



Банк России



II квартал 2024 года

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ МИКРОФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2024

ОГЛАВЛЕНИЕ

Краткое содержание.....	2
1. Рост портфеля займов продолжил ускоряться	3
2. Показатели качества портфеля изменились разнонаправленно	6
3. В крупнейших сегментах размер ПСК оставался стабильным.....	8
Врезка. Бизнес-модели МФО смещаются в среднесрочные сегменты	10
4. Прибыль МФО снизилась	13
5. Стоимость фондирования МФО выросла	15
6. Увеличение рентабельности ломбардов	17
7. Восстановление в сегменте КПК.....	18
Список сокращений	19

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 II квартале 2024 г. темпы роста портфеля займов МФО оставались повышенными на фоне высокого потребительского спроса. В условиях регуляторных ограничений на размер ПСК и займы клиентам с высокой долговой нагрузкой МФО увеличили выдачи среднесрочных продуктов. При этом показатели просроченной задолженности демонстрировали разнонаправленную динамику. Выравнивание макропруденциальных лимитов для МФО и банков до конца года и эффекты от ужесточения ДКП будут способствовать более сбалансированному росту портфеля МФО.

- Портфель займов МФО вырос до 505 млрд руб. (+7% к/к и +27% г/г). Большая их часть была выдана в среднесрочном сегменте IL, в то время как доля займов PDL снизилась до 29%. При этом компании продолжили расширять дистанционные каналы продаж, доля онлайн-займов выросла до 84% от всех займов.
- Компании успешно адаптировались к регуляторным ограничениям. Размер ПСК по займам PDL и IL остался немного ниже установленного законодательством ограничения в 292%. Займы (без лимита кредитования), предоставленные клиентам с ПДН выше 50%, составили 31% в выдачах. Для перехода к более сбалансированной структуре кредитования Банк России ужесточил лимиты на III и IV кварталы 2024 года.
- Показатели качества портфелей МФО изменились разнонаправленно. С одной стороны, доля просроченной задолженности NPL 90+ снизилась до 31%, что является минимальным уровнем с конца 2021 года. С другой стороны, доля просроченной задолженности NPL 1–90 увеличилась второй квартал подряд и достигла 11%.
- Прибыль МФО за полугодие снизилась до 26 млрд руб. (-8% г/г). Так как регуляторные ограничения сдерживают рост доходов от займов, компании продолжили наращивать доходы от иных направлений деятельности (включая доходы от формирования резервов). В результате доля МФО, получающих более 10% дохода от иных направлений деятельности, достигла 42% (кварталом ранее – 40%, годом ранее – 37%).
- Увеличение портфеля займов фондировалось преимущественно за счет банковских кредитов, в то время как объем капитала МФО снизился. Доля банковских кредитов в структуре задолженности МФО за квартал выросла с 44 до 50%. При этом стоимость банковских кредитов увеличилась вслед за общим уровнем процентных ставок в экономике. МФО также активно привлекали средства физических лиц, однако их доля в структуре фондирования остается невысокой.

¹ Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной по состоянию на 19.08.2024. 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 ПРОДОЛЖИЛ УСКОРЯТЬСЯ

- Рост портфеля займов МФО ускорился в условиях повышенного потребительского спроса и продолжающегося смещения структуры займов в пользу среднесрочного сегмента.
- Крупные технологичные МФО продолжают развивать дистанционные каналы продаж. В офисах выдается только каждый шестой заем.

Рост портфеля займов МФО по-прежнему ускорялся в условиях расширения спроса в экономике и изменения структуры выдач в пользу более длинных займов. По итогам II квартала 2024 г. портфель займов (сумма задолженности по основному долгу по выданным займам) достиг 505 млрд руб. (+7% к/к и +27% г/г), включая займы физическим лицам – 417 млрд руб.² (+8% к/к и +29% г/г) (рис. 1).

Компании адаптировались к макропруденциальным лимитам и регуляторным ограничениям на ПСК и переплату по займу³, увеличив предложение среднесрочных займов IL (займы на срок свыше 1 месяца и до 1 года). Всего выдачи МФО за квартал составили 348 млрд руб. (+20% к/к и +41% г/г), из которых 54% пришлось на займы IL (кварталом ранее – 49%). Доля займов PDL снизилась с 32 до 29%, а займов POS – с 10 до 8% (рис. 2).

Среди среднесрочных займов IL преобладали займы, ПСК и сумма которых сопоставимы с сегментом PDL. При этом займы IL имеют более низкую оборачиваемость (более длинный срок) в сравнении с займами PDL. Значит, при тех же объемах выдач среднесрочные займы обеспечивают более быстрый рост портфеля, чем краткосрочные. В результате МФО в условиях ограничения ПСК и ПДН медленнее расходуют макропруденциальные лимиты за счет удлинения среднего срока займов в своем портфеле⁴.

Основная часть займов предоставляется по дистанционным каналам продаж, которые расширяют крупные компании с необходимой технологической инфраструктурой. Доля онлайн-займов в выдачах (с учетом займов МСП) за квартал выросла с 81 до 84%, при этом в сегменте PDL она достигла 96%, а в сегменте IL – 90% (рис. 3).

Средний размер займа физическим лицам продолжил снижаться вследствие роста доли онлайн-займов и более строгого подхода к отбору заемщиков в отдельных сегментах МФО. По итогам квартала средний размер займа снизился с 11,1 до 9,6 тыс. руб., однако его динамика была неоднородной в разных сегментах. В частности, в сегменте IL за квартал средний размер займа снизился с 11,0 до 8,6 тыс. руб., в то время как в сегменте PDL он вырос с 9,3 до 9,7 тыс. руб., а в сегменте POS – с 36,3 до 39,9 тыс. рублей.

Быстрыми темпами развивался и сегмент предпринимательского микрофинансирования. По итогам квартала выдачи в сегменте МСП выросли до 31 млрд руб. (+22% к/к и +19% г/г) в условиях спроса со стороны компаний – участников маркетплейсов. Доля сегмента МСП в общем объеме выдач за квартал осталась на уровне 9%, а в структуре портфеля снизилась

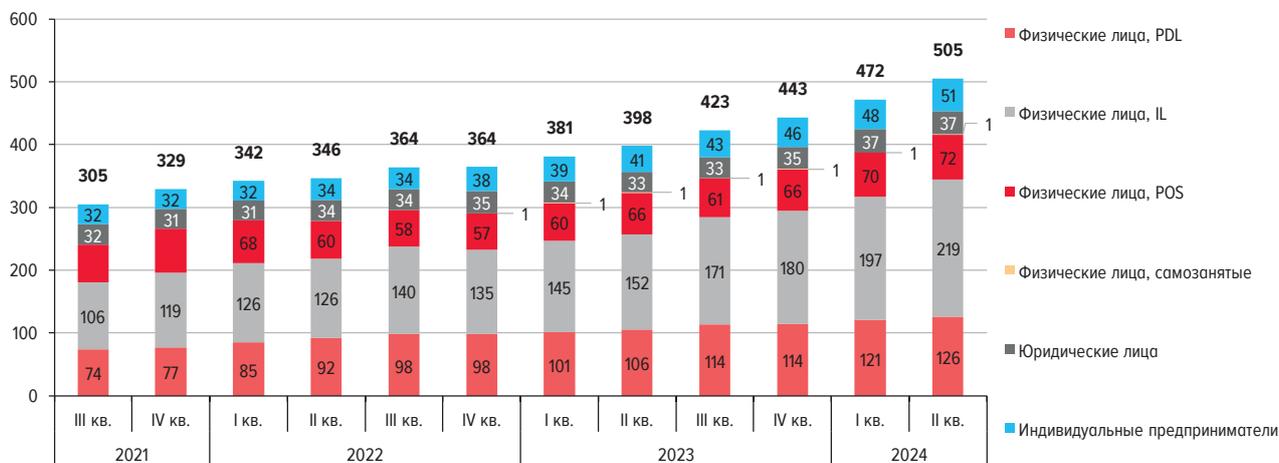
² С учетом займов самозанятым.

³ Согласно Федеральному закону 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 максимальная переплата по займу – с 1,5 до 1,3 от основной суммы долга (дополнительно к первоначальной сумме займа). Кроме того, в I и II кварталах 2024 г. предельная доля займов (без лимита кредитования) клиентам с ПДН между 50 и 80% составляла 25%, а с ПДН свыше 80% – 15%.

⁴ За счет среднесрочных займов МФО могут эффективнее использовать макропруденциальный лимит, который рассчитывается от объема выдач, так как займы PDL расходуют лимит быстрее.

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

Рис. 1



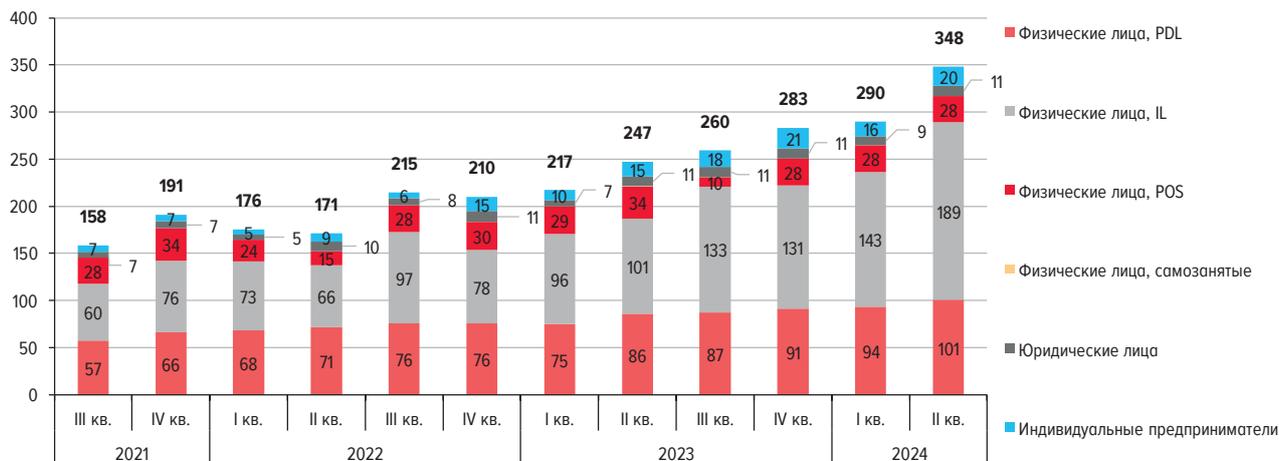
Примечание. До 31.03.2021 включительно микрозаймы POS отражаются преимущественно в составе портфеля микрозаймов IL и не выделяются в отдельную категорию. Данные по микрозаймам самозанятым доступны с 31.12.2022.

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

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.

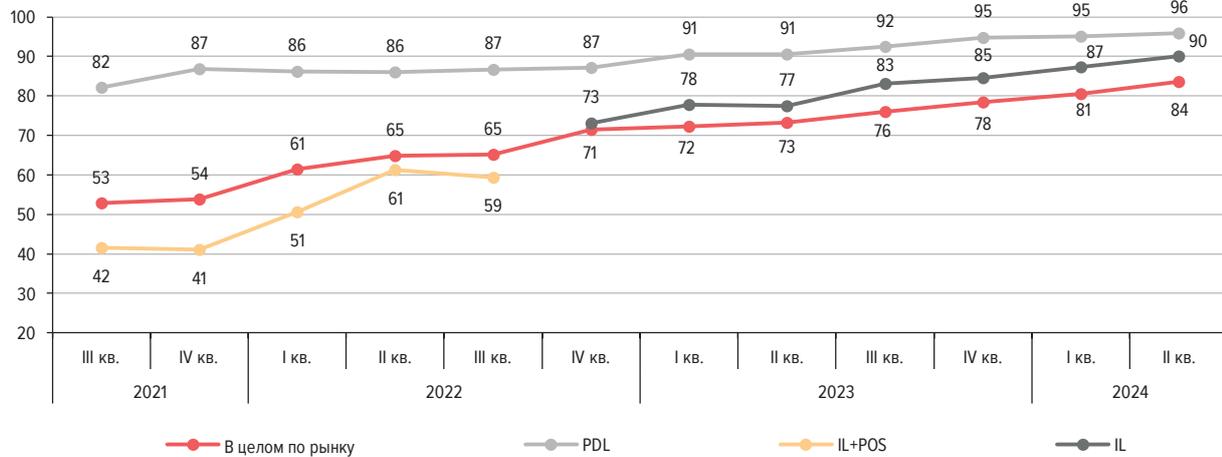
Источник: Банк России.

с 18 до 17%. Средний размер микрозайма индивидуальным предпринимателям вырос с 0,7 до 0,8 млн руб., а юридическим лицам – с 1,1 до 1,3 млн руб. соответственно.

Для расширения доступа МСП к микрозаймам Банк России [обсуждает](#) с участниками рынка возможность выделить компании предпринимательского финансирования в отдельный сегмент МФО. При этом ограничение на максимальный размер займа для них может быть отменено, чтобы расширить доступ потенциальных заемщиков к услугам МФО. В то же время крупные микрофинансовые компании смогут получить доступ к источникам фондирования в рамках программ государственной поддержки МСП наравне с банками.

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

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.

2. ПОКАЗАТЕЛИ КАЧЕСТВА ПОРТФЕЛЯ ИЗМЕНИЛИСЬ РАЗНОНАПРАВЛЕННО

- Качество портфелей МФО остается под давлением в условиях быстрого роста портфеля займов. Показатель NPL 90+ снизился до минимального уровня с конца 2021 г., но показатель NPL 1–90 продолжил увеличиваться.
- Дисконт по переуступленной задолженности продолжил снижаться, в том числе в результате внутригрупповых сделок, которые включают и задолженность достаточно высокого качества.

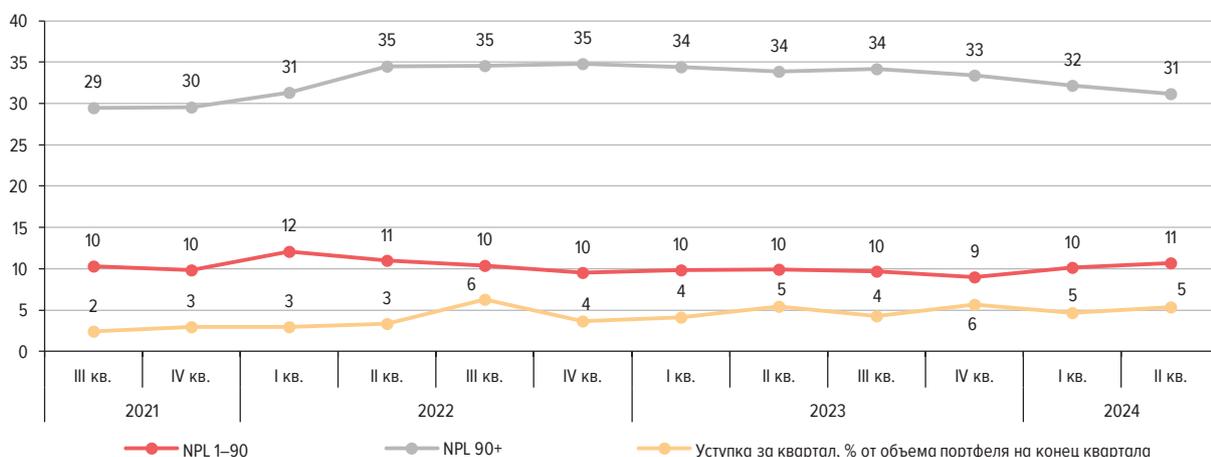
Отрасль МФО адаптировалась к установленным макропруденциальным лимитам. В II квартале 2024 г. доля выданных (без лимита кредитования) заемщикам с ПДН более 50% [составила](#) 31%. Для ограничения закредитованности клиентов и перехода к более сбалансированной структуре кредитования Банк России ужесточил значения лимитов по займам клиентам с ПДН от 50 до 80% и свыше 80%: в III квартале они [составят](#) 20 и 10% соответственно, в IV квартале – 15 и 3% (без лимита кредитования). При этом в IV квартале значения лимитов для банков и МФО будут выравнены, что ограничит пространство для потенциального регуляторного арбитража.

Динамика показателей качества портфелей МФО была разнонаправленной. Показатель просроченной задолженности NPL 90+ за квартал снизился с 32 до 31% (годом ранее – 34%), что было связано с сокращением доли проблемной задолженности в портфеле отдельных крупных участников, в то время как у 59% компаний она выросла. Но показатель NPL 1–90 немного увеличился и достиг 11% (рис. 4)⁵. В то же время в сегменте краткосрочных займов PDL показатель NPL 90+ остается выше 50%.

Объем уступленной задолженности по основному долгу по итогам квартала составил 27 млрд руб. (+24% к/к и +26% г/г), его доля от размера портфеля осталась на уровне 5% (рис. 4). Так как некоторые крупные МФО входят в одну группу с банками, на динамику уступленной задолженности влияют в том числе внутригрупповые перераспределения портфеля. В частности, некоторый объем задолженности по займам МФО (в том числе высокого качества) передается

ДОЛЯ ПРОСРОЧЕННОЙ И УСТУПЛЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ МФО (%)

Рис. 4



Источник: Банк России.

⁵ Вся просроченная задолженность резервируется согласно требованиям Банка России.

в другие компании финансовой группы. В результате дисконт при реализации прав требования по договорам займа МФО⁶ профессиональным взыскателям продолжил снижаться и по итогам квартала составил 65% (кварталом ранее – 66%, годом ранее – 80%).

Рост просроченной задолженности в портфелях МФО даже в условиях действия макропруденциальных лимитов создает риски закредитованности граждан. В связи с этим Банк России [обсуждает](#) с участниками рынка дополнительные меры, направленные на защиту заемщиков, особенно в сегменте краткосрочных займов. В частности, рассматривается возможность ограничить количество действующих краткосрочных займов у клиента одним договором и введение периода охлаждения после его оформления. Кроме того, максимальная переплата по займу может быть снижена с 130 до 100% от основной суммы долга.

Банк России [предлагает](#) также расширить регулирование на сервисы BNPL, которые активно развиваются и отчасти выступают конкурентами займов POS. При этом использование сервисов BNPL не отражается в кредитной истории клиентов, что может вести к чрезмерному увеличению долговой нагрузки физических лиц. Банк России оценивает возможность выделить сервисы BNPL и МФО, специализирующиеся на займах POS, в сегмент компаний целевого финансирования. Выравнивание регуляторных условий будет способствовать сбалансированному росту портфеля займов и ограничит закредитованность заемщиков.

⁶ Рассчитывается следующим образом: $1 - (\text{сумма денежных средств, полученных МФО за реализованные права требования по договорам микрозайма за отчетный период}) / (\text{сумма задолженности по договорам микрозайма, права требования по которым были уступлены МФО за отчетный период})$.

3. В КРУПНЕЙШИХ СЕКМЕНТАХ РАЗМЕР ПСК ОСТАВАЛСЯ СТАБИЛЬНЫМ

- ПСК в среднесрочном сегменте IL осталась вблизи показателя в сегменте PDL.
- ПСК в сегменте POS выросла вслед за общим уровнем процентных ставок в экономике.

В II квартале 2024 г. показатели ПСК в наиболее крупных сегментах выдач почти не изменились и остались ниже регуляторного ограничения 292% (табл. 1). В частности, показатель по краткосрочным займам PDL составил 288%, а по среднесрочным займам IL – 283%. Размер ПСК оставался стабильным при продолжающемся смещении выдач в сторону среднесрочных займов IL: их доля за квартал выросла с 49 до 54%, а доля займов PDL снизилась с 36 до 32%⁷.

В сегментах POS ставки увеличились вслед за общим уровнем процентных ставок в экономике. При этом ПСК таких займов на рынке МФО оставалась выше по сравнению с POS-кредитами [банков](#)⁸.

Оборачиваемость портфеля микрозаймов⁹ продолжила увеличиваться и достигла 215% (кварталом ранее – 210%). В условиях смещения выдач в среднесрочный сегмент рост оборачиваемости портфеля может свидетельствовать о росте досрочных погашений.

⁷ С учетом лимитов кредитования.

⁸ 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.

⁹ Отношение поступивших в погашение микрозаймов денежных средств и прочего имущества к среднегодовой стоимости портфеля.

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

Табл. 1

	ПСК			Доля сегмента в выдачах физлицам		
	II кв. 2024	Изменение за квартал	Изменение за год	II кв. 2024	Изменение за квартал	Изменение за год
Потребительские микрозаймы с обеспечением в виде залога	79,7	+3,0	+0,2	2,33	+0,1	+1,0
Потребительские микрозаймы с иным обеспечением						
До 365 дней включительно	108,0	+11,3	+10,3	0,02	+0,0	+0,0
Свыше 365 дней	41,5	-6,7	-4,5	0,01	+0,0	+0,0
Потребительские микрозаймы без обеспечения (кроме POS-микрозаймов)						
До 30 дней включительно, в том числе:						
– до 30 тыс. руб.	287,6	+0,1	-62,6	32,35	-3,6	-5,9
– свыше 30 тыс. руб.	110,1	-25,1	-18,9	0,02	+0,0	-0,1
От 31 до 60 дней включительно, в том числе:						
– до 30 тыс. руб.	283,3	+0,4	-48,6	11,42	-0,6	-0,6
– свыше 30 тыс. руб.	116,1	+49,2	-65,0	0,10	+0,0	+0,0
От 61 до 180 дней включительно, в том числе:						
– до 30 тыс. руб.	283,0	-0,7	-62,8	18,12	+2,6	+3,8
– от 30 до 100 тыс. руб.	280,1	+2,1	-46,3	11,07	+1,2	+1,9
– свыше 100 тыс. руб.	65,8	+10,6	-12,2	0,02	+0,0	+0,0
От 181 до 365 дней включительно, в том числе:						
– до 100 тыс. руб.	106,2	+1,0	-45,1	9,46	+0,1	+5,1
– свыше 100 тыс. руб.	53,7	+0,9	+2,0	3,47	+1,5	+3,4
Свыше 365 дней, в том числе:						
– до 100 тыс. руб.	54,3	-3,4	-0,5	0,67	+0,0	-0,2
– свыше 100 тыс. руб.	43,5	+0,1	+2,6	1,67	+0,3	-0,6
POS-микрозаймы						
До 180 дней включительно, в том числе:						
– до 30 тыс. руб.	34,3	+7,5	+2,5	0,32	+0,0	-0,1
– свыше 30 тыс. руб.	32,4	+14,5	+11,7	0,17	-0,3	+0,1
От 181 до 305 дней включительно, в том числе:						
– до 30 тыс. руб.	36,3	+4,1	+13,1	0,51	-0,1	-2,0
– свыше 30 тыс. руб.	32,6	+9,3	+15,6	1,49	+0,5	-5,4
От 305 до 365 дней включительно, в том числе:						
– до 30 тыс. руб.	32,7	+8,2	+6,6	0,77	+0,0	-0,1
– свыше 30 тыс. руб.	37,1	+10,0	+11,4	2,38	-0,9	+0,6
Свыше 365 дней	24,4	+1,0	-1,8	3,61	-0,7	-0,6
Потребительские займы, обязательства по которым обеспечены ипотекой	18,8	+9,1	-2,2	0,01	+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.

Врезка. Бизнес-модели МФО смещаются в среднесрочные сегменты

- Доля займов PDL в структуре выдач снизилась, но сегмент остался самым конкурентным и крупным по численности МФО.
- На фоне ужесточения регуляторных условий структура выдач продолжила постепенно смещаться в сторону среднесрочных займов. Наиболее распространенным стал переход компаний от займов PDL к среднесрочным займам IL.
- Постепенное смещение бизнес-моделей МФО в сторону среднесрочных займов привело к сближению размера ПСК по займам PDL и IL.
- Доля POS-займов в структуре выдач снизилась, а ставки по ним выросли вслед за общим уровнем процентных ставок в экономике.

В течение года с июля 2023 г. по июнь 2024 г. бизнес-модели МФО трансформировались на фоне ужесточения регуляторных условий. Во-первых, с 1 июля 2023 г. предельный размер ПСК 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)¹. Во-вторых, с начала 2023 г. были введены и постепенно ужесточались макропруденциальные лимиты: предельная доля займов (без лимита кредитования) клиентам с ПДН выше 80% была снижена с 35 до 15%, а клиентам с ПДН между 50 и 80% – с 30 до 25%². При этом макропруденциальные лимиты на III и IV кварталы 2024 г. ужесточены и МФО могли начать подстраиваться под новые требования заранее. Кроме того, на бизнес-модели компаний влияло ужесточение ДКП Банка России.

В табл. 2 представлены среднерыночный размер ПСК, распределение займов, количество компаний и концентрация выдач в основных сегментах займов в II квартале 2023 г. и II квартале 2024 года³.

Компании адаптировались к регуляторным ограничениям за счет смещения структуры выдач в сторону среднесрочных займов IL. За год доля займов IL выросла с 43 до 56%, в то время как доля займов PDL – снизилась с 38 до 32%. При этом компании увеличили выдачи займов IL не только в сегментах на сумму до 30 тыс. руб. (эти сегменты являются смежными с займами PDL), но и займов IL на сумму до 100 тыс. руб. на срок 61–180 дней и 181–365 дней, что связано с повышенным потребительским спросом. В результате за год доля всех займов до 30 тыс. руб. снизилась с 65 до 62%.

По итогам II квартала 2024 г. размеры ПСК в сегментах PDL и IL сблизились, но не превышали законодательного ограничения 292% (0,8% в день). При этом займы PDL остались наиболее конкурентным сегментом: доля лидирующей по выдачам компании снизилась за год с 12 до 11%, несмотря на существенное снижение участников в сегменте. В смежном с PDL сегменте займов IL (до 30 тыс. руб. на 31–60 дней) доля компании – лидера по выдаче осталась вблизи 17%, при этом количество МФО также сократилось. В остальных сегментах займов IL концентрация выдач преимущественно выросла.

Доля займов POS за год снизилась с 17 до 9%, при этом наиболее выражено сократилась доля выдач займов свыше 30 тыс. руб. и на срок от 181 до 305 дней. Ужесточение ДКП привело к росту размера ПСК почти во всех сегментах POS-займов, который достиг 24–37%, наряду с ростом среднерыночных значений ПСК аналогичных банковских продуктов. Одной из причин сжатия сегмента займов POS также могло быть активное расширение сервисов BNPL.

¹ Федеральный закон от 29.12.2022 № 613-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)».

² Ограничение на займы клиентам с ПДН выше 80% действует с 01.01.2023, а клиентам с ПДН от 50 до 80% – с 01.10.2023.

³ Для анализа изменений в бизнес-моделях МФО были проанализированы данные по компаниям, которые выдавали займы физическим лицам в II квартале 2023 г. и II квартале 2024 г., по данным формы отчетности 0420847.

СРЕДНЕРЫНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ ПОЛНОЙ СТОИМОСТИ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ МИКРОЗАЙМОВ
И ПОКАЗАТЕЛИ КОНЦЕНТРАЦИИ МФО

Табл. 2

	Среднерыночные значения ПСК, % годовых			Доля сегмента в выдачах, %			Количество МФО в сегменте, ед.			Доля крупнейшей МФО по выдачам в сегменте, %		
	II кв. 2023	II кв. 2024	Изменение	II кв. 2023	II кв. 2024	Изменение	II кв. 2023	II кв. 2024	Изменение	II кв. 2023	II кв. 2024	Изменение
Потребительские микрозаймы с обеспечением в виде залога												
Все сроки	79,5	79,7	+0,2	1,3	2,3	+1,0	131	122	-9	27	28	+1
Потребительские микрозаймы с иным обеспечением												
До 365 дней	97,7	108,0	+10,3	0,0	0,0	-0,02	23	15	-8	65	82	+17
Свыше 365 дней	46,0	41,5	-4,5	0,0	0,0	-0,02	7	6	-1	70	49	-20
Потребительские микрозаймы без обеспечения (кроме POS-микрозаймов)												
До 30 дней включительно, в том числе:												
– до 30 тыс. руб.	350,2	287,6	-62,6	38,2	32,3	-5,9	524	391	-133	12	11	-1
– свыше 30 тыс. руб.	129,0	110,1	-18,9	0,1	0,0	-0,05	62	41	-21	14	23	+9
От 31 до 60 дней включительно, в том числе:												
– до 30 тыс. руб.	331,9	283,3	-48,6	12,0	11,4	-0,6	263	215	-48	17	17	-0
– свыше 30 тыс. руб.	181,1	116,1	-65,0	0,1	0,1	-0,01	46	30	-16	40	47	+7
От 61 до 180 дней включительно, в том числе:												
– до 30 тыс. руб.	345,8	283,0	-62,8	14,3	18,1	+3,8	218	215	-3	65	71	+6
– от 30 до 100 тыс. руб.	326,4	280,1	-46,3	9,2	11,1	+1,9	183	202	+19	58	51	-7
– свыше 100 тыс. руб.	78,0	65,8	-12,2	0,0	0,0	-0,03	25	18	-7	53	41	-12
От 181 до 365 дней включительно, в том числе:												
– до 100 тыс. руб.	151,3	106,2	-45,1	4,4	9,5	+5,1	173	153	-20	25	62	+36
– свыше 100 тыс. руб.	51,7	53,7	+2,0	0,1	3,5	+3,4	33	32	-1	26	98	+72
Свыше 365 дней, в том числе:												
– до 100 тыс. руб.	54,8	54,3	-0,5	0,9	0,7	-0,3	49	48	-1	31	36	+5
– свыше 100 тыс. руб.	40,9	43,5	+2,6	2,3	1,7	-0,7	34	40	+6	55	58	+3
POS-микрозаймы												
До 180 дней включительно, в том числе:												
– до 30 тыс. руб.	31,8	34,3	+2,5	0,4	0,3	-0,1	11	14	+3	35	42	+7
– свыше 30 тыс. руб.	20,7	32,4	+11,7	0,1	0,2	+0,0	10	13	+3	80	72	-8
От 181 до 305 дней включительно, в том числе:												
– до 30 тыс. руб.	23,2	36,3	+13,1	2,5	0,5	-2,0	12	13	+1	42	28	-13
– свыше 30 тыс. руб.	17,0	32,6	+15,6	6,9	1,5	-5,4	9	13	+4	85	37	-48
От 305 до 365 дней включительно, в том числе:												
– до 30 тыс. руб.	26,1	32,7	+6,6	0,9	0,8	-0,1	10	12	+2	66	51	-15
– свыше 30 тыс. руб.	25,7	37,1	+11,4	1,8	2,4	+0,6	9	11	+2	94	46	-48
Свыше 365 дней												
любая сумма	26,2	24,4	-1,8	4,2	3,6	-0,6	9	11	+2	47	43	-4
Потребительские займы, обязательства по которым обеспечены ипотекой												
Все сроки	21,0	18,8	-2,2	0,00	0,01	+0,01	1	6	+5	100	61	-39

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.

Рассмотрим динамику переходов МФО из одного сегмента в другой. Учитывая, что МФО могут выдавать займы в нескольких диапазонах ПСК, их бизнес-модели были определены на основе крупнейшего сегмента в выдачах. Таким образом, каждая компания учитывалась только один раз и по итогам II квартала 2024 г. она могла перейти в другой сегмент. Переходы МФО по ключевым сегментам отражены в табл. 3: в серых ячейках по диагонали указано количество МФО, которые не изменили ключевой сегмент, правее от диагонали расположены компании, перешедшие в более долгосрочный сегмент, а левее от диагонали – перешедшие в более краткосрочный сегмент. Зеленым и красным цветом обозначены МФО, которые пришли на рынок и ушли с него соответственно.

Основные изменения продолжают тенденции последних лет и произошли в сегментах краткосрочных и среднесрочных займов на небольшие суммы:

- займы PDL остаются крупнейшим по численности компаний сегментом, но новые участники рынка выбирают его существенно реже в сравнении с работавшими в указанном сегменте компаниями, которые покинули рынок (40 против 106);
- большинство компаний, которые перешли из сегмента PDL и остались на рынке, выбрали смежные сегменты IL на срок 31–60 и 61–180 дней;
- займы на срок 31–60 дней остаются крупнейшим сегментом по численности участников среди займов IL;
- компании из прочих сегментов также чаще переходят в сегменты с более длинным сроком займа (всего в более краткосрочные сегменты перешли 20 компаний, а в более долгосрочные – 49).

МАТРИЦА ПЕРЕХОДОВ МФО ПО КЛЮЧЕВОМУ СЕГМЕНТУ В ВЫДАЧАХ В II КВАРТАЛЕ 2023 Г. И 2024 Г. (НЕПЕРЕСЕКАЮЩИЕСЯ МНОЖЕСТВА)

Табл. 3

		II квартал 2024 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
II квартал 2023 г.	С обеспечением в виде залога	72	1								11	84	
	С иным обеспечением	1	5					1			2	9	
	Без обеспечения	до 30 дней и до 30 тыс. руб.	2		196	1	18	10	4			106	337
		до 30 дней и свыше 30 тыс. руб.	1		1	1						5	8
		31–60 дней	2		5		87	6		1		39	140
		61–180 дней	1		2		2	37	5	2		17	66
		181–365 дней	1		3			4	43		1	14	66
		свыше 365 дней	2						1	9		3	15
		POS	до 365 дней							1		3	1
	свыше 365 дней										1	2	3
Пришедшие на рынок		12	3	40	3	3	8	8	2		1	80	
Итого		94	9	247	5	110	65	63	14	5	3	198	

Источник: Банк России.

4. ПРИБЫЛЬ МФО СНИЗИЛАСЬ

- Чистая прибыль отрасли снизилась, почти треть компаний оставались убыточными.
- Четверть всех доходов МФО получена от непрофильных направлений деятельности.

Несмотря на то что сегмент МФО в целом адаптировался к регуляторным изменениям за счет роста выдач среднесрочных займов, его прибыль немного снизилась. Чистая прибыль за 6 месяцев 2024 г. составила 26 млрд руб. (-8% г/г) (рис. 5). По сравнению с первым полугодием 2023 г. чистая прибыль сократилась у 49% компаний¹⁰.

Распределение прибыли по отрасли остается неравномерным, большинство компаний работает с невысокой рентабельностью. В частности, показатель ROE¹¹ в целом по рынку снизился за квартал с 23,4 до 22,1%, а его медианное значение увеличилось с 2,6 до 2,9% (рис. 6). Доля убыточных организаций за квартал выросла с 30 до 31%. Диспропорции в рентабельности компаний и значительная доля убыточных участников могут способствовать консолидации отрасли. В частности, доля топ-20 МФО по объему активов непрерывно увеличивалась с IV квартала 2022 г. и достигла 57%.

На фоне активного развития дистанционных каналов обслуживания МФО продолжают диверсифицировать источники доходов. Доля доходов от непрофильных направлений деятельности (учитывает формирование резервов) за 6 месяцев 2024 г. составила 25% (за I квартал 2024 г. – 24%) (рис. 7). При этом у 42% компаний непрофильные направления деятельности формируют более 10% всей выручки (кварталом ранее – 40%, годом ранее – 37%). Основу доходов от иных направлений деятельности МФО составляют комиссионные поступления от продажи дополнительных финансовых услуг и продуктов (например, страховые продукты, расширенные пакеты обслуживания, телемедицина).

Заемщики стали реже жаловаться на навязывание МФО дополнительных услуг. В структуре жалоб на МФО доля обращений по этой причине снизилась до 4,7% (годом ранее – 10,0%)¹², при этом количество обоснованных жалоб оставалось небольшим.

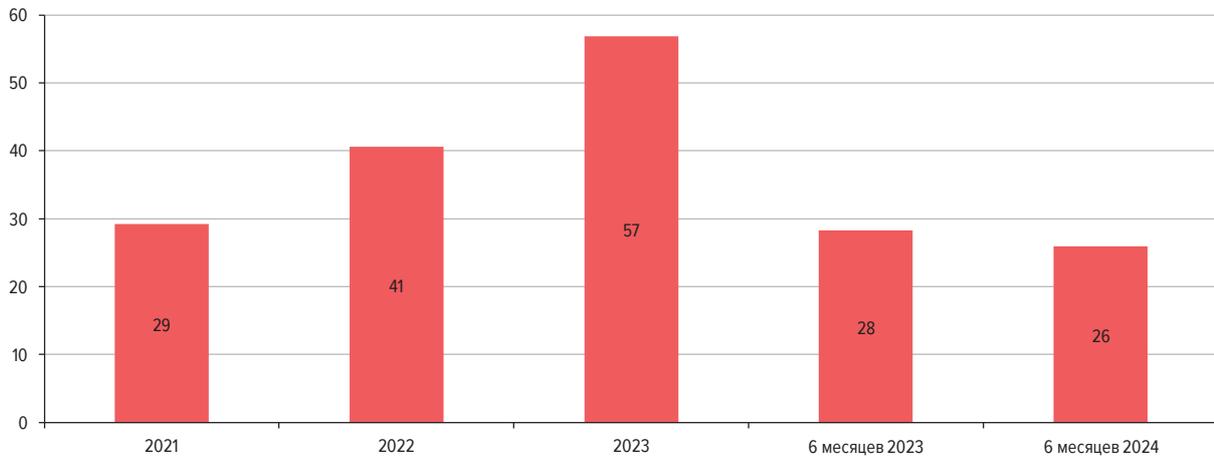
¹⁰ Среди компаний, осуществлявших деятельность оба периода.

¹¹ Отношение суммарной прибыли по отрасли за 12 месяцев к среднему значению суммарного капитала (собственных средств) по отрасли на начало и конец соответствующего периода.

¹² Подробнее см. [Статистические данные по работе с обращениями в январе – июне 2024 года](#).

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ МФО
(МЛРД РУБ.)

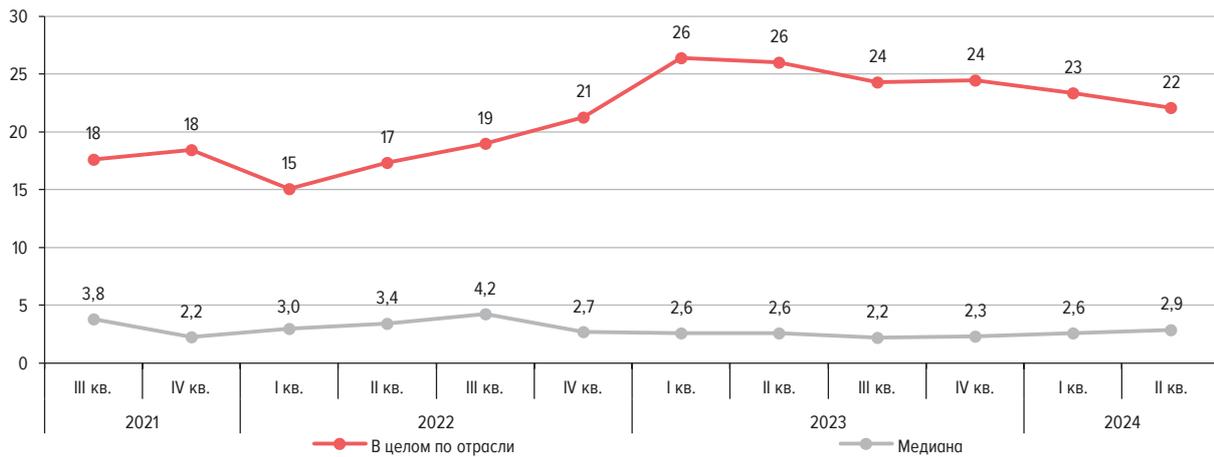
Рис. 5



Источник: Банк России.

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

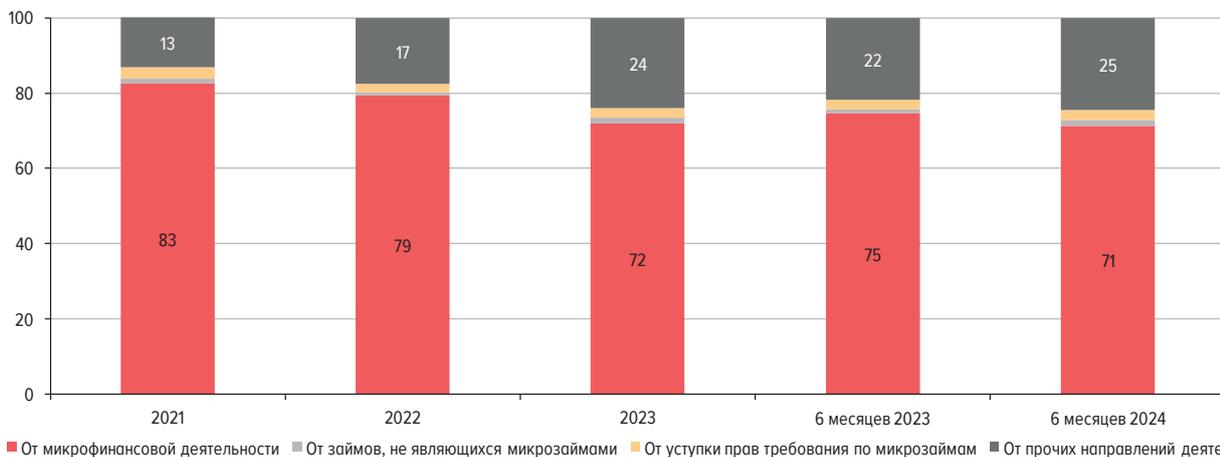
Рис. 6



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА ДОХОДОВ МФО
(%)

Рис. 7

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

5. СТОИМОСТЬ ФОНДИРОВАНИЯ МФО ВЫРОСЛА

- Банковские кредиты остаются крупнейшим источником фондирования МФО, но их стоимость выросла вслед за общим уровнем процентных ставок в экономике.
- Несмотря на удорожание рыночных заимствований, объем выпущенных облигаций МФО вернулся к росту.

Рост портфеля займов МФО в II квартале 2024 г. фондировался преимущественно за счет банковских кредитов. Объем капитала МФО снизился до 259 млрд руб. (-7% к/к и +11% г/г), а портфель заемных средств – вырос до 164 млрд руб. (+14% к/к и +61% г/г)¹³. В структуре задолженности МФО доля банковских кредитов за квартал выросла с 44 до 50%, а доля займов от прочих юридических лиц снизилась с 42 до 36% (рис. 8).

Стоимость привлечения по кредитам выросла в условиях увеличения общего уровня процентных ставок в экономике. По итогам II квартала 2024 г. медианная ставка по действующим договорам привлечения от банков составила 19,2%¹⁴ (кварталом ранее – 17,2%, годом ранее – 11,8%).

Спрос на инвестиции в МФК со стороны физических лиц продолжил расти, но их доля в структуре задолженности компаний остается невысокой¹⁵ (средства, размещенные в МФК, не подпадают под систему страхования вкладов, в отличие от депозитов). По итогам квартала количество инвесторов в МФК, не являющихся учредителями, достигло 2,7 тыс. лиц (+18% к/к и 55% г/г), при этом средний объем заимствований на 1 чел., не являющегося учредителем, вырос с 5,3 до 5,7 млн руб. (рис. 10).

МФО нарастили объем выпущенных облигаций, несмотря на рост стоимости заимствований. Согласно депозитарной отчетности¹⁶, за II квартал 2024 г. объем облигаций МФО и связанных обществ в обращении по номинальной стоимости увеличился до 16,6 млрд руб. (+2% к/к и +10% г/г). Основными держателями облигаций МФО и связанных обществ остались физические лица, их доля за квартал выросла с 72 до 74%, в то время как доля нерезидентов¹⁷ снизилась с 18 до 17%.

Отдельные МФО продолжают диверсифицировать источники фондирования за счет рынка акций. В II квартале 2024 г. состоялось IPO одной из крупных МФК, по итогам которого было привлечено 3,5 млрд руб., а доля акций в свободном обращении составила 15%. Акции приобрели как институциональные, так и розничные инвесторы (средневзвешенная аллокация розничным инвесторам составила 14%). С учетом состоявшегося IPO на бирже обращаются акции двух МФО.

¹³ 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.

¹⁴ По данным отчетности о крупнейших кредиторах МФО без учета нулевых ставок.

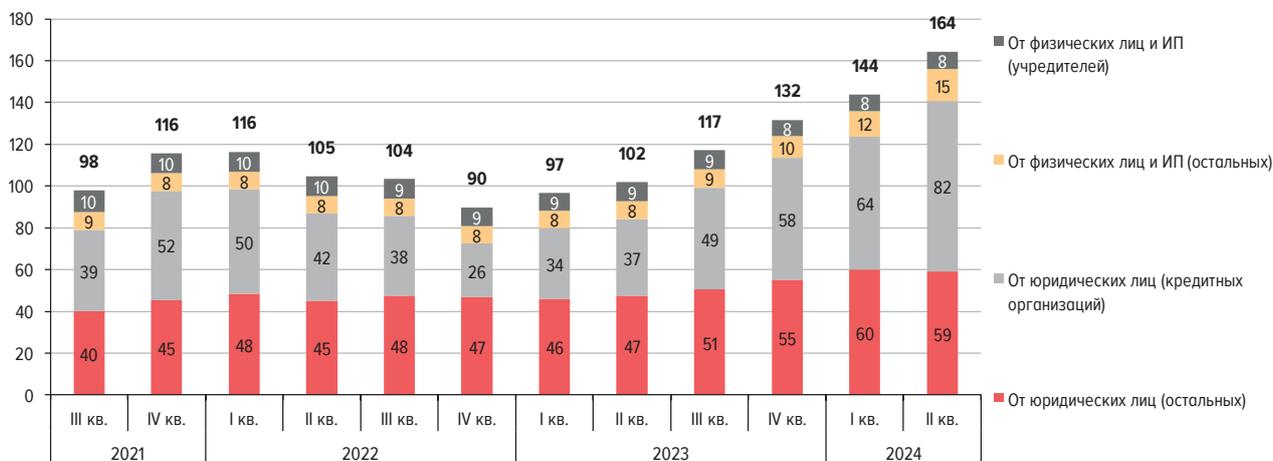
¹⁵ Минимальный объем привлечения средств от одного физического лица, не являющегося учредителем, составляет не менее 1,5 млн рублей. По состоянию на 30.08.2024 пять крупнейших МФК по объему средств, привлеченных от населения, предлагали доходность на горизонте 12 месяцев в диапазоне 13–20% (после уплаты НДФЛ с выплатой процентов в конце срока). Для сравнения: максимальная ставка по вкладам 10 кредитных организаций, привлекающих наибольший объем физических лиц, [составляла](#) около 17,5%.

¹⁶ По данным форм отчетности 0409711 и 0420415.

¹⁷ 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.)

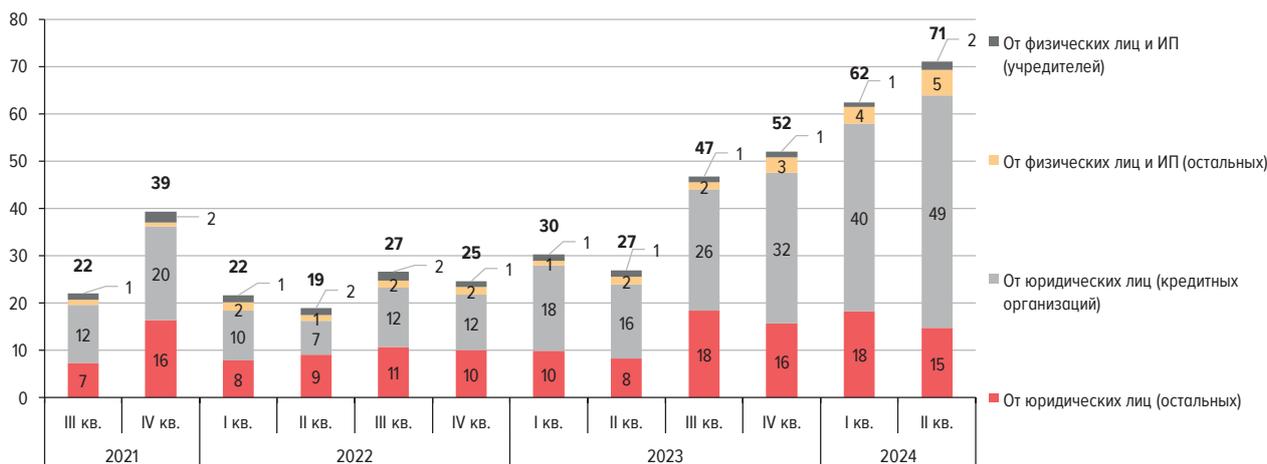
Рис. 8



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

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

6 УВЕЛИЧЕНИЕ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ЛОМБАРДОВ

- Средний размер займа ломбардов вырос в условиях высокой стоимости золота.
- Прибыль и рентабельность отрасли остаются высокими.

В II квартале 2024 г. спрос на услуги ломбардов продолжил восстанавливаться. Количество клиентов ломбардов превысило 2,1 млн лиц (+4% к/к и 0% г/г), а объем выданных за квартал займов вырос до 70 млрд руб. (+10% к/к и +20% г/г) (рис. 11). В результате портфель займов ломбардов достиг 63 млрд руб. (+7% к/к и +28% г/г).

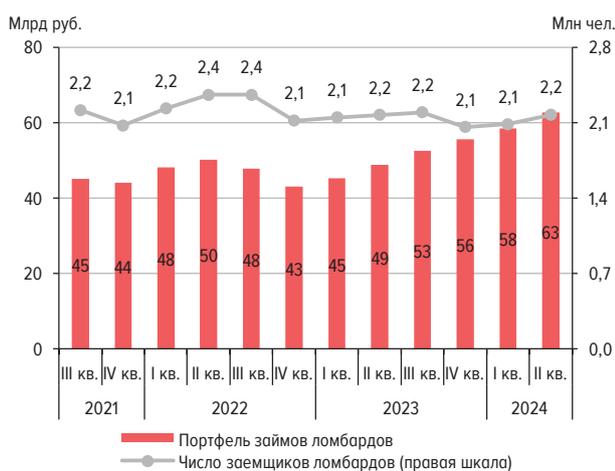
В условиях высокой стоимости залога средний размер займа ломбардов увеличился до 17,2 тыс. руб. (кварталом ранее – 15,9 тыс. руб., годом ранее – 13,7 тыс. руб.). Среднее значение ПСК по займам ломбардов с залогом транспортного средства за квартал **выросло** до 68,6% (+2,1 п.п.), а с залогом иного имущества (в основном золотые изделия) снизилось до 87,2% (-1,8 п.п.).

Сумма денежных средств от реализации невостребованных вещей, поступивших за отчетный период в погашение задолженности по основному долгу по предоставленным займам, за квартал составила 20 млрд руб. (+26% г/г). Клиенты в среднем реже выкупали заложенные вещи и не стремились досрочно погашать займы. Оборачиваемость портфеля займов ломбардов¹⁸ снизилась и составила 436% (кварталом ранее – 442%, годом ранее – 419%).

Прибыль и рентабельность в отрасли увеличиваются по широкому кругу участников. Чистая прибыль по итогам квартала выросла до 3,6 млрд руб. (+87% г/г). Рентабельность по отрасли в целом (ROE) достигла 24%, а ее медианный уровень составил 7% (кварталом ранее – 21 и 6% соответственно).

ДИНАМИКА ПОРТФЕЛЯ ЗАЙМОВ
И ЧИСЛА ЗАЕМЩИКОВ ЛОМБАРДОВ

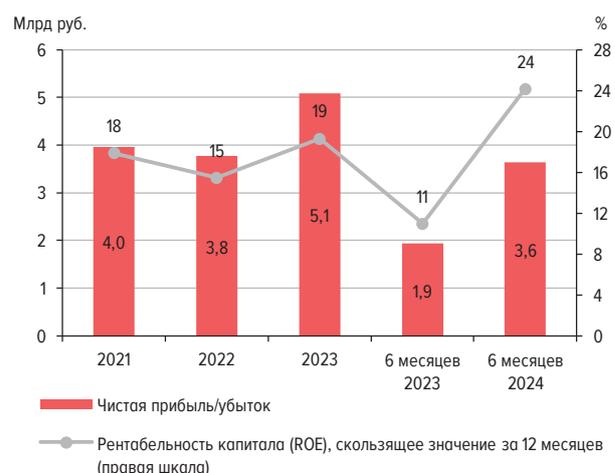
Рис. 11



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ
И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ЛОМБАРДОВ

Рис. 12



Источник: Банк России.

¹⁸ 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).

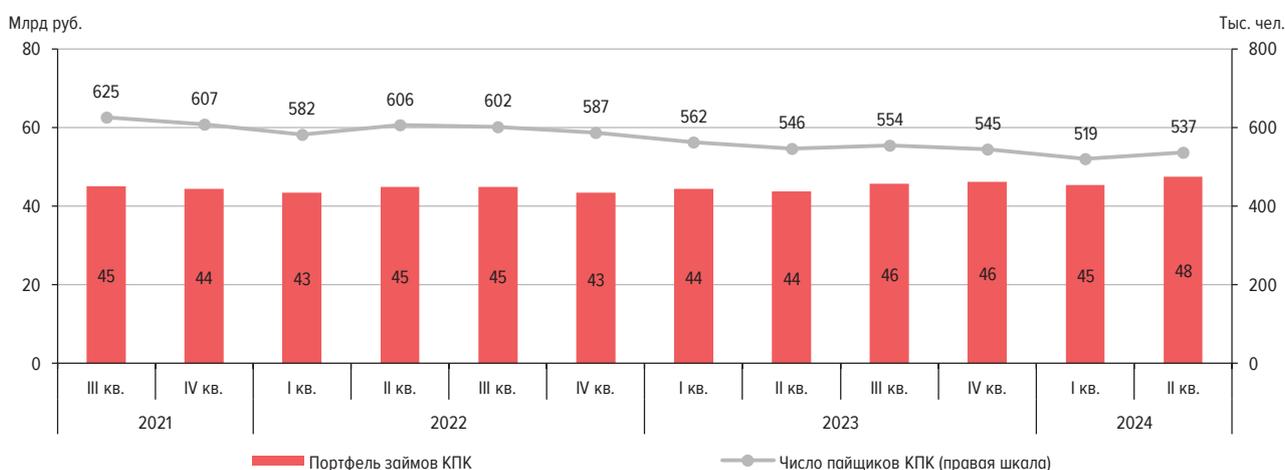
7. ВОССТАНОВЛЕНИЕ В СЕГМЕНТЕ КПК

Спрос на услуги КПК и СКПК в II квартале 2024 г. изменился разнонаправленно. Число пайщиков КПК выросло до 537 тыс. чел. (+3% к/к и -2% г/г), а портфель займов – до 48 млрд руб. (+5% к/к и +9% г/г) (рис. 14). При этом количество КПК в реестре продолжило снижаться и составило 1377 ед. (-1% к/к и -6% г/г).

Сегмент СКПК продолжил сжиматься. Число пайщиков СКПК сократилось до 169 тыс. чел. (-5% к/к и -14% г/г), а портфель займов – до 10 млрд руб. (-1% к/к и -26% г/г) (рис. 15). Количество СКПК в реестре также уменьшилось – до 566 ед. (-4% к/к и -10% г/г).

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КПК

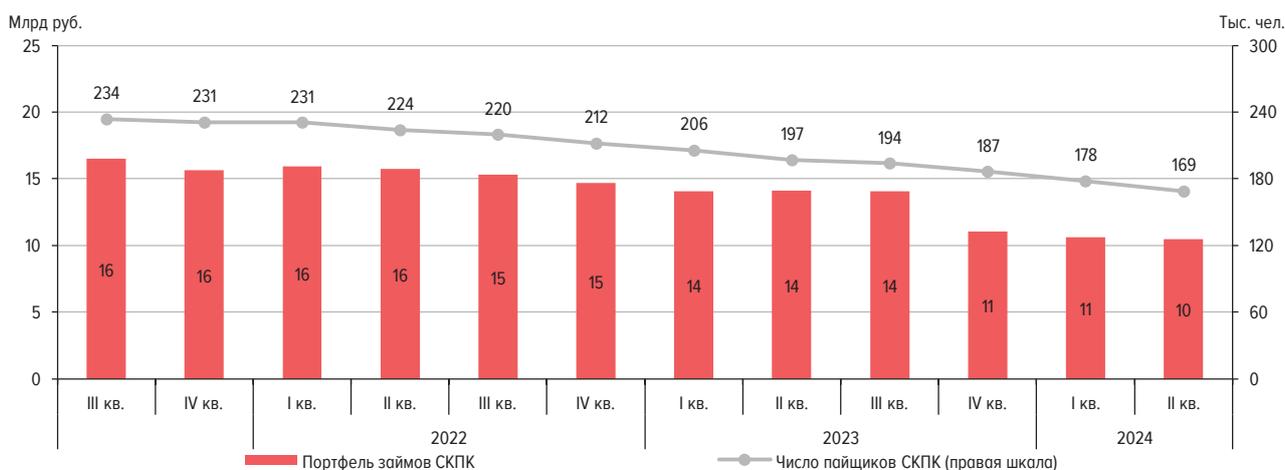
Рис. 13



Источник: Банк России.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СКПК

Рис. 14



Источник: Банк России.

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

ДКП – Денежно-кредитная политика

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

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