



Банк России



I квартал 2022 года

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ МИКРОФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2022

ОГЛАВЛЕНИЕ

Краткое содержание	3
1. Замедление роста портфеля	4
<i>Врезка. Региональное проникновение услуг МФО</i>	6
2. Просроченная задолженность по новым потребительским займам выросла.....	8
3. Рост ПСК в среднесрочном сегменте	9
4. Рентабельность крупных участников снизилась.....	11
5. Снижение доли долгового финансирования МФО	13
6. Увеличение спроса на услуги ломбардов	15
7. Число пайщиков КПК продолжает снижаться.....	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

Официальный сайт Банка России: www.cbr.ru

© Центральный банк Российской Федерации, 2022

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ¹

В I квартале 2022 г. экономические условия существенно ухудшились. Клиенты микрофинансовых организаций (МФО) одновременно столкнулись с ростом цен на товары, удорожанием займов и неопределенностью в отношении будущих доходов. В условиях сокращения горизонта планирования ужесточились стандарты выдач по среднесрочным займам. В результате рост портфеля микрозаймов замедлился при снижении среднего размера займа и увеличении числа заемщиков. Онлайн-сегмент по-прежнему определял общую динамику выдач. Реагируя на рост операционных издержек и увеличение стоимости фондирования, компании адаптировали скоринговые модели под новые условия для сохранения показателей рентабельности.

- Рост портфеля микрозаймов в I квартале 2022 г. замедлился до 4% к/к – прежде всего за счет снижения объемов выдач POS-займов. В структуре выдач доля краткосрочных займов увеличилась, а среднесрочных – снизилась. На фоне роста технологичности сектора продолжалось повышение доли онлайн-займов в долгосрочном сегменте.
- Уровень просрочки по новым займам вырос при увеличении общего числа действующих заемщиков и небольшого роста доли договоров заемщикам с высоким показателем долговой нагрузки (ПДН). Доля просроченной задолженности NPL 90+ в портфелях МФО также незначительно выросла на фоне умеренного роста портфеля. При этом вся просрочка резервируется в соответствии с требованиями Банка России.
- В условиях санкционных ограничений издержки МФО выросли сильнее доходов, а чистая прибыль в отрасли упала более чем в два раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. При этом медианное значение рентабельности увеличилось на фоне роста прибыльности небольших участников.
- Продолжился рост доходов МФО от непрофильных направлений деятельности (различных видов страхования, телемедицины, СМС-информирования, расширенного пакета обслуживания и так далее).
- На фоне роста общего уровня процентных ставок в экономике МФО столкнулись с увеличением стоимости фондирования – прежде всего по кредитам банков. При этом общий объем долгового финансирования по состоянию на конец квартала существенно не изменился.
- Увеличение стоимости предметов залога в конце февраля и в марте (прежде всего золотых изделий) привело к заметному росту спроса на услуги ломбардов. На фоне умеренного роста ПСК в ломбардах число заемщиков и средний размер займа выросли.

¹ Обзор подготовлен на основе данных отчетности по состоянию на 30.05.2022. В связи с переходом с II квартала 2021 г. государственных МФО предпринимательского финансирования на полугодовой формат представления отчетности, по показателям деятельности МФО на даты, отличные от полугодовых, приведены оценочные данные.

1. ЗАМЕДЛЕНИЕ РОСТА ПОРТФЕЛЯ

- Ухудшение внешнеэкономических условий и рост неопределенности привели к замедлению роста портфеля в секторе микрофинансирования. Основные причины – сокращение выдач в сегменте POS из-за возможного снижения спроса по мере повышения цен на товары длительного пользования и ужесточение политики выдач.
- При этом увеличилась доля сегмента PDL в выдачах и наблюдался рост числа действующих заемщиков.
- Доля онлайн-займов в секторе продолжает расти в большинстве своем за счет развития сегмента IL.

Резкое ухудшение внешних условий для российской экономики сказалось на динамике всего финансового сектора, включая сегмент МФО. Квартальный темп роста портфеля микрофинансовых организаций в I квартале 2022 г. замедлился до уровня начала пандемии. Портфель микрозаймов на 31.03.2022 (сумма задолженности по основному долгу по выданным микрозаймам) увеличился до 342 млрд руб. (+4% к/к и +28% г/г), в том числе займы физическим лицам – до 280 млрд руб. (+5% к/к и +35% г/г) (рис. 1). Портфель потребительских ссуд банков на конец I квартала 2022 г. составил 11,7 трлн руб. (на уровне предыдущего квартала и +16% г/г)¹.

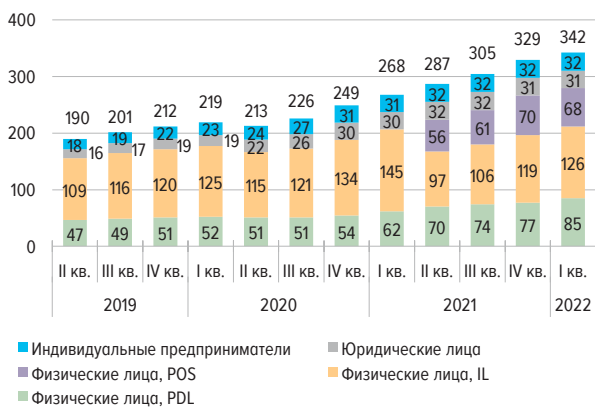
Небольшие темпы роста портфеля в отчетном квартале обусловлены сокращением общего объема выдач. Наиболее заметно снизились выдачи в сегменте POS, что, вероятно, было вызвано некоторым уменьшением спроса на фоне удорожания потребительских товаров длительного пользования и ужесточением условий выдачи займов с учетом выросшей неопределенности относительно будущих доходов населения. При этом в условиях сокращения горизонта планирования незначительно выросли выдачи в сегменте PDL, его доля в структуре выдач достигла 39% на фоне сокращения доли среднесрочного сегмента (рис. 2). Продолжала расти доля займов, выдаваемых с помощью дистанционных каналов продаж, в том числе лидогенераторов². Доля онлайн-займов в выдачах PDL составила 86%, а в выдачах IL (включая POS) – выросла за квартал с 41 до 51%. В целом по сегменту физических лиц доля онлайн-займов достигла максимального значения за все время наблюдений – 65%, то есть лишь треть займов выдавалась в офисах МФО (рис. 3).

Рост доли PDL в структуре выдач привел к снижению среднего размера займа, выданного физическим лицам: в I квартале 2022 г. он составил 12,6 тыс. руб. (кварталом ранее – 13,4 тыс. руб.). При этом средний размер займа в сегменте PDL вырос с 8,5 до 8,6 тыс. руб., а в сегменте IL – снизился с 17,1 до 16,6 тыс. руб., что, вероятно, связано с перетоком части клиентов из краткосрочного сегмента. Эффект от роста цен на товары на фоне выросших инфляционных ожиданий наиболее заметен в сегменте POS, где средний размер займа увеличился до 36,7 тыс. руб. (с 32,9).

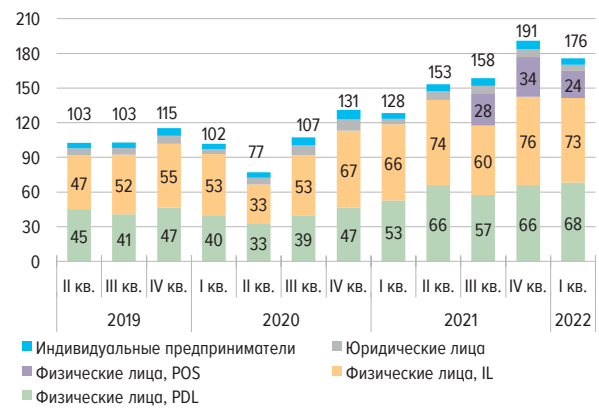
Выдачи займов МФО, занимающихся предпринимательским финансированием, в I квартале 2022 г. значительно снизились по сравнению с предыдущим кварталом, но оставались выше, чем годом ранее. Займы юридическим лицам и индивидуальным предпринимателям составляют около 18% от профильных активов отрасли.

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

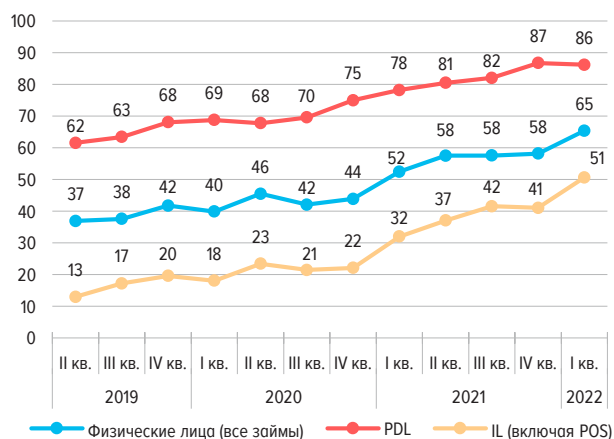
² Интернет-витрины, объединяющие предложения от многих МФО и позволяющие оптимизировать затраты на привлечение клиентов.

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

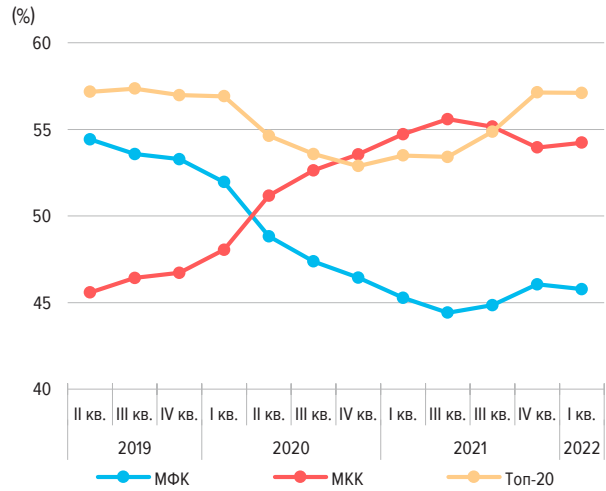
Примечание. До 31.03.2021 включительно микрозаймы POS отражены и не выделены в отдельную категорию.
Источник: Банк России.

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

Примечание. До 30.06.2021 включительно микрозаймы POS отражены и не выделены в отдельную категорию.
Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ДОЛИ ОНЛАЙН-МИКРОЗАЙМОВ ОТ ОБЪЕМА ВЫДАННЫХ ЗА КВАРТАЛ МИКРОЗАЙМОВ В СООТВЕТСТВУЮЩЕМ СЕКТОРЕ (%) *Рис. 3*

Источник: Банк России.

ДОЛИ МФК, МКК И ТОП-20 ОРГАНИЗАЦИЙ ОТ ПОРТФЕЛЯ МИКРОЗАЙМОВ (%) *Рис. 4*

Источник: Банк России.

Количество заемщиков – физических лиц (с учетом пересечений) по действующим договорам микрозайма составило 18,4 млн лиц³ (+10% к/к и +33% г/г). Одновременно с этим доля договоров, предоставленных заемщикам с ПДН более 80%, в структуре выдач увеличилась по сравнению с 2021 г. с 47 до 52%⁴, поэтому рост числа заемщиков, скорее всего, происходил за счет тех, кто уже имеет займы в других МФО либо в банках.

Несмотря на рост доли краткосрочных займов в выдачах в значительно изменившихся экономических условиях, тенденция к переходу клиентов и компаний в среднесрочный и долгосрочный сегменты сохранится в будущем, в том числе за счет планируемых изменений в законодательстве о потребительском кредитовании⁵. Кроме того, эти изменения будут спо-

³ Этот показатель включает преимущественно физических лиц и не учитывает возможность двойного счета, когда одно и то же лицо может являться клиентом нескольких МФО.

⁴ Подробнее см. [Тенденции микрофинансового рынка в I квартале 2022 года](#).

⁵ Законопроект № 22 118–8 принят Государственной Думой в первом чтении в марте 2022 года. В текущей редакции предполагается снизить предельный размер ПСК 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).

способствовать ужесточению скоринговых моделей и более сбалансированному росту числа новых заемщиков.

Врезка. Региональное проникновение услуг МФО

- В регионах с высокой долей проникновения услуг микрофинансовых организаций наблюдается высокий уровень концентрации выдач: крупные участники рынка могут снижать издержки за счет эффекта масштаба.
- Объем выдачи займов в пересчете на 1 тыс. населения в том числе положительно зависит от среднемесячной зарплаты в регионе.
- Средний размер займа в регионе тем выше, чем ниже уровень просроченной задолженности.

Микрофинансовые организации в субъектах РФ представлены довольно равномерно – как через офисы, так и онлайн. Количество работающих в регионе МФО, объем выдач и размер портфеля прямо пропорциональны численности населения либо объему валового регионального продукта. Между тем существуют региональные особенности в уровне проникновения услуг МФО в пересчете на тысячу жителей, которые обусловлены различиями в доступности альтернативных (банковских) услуг потребительского кредитования.

В целях оценки показателей регионального проникновения услуг МФО была проанализирована выборка из компаний, занимающихся преимущественно выдачей займов физическим лицам¹. Уровень концентрации в целом по выборке небольшой: 13 организаций из 915 предоставляли займы физическим лицам, а доля крупнейшей МФО² составляет лишь 8% от объема выданных займов в целом по стране. Лишь в семи субъектах РФ доля крупнейшей МФО превышает треть общего объема выдач и лишь в двух – половину выдач.

В топ-3 регионов, в которых уровень выдач на 1 тыс. населения существенно превышает среднероссийский уровень, входит Москва. Помимо постоянной большой численности населения, здесь сосредоточено значительное число внутренних трудовых мигрантов. В то же время Чукотский автономный округ и Республика Тыва попали в рейтинг из-за низкой доступности банковских услуг³ (ввиду географической удаленности). Во всех регионах из топ-10 конкуренция между МФО ниже, чем в среднем по стране: крупные организации этого сектора занимают существенную часть рынка, что позволяет им экономить за счет эффекта масштаба и лучше оценивать потенциальных заемщиков.

В целом по стране наблюдается положительная корреляция между объемом выдач займов на 1 тыс. населения и среднемесячной зарплатой (коэффициент корреляции – 0,7, рис. В-1). Таким образом, МФО демонстрируют довольно консервативный подход при удовлетворении спроса на микрозаймы, предпочитая выдавать большие суммы заемщикам из регионов с высокими зарплатами. При этом степень проникновения услуг МФО слабо связана с уровнем безработицы в регионе (коэффициент корреляции – -0,2).

Уровень просрочки по выданным микрозаймам также влияет на риск-политику МФО. В частности, наблюдается обратная зависимость между NPL 90+ и средним размером займа в регионе (коэффициент корреляции – -0,7), причем она нелинейна (рис. В-2).

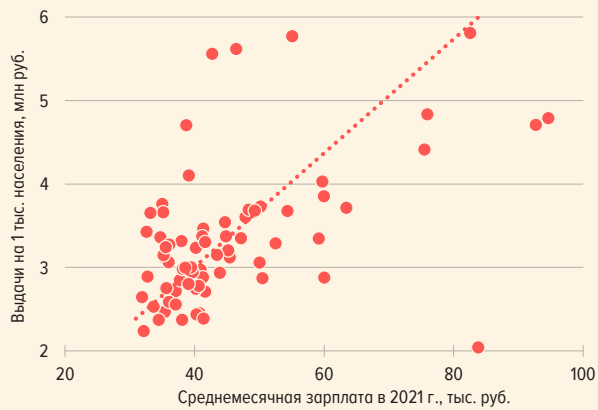
Анализ показал, что скоринговые модели МФО в целом работают консервативно: большие суммы займов одобряются в регионах с высокой зарплатой и низкой просрочкой и наоборот. Помимо этого, МФО выполняют важную социальную функцию, предоставляя займы в регионах с низкой доступностью банковских услуг.

¹ Анализировались данные отчетности за 2021 г. по 915 МФО, у которых не менее 80% выдач приходилось на микрозаймы физическим лицам. Для офлайн-займов регион определялся исходя из местонахождения офиса МФО, для онлайн-займов физическим лицам – по месту жительства заемщика (по паспорту), для онлайн-займов юридическим лицам – по месту государственной регистрации.

² При этом крупнейшие МФО в регионах различаются.

³ Показатели количества подразделений кредитных организаций в данных регионах – одни из самых низких в России (см. [Индикаторы финансовой доступности за 2021 год](#)).

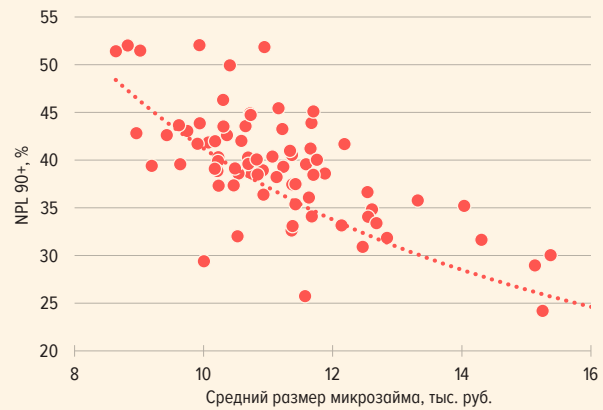
ВЫДАЧИ НА 1 ТЫС. НАСЕЛЕНИЯ И СРЕДНЕМЕСЯЧНАЯ ЗАРПЛАТА В 2021 Г. ПО СУБЪЕКТАМ РФ



Примечание. По выборке организаций с преобладающей долей потребительских микрозаймов в выдачах (от 80%). На графике не отображены регионы с аномально высокими или низкими значениями.
Источник: Банк России.

Рис. В-1 СРЕДНИЙ РАЗМЕР ЗАЙМА И УРОВЕНЬ NPL 90+ ПО СУБЪЕКТАМ РФ

Рис. В-2



Примечание. По выборке организаций с преобладающей долей потребительских микрозаймов в выдачах (от 80%). На графике не отображены регионы с аномально высокими или низкими значениями.
Источник: Банк России.

2. ПРОСРОЧЕННАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО НОВЫМ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИМ ЗАЙМАМ ВЫРОСЛА

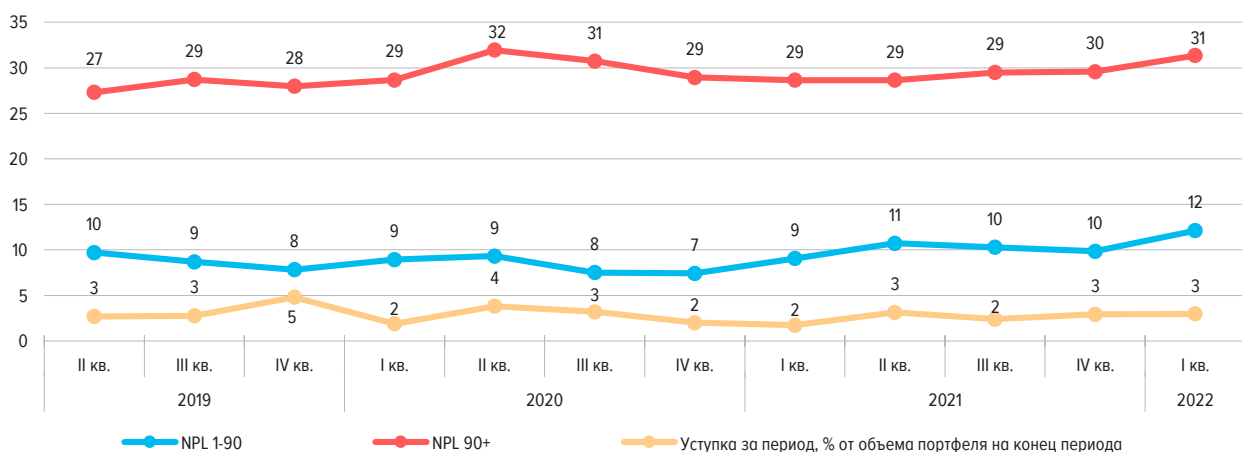
- Доля просроченной задолженности NPL 90+ выросла на фоне умеренного роста величины портфеля.
- Объемы просрочки по займам, выданным в отчетном квартале, выросли на фоне роста числа заемщиков с высоким ПДН.

Значительное ухудшение общей экономической ситуации во второй половине квартала потребовало от компаний ужесточения скоринговых процедур. Тем не менее увеличение числа заемщиков и изменение их поведения из-за неопределенности в отношении будущих доходов привели к небольшому росту просроченной задолженности. На фоне умеренного роста портфеля микрозаймов доля просроченной задолженности NPL 90+ по основному долгу за квартал выросла до 31,4%¹ (кварталом ранее – 29,6%, годом ранее – 28,6%). Доля просроченной задолженности по займам, выданным в отчетном квартале (NPL 1-90), также выросла до 12% (рис. 5) одновременно с увеличением доли заемщиков с ПДН более 80% в структуре выданных². Вся просроченная задолженность резервируется в соответствии с требованиями Банка России.

Объемы уступленной задолженности оставались на уровне прошлого квартала. Дисконт при реализации прав требования МФО по договорам микрозайма³ профессиональным взыскателям в I квартале 2022 г. сохранялся у минимальных значений за последние несколько лет и составил 85,6%. Несмотря на это, объемы самостоятельной работы с проблемной задолженностью остаются высокими, в том числе благодаря регуляторным ограничениям⁴.

ДИНАМИКА ПРОСРОЧЕННОЙ И УСТУПЛЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ МФО (%)

Рис. 5



Источник: Банк России.

¹ Данные отчетности в настоящем разделе приведены без учета государственных МФО.

² Подробнее см. [Тенденции микрофинансового рынка в I квартале 2022 года](#).

³ Рассчитывается как: $1 - \frac{\text{сумма денежных средств, полученных микрофинансовой организацией за реализованные права требования по договорам микрозайма за отчетный период}}{\text{сумма задолженности по договорам микрозайма, права требования по которым были уступлены микрофинансовой организацией за отчетный период}}$.

⁴ В частности, с 2019 г. были введены ограничения для круга лиц, для которых возможна уступка прав по договорам потребительского кредита (займа), и внедрены стандарты по взысканию саморегулируемыми организациями просроченной задолженности. Кроме того, при заключении договора заемщик может [запретить](#) кредитору передавать его долг третьим лицам.

3. РОСТ ПСК В СРЕДНЕСРОЧНОМ СЕГМЕНТЕ

- Регуляторные послабления в части полной стоимости кредита (ПСК) позволили МФО подстроиться под новые условия и частично компенсировать рост издержек.
- Стоимость обслуживания текущей задолженности в среднесрочном сегменте выросла за счет роста ставок в среднесрочных сегментах, смежных с PDL.

С 25 февраля по 30 июня 2022 г. Банк России приостановил действие ограничений на полную стоимость потребительского кредита (займа)¹. При этом размер ПСК оставался не выше 1% в день. Это позволило МФО отчасти компенсировать возросшую стоимость фондирования и рост операционных издержек.

При этом ПСК в большинстве сегментов среднесрочных займов IL выросли. Наиболее очевидно это в сегментах, смежных с PDL, – на 8–12 п.п. за квартал. Подобная тенденция наблюдалась и в предыдущие кварталы, что обусловлено переходом в те сегменты компаний и заемщиков из сегмента PDL. Однако в I квартале 2022 г. дополнительное влияние оказывала общая рыночная ситуация.

В сегменте POS на фоне увеличения среднего размера займа и снижения объемов выдач резкого роста ставок не наблюдалось, в то время как ставки по аналогичным кредитам [банков](#) выросли в пределах 3 п.п.²

Появление ряда продуктов в смежном с PDL сегменте привело к росту долговой нагрузки новых заемщиков IL (ставки в сегментах от 31 до 180 дней на сумму до 30 тыс. руб. составили около 0,9% в день, приблизившись к ставкам PDL). Отношение задолженности по процентам по выданным микрозаймам к основному долгу физических лиц в I квартале 2022 г. составило 50% (кварталом ранее – 47%), в том числе по займам PDL – 97% (кварталом ранее – 99%), по займам IL – 41% (кварталом ранее – 38%), по займам POS – 5% (кварталом ранее – 6%). Оборачиваемость портфеля микрозаймов³ выросла до 181% (кварталом ранее – 177%).

Планируемые изменения в законодательство по ограничению предельного размера ПСК на уровне 292% могут в большей степени затронуть около трети от общего числа МФО. В I квартале 2022 г. 504 МФО выдавали займы хотя бы в одном из сегментов, где ПСК превышала 292%⁴, в том числе у 429 компаний объем выдач в данных сегментах превышал половину общего объема выданных займов, у 368 – превышал 90% выдач. В перспективе эти организации могут столкнуться с необходимостью перестроить бизнес-модели, чтобы потом уйти от краткосрочных и среднесрочных займов по высокой ставке и тщательнее отбирать заемщиков.

¹ Указание Банка России № 6077-У от 28.02.2022.

² Это объясняется тем, что основную часть POS-микрозаймов выдают МФО, связанные с банками и получающие фондирование в рамках одной финансовой группы, а также потенциальной конкуренцией между банками и МФО из разных финансовых групп. При этом на динамику ставок POS-микрозаймов влияет в том числе и стоимость услуг торговых агентов.

³ Отношение поступивших в погашение микрозаймов денежных средств и прочего имущества к среднегодовой стоимости портфеля.

⁴ Согласно расчетам Департамента исследований и прогнозирования на основе данных формы отчетности 0409847. Рассматривались средневзвешенные значения ПСК отдельно по каждой компании.

СРЕДНЕРЫНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ ПОЛНОЙ СТОИМОСТИ ПОТРЕБИТЕЛЬСКИХ КРЕДИТОВ/ЗАЙМОВ
(% ГОДОВЫХ)

Табл. 1

	IV кв. 2020	IV кв. 2021	I кв. 2022	Изменение за квартал	Изменение за год
Потребительские микрозаймы с обеспечением в виде залога					
Все допустимые сроки	68,1	64,4	71,5	+7,1	+5,4
Потребительские микрозаймы с иным обеспечением					
До 365 дней включительно	91,1	90,1	93,5	+3,4	+1,3
Свыше 365 дней	50,8	34,8	38,6	+3,8	-11,3
Потребительские микрозаймы без обеспечения (кроме POS-микрозаймов)					
До 30 дней включительно, в том числе:					
– до 30 тыс. руб.	346,7	353,7	353,1	-0,6	+3,9
– свыше 30 тыс. руб.	125,8	132,4	140,8	+8,4	+15,0
От 31 до 60 дней включительно, в том числе:					
– до 30 тыс. руб.	306,5	319,1	328,1	+9,0	+10,5
– свыше 30 тыс. руб.	84,6	74,2	85,8	+11,6	+6,1
От 61 до 180 дней включительно, в том числе:					
– до 30 тыс. руб.	318,7	326,7	338,8	+12,1	+17,7
– от 30 до 100 тыс. руб.	295,0	321,1	319,2	-1,9	+26,2
– свыше 100 тыс. руб.	44,0	51,5	74,4	+22,9	+23,9
От 181 до 365 дней включительно, в том числе:					
– до 30 тыс. руб.	133,8	116,3	X	X	X
– от 30 до 100 тыс. руб.	147,2	147,4	X	X	X
– до 100 тыс. руб.	X	X	148,9	X	X
– свыше 100 тыс. руб.	37,4	40,5	47,4	+6,9	+10,7
Свыше 365 дней, в том числе:					
– до 30 тыс. руб.	47,7	41,6	X	X	X
– от 30 до 60 тыс. руб.	47,0	48,1	X	X	X
– от 60 до 100 тыс. руб.	37,7	44,5	X	X	X
– до 100 тыс. руб.	X	X	48,0	X	X
– свыше 100 тыс. руб.	29,7	32,6	31,7	-0,9	-1,2
POS-микрозаймы					
До 365 дней включительно, в том числе:					
– до 30 тыс. руб.	29,1	27,6	X	X	X
– от 30 до 100 тыс. руб.	26,3	29,1	X	X	X
– свыше 100 тыс. руб.	23,8	22,8	X	X	X
До 180 дней включительно, в том числе:					
– до 30 тыс. руб.	X	X	24,8	X	X
– свыше 30 тыс. руб.	X	X	24,7	X	X
От 181 до 305 дней включительно, в том числе:					
– до 30 тыс. руб.	X	X	30,9	X	X
– свыше 30 тыс. руб.	X	X	28,4	X	X
От 305 до 365 дней включительно, в том числе:					
– до 30 тыс. руб.	X	X	27,1	X	X
– свыше 30 тыс. руб.	X	X	29,6	X	X

Примечание. X – «отсутствуют сопоставимые данные».
Источник: Банк России.

4. РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ КРУПНЫХ УЧАСТНИКОВ СНИЗИЛАСЬ

- Рост операционных издержек МФО на фоне санкционных ограничений привел к снижению чистой прибыли и рентабельности в целом по отрасли...
- ...при этом небольшие МФО увеличили показатели рентабельности.
- Доля доходов от непрофильных направлений деятельности продолжает расти на фоне снижения числа жалоб на навязывание дополнительных услуг.

Чистая прибыль в отрасли МФО за I квартал 2022 г. составила 2,1 млрд руб. (-65% г/г). Ее снижение наблюдалось по широкому кругу участников, при этом доля убыточных организаций за год выросла с 21 до 27% (рис. 6). Сокращение прибыли происходило на фоне умеренного роста выручки и значительного увеличения операционных издержек в условиях санкционных ограничений¹.

Существенная прибыль МФО за предыдущие кварталы способствовала сохранению высоких значений рентабельности капитала. Показатель ROE² в целом по отрасли снизился до минимального значения с начала 2021 г. – 15% вследствие существенного снижения чистой прибыли МФО в I квартале 2022 г., при этом медианное значение ROE выросло до 3% (рис. 7). Разрыв между средним и медианным размером ROE сократился в основном за счет снижения прибыльности крупных участников, которые значительно сократили выдачи в сегменте POS. При этом рентабельность средних МФО стала отрицательной, а малых – выросла.

МФО частично компенсировали снижение прибыли за счет продажи дополнительных услуг. Доля доходов МФО от непрофильных направлений деятельности по сравнению с прошлым годом выросла вдвое, до 16% (рис. 8), при этом такие доходы по-прежнему получала каждая пятая МФО. В частности, около 20% МФО получили существенную (более 10%) часть доходов не от выдачи микрозаймов, а от других направлений деятельности, в том числе в виде комиссионных от продажи дополнительных услуг и продуктов – различных видов страхования, телемедицины, СМС-информирования, расширенного пакета обслуживания и так далее. При этом на пять крупнейших участников приходится более половины дополнительных доходов в отрасли.

При этом доля обращений, связанных с навязыванием дополнительных услуг, в структуре жалоб на МФО за год снизилась с 15 до 8%³, в том числе благодаря регуляторным ограничениям. Число подобных жалоб в абсолютном выражении также снизилось – как в квартальном, так и годовом выражении, несмотря на рост числа договоров и заемщиков.

С 30 декабря 2021 г. [вступили в силу](#) поправки к закону «О потребительском кредите (займе)», направленные против навязывания дополнительных платных услуг. Заемщики получили право потребовать вернуть деньги за любые услуги, привязанные к кредитам и займам, в течение 14 календарных дней после оформления договора.

В целом участники рынка сохраняют существенный запас финансовой устойчивости, что позволит им адаптироваться к снижению рентабельности в новых условиях.

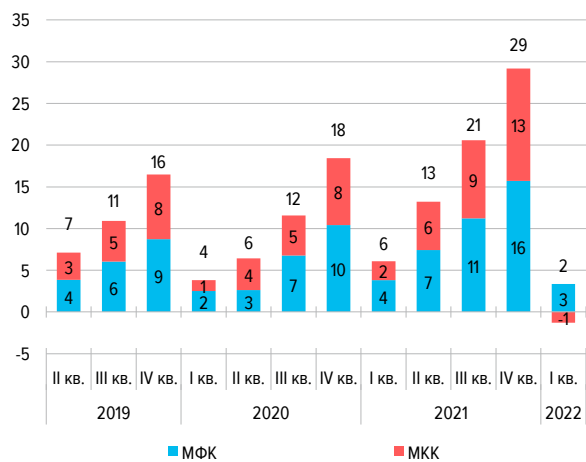
¹ В частности, МФО столкнулись с подорожанием оборудования и программного обеспечения, необходимостью перестроения сетевой инфраструктуры, увеличением стоимости СМС-рассылок, антифрод-систем и так далее.

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

³ Подробнее см. [Статистические данные по работе с обращениями в январе – марте 2022 года](#).

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

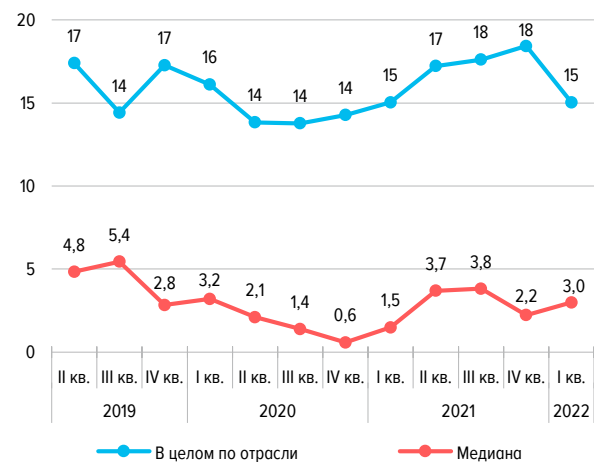
Рис. 6



Источник: Банк России.

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

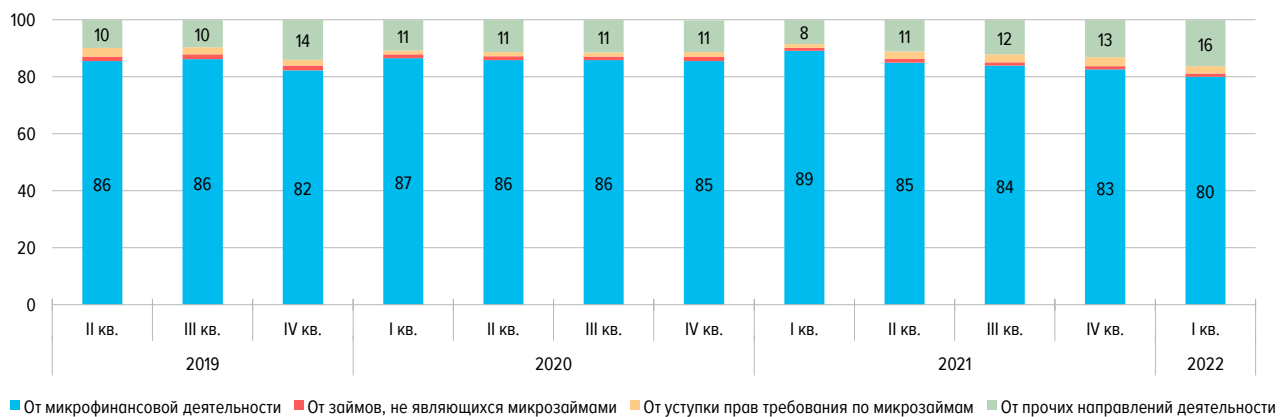
Рис. 7



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА ДОХОДОВ МФО, НАКОПЛЕННЫЙ ИТОГ
(%)

Рис. 8

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

5. СНИЖЕНИЕ ДОЛИ ДОЛГОВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ МФО

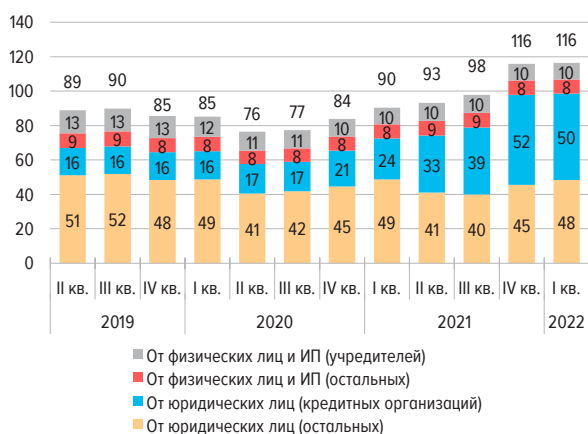
- Доля банковских кредитов в структуре финансирования МФО сократилась на фоне возросших ставок.
- На фоне роста ставок по депозитам банков количество частных инвесторов в микрофинансовые компании сократилось.

В условиях возросших ставок фондирования в марте крупные МФО не увеличивали объем долгового финансирования¹. По данным отчетности о крупнейших кредиторах МФО, в феврале – марте стоимость банковских кредитов для МФО достигала 31% годовых, тогда как в 2021 г. ставки привлечения, как правило, не превышали 20%. При этом около 20% от общего объема банковских кредитов было рефинансировано МФО в I квартале 2022 года.

Портфель привлеченных МФО денежных средств на конец I квартала 2022 г. составил 116 млрд руб.² (+1% к/к и +29% г/г). В структуре задолженности преобладающим источником финансирования для МФО оставались банковские кредиты, доля которых за квартал снизилась с 45 до 43% (рис. 6). Доля прочих юридических лиц, включая учредителей, выросла с 39 до 42%.

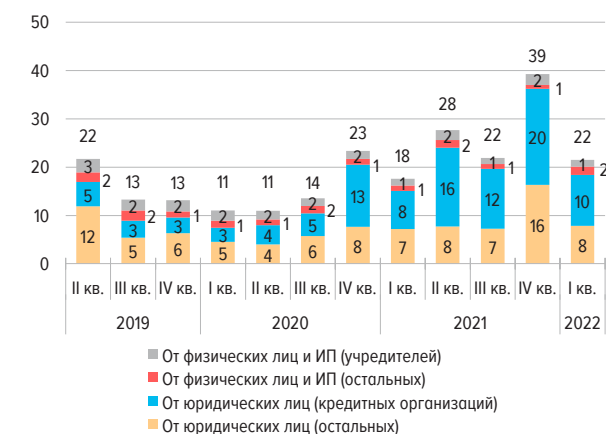
Резкий рост ставок по депозитам банков в марте привел к снижению количества физических лиц – инвесторов в МФК³ (в отличие от депозитов, средства, размещенные в МФК, не подпадают под систему страхования вкладов). По состоянию на конец I квартала количество таких инвесторов в МФК составило 1,7 тыс. лиц (-8% к/к и +15% г/г), а средний размер задолженности, приходящейся на одно лицо, вырос за квартал с 4,6 до 4,8 млн руб. (рис. 11). В целом роль этого канала финансирования в структуре задолженности остается незначительной.

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



Источник: Банк России.

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



Источник: Банк России.

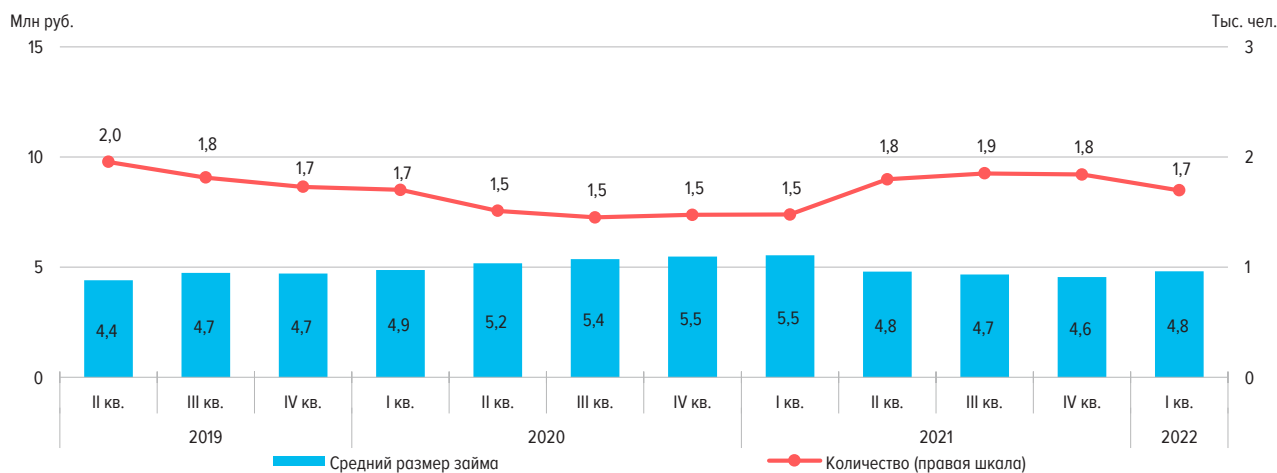
¹ В отличие от банков, МФО не имеют корреспондентских счетов в Банке России и доступа к инструментам рефинансирования от Банка России. Выдача займов происходит лишь за счет средств, привлеченных от физических и юридических лиц (с помощью долговых инструментов и вложений в капитал), а также за счет нераспределенной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

² Данные отчетности в настоящем разделе приведены без учета государственных МФО.

³ Лимит привлечения средств от одного физического лица, не являющегося учредителем, составляет не менее 1,5 млн рублей.

ФИНАНСИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МФК ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ И ИП,
НЕ ЯВЛЯЮЩИХСЯ УЧРЕДИТЕЛЯМИ

Рис. 11



Источник: Банк России.

В условиях возросших ставок на долговом рынке МФО практически не размещали новых выпусков облигаций в I квартале 2022 года. По данным депозитарной отчетности⁴, по состоянию на конец квартала в обращении находились облигации МФО и связанных обществ на 10,7 млрд руб. (-2% к/к и +169% г/г). Основными держателями таких облигаций выступали физические лица (67% от общего объема) и банки (17%).

⁴ По данным форм отчетности 0409711 и 0420415.

6. УВЕЛИЧЕНИЕ СПРОСА НА УСЛУГИ ЛОМБАРДОВ

- Увеличение стоимости залога в конце февраля и в марте на фоне незначительного роста среднего размера ПСК способствовал росту числа заемщиков и среднего размера займа в ломбардах.
- Показатели прибыльности ломбардов заметно снизились за счет крупнейших участников, при этом медианное значение рентабельности снизилось незначительно.

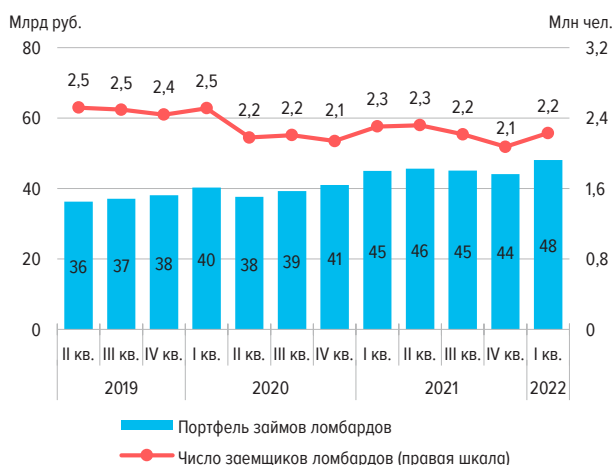
В условиях роста котировок золота, курсов иностранных валют и высоких ставок по альтернативным займам для физических лиц на фоне значительного изменения ситуации в экономике спрос на услуги ломбардов заметно вырос. Этому способствовало увеличение стоимости залога, принимаемого ломбардами: золотых изделий, бытовой техники и транспортных средств. При этом средний размер ПСК за квартал изменился незначительно (+4–6 n.n.) и в среднем не превышал 100%.

В результате количество заемщиков ломбардов в I квартале 2022 г. выросло до 2,2 млн лиц (+8% к/к, -3% г/г), а портфель займов достиг 48 млрд руб. (+9% к/к, +7% г/г) (рис. 12). Средний размер займа, выданного в отчетном периоде, вырос до 13,5 тыс. руб. (кварталом ранее – 12,9 тыс. руб., годом ранее – 11,5 тыс. руб.). Отношение задолженности по процентам к задолженности по основному долгу (условный показатель долговой нагрузки) сократился за квартал с 14 до 12%.

При этом финансовые показатели ломбардов, прежде всего крупнейших, ухудшились, что может быть связано с отрицательной переоценкой стоимости залога в конце квартала. Чистая прибыль в I квартале 2022 г. снизилась на 4% г/г, до 1,1 млрд руб., а показатель ROE в целом по отрасли снизился до 14% (кварталом ранее – 18%, годом ранее – 19%) (рис. 13). Показатель рентабельности достиг минимального значения с начала 2018 года. При этом медианное значение рентабельности по всем компаниям снизилось менее значительно и остается в районе 4%.

ДИНАМИКА ПОРТФЕЛЯ ЗАЙМОВ И ЧИСЛА ЗАЕМЩИКОВ ЛОМБАРДОВ

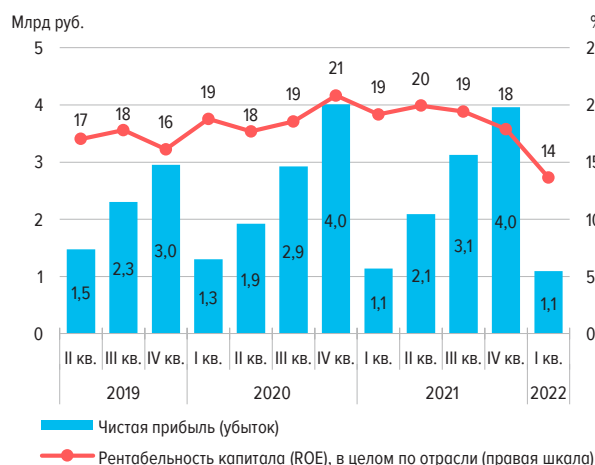
Рис. 12



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ И РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ЛОМБАРДОВ

Рис. 13



Источник: Банк России.

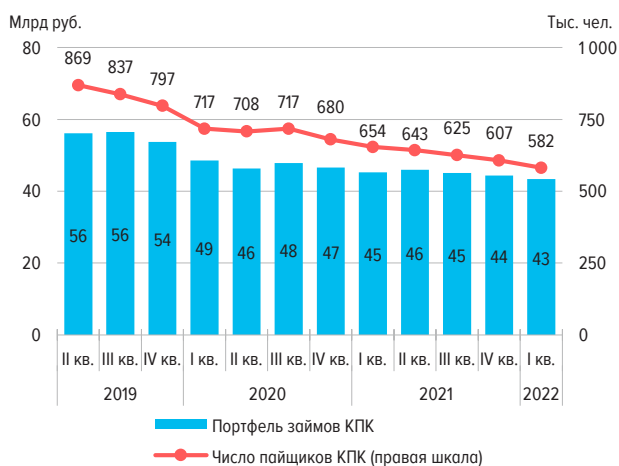
7. ЧИСЛО ПАЙЩИКОВ КПК ПРОДОЛЖАЕТ СНИЖАТЬСЯ

В условиях роста неопределенности в I квартале 2022 г. показатели деятельности КПК (кредитных потребительских кооперативов) ухудшились. Число пайщиков КПК сократилось до 582 тыс. чел. (-4% к/к), а портфель займов – до 43 млрд руб. (-2% к/к) (рис. 14). Количество КПК в реестре снизилось до 1706 ед. (-4% к/к).

Спрос на услуги СКПК (сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов), оказывающих поддержку заемщикам в сельской местности, существенно не изменился. Портфель займов СКПК в I квартале 2022 г. составил 15,9 млрд руб. (+2% к/к), а количество пайщиков (ассоциированных и действующих) – 231 тыс. чел. (на уровне прошлого квартала) (рис. 15). Количество СКПК в реестре сократилось до 679 ед. (-2% к/к).

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КПК

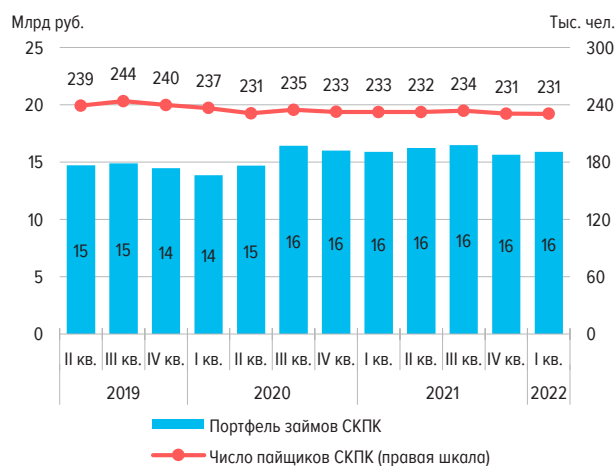
Рис. 14



Источник: Банк России.

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СКПК

Рис. 15



Источник: Банк России.

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

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 – 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

КПК – кредитные потребительские кооперативы

МКК – [микrokредитные](#) компании

МФК – [микрофинансовые](#) компании

МФО – микрофинансовые организации

НДФЛ – налог на доходы физических лиц

ПДН – показатель долговой нагрузки

ПСК – полная стоимость кредита

СКПК – сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы