#). Темпы прироста приводятся с корректировкой на сделку секьюритизации в декабре 2023 г. в размере ~250 млрд рублей.

кропруденциальный лимит, который рассчитывается от объема выдач (займы PDL расходуют лимит быстрее).

В 2023 г. продолжала усиливаться роль дистанционных каналов продаж, которые развивают крупные участники рынка со значительными инвестициями в технологическую инфраструктуру. В целом по рынку (с учетом займов МСП) доля онлайн-займов в выдачах в IV квартале 2023 г. выросла до 78% (годом ранее – 71%). При этом в сегменте PDL доля онлайн-займов увеличилась с 87 до 95%, а в сегменте IL – с 73 до 85% (рис. 3).

В результате роста доли онлайн-займов и ужесточения макропруденциальных лимитов средний размер займа, выданного физическим лицам, в IV квартале 2023 г. снизился до 11,7 тыс. руб. (годом ранее – 12,7 тыс. руб.). Займы до 10 тыс. руб. в 2023 г. не участвовали в расчете ПДН. Некоторые компании пользовались этим и дробили крупные займы на ряд небольших. Это позволяло выдавать их закредитованным заемщикам, несмотря на макропруденциальные лимиты. Однако с 1 января 2024 г. займы до 10 тыс. руб. также учитываются в расчете ПДН, что может привести к увеличению среднего размера займа.

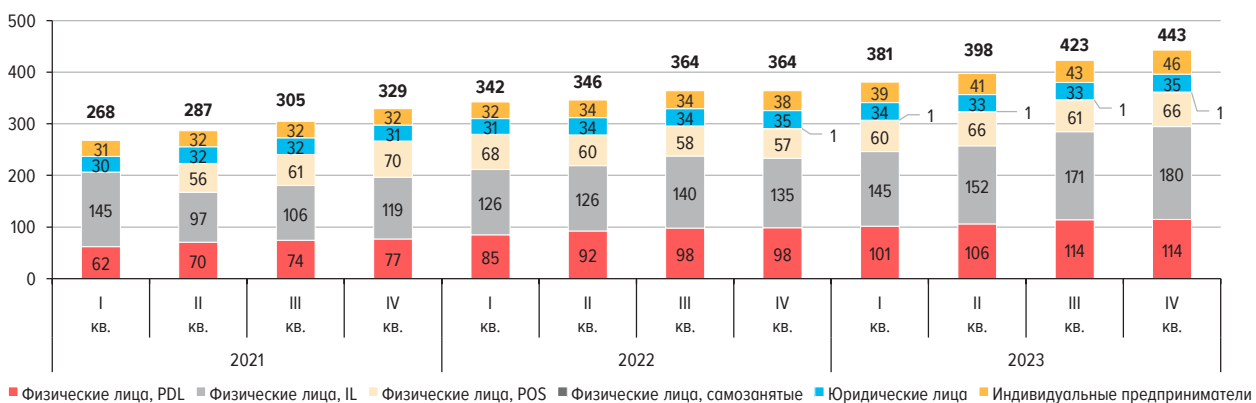
В отдельных сегментах динамика среднего размера займа была разнонаправленной. Средний размер займа в сегменте IL в IV квартале 2023 г. снизился до 12,3 тыс. руб. (годом ранее – 17,5 тыс. руб.), в том числе из-за технической реклассификации займов отдельными участниками. В сегменте PDL показатель вырос за год с 9 до 9,2 тыс. руб., а в сегменте POS – с 18,4 до 31,7 тыс. рублей.

В условиях действия макропруденциальных лимитов МФО продолжили оптимизировать скоринговые процедуры. Доли займов, предоставленных заемщикам с ПДН 50–80% и ПДН от 80%, в IV квартале составили 17 и 14% соответственно (при значении лимитов 20 и 15%). С учетом адаптации компаний к существующему лимиту и для ограничения роста закредитованности граждан Банк России [установил](#) значения обоих лимитов в I–II кварталах 2024 г. на уровне 15%. Эти меры будут способствовать ужесточению скоринговых моделей и более равномерному притоку новых заемщиков.

В 2023 г. активно развивался сегмент МСП. Благодаря займам участникам маркетплейсов объем выдач в сегменте за год вырос в 1,5 раза, до 105 млрд рублей. Из этой суммы 40% было выдано через онлайн-каналы. Вместе с тем доля сегмента МСП в общем объеме выдач за год существенно не изменилась и составила 10%, а его доля в структуре портфеля снизилась с 20 до 18%. Средние размеры займа индивидуальным предпринимателям и юридическим лицам в IV квартале 2023 г. составили 0,7 и 1,1 млн руб. соответственно (годом ранее – 0,9 и 1 млн руб.).

СТРУКТУРА ПОРТФЕЛЯ МИКРОЗАЙМОВ, НА КОНЕЦ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА*
(МЛРД РУБ.)

Рис. 1



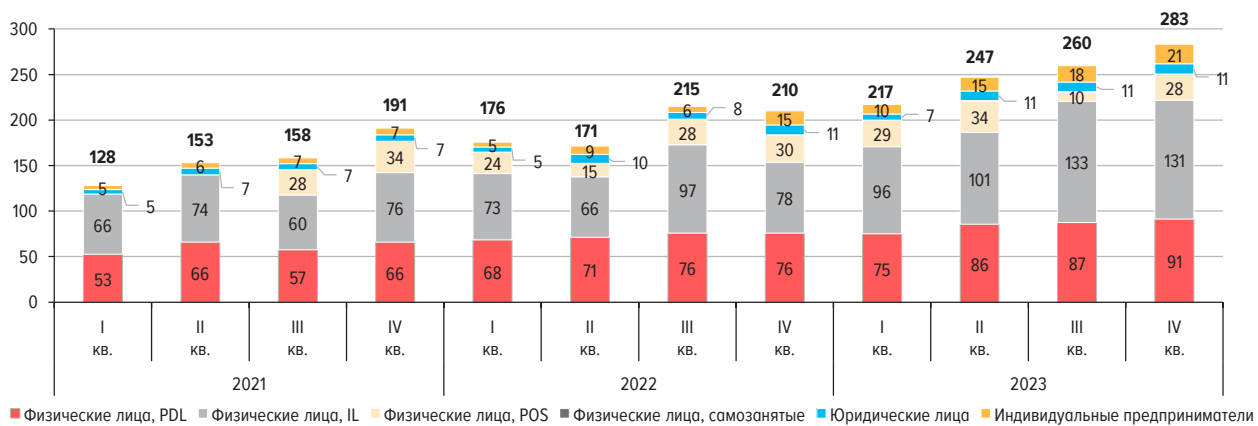
* Здесь и далее на графиках суммы приведены с учетом округления.

Примечание. До 31.03.2021 включительно микрозаймы POS отражаются преимущественно в составе портфеля микрозаймов IL и не выделяются в отдельную категорию. Данные по микрозаймам самозанятым доступны с 31.12.2022.

Источник: Банк России.

СТРУКТУРА ВЫДАННЫХ ЗА КВАРТАЛ МИКРОЗАЙМОВ
(МЛРД РУБ.)

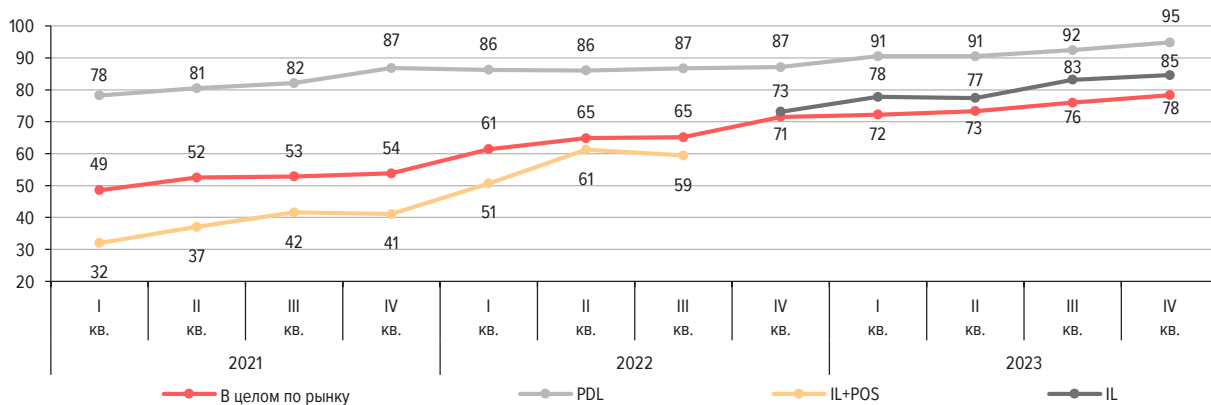
Рис. 2



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

ДОЛИ ОНЛАЙН-МИКРОЗАЙМОВ ОТ ОБЪЕМА ВЫДАННЫХ ЗА КВАРТАЛ МИКРОЗАЙМОВ
В СООТВЕТСТВУЮЩЕМ СЕГМЕНТЕ
(%)

Рис. 3



Примечание. Данные по займам IL доступны с IV квартала 2022 г., по займам POS – с I квартала 2023 года.
Источник: Банк России.

2. УЛУЧШЕНИЕ КАЧЕСТВА ПОРТФЕЛЯ

- Показатели просроченной задолженности снизились в условиях уменьшения доли закредитованных заемщиков и роста доли уступленной задолженности.

Качество портфелей займов МФО улучшилось по итогам года. Показатель просроченной задолженности NPL 90+ в IV квартале опустился до 33% (кварталом ранее – 34%, годом ранее – 35%). Показатель NPL 1–90 достиг минимального значения с начала 2021 г. – 9% (рис. 4)¹. Такое изменение обоих показателей произошло за счет сокращения доли наиболее рискованных займов (с высоким ПДН), роста доходов населения на фоне рекордно низкой безработицы, а также за счет увеличения объема уступленной задолженности.

Объем уступленной задолженности по основному долгу в 2023 г. вырос на 40%, до 80 млрд рублей. Доля уступленной задолженности от размера портфеля была максимальной в IV квартале 2023 г., когда она составила 6% (кварталом ранее и годом ранее – 4%). Увеличение доли уступленной задолженности в конце года сопровождалось замедлением роста портфеля по сравнению с предыдущими кварталами в условиях преобладания займов ИЛ в структуре выдач.

Кроме того, динамика уступленной задолженности формировалась в том числе из-за внутригрупповых перераспределений портфеля – например, при реорганизации и прекращении деятельности юридического лица (такая задолженность может быть и непросроченной), то есть с переданным объемом задолженности продолжают работать финансовые компании. Речь в таких случаях может идти и о задолженности высокого качества. Дисконт при реализации прав требования МФО по договорам микрозайма² профессиональным взыскателям по итогам IV квартала уменьшился до 69% (кварталом ранее – 73%, годом ранее – 79%).

С 1 февраля 2024 г. вступили в силу изменения в законодательство³, которые предусматривают введение нового порядка работы с просроченной задолженностью для МФО, банков и профессиональных взыскателей⁴.

¹ Вся просроченная задолженность резервируется согласно требованиям Банка России.

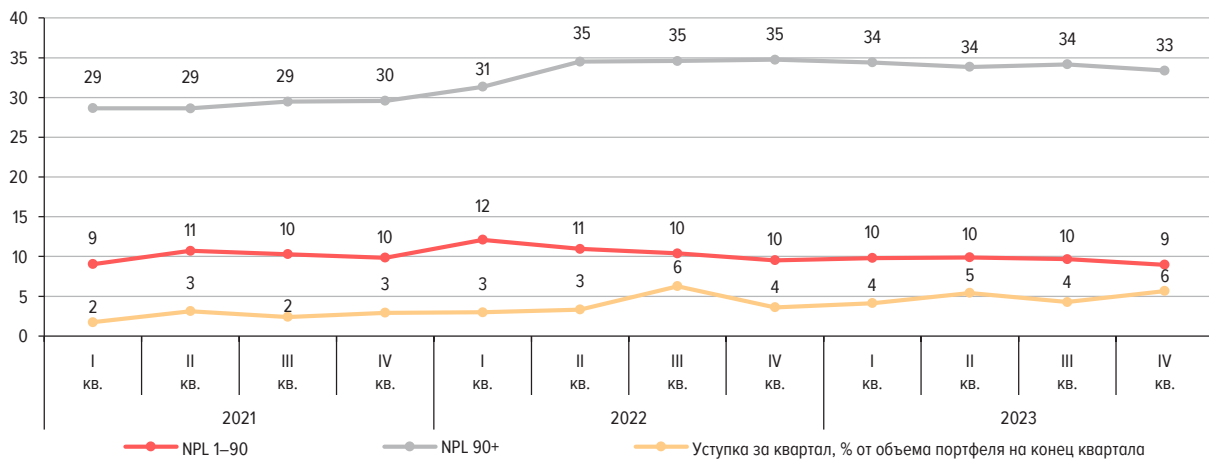
² Рассчитывается следующим образом: 1 – (сумма денежных средств, полученных МФО за реализованные права требования по договорам микрозайма за отчетный период)/(сумма задолженности по договорам микрозайма, права требования по которым были уступлены МФО за отчетный период).

³ Федеральный закон от 04.08.2023 № 467-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О защите прав и законных интересов физических лиц при осуществлении деятельности по возврату просроченной задолженности и о внесении изменений в Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях».

⁴ В частности, ФССП России получила полномочия по контролю деятельности МФО в части работы с просроченной задолженностью. Кроме того, устанавливаются новые стандарты взаимодействия с должниками, гарантирующие обеспечение их прав.

ДОЛЯ ПРОСРОЧЕННОЙ И УСТУПЛЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ МФО
(%)

Рис. 4



Источник: Банк России.

3. РЕГУЛЯТОРНЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ ПРИВЕЛИ К СНИЖЕНИЮ РАЗМЕРА ПСК

- Размеры ПСК в сегменте PDL и смежных с ним сегментах IL фиксировались ниже 292%.
- Долговая нагрузка заемщиков по займам немного ослабла, а оборачиваемость портфеля выросла, отражая уменьшение доли долгосрочных займов.

В результате регуляторных ограничений показатели ПСК в наиболее крупных сегментах выдач во второй половине года сложились ниже, чем 292% (см. табл.). В IV квартале 2023 г. показатели ПСК в отдельных сегментах незначительно выросли. Показатель по краткосрочным займам PDL составил 286% (на него пришлось 35% выдач). В среднесрочных сегментах IL от 31 до 180 дней до 30 тыс. руб. ставки были сравнимы со ставками PDL и находились в диапазоне 278–283% (составили 25% выдач). Это позволяет компаниям компенсировать рост операционных издержек.

В сегментах POS, где чаще всего работают связанные с банками МФО, ставки в основном выросли вслед за увеличением ставок в экономике. При этом уровень ставок МФО оставался выше по сравнению с аналогичными кредитами [банков](#)¹.

Снижение предельного размера ПСК способствовало уменьшению совокупных платежей по займам PDL и IL, а также долговой нагрузки заемщиков. Отношение задолженности по процентам по выданным микрозаймам к основному долгу физических лиц в IV квартале 2023 г. составило 55% (годом ранее – 59%), в том числе по займам PDL – 87% (годом ранее – 98%), по займам IL – 50% (годом ранее – 52%), по займам POS – 15% (годом ранее – 12%). Оборачиваемость портфеля микрозаймов² достигла 207% (годом ранее – 192%). Это может быть следствием роста объема уступленной задолженности и досрочных погашений.

¹ Основную часть POS-микрозаймов выдают МФО, связанные с банками и получающие фондирование в рамках одной финансовой группы. При этом на динамику ставок POS-микрозаймов влияет как потенциальная конкуренция между банками и МФО из разных финансовых групп, так и стоимость услуг торговых агентов.

² Отношение поступивших в погашение микрозаймов денежных средств и прочего имущества к среднегодовой стоимости портфеля.

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

	ПСК			Доля сегмента в выдачах физлицам		
	IV кв. 2023	Изменение за квартал	Изменение за год	IV кв. 2023	Изменение за квартал	Изменение за год
Потребительские микрозаймы с обеспечением в виде залога	76,4	-0,9	-2,9	1,53	+0,2	+0,0
Потребительские микрозаймы с иным обеспечением						
До 365 дней включительно	99,5	-0,4	-1,2	0,02	+0,0	-0,2
Свыше 365 дней	45,9	-1,5	+2,2	0,01	+0,0	+0,0
Потребительские микрозаймы без обеспечения (кроме POS-микрозаймов)						
До 30 дней включительно, в том числе:						
– до 30 тыс. руб.	286,3	+1,2	-66,3	35,20	-0,2	-4,7
– свыше 30 тыс. руб.	131,7	-6,0	+13,7	0,04	-0,1	-0,1
От 31 до 60 дней включительно, в том числе:						
– до 30 тыс. руб.	277,8	-0,3	-47,7	11,89	-0,3	-2,3
– свыше 30 тыс. руб.	179,7	+112,9	+27,7	0,10	+0,0	+0,1
От 61 до 180 дней включительно, в том числе:						
– до 30 тыс. руб.	282,5	+0,0	-60,0	13,14	+0,4	-3,3
– от 30 до 100 тыс. руб.	272,9	+1,1	-62,1	9,55	-0,1	-2,8
– свыше 100 тыс. руб.	88,0	+7,7	+15,7	0,03	+0,0	+0,0
От 181 до 365 дней включительно, в том числе:						
– до 100 тыс. руб.	148,9	+11,5	-5,7	10,24	-0,9	+5,6
– свыше 100 тыс. руб.	57,0	+9,1	-0,2	1,97	+0,0	+1,9
Свыше 365 дней, в том числе:						
– до 100 тыс. руб.	54,5	-2,7	+2,4	0,99	+0,0	+0,4
– свыше 100 тыс. руб.	40,8	+0,3	+0,9	2,12	+0,0	+0,6
POS-микрозаймы						
До 180 дней включительно, в том числе:						
– до 30 тыс. руб.	46,9	+13,1	+15,7	0,42	+0,1	-0,6
– свыше 30 тыс. руб.	27,2	+5,9	+6,5	0,18	+0,1	-0,1
От 181 до 305 дней включительно, в том числе:						
– до 30 тыс. руб.	42,0	+10,8	+22,3	1,37	-0,1	-0,3
– свыше 30 тыс. руб.	23,0	+2,3	+8,7	2,67	+0,2	+1,1
От 305 до 365 дней включительно, в том числе:						
– до 30 тыс. руб.	22,2	+1,7	-6,2	1,29	-0,4	+0,8
– свыше 30 тыс. руб.	30,1	+5,2	+5,1	3,38	+0,6	+2,0
Свыше 365 дней	24,2	-0,6	-3,8	3,82	+0,0	+1,9
Потребительские займы, обязательства по которым обеспечены ипотекой	83,7	+62,7	+67,3	0,03	+0,0	+0,0

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

Источник: Банк России.

4. ПРИБЫЛЬ КРУПНЕЙШИХ МФО ВЫРОСЛА

- Чистая прибыль и рентабельность в целом по отрасли выросли, но в основном за счет крупнейших участников.
- В условиях регуляторных изменений у 44% участников рынка доходы сократились по сравнению с предыдущим годом, а четверть компаний зафиксировала убытки.

Переход компаний и заемщиков в среднесрочный сегмент ИЛ позволил отрасли МФО увеличить прибыль в условиях новых ограничений на предельный размер ПСК. Чистая прибыль за 2023 г. выросла на 40% г/г, до 57 млрд руб. (рис. 5). Динамика финансового результата была неоднородной по компаниям: по сравнению с 2022 г. чистая прибыль сократилась у 44% компаний¹. Основную часть заработали крупные участники, выдающие преимущественно онлайн-займы. Количество компаний с прибылью более 1 млрд руб. выросло за год с 8 до 14 ед., а их доля в финансовом результате отрасли – с 62 до 68%.

Неравномерное распределение прибыли по отрасли проявляется в показателях рентабельности. Показатель ROE² в целом по отрасли вырос за год с 21,3 до 24,5%, а его медианное значение снизилось с 2,7 до 2,3% (рис. 6). При этом значительная часть небольших участников характеризуется невысокой рентабельностью, а доля убыточных организаций по итогам года составила 24% (годом ранее – 26%). Это увеличивает вероятность дальнейшей консолидации отрасли.

Продолжался рост доходов МФО от непрофильных направлений деятельности. Их доля в 2023 г. увеличилась до 24% (годом ранее – 17%) (рис. 7). Это было вызвано следующими факторами:

- изменение методологии учета доходов от иной деятельности в конце 2022 г.;
- повышение расходов МФО на формирование резервов под обесценение на фоне ухудшения качества портфеля займов³;
- значительная доля комиссионных от продажи дополнительных услуг и продуктов (различных видов страхования, телемедицины, СМС-информирования, расширенного пакета обслуживания и так далее) у отдельных участников.

Доля МФО, получающих более 10% выручки от непрофильных направлений деятельности, увеличилась до 41% от общего числа компаний (годом ранее – 24%). При этом на 11 участников приходится половина дополнительных доходов в отрасли, большинство из них специализируется на онлайн-займах. Таким образом, значительную часть дополнительных услуг и продуктов предоставляет небольшое число МФО. У основной части компаний, в том числе крупных, необходимости в таких продуктах нет.

В структуре жалоб на МФО доля обращений по причине навязывания дополнительных услуг и взимания комиссий уменьшилась до 13,6% (годом ранее – 20,7%)⁴, при этом количество обоснованных жалоб оставалось небольшим (4%).

¹ Среди компаний, осуществлявших деятельность оба периода.

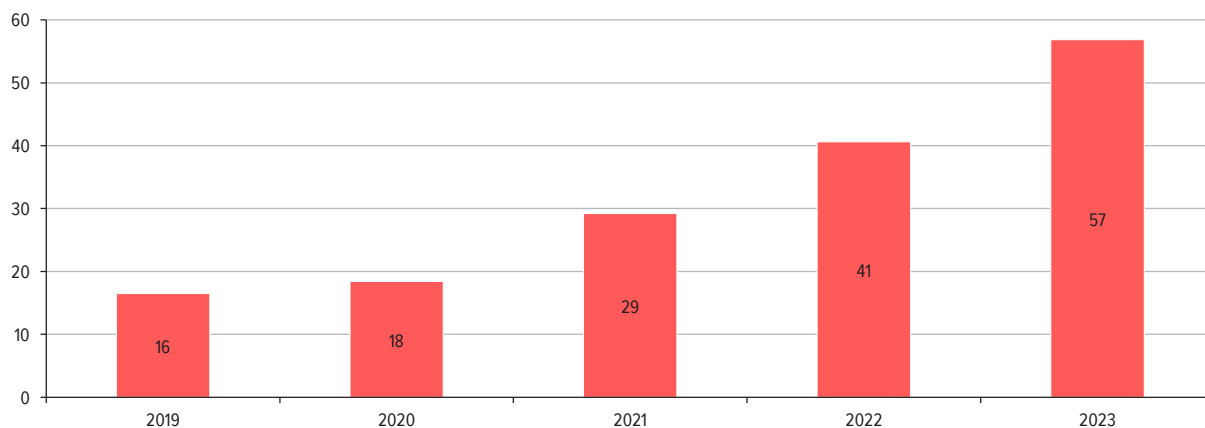
² Отношение суммарной прибыли по отрасли за 12 месяцев к среднему значению суммарного капитала (собственных средств) по отрасли за аналогичный период.

³ Процентные доходы отражаются за вычетом расходов на формирование резервов. Поэтому при росте резервов доля доходов от основной деятельности снижается, а доля доходов от дополнительных направлений деятельности увеличивается, так как они не резервируются.

⁴ Подробнее см. [Статистические данные по работе с обращениями в январе – декабре 2023 года](#).

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ МФО
(МЛРД РУБ.)

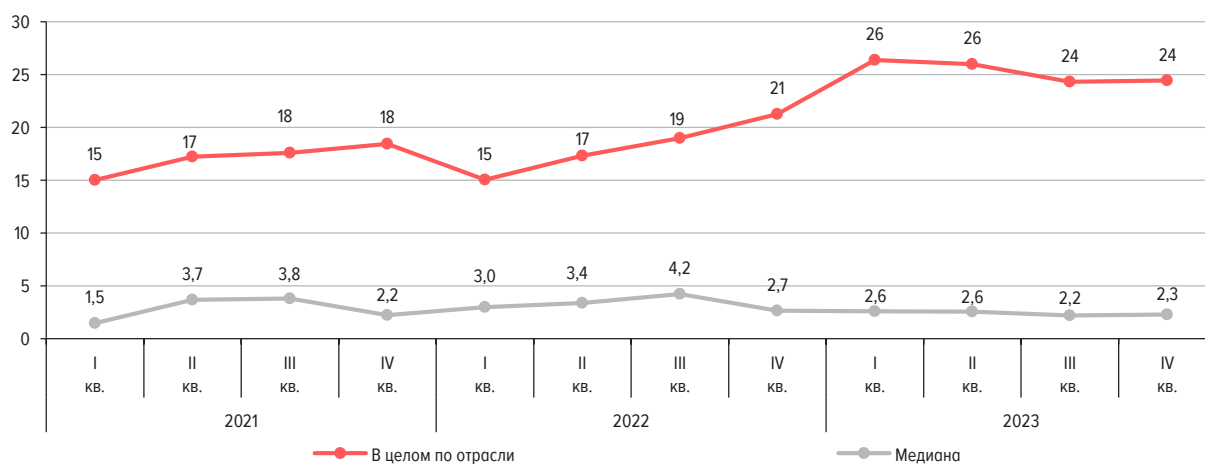
Рис. 5



Источник: Банк России.

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

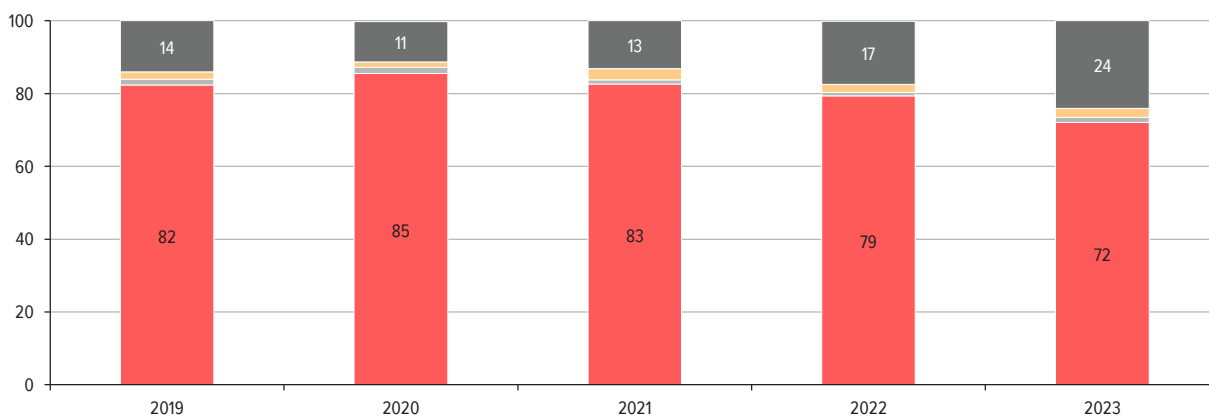
Рис. 6



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА ДОХОДОВ МФО
(%)

Рис. 7



■ От микрофинансовой деятельности ■ От займов, не являющихся микрозаймами ■ От уступки прав требования по микрозаймам ■ От прочих направлений деятельности

Примечание. Не включая сумму налога на добавленную стоимость.

Источник: Банк России.

Врезка. Как изменилась рентабельность бизнес-моделей МФО в 2023 году

- Наиболее рентабельными остаются МФО, либо специализирующиеся на займах IL, либо имеющие смешанную бизнес-модель. Компании, выдающие преимущественно займы PDL, имеют наименьшую рентабельность.
- Эффект масштаба и развитая технологическая инфраструктура поддерживают рентабельность крупных участников рынка.
- Офлайн-МФО характеризуются самой низкой рентабельностью, независимо от бизнес-модели. В то же время рентабельность компаний, выдающих часть займов по онлайн-каналам, в 2023 г. преимущественно повысилась.
- МФО с долей непрофильных доходов выше 10% увеличили рентабельность независимо от использования каналов онлайн-займов. Их конкуренты с низкой долей непрофильных доходов продемонстрировали сокращение рентабельности.

В 2023 г. МФО продолжили инвестировать в технологическую инфраструктуру для развития дистанционных каналов обслуживания. Расширение онлайн-сервисов позволяет участникам рынка увеличить клиентскую базу и доходы от непрофильных направлений деятельности, снизить операционные затраты и лучше оценить платежеспособность заемщиков.

Отрасль МФО остается неоднородной с точки зрения рентабельности капитала. В частности, из-за влияния крупных участников наблюдается высокий разрыв между рентабельностью по отрасли в целом и медианным значением по компаниям внутри отрасли. Для анализа различия в рентабельности МФО мы сформировали выборку из компаний, которые присутствовали на рынке как в 2022, так и в 2023 году¹. На основе преобладающего вида займов в выдачах в 2023 г. была определена бизнес-модель каждой компании²:

1. PDL – доля краткосрочных займов в выдачах от 80%;
2. IL – доля средне- и долгосрочных займов от 80% (включая POS-займы);
3. SME – доля займов юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям от 80%;
4. MIX – прочие МФО.

Медианная рентабельность капитала по сформированной выборке в 2023 г. снизилась до 2,7 с 3,4% в 2022 г. и немного превысила медианный показатель по всей отрасли (2,3%). В то же время уровень рентабельности и его динамика отличались в зависимости от бизнес-модели компаний (рис. В-1). Рентабельность в сегменте MIX снизилась в 2023 г., но осталась выше, чем в других сегментах. Также высокая рентабельность сохранилась в сегменте IL. Компании указанных сегментов могут предлагать среднесрочные займы с высоким уровнем ПСК, что позволяет им поддерживать более высокую рентабельность в сравнении с конкурентами из других сегментов. Кроме того, расширение потребительского спроса поддерживало спрос на среднесрочные продукты МФО.

В то же время компании сегмента PDL остались наименее рентабельными. Во-первых, многие компании в этом сегменте – небольшие региональные МФО без развитых каналов онлайн-продаж. Во-вторых, с 1 июля 2023 г. предельное значение ПСК было снижено до 292%, также в течение года постепенно ужесточались макропруденциальные лимиты.

В сегменте SME рентабельность капитала немного увеличилась, однако масштаб деятельности большинства коммерческих МФО оставался незначительным.

Высокая медианная рентабельность капитала характерна для МФО с более крупным портфелем займов, которые могут использовать положительный эффект масштаба за счет развитой технологической инфраструктуры (рис. В-2). В частности, рентабельность крупных компаний с портфелем займов больше 1 млрд руб. в 2023 г. снизилась с 48,9 до 39,3%, однако остается существенно выше, чем у конкурентов с меньшим размером портфеля. В двух самых многочисленных группах компаний – с размером портфеля от 1 до 10 млн руб. и от 10 до 100 млн руб. – рентабельность также снизилась. Однако наименее рентабельными остаются небольшие МФО с портфелем займов до 1 млн рублей.

Рентабельность МФО также отличается в зависимости от использования онлайн-каналов продаж (рис. В-3). Во всех сегментах (PDL, IL, MIX) офлайн-МФО характеризуются меньшей рентабельностью в сравнении с конкурентами, которые выдают часть займов по онлайн-каналам. В частности, среди МФО, специализирующихся на займах PDL и IL, самую высокую рентабельность капитала продемонстрировали компании с долей онлайн-займов больше 50%, а в сегменте MIX – до 50%. При

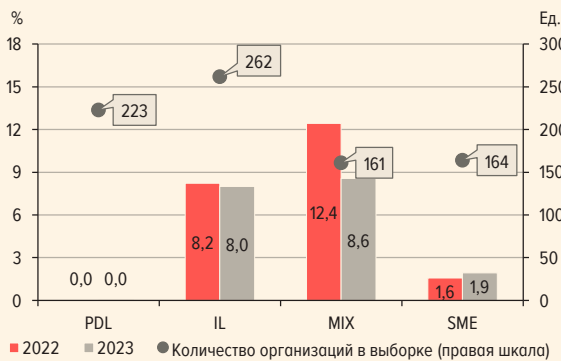
¹ Всего в выборку вошло 810 организаций, в том числе 780 МКК и 30 МФК (статус организации определялся по состоянию на 31.12.2023). По итогам 2023 г. на компании из выборки пришлось 97,5% всех выданных займов физическим лицам.

² Методология определения бизнес-модели МФО разработана исключительно для целей врезки.

этом в сегменте MIX в 2023 г. существенно снизилась медианная рентабельность компаний с долей онлайн-займов выше 50% – с 45,2 до 16,7%.

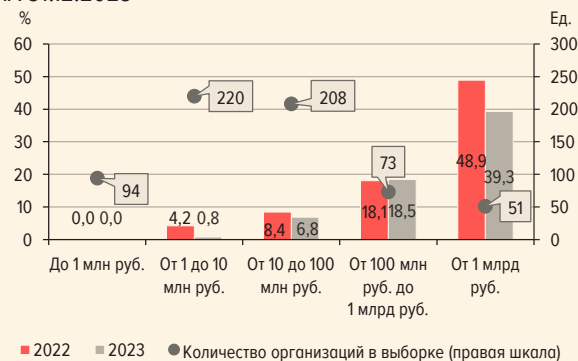
Кроме того, уровень рентабельности отличается в зависимости от наличия у МФО доходов от непрофильной деятельности (рис. В-4). В частности, в 2023 г. рентабельность компаний с долей непрофильных доходов выше 10% выросла независимо от того, какая часть займов была выдана по онлайн-каналам. В то же время рентабельность их конкурентов с низкой долей непрофильных доходов уменьшилась безотносительно доли онлайн-займов.

МЕДИАННОЕ ЗНАЧЕНИЕ ROE В ЗАВИСИМОСТИ ОТ БИЗНЕС-МОДЕЛИ МФО Рис. В-1



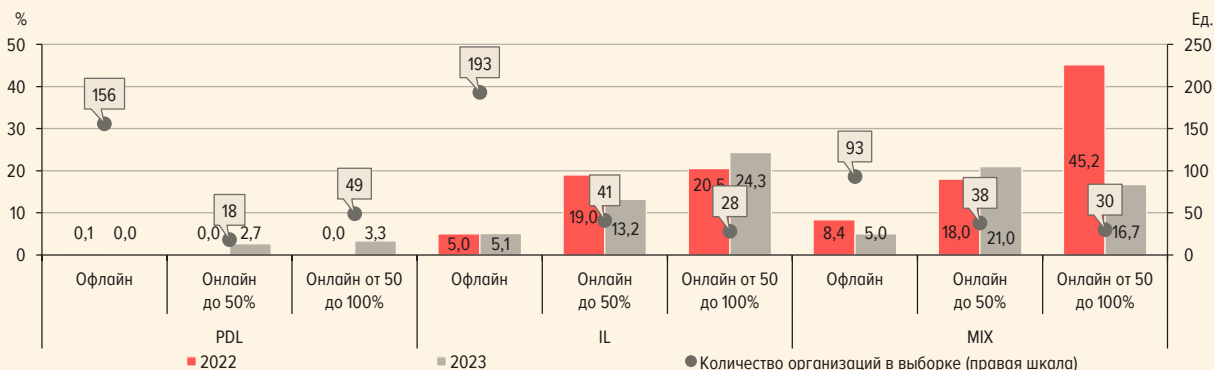
Примечание. Бизнес-модель определялась на основе структуры выданных займов в 2023 году.
Источник: Банк России.

МЕДИАННОЕ ЗНАЧЕНИЕ ROE В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ОБЪЕМА ПОРТФЕЛЯ МИКРОЗАЙМОВ НА 31.12.2023 Рис. В-2



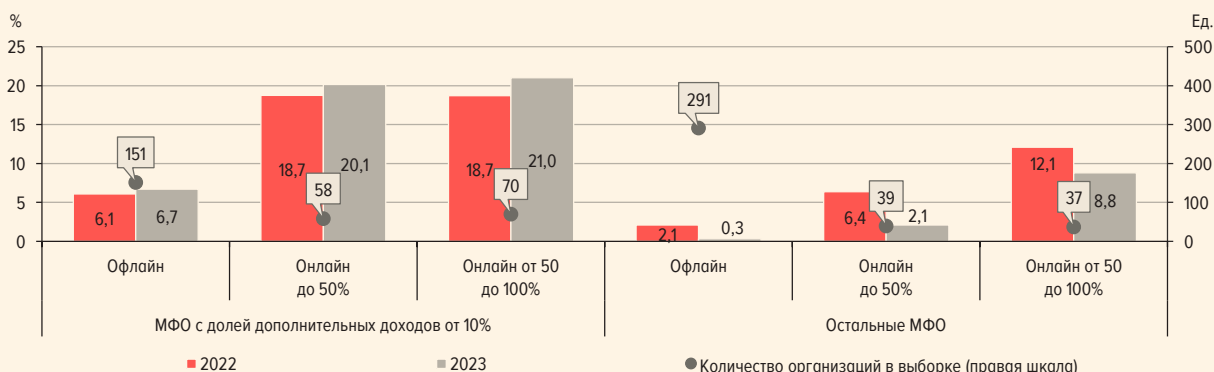
Примечание. Без учета МФО с бизнес-моделью SME.
Источник: Банк России.

МЕДИАННОЕ ЗНАЧЕНИЕ ROE В ЗАВИСИМОСТИ ОТ БИЗНЕС-МОДЕЛИ И ДОЛИ ОНЛАЙН-ЗАЙМОВ ВЫДАЧАХ В 2023 ГОДУ Рис. В-3



Примечание. Без учета МФО с бизнес-моделью SME.
Источник: Банк России.

МЕДИАННОЕ ЗНАЧЕНИЕ ROE В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ДОЛИ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ ДОХОДОВ И ОНЛАЙН-ЗАЙМОВ В ВЫДАЧАХ В 2023 ГОДУ Рис. В-4



Примечание. Без учета МФО с бизнес-моделью SME.
Источник: Банк России.

5. РОСТ СТОИМОСТИ ФОНДИРОВАНИЯ МФО

- В структуре долгового финансирования МФО увеличилась доля банковских кредитов на фоне роста общего уровня процентных ставок в экономике.
- МФК привлекали средства у розничных инвесторов с помощью облигаций и займов, однако их доля в общем объеме финансирования деятельности компаний оставалась невысокой. В 2023 г. впервые прошло IPO МФО.

Рост портфеля займов МФО в 2023 г. фондировался за счет как банковских кредитов, так и вложений в капитал. Объем капитала МФО в IV квартале 2023 г. достиг 255 млрд руб. (+6% к/к и +21% г/г), а портфель заемных средств – 132 млрд руб. (+12% к/к и +47% г/г)¹. При этом доля банковских кредитов в структуре задолженности за год увеличилась с 29 до 44%, а доля займов от прочих юридических лиц, включая учредителей, снизилась с 52 до 42% (рис. 8).

Основной объем средств от банков был привлечен в IV квартале 2023 г., когда МФО получили кредиты на 32 млрд рублей. Это максимальный квартальный уровень с 2015 года. Ставки привлечения по кредитам выросли, что вызвано повышением общего уровня процентных ставок в экономике. Медианная ставка по действующим договорам привлечения от банков на конец IV квартала 2023 г. составила 17%² (кварталом ранее – 15%, годом ранее – 11%). Повышение стоимости фондирования, наряду со снижением процентных доходов, может оказывать давление на прибыль МФО.

Инвестиции в МФК оставались востребованными лишь у небольшого числа физических лиц³ (средства, размещенные в МФК, не подпадают под систему страхования вкладов, в отличие от депозитов). По итогам 2023 г. количество таких инвесторов в МФК, не являющихся учредителями, выросло на 10% г/г, до 1,9 тыс. лиц, а средний размер задолженности, приходящейся на одно лицо, – на 12% г/г, до 5,3 млн руб. (рис. 10). Привлекательность этого способа финансирования усилилась в конце года в условиях высоких ставок по банковским кредитам, однако в целом его роль в структуре задолженности осталась незначительной.

В 2023 г. впервые прошло IPO МФО, в ходе которого было привлечено около 1 млрд руб., в том числе 0,9 млрд руб. от физических лиц. Ряд компаний заявили о намерении провести IPO в 2024 году. Кроме того, продолжалось размещение облигаций МФО, в том числе эмитентами, которые впервые выходили на публичный долговой рынок. По данным депозитарной отчетности⁴, в IV квартале 2023 г. объем облигаций МФО и связанных обществ в обращении по номинальной стоимости составил 16,6 млрд руб. (+2% к/к и +23% г/г). Основными держателями облигаций выступали физические лица (66%), нерезиденты⁵ (23%) и кредитные организации (8%).

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

² По данным отчетности о крупнейших кредиторах МФО без учета нулевых ставок.

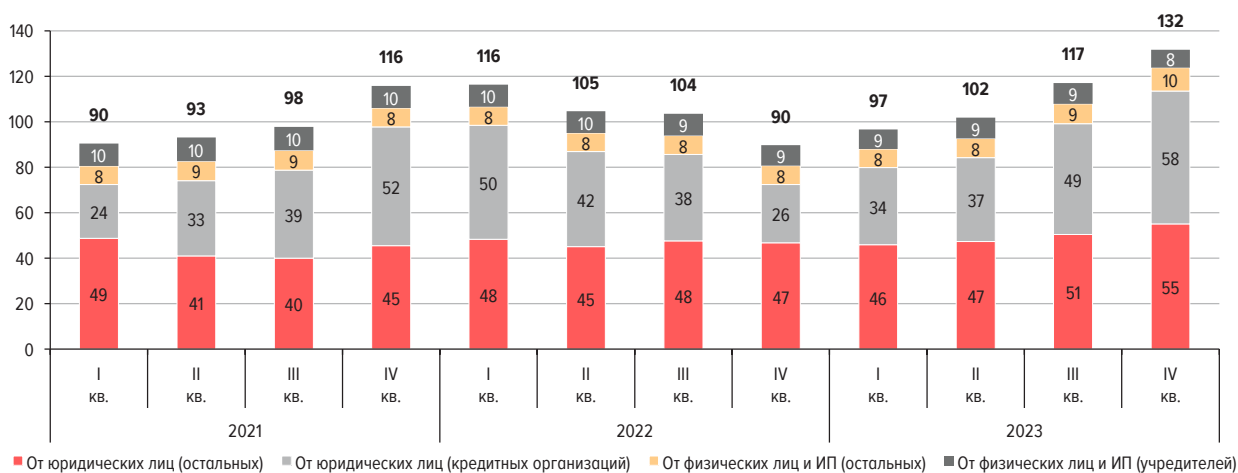
³ Лимит привлечения средств от одного физического лица, не являющегося учредителем, составляет не менее 1,5 млн рублей. По состоянию на 14.03.2024 пять крупнейших МФК по объему средств, привлеченных от населения, предлагали доходность на горизонте 12 месяцев в диапазоне 12–18% (после уплаты НДФЛ с выплатой процентов в конце срока). Для сравнения: максимальная ставка по вкладам 10 кредитных организаций, привлекающих наибольший объем физических лиц, составляла около 15%.

⁴ По данным форм отчетности 0409711 и 0420415.

⁵ Основная часть облигаций, владельцами которых являются нерезиденты, учитывается на счетах типа «С».

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

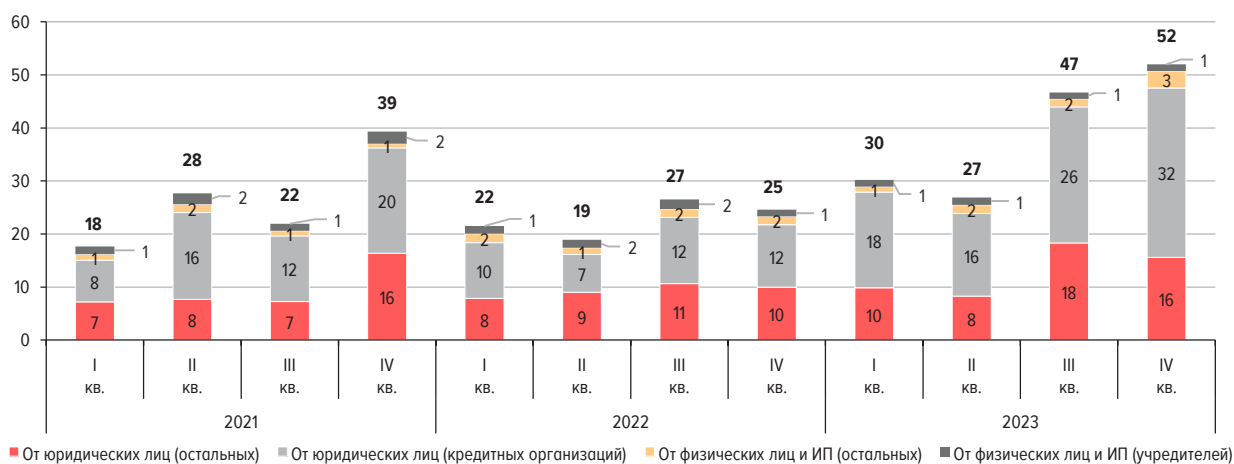
Рис. 8



Источник: Банк России.

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

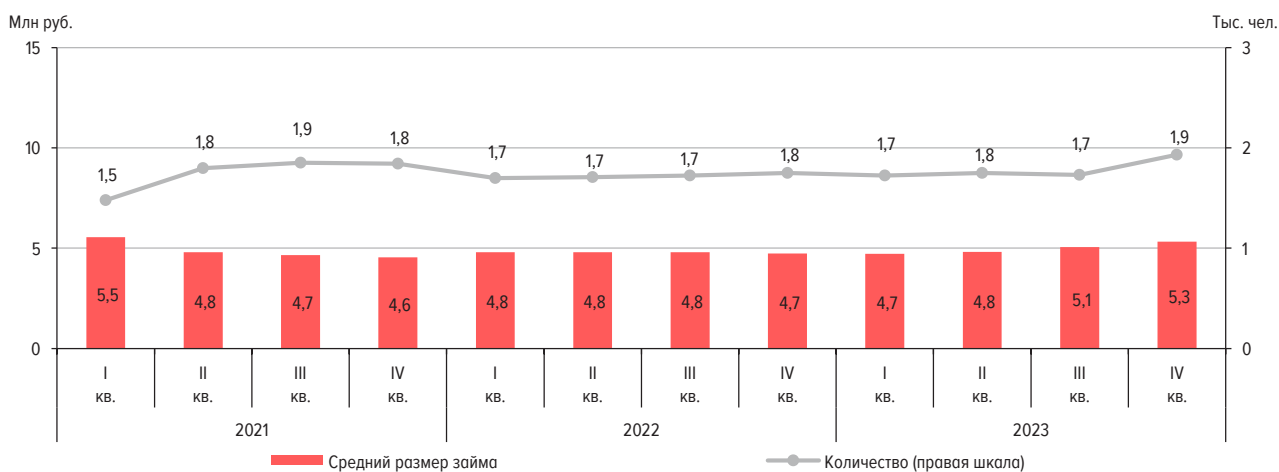
Рис. 9



Источник: Банк России.

ФИНАНСИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МФК ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ И ИП, НЕ ЯВЛЯЮЩИМИСЯ УЧРЕДИТЕЛЯМИ

Рис. 10



Источник: Банк России.

6. КОНСОЛИДАЦИЯ В СЕГМЕНТЕ СКПК

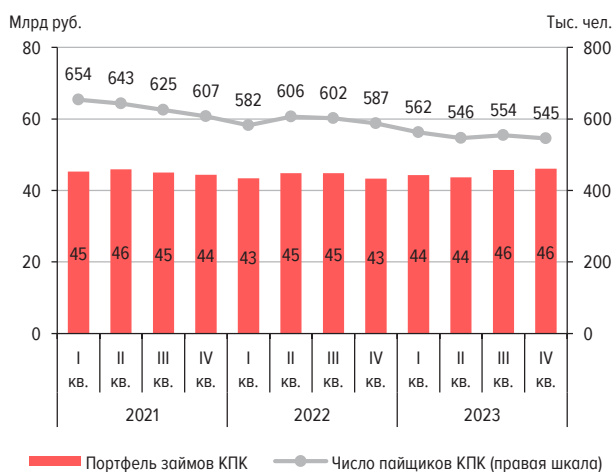
Динамика сегмента КПК в 2023 г. была неоднородной. Количество КПК в реестре снизилось до 1410 ед. (-2% к/к и -7% г/г), а число пайщиков – до 545 тыс. чел. (-2% к/к и -7% г/г). При этом портфель займов КПК вырос на 1% к/к и на 6% г/г, до 46 млрд руб. (рис. 11).

Сегмент СКПК продолжил сжиматься. Портфель займов СКПК, оказывающих поддержку заемщикам в сельской местности, в IV квартале 2023 г. сократился до 11 млрд руб. (-21% к/к и -25% г/г). Количество пайщиков (ассоциированных и действующих) снизилось на 4% к/к и 12% г/г, до 187 тыс. чел. (рис. 12). Количество СКПК в реестре – до 596 ед. (-3% к/к и -7% г/г).

Информация по ломбардам за 2023 г. будет опубликована в рамках обзора за I квартал 2024 г. после получения соответствующей годовой отчетности от участников рынка.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КПК

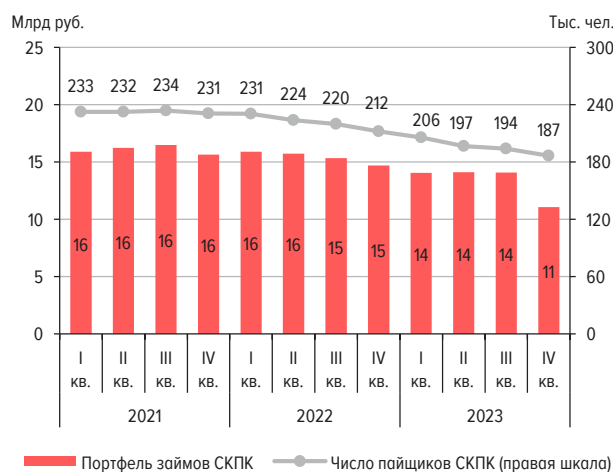
Рис. 11



Источник: Банк России.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СКПК

Рис. 12



Источник: Банк России.

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

КПК – кредитные потребительские кооперативы

МКК – [микrokредитные](#) компании

МСП – субъекты малого и среднего предпринимательства

МФК – [микрофинансовые](#) компании

МФО – микрофинансовые организации

ПДН – показатель долговой нагрузки

ПСК – полная стоимость кредита

СКПК – сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы

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

IPO (Initial Public Offering) – первичное публичное размещение акций акционерного общества

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

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

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

POS-займы (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