



Банк России



III квартал 2023 года

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ МИКРОФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2023

ОГЛАВЛЕНИЕ

Краткое содержание	2
1. Удлинение сроков кредитования	3
Врезка. Тенденции выдачи онлайн-займов в 2023 году.....	6
2. Доля просроченной задолженности остается стабильной.....	8
3. ПСК в крупнейших сегментах снизилась	9
4. Процентные доходы и прибыль МФО сократились	11
5. Стоимость фондирования МФО выросла	13
6. Рентабельность ломбардов сокращается	15
7. Рост в сегменте КПК	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, 2023

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ¹

В III квартале 2023 г. в отрасли МФО действовали разнонаправленные тенденции. С одной стороны, расширение потребительского спроса способствовало дальнейшему росту спроса населения на займы. С другой стороны, предложение займов ограничивалось действием регуляторных требований к предельному размеру ПСК и задолженности, а также макропрudenциальных лимитов. В этих условиях МФО адаптировали свои бизнес-модели: портфель займов по-прежнему увеличивался, а структура выдач сместилась в сторону среднесрочных займов. При этом прибыль и рентабельность уменьшились на фоне снижения процентных доходов и роста стоимости фондирования. Это будет стимулировать компании к более тщательному отбору заемщиков.

- Портфель микрозаймов в III квартале 2023 г. вырос на 6% по отношению к предыдущему кварталу. В структуре выдач основную долю занимали среднесрочные займы с ПСК и размером как у краткосрочных займов.
- Доля онлайн-займов за квартал увеличилась с 73 до 76% от общего объема выданных займов. Рост доли дистанционных каналов продаж сопровождался снижением среднего размера займа с 11,9 до 11,7 тыс. рублей.
- Доля займов, предоставленных заемщикам с ПДН выше 80%, в целом по отрасли составила 25% при лимите 30%. В IV квартале 2023 г. и I квартале 2024 г. значение этого лимита для МФО снижено, а также введен дополнительный лимит для заемщиков с ПДН от 50 до 80%.
- Доля просроченной задолженности в портфелях МФО на протяжении 2023 г. менялась незначительно. При этом доля уступленной задолженности в III квартале снизилась с 5 до 4%.
- Вступившее в силу с 1 июля 2023 г. ограничение ПСК и размера займа привели к снижению процентных доходов, чистой прибыли и рентабельности МФО в III квартале.
- Основным источником привлечения средств для МФО были кредитные организации, что также способствовало росту портфеля. При этом стоимость привлечения увеличилась вслед за повышением общего уровня процентных ставок в экономике.

¹ Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной по состоянию на 28.11.2023. 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. УДЛИНЕНИЕ СРОКОВ КРЕДИТОВАНИЯ

- Расширение потребительского спроса способствовало росту портфеля в отрасли МФО.
- В условиях регуляторных ограничений основная часть займов выдавалась в среднесрочном сегменте.
- Увеличение доли онлайн-канала продаж способствовало снижению среднего размера займа во всех категориях.
- Доля займов, предоставленных заемщикам с высокой долговой нагрузкой, продолжала уменьшаться в условиях действия макропруденциальных лимитов.

Расширение потребительского спроса, вызванное ростом трудовых доходов и инфляционных ожиданий, поддерживалось за счет повышения спроса на кредиты в III квартале 2023 г., в том числе в сегменте МФО. В структуре выданных займов произошел значительный сдвиг в пользу среднесрочного сегмента в условиях регуляторных изменений. 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, включая штрафы, пени и другие платежи, до 130% от суммы предоставленного потребительского займа, а также ограничения ежедневной процентной ставки по договору потребительского займа 0,8%¹. При этом действие макропруденциальных лимитов будет также способствовать снижению закредитованности заемщиков².

Портфель микрозаймов (сумма задолженности по основному долгу по выданным микрозаймам) на конец III квартала 2023 г. увеличился до 423 млрд руб. (+6% к/к и +16% г/г), включая займы физическим лицам – до 347 млрд руб.³ (+7% к/к и +17% г/г) (рис. 1). Темпы роста портфеля ускорились соразмерно темпам роста потребительского кредитования в целом. Портфель потребительских ссуд банков за тот же период достиг 13,6 трлн руб. (+6% к/к и +15% г/г)⁴.

Основной объем займов МФО выдавался в среднесрочном сегменте, популярность которого вызвана адаптацией компаний и заемщиков к изменившимся условиям. Выдачи всем субъектам за квартал составили 260 млрд руб. (+5% к/к), из которых на займы PDL приходилось 34% (кварталом ранее – 35%), на займы IL – 51% (кварталом ранее – 41%), на займы POS – 4% (кварталом ранее – 14%) (рис. 2). Перераспределение выданных займов между сегментами IL и POS обусловлено техническим фактором – реклассификацией займов отдельными участниками рынка при составлении отчетности.

Основная часть займов IL выдавалась в среднесрочном сегменте, в котором 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 выданных займов размер портфеля увеличивается сильнее, так как оборачиваемость среднесрочных займов ниже. Это позволяет компаниям нарастить процентный доход в условиях ограничения ПСК и эффективнее использовать макропруденциальный лимит, который рассчитывается от объема выданных займов (займы PDL расходуют лимит быстрее).

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 III квартале 2022 г. Банк России [снизил макропруденциальные лимиты](#) для займов со значением ПДН свыше 80%. Их доля в объеме выданных потребительских займов за квартал не могла превышать 30% (кварталом ранее – 35%).

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»](#).

В большинстве своем займы выдавали через дистанционные каналы продаж, которые развивают крупные участники рынка со значительными инвестициями в технологическую инфраструктуру. В целом по рынку (с учетом займов МСП) доля онлайн-займов в выдачах в III квартале 2023 г. выросла до 76% (кварталом ранее – 73%). При этом в сегменте PDL доля онлайн-займов увеличилась с 91 до 92%, в сегменте IL – с 77 до 83% (рис. 3).

Рост доли онлайн-займов сопровождался снижением среднего размера займа, выданного физическим лицам: в III квартале 2023 г. показатель составил 12,1 тыс. руб. (кварталом ранее – 12,4 тыс. руб.). При этом средний размер займа в сегменте PDL повысился с 8,9 до 9,2 тыс. руб., а в сегменте IL снизился с 17,8 до 12,1 тыс. руб., в том числе из-за технического фактора реклассификации займов отдельными участниками.

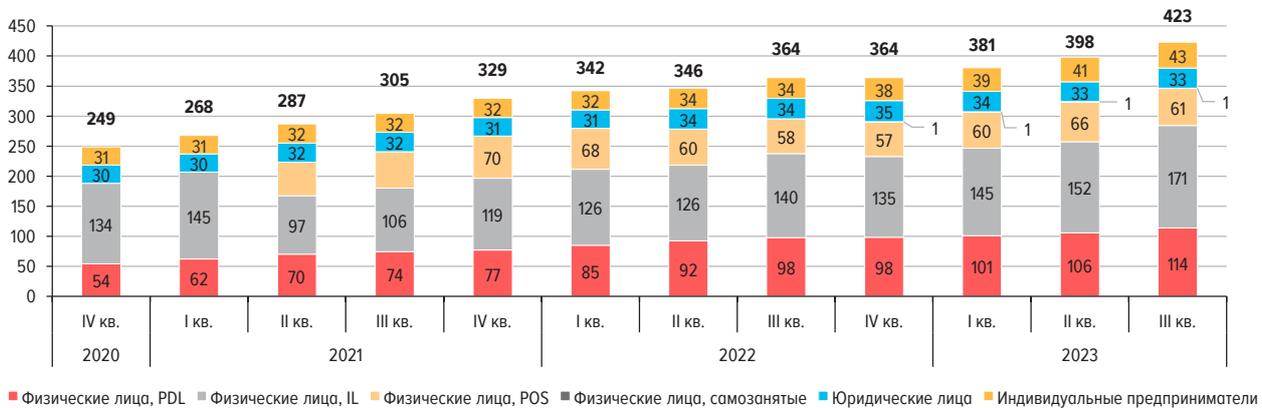
Расширение выдач займов в сегменте МСП в отчетном квартале поддерживалось онлайн-займами в большей степени участникам маркетплейсов. В III квартале 2023 г. займы МСП занимали примерно 11% всех выдач и 18% от объема профильных активов МФО (практически на уровне предыдущего квартала). Доля онлайн-займов МСП выросла с 34 до 42% по сравнению с предыдущим кварталом, а средние размеры займа индивидуальным предпринимателям и юридическим лицам снизились до 0,7 и 1 млн руб. соответственно (с 0,8 и 1,3 млн в II квартале).

В условиях действия макропруденциальных лимитов МФО продолжили оптимизировать скоринговые процедуры. Доля займов, предоставленных заемщикам с ПДН более 80%, в III квартале составила 25% (кварталом ранее – 27%) при значении лимита в 30%.

С учетом адаптации компаний к существующему лимиту и с целью ограничения роста закрежденности граждан Банк России [установил](#) значение лимита по заемщикам МФО с ПДН выше 80% в IV квартале 2023 г. и I квартале 2024 г. на уровне 15%, а также определил лимит для заемщиков с ПДН от 50 до 80%. Эти меры будут способствовать ужесточению скоринговых моделей и более сбалансированному росту числа новых заемщиков.

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

Рис. 1



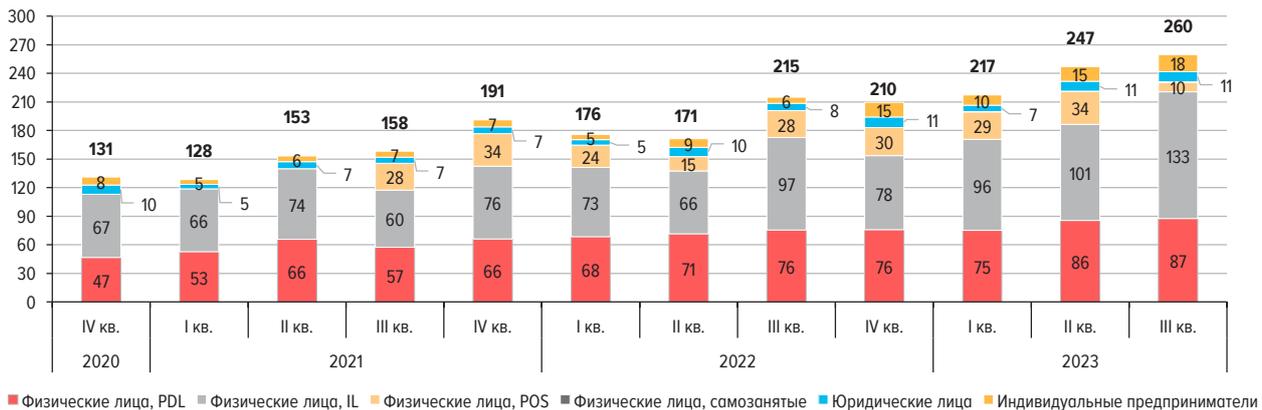
* Здесь и далее на графиках суммы могут не совпадать в связи с округлением.

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.

ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ВЫДАННЫХ ЗА КВАРТАЛ МИКРОЗАЙМОВ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 2

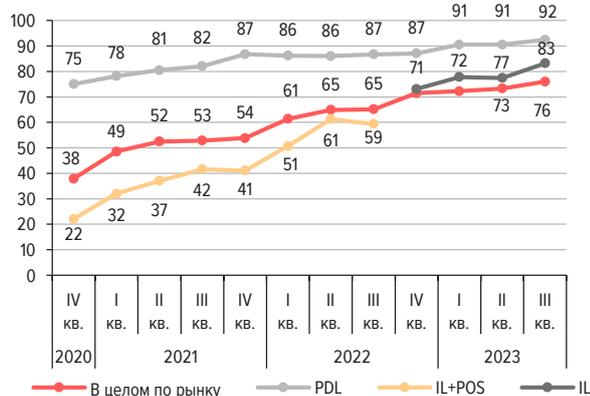


Примечание. До 30.06.2021 включительно микрозаймы POS отражаются преимущественно в составе выданных микрозаймов IL и не выделяются в отдельную категорию. Данные по микрозаймам самозанятым доступны с 31.03.2023.

Источник: Банк России.

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

Рис. 3

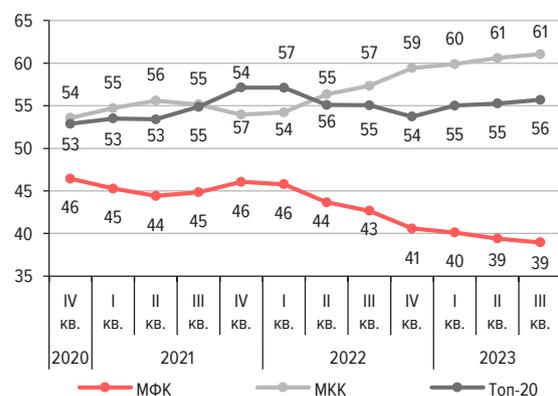


Примечание. Данные в разрезе займов IL доступны с IV квартала 2022 г., в разрезе займов POS – с I квартала 2023 года.

Источник: Банк России.

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

Рис. 4



Источник: Банк России.

Врезка. Тенденции выдачи онлайн-займов в 2023 году

- Количество выдающих онлайн-займы МФО увеличилось во всех сегментах рынка. Вместе с тем концентрация на топ-30 участников по-прежнему остается высокой.
- Среди онлайн-МФО¹ преобладают крупные компании с портфелем займов более 100 млн руб., однако в онлайн-сегмент входят также и молодые компании, готовые инвестировать в технологическую инфраструктуру.
- У трети онлайн-МФО доля поступлений от непрофильных направлений деятельности в структуре доходов превысила 25%.
- Выдающие онлайн-займы МФО характеризуются большей долей прибыльных компаний в сравнении с конкурентами из офлайн-сегмента.
- Медианный показатель просроченной задолженности онлайн-МФО снизился и приблизился к уровню офлайн-компаний.

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.

Тенденции выдачи онлайн-займов определялись на основе выборки из 714 МФО² (98% всех онлайн-займов физическим лицам по рынку за 9 месяцев 2023 г.). Компании были сгруппированы по бизнес-моделям (PDL, IL, MIX³), доле онлайн-займов в выдачах и доле доходов от непрофильных направлений деятельности в выручке⁴. Онлайн-сегмент МФО по-прежнему характеризуется высокой концентрацией, доля топ-30 МФО в выборке увеличилась с 86 до 88%.

За 9 месяцев 2023 г. число МФО, выдающих онлайн-займы, выросло во всех сегментах в сравнении с прошлым годом (рис. В-1). При этом наиболее быстро – в сегменте среднесрочных займов IL. По итогам трех кварталов 2023 г. соотношение МФО с долей онлайн-займов двух категорий (до 50% и от 50%) в структуре выдач в сегменте IL осталось примерно равным, а в сегменте PDL по-прежнему представлены в основном онлайн-МФО. Таким образом, сегмент краткосрочных займов остается предпочтительным для МФО с преимущественно онлайн-займами в выдачах.

Среди онлайн-МФО выросла доля компаний с портфелем более 1 млрд рублей. В то же время наибольшая часть офлайн-МФО обладают незначительным по размеру портфелем, который не превышает 10 млн руб. (рис. В-2). Онлайн-МФО равномерно распределены в зависимости от срока жизни, а их количество – ниже числа офлайн-компаний (рис. В-3). Таким образом, все большее число МФО, включая недавно вошедшие на рынок, готово инвестировать в технологическую инфраструктуру, что может усиливать конкуренцию между компаниями.

Увеличение доли онлайн-займов в выдачах МФО сопровождалось ростом доли непрофильных доходов в структуре выручки компаний (соответствующие доходы формируются в том числе за счет продажи дополнительных продуктов и услуг, включая страхование, СМС-информирование, телемедицину). Наиболее существенная динамика отмечается у компаний с долей онлайн-займов до 50%: почти треть участников указанного сегмента получила от непрофильной деятельности более 25% от всех доходов, еще четверть – от 10 до 25% (рис. В-4). Среди онлайн-МФО увеличилась доля компаний, которые получили от дополнительных услуг от 10 до 25% доходов.

Выдающие онлайн-займы МФО остаются более прибыльными по сравнению с конкурентами из офлайн-сегмента за счет эффекта масштаба и предоставления дополнительных услуг. По итогам 9 месяцев 2023 г. положительную прибыль получили 64% онлайн-МФО, в то время как среди офлайн-МФО доля прибыльных компаний составила 54% (рис. В-5). При этом доля прибыльных МФО, выдающих онлайн-займы, относительно прошлого года увеличилась, а в офлайн-сегменте – снизилась.

Изменение доли просроченной задолженности в структуре портфелей МФО с различной долей онлайн-займов в течение 9 месяцев 2023 г. было неоднородным. Медианный показатель

¹ Для целей данной врезки к онлайн-МФО отнесены компании с долей онлайн-займов в структуре выдач не менее 50%.

² Выборка включает МФО, которые выдавали займы физическим лицам в течение как 9 месяцев 2022 г., так и 9 месяцев 2023 года. Из выборки исключены компании с долей займов физическим лицам менее 80%.

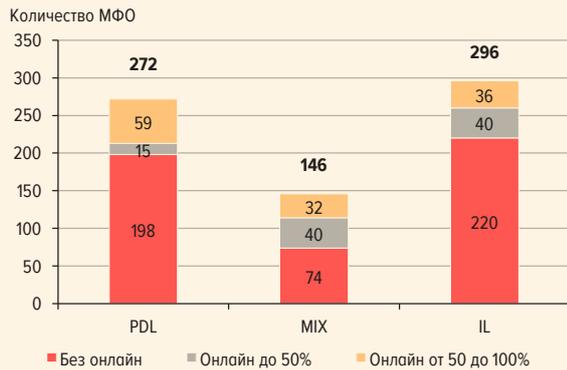
³ Для определения бизнес-модели каждой МФО был установлен преобладающий в выдачах сегмент, на который пришлось от 80% выданных займов по итогам 9 месяцев 2023 г. (PDL и IL). При его отсутствии МФО определялась как компания с смешанной бизнес-моделью (MIX).

⁴ Доля онлайн-займов и дополнительных доходов по каждой МФО рассчитывалась отдельно в каждом периоде.

NPL 90+ среди компаний, выдававших онлайн менее половины займов, увеличился с 48 до 50%, а среди онлайн-МФО снизился с 39 до 35% (рис. В-6). При этом доля просроченной задолженности в портфеле онлайн-МФО приблизилась к уровню офлайн-сегмента, где она выросла с 33 до 36%. Таким образом, качество риск-политики специализирующихся на онлайн-займах МФО сопоставимо с их офлайн-конкурентами. Это обусловлено применением цифрового профиля заемщика, учитывающего не только его доходы, но и прочие косвенные индикаторы платежеспособности.

НАИБОЛЬШЕЕ ЧИСЛО ОНЛАЙН-МФО ДЕЙСТВУЕТ В СЕГМЕНТЕ PDL (ЕД.)

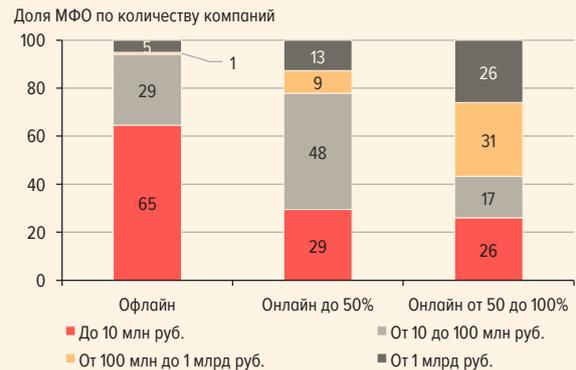
Рис. В-1



Источник: Банк России.

В СЕГМЕНТЕ ОНЛАЙН-МФО ДОМИНИРУЮТ КРУПНЫЕ КОМПАНИИ (%)

Рис. В-2



Источник: Банк России.

СРОК ЖИЗНИ МФО НЕ ВЛИЯЕТ НА ГОТОВНОСТЬ РАБОТАТЬ В ОНЛАЙН-СЕГМЕНТЕ (ЕД.)

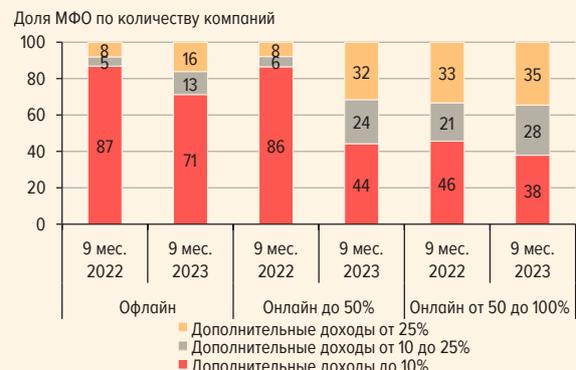
Рис. В-3



Источник: Банк России.

ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ДОХОДЫ ОНЛАЙН-МФО ПРОДОЛЖИЛИ РОСТ (%)

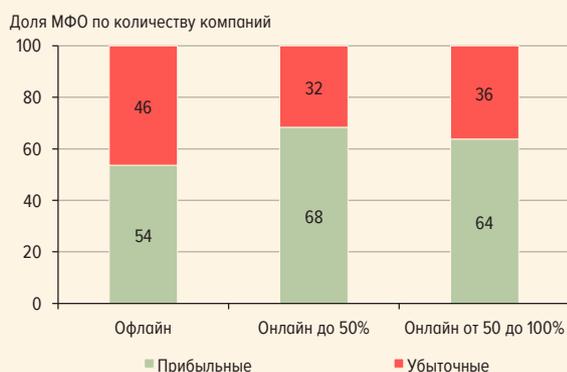
Рис. В-4



Источник: Банк России.

ОНЛАЙН-МФО ОСТАЮТСЯ ПРИБЫЛЬНЕЕ ОФЛАЙН-КОНКУРЕНТОВ (%)

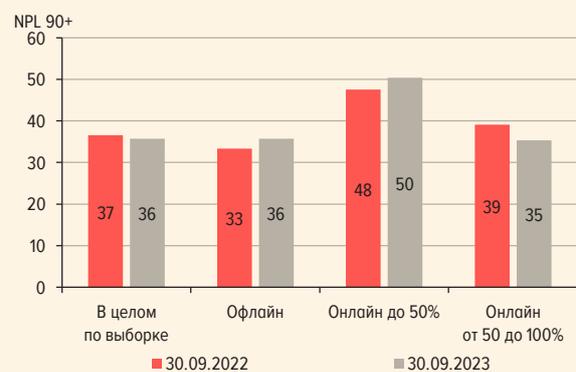
Рис. В-5



Источник: Банк России.

ПРОСРОЧКА СРЕДИ ОНЛАЙН-МФО ПРИБЛИЗИЛАСЬ К ОФЛАЙН-КОМПАНИЯМ (%)

Рис. В-6



Источник: Банк России.

2. ДОЛЯ ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ ОСТАЕТСЯ СТАБИЛЬНОЙ

- Показатели просроченной задолженности остались прежними на фоне сохранения консервативных скоринговых процедур и снижения доли уступленной задолженности.

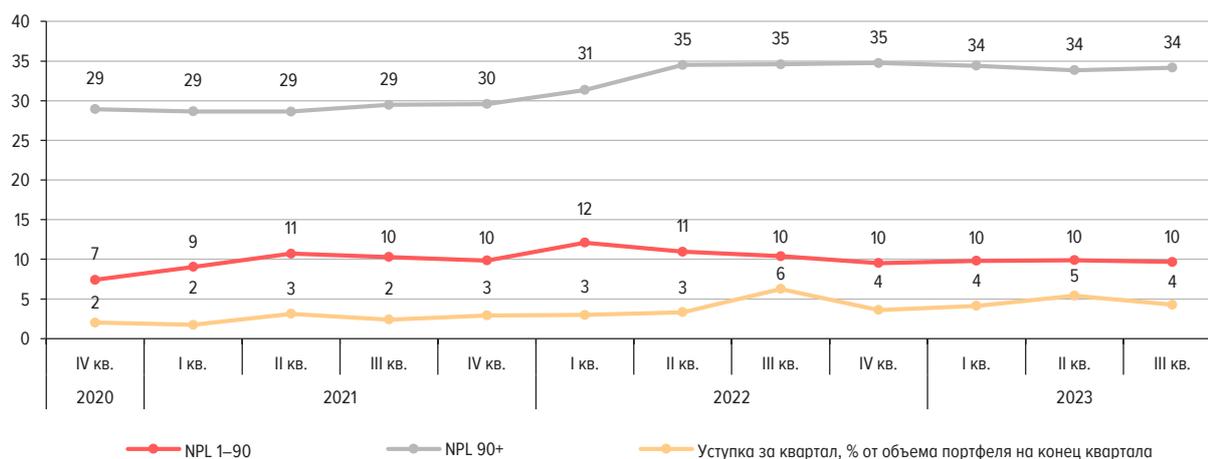
Показатели просроченной задолженности NPL 1–90 и NPL 90+ в III квартале 2023 г. находились на уровне предыдущих кварталов – 10 и 34% соответственно (рис. 5). Стабилизация качества портфеля происходила в том числе за счет улучшения динамики доходов заемщиков, консервативных скоринговых процедур и снижения доли займов, выданных в первой половине 2023 г. заемщикам с высоким ПДН. Вся просроченная задолженность резервируется согласно требованиям Банка России.

Доля уступленной за квартал задолженности уменьшилась до 4% (кварталом ранее – 5%) от объема портфеля. Дисконт при реализации прав требования МФО по договорам микрозайма¹ профессиональным взыскателям по итогам квартала сократился до 72,8% (кварталом ранее – 80%). Снижение дисконта произошло за счет разовых факторов.

Сохранению стабильных показателей просроченной и уступленной задолженности в условиях быстрого роста портфеля способствовали займы II. При замедлении динамики портфеля компании могут столкнуться с увеличением доли просроченной задолженности и нарастить объемы уступленной задолженности. С 1 февраля 2024 г. вступают в силу изменения в законодательство², которые предусматривают введение нового порядка работы с просроченной задолженностью для МФО, банков и профессиональных взыскателей. В частности, ФСПП России получает полномочия по контролю деятельности МФО в части работы с просроченной задолженностью. Кроме того, устанавливаются новые стандарты взаимодействия с должниками, гарантирующие обеспечение их прав.

ДИНАМИКА ДОЛИ ПРОСРОЧЕННОЙ И УСТУПЛЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ МФО (%)

Рис. 5



Источник: Банк России.

¹ 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).

² 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».

3. ПСК В КРУПНЕЙШИХ СЕКМЕНТАХ СНИЗИЛАСЬ

- После введения регуляторного ограничения предельного размера ПСК большинство займов выдавалось в диапазоне 272–285%.
- Долговая нагрузка заемщиков по займам PDL и IL снизилась, а оборачиваемость портфеля выросла, отражая уменьшение доли долгосрочных займов.

После введения регуляторного ограничения предельного размера ПСК на уровне 292% с 1 июля 2023 г. ПСК в сегментах с наибольшим объемом выдач снизилась на 14–65 п.п. (см. табл. 1). ПСК по краткосрочным займам PDL составила 285%. При этом в среднесрочных сегментах IL до 30 тыс. руб. ставки были сопоставимы со ставками PDL и находились в диапазоне 272–283%. Это позволяет компаниям компенсировать возросшую стоимость фондирования и увеличение операционных издержек.

В сегменте POS, где работают в основном связанные с банками МФО, ставки в целом выросли. 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 III квартале 2023 г. составило 58% (на уровне предыдущего квартала), в том числе по займам PDL – 90% (кварталом ранее – 91%), по займам IL – 52% (кварталом ранее – 55%), по займам POS – 15% (кварталом ранее – 13%). На фоне сокращения доли долгосрочных займов оборачиваемость портфеля микрозаймов² выросла до максимального с 2018 г. уровня – 206%.

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

Табл. 1

	ПСК (% годовых)		Доля сегмента в выдачах физическим лицам (%)	
	III кв. 2023	Изменение за квартал	III кв. 2023	Изменение за квартал
Потребительские микрозаймы с обеспечением в виде залога	77,3	-2,2	1,30	+0,0
Потребительские микрозаймы с иным обеспечением				
До 365 дней включительно	99,9	+2,2	0,03	+0,0
Свыше 365 дней	47,4	+1,4	0,02	+0,0
Потребительские микрозаймы без обеспечения (кроме POS-микрозаймов)				
До 30 дней включительно, в том числе:				
– до 30 тыс. руб.	285,1	-65,1	35,40	-2,8
– свыше 30 тыс. руб.	137,7	+8,7	0,06	+0,0
От 31 до 60 дней включительно, в том числе:				
– до 30 тыс. руб.	278,1	-53,8	12,20	+0,2
– свыше 30 тыс. руб.	66,8	-114,3	0,07	+0,0
От 61 до 180 дней включительно, в том числе:				
– до 30 тыс. руб.	282,5	-63,3	12,66	-1,6
– от 30 до 100 тыс. руб.	271,8	-54,6	9,55	+0,4
– свыше 100 тыс. руб.	80,3	+2,3	0,03	+0,0
От 181 до 365 дней включительно, в том числе:				
– до 100 тыс. руб.	137,4	-13,9	11,07	+6,7
– свыше 100 тыс. руб.	47,9	-3,8	2,04	+1,9
Свыше 365 дней, в том числе:				
– до 100 тыс. руб.	57,2	+2,4	0,99	+0,1
– свыше 100 тыс. руб.	40,5	-0,4	2,05	-0,2
POS-микрозаймы				
До 180 дней включительно, в том числе:				
– до 30 тыс. руб.	33,8	+2,0	0,31	-0,1
– свыше 30 тыс. руб.	21,3	+0,6	0,12	+0,0
От 181 до 305 дней включительно, в том числе:				
– до 30 тыс. руб.	31,2	+8,0	1,46	-1,0
– свыше 30 тыс. руб.	20,7	+3,7	2,45	-4,4
От 305 до 365 дней включительно, в том числе:				
– до 30 тыс. руб.	20,5	-5,6	1,65	+0,8
– свыше 30 тыс. руб.	24,9	-0,8	2,76	+1,0
Свыше 365 дней	24,8	-1,4	3,78	-0,4
Потребительские займы, обязательства по которым обеспечены ипотекой	21,0	+0,0	0,00	+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. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ И ПРИБЫЛЬ МФО СОКРАТИЛИСЬ

- Снижение процентных доходов в результате ограничения ПСК привело к сокращению прибыли примерно у 50% компаний.
- Доля доходов от непрофильных направлений деятельности продолжает увеличиваться, в том числе из-за технических факторов.

Сокращение процентных доходов из-за снижения предельного размера ПСК привело к уменьшению прибыли и рентабельности МФО. Чистая прибыль за 9 месяцев 2023 г. выросла до 39 млрд руб. (+50% г/г), однако квартальный объем чистой прибыли в III квартале 2023 г. был минимальным с начала 2022 г. (рис. 6). По сравнению с II кварталом 2023 г. чистая прибыль сократилась приблизительно у половины рынка.

Показатель ROE¹ в целом по отрасли снизился до 24,3%, а его медианное значение – до 2,2% (рис. 7). Разрыв между медианным и средним размерами ROE остается высоким, а доля убыточных организаций по итогам 9 месяцев 2023 г. составила 26% (на уровне прошлого года). При этом значительная часть небольших участников работает с небольшой рентабельностью. Это увеличивает вероятность дальнейшей консолидации отрасли.

Снижение процентных доходов МФО было частично компенсировано ростом доходов от непрофильных направлений деятельности. Доля таких доходов за 9 месяцев 2023 г. приблизилась к 23% (годом ранее – 15%) (рис. 8). Рост показателя вызван следующими факторами:

- изменение методологии учета доходов от иной деятельности в конце 2022 г.;
- увеличение расходов МФО на формирование резервов под обесценение на фоне ухудшения качества портфеля займов²;
- 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, выросла до 39% от общего числа компаний (годом ранее – 24%). При этом на 10 крупных участников приходится половина дополнительных доходов в отрасли, большинство из них специализируется на онлайн-займах. Таким образом, дополнительные услуги и продукты 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 составила 14,2% (годом ранее – 18,8%)³, при этом количество обоснованных жалоб оставалось небольшим.

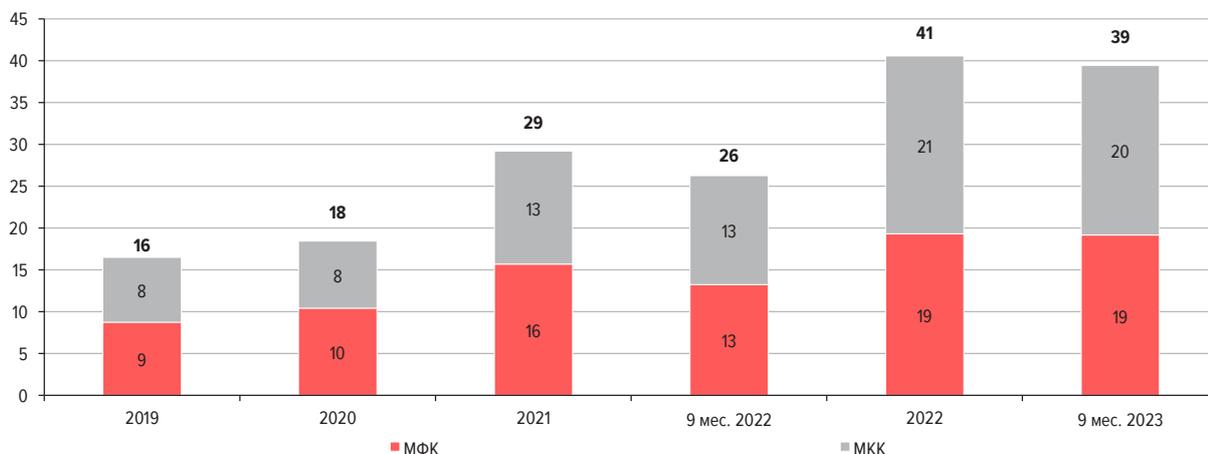
¹ Отношение суммарной прибыли по отрасли за 12 месяцев к среднему значению суммарного капитала и резервов по отрасли за аналогичный период.

² 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.

³ Подробнее см. [Статистические данные по работе с обращениями в январе – сентябре 2023 года](#).

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

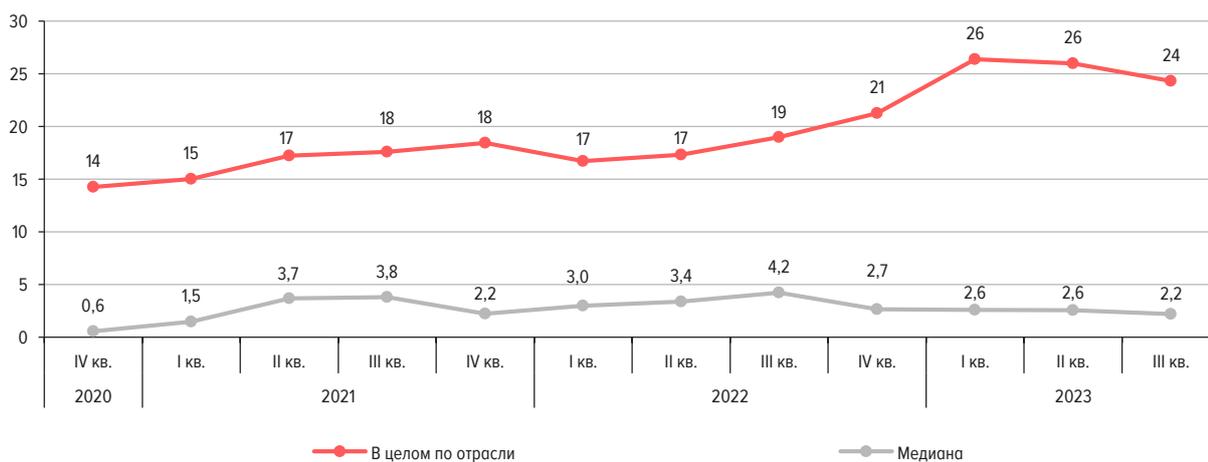
Рис. 6



Источник: Банк России.

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

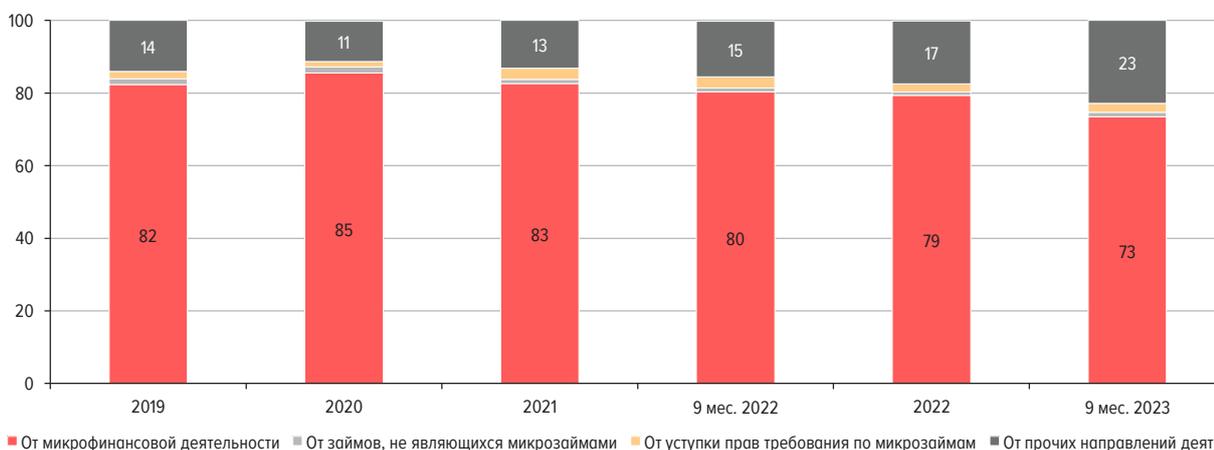
Рис. 7



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА ДОХОДОВ МФО
(%)

Рис. 8



Примечание. Не включая сумму налога на добавленную стоимость.

Источник: Банк России.

5. СТОИМОСТЬ ФОНДИРОВАНИЯ МФО ВЫРОСЛА

- Рост портфеля займов в отчетном квартале финансировался преимущественно за счет банковских кредитов, объем выдач которых был максимальным с начала наблюдений.
- Стоимость фондирования для МФО увеличилась, что может оказывать давление на прибыль.
- МФК продолжали привлекать средства у розничных инвесторов, в том числе путем размещения облигаций, однако доля этого канала финансирования в целом оставалась невысокой.

Рост портфеля займов МФО в III квартале 2023 г. фондировался преимущественно за счет банковских кредитов. Объем капитала МФО достиг 240 млрд руб. (+2% к/к и +18% г/г), тогда как портфеля заемных средств – 117 млрд руб. (+15% к/к и +13% г/г)¹. При этом доля банковских кредитов в структуре задолженности выросла с 36 до 42%, а доля займов от прочих юридических лиц, включая учредителей, снизилась с 47 до 43% (рис. 9).

Объем средств, привлеченных от банков, в III квартале 2023 г. был максимальным с начала наблюдений (с 2015 г.) и составил 26 млрд рублей. При этом значительная часть новых кредитов от банков выдавалась под 16–21% годовых² (кварталом ранее – 11–16%), что вызвано ростом общего уровня ставок в экономике. 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 состоянию на конец квартала количество таких инвесторов в МФК, не являющихся учредителями, составило 1,7 тыс. лиц, а средний размер задолженности, приходящейся на одно лицо, – 5,1 млн руб. (рис. 11). В целом роль этого канала финансирования в структуре задолженности незначительна.

В III квартале 2023 г. МФК продолжали размещать облигации, покупателями которых выступали в том числе розничные квалифицированные инвесторы. Согласно данным депозитарной отчетности⁴, по состоянию на конец квартала в обращении находились облигации МФО и связанных обществ номинальной стоимостью 16,3 млрд руб. (+7% к/к и +56% г/г). Среди основных держателей облигаций МФК наблюдался рост доли населения до 65% от общего объема (против 61% кварталом ранее) при снижении долей нерезидентов (с 25 до 23%)⁵ и кредитных организаций (с 11 до 9%).

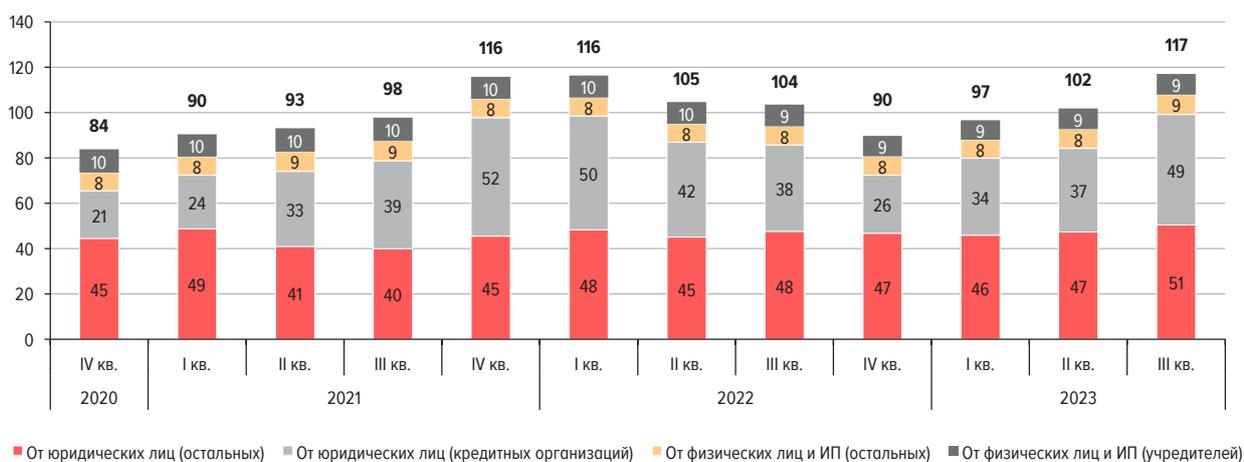
¹ В отличие от банков, МФО не имеют корреспондентских счетов в Банке России и доступа к инструментам рефинансирования Банка России. Выдача займов происходит лишь за счет средств, привлеченных от физических и юридических лиц (с помощью долговых инструментов и вложений в капитал), и за счет нераспределенной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

² По данным отчетности о крупнейших кредиторах МФО.

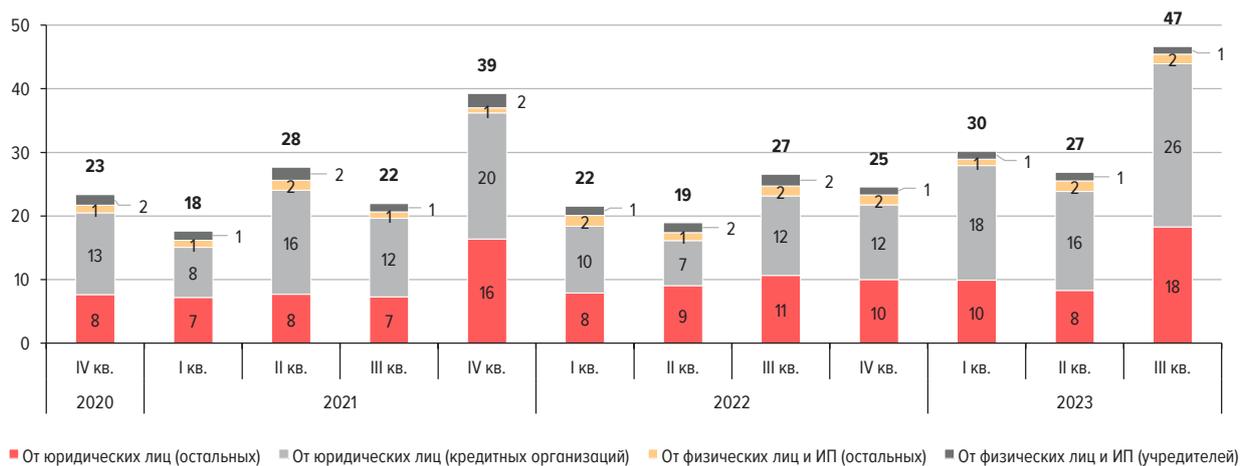
³ Лимит привлечения средств от одного физического лица, не являющегося учредителем, составляет не менее 1,5 млн рублей. По состоянию на 27.11.2023 пять крупнейших МФК по объему средств, привлеченных от населения, предлагали доходность на горизонте 12 месяцев в диапазоне 12–15% (после уплаты НДФЛ с выплатой процентов в конце срока). Для сравнения: максимальная ставка по вкладам 10 кредитных организаций, привлекающих наибольший объем физических лиц, составляла около 9,7%.

⁴ По данным форм отчетности 0409711 и 0420415.

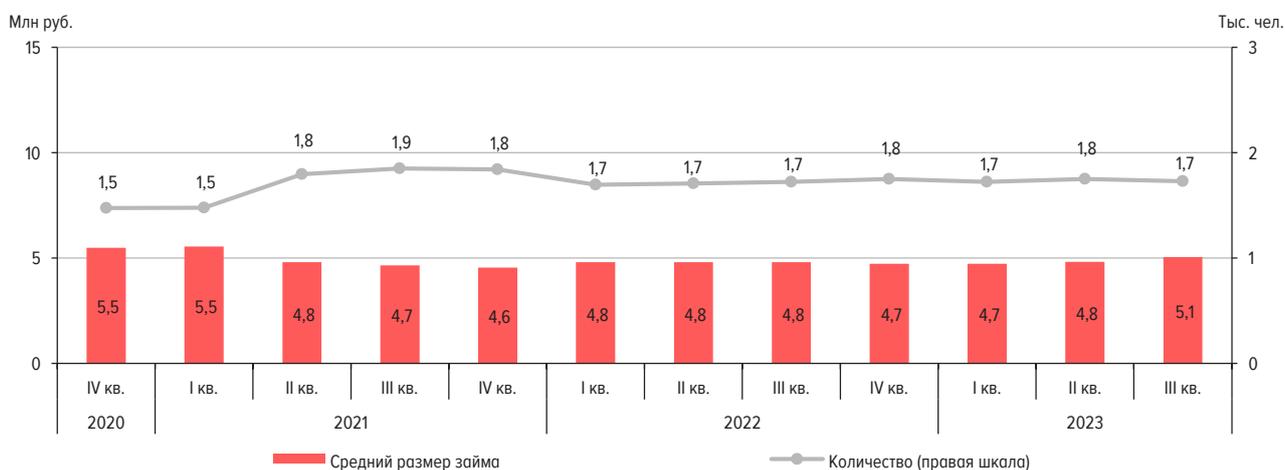
⁵ Основная часть облигаций, которыми владеют нерезиденты, учитывается на счетах типа «С».

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

Источник: Банк России.

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

Источник: Банк России.

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

Источник: Банк России.

6. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ЛОМБАРДОВ СОКРАЩАЕТСЯ

- Портфель займов и средний размер займа ломбардов продолжали расти благодаря высокой стоимости залога.
- Прибыль и рентабельность большинства участников снизились.

В III квартале 2023 г. спрос на услуги ломбардов повысился. Количество заемщиков ломбардов составило 2,2 млн лиц (+1% к/к и -7% г/г), а портфель займов – 53 млрд руб. (+8% к/к и +10% г/г) (рис. 12). Объем выданных за квартал займов достиг 62 млрд рублей.

Рост котировок золота и стоимости залога способствовал увеличению размера займов, выдаваемых ломбардами. Средний размер займа, выданного в отчетном квартале, составил 14,9 тыс. руб. (кварталом ранее – 13,7 тыс. руб.). Отношение задолженности по процентам к задолженности по основному долгу (условному показателю долговой нагрузки) за квартал практически не изменилось – 13%. Среднее значение ПСК по займам ломбардов с залогом транспортного средства за тот же период снизилось на 0,4 п.п., а с залогом иного имущества – на 4,4 процентного пункта.

Сумма денежных средств от реализации не востребуемых вещей, поступивших за отчетный период в погашение задолженности по основному долгу по предоставленным займам за 9 месяцев 2023 г., составила 24 млрд руб. (+14% г/г). Оборачиваемость портфеля займов ломбардов¹ выросла до 426% (кварталом ранее – 419%, годом ранее – 450%). Вероятнее всего, в отчетном квартале клиенты в среднем чаще выкупали заложенные вещи и погашали займы в более ранние сроки.

Прибыль и рентабельность в отрасли сокращались по широкому кругу участников. Чистая прибыль по итогам 9 месяцев 2023 г. уменьшилась на 32% г/г, до 3,2 млрд руб., а показатель ROE в целом по отрасли составил 8,5% (кварталом ранее – 11%) (рис. 13). При этом медианное значение ROE (показатель без учета влияния крупных участников, у которых ROE в среднем выше) снизилось с 6 до 3%.

ДИНАМИКА ПОРТФЕЛЯ ЗАЙМОВ И ЧИСЛА ЗАЕМЩИКОВ ЛОМБАРДОВ

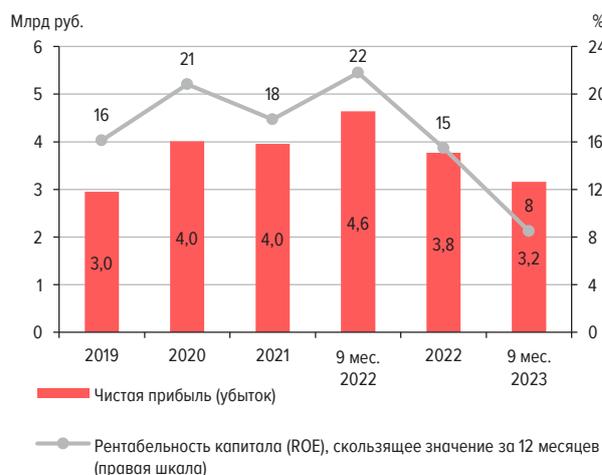
Рис. 12



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ЛОМБАРДОВ

Рис. 13



Источник: Банк России.

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

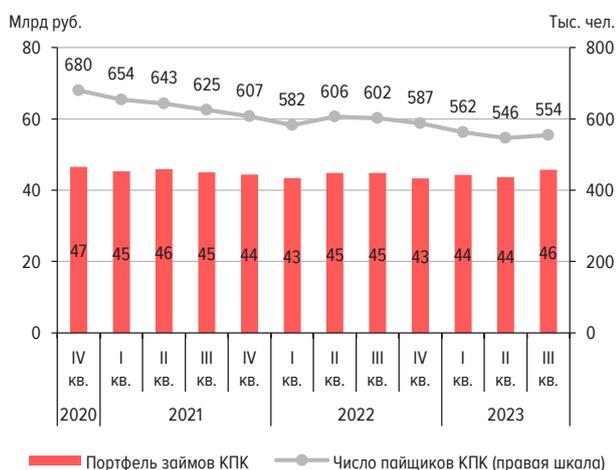
7. РОСТ В СЕГМЕНТЕ КПК

Динамика сегментов КПК и СКПК в III квартале 2023 г. была неоднородной. Число пайщиков КПК выросло до 554 тыс. чел. (+1% к/к и -8% г/г), а портфель займов – до 46 млрд руб. (+5% к/к и +2% г/г) (рис. 14). При этом количество КПК в реестре снизилось до 1437 ед. (-2% к/к и -8% г/г).

Спрос на услуги СКПК, оказывающих поддержку заемщикам в сельской местности, сократился. Портфель займов СКПК в III квартале 2023 г. составил 14 млрд руб. (-0,2% к/к и -8% г/г), а количество пайщиков (ассоциированных и действующих) – 194 тыс. чел. (-1% к/к и -12% г/г) (рис. 15). Количество СКПК в реестре уменьшилось до 613 ед. (-3% к/к и -6% г/г).

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КПК

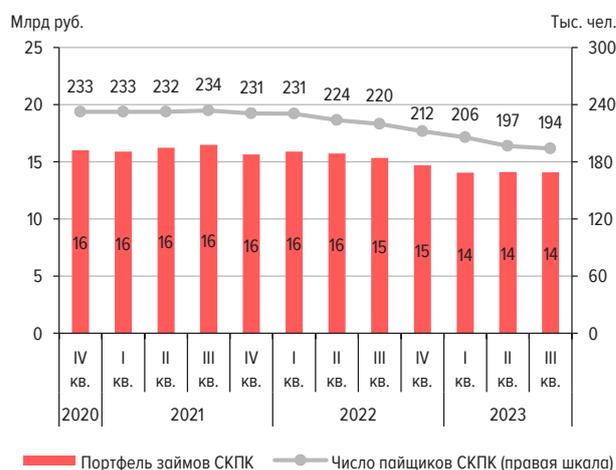
Рис. 14



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СКПК

Рис. 15



Источник: Банк России.

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

КПК – кредитные потребительские кооперативы

МКК – [микрокредитные](#) компании

МСП – субъекты малого и среднего предпринимательства

МФК – [микрофинансовые](#) компании

МФО – микрофинансовые организации

ПДН – показатель долговой нагрузки

ПСК – полная стоимость кредита

СКПК – сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы

BNPL (buy now, pay later) – услуга продажи товаров в рассрочку

IL (installments, среднесрочные потребительские микрозаймы) – сегмент потребительских микрозаймов, которые предоставляются в соответствии с Федеральным законом от 21.12.2013 № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)» на срок более 30 дней, либо на сумму свыше 30 тыс. рублей

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

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

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

POS-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