Банк России

ОБЗОР КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ МИКРОФИНАНСОВЫХ ИНСТИТУТОВ ЗА III КВАРТАЛ 2025 ГОДА

Информационно-аналитический материал

Москва
2025

Банк России

ОГЛАВЛЕНИЕ

КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ 02

ПРИЗНАКИ ОХЛАЖДЕНИЯ НА РЫНКЕ МФО УСИЛИЛИСЬ 03

ВЫЗРЕВАЕТ ПРОСРОЧЕННАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ЗАЙМАМ МФО 08

СТАВКИ ПО НАИБОЛЕЕ ПОПУЛЯРНЫМ ПРОДУКТАМ МФО ПОВЫСИЛИСЬ 10

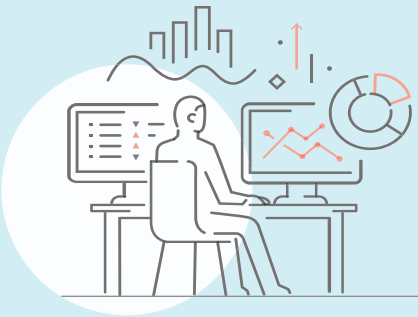
ПРИБЫЛЬ МФО ПЕРЕШЛА К РОСТУ 12

РОСТ ИНТЕРЕСА МФК К РЫНКУ ОБЛИГАЦИЙ 14

СПРОС НА УСЛУГИ ЛОМБАРДОВ СНИЖАЕТСЯ 16

ПОВЫШАЕТСЯ СПРОС НА УСЛУГИ КПК ЗА СЧЕТ КОМПАНИЙ, СВЯЗАННЫХ С МФО 18

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ 19



КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ[1]

506 млрд руб.
выдачи МФО

-5% к/к
+32% г/г

31,0%
NPL 90+

2к25: 28,5%
3к25: 30,6%

45 млрд руб.
прибыль МФО

+25% г/г

- МПЛ способствуют постепенному охлаждению на рынке МФО. Рост портфеля займов продолжил замедляться, при этом выдачи МФО снизились до 506 млрд руб. (-5% к/к и +32% г/г). Сокращение выдач связано с уменьшением объема займов, которые предоставляют МФО, связанные с банками, маркетплейсами и расчетными небанковскими кредитными организациями.
- Структура выдач МФО не претерпела существенных изменений. Основную часть компании предоставили в сегменте среднесрочных потребительских микрозаймов, так как удлинение срока займа позволяет МФО более гибко управлять МПЛ.
- Рост просроченной задолженности опережает совокупный рост портфеля займов МФО. Доля просроченной в течение более 90 дней задолженности выросла до 31,0% (максимум с 3к24), показатель NPL 1–90 оставался выше среднего уровня предыдущих лет.
- Прибыль МФО вернулась к росту и по итогам 9 месяцев 2025 г. составила 45 млрд руб. (+25% г/г). Рентабельность капитала (ROE) в целом по рынку также выросла, однако почти треть компаний завершили 3к25 с убытком.
- Рост портфеля ломбардов замедлился вслед за объемом выданных займов. На охлаждение спроса на рынке также указывает сокращение количества заключенных договоров займа. Однако средний размер займа увеличивается на фоне высоких цен на золото.

[1] Обзор подготовлен на основе данных отчетности, предоставленной по состоянию на 24.11.2025. 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.

ПРИЗНАКИ ОХЛАЖДЕНИЯ НА РЫНКЕ МФО УСИЛИЛИСЬ

- МПЛ привели к сокращению выдач потребительских займов МФО, объем предоставленных займов бизнесу также снизился.
- Почти две трети всех займов предоставили банковские и кэптивные МФО[1], в выдачах которых преобладают средне- и долгосрочные продукты.

757 млрд руб.

портфель займов МФО

+2% к/к

+38% г/г

В 3к25 портфель займов МФО (сумма задолженности по основному долгу по выданным займам) вырос до 757 млрд руб. (+2% к/к и +38% г/г) (рис. 1). Квартальный прирост портфеля МФО оказался наименьшим с 1к23, что отразило дальнейшее постепенное охлаждение рынка под влиянием МПЛ[2]. При этом сохранилась разнонаправленная динамика портфелей потребительских займов банков и МФО.

Объем предоставленных займов МФО снизился и составил 506 млрд руб. (-5% к/к и +32% г/г). Квартальное снижение выдач МФО произошло второй раз в 2025 году. Однако если в 1к25 объем предоставленных займов сократился ввиду сезонной просадки в сегменте предпринимательского финансирования, то в 3к25 снизились также выдачи потребительских займов МФО. Наиболее заметно сократился объем предоставленных займов банковскими и кэптивными МФО[3] (на 12 и 9% соответственно), в то время как выдачи независимых компаний выросли на 3%.

37 млрд руб.

выдачи микрозаймов бизнесу

-7% к/к

+25% г/г

В условиях МПЛ МФО предоставили порядка двух третей займов в сегменте среднесрочных потребительских микрозаймов[4] (рис. 2). Они наиболее востребованы среди пользователей маркетплейсов, в связи с чем наибольший объем выдач таких займов приходится на кэптивные МФО (см. врезку). В то же время займы на сумму не более 30 тыс. руб. на срок не более 30 дней предоставляют преимущественно независимые МФО, у которых менее диверсифицированная продуктовая линейка. В 3к25 доля этого сегмента увеличилась до 20% (кварталом ранее – 19%, годом ранее – 25%).

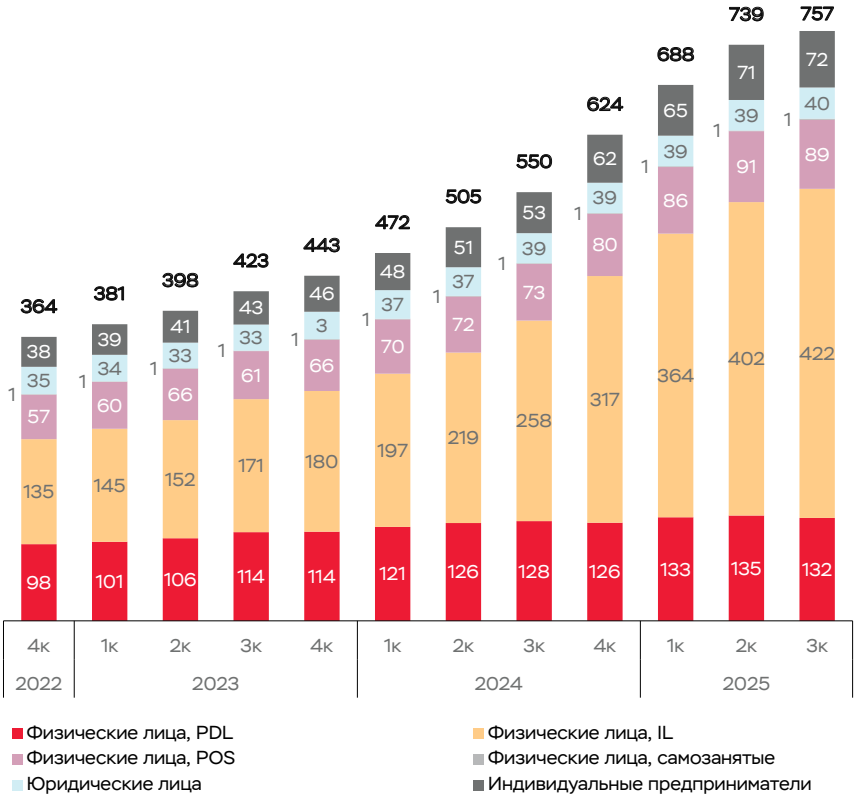
[1] Банковские МФО связаны с банками, а кэптивные – с маркетплейсами и расчетными небанковскими кредитными организациями.

[2] В 3к25 предельная доля займов клиентам с ПДН 50–80% составляла 15% от объема предоставленных потребительских кредитов без лимита кредитования, в то время как заемщикам с ПДН свыше 80% можно было предоставить не более 3% от таких займов. Также действовали МПЛ в отношении целевых и нецелевых автозаймов МФО.

[3] Доля банковских и кэптивных МФО в выдачах остается высокой, в 3к25 она составила 63% (кварталом ранее – 65%, годом ранее – 53%).

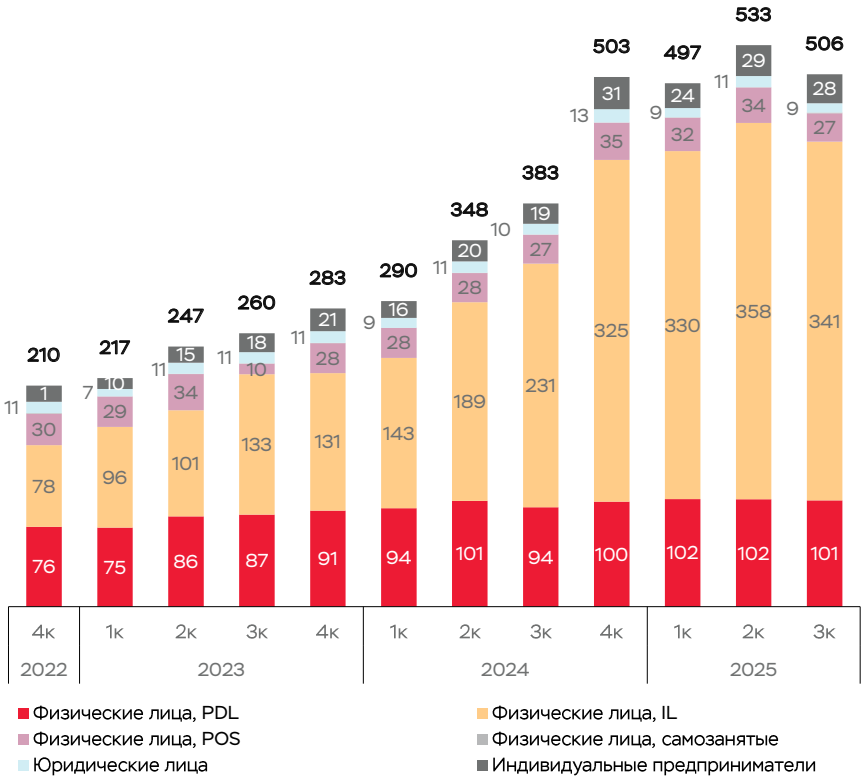
[4] Удлинение срока займа сокращает ежемесячный платеж клиента, что позволяет МФО предоставить заем на бóльшую сумму с меньшим расходом МПЛ.

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



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

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

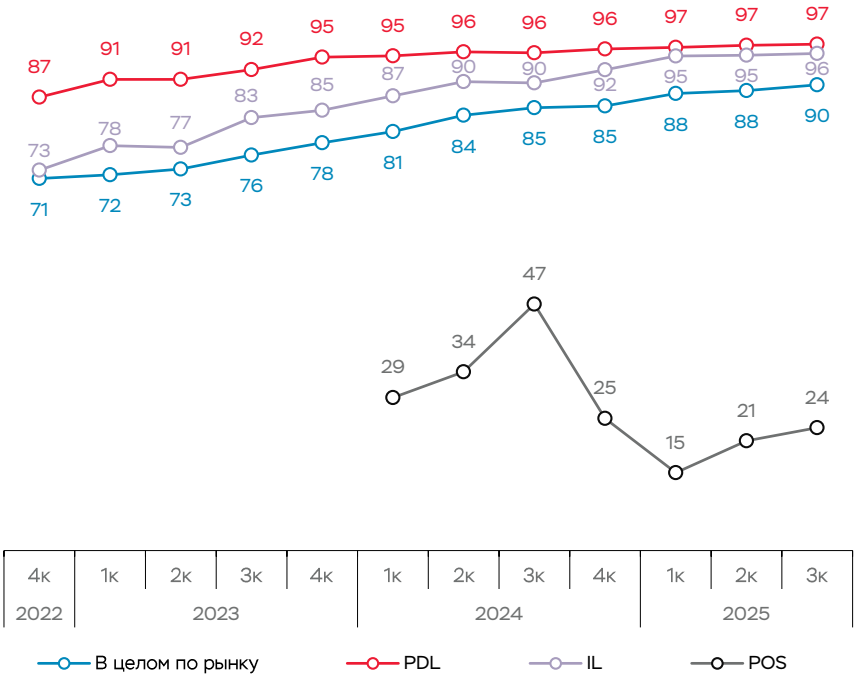


Источник: Банк России.

Выдачи займов POS, которые предоставляются в основном банковскими МФО, снизились до 27 млрд руб. (-20% к/к и -2% г/г) на фоне увеличения процентных ставок. Кроме того, сегмент POS отличается низким уровнем цифровизации, по дистанционным каналам предоставляется только около четверти всех займов (рис. 3). Развитие технологической инфраструктуры может повысить доступность услуг для заемщиков, в том числе за счет увеличения среднего размера займа. Например, в сегменте среднесрочных потребительских микрозаймов средний размер офлайн-займа составляет 29,9 тыс. руб., онлайн-займа – 30,3 тыс. рублей.

МФО также сократили выдачи в сегменте предпринимательского микрофинансирования. В 3к25 МФО предоставили бизнесу займы на 37 млрд руб. (-7% к/к и +25% г/г), при этом по сравнению с 2к25 средний размер займа юридическим лицам снизился с 1,6 до 1,3 млн руб., а индивидуальным предпринимателям – вырос с 0,7 до 0,8 млн рублей.

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.

КОНКУРЕНЦИЯ НЕЗАВИСИМЫХ УЧАСТНИКОВ С БАНКОВСКИМИ И КЭПТИВНЫМИ МФО

- Доля банковских и кэптивных МФО в объеме выдач займов увеличивается. С 3к24 на них приходится более половины всех выдач потребительских займов МФО.
- Независимые участники не конкурируют с банковскими и кэптивными МФО напрямую. Независимые компании остаются ключевыми участниками в сегменте займов на сумму не более 30 тыс. руб. на срок не более 30 дней, кэптивные участники выдают основную часть среднесрочных потребительских микрозаймов, а банковские МФО наиболее активны в сегменте POS.
- В сегменте предпринимательского микрофинансирования растет доля кэптивных МФО, однако кэптивные и независимые участники преимущественно работают с разными группами клиентов.

Драйвером роста на рынке МФО в последнее время являются компании, связанные с банками, расчетными небанковскими кредитными организациями и маркетплейсами (банковские и кэптивные МФО соответственно). В 2023–2024 гг. квартальные темпы прироста их выдач были заметно выше в сравнении с независимыми МФО. Однако в 3к25 выдачи независимых МФО несколько выросли (+3%), в отличие от банковских и кэптивных МФО (выдачи которых снизились на 12%). Несмотря на это, доля банковских и кэптивных МФО в структуре выдач в 3к25 достигла 63%, хотя в 1к23 она составляла 38% (рис. В-1).

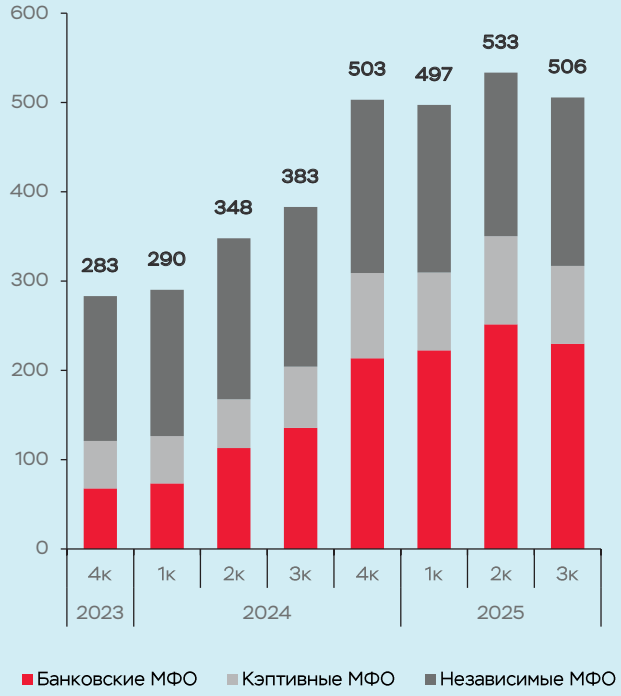
Банковские, кэптивные и независимые МФО работают преимущественно в разных сегментах потребительских займов. Основной объем займов в сумме не более 30 тыс. руб. на срок не более 30 дней предоставляют независимые МФО, их доля в этом сегменте существенно не изменялась в течение года и в 3к25 составила 86% (рис. В-2). Остальную часть таких займов выдали банковские МФО, в то время как кэптивные участники не работают в этом сегменте. Таким образом, независимые компании наиболее уязвимы к готовящейся реформе по ограничению у клиентов МФО количества займов с высокой ПСК, что потребует перестройки их бизнес-моделей.

В последние кварталы в выдачах преобладают среднесрочные потребительские микрозаймы с умеренной ПСК. В 3к25 около 40% таких займов предоставили кэптивные МФО покупателям на маркетплейсах. Расширение присутствия кэптивных МФО в этом сегменте сопровождалось заметным сокращением доли независимых участников: за год (с 3к24) она снизилась с 46 до 25% (рис. В-2). В то же время доля банковских МФО в выдачах среднесрочных потребительских микрозаймов существенно не изменилась.

Основной объем займов POS предоставляют банковские МФО. В 2025 г. доля банковских МФО в выдачах займов POS превысила 90% (рис. В-2).

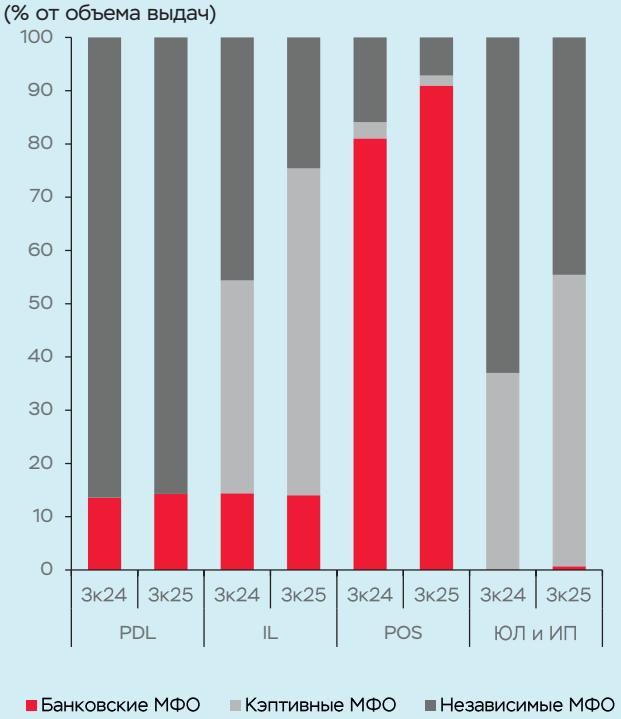
Выдачи в сегменте предпринимательского микрофинансирования распределены между кэптивными и независимыми участниками. Несмотря на то что доля кэптивных МФО в выдачах быстро увеличивается и в 3к25 достигла 55%, их конкуренция с независимыми участниками не носит прямого характера. В выдачах кэптивных МФО преобладают займы продавцам на маркетплейсах, а независимые компании преимущественно работают с другими субъектами МСП.

Рис. В-1. Структура выданных займов МФО
(млрд руб.)



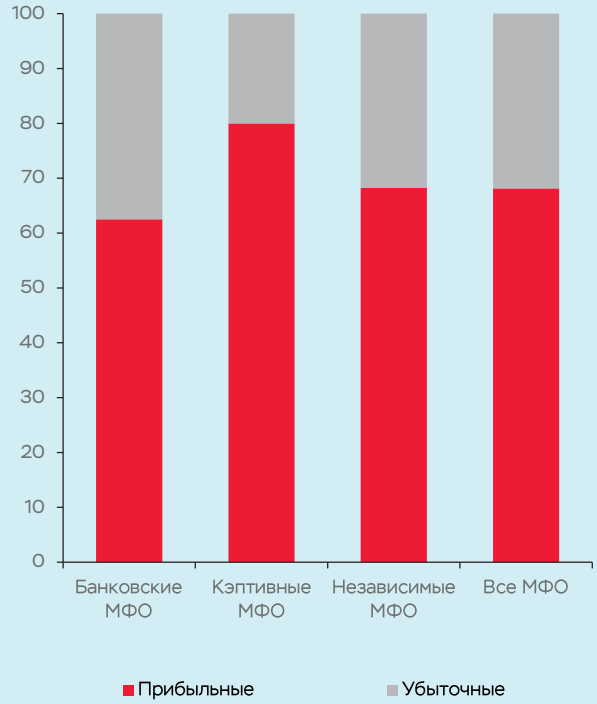
Источник: Банк России.

Рис. В-2. Структура выдач в разных сегментах займов
(% от объема выдач)



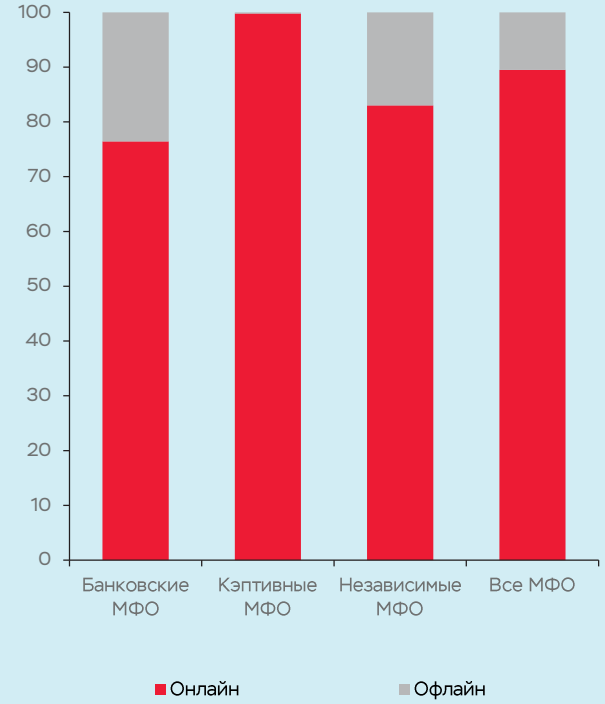
Источник: Банк России.

Рис. В-3. Соотношение прибыльных и убыточных МФО
(% от числа компаний)



Источник: Банк России.

Рис. В-4. Выдачи онлайн-займов МФО
(% от числа компаний)



Источник: Банк России.

ВЫЗРЕВАЕТ ПРОСРОЧЕННАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ЗАЙМАМ МФО

- Несмотря на сохраняющиеся строгие МПЛ, в 3к25 доля просроченной задолженности свыше 90 дней в портфелях МФО увеличилась.
- МФО стараются удержать клиентов, предоставляя все больше займов с лимитом кредитования.

Введенные Банком России МПЛ способствуют сбалансированному росту портфеля МФО. В 3к25 необеспеченные потребительские займы[1] клиентам с ПДН 50–80% составили 10% от выдач, еще около 3% займов были предоставлены заемщикам с ПДН свыше 80% (при лимите 15 и 3% соответственно). Планируемый переход к «вложенным»[2] МПЛ будет стимулировать дальнейшее снижение доли наиболее рискованных потребительских займов в выдачах МФО.

Несмотря на жесткие МПЛ, качество портфелей МФО продолжило ухудшаться. В 3к25 доля просроченной в течение более 90 дней задолженности[3] выросла до 31%, что является максимумом с 3к24 (рис. 4). Ухудшение качества портфелей МФО происходит в условиях замедления роста портфеля МФО, при этом вызревает просроченная задолженность по выдачам в 1п25, когда компании активно предоставляли необеспеченные средне- и долгосрочные займы.

10,9%
NPL 1–90
2к25: 11,4%
3к25: 11,0%

33 млрд руб.
уступленная задолженность МФО
+1% к/к
+26% г/г

Сохраняются предпосылки для дальнейшего ухудшения качества портфелей МФО. По итогам 3к25 показатель NPL 1–90 остался вблизи 11%, что выше среднего уровня последних 2 лет. Ослаблению этих рисков будут способствовать планируемые поэтапные ограничения числа действующих дорогих займов у заемщиков (с 01.10.2026 – не более двух одновременно действующих займов с ПСК от 200% включительно на одного заемщика, а с 01.04.2027 – не более одного займа с ПСК от 100% включительно), сопровождаемые введением трехдневного периода охлаждения между погашением и получением нового дорогого займа[4]. При этом в преддверии реформы МФО увеличили выдачи займов с лимитом кредитования, которые позволяют компаниям предоставлять заемщикам несколько траншей при однократном одобрении займа.

В 3к25 МФО уступили задолженность по основному долгу на сумму 33 млрд руб. (+1% к/к и +26% г/г), ее доля в портфеле займов осталась вблизи 4% (рис. 4). При этом дисконт при реализации прав требования по договорам займа МФО[5] немного вырос и составил 67% (кварталом ранее – 64%), что может указывать на некоторое ухудшение качества продаваемой задолженности.

[1] Без лимита кредитования.

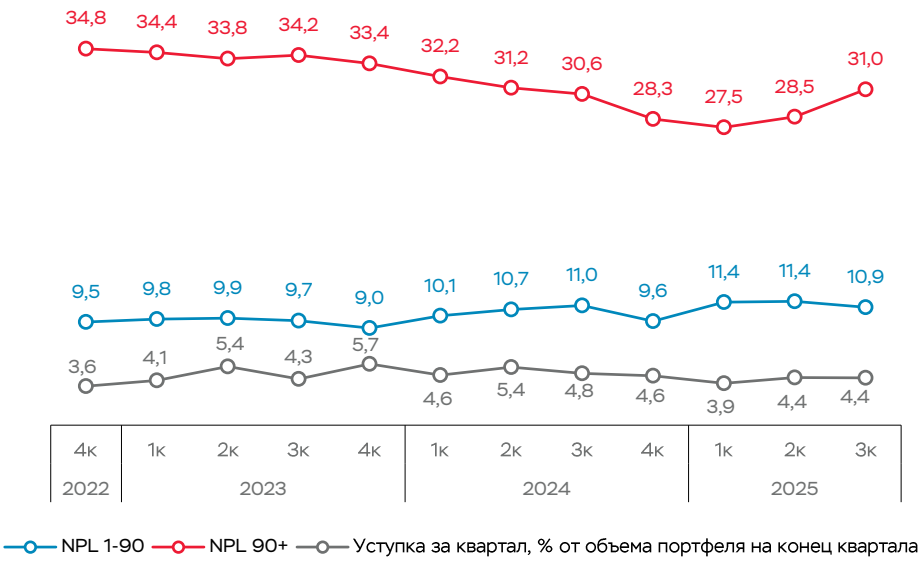
[2] «Вложенные» МПЛ предполагают, что ограничение на долю займов клиентам с ПДН свыше 80% будет входить в лимит для займов клиентам с ПДН свыше 50%. Соответственно, МФО смогут сократить выдачи заемщикам с ПДН свыше 80%, увеличив выдачи клиентам с ПДН 50–80% на ту же величину.

[3] Вся просроченная задолженность резервируется согласно требованиям Банка России.

[4] Законопроект № 887449-8 «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» принят Государственной Думой в первом чтении.

[5] Дисконт рассчитывается следующим образом: 1 – (сумма денежных средств, полученных МФО за реализованные права требования по договорам микрозайма за отчетный период) / (сумма задолженности по договорам микрозайма, права требования по которым были уступлены МФО за отчетный период).

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



Источник: Банк России.

СТАВКИ ПО НАИБОЛЕЕ ПОПУЛЯРНЫМ ПРОДУКТАМ МФО ПОВЫСИЛИСЬ

- Оборачиваемость портфеля МФО продолжила увеличиваться ввиду досрочных погашений отдельных видов займов.

248%

оборачиваемость портфеля МФО

2к25: 246%

3к25: 220%

В 3к25 ПСК основных видов потребительских займов МФО выросла. Наиболее заметно увеличились процентные ставки по займам на сумму свыше 30 тыс. руб. на срок 31–60 дней, которые резко приблизились к предельному уровню – 292%[1] (табл. 1). В результате ПСК в данном сегменте стала сопоставима с наиболее дорогими продуктами МФО – займами на сумму не более 30 тыс. руб. на срок не более 30 дней. При этом ставки по таким займам и в смежных сегментах среднесрочных потребительских микрозаймов (до 30 тыс. руб. на срок до 180 дней) почти не изменились, так как уже находились вблизи законодательно установленного максимума.

Также выросли процентные ставки по средне- и долгосрочным займам МФО, которые пользуются спросом среди покупателей на маркетплейсах. В частности, более чем вдвое выросла ПСК по займам на сумму до 100 тыс. руб. на срок свыше 1 года.

Ставки по займам POS увеличились во всех сегментах[2]. Наиболее дорогими остаются займы на суммы до 30 тыс. руб. на срок до 180 дней.

Оборачиваемость портфеля микрозаймов[3] выросла, так как заемщики погашают часть обязательств досрочно. По итогам 3к25 она составила 248% (кварталом ранее – 246%, годом ранее – 220%).

[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.

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

	ПСК		
	3к25	Изменение за квартал	Изменение за год
Потребительские микрозаймы с обеспечением в виде залога	**152,5**	**+57,1**	**+73,9**
Потребительские микрозаймы с иным обеспечением			
До 365 дней включительно	92,0	-12,3	-17,4
Свыше 365 дней	55,0	+6,6	+13,4
Потребительские микрозаймы без обеспечения (кроме POS-микрозаймов)			
До 30 дней включительно, в том числе:			
– до 30 тыс. руб.	289,6	+1,4	+3,4
– свыше 30 тыс. руб.	195,0	+30,0	+64,7
От 31 до 60 дней включительно, в том числе:			
– до 30 тыс. руб.	285,8	+0,7	+1,5
– свыше 30 тыс. руб.	279,6	+137,5	+214,2
От 61 до 180 дней включительно, в том числе:			
– до 30 тыс. руб.	284,3	+0,3	+2,1
– от 30 тыс. до 100 тыс. руб.	281,8	+0,1	+2,2
– свыше 100 тыс. руб.	38,9	-2,0	-11,0
От 181 до 365 дней включительно, в том числе:			
– до 100 тыс. руб.	117,1	+2,4	+30,0
– свыше 100 тыс. руб.	61,5	+16,8	+9,7
Свыше 365 дней, в том числе:			
– до 100 тыс. руб.	143,0	+78,9	+83,1
– свыше 100 тыс. руб.	67,4	+8,1	+22,3
POS-микрозаймы			
До 180 дней включительно, в том числе:			
– до 30 тыс. руб.	45,4	+5,7	+16,7
– свыше 30 тыс. руб.	42,1	+5,6	+18,9
От 181 до 305 дней включительно, в том числе:			
– до 30 тыс. руб.	42,9	+3,9	+10,2
– свыше 30 тыс. руб.	33,9	+2,1	+8,0
От 305 до 365 дней включительно, в том числе:			
– до 30 тыс. руб.	40,2	+4,4	+16,1
– свыше 30 тыс. руб.	36,4	+1,3	+9,2
Свыше 365 дней	**28,9**	**+0,5**	**+3,1**
Потребительские займы, обязательства по которым обеспечены ипотекой	**11,1**	**+11,0**	**-1,8**

Источник: Банк России.

ПРИБЫЛЬ МФО ПЕРЕШЛА К РОСТУ

- Прибыль МФО выросла преимущественно за счет увеличения доходов от микрофинансовой деятельности.
- Усиливается разрыв в рентабельности крупных компаний и небольших участников, около трети МФО работают в убыток.

1,8%

медианная рентабельность капитала

2к25: 2,2%

3к25: 2,5%

По итогам 9 месяцев 2025 г. прибыль отрасли выросла на 25% г/г и составила 45 млрд руб. (рис. 5). При этом прибыль распределена между участниками рынка неравномерно: снижение по сравнению с 9 месяцами 2024 г. зафиксировано более чем у половины компаний[1], около трети МФО завершили 9 месяцев 2025 г. с убытком.

Рентабельность капитала[2] в целом по рынку ускорила рост и достигла 21% (рис. 6). В то же время медианная рентабельность продолжила снижаться, так как небольшие компании продолжают работать с низкой или отрицательной рентабельностью. Это стимулирует процесс консолидации в отрасли МФО. По итогам 3к25 количество участников в реестре МФО снизилось с 869 до 854 компаний, доля топ-20 крупнейших компаний по портфелю займов осталась вблизи 65%, рынок продолжает консолидироваться.

854 ед.

количество МФО в реестре

2к25: 869 ед.

3к25: 927 ед.

Непрофильные направления деятельности позволяют крупным компаниям дополнительно наращивать прибыль, в том числе способствуя поддержанию высокого уровня рентабельности[3]. По итогам 9 месяцев 2025 г. непрофильные направления сформировали 23% доходов отрасли в целом, что сопоставимо с уровнями предыдущих 2 лет (рис. 7). Небольшое снижение доли поступлений от непрофильных направлений деятельности в доходах МФО (-1 п.п. г/г) совпало с сокращением жалоб на навязывание дополнительных услуг. Доля обращений по этой категории жалоб на МФО по итогам 9 месяцев 2025 г. составила 3,5% (годом ранее – 5,1%)[4].

---

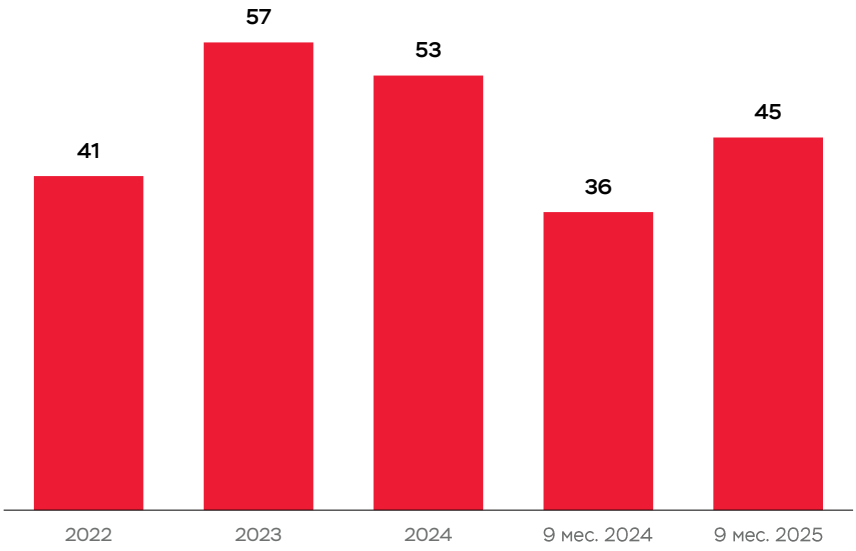
[1] Среди компаний, осуществлявших деятельность в оба периода.

[2] Отношение суммарной прибыли по отрасли за 12 месяцев 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).

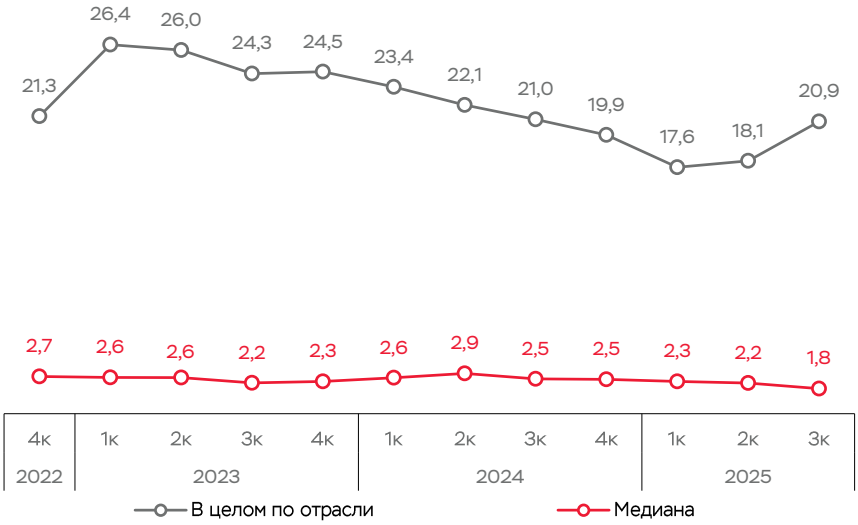
[4] См. статистические данные по работе с обращениями в январе – сентябре 2025 года.

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



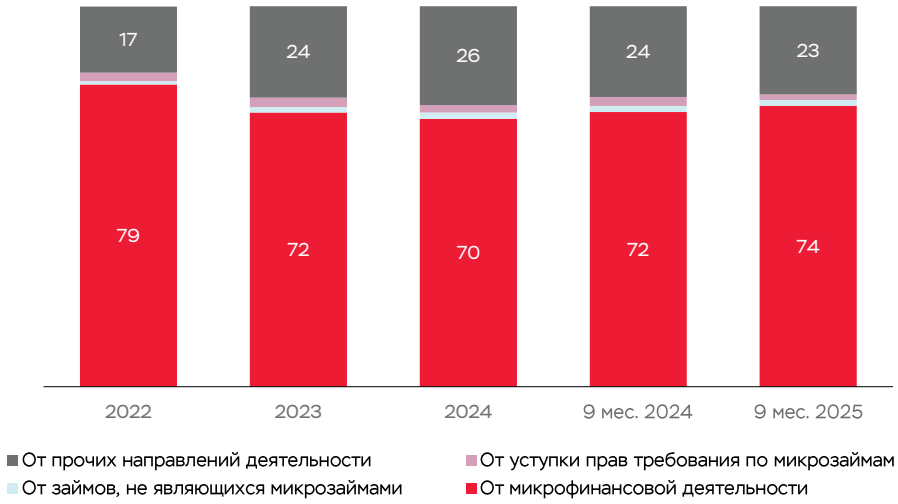
Источник: Банк России.

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.

РОСТ ИНТЕРЕСА МФК К РЫНКУ ОБЛИГАЦИЙ

- МФО снизили объем привлечения средств у банков и юридических лиц, не являющихся кредитными организациями.
- МФК стали активнее размещать облигации на фоне снижения стоимости заимствований.

323 млрд руб.
капитал МФО

+3% к/к
+19% г/г

Выдачи МФО в 3к25 фондировались в большей степени наращиванием капитала за счет нераспределенной прибыли компаний. Капитал МФО вырос до 323 млрд руб. (+3% к/к и +19% г/г), в то время как портфель заемных средств (без учета облигаций) сократился до 303 млрд руб. (-3% к/к и +52% г/г)[1]. В структуре заемных средств преобладают банковские кредиты и средства юридических лиц, не являющихся кредитными организациями, на которые в совокупности приходится 88% от общего портфеля (рис. 8).

В 3к25 объем привлеченных средств МФО снизился до 103 млрд руб. (-40% к/к и +21% г/г), что все еще выше среднего уровня предыдущих лет (рис. 9). Наиболее заметно снизился объем привлечения от юридических лиц, не являющихся кредитными организациями, также сократился объем банковских кредитов. В то же время МФК все чаще привлекают средства от физических лиц, хотя они по-прежнему не являются значимым источником фондирования. По итогам 3к25 с инвесторами, не являющимися учредителями[2], действовали 4,4 тыс. договоров (+18% к/к и +41% г/г), в среднем по каждому из них было привлечено 6,1 млн руб. (рис. 10). 64% действующих договоров с инвесторами, не являющимися учредителями, заключены банковскими МФК.

330 млрд руб.
портфель заемных средств

-3% к/к
+52% г/г

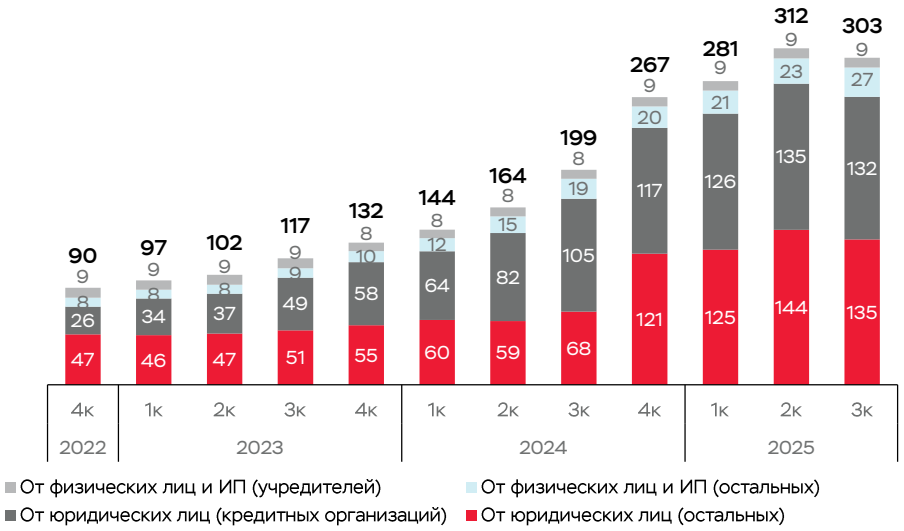
МФК нарастили размещения облигаций в условиях снижения стоимости заимствований. За 9 месяцев 2025 г. компании привлекли на рынке публичного долга около 11 млрд руб., при этом общий объем задолженности МФК по облигациям вырос с 27,6 млрд руб. на 30.06.2025 до 35,4 млрд руб. по итогам 3к25 (по номиналу). Основными держателями облигаций МФО остаются физические лица[3].

[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 нераспределенной прибыли.

[2] 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 03.12.2025 пять крупнейших МФК по объему средств, привлеченных от населения, предлагали доходность на горизонте 1 года в диапазоне 13,1–19,1% (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 сентября 2025 г. составляла около 15,6%, а в конце ноября – 15,6%.

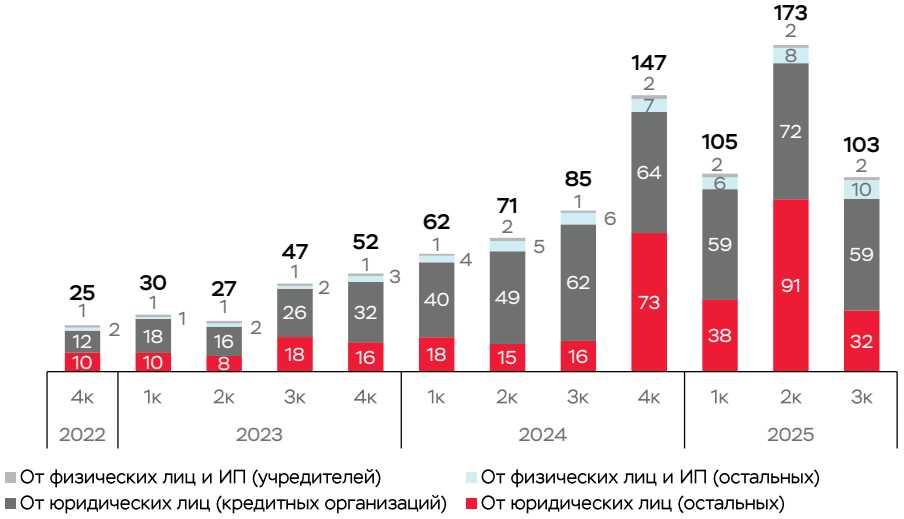
[3] По данным форм отчетности 0409711 и 0420415.

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



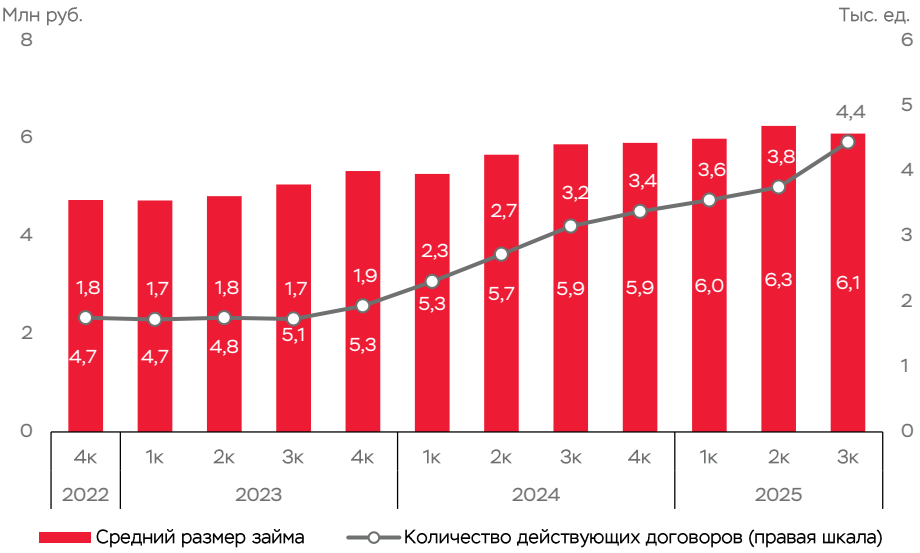
Источник: Банк России.

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.

СПРОС НА УСЛУГИ ЛОМБАРДОВ СНИЖАЕТСЯ

- Число заемщиков ломбардов впервые снизилось в 2025 г. после роста в течение первого полугодия.
- Квартальный прирост портфеля ломбардов замедлился вслед за объемом предоставленных займов.

21,3 тыс. руб.

средний размер займа

2к25:
20,4 тыс. руб.

3к25:
18,1 тыс. руб.

В 3к25 на рынке ломбардов проявились отдельные признаки охлаждения спроса. Во-первых, количество заключенных договоров займа снизилось до 4,6 млн (-4% к/к и +11% г/г), что привело к небольшому сокращению общего числа заемщиков ломбардов[1] (рис. 11). Во-вторых, объем выданных займов в 3к25 вырос всего на 1%, в связи с чем квартальный прирост портфеля ломбардов был минимальным с 1к23.

Клиентская база ломбардов немного снизилась, несмотря на заметный рост цены золота и продолжающееся снижение ПСК займов под залог ювелирных изделий. При этом благодаря высоким ценам на золото средний размер займа ломбардов в 3к25 увеличился до 21,3 тыс. руб. (кварталом ранее – 20,4 тыс. руб., годом ранее – 18,1 тыс. руб.).

9,6 млрд руб.

прибыль ломбардов

+54% г/г

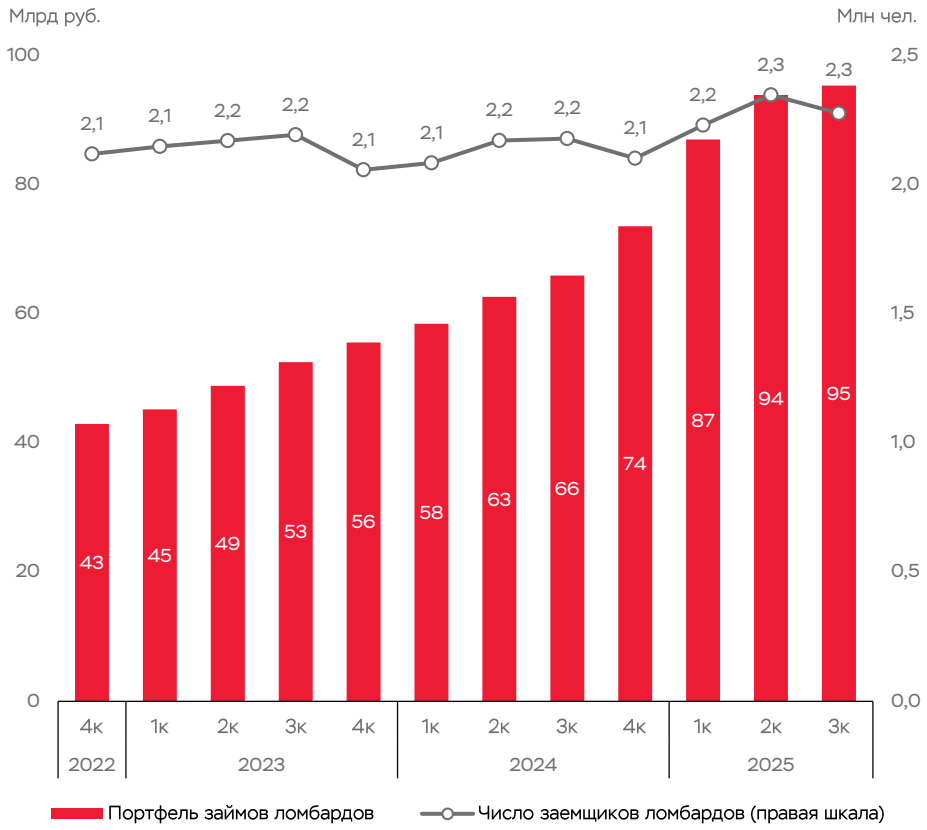
В 3к25 ломбарды получили 14 млрд руб. (+7% к/к и +41% г/г) от реализации невостребованных вещей. Вкупе с продолжающимся ростом выдач займов оборачиваемость портфеля займов ломбардов[2] снизилась до 412% (кварталом ранее – 418%, годом ранее – 435%).

Прибыль ломбардов продолжила увеличиваться, однако меньшими темпами в сравнении с предыдущими кварталами. С начала 2025 г. отрасль получила чистую прибыль в размере 9,6 млрд руб. (+54% г/г). Рентабельность капитала по отрасли в целом (ROE) уже в течение 3 кварталов остается вблизи 33%, что заметно выше уровня 2024 года.

[1] С учетом возможного дублирования заемщиков в разных ломбардах.

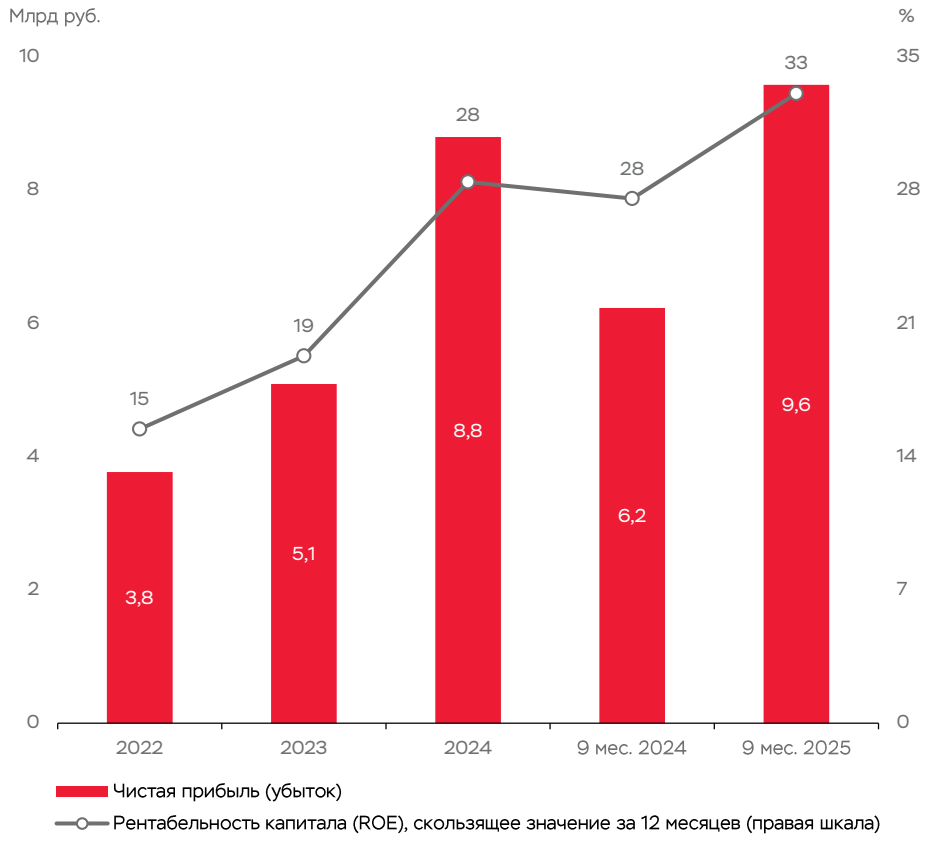
[2] Отношение суммы денежных средств, поступивших в погашение основного долга, и денежных средств от реализации невостребованного залога (за последние 4 квартала) к среднегодовой стоимости портфеля (за 5 кварталов).

Рис. 11. Динамика портфеля займов и числа заемщиков ломбардов



Источник: Банк России.

Рис. 12. Динамика чистой прибыли и рентабельности ломбардов



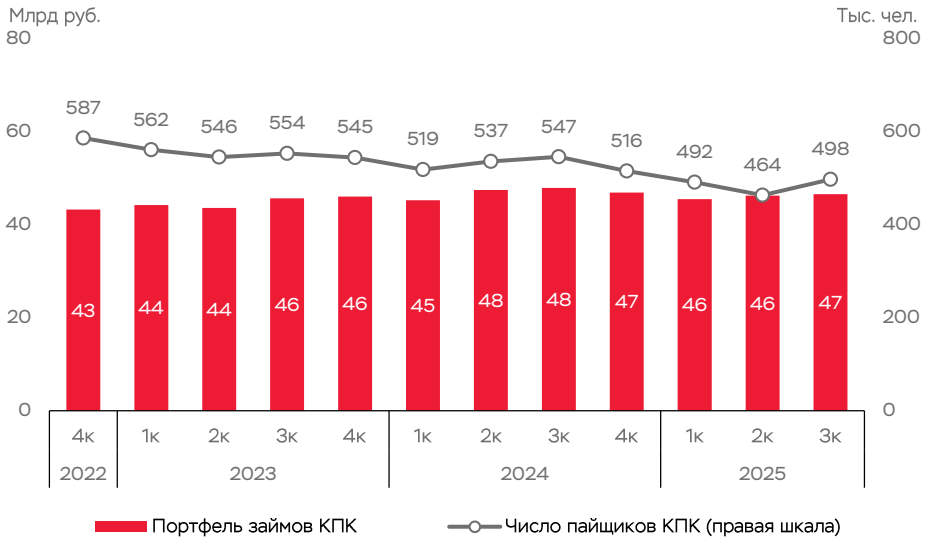
Источник: Банк России.

ПОВЫШАЕТСЯ СПРОС НА УСЛУГИ КПК ЗА СЧЕТ КОМПАНИЙ, СВЯЗАННЫХ С МФО

В 3к25 число пайщиков КПК увеличилось впервые с начала года, а портфель КПК вырос до 47 млрд руб. (рис. 13). Рост числа пайщиков и объема портфеля произошел в основном благодаря нескольким КПК, связанным с МФО. Однако средняя сумма потребительского займа продолжила быстро сокращаться и составила 26 тыс. руб. (-70% к/к и -87% г/г). В то же время число пайщиков СКПК опустилось до 131 тыс. (-2% к/к и -20% г/г), портфель займов также продолжил снижаться (рис. 14).

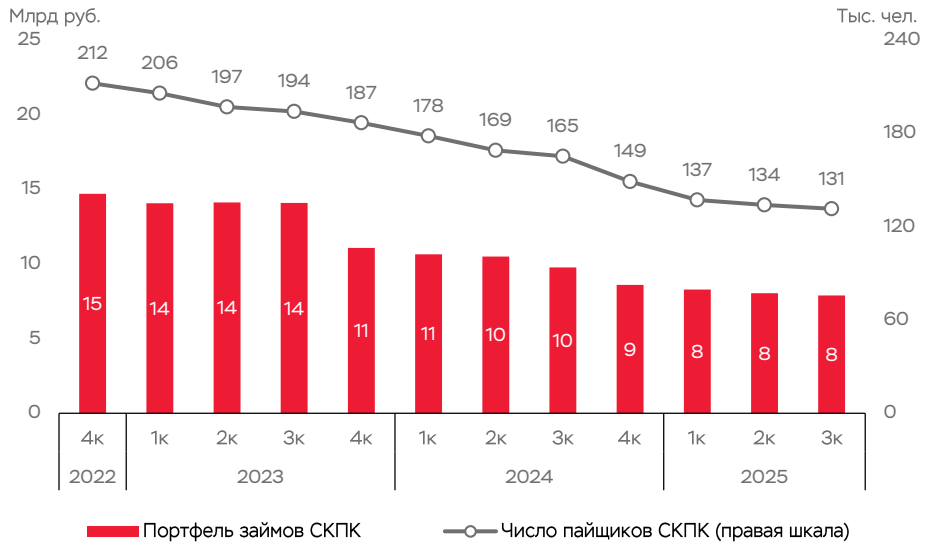
Консолидация в сегментах КПК и СКПК усиливается, так как небольшие и недействующие участники прекращают работу. По итогам 3к25 в реестре КПК осталось 552 компании (-41% к/к и -59% г/г), также продолжили работать 416 СКПК (-9% к/к и -23% г/г).

Рис. 13. Основные показатели деятельности КПК



Источник: Банк России.

Рис. 14. Основные показатели деятельности СКПК



Источник: Банк России.

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

ИП	Индивидуальные предприниматели
КПК	Кредитные потребительские кооперативы
МКК	Микрокредитные компании
МПЛ	Макропруденциальные лимиты
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
ЮЛ	Юридические лица
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
POS-займы	Point of sale, целевые микрозаймы без обеспечения, предоставленные путем перечисления денежных средств торгово-сервисному предприятию в счет оплаты его товаров (услуг)
ROE	Return on equity, рентабельность капитала

Материал подготовлен Департаментом исследований и прогнозирования.
Замечания, комментарии и предложения можно направлять по адресу: 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

© Центральный банк Российской Федерации, 2025