



Банк России



IV квартал 2024 года

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ МИКРОФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ

Информационно-аналитический материал

Москва
2025

ОГЛАВЛЕНИЕ

Краткое содержание	2
1. МФО активнее выдавали займы под ПСК вблизи банковских ставок.....	3
2. Качество портфеля МФО остается под давлением.....	5
3. Оборачиваемость портфеля МФО вновь выросла	7
4. Снижение рентабельности отрасли	9
Врезка. Как изменилась рентабельность бизнес-моделей МФО в 2024 году.....	11
5. Рост стоимости фондирования.....	13
6. Спрос на услуги КПК и СКПК снизился.....	15
Список сокращений	16

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, 2025

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ¹

В 2024 г. портфель займов МФО существенно вырос вследствие сохраняющегося повышенного потребительского спроса. Значительное влияние на увеличение портфеля оказал рост выдач в сегменте займов с ПСК, близкой к банковским ставкам, в том числе в связи с увеличением числа заемщиков, оформивших заем на покупку товаров на маркетплейсах. Доля просроченной задолженности снизилась преимущественно благодаря опережающему росту портфеля в конце года. Несмотря на увеличение доходов МФО от дополнительных услуг, прибыль и рентабельность отрасли продолжили сокращаться.

- Портфель займов МФО вырос до 624 млрд руб. (+13% к/к и +41% г/г). Более половины всех выдач составили среднесрочные займы IL, в то время как доля займов PDL снизилась до 25%.
- Компании адаптировались к ужесточившимся макропруденциальным лимитам. В IV квартале займы (без лимита кредитования), предоставленные клиентам с ПДН от 50 до 80% и свыше 80%, составили 11 и 3% от выдач соответственно.
- Метрики качества портфеля изменились разнонаправленно. Показатель просрочки NPL 90+ уменьшился до 28%, а показатель NPL 1–90 вырос до 11% по сравнению с концом 2023 года.
- Прибыль отрасли снизилась до 53 млрд руб. (-7% г/г), при этом около трети компаний работают в убыток. В условиях действия макропруденциальных лимитов и ограничений на полную стоимость кредита МФО наращивают поступления от дополнительных услуг, которые обеспечили более четверти всех доходов отрасли.
- Увеличение портфеля МФО фондировалось как заемными средствами, так и дополнительным капиталом компаний. В конце года МФО активно привлекали займы от юридических лиц, не являющихся учредителями, в условиях заметного роста процентных ставок по банковским кредитам.

¹ Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной по состоянию на 03.03.2025. В связи с тем что государственные МФО предпринимательского финансирования перешли с II квартала 2021 г. на полугодовой формат представления отчетности, по показателям деятельности МФО на даты, отличные от полугодовых, приведены оценочные данные.

1. МФО АКТИВНЕЕ ВЫДАВАЛИ ЗАЙМЫ ПОД ПСК ВБЛИЗИ БАНКОВСКИХ СТАВОК

- Портфель займов МФО существенно увеличился в 2024 г. в условиях повышенного потребительского спроса.
- В выдачах преобладали среднесрочные займы, которые медленнее расходуют макропруденциальные лимиты МФО.

В 2024 г. портфель займов МФО (сумма задолженности по основному долгу по выданным займам) продолжил увеличиваться высокими темпами на фоне повышенного потребительского спроса. В течение года портфель вырос на 41% и достиг 624 млрд руб. (рис. 1). Динамика к концу года ускорила: за IV квартал портфель прибавил 13%, немного опередив средние темпы роста за первые три квартала.

Значительный прирост портфеля по итогам года обеспечили МФО, которые входят в финансовые группы с крупнейшими банками, маркетплейсами и расчетными небанковскими кредитными организациями (банковские и квазибанковские МФО)¹. Такие компании привлекали более дешевое фондирование внутри групп, что позволило им поддерживать высокие объемы выдач, в том числе за счет более низких процентных ставок по займам. Продукты большинства таких МФО характеризуются ПСК, близкой к банковским кредитам (35–110%) .

При этом в необеспеченном потребительском кредитовании банков наблюдалось охлаждение на фоне ужесточения МПЛ. В результате небольшая часть клиентов могла перейти из сегмента банковских карт в околобанковские продукты МФО с ПСК до 110%. При этом потребительский портфель МФО оставался незначительным по отношению к банковскому портфелю необеспеченных потребительских ссуд и составил 3,7% от него.

Кроме того, рост портфеля МФО связан с увеличением числа заемщиков, оформивших заем на покупку товаров на платформах крупных маркетплейсов. ПСК по таким займам находится в диапазоне 27–60% годовых.

Компании продолжили удлинять средний срок займа в портфеле, чтобы адаптироваться к ужесточению макропруденциальных лимитов². Совокупные выдачи МФО в 2024 г. составили более чем 1,5 трлн руб. (+51% г/г), из которых 58% пришлось на займы IL (займы на срок свыше 1 месяца и до 1 года). В то же время доля займов PDL за год снизилась с 34 до 25%, что является многолетним минимумом (рис. 2). Займы PDL стали менее привлекательными для МФО, так как имеют более высокую оборачиваемость по сравнению с займами IL и быстрее расходуют макропруденциальные лимиты.

Основная часть займов предоставлялась по дистанционным каналам, которые развивают крупные компании. Доля онлайн-займов в выдачах (с учетом займов МСП) по рынку в целом за год выросла с 78 до 84%. При этом в IV квартале в сегменте PDL дистанционно предоставлялись 96% займов, а в сегменте IL – 92% (рис. 3).

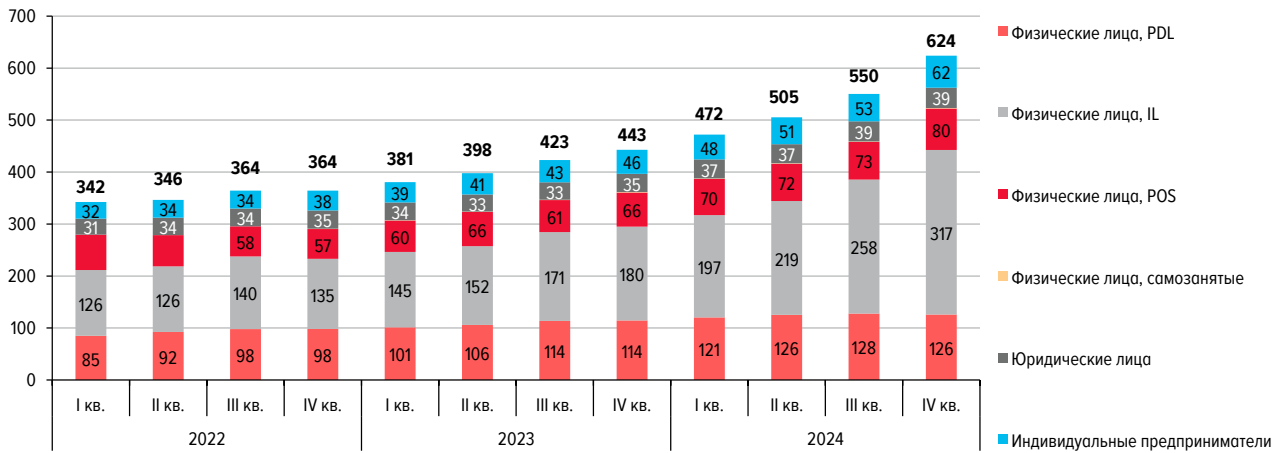
Сегмент предпринимательского микрофинансирования заметно расширился в конце года. В IV квартале выдачи в сегменте МСП выросли до 43 млрд руб. (+47% к/к и +32% г/г) благодаря повышению среднего размера займов. В течение года среди займов индивидуальным предпринимателям он увеличился с 0,8 до 0,9 млн руб., а юридическим лицам – с 1,4 до 1,7 млн рублей.

¹ [Тенденции на рынке МФО за 2024 год.](#)

² В IV квартале 2024 г. предельная доля займов (без лимита кредитования) клиентам с ПДН между 50 и 80% [составляла](#) 10%, а с ПДН свыше 80% – 3%.

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

Рис. 1



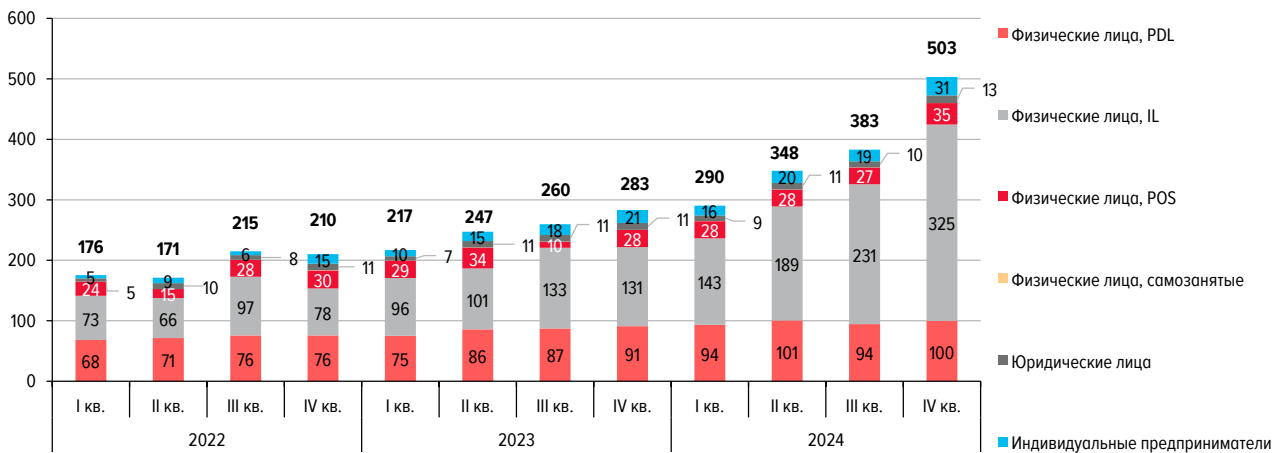
* Здесь и далее на рисунках суммы приведены с учетом округления.

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

Источник: Банк России.

СТРУКТУРА ВЫДАННЫХ ЗА КВАРТАЛ МИКРОЗАЙМОВ
(МЛРД РУБ.)

Рис. 2



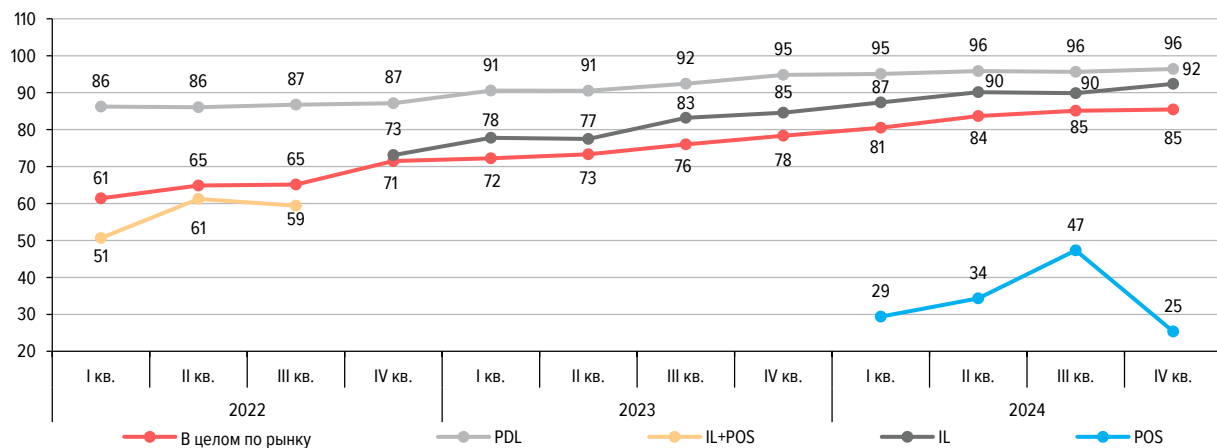
Примечание. До 30.06.2021 включительно POS-микрозаймы отражаются преимущественно в составе выданных микрозаймов IL и не выделяются отдельную категорию.

Данные по микрозаймам самозанятым доступны с 31.03.2023.

Источник: Банк России.

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

Рис. 3



Примечание. Данные в разрезе займов IL доступны с IV квартала 2022 г., в разрезе займов POS – с I квартала 2024 года.

Источник: Банк России.

2. КАЧЕСТВО ПОРТФЕЛЯ МФО ОСТАЕТСЯ ПОД ДАВЛЕНИЕМ

- Выдачи клиентам с высокой долговой нагрузкой сократились в результате ужесточения макропруденциальных лимитов.
- Опережающий рост портфеля займов привел к снижению доли просроченной задолженности до минимума с начала 2021 года.

В 2024 г. Банк России существенно ужесточил макропруденциальные лимиты для МФО, чтобы стимулировать переход к более сбалансированной структуре кредитования. В течение года предельная доля займов (без лимита кредитования) для клиентов с ПДН от 50 до 80% была снижена с 25 до 15%, а для заемщиков с ПДН выше 80% – с 15 до 3%. По итогам IV квартала МФО в целом адаптировались к ограничениям: доля выданных клиентам с ПДН от 50 до 80% снизилась до 11%, а заемщикам с ПДН выше 80% – до 3%.

В течение года показатели качества портфелей МФО изменились разнонаправленно. По сравнению с IV кварталом 2023 г. показатель NPL 90+ в IV квартале 2024 г. снизился с 33 до 28%, что является минимумом с начала 2021 г. (рис. 4)¹. Снижение просроченной задолженности обеспечил в основном резкий рост портфеля займов в конце года, по которому просрочка еще не вызрела. Кроме того, среди отдельных МФО [распространена](#) практика скрытого рефинансирования займов, когда клиенту взамен просроченного кредита выдают новый и включают в его тело ранее начисленные проценты. Таким образом, МФО обходят ограничение на предельную переплату по займу², при этом кредит не успеваешь перейти в категорию просроченной задолженности сроком более 90 дней. В то же время показатель NPL 1–90 с IV квартала 2023 г. вырос с 9 до 11%, что сопоставимо с уровнями начала 2022 года. Соответственно, несмотря на ужесточение макропруденциальных лимитов, качество займов, выдаваемых в течение последнего квартала, изменилось несущественно.

МФО активно продавали задолженность другим компаниям, в том числе в рамках своих финансовых групп. Уступленная задолженность по основному долгу по итогам IV квартала выросла до 29 млрд руб. (+8,3% к/к и +13,9% г/г), при этом ее доля в портфеле займов осталась вблизи 5% (рис. 4). Часть уступленной задолженности имела высокое качество, поэтому дисконт при реализации прав требования по договорам займа МФО³ за год снизился с 69 до 65%.

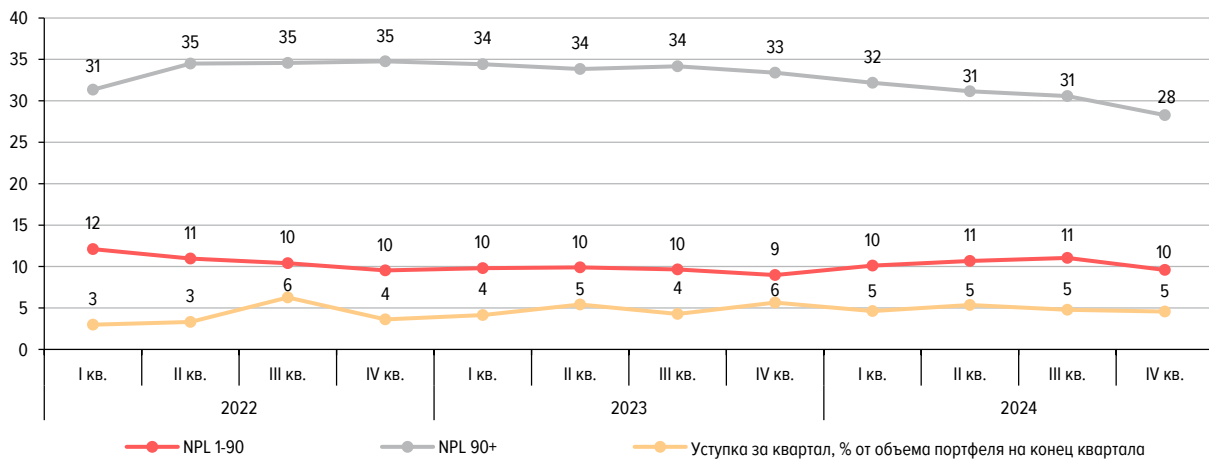
¹ Вся просроченная задолженность резервируется согласно требованиям Банка России.

² С 01.07.2023 максимальная переплата по займу снижена с 1,5 до 1,3 от основной суммы долга (дополнительно к первоначальной сумме займа). Федеральный закон от 29.12.2022 № 613-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)».

³ Дисконт рассчитывается следующим образом: $1 - (\text{сумма денежных средств, полученных МФО за реализованные права требования по договорам микрозайма за отчетный период}) / (\text{сумма задолженности по договорам микрозайма, права требования по которым были уступлены МФО за отчетный период})$.

ДОЛЯ ПРОСРОЧЕННОЙ И УСТУПЛЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ МФО
(%)

Рис. 4



Источник: Банк России.

3. ОБОРАЧИВАЕМОСТЬ ПОРТФЕЛЯ МФО ВНОВЬ ВЫРОСЛА

- ПСК в сегменте PDL и смежных с ним среднесрочных сегментах IL продолжила сближаться. При этом ПСК оставалась ниже 292%¹.
- Оборачиваемость портфеля увеличилась, несмотря на удлинение сроков займов.

В 2024 г. по мере смещения структуры выдач из сегмента PDL в пользу более длинных займов IL постепенно сближались значения ПСК в этих сегментах. В IV квартале ПСК по краткосрочным займам PDL составила 285%, в то время как по смежным среднесрочным займам IL значения варьировались от 280 до 285%.

Заметно выросла доля займов на срок более 1 года и сумму свыше 100 тыс. руб. (с учетом лимитов кредитования). По итогам IV квартала она составила 18% на фоне активных выдач одной МФО.

В сегментах POS ставки также повысились вслед за стоимостью аналогичных кредитов [банков](#)².

Оборачиваемость портфеля микрозаймов³ за год увеличилась с 207 до 233%. Учитывая удлинение сроков займов IL, оборачиваемость портфеля могла вырасти за счет досрочных погашений займов.

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

² 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.

³ 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 (%)

	ПСК			Доля сегмента в выдачах физическим лицам		
	IV кв. 2024	Изменение за квартал	Изменение за год	IV кв. 2024	Изменение за квартал	Изменение за год
Потребительские микрозаймы с обеспечением в виде залога	82,1	+3,5	+5,7	8,52	+4,3	+7,0
Потребительские микрозаймы с иным обеспечением						
До 365 дней включительно	108,0	-1,4	+8,5	0,01	+0,0	+0,0
Свыше 365 дней	42,1	+0,5	-3,8	0,00	+0,0	+0,0
Потребительские микрозаймы без обеспечения (кроме POS-микрозаймов)						
До 30 дней включительно, в том числе:						
– до 30 тыс. руб.	284,8	-1,4	-1,5	20,93	-6,9	-14,3
– свыше 30 тыс. руб.	139,1	+8,8	+7,4	0,01	+0,0	+0,0
От 31 до 60 дней включительно, в том числе:						
– до 30 тыс. руб.	284,9	+0,6	+7,1	9,87	-0,8	-2,0
– свыше 30 тыс. руб.	115,6	+50,1	-64,1	0,00	+0,0	-0,1
От 61 до 180 дней включительно, в том числе:						
– до 30 тыс. руб.	283,8	+1,7	+1,3	12,53	-4,5	-0,6
– от 30 до 100 тыс. руб.	280,7	+1,1	+7,8	10,29	-1,1	+0,8
– свыше 100 тыс. руб.	40,7	-9,1	-47,3	0,00	+0,0	+0,0
От 181 до 365 дней включительно, в том числе:						
– до 100 тыс. руб.	102,3	+15,2	-46,6	2,80	-6,2	-7,4
– свыше 100 тыс. руб.	39,3	-12,5	-17,7	0,30	-7,4	-1,7
Свыше 365 дней, в том числе:						
– до 100 тыс. руб.	54,4	-5,4	-0,1	9,18	+8,5	+8,2
– свыше 100 тыс. руб.	49,3	+4,1	+8,5	18,31	+14,8	+16,2
POS-микрозаймы						
До 180 дней включительно, в том числе:						
– до 30 тыс. руб.	33,1	+4,4	-13,8	0,30	+0,0	-0,1
– свыше 30 тыс. руб.	31,3	+8,2	+4,1	0,14	+0,1	-0,1
От 181 до 305 дней включительно, в том числе:						
– до 30 тыс. руб.	37,3	+4,6	-4,7	0,52	+0,1	-0,9
– свыше 30 тыс. руб.	29,9	+4,0	+6,9	0,98	-0,6	-1,7
От 305 до 365 дней включительно, в том числе:						
– до 30 тыс. руб.	32,7	+8,6	+10,5	0,28	-0,5	-1,0
– свыше 30 тыс. руб.	33,0	+5,7	+2,9	2,12	+0,0	-1,3
Свыше 365 дней	27,3	+1,5	+3,1	2,91	+0,3	-0,9
Потребительские займы, обязательства по которым обеспечены ипотекой	12,9	+0,0	-70,8	0,00	+0,0	+0,0

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

Источник: Банк России.

4. СНИЖЕНИЕ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ ОТРАСЛИ

- Ужесточение регуляторных требований привело к снижению прибыли МФО, около трети компаний работают в убыток.
- Дополнительные направления деятельности обеспечили более четверти всех доходов отрасли.
- Усилилась концентрация в сегменте МФО из-за более высокой рентабельности крупных организаций.

Адаптация МФО к ужесточению регуляторных требований сопровождалась снижением их прибыли. По итогам 2024 г. чистая прибыль отрасли снизилась на 7% и составила 53 млрд руб. (рис. 5). По сравнению с 2023 г. чистая прибыль сократилась у 49% компаний¹, почти треть МФО являются убыточными.

Большинство компаний работают с низкой рентабельностью, что стимулирует усиление концентрации. Рентабельность отрасли² за год снизилась с 24 до 20%, при этом медианное значение ROE составляет всего 2,5% (рис. 6). В этих условиях доля топ-20 крупнейших МФО по объему активов за год увеличилась с 56 до 59%.

МФО нарастили доходы от дополнительных направлений деятельности³, в то время как динамика процентных доходов остается под давлением регуляторных ограничений. По итогам 2024 г. непрофильные направления деятельности обеспечили 26% от доходов отрасли (годом ранее – 24%) (рис. 7). При этом у 54% компаний непрофильные направления деятельности формируют более 10% всей выручки.

При этом клиенты МФО все реже жалуются на навязывание дополнительных услуг. В структуре жалоб на МФО доля обращений по этой причине в 2024 г. составила 5,8% (годом ранее – 9,6%)⁴, при этом количество обоснованных жалоб оставалось небольшим.

¹ Среди компаний, осуществлявших деятельность оба периода.

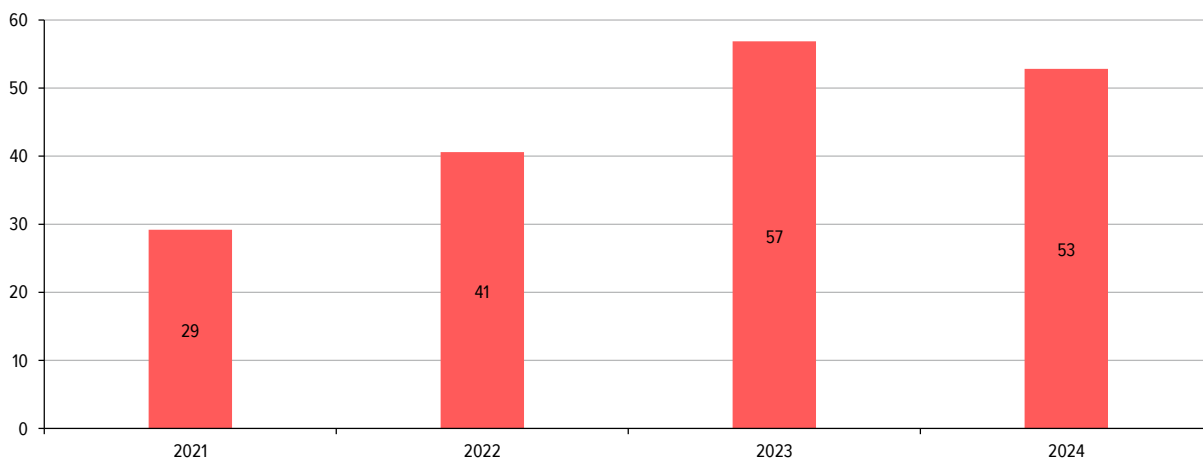
² Отношение суммарной прибыли по отрасли за 12 мес. к среднему значению суммарного капитала (собственных средств) по отрасли на начало и конец соответствующего периода.

³ Доходы от иных направлений деятельности МФО учитывают комиссионные поступления от продажи дополнительных финансовых услуг и продуктов (например, страховых продуктов, расширенных пакетов обслуживания, телемедицины), а также формирование резервов.

⁴ См. [Статистические данные по работе с обращениями в январе – декабре 2024 года](#).

ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ МФО
(МЛРД РУБ.)

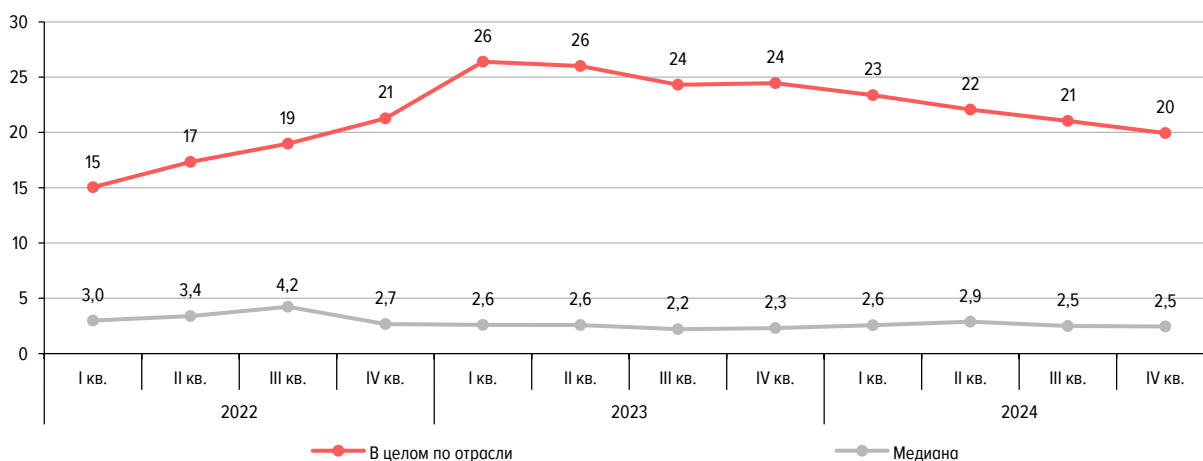
Рис. 5



Источник: Банк России.

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

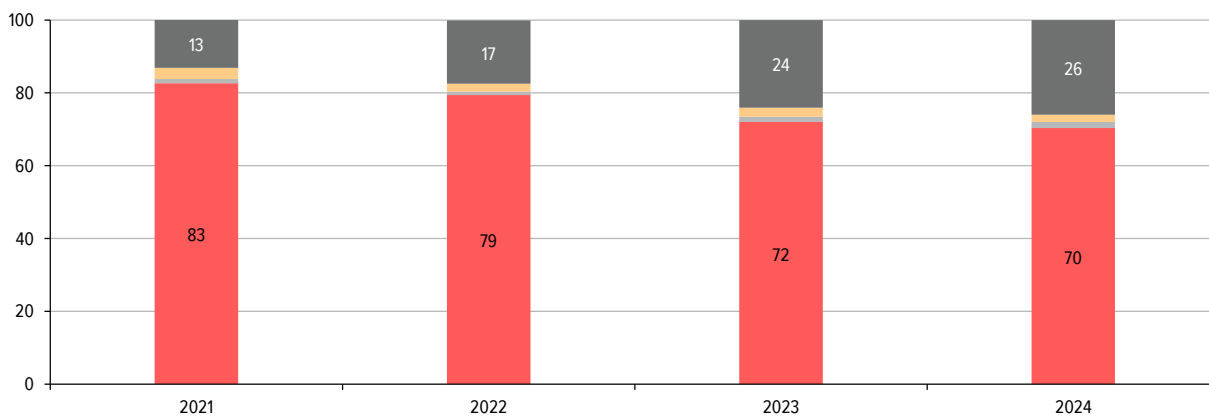
Рис. 6



Источник: Банк России.

СТРУКТУРА ДОХОДОВ МФО
(%)

Рис. 7



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

Примечание. Не включая сумму налога на добавленную стоимость.

Источник: Банк России.

Врезка. Как изменилась рентабельность бизнес-моделей МФО в 2024 году

- В 2024 г. рентабельность снизилась почти во всех сегментах МФО, при этом наименее прибыльными остались компании, выдающие преимущественно займы PDL.
- Рентабельность крупных компаний по-прежнему превышает показатели небольших участников рынка благодаря развитой технологической инфраструктуре.
- Онлайн-МФО остаются более рентабельными в сравнении с офлайн-конкурентами во всех сегментах.
- Доходы от дополнительных направлений деятельности способствовали росту рентабельности капитала только среди онлайн-МФО.

Для анализа изменений в рентабельности бизнес-моделей МФО была сформирована выборка из 778 компаний, которые присутствовали на рынке как в 2023 г., так и в 2024 году. Исходя из целей анализа бизнес-модель каждой МФО была определена на основе преобладающего сегмента в выдачах:

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

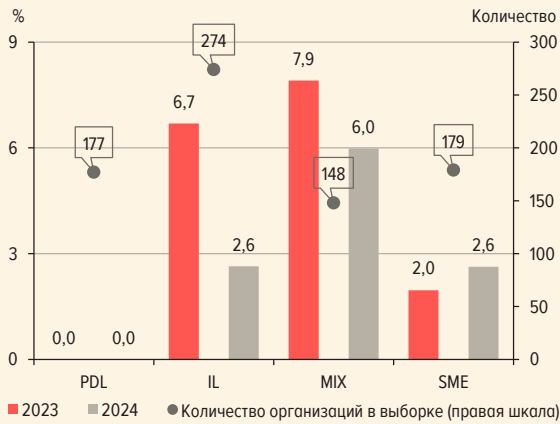
Медианная рентабельность капитала по этой выборке в 2024 г. выросла с 1,9 до 2,5%, то есть была сопоставима с показателем по всей отрасли. Однако в условиях ужесточения регуляторных требований медианный показатель ROE в сегменте PDL был существенно ниже, чем в сегментах с большей долей среднесрочных займов (рис. В-1). Так, в сегментах IL и MIX рентабельность снизилась, но превысила показатель по отрасли в целом. Прибыльность этих бизнес-моделей поддерживают выдачи среднесрочных займов, значения ПСК которых сопоставимы с краткосрочными займами PDL. В результате наиболее рентабельными остались компании сегмента MIX, которые выдают как займы PDL, так и IL. Кроме того, увеличилась рентабельность капитала в сегменте SME на фоне более высокого спроса со стороны участников маркетплейсов.

Крупные МФО с развитой технологической инфраструктурой поддерживают высокую рентабельность за счет положительного эффекта масштаба. Рентабельность МФО с портфелем займов выше 1 млрд руб. в 2024 г. снизилась с 33,6 до 30,6%, что существенно выше показателей конкурентов с меньшим размером портфеля (рис. В-2). В частности, среди МФО с размером портфеля от 1 до 10 млн руб. и от 10 до 100 млн руб. рентабельность составляет всего 1,0 и 2,7% соответственно. В то же время небольшие региональные МФО с портфелем займов до 1 млн руб. в 2024 г. работали в убыток.

Развитие каналов дистанционного обслуживания позволяет МФО оставаться более прибыльными в сравнении с конкурентами без онлайн-займов. В сегментах PDL и MIX рентабельность онлайн-МФО выросла до 7,4 и 24,9% соответственно, в то время как в сегменте IL медианный показатель ROE снизился до 8,4% (рис. В-3). При этом наиболее заметно снизилась рентабельность МФО в сегментах MIX и IL, которые выдают онлайн менее половины займов. Это отражает ограниченные возможности поддержания прибыли за счет дистанционного предоставления услуг.

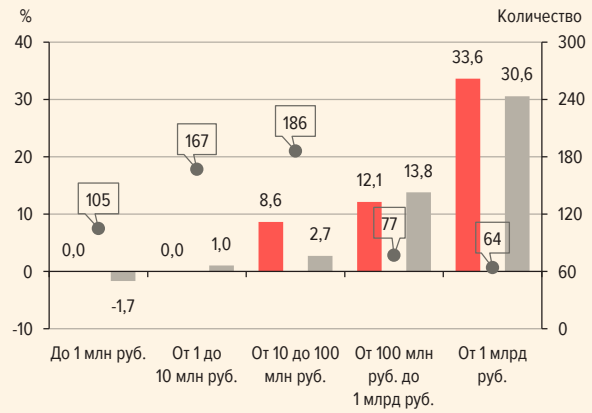
МФО с высокой долей доходов от дополнительных услуг характеризуются более прибыльными по сравнению с конкурентами с низкими поступлениями от непрофильных направлений деятельности. В частности, рентабельность капитала онлайн-МФО, которые получают от непрофильной деятельности более 10% доходов, выросла почти вдвое и достигла 18,2% (рис. В-4).

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



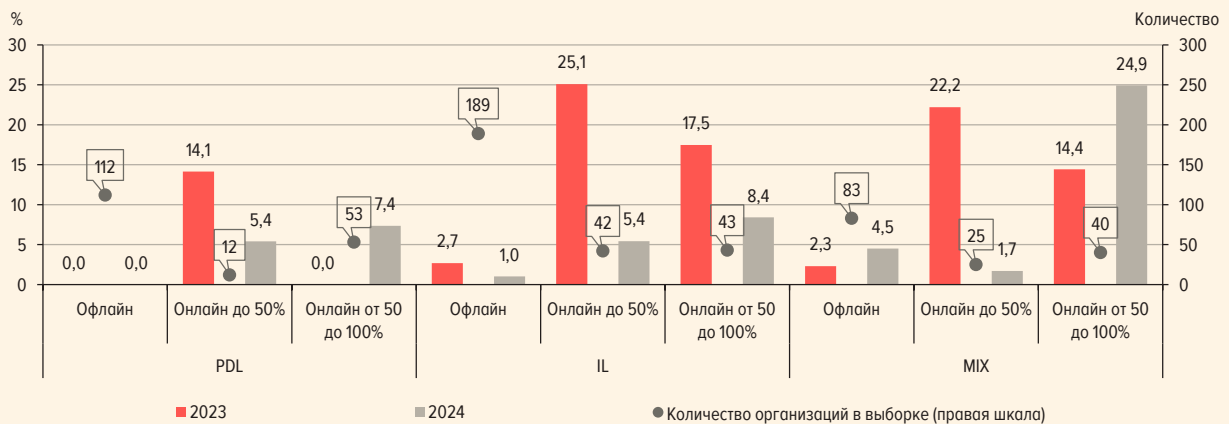
Примечание. Бизнес-модель определялась на основе структуры выданных займов в 2024 году.
Источник: Банк России.

МЕДИАННОЕ ЗНАЧЕНИЕ ROE В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ОБЪЕМА ПОРТФЕЛЯ МИКРОЗАЙМОВ НА 31.12.2024 Рис. В-2



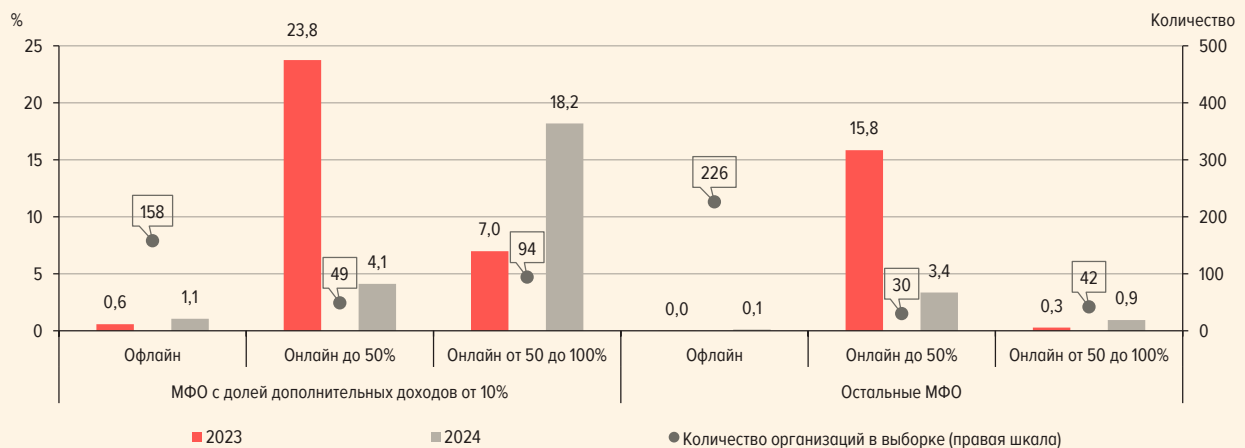
Примечание. Без учета МФО с бизнес-моделью SME.
Источник: Банк России.

МЕДИАННОЕ ЗНАЧЕНИЕ ROE В ЗАВИСИМОСТИ ОТ БИЗНЕС-МОДЕЛИ И ДОЛИ ОНЛАЙН-ЗАЙМОВ ВЫДАЧАХ В 2024 ГОДУ Рис. В-3



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

МЕДИАННОЕ ЗНАЧЕНИЕ ROE В ЗАВИСИМОСТИ ОТ ДОЛИ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ ДОХОДОВ И ОНЛАЙН-ЗАЙМОВ В ВЫДАЧАХ В 2024 ГОДУ Рис. В-4



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

5. РОСТ СТОИМОСТИ ФОНДИРОВАНИЯ

- Выдачи займов МФО фондиrowались за счет как банковских кредитов, так и увеличения капитала компаний.
- Стоимость банковских кредитов выросла вслед за общей динамикой уровня процентных ставок в экономике.

Рост портфеля займов МФО в 2024 г. фондиrowался заимствованиями и дополнительным капиталом в виде нераспределенной чистой прибыли отрасли. Объем капитала МФО вырос до 275 млрд руб. (+2% к/к и +8% г/г), а портфель заемных средств (без учета облигаций) – до 267 млрд руб. (+34% к/к и +102% г/г)¹. При этом в конце года МФО активно привлекали займы от юридических лиц, не являющихся учредителями: их доля в структуре задолженности выросла с 34 до 46%, в то время как доля банковских займов снизилась с 52 до 44% (рис. 8).

Стоимость привлечения по кредитам выросла вслед за общим повышением процентных ставок в экономике. По итогам IV квартала 2024 г. медианная ставка по действующим договорам привлечения от банков составила 25,0%² (кварталом ранее – 19,2%, годом ранее – 17,0%). При этом банковские и квазибанковские МФО имеют доступ к более дешевому фондированию внутри своих групп.

Все больше физических лиц готовы инвестировать средства в МФК, но их доля в структуре задолженности компаний остается небольшой³. По итогам IV квартала количество инвесторов в МФК, не являющихся учредителями, увеличилось до 3,4 тыс. лиц (+7% к/к и +75% г/г), однако средний объем средств, предоставленных 1 человеком, остался вблизи 5,9 млн руб. (рис. 10).

В конце 2024 г. МФО нарастили заимствования на рынке облигаций, при этом более половины от всех выпусков составили бумаги с плавающим купоном. Согласно депозитарной отчетности⁴, за IV квартал 2024 г. объем облигаций МФО и связанных обществ в обращении по номинальной стоимости увеличился до 26,1 млрд руб. (+11% к/к и +58% г/г), так как сразу несколько МФК выпустили облигации. Крупнейшими инвесторами в облигации МФО остаются физические лица: их доля среди держателей составляет 63%, в то время как на банки и нерезидентов⁵ приходится 15 и 11% соответственно.

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

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

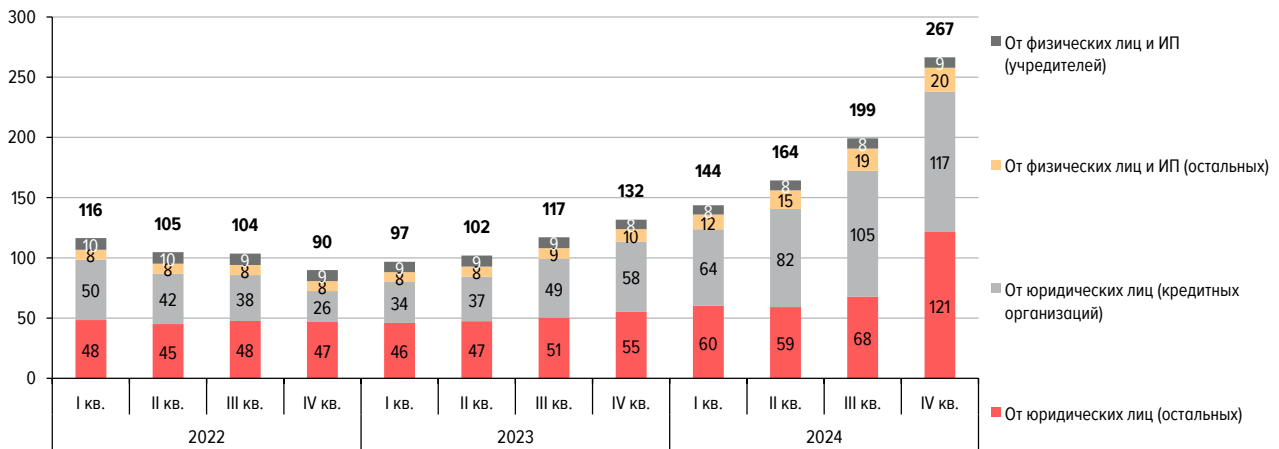
³ Средства, размещенные в МФК, не подпадают под систему страхования вкладов, в отличие от депозитов. Минимальный объем привлечения средств от одного физического лица, не являющегося учредителем, составляет не менее 1,5 млн рублей. По состоянию на 12.03.2024 пять крупнейших МФК по объему средств, привлеченных от населения, предлагали доходность на горизонте 12 мес. в диапазоне 17–25% (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 2024 г. [составляла](#) около 21,7%.

⁴ По данным форм отчетности О409711 и О420415.

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

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

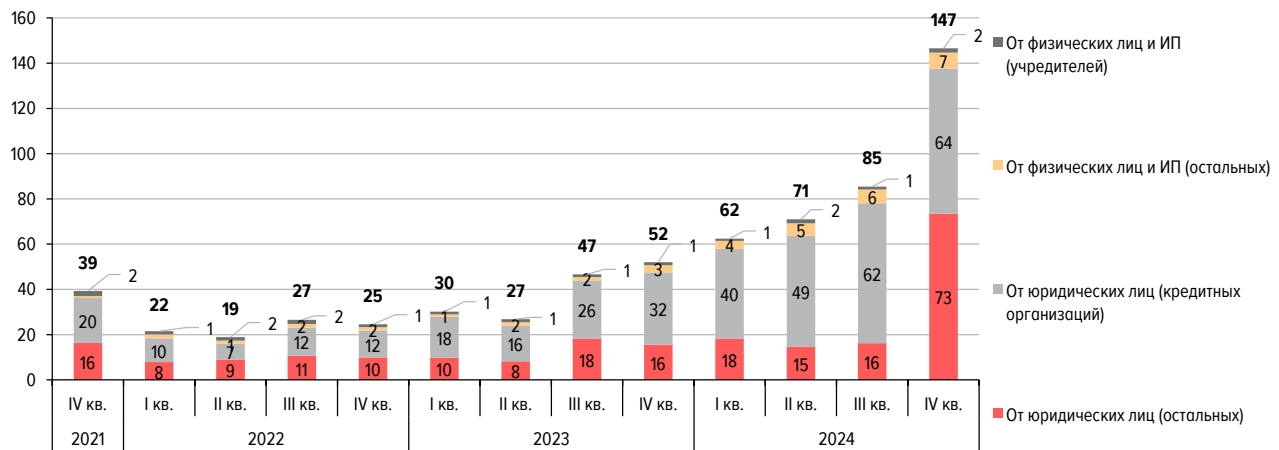
Рис. 8



Источник: Банк России.

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

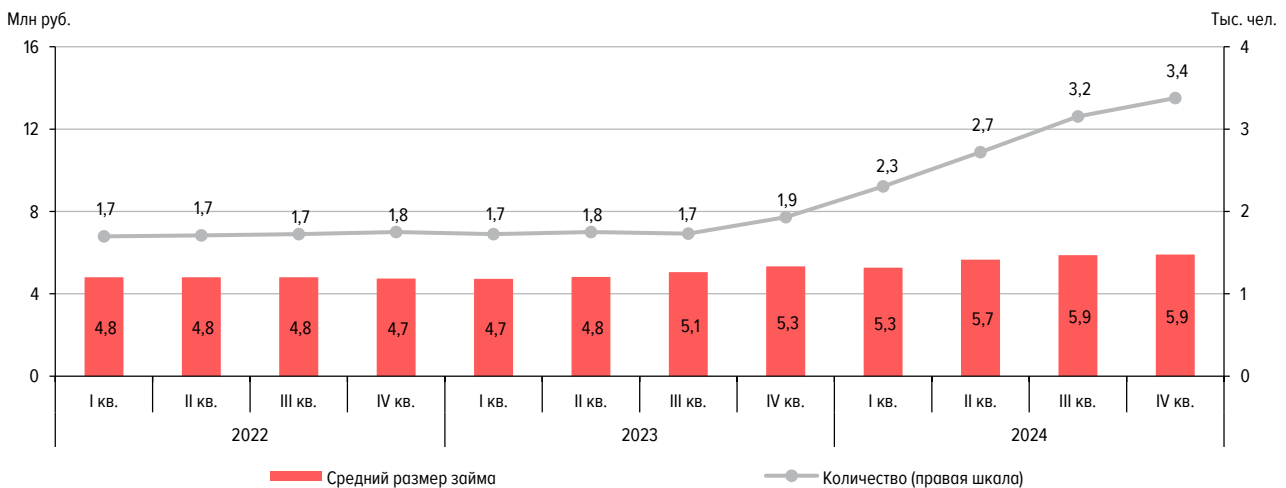
Рис. 9



Источник: Банк России.

ФИНАНСИРОВАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МФК ФИЗИЧЕСКИМИ ЛИЦАМИ И ИП, НЕ ЯВЛЯЮЩИМИСЯ УЧРЕДИТЕЛЯМИ

Рис. 10



Источник: Банк России.

6. СПРОС НА УСЛУГИ КПК И СКПК СНИЗИЛСЯ

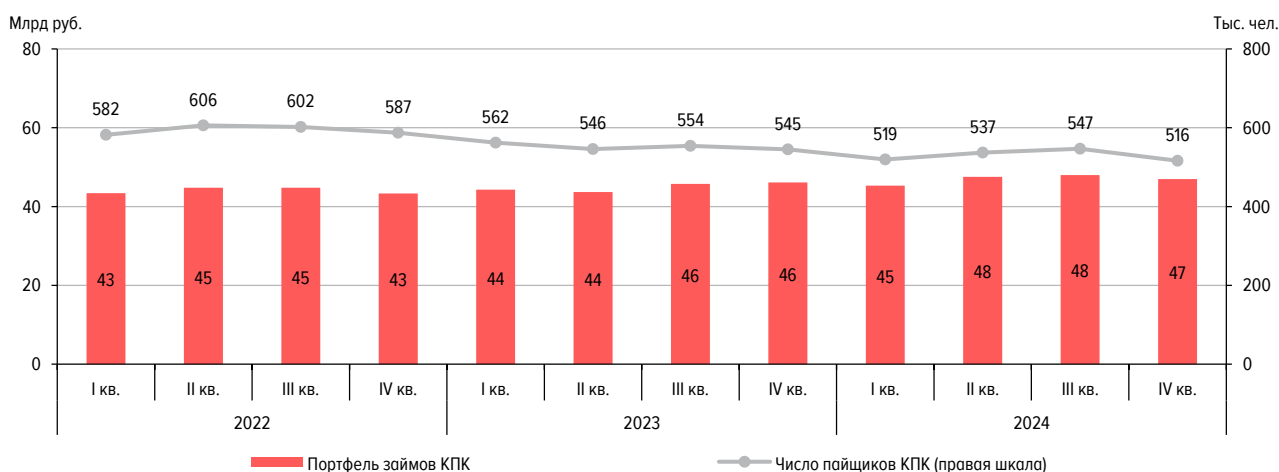
Сегмент КПК продолжил консолидироваться из-за дальнейшего снижения спроса на их услуги. В конце 2024 г. в сегменте присутствовали 1332 компании (-2% к/к и -6% г/г). Число пайщиков КПК снизилось до 516 тыс. чел. (-6% к/к и -5% г/г), а портфель займов – до 47 млрд руб. (-2% к/к и +2% г/г) (рис. 11).

Сжатие сегмента СКПК также усилилось. Количество участников в реестре уменьшилось до 501 ед. (-6% к/к и -16% г/г). Число пайщиков СКПК снизилось до 149 тыс. чел. (-10% к/к и -20% г/г), а портфель займов – до 9 млрд руб. (-12% к/к и -22% г/г) (рис. 12).

Информация по ломбардам за 2024 г. будет опубликована в рамках обзора за I квартал 2025 г. после получения соответствующей годовой отчетности от участников рынка.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КПК

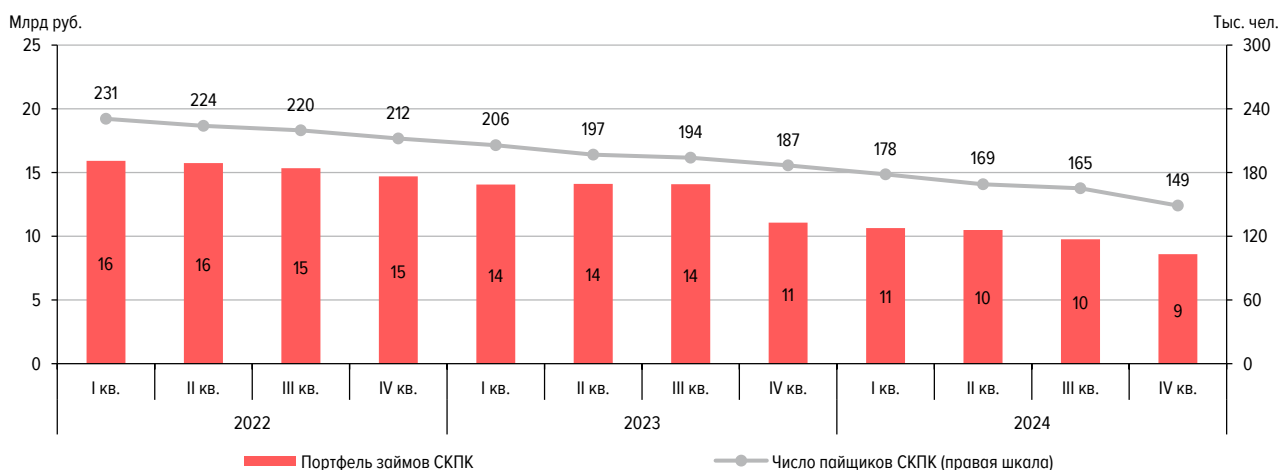
Рис. 11



Источник: Банк России.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ СКПК

Рис. 12



Источник: Банк России.

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

КПК – кредитные потребительские кооперативы

МКК – 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

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

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

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

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

POS-займы – Point of sale, целевые микрозаймы без обеспечения, предоставленных путем перечисления денежных средств торгово-сервисному предприятию в счет оплаты его товаров (услуг)

ROE – Return on equity, рентабельность капитала