



Банк России

# ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ МИКРОФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ ЗА I КВАРТАЛ 2026 ГОДА

Информационно-аналитический материал

2026



# ОГЛАВЛЕНИЕ

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ

02

СНИЖЕНИЕ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ  
ВЫДАЧ МФО

03

КАЧЕСТВО ПОРТФЕЛЕЙ МФО  
ПРОДОЛЖИЛО УХУДШАТЬСЯ

06

РОСТ ПСК В НАИБОЛЕЕ  
ПОПУЛЯРНЫХ СЕГМЕНТАХ

10

РОСТ ПРИБЫЛИ МФО

12

СТОИМОСТЬ ФОНДИРОВАНИЯ МФО  
ОСТАЕТСЯ ВЫСОКОЙ

14

ЦЕНЫ НА ЗОЛОТО ПОДДЕРЖИВАЛИ  
СПРОС НА ЗАЙМЫ В ЛОМБАРДАХ

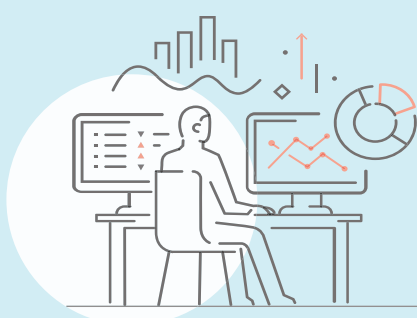
16

СПРОС НА ЗАЙМЫ КПК  
СНИЗИЛСЯ

18

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

19



## КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ<sup>1</sup>

**482** млрд руб.

выдачи МФО

-7% к/к

-3% г/г



**33,8%**

NPL 90+

4к25: **32,5%**

1к25: **27,5%**



**18** млрд руб.

прибыль МФО

+38% г/г



- Выдачи МФО снизились и составили 482 млрд руб. (-7% к/к и -3% г/г). Снижение произошло за счет сегмента потребительских займов, где наиболее заметно сократились выдачи займов на сумму до 30 тыс. руб. на срок до 30 дней. Выдачи МФО фондировались преимущественно капиталом компаний, в то время как портфель привлеченных средств МФО сократился на фоне высокой стоимости банковских кредитов.
- Качество портфелей МФО продолжило ухудшаться. Доля просроченной в течение более 90 дней задолженности выросла до 33,8% (максимум с 4к23). При этом доля просроченной на меньший срок задолженности также увеличилась, что создает предпосылки для дальнейшего ухудшения качества портфелей МФО.
- Прибыль МФО составила 18 млрд руб. (+38% г/г). Основной вклад в рост прибыли внесли крупные кэптивные и банковские МФО. При этом около трети МФО завершили 1к26 с убытком.
- Поддерживался спрос на услуги ломбардов. В 1к26 компании заключили 4,9 млн (+1% к/к и +7% г/г) договоров займа, общее число заемщиков также увеличилось. Благодаря высоким ценам на золото средний размер займа в ломбардах также остался высоким и составил 27,6 тыс. рублей.

<sup>1</sup> Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной по состоянию на 26.05.2026. В связи с тем что государственные МФО предпринимательского финансирования перешли с 2к21 на полугодовой формат представления отчетности, по показателям деятельности МФО на даты, отличные от полугодовых, приведены оценочные данные. К микрофинансовым институтам отнесены МФО, ломбарды, СКПК и КПК.

# СНИЖЕНИЕ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ ВЫДАЧ МФО

- Выдачи МФО снизились, преимущественно за счет наиболее дорогих краткосрочных потребительских займов с ПСК свыше 250%.
- Выдачи бизнесу немного увеличились.

В 1к26 МФО предоставили займы на общую сумму 482 млрд руб. (-7% к/к и -3% г/г), что является минимумом с 3к24. Объемы выдач снизились во всех сегментах, отражая продолжающееся охлаждение на рынке МФО (рис. 2). Заметнее всего сократились выдачи краткосрочных необеспеченных потребительских займов на сумму до 30 тыс. руб. на срок до 30 дней, которые являются наиболее дорогими<sup>1</sup>. Этот сегмент обеспечил всего 16% выдач в 1к26 (кварталом ранее – 20%, годом ранее – 21%). Краткосрочные займы на небольшую сумму выдают преимущественно независимые МФО: в 1к26 их доля в этом сегменте составила 81% выдач (в 2025 г. она составляла в среднем 86%).

Выдачи МФО в средне- и долгосрочных сегментах за квартал снизились менее чем на 1%, на них пришлось около 73% всех предоставленных займов. Почти половину от выдач таких займов обеспечили кэптивные МФО<sup>2</sup>. Средняя сумма таких займов существенно не изменилась в сравнении с показателем 2025 г. и составила 29,7 тыс. руб. (кварталом ранее – 30,5 тыс. руб., годом ранее – 28,9 тыс. руб.). МФО сохраняют интерес к средне- и долгосрочным займам, чтобы удерживать качественных клиентов на более длительный срок в условиях перехода на учет официальных доходов при расчете ПДН и преддверии введения ограничений на количество одновременно действующих займов<sup>3</sup>. Кроме того, удлинение срока займа позволяет МФО уменьшить ежемесячный платеж клиента, тем самым снижая значение его ПДН.

Выдачи займов POS составили 15 млрд руб.<sup>4</sup>, снизившись почти вдвое как в квартальном, так и в годовом выражении. Наиболее заметно выдачи сократились среди отдельных компаний, которые входят в группы с сервисами рассрочки. При этом охлаждение в сегменте займов POS совпало с замедлением роста потребительского спроса в начале 2026 г., так как крупные покупки сместились на конец 2025 г. из-за повышения ставки НДС и других сборов. Средний размер займа POS немного увеличился и составил 50 тыс. руб. (кварталом ранее – 45 тыс. руб., годом ранее – 42 тыс. руб.).

Ужесточение регуляторных требований к онлайн-выдачам МФК для противодействия мошенничеству привело к перераспределению выдач в пользу МКК<sup>5</sup>. В 1к26 доля онлайн-займов в выдачах потребительских займов составила 94% (кварталом ранее – 93%, годом ранее – 90%). Часть МФК адаптировалась к регуляторным изменениям за счет смены статуса на МКК, для которых новое требование начнет действовать с 01.03.2027. В течение 1к26 число МФК в реестре снизилось с 39 до 27 компаний, а число МКК выросло с 803 до 814 участников. При этом основную часть потребительских займов в последние кварталы предоставляли именно МКК: в 4к25 их доля составляла 74%, а в 1к26 она увеличилась до 83% от выдач.

<sup>1</sup> Предельный размер ПСК с 01.07.2023 снижен с 1 до 0,8% в день, или до 292% годовых (Федеральный закон от 29.12.2022 № 613-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)»).

<sup>2</sup> Банковские МФО связаны с банками, а кэптивные – с маркетплейсами и расчетными небанковскими кредитными организациями.

<sup>3</sup> С октября 2026 г. клиенты МФО не смогут иметь более двух одновременно действующих займов с ПСК от 200%, а с апреля 2027 г. – более одного займа с ПСК от 100%.

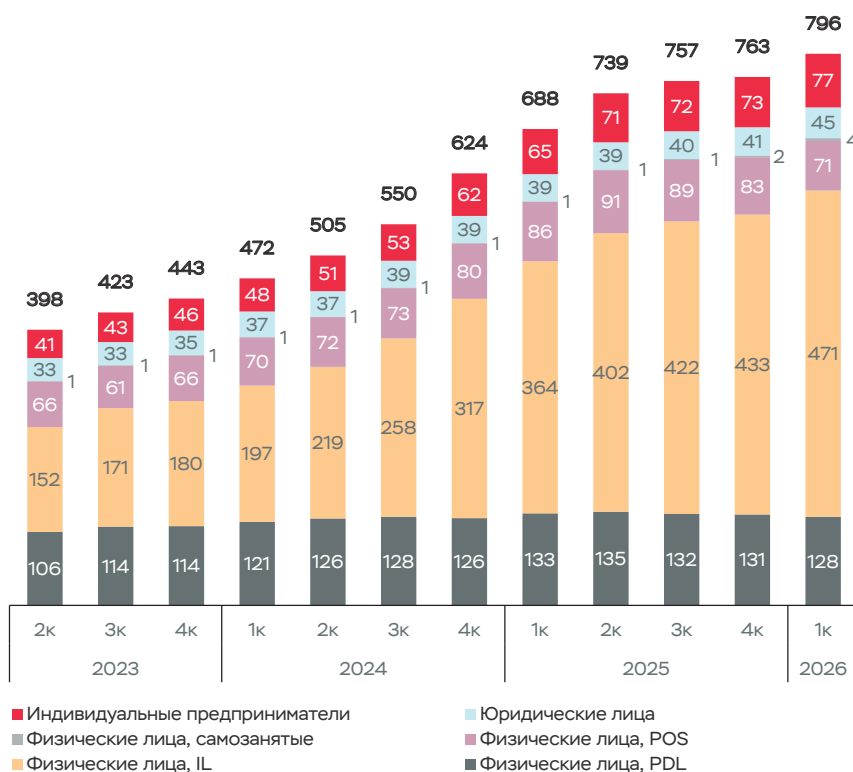
<sup>4</sup> Почти весь объем займов POS предоставили банковские МФО.

<sup>5</sup> Для противодействия онлайн-мошенничеству с 01.03.2026 клиенты МФК могут получить онлайн-займ только при предоставлении биометрических данных.

**40** млрд руб.  
 выдачи микрозаймов  
 бизнесу  
 +2% к/к  
 +22% г/г

В отличие от потребительских займов МФО, в сегменте предпринимательского микрофинансирования выдачи немного увеличились. В 1к26 МФО предоставили бизнесу займы на 40 млрд руб. (+2% к/к и +22% г/г), почти две трети из которых были выданы индивидуальным предпринимателям. Около 52% займов бизнесу предоставили экзотивные МФО, то есть такие продукты остаются востребованными среди продавцов на маркетплейсах. Средний размер займа юридическим лицам составил 2,2 млн руб. (+20% к/к и +43% г/г), а индивидуальным предпринимателям – 0,8 млн руб. (-8% к/к и +10% г/г). При этом с начала 2026 г. предельная сумма займа для бизнеса была увеличена с 5 млн до 15 млн руб.<sup>6</sup>, что может способствовать дальнейшему повышению спросу на эти продукты.

**Рис. 1. Структура портфеля микрозаймов, на конец отчетного периода\***  
 (млрд руб.)

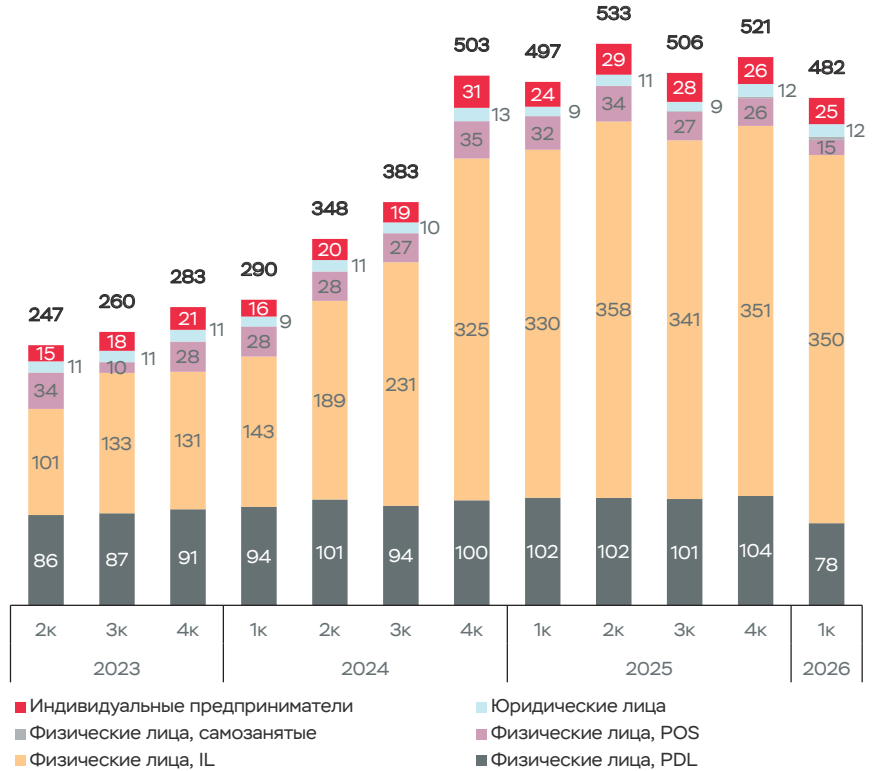


\* Здесь и далее на графиках суммы приведены с учетом округления.  
 Источник: Банк России.

<sup>6</sup> Федеральный закон от 29.12.2025 № 545-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации».

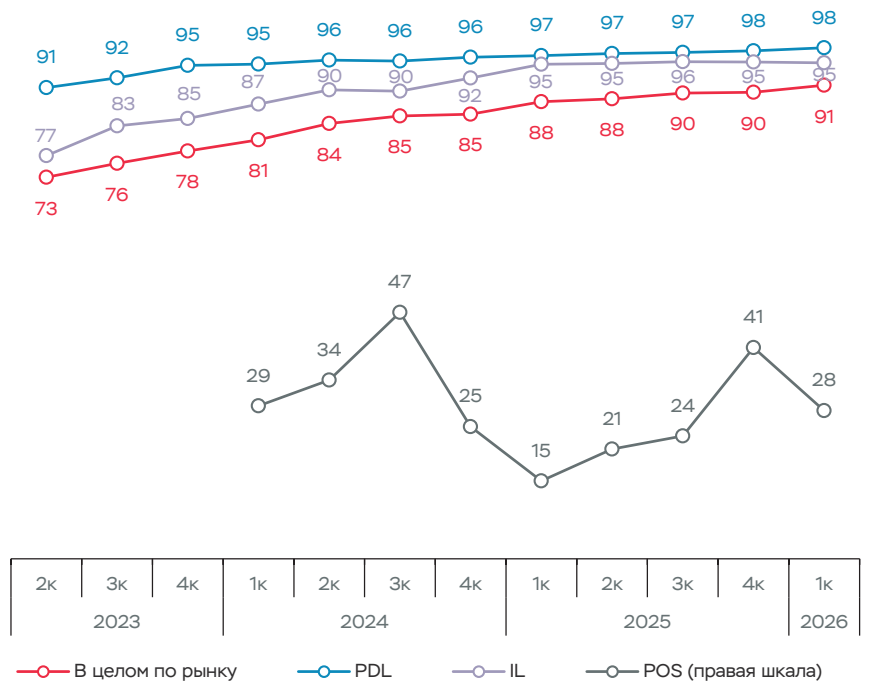


**Рис. 2. Структура выданных за квартал микрозаймов**  
(млрд руб.)



Источник: Банк России.

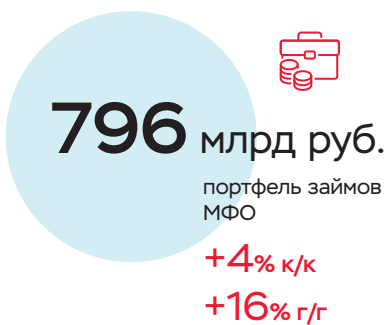
**Рис. 3. Доли онлайн-микрозаймов от объема выданных за квартал микрозаймов в соответствующем сегменте (%)**



Примечание. Данные в разрезе займов POS доступны с 1к24.  
Источник: Банк России.

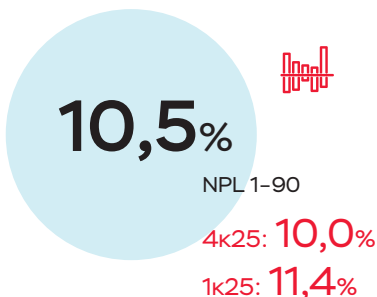
# КАЧЕСТВО ПОРТФЕЛЕЙ МФО ПРОДОЛЖИЛО УХУДШАТЬСЯ

- Несмотря на строгие МПЛ, доля просроченной задолженности МФО продолжала увеличиваться.
- МФО заметно увеличили дисконт при продаже задолженности.



В 1к26 портфель займов МФО (сумма задолженности по основному долгу по выданным займам) вырос до 796 млрд руб. (+4% к/к и +16% г/г). Квартальный рост портфеля незначительно ускорился в сравнении с темпами 2п25, однако остается заметно ниже, чем в 1к24 – 2к25 (в среднем – около 9% к/к).

В 1к26 доля необеспеченных потребительских займов<sup>1</sup> клиентам с ПДН 50–80% в выдачах МФО составила 11%, еще 2% займов были предоставлены заемщикам с ПДН свыше 80% (при лимите 15 и 3% соответственно).



Несмотря на то что основная часть займов в последние кварталы выдавалась заемщикам с низким и умеренным ПДН (до 50%), просроченная задолженность в портфелях МФО продолжала увеличиваться. В 1к25 доля просроченной более 90 дней задолженности<sup>2</sup> выросла до 33,8% (кварталом ранее – 32,5%, годом ранее – 27,5%). При этом после снижения в 2п25 начала увеличиваться и доля займов, платежи по которым просрочены на срок от 1 до 90 дней (рис. 4). Это может привести к дальнейшему росту показателя NPL 90+.

Увеличение доли проблемной задолженности пока не стимулировало МФО чаще уступать такие займы коллекторам. В 1к26 объем уступленной задолженности по основному долгу составил 28 млрд руб. (-11% к/к и +7% г/г), доля цессии опустилась ниже 4% (рис. 4). Дисконт при реализации задолженности вырос до 78% (кварталом ранее – 67%, годом ранее – 66%), что может косвенно указывать на ухудшение качества продаваемой задолженности МФО.

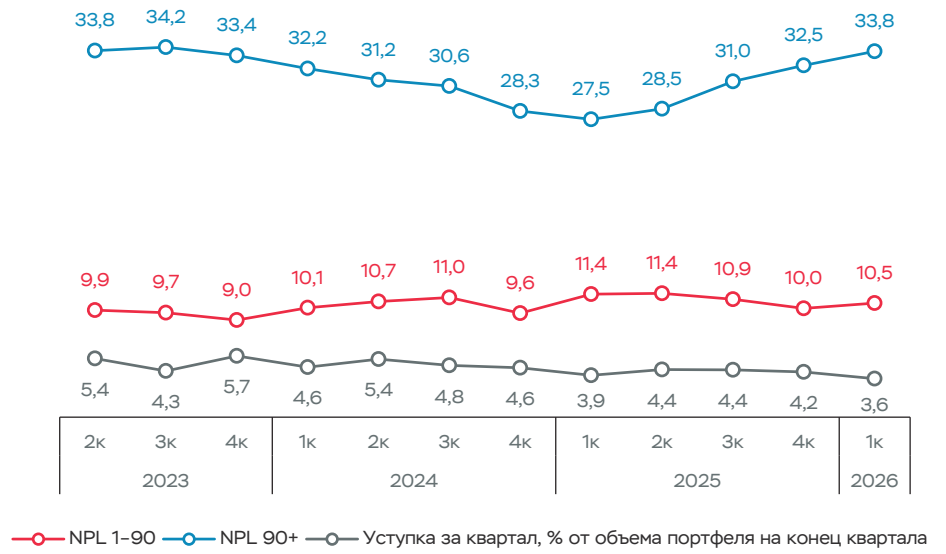
При этом ввиду регуляторных мер МФО не смогут искусственно снижать долю проблемной задолженности за счет включения просроченных клиентом платежей в тело нового займа. С октября 2026 г. клиенты МФО не смогут иметь более двух одновременно действующих займов с ПСК от 200%, а с апреля 2027 г. – более одного займа с ПСК от 100%. Также вводится 3-дневный период охлаждения между погашением старого и получением нового займа с высокой ПСК.

<sup>1</sup> Без лимита кредитования.

<sup>2</sup> Вся просроченная задолженность резервируется согласно требованиям Банка России.



**Рис. 4. Доля просроченной и уступленной задолженности МФО (%)**



Источник: Банк России.

## ВРЕЗКА. РЕГИОНАЛЬНОЕ ПРОНИКНОВЕНИЕ УСЛУГ МФО В 2025 ГОДУ

- Выдачи МФО в 2025 г. выросли почти во всех регионах Российской Федерации, при этом проникновение услуг МФО осталось наиболее заметным в крупнейших развитых субъектах и регионах с низкой доступностью прочих финансовых услуг.
- В отличие от 2024 г., увеличение выданных в 2025 г. сопровождалось ростом доли просроченной задолженности в портфелях МФО в большинстве регионов.
- Компании сохранили консервативные риск-политики, выдавая займы на меньшие суммы в регионах с высокой долей просроченной задолженности и высоким уровнем безработицы.

Лидерами по выдачам займов МФО на одного человека<sup>1</sup> остались регионы с высокой концентрацией населения и трудовых ресурсов (например, Москва и Московская область), а также регионы с более низкой доступностью банковских услуг (например, Республика Калмыкия и Ненецкий автономный округ). Взаимосвязь между выдачами займов МФО на одного человека и среднемесячной зарплатой в регионах оставалась положительной в последние годы. В 2025 г. коэффициент корреляции между показателями составил 0,48 (рис. В-1).

Увеличение выданных МФО сопровождалось ростом доли просроченной задолженности в большинстве регионов. Медианный показатель NPL 90+ вырос с 31,0 до 33,6%, при этом в отдельных регионах доля просроченной задолженности сроком свыше 90 дней почти в 2 раза больше. В то же время МФО придерживались консервативного подхода при удовлетворении спроса на займы. В регионах с высокой долей проблемной задолженности и уровнем безработицы компании предоставляли займы на меньшие суммы (рис. В-2 и В-3).

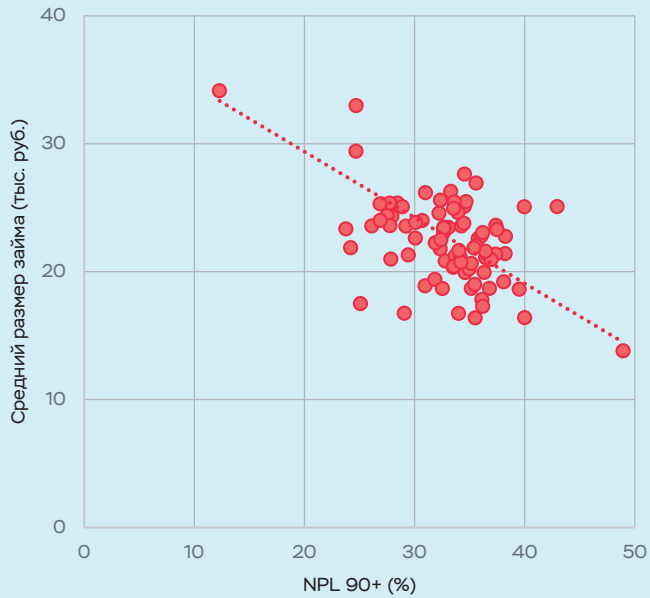
**Рис. В-1. Среднемесячная зарплата и выдачи по субъектам Российской Федерации в 2025 году**



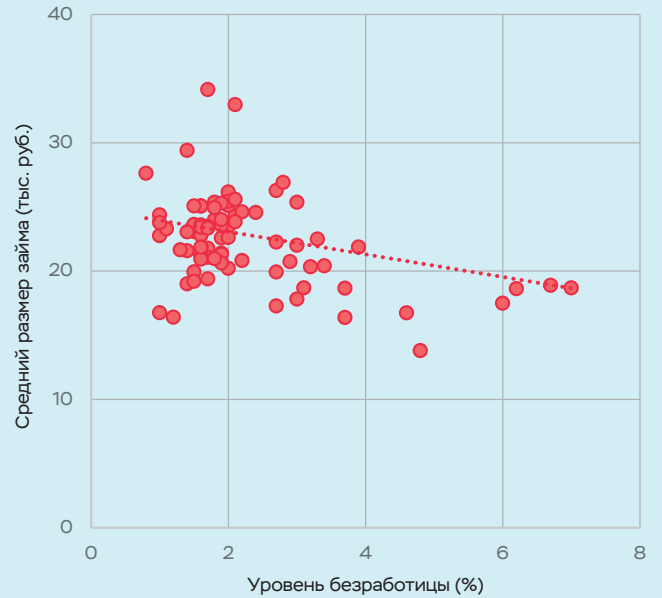
Примечание. Размер точки соответствует объему ВРП субъекта в 2024 году.  
Источники: Банк России, Росстат.

<sup>1</sup> В выборку не включены новые регионы (Донецкая Народная Республика, Луганская Народная Республика, Запорожская и Херсонская области). Выборка учитывает займы как физическим лицам, так и МСП. Для офлайн-займов регион определялся исходя из местонахождения офиса МФО, для онлайн-займов – по месту жительства клиента (по паспорту) или по месту регистрации предприятия МСП. При расчете объема выданных на одного человека использовались данные Росстата о средней численности постоянного населения в регионах в 2024 году.

**Рис. В-2. Средний размер займа и уровень NPL 90+ по субъектам Российской Федерации в 2025 году**



**Рис. В-3. Средний размер займа и уровень безработицы по субъектам Российской Федерации в 2025 году**



Примечание. Без учета субъектов с нетипично высокими значениями показателей.  
Источник: Банк России.

Примечание. Без учета субъектов с нетипично высокими значениями показателей.  
Источники: Банк России, Росстат.

# РОСТ ПСК В НАИБОЛЕЕ ПОПУЛЯРНЫХ СЕГМЕНТАХ

- Смещение выдач МФО в среднесрочные сегменты сопровождалось увеличением процентных ставок таких займов до уровня краткосрочных продуктов.

В 1к26 ПСК наиболее популярных займов МФО выросла. Наиболее заметно увеличилась стоимость займов на сумму свыше 30 тыс. руб. на срок как 31–60 дней, так и до 30 дней (табл. 1). В результате почти во всех сегментах займов сроком до 180 дней ПСК поднялась до законодательно закрепленного лимита<sup>1</sup>. Всего же займы с ПСК свыше 250% обеспечили почти 55% потребительских выдач в 1к26 (кварталом ранее – 50%, годом ранее – 50%).

Отдельные компании также предоставляли долгосрочные займы по высоким процентным ставкам. Тем не менее они остаются в умеренном диапазоне, наиболее дорогим продуктом в этом сегменте являются займы на сумму до 100 тыс. руб. и срок свыше 365 дней.

В то же время ставки по среднесрочным займам POS<sup>2</sup> снизились. Наиболее заметно скорректировалась стоимость займов на срок до 180 дней, однако такие займы остались самыми дорогими в сегменте POS.

Оборачиваемость портфеля МФО<sup>3</sup> продолжила снижаться, отражая в том числе рост просроченной задолженности. В 1к26 она составила 236% (кварталом ранее – 245%, годом ранее – 241%).

  
**236%**

оборачиваемость  
портфеля МФО

4к25: **245%**

1к25: **241%**

<sup>1</sup> Предельный размер ПСК с 01.07.2023 снижен с 1 до 0,8% в день, или до 292% годовых (Федеральный закон от 29.12.2022 № 613-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)»).

<sup>2</sup> Основную часть POS-микрозаймов выдают МФО, связанные с банками и получающие фондирование в рамках одной финансовой группы.

<sup>3</sup> Отношение поступивших в погашение микрозаймов денежных средств и прочего имущества к средней стоимости портфеля за 5 последних кварталов.

**Табл. 1. Среднерыночные значения полной стоимости потребительских кредитов/займов (% годовых)**

	ПСК		
	1к26	Изменение за квартал	Изменение за год
Потребительские микрозаймы с обеспечением в виде залога	90,8	-11,1	-60,3
<b>Потребительские микрозаймы с иным обеспечением</b>			
До 365 дней включительно	84,4	-3,5	-21,8
Свыше 365 дней	67,0	11,4	19,7
<b>Потребительские микрозаймы без обеспечения (кроме POS-микрозаймов)</b>			
<b>До 30 дней включительно, в том числе:</b>			
- до 30 тыс. руб.	290,7	0,5	2,7
- свыше 30 тыс. руб.	226,9	48,8	61,6
<b>От 31 до 60 дней включительно, в том числе:</b>			
- до 30 тыс. руб.	287,5	1,5	2,1
- свыше 30 тыс. руб.	290,1	129,7	3,3
<b>От 61 до 180 дней включительно, в том числе:</b>			
- до 30 тыс. руб.	285,9	1,8	4,3
- от 30 тыс. до 100 тыс. руб.	288,6	7,0	8,4
- свыше 100 тыс. руб.	50,5	3,3	10,2
<b>От 181 до 365 дней включительно, в том числе:</b>			
- до 100 тыс. руб.	117,9	-0,8	-12,2
- свыше 100 тыс. руб.	44,6	5,4	-32,0
<b>Свыше 365 дней, в том числе:</b>			
- до 100 тыс. руб.	151,6	77,8	-19,8
- свыше 100 тыс. руб.	61,8	2,7	-18,0
<b>POS-микрозаймы</b>			
<b>До 180 дней включительно, в том числе:</b>			
- до 30 тыс. руб.	42,9	-1,9	-6,2
- свыше 30 тыс. руб.	41,2	-1,8	2,0
<b>От 181 до 305 дней включительно, в том числе:</b>			
- до 30 тыс. руб.	40,6	-1,4	-1,8
- свыше 30 тыс. руб.	36,0	0,6	1,9
<b>От 305 до 365 дней включительно, в том числе:</b>			
- до 30 тыс. руб.	39,9	2,5	3,8
- свыше 30 тыс. руб.	35,4	0,3	0,0
<b>Свыше 365 дней</b>	<b>25,7</b>	<b>-0,8</b>	<b>-5,5</b>
<b>Потребительские займы, обязательства по которым обеспечены ипотекой</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-72,0</b>

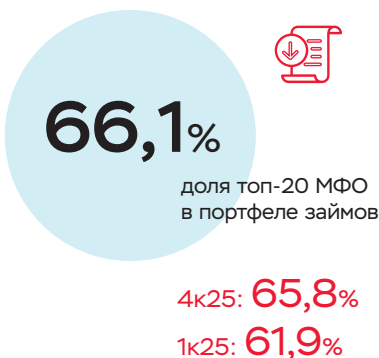
Источник: Банк России.

## РОСТ ПРИБЫЛИ МФО

- МФО нарастили доходы от микрофинансовой деятельности, в то время как доля поступлений от непрофильных направлений постепенно снижается.
- Около трети компаний работают в убыток, что стимулирует дальнейшую консолидацию в отрасли.



Чистая прибыль МФО в 1к26 выросла на 38% г/г и составила 18 млрд руб. (рис. 5). Примерно половину от всей прибыли отрасли обеспечили несколько кэптивных и банковских МФО, в то время как значительная часть независимых компаний работала с отрицательной или околонулевой рентабельностью. В 1к26 рентабельность капитала<sup>1</sup> в целом по рынку МФО составила 21,4% (кварталом ранее – 21,5%), а медианная рентабельность снизилась с 2,3 до 2,2% (рис. 6). Отдельные крупные компании с развитой технологической инфраструктурой поддерживали высокую рентабельность, в том числе за счет непрофильной деятельности. По итогам 1к26 доля доходов от таких направлений деятельности<sup>2</sup> в выручке МФО составила 23% (рис. 7).

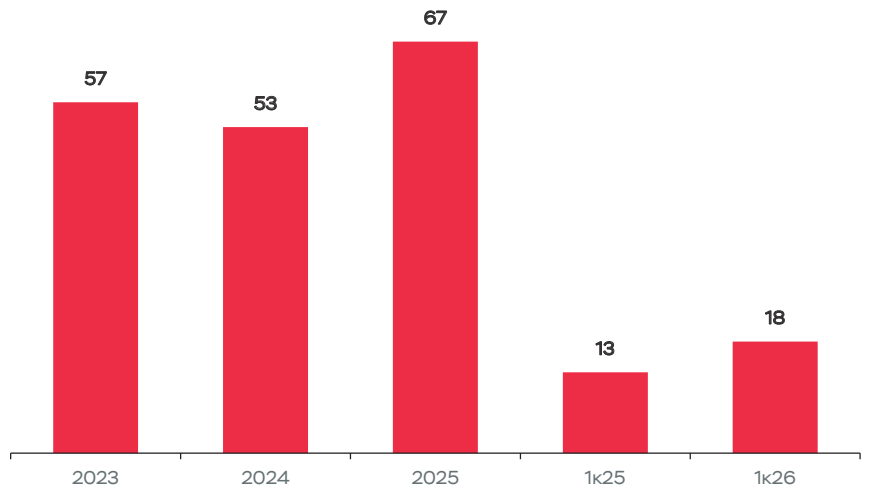


Доля МФО, работающих в убыток, остается высокой, при этом все более отчетливо проявляется тенденция к ее увеличению. Убыточными в 1к26 стали 35% компаний (кварталом ранее – 31%, годом ранее – 31%). Это стимулирует консолидацию рынка, около 66% от портфеля займов МФО приходится на 20 крупнейших участников (годом ранее – 62%).

<sup>1</sup> Отношение суммарной прибыли по отрасли за 12 месяцев к среднему значению суммарного капитала (собственных средств) по отрасли на начало и конец соответствующего периода.

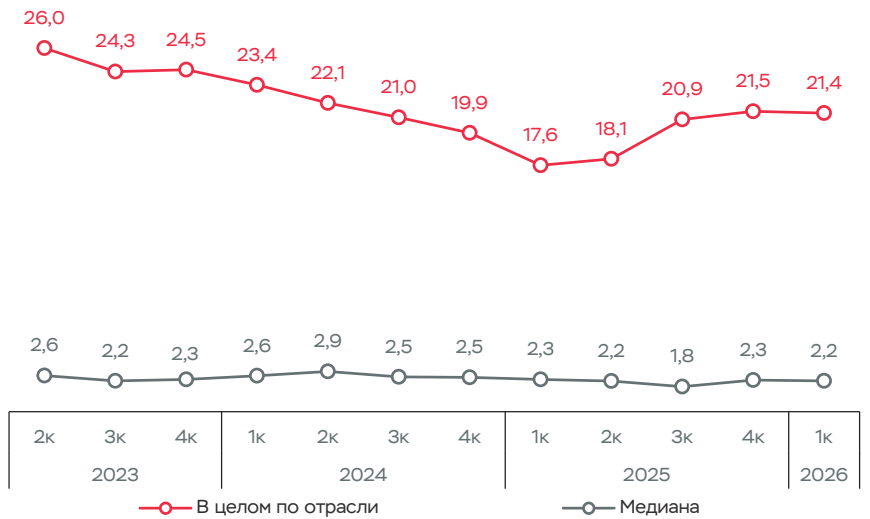
<sup>2</sup> Доходы от иных направлений деятельности МФО учитывают комиссионные поступления от продажи дополнительных финансовых услуг и продуктов (например, страховых продуктов, расширенных пакетов обслуживания, телемедицины).

**Рис. 5. Чистая прибыль МФО**  
(млрд руб.)



Источник: Банк России.

**Рис. 6. Рентабельность капитала (ROE) МФО, скользящее значение за 12 месяцев (%)**



Источник: Банк России.

**Рис. 7. Структура доходов МФО (%)**



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

# СТОИМОСТЬ ФОНДИРОВАНИЯ МФО ОСТАЕТСЯ ВЫСОКОЙ

- Рост портфеля МФО обеспечило увеличение капитала за счет нераспределенной прибыли компаний.
- Портфель привлеченных средств от физических лиц сократился вслед за снижением числа МФК.



Рост портфеля МФО в 1к26 фондировался в том числе за счет нераспределенной прибыли компаний. Капитал МФО вырос до 363 млрд руб. (+5% к/к и +18% г/г), в то время как портфель заемных средств (без учета облигаций) МФО сократился до 281 млрд руб. (-3% к/к и на уровне аналогичного периода прошлого года)<sup>1</sup>. Основную часть в портфеле заемных средств МФО традиционно занимают банковские кредиты и средства прочих юридических лиц (рис. 8).

Основной объем средств в 1к26 МФО привлекли у банков и прочих юридических лиц (рис. 9). Наиболее дешевые кредиты были доступны для банковских и экзотических МФО, которые привлекали фондирование преимущественно внутри своих групп. При этом отдельные компании привлекали такие кредиты по рыночным ставкам. В результате медианная процентная ставка по договорам привлечения от банков, действующим на конец 1к26, понизилась незначительно – до 19,5% (кварталом ранее – 20,3%)<sup>2</sup>.



Объем привлеченных средств от физических лиц – не учредителей снизился, так как часть МФК сменила статус на МКК ввиду ужесточения требований к выдаче онлайн-займов. По итогам 1к26 число действующих договоров<sup>3</sup> с такими инвесторами снизилось до 2,8 тыс. (-40% к/к и -23% г/г), в среднем по каждому из них было привлечено 5,4 млн руб. (рис. 10). Почти половина от действующих договоров с инвесторами, не являющимися учредителями, заключены одной крупной банковской МФК.

В то же время роль рынка публичного долга как источника фондирования МФО остается на низком уровне. В 1к26 компании разместили облигации на общую сумму 2 млрд руб., а общий объем их задолженности по облигациям (по непогашенному номиналу) постепенно растет. Так, в прошедшем квартале объем задолженности по облигациям вырос до 36,9 млрд руб. (кварталом ранее – 35,1 млрд руб., годом ранее – 26,6 млрд руб.). Наибольший спрос на облигации МФО предъявляют физические лица<sup>4</sup>.

<sup>1</sup> 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 нераспределенной прибыли.

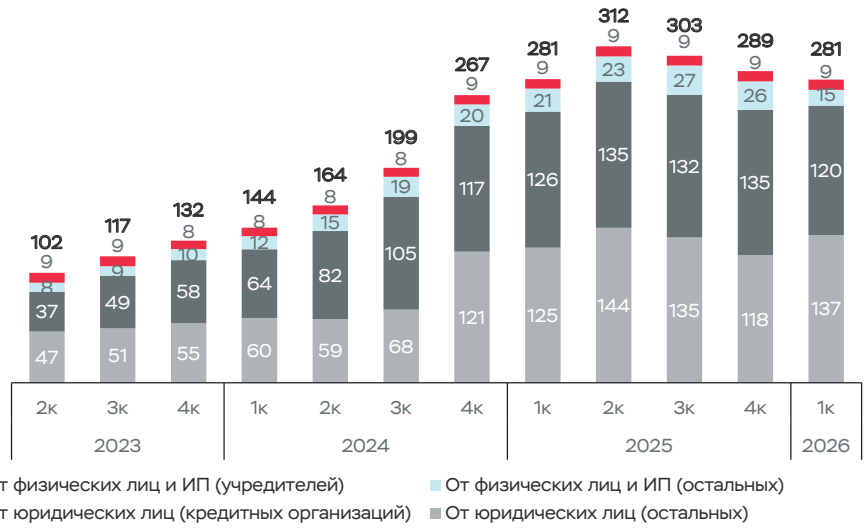
<sup>2</sup> По данным отчетности о крупнейших кредиторах МФО без учета нулевых ставок.

<sup>3</sup> Средства, размещенные в МФК, не подпадают под систему страхования вкладов, в отличие от депозитов. Минимальный объем привлечения средств от одного физического лица, не являющегося учредителем, составляет не менее 1,5 млн рублей. По состоянию на 05.06.2026 пять крупнейших МФК по объему средств, привлеченных от населения, предлагали доходность на горизонте 1 года в диапазоне 11,8–18,7% (после уплаты НДФЛ с выплатой процентов в конце срока). Для сравнения: максимальная ставка по вкладам 10 кредитных организаций, привлекающих наибольший объем физических лиц, в конце марта 2026 г. составляла 13,6%, а в конце мая 2026 г. – 13,0%.

<sup>4</sup> По данным форм отчетности О409711 и О420415.

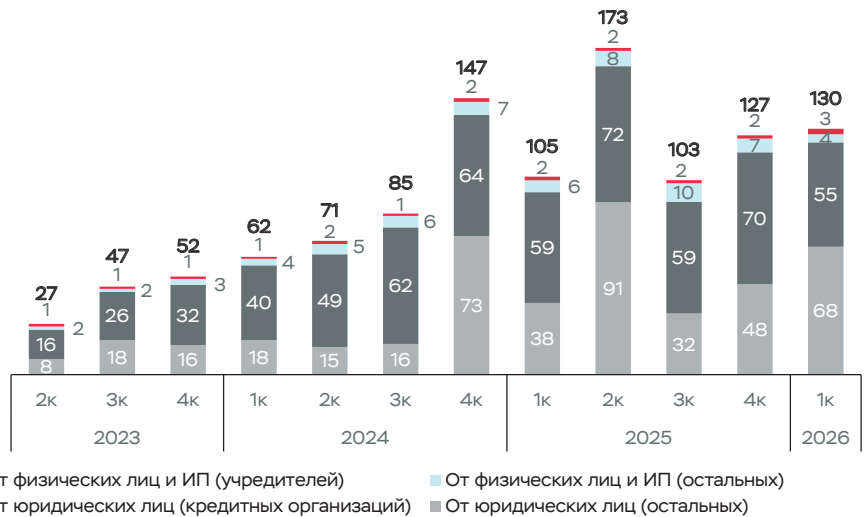


**Рис. 8. Портфель привлеченных денежных средств, на конец отчетного периода, в разрезе источников фондирования (млрд руб.)**



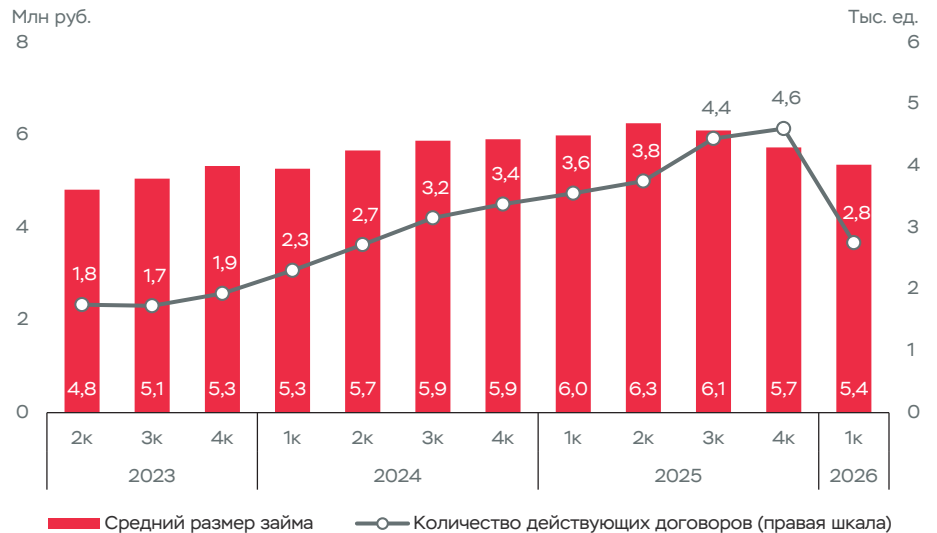
Источник: Банк России.

**Рис. 9. Объем привлеченных за квартал денежных средств, в разрезе источников фондирования (млрд руб.)**



Источник: Банк России.

**Рис. 10. Финансирование деятельности МФК физическими лицами и ИП, не являющимися учредителями**



Источник: Банк России.

# ЦЕНЫ НА ЗОЛОТО ПОДДЕРЖИВАЛИ СПРОС НА ЗАЙМЫ В ЛОМБАРДАХ

- Число заемщиков ломбардов вновь выросло после снижения в 2п25.
- Высокие цены на золото привели к увеличению среднего размера займа ломбардов.



**27,6** тыс. руб.

средний размер займа

4к25:  
**25,6** тыс. руб.

1к25:  
**20,2** тыс. руб.

Спрос на займы ломбардов остается на прежнем уровне. В 1к26 компании заключили 4,9 млн (+1% к/к и +7% г/г) договоров займа, а общее число заемщиков<sup>1</sup> увеличилось до 2,3 млн человек. На этом фоне портфель ломбардов в 1к26 достиг 117 млрд руб. (+16% к/к и +35% г/г).

Интерес к займам в ломбардах поддерживали сохраняющиеся на высоком уровне цены на золото: средний размер займа ломбардов в 1к26 увеличился до 27,6 тыс. руб. (кварталом ранее – 25,6 тыс. руб., годом ранее – 20,2 тыс. руб.). При этом среднерыночная ПСК по займам под залог ювелирных изделий в 1к26 осталась вблизи 80% годовых.



**5,1** млрд руб.

прибыль ломбардов

**+29%** г/г

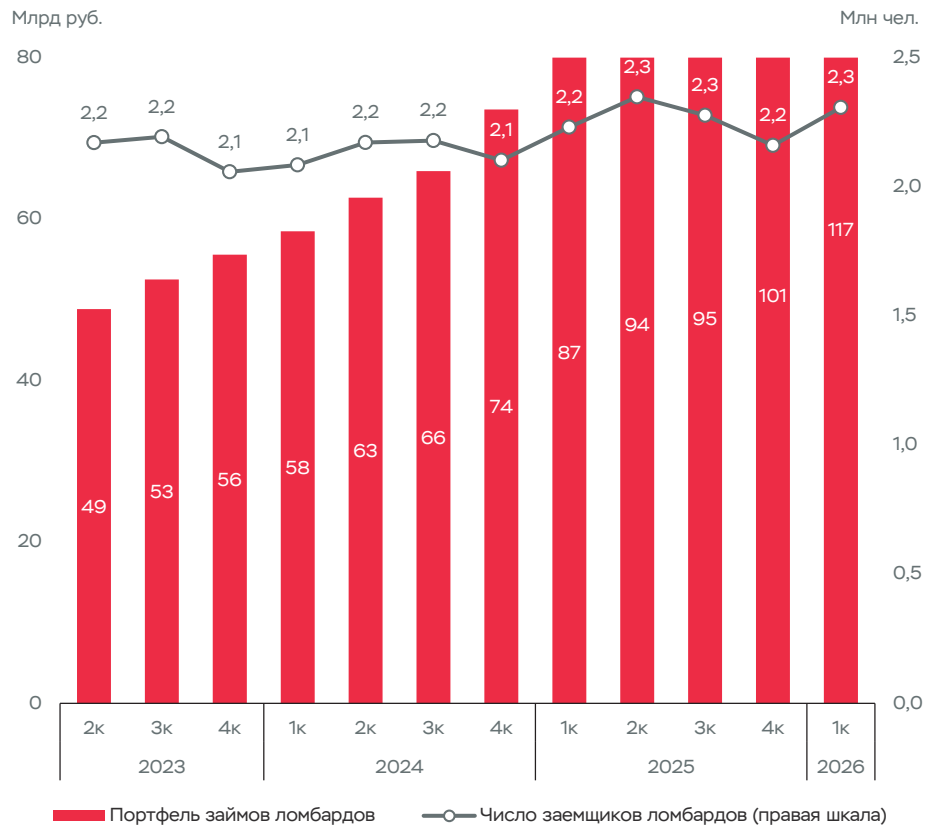
В 1к26 ломбарды получили 14 млрд руб. (-9% к/к и +24% г/г) от реализации невостребованных вещей. На этом фоне оборачиваемость портфеля займов ломбардов<sup>2</sup> незначительно выросла и составила 415% (кварталом ранее – 413%, годом ранее – 425%).

Прибыль ломбардов продолжила увеличиваться, однако разрыв в рентабельности крупных компаний и небольших участников усиливается. В 1к26 отрасль получила чистую прибыль в размере 5,1 млрд руб. (+29% г/г), при этом почти половину обеспечили ювелирные ломбарды. Рентабельность капитала по отрасли в целом осталась вблизи 33%, как и в среднем в 2025 г., однако медианный показатель снизился до 8,5% (кварталом ранее – 8,8%, годом ранее – 12,5%).

<sup>1</sup> С учетом возможного дублирования заемщиков в разных ломбардах.

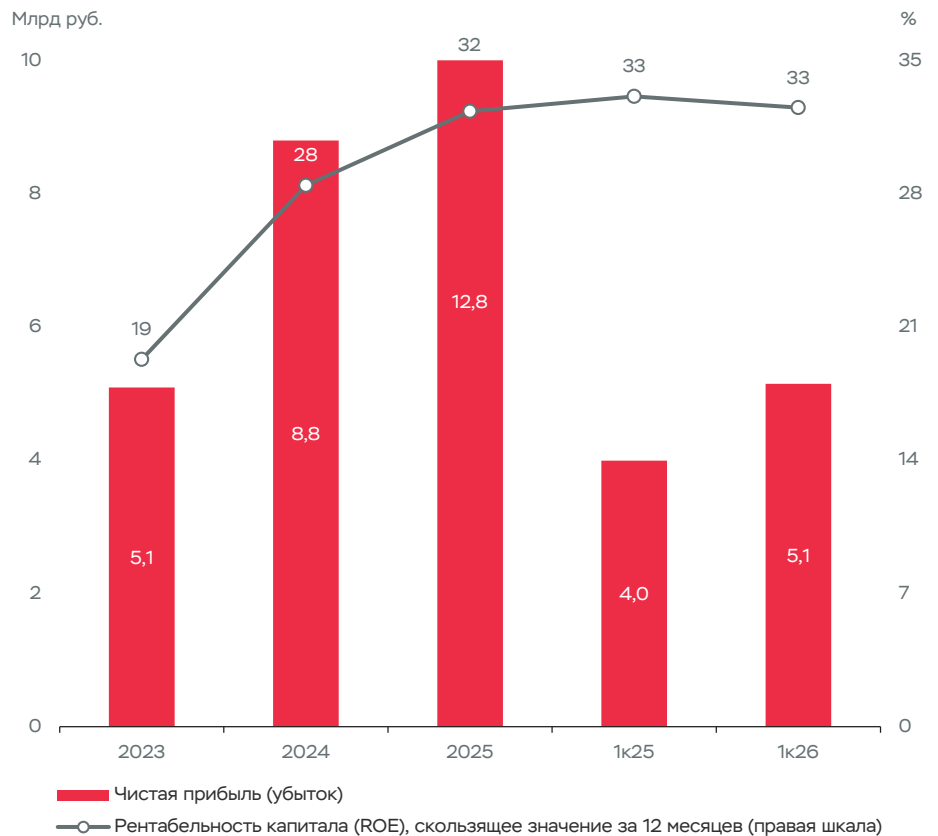
<sup>2</sup> Отношение суммы денежных средств, поступивших в погашение основного долга, и денежных средств от реализации невостребованного залога (за последние 4 квартала) к среднегодовой стоимости портфеля (за 5 кварталов).

**Рис. 11. Динамика портфеля займов и числа заемщиков ломбардов**



Источник: Банк России.

**Рис. 12. Динамика чистой прибыли и рентабельности ломбардов**



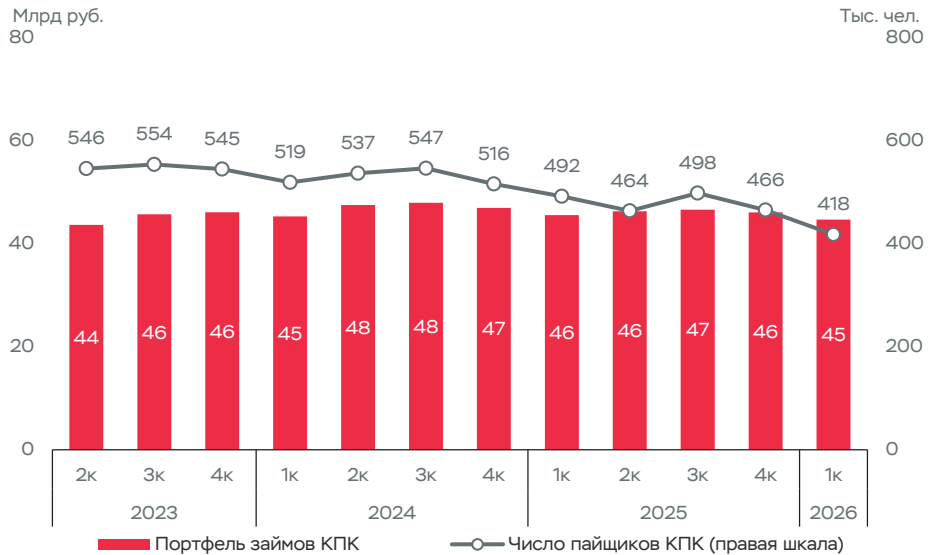
Источник: Банк России.

# СПРОС НА ЗАЙМЫ КПК СНИЗИЛСЯ

После всплеска в конце 2025 г., спрос на услуги КПК резко снизился. В 1к26 количество заключенных договоров сократилось почти вдвое по сравнению с уровнем 4к25, а объем выданных займов – на треть. Вслед за снижением числа пайщиков общий портфель займов снизился до 45 млрд руб. (-3% к/к и -2% г/г). При этом средняя сумма займа физическим лицам<sup>1</sup> немного выросла и составила 28 тыс. руб. (кварталом ранее – 21 тыс. руб., годом ранее – 152 тыс. руб.).

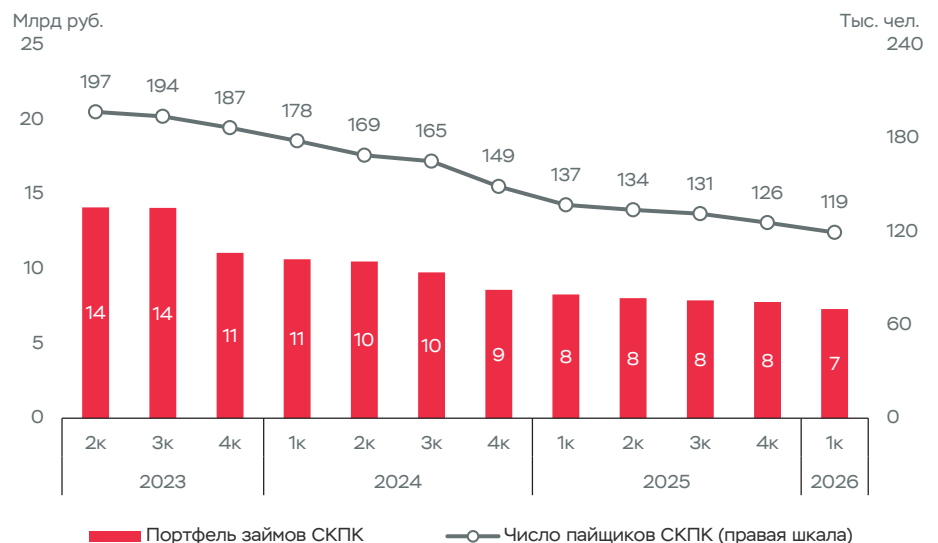
Аналогичные тенденции проявились в сегменте СКПК. В 1к26 количество заключенных договоров уменьшилось на 17% к/к, а объем выданных займов – на 23% к/к. Число пайщиков снизилось до 119 тыс. (-5% к/к и -13% г/г), портфель займов – до 7 млрд руб. (рис. 12).

**Рис. 13. Основные показатели деятельности КПК**



Источник: Банк России.

**Рис. 14. Основные показатели деятельности СКПК**



Источник: Банк России.

<sup>1</sup> С учетом займов ИП.

## СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

<b>ИП</b>	Индивидуальные предприниматели
<b>КПК</b>	Кредитные потребительские кооперативы
<b>МКК</b>	Микрокредитные компании
<b>МПЛ</b>	Макропруденциальные лимиты
<b>МСП</b>	Субъекты малого и среднего предпринимательства
<b>МФК</b>	Микрофинансовые компании
<b>МФО</b>	Микрофинансовые организации
<b>НДС</b>	Налог на добавленную стоимость
<b>ПДН</b>	Показатель долговой нагрузки
<b>ПСК</b>	Полная стоимость кредита
<b>СКПК</b>	Сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы
<b>ЮЛ</b>	Юридические лица
<b>NPL 1-90</b>	Показатель, характеризующий величину непогашенной задолженности, по которой выплата основного долга и процентов просрочена от 1 до 90 дней
<b>NPL 90+</b>	Показатель, характеризующий величину непогашенной задолженности, по которой выплата основного долга и процентов просрочена на 90 дней и более
<b>POS-займы</b>	Point of sale, целевые микрозаймы без обеспечения, предоставленные путем перечисления денежных средств торгово-сервисному предприятию в счет оплаты его товаров (услуг)
<b>ROE</b>	Return on equity, рентабельность капитала

Материал подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования.  
Замечания, комментарии и предложения можно направлять по адресу: [dip1@cbr.ru](mailto:dip1@cbr.ru).  
Статистические данные, использованные в обзоре, а также методические комментарии публикуются на сайте Банка России.

При использовании материалов выпуска ссылка на Банк России обязательна.

107016, Москва, ул. Неглинная, 12, к. В  
Официальный сайт Банка России: [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru)