

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет
(национальный исследовательский университет)»
Высшая школа экономики и управления
Кафедра «Финансовые технологии»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой, д.э.н., проф.
_____ И.А. Баев
« _____ » _____ 2020 г.

Анализ ключевых тенденций и перспектив развития микрофинансирования
в России

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.03.01.2020.(05).ВКР

Руководитель работы,
ст. преподаватель кафедры
_____ И.А. Мостовщикова
« _____ » _____ 2020 г.

Автор
студент группы ВШЭУ – 437
_____ Е.С. Гуськова
« _____ » _____ 2020 г.

Нормоконтролёр, ст. преподаватель
_____ Е.Ю. Куркина
« _____ » _____ 2020 г.

Челябинск 2020

АННОТАЦИЯ

Гуськова Е.С. Анализ ключевых тенденций и перспектив развития микрофинансирования в России. – Челябинск: ЮУрГУ, ЭиУ-437, 125 с., 80 ил., 6 табл., библиограф. список – 86 наим., 5 прил.

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью анализа ключевых тенденций и перспектив развития микрофинансирования в России.

Объектом исследования является рынок микрофинансирования, мировой и Российский.

Предмет исследования – тенденции и перспективы развития рынка микрофинансирования.

Актуальность работы. Данное направление является малоизученным, но в то же время очень востребованным. Микрофинансирование дополняет финансовую систему государства, укрепляет ее, предоставляя финансирование населению, которое не имеет доступа к банковскому кредиту, будь то физическое или юридическое лицо.

В первом разделе работы рассмотрены особенности становление и современное состояние рынка микрофинансирования по России и в целом по миру, анализ мирового рынка микрофинансовых услуг, рассмотрены ключевые особенности российского рынка микрофинансовых услуг и его основные участники и регуляторы.

Во втором разделе представлены анализ структуры, динамики и перспектив развития микрофинансового рынка России, проанализированы ключевые показатели деятельности микрофинансовых институтов по сферам деятельности, рассмотрены тенденции и перспективы развития микрофинансового рынка

в России. В завершение предложены тенденции, перспективы и прогноз развития рынка в России и в мире.

ABSTRACT

Guskova E.S. The analysis of the major tendencies and development prospects of the microfinance in Russia. – Chelyabinsk: SUSU, EiU-437, 125 pages, 80 drawings, 6 tables, bibliography – 86 names, 5 applications.

This paper was performed for the purpose of analyzing the major tendencies and development prospects of the microfinance in Russia.

The object of this research is the Russian and world microfinance market.

The subject of this research is tendencies and perspectives of microfinance market.

The topicality of the following paper is connected to the fact that the following area is insufficiently studied.

The relevance. The area has been analyzed is of a high-demand. Microfinance supplements state financial system, strengthens it by providing low-income people with finance whether it might be a juridical person or natural person.

Chapter 1 displays the peculiarities of Russian and global microfinance market development, the analysis of the world microfinance market. Additionally, it includes the key peculiarities of the Russian microfinance market and its major participators and regulators.

Chapter 2 introduces the structure analysis, dynamics analysis and the analysis of development perspectives of the Russian microfinance market. It also contains analyzed key figures of microfinance institutions of different scope of activities, tendencies and perspectives of the Russian and global microfinance market.

Final chapter deals with tendencies and perspectives of the Russian and global microfinance market and its forecast.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	10
1 ОСОБЕННОСТИ ИСТОРИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ МИРОВОГО И РОССИЙСКОГО МИКРОФИНАНСОВОГО РЫНКА	
1.1 История микрофинансирования.....	11
1.2 Анализ мирового рынка микрофинансовых услуг	
1.2.1 Региональные особенности микрофинансирования.....	19
1.2.2 Особенности реализации микрофинансирования в отдельных странах.....	35
1.2.3 Основные статистические показатели мирового рынка микрофинансирования.....	41
1.2.4 Тенденции мирового микрофинансового рынка	46
1.3 Ключевые особенности российского рынка микрофинансовых услуг. Основные участники и регуляторы	
1.3.1 Участники российского рынка микрофинансирования	
1.3.1.1 Жилищные накопительные кооперативы.....	47
1.3.1.2 Кредитные потребительские кооперативы.....	49
1.3.1.3 Сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы.....	50
1.3.1.4 Ломбарды.....	51
1.3.1.5 Микрофинансовые организации.....	52
1.3.2 Регуляторы микрофинансового рынка России.....	55
2 АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ, ДИНАМИКИ И ПЕРСПЕКТИВ РАЗВИТИЯ МИКРОФИНАНСОВОГО РЫНКА РОССИИ	
2.1 Анализ структуры и динамики рынка. Средний уровень рентабельности в отрасли	
2.1.1 Структура рынка микрофинансирования.....	58
2.1.2 Объем рынка микрофинансирования.....	60
2.1.3 Факторы, лимитирующие развитие рынка.....	65
2.1.4 Показатели эффективности деятельности МФО.....	67
2.1.5 Источники финансирования микрофинансовых организаций.....	69
2.2 Ключевые финансовые показатели МФО по сферам деятельности.....	72
2.3 Перспективы развития микрофинансовой отрасли	
2.3.1 Мировые перспективы.....	87
2.3.2 Тенденции и перспективы развития микрофинансового рынка в России.....	92
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	98
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	100
ПРИЛОЖЕНИЯ	
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Отчетность ломбардов-лидеров.....	110
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Отчетность КПК-лидеров.....	113
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Отчетность ЖНК-лидеров.....	116

ПРИЛОЖЕНИЕ Г.	Отчетность СКПК-лидеров.....	120
ПРИЛОЖЕНИЕ Д.	Отчетность МФО-лидеров.....	122

ВВЕДЕНИЕ

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью анализа ключевых тенденций и перспектив развития микрофинансирования в России.

В работе поставлены следующие задачи:

- рассмотреть историю становления микрофинансового рынка;
- проанализировать развитие рынка микрофинансирования в России и в мире;
- определить особенности рынка микрофинансирования в России;
- рассчитать показатели деятельности участников микрофинансового рынка

России;

- представить прогноз микрофинансового рынка России и мира;
- определить тенденции и перспективы микрофинансового рынка России.

Объектом работы является микрофинансовый рынок.

Предмет исследования – тенденции и перспективы развития рынка микрофинансирования.

Работа состоит из введения, двух разделов и заключения.

Актуальность темы. Микрофинансовый рынок позволяет физическим и юридическим лицам, оказавшимся вне банковской системы, воспользоваться широким спектром высококачественных финансовых продуктов и услуг микрофинансовых институтов, которые помогают им стать самодостаточными.

В работе описаны тенденции и перспективы развития микрофинансового рынка и представлен прогноз на 2020 и 2021 года.

1 ОСОБЕННОСТИ ИСТОРИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ МИРОВОГО И РОССИЙСКОГО МИКРОФИНАНСОВОГО РЫНКА

1.1 История микрофинансирования

На сегодняшний день МФО является перспективным развивающимся быстрым темпом сектором экономики, который содействует активному росту малого и среднего бизнеса, поддерживая его [12].

На Международной конференции по финансированию развития Генеральной Ассамблеи ООН многие участники отметили ценность доступности финансовых ресурсов, особенно для женщин, сельских районов и малоимущих слоев населения. Микрозаймы внесли существенный вклад в развитие многих предпринимательских инициатив [35].

Кембриджский словарь определяет микрофинансирование, как деятельность или бизнес по предоставлению финансовых услуг, таких как небольшие займы, бедным людям или новым предприятиям, которые не могут использовать традиционные банковские услуги, как правило, в развивающихся странах [83].

В соответствии с дефиницией консультативных документов Базельского комитета по банковскому контролю микрофинансирование – это «вид коммерческой деятельности, который может осуществляться широким кругом учреждений» [24]. Базельский комитет также разработал руководство по применению Основных принципов деятельности по микрофинансированию, проводимой депозитными учреждениями в их юрисдикциях [68].

Герт Ван Маанен раскрывал сущность микрофинансирования (или микрокредитования) как финансовые услуги доступные для миллионов людей, которые слишком бедны для того, чтобы обслуживаться в банках [19, 36].

До 2010 года в РФ не было четкого законного определения микрофинансирования и МФО. Так в 2010 году в соответствии с ФЗ № 151 (ред. От 02.12.2019) «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» микрофинансовой деятельностью называется деятельность

юридических лиц, имеющих статус микрофинансовой организации, а также иных юридических лиц, имеющих право на осуществление микрофинансовой деятельности по предоставлению микрозаймов (микрофинансирование); микрофинансовая организация – юридическое лицо, которое осуществляет микрофинансовую деятельность и сведения о котором внесены в государственный реестр микрофинансовых организаций в порядке, предусмотренном 151-ФЗ; микрозаем – заем, предоставляемый займодавцем заемщику на условиях, предусмотренных договором займа, в сумме, не превышающей предельный размер обязательств заемщика перед займодавцем по основному долгу, установленный 151-ФЗ [5].

На нынешнем этапе развития рынок финансовых услуг представлен многообразием (его участников) субъектов: банковскими учреждениями, страховыми компаниями, инвестиционными фондами и микрофинансовыми организациями [13]. Важно отметить, что получив широкое распространение, микрофинансовый сектор стал существенным элементом российской финансово-кредитной системы и заменил потребительское кредитование в мировом сообществе [16].

Финансирование субъекта малого бизнеса на условиях возвратности займа более доступными способами нежели банковский кредит – первоначальное определение термина «микрофинансирование». Однако в России исходное значение данного термина было утеряно. Причиной этому является доминирование объема кредитования физических лиц над объемом кредитования малого бизнеса, причем такие кредиты привели к появлению термина «микрозайм», что означает быстрое кредитование без анализа финансовой платежеспособности заемщика.

Современная трактовка термина «микрофинансовая организация» заключается в следующем: это небанковское финансовое учреждение, которое производит кредитование как простого населения, так и субъектов малого и среднего бизнеса, с помощью упрощенных схем. Она является неким дополнением к классической банковской системе и предоставляет возможность компаниям,

которые не отвечают требованиям банков по типовым услугам, получить ссуду. Для того, чтобы понять, цели создания микрофинансового сектора, имеет значение рассмотреть историю его становления.

Мысли о «Микрофинансировании» появлялись еще в Средние века, когда ростовщичество с очень высокими процентами являлось основой рынка кредитования. Позже католическая церковь дала толчок для создания системы ломбардов на базе монашеских общин в 15 веке. Со временем она должна была заменить ростовщический кредит, так как она дает заём под не настолько высокие проценты под залог движимого имущества [18].

В начале 18 века писатель о феминистской экономике Присцилла Уэйкфилд стала основоположником деятельности сберегательных банков, клиентами которых были малоимущие дети, позднее их родители. В 1720-х годах писатель, общественный деятель Джонатан Свифт предпринимал первые шаги к тому, чтобы выдавать небольшие займы «трудолюбивым торговцам», а они в свою очередь брали на себя обязательство выплачивать долги, предлагая поручителей, а не залог [84].

В середине 1800-х годов теоретик Лизандер Спунер отмечал преимущества небольших займов для предпринимателей и фермеров в качестве способа сокращения бедности. Вторая половина XIX века ознаменовалась появлением «деревенского банкинга» в ФРГ, который дал начало всем современным формам микрофинансирования. В 19 веке (столетие спустя) система кредитных фондов распространилась на Ирландию. Независимо от Л. Спунера, Фридрих Вильгельм Райффайзен основал первые кооперативные кредитные банки для поддержки фермеров в сельской местности Германии [34].

Формирование индустрии микрофинансирования датируется 1976 годом и относится к ранним экспериментам с микрокредитованием профессора Мухаммеда Юнуса. Он был пионером в кредитовании населения без залогов и поручителей, чтобы люди занялись предпринимательством, улучшая тем самым их материальное положение [32]. Создаются условия для того, чтобы у людей была

возможность вернуть полученные средства, потому что у них есть стимул вернуть заём, то есть зарабатывать [22] Эти эксперименты привели к учреждению «Grameen Bank», банка для малоимущих слоев населения, в Бангладеш по официальному постановлению в 1983 году [86]. В последствии «за усилия по созданию основ для социального и экономического развития» Мухаммад Юнус был удостоен в 2006 г. Нобелевской премии [32]. Тем не менее, Артак Тигранович Яразян отметил, что раньше государство занималось поддержкой сельских территорий с помощью предоставления субсидий, а микрофинансирование заставляет их возвращать размер ссуды с процентами, что подрывает устремление людей «сбросить цепи нищеты» [33].

С конца XX века была введена программа «CBDIBA-ONG», направленная на малообеспеченных селян в восьми странах Африки. Она была создана по типу «деревенских банков» и оказывала микрофинансовые услуги селянам. К тому же данная программа была направлена на повышение финансовой грамотности своих клиентов [28].

Появление микрофинансовых институтов побудило государство Эфиопии начать жесткий надзор за активностью микрофинансовых организаций. В то же время в Боливии появляется банк «BancoSol», основная масса клиентов которого – представители женского пола. В странах с переходной экономикой (Индия, Бразилия, Аргентина) микрофинансирование помогло создать класс предпринимателей-собственников [32].

Зимой 1997 года был проведен первый Всемирный Саммит по Микрокредитованию в Америке, в котором приняли участие более 2 900 делегатов из 137 стран. На тот момент во всем мире насчитывалось всего 13 миллионов клиентов микрофинансирования. Встреча на высшем уровне ознаменовала начало девятилетней кампании по охвату «100 миллионов самых бедных семей в мире» к 2005 году, основное внимание было уделено женщинам, в частности, «кредиту для самостоятельной занятости» [86].

Микрофинансирование росло быстрыми темпами. Из рисунка 1 виден впечатляющий успех микрокредитования в достижении глобального масштаба.

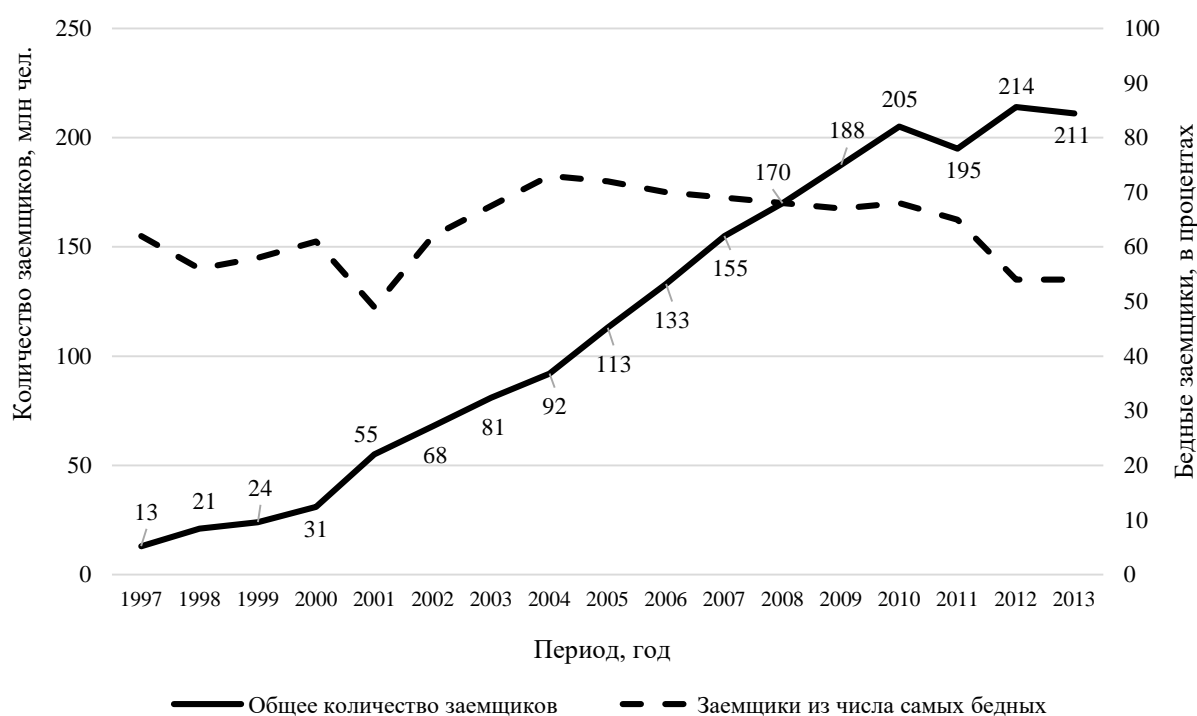


Рисунок 1 – Динамика количества заемщиков в мире

В 1997 году из 13 миллионов клиентов, которых насчитывалось во всем мире, 8 миллионов были самыми бедными. К 2013 году общее количество достигло 211 миллионов, из которых 114 миллионов были самыми «бедными». Доля самых бедных снизилась с 62% в 1997 году до 54% в 2013 году [86].

С первой половины 21 века микрофинансовые организации получили популярность в Центральной и Восточной Европе. Широкую известность приобрел польский фонд «Фундуш Микро», предоставляющий свои услуги микропредприятиям. Венгерский фонд поддержки предпринимательства был первым, кто принял на себя функции микрокредитования, в дальнейшем эстафету перенял Венгерский банк развития. Микрофинансирование также развивается в странах Содружества Независимых Государств, тем не менее его объем не сравнится с кредитами банков. Развитые страны используют микрофинансирование как способ сокращения безработицы и финансирования бедных, что демонстрирует его социально-экономический характер [32].

Микрофинансирование не обошло стороной и Россию. В 1895 году начали появляться кредитные товарищества, которые работали на основе ссуд Государственного банка. Однако, они были ликвидированы в 1930-х годах [15]. Следует отметить, что в девятнадцатом веке существовали еще и фонды взаимопомощи. К сожалению, данная категория была «оставлена за бортом» в период Советской власти, и лишь теперь приходит понимание его необходимости [19].

В 1992-1995 гг. в России господствовала неформальная система микрофинансирования в числе которой были неформальные операции взаимного заимствования отдельных объединений предпринимателей [17].

Чтобы превратиться в «микрофинансирование» в современном понимании микрофинансовый сектор прошел четыре этапа развития.

Первый период датируется 1998-2000 гг. и характеризуется зарождением и формированием рынка. На рынке отмечалась положительная динамика важных показателей: рост объем рынка, расширение базы клиентов и увеличение количества МФО. Микрофинансирование набирало популярность, потому что оно точно отвечало потребностям предпринимательского сектора и населения, предоставляя доступные финансовые услуги, и к тому же данный рынок характеризовалась весьма привлекательным уровнем рентабельности. Большую часть рынка занимали кредитные кооперативы и международные программы финансирования. В дальнейшем отмечалось оживление фондов поддержки малого бизнеса на региональном и муниципальном уровнях, и лишь после этого началось создание микрофинансовых институтов в разнообразных организационно-правовых формах [27].

Второй период продолжался с 2001 по 2007 гг., когда рынок микрофинансирования проходил институциональное становление. В это время рынок микрофинансирования РФ характеризовался устойчивостью, значительным приростом объемов рынка [17]. На нем доминировали коммерческие

микрофинансовые организации, а количество международных финансовых институтов, которые работали в нашей стране, сокращалось.

Третий период длился с 2008 по 2016 гг. В это время происходил процесс развития государственного регулирования субъектов деятельности МФО [27]. Вплоть до 2010 г. в РФ отсутствовало законодательно закреплённая дефиниция микрофинансовой деятельности, поэтому МФО предлагали займы опираясь на то, что было прописано в Гражданском кодексе, который на тот момент регулировал все, что связано с предоставлением займов. В 2010 году принимается закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях». Государство начинает регулировать микрофинансовые организации. В это время были разработаны реестры кредитных кооперативов и микрофинансовых организаций, были введены законы, охватывающие их деятельность, освещающие то, в каком порядке и по каким правилам будет осуществляться выдача займов.

Четвёртый этап (с 2016 года и до нашего времени) отличается от предыдущих тем, что в это время усиливаются требования к работе МФО. Микрофинансовые организации дифференцируются на МФК (микрофинансовые компании) и МКК (микрокредитные компании). МФК разрешили выдавать займы за счёт средств населения, а МКК – работать только лишь за счёт собственных и привлечённых от юридических лиц средств [32]. А с января 2020 года государство ограничило максимальный размер процентов по краткосрочным займам и максимальную процентную ставку в день [1].

Мировой опыт представляет несколько видов МФО, а именно: немецкий, американский и смешанный. Оценочными признаками для такой дифференциации были мотивация и тип функционирования финансовых учреждений [25]. Так немецкая и американская модели нацелены на увеличение занятости, предоставляя рабочие места нетрудоустроенным, в то же время мотив смешанной модели – возможность обеспечить новыми способами получения доходов необеспеченные слои населения путем открытия собственного дела (развитие малого бизнеса).

Базой американской модели является поддержка представителей малого бизнеса при содействии государственных структур. В Америке была создана Администрация малого бизнеса США (U.S. Small Business Administration), которая помогает владельцам малого бизнеса и предпринимателям уверенно начинать деятельность, расширяться или восстанавливаться [85].

В основе немецкой модели микрофинансирования лежит сотрудничество с государственными банками. Банки работают с Банком развития KfW, который выполняет функции МФО [25].

Среди стран, для которых характерна смешанная модель, можно выделить Бангладеш, Бразилия, Индия и тд. Данная модель проявляется в странах третьего мира. Как было отмечено ранее, деятельность МФО в подавляющем большинстве случаев направлена на то, чтобы снизить уровень бедности граждан.

Развитие микрофинансирования в РФ имеет черты всех трех вышеописанных моделей и началось оно с американской. С момента принятия в стране № 88-ФЗ «О государственной поддержке малого предпринимательства в РФ» государство стало напрямую регулировать финансовый сектор посредством Госкомитета по поддержке и развитию малого предпринимательства. В российском микрофинансировании можно найти особенности и немецкой модели. Так в РФ Российский Банк поддержки малого и среднего предпринимательства сотрудничает с институтами микрофинансирования [15].

Нельзя не отметить, что в нашей стране основными пользователями услуг МФО выступают малообеспеченные физические лица, поправляющие свое финансовое положение, что является проявлением смешанной модели. Однако, нельзя сопоставлять Россию и Бангладеш по уровню экономического благосостояния населения, потому что в России он существенно выше, и маловероятно, что те кредитные продукты, которые популярны в стране третьего мира, получают широкое распространение в РФ.

Таким образом, в различных странах мира микрофинансирование развивалось по уникальным специфическим траекториям, которые были predeterminedены

их социально-экономическими особенностями. Тем не менее, можно выделить общие для всех предпосылки формирования микрофинансового сектора, а именно: снижение уровня бедности, появление класса предпринимателей, предоставление возможности получения финансовых ресурсов.

Страны и рынки, в которых традиционные финансовые институты не в состоянии помочь бедным, создают благоприятные условия для микрофинансирования. Оно устраняет пробел в доступности финансовых ресурсов, предоставляя ранее лишенному этого населению, доступ к официальным финансовым услугам, таким как кредитные займы, сберегательные счета и платежные переводы [34].

1.2 Анализ мирового рынка микрофинансовых услуг

1.2.1 Региональные особенности микрофинансирования

Несмотря на тот факт, что микрофинансирование в нашей стране возникло не так давно, мировой опыт насчитывает большое количество МФО, деятельность которых увенчалась успехом на рынках своих стран. Причина такого повсеместного развития состоит в том, что получить деньги в микрофинансовой организации существенно проще, нежели в банке, преимущественно, за счет малой величины запрашиваемого займа [21]. Микрофинансирование, являясь одним из путей поддержки субъектов малого предпринимательства, уже довольно хорошо себя проявило в нескольких промышленно развитых странах (США, Германия, Япония, Франция), развивающихся странах (Индия, Бангладеш, Китай, Бразилия, Пакистан, страны Африки) и странах бывшего СНГ [19].

В течение последнего десятилетия по всему миру от микрофинансовых институтов были получены сотни миллиардов долларов США, также за последние пять лет отмечался среднегодовой темп роста на уровне около 12% (рисунок 2) [71]. Одновременно с этим увеличивалось количество заемщиков, однако темп роспа снижается. В 2018 году за услугами МФИ обратилось около 140 миллионов

клиентов, что в несколько раз превышает показатель девятилетней давности (в 2009 г.) – около 100 миллионов. Что касается гендерной принадлежности заемщиков, то большую часть занимают женщины (примерно 80%), представители мужского пола составляют соответственно 20%. К тому же доля сельских заемщиков равна 65%. Важно заметить, что на протяжении последних десяти лет отмеченные пропорции оставались неизменными.

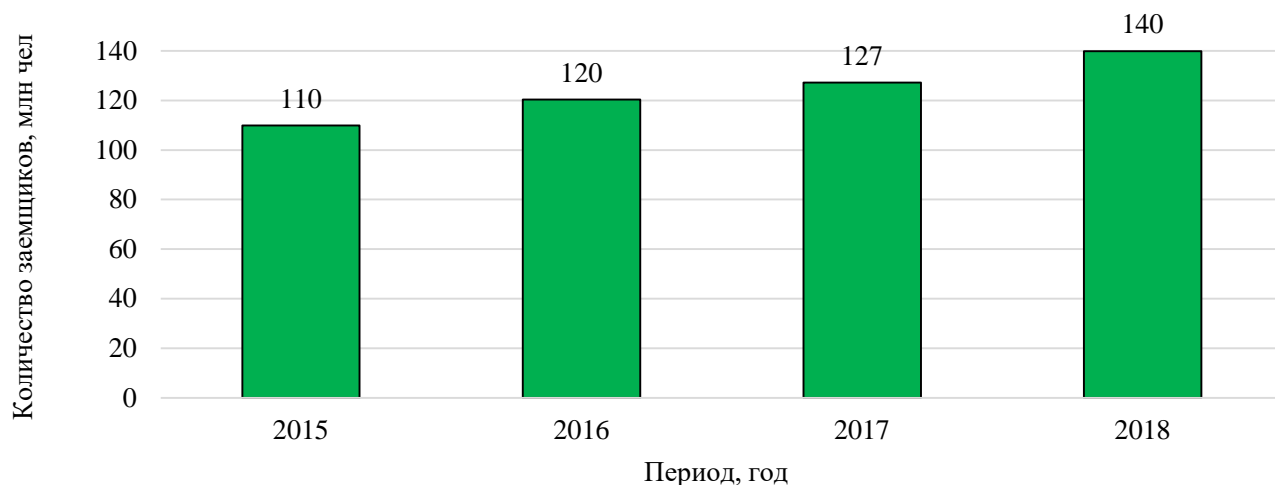


Рисунок 2 – Динамика валового количества заемщиков микрофинансового сектора по всему миру

В 2018 году кредитный портфель составлял 124,1 миллиарда долларов США, он продолжает тенденцию роста, так в 2016 темп роста составил 9%, в 2017 – 15,6%, в 2018 – 8,5% (рисунок 3).

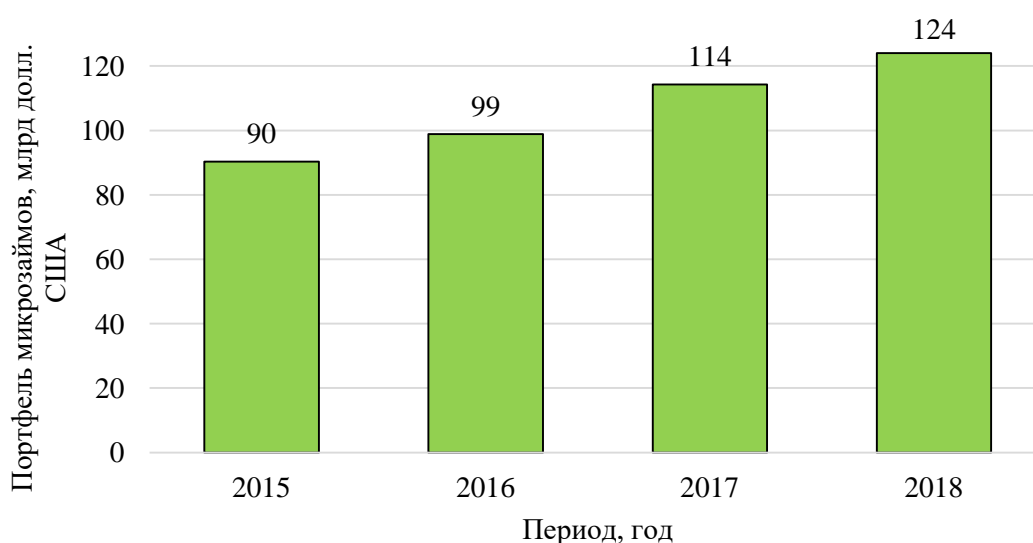


Рисунок 3 – Динамика валового портфеля микрозаймов в мире

Последние десять лет рентабельность микрофинансовых организаций неуклонно растет. Коэффициент операционных расходов, как частное годового показателя операционных расходов фонда и среднего значения стоимости активов под управлением в денежном выражении, сократился на 2,7 процентных пункта, вопреки росту показателя «стоимость продукта на 1 заемщика» с 68 долларов США до 108 в период 2009-2018 гг., прирост составил 5,6%. За описываемый временной промежуток рентабельность активов (ROA) выросла на 1,3 пункта, а рентабельность капитала (ROE) на 2,9 пункта.

Необходимо отметить незначительное снижение качества портфеля с 2009 по 2018 гг., так доля портфеля с просрочкой свыше 30 дней (Portfolio At Risk > 30 days) продемонстрировала рост с 6,4% до 7% (рисунок 4). Доля PAR>30 сокращалась в 2010-2012 гг., однако значение данного показателя увеличилось и затем стабилизировалось в 2016-2018 гг. на уровне 7%.

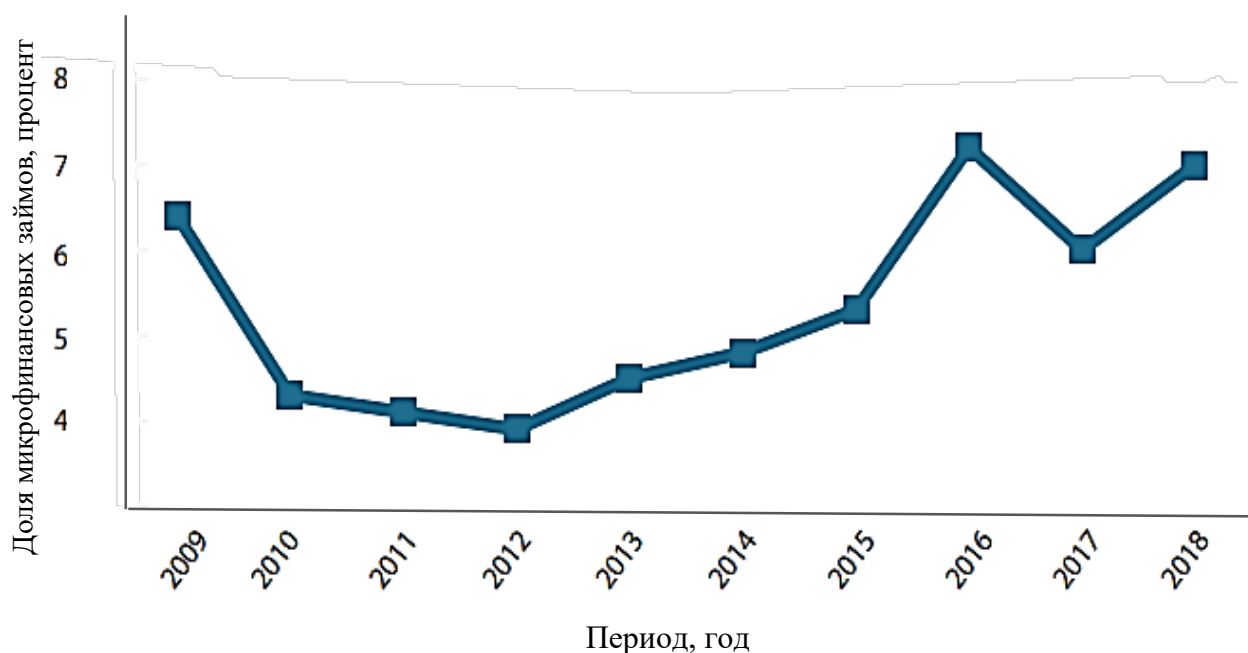


Рисунок 4 – Динамика доли микрофинансовых займов (с просроченной задолженностью на срок свыше 30 дней) в общем портфеле займов, выданных в мире

На рисунке 5 представлено распределение портфеля микрозаймов по регионам мира за 2018 год. Портфель микрозаймов распределен следующим образом: большую долю занимает регион Латинской Америки и Карибского Бассейна (больше трети от общего объема), чуть меньше приходится на регион Южной Азии

(29,65%). Наименьший размер портфеля составляет 1,21% (Ближний Восток и Северная Африка).

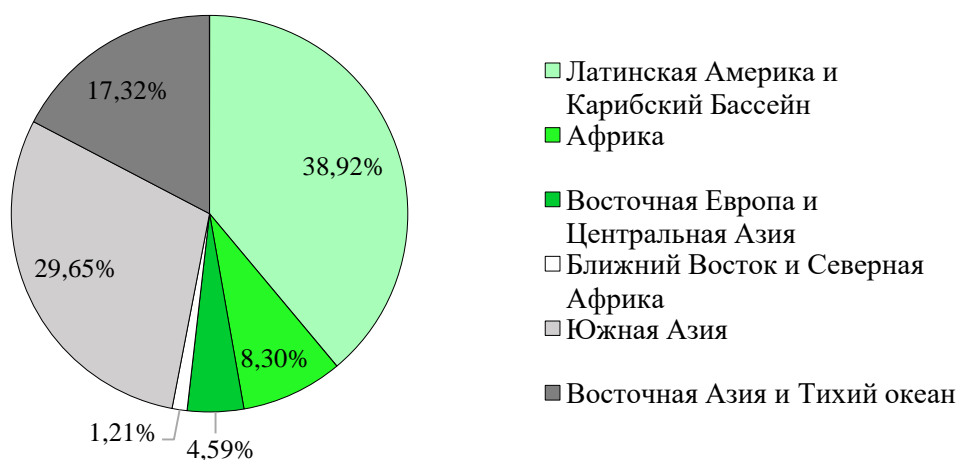


Рисунок 5 – Распределение портфеля микрозаймов по регионам в 2018 году

На рисунке 6 представлено процентное соотношение количества заемщиков регионов мира к общемировому. По данному показателю лидирует регион Южной Азии (61,19%), регионы Латинской Америки и Карибского Бассейна и Восточной Азии и Тихого океана и составляют каждый почти треть от общего количества клиентов микрофинансового сектора. Регион Ближнего Востока и Северной Африки и регион Восточной Европы и Центральной Азии занимают самую маленькую долю по 1,79% каждый.

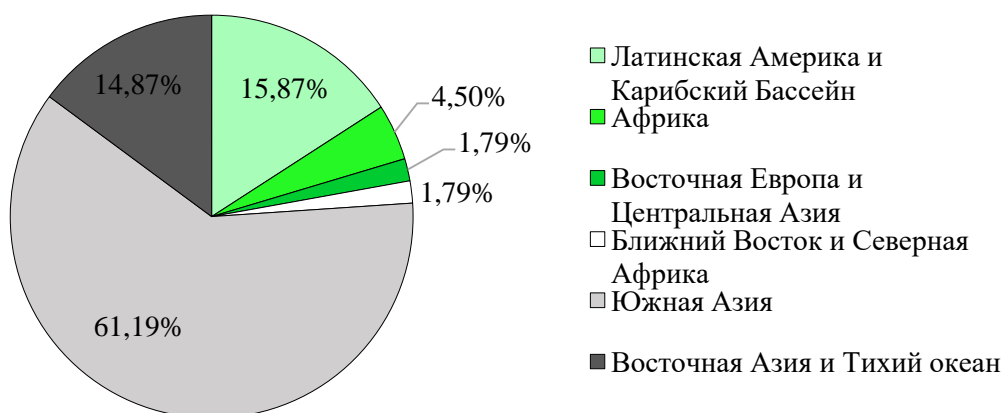


Рисунок 6 – Распределение количества заемщиков по регионам в 2018 году

В мире до сих пор существуют люди, которые не могут получить доступ к финансовым услугам, однако это количество сокращается. По данному показателю лидирует КНР, за ней идут Индия (190 млн чел), Пакистан (100 миллионов), Индонезия (95 миллионов) и Нигерия, Мексика и Бангладеш (рисунок 7) [81]. В этих странах насчитывается около 50% всего небанковского населения мира. Представленные значения демонстрируют, что микрофинансовый сектор имеет возможность для роста. Крупные частные микрофинансовые институты и микрофинансовые инвестиционные инструменты могут сыграть важную роль в борьбе с этим неравенством. Микрофинансовая индустрия будет продолжать расти, даже если инфраструктура в бедных странах мира продолжит совершенствоваться.

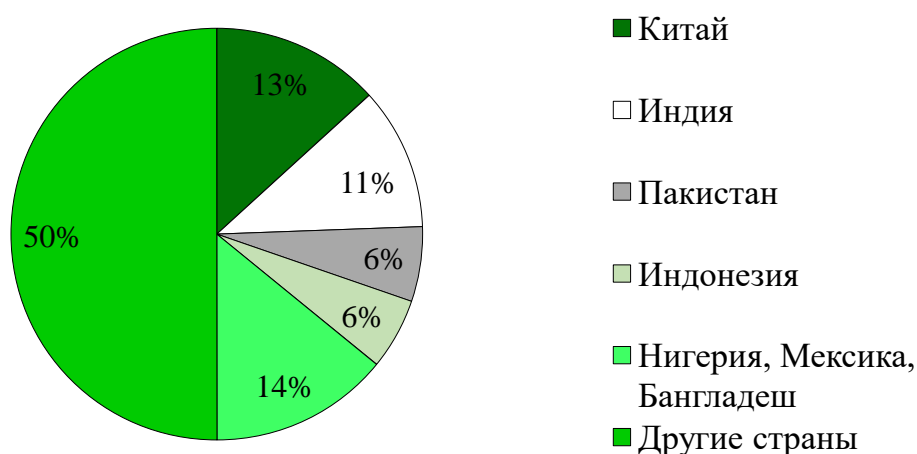


Рисунок 7 – Количество людей, не имеющих доступ к финансовым услугам в 2017 году

Регион Южной Азии остается на лидирующих позициях на глобальном микрофинансовом рынке. В данном регионе насчитывается максимальное количество заемщиков, а именно 58,6 миллионов человек по данным 2018 года (рисунок 8). Число заемщиков увеличивается более быстрыми темпами, нежели в остальных регионах и рост за период 2017-2018 гг. составил 13,8%. По числу заемщиков в данном макрорегионе можно выделить несколько рынков-лидеров: Индия, Бангладеш и Вьетнам [71].

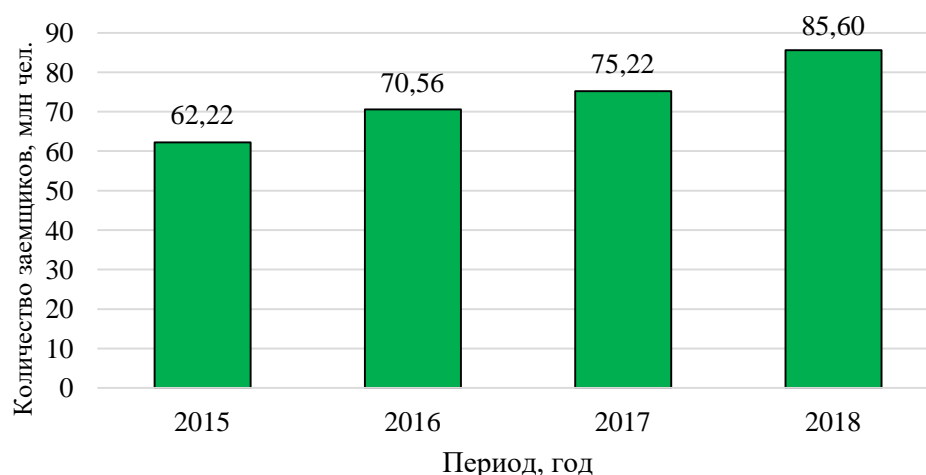


Рисунок 8 – Валовое количество заемщиков микрофинансовых институтов региона Южной Азии

Отличительным признаком региона является тот факт, что подавляющая часть заемщиков (89% на 2018 г.) – это женщины; около трех четвертых клиентов МФО Южной Азии заняты сельским хозяйством. Вне зависимости от того, что к данному региону относится больше половины заемщиков мира, он стоит только на втором месте по объему портфеля с предполагаемой непогашенной суммой в 36,8 млрд долларов (рисунок 9) в 2018 году.

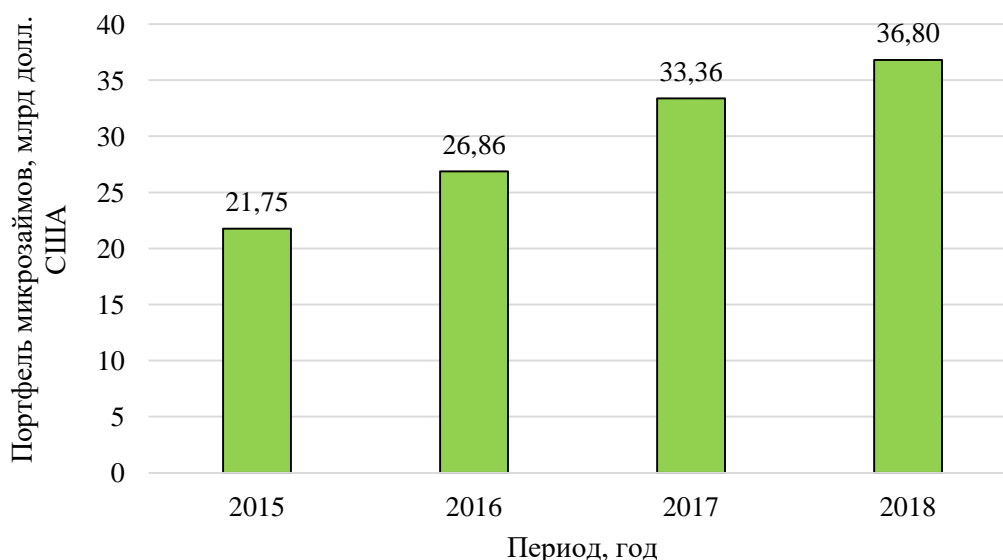


Рисунок 9 – Совокупный портфель микрозаймов региона Южной Азии

Латинская Америка и Карибский Бассейн занимают 44% от валового портфеля микрофинансирования (48,3 миллиарда долларов США), начиная с 2012 года средний ежегодный прирост данного значения составляет 5% (рисунок 10).

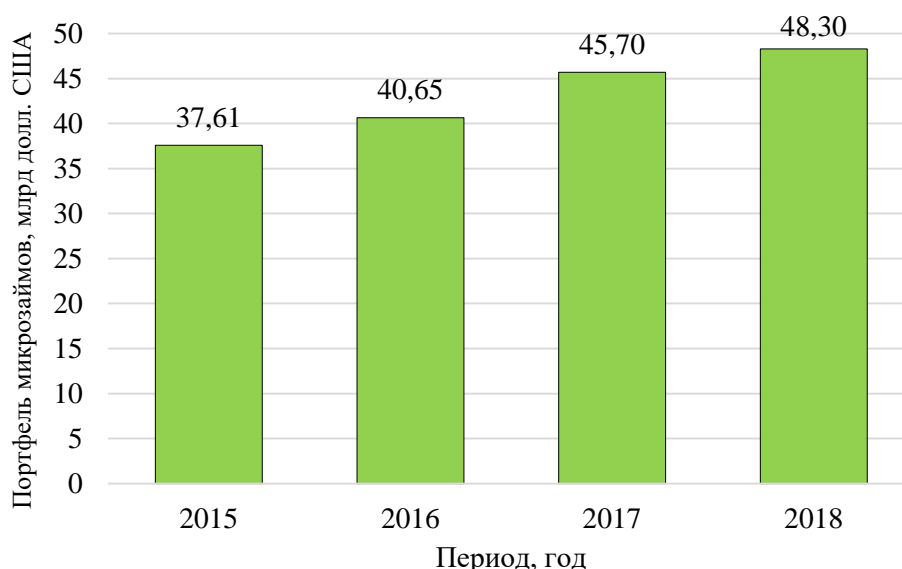


Рисунок 10 – Совокупный портфель микрозаймов региона Латинской Америки и Карибского Бассейна

Рассматриваемый регион стоит сразу после лидера (региона Южной Азии) по числу заемщиков, в 2018 этот показатель достиг 22,2 млн. человек (рисунок 11), однако после нескольких лет роста (+3,1% в 2016 и +1,1% в 2017 гг.) продемонстрировал отрицательный прирост в 2018 году: -0,3%. Распространение микрофинансового сектора в сельских районах продолжает оставаться на низком уровне. МФО, нацеленные на районы, занятые сельским хозяйством, работают лишь с 23% от всех заемщиков.

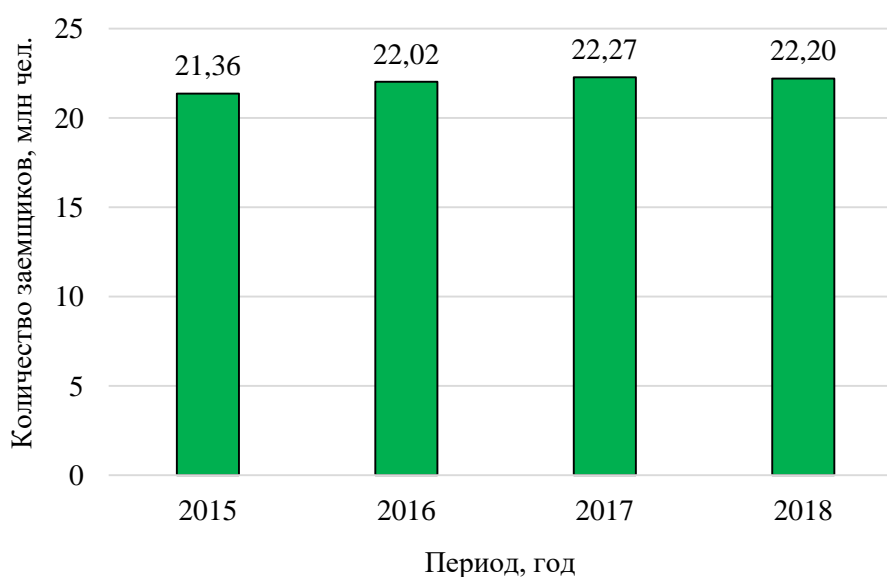


Рисунок 11 – Валовое количество заемщиков микрофинансовых институтов региона Латинской Америки и Карибского Бассейна

В период с 2012 года Африканский регион продемонстрировал рост портфеля микрозаймов на 56% (рисунок 12), увеличение количества клиентов МФО на 46%, последнее достигло 6,3 миллиона человек в 2018 году (рисунок 13).

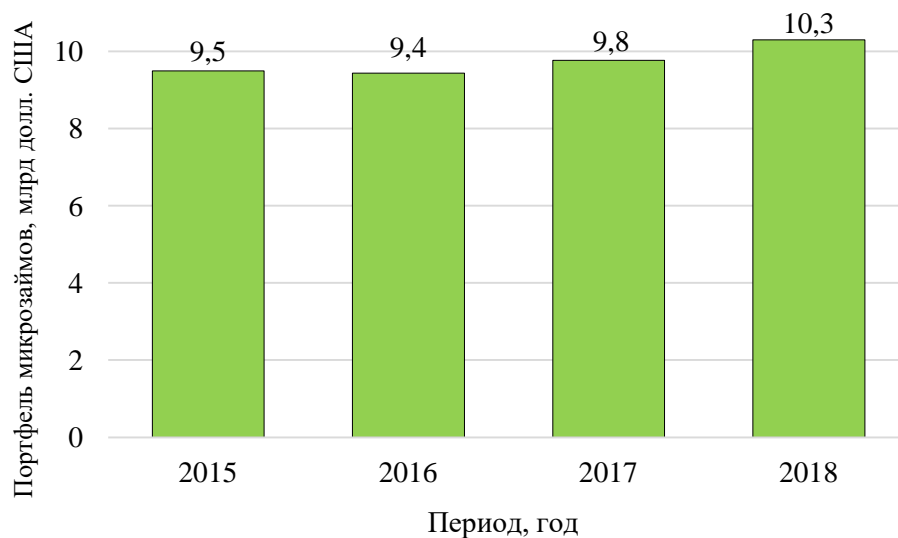


Рисунок 12 – Совокупный портфель микрозаймов Африканского региона

Низкое качество портфеля (в 2017 году «PAR>30 дней» составил 13,6%) не помешало представить высокую доходность (20%), однако стоит отметить снижение на 6,6 пункта. Рентабельность активов (ROA) продолжает оставаться положительной (1,9 при снижении на 1,4 пункта [71]).

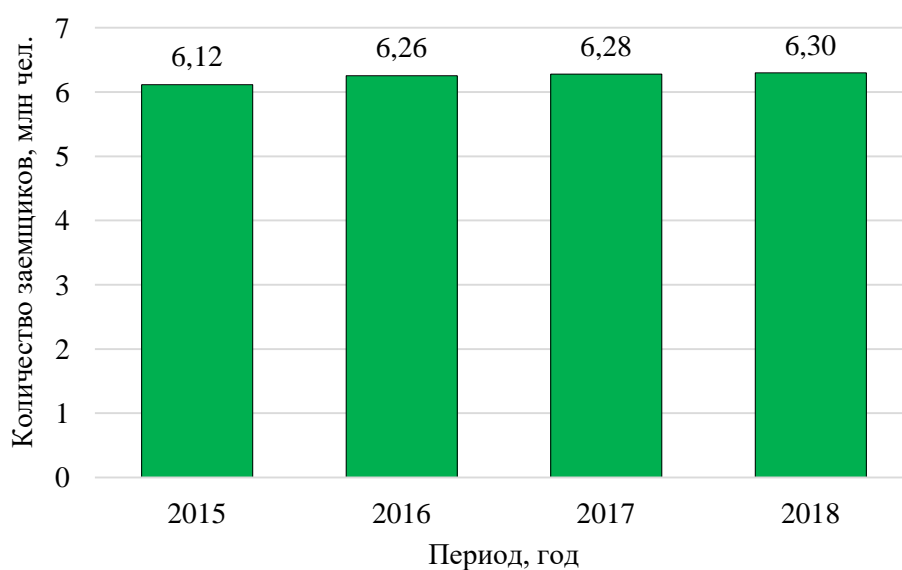


Рисунок 13 – Валовое количество заемщиков микрофинансовых институтов Африканского региона

По сравнению с лидирующими регионами, регион Восточной Европы и Центральной Азии равно, как и страны БВСА (Ближнего Востока и Северной Африки), занимают меньшую часть мирового рынка. Тем не менее, следует отметить, что в данных странах наблюдается рост, как количества заемщиков, так и объема портфеля микрозаймов. Такой показатель, как количество заемщиков, отметился ростом более чем на 30% с 2012 года, достигнув 2,5 миллиона в 2018 году (рисунок 14, рисунок 15), что также соответствует данному показателю и в регионе БВСА.

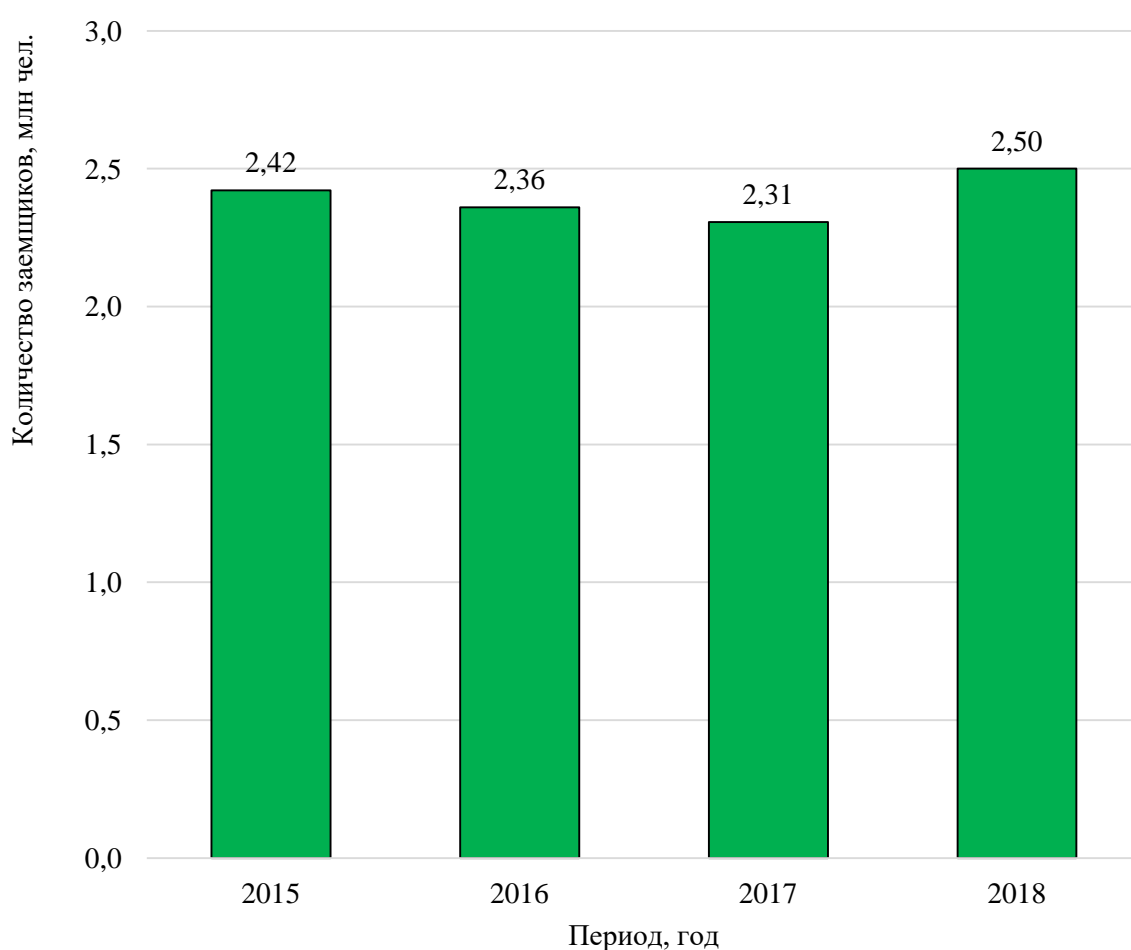


Рисунок 14 – Валовое количество заемщиков микрофинансовых институтов региона Восточной Европы и Центральной Азии

Рассматриваемые регионы также отличаются самой низкой долей женщин-заемщиков, так в Восточной Европе и Центральной Азии этот показатель составил 48%, а в регионе Ближнего Востока и Северной Африки – 60%.

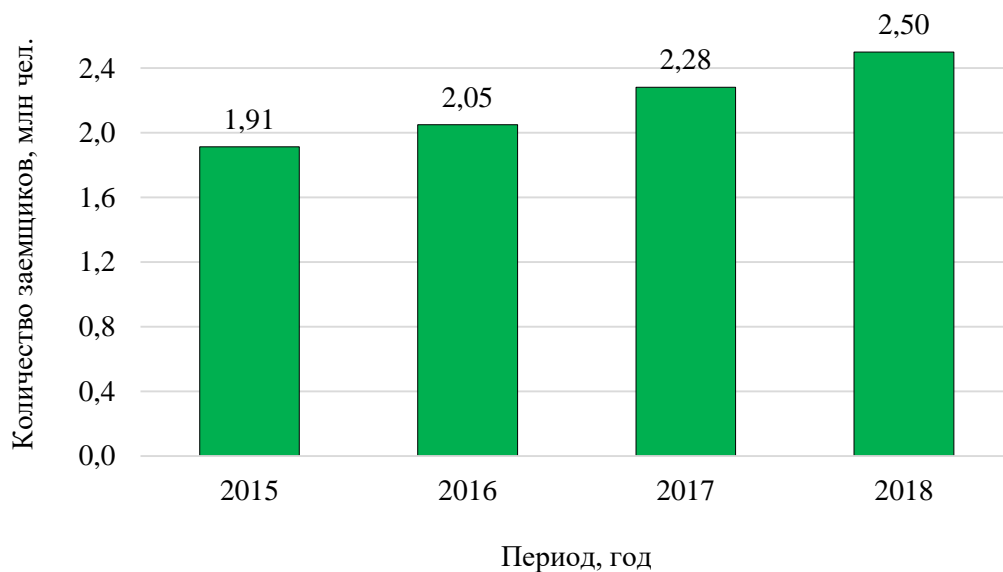


Рисунок 15 – Валовое количество заемщиков микрофинансовых институтов региона Ближнего Востока и Северной Африки

В течение 2009-2018 гг. в данных регионах произошло увеличение кредитных портфелей.

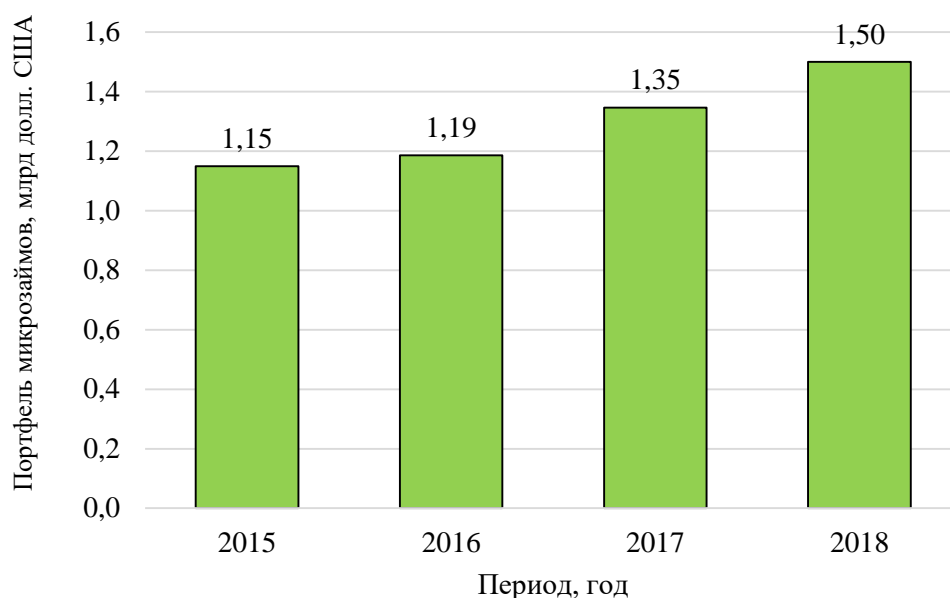


Рисунок 16 – Совокупный портфель микрозаймов в регионе Ближнего Востока и Северной Африки

Пока в странах Ближнего Востока и Северной Африки за 2017-2018 гг. он вырос на 1% (рисунок 16), в Восточной Европе и Центральной Азии он достиг отметки в 5% (рисунок 17), исправившись после сокращения в 2015-2016 гг. [71].

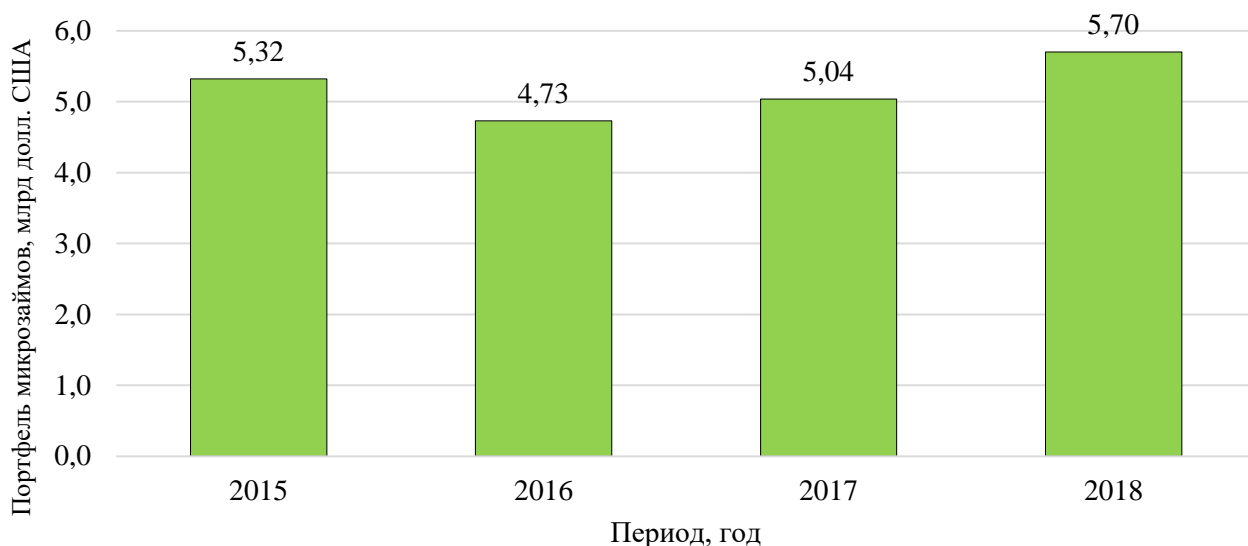


Рисунок 17 – Совокупный портфель микрозаймов в регионе Восточной Европы и Центральной Азии

Обращаясь к региону Восточной Азии и Тихого океана, стоит обратить внимание на соотношения клиентов МФО: больше 70% заемщиков – женщины. МФО в данном регионе ориентированы на сельскую среду, именно поэтому около 80% заемщиков – сельские жители. Количество заемщиков стабильно растет умеренными темпами в среднем на 6% в год (рисунок 18). В 2018 году 20,8 млн. бенефициаров (выгодополучателей) заняли средства у МФО (+10,2%).

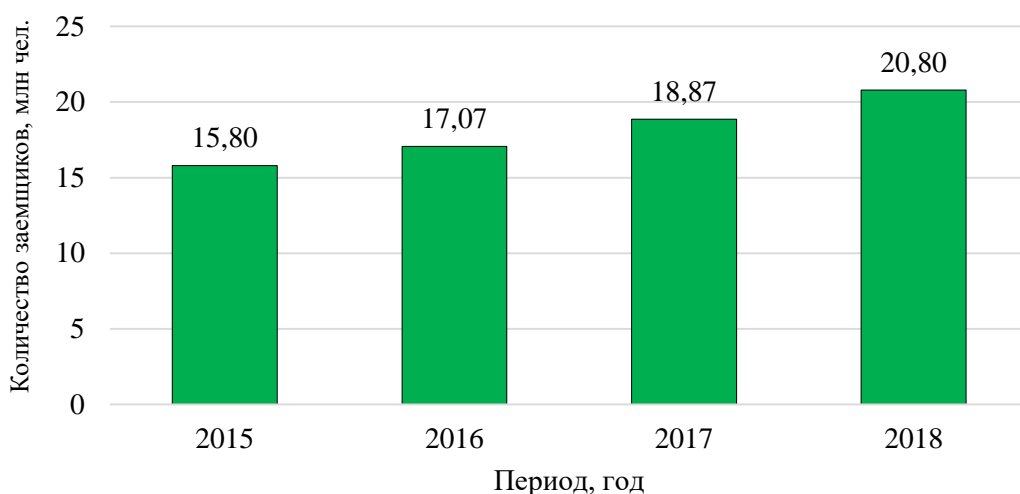


Рисунок 18 – Валовое количество заемщиков микрофинансовых институтов региона Восточной Азии и Тихого океана

Объем портфеля микрозаймов Восточной Азии и Тихоокеанского региона также продолжает тенденцию роста. С 2012 года совокупный кредитный портфель

МФО в регионе рос в среднем на 16% в год (рисунок 19). В 2018 году он достиг 21,5 млрд долларов США, что на 13,1% больше [69].

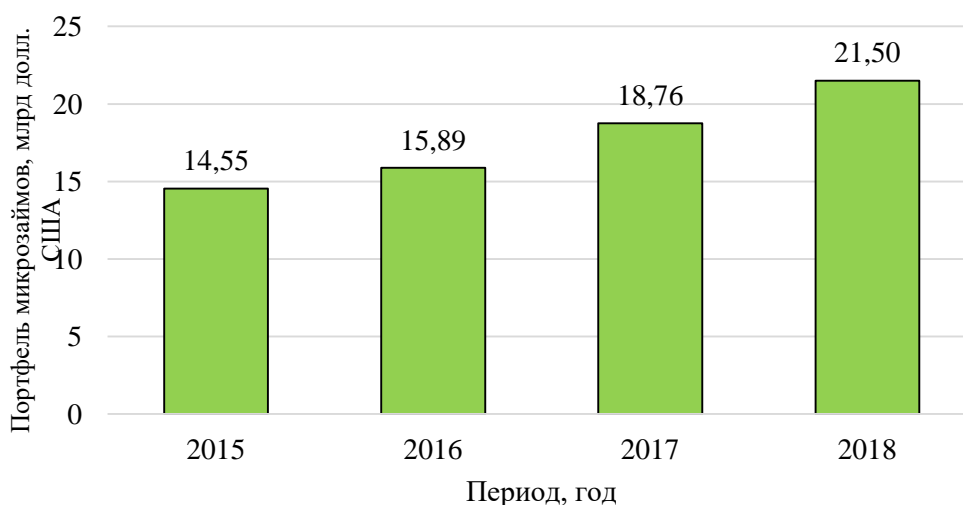


Рисунок 19 – Совокупный портфель микрозаймов в регионе Восточной Азии и Тихого океана

Стоит отдельно упомянуть состояние микрофинансового сектора в странах Европейского союза. В регламенте ESF + можно найти новое европейское определение микрофинансовых услуг, которое будет влиять на внедрение новых инструментов ЕС для поддержки микрофинансового сектора: микрофинансирование включает гарантии, микрокредитование, акционерный капитал и квази-акционерный капитал в сочетании с сопутствующим развитием бизнеса, услуги (индивидуальное консультирование, обучение и наставничество), предоставляемые лицам и микропредприятиям, которые испытывают трудности с доступом к кредитам для профессиональной и (или) приносящей доход деятельности [75]. То есть микрофинансирование – сочетание кредитных и сопутствующих нефинансовых услуг, которые предоставляются физическим лицам и предприятиям, которые в финансовом отношении исключены.

Большую часть микрозаймов в Европе предоставляют (рисунок 20): неправительственные организации (non-governmental organizations) – 40%, небанковские финансовые учреждения (non-bank financial institutions) – 29% и кредитные союзы/финансовые кооперативы – 19%, в то время как другие юридические формы составляют оставшуюся небольшую часть [73].

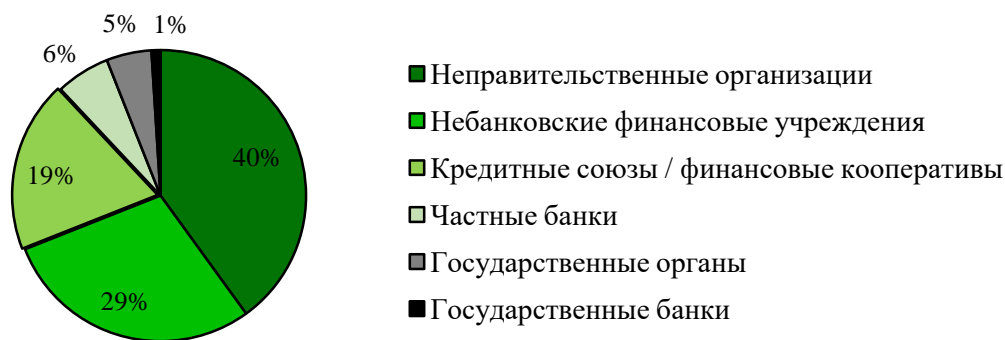


Рисунок 20 – Доля МФО по типу организации

Большинство микрофинансовых институтов Европы появилось до 2005 года (77%). Почти все частные банки и государственные органы начали операции по микрокредитованию в последние годы: частные банки в период 2005-2018 гг., а правительственные органы между 2005 и 2014 гг. (рисунок 21). В случае с НБФО большинство начало свою деятельность в период с 2000 по 2009 год [69, 70, 73].

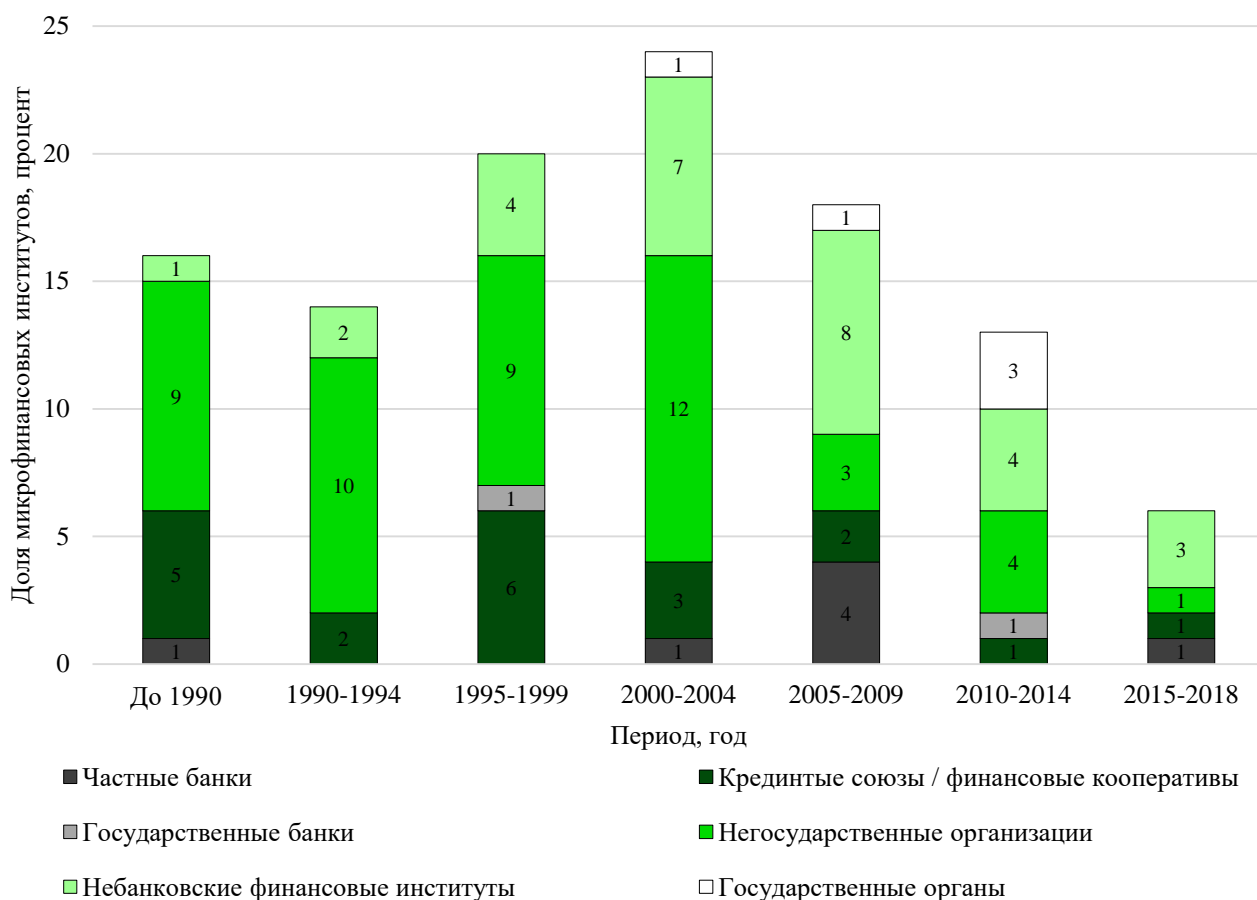


Рисунок 21 – Доля МФИ на ранних стадиях развития рынка

Из рисунка 22 видно, что самая высокая APR отмечается у неправительственных организаций (микрозаймы на личные цели находятся на уровне в 22,9%), небанковские финансовые учреждения занимают второе место. Самая низкая APR у государственных органов и государственных банков [73].



Рисунок 22 – Среднегодовая процентная ставка по микрофинансовым институтам

В основном на рынке МФО рентабельность капитала превысила 10%, а рентабельность активов от 0 до 5%. Был проанализирован коэффициент операционной самообеспеченности (Operational Self Sufficiency Ratio), используемый МФО для анализа собственной способности генерировать операционные доходы или доходы с целью покрытия общих затрат, понесенных в ходе ведения бизнеса. Коэффициент операционной самообеспеченности снизился с 61,9% в 2016 году до 59,4% в 2017 году (рисунок 23) [72].

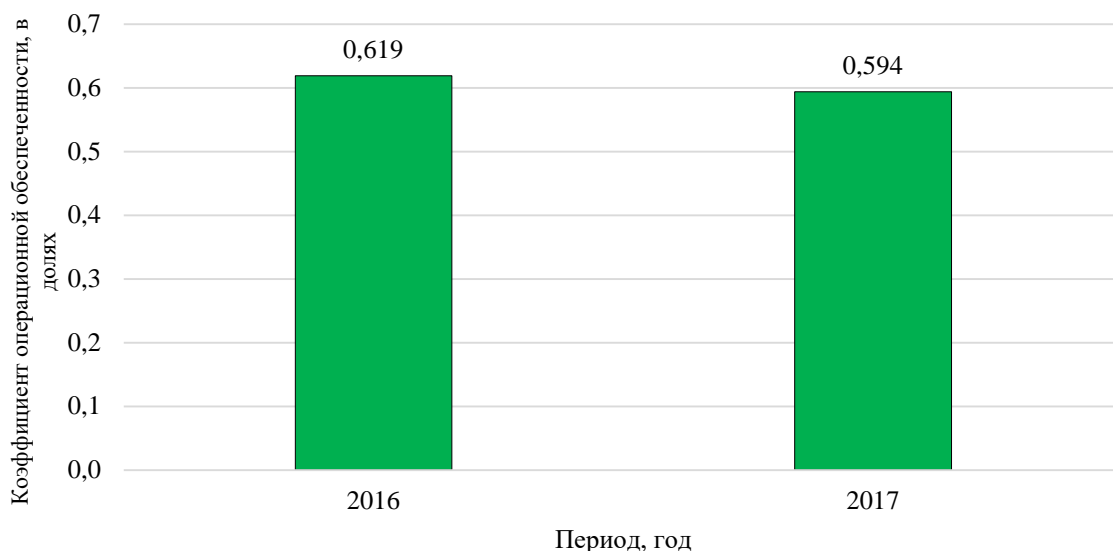


Рисунок 23 – Коэффициент операционной самообеспеченности

По состоянию на 2017 год в Европе насчитывается около 450 учреждений микрофинансирования. Согласно последнему опросу, проведенному Европейской Микрофинансовой Сетью (European Microfinance Network) и Микрофинансовым Центром (The Microfinance Centre), в 2017 году насчитывалось около миллиона активных заемщиков на общую сумму 3,2 млрд евро [71].

Прирост количества выданных займов в Европе за период 2015-2017 гг. составил 20% и в 2018 году показатель достиг размера 933 тысяч единиц (рисунок 24).



Рисунок 24 – Количество выданных микрозаймов в Европе за 2015-2018 гг.

При этом стоимость выбранных займов, как коэффициент, показывающий отношение предельной суммы займа к стоимости залога, выросла на 32% (с 1,57€ до 2,07€) за то же время (рисунок 25) [64, 71, 72].

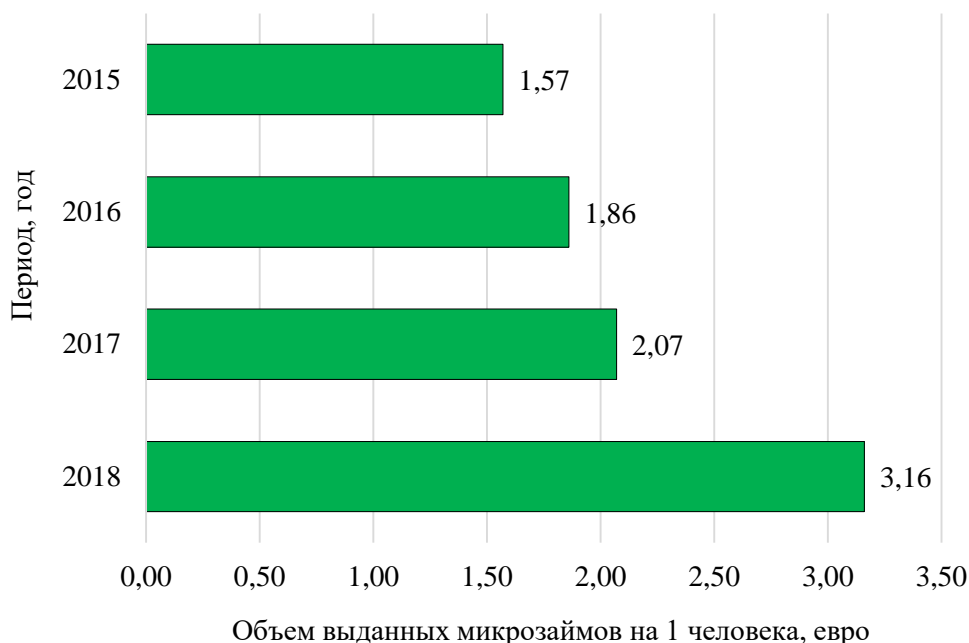


Рисунок 25 – Динамика стоимости выданных микрозаймов в Европе с 2015 до 2018 года

Количество заемщиков на рынке микрокредитования и объем непогашенной задолженности по займу в Европе неуклонно растет. Однако потенциал рынка используется не в полном объеме [71].

Рынок микрофинансирования в Европе сильно различается, к тому же он не представлен определенной бизнес-моделью. Причина состоит в географическом аспекте. Так, Западная Европа использует микрофинансирование с целью совершенствования социальной политики. Оно помогает фирмам, которые представлены в непривлекательном для инвесторов секторе, но все же создающие социальную ценность (создание рабочих мест, уменьшение уровня безработицы, поддержка фирм на начальном уровне их развития). Одновременно с этим рынок микрофинансирования Восточной Европы направлен на увеличение доступности финансовых услуг для жизнеспособных микро-предприятий, которые не могут получить финансирование традиционным образом через банковский сектор.

1.2.2 Особенности реализации микрофинансирования в отдельных странах

Рассмотрев рынок в общих чертах стоит обратить внимание на то, каким образом реализуется микрофинансирование в отдельных странах. Для этого были проанализированы страны, в которых оно реализуется наиболее ярко.

Италия. Микрокредитование в Италии предоставляется не государством, а банками и финансовыми учреждениями: вы запрашиваете у банка финансирование, а государство выступает гарантом. Это как раз и есть цель микрокредитования. Каждый год государство выделяет суммы именно для того, чтобы иметь возможность выступать гарантом для бизнеса. Эти суммы являются частью Государственного гарантийного фонда.

Франция. Микрофинансовый сектор очень популярен во Франции. Государство Франции занимается поддержкой микрофинансового рынка, привлекая его институты для осуществления как собственных, так и спецпроектов. В результате заемщики получают доступ к финансовым средствам, которые в любом другом случае были бы для них недоступны, к тому же растет осведомленность среди потенциальных клиентов. По состоянию на конец 2018 года было выдано 244 тысячи микрозаймов на общую сумму в 1,359 млрд евро (рисунок 26), что на 35,9% больше данного значения за 2013 год (почти 1 млрд евро).

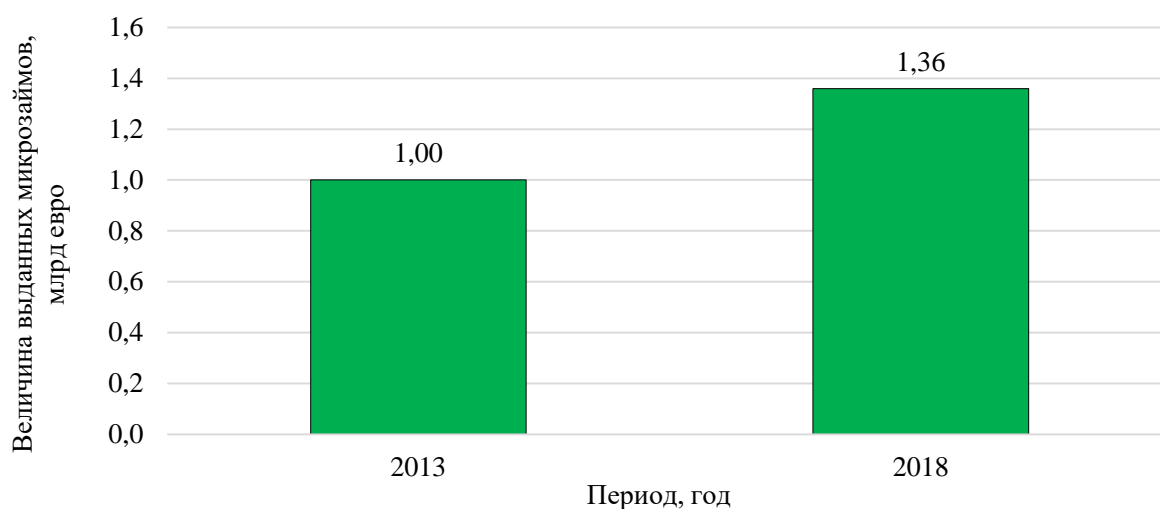


Рисунок 26 – Величина выданных микрозаймов во Франции

Большинство займов имеют профессиональный характер или используются для финансирования собственного капитала. Только 5% от суммы задолженности используется для финансирования личных проектов [71].

США. В США действуют около 400 микрофинансовых организаций, количество клиентов которой равняется почти 6 млн человек. МФО представлены в почти 76% штатов [21]. Программы кредитных гарантий и микрозаймов Управления по делам малого бизнеса (Small Business Administration) США играют важную роль в обеспечении доступа к капиталу на разумных коммерческих условиях для малых предприятий, которые не могут получить финансирование традиционным способом. В качестве основного направления деятельности Управление по Делах Малого Бизнеса будет и далее расширять кредитование районов страны, расположенных в социально и экономически неблагополучных городских общинах и сельских районах [77].

Индия. Программа микрофинансирования в Индии хорошо себя проявила. Центр по финансовой доступности создал проект «Финансовой Интеграции (Financial Inclusion)» и изучает доступность людей к услугам финансового сектора. Во время пика кризиса Индия увеличивала предложение средств от микрофинансового сектора, выдавая деньги нищим гражданам страны. И только за первый год объем кредитования увеличился более, чем на 75%, число клиентов МФО – на 50%, а предложение займов для целей развития дела – на 30%. Важно отметить, что объем ежегодно предоставляемого микрофинансирования колеблется в пределах от 6 (приблизительно) до 19 и более миллиардов долларов США [28].

Согласно Сети Микрофинансовых Институтов Индии по состоянию на 31 марта 2019 года, общий кредитный портфель микрофинансовой отрасли Индии составил 187 386 индийских рупий, 38% в годовом исчислении. Доля непогашенного портфеля различных игроков представлена на рисунке 27. Так, доля банков составляла 61 046 индийских рупий (33%), МФО – 68 868 индийских рупий (37%) и Малые финансовые банки (нишевые банки с ограниченной финансовой

банковской лицензией, которые предоставляют денежные средства для тех секторов экономики, которые не обслуживаются другими банками) – 34 349 индийских рупий (18%), Небанковские Финансовые Компании – 20 681 индийских рупий (11%) и другие 2 112 индийских рупий (1,13%) [79].

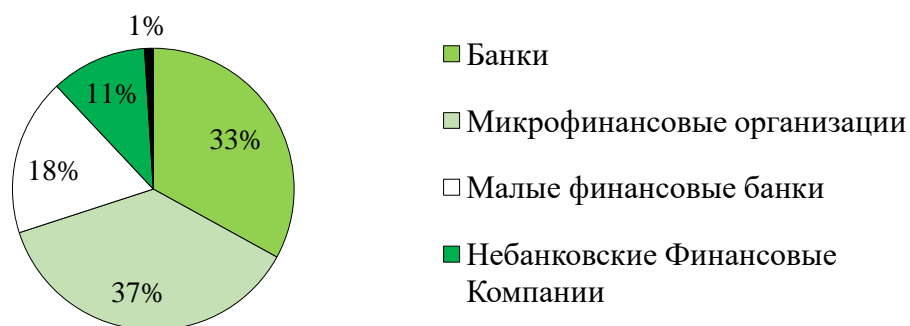


Рисунок 27 – Доля непогашенного портфеля различных игроков рынка микрофинансирования в Индии

Валовой кредитный портфель микрофинансовой отрасли Индии вырос на 47,85% в годовом исчислении на конец сентября 2019 года. Общее количество микрофинансовых ссудных счетов увеличилось на 31,76%. Однако качество активов продолжало ухудшаться последовательно с ростом портфеля с просрочкой более 30 дней, увеличиваясь по всем учреждениям. Для Небанковских Финансовых Компаний PAR > 30 дней увеличился до 2,20% в конце сентября по сравнению с 1,97% в предыдущем квартале и 0,5% год назад (рисунок 28). Качество банковского портфеля продолжает оставаться хорошим, PAR > 30 дней, однако, вырос до 0,72% с 0,59% в предыдущем квартале и 0,60% год назад. Малые финансовые банки также показали незначительное увеличение PAR > 30 дней до 0,82% по сравнению с 0,79% в предыдущем квартале. МФО показали улучшение качества портфеля по сравнению с предыдущим кварталом, при этом PAR > 30 дней снизился до 1,09% по сравнению с 1,12% в предыдущем квартале. Однако данное значение было выше по сравнению с 0,92% год назад [74].



Рисунок 28 – Портфель с просрочкой более 30 дней в Индии

Китай. Микрофинансовый сектор Китая является относительно молодым. По состоянию на 2012 год на микрофинансовом рынке вело свою деятельность лишь около 6 тысяч компаний, при этом лишь менее $\frac{1}{4}$ существовали более трех лет. Микро-кредиторы Китая в основном ориентированы на небольшие компании и группы с низкими доходами, нуждающиеся в капитале. В последние годы микрокредитные компании стали важным каналом для средних и малых фирм, а также частных лиц для доступа к средствам. В 2016 году рынок микрофинансирования стал довольно крупным, и он охватывает некоммерческие финансовые учреждения, микрокредитные компании, коммерческие банки, сельское финансирование и кредиторов P2P.

К некоммерческим финансовым учреждениям относятся неправительственные организации, государственные программы, квазигосударственные организации, социальные предприятия и ассоциации развития сельских районов.

Большинство микрокредитных компаний ориентированы на финансирование МСП, а не физических лиц. Чтобы способствовать финансовой доступности, необходимо интегрировать стимулы для МФО предлагать менее выгодные микрозаймы.

Коммерческие банки, как и МФО, сосредоточены на кредитовании МСП. Проблемы, с которыми сталкиваются эти учреждения, служащие основой пирамиды, включают смешанную поддержку микрокредитования со стороны высшего руководства, незнакомство с методиками микрофинансирования и трудности с инновациями из-за отсутствия автономии со стороны материнских банков.

Сельское финансирование включает в себя деревенские и городские банки, сельские кредитные кооперативы и почтовый сберегательный банк Китая, которые предоставляют финансовые услуги в Китае. Почтовый сберегательный банк обслуживает около 2,2 млн. человек, средний размер непогашенного кредита в 2017 году составляет 54 000 юаней.

Рынок кредитования P2P в Китае в 2013 году превысил отметку 80 млрд юаней. Пик активности отражает рост электронной коммерции в стране. Однако успехи не обошлись без ошибок и осложнений. Из 1000 поставщиков P2P-кредитования в Китае 58 обанкротились в первом квартале 2013 года [68].

На конец 2015 году в Китае можно было насчитать около 9 тысяч небольших кредитных компаний с портфелем микрозаймов на сумму почти 950 миллиардов юаней, в это же время на балансе банков были сто триллионные активы, что демонстрирует огромный разрыв между ними [82]. Услуги микрофинансирования (микрокредитования) относятся к группе основных банковских услуг «небольших микрозаймов (small micro-lending)» для фирм с 50-100 сотрудниками и размером ежегодной чистой прибыли, не превышающей 20 млн юаней.

Количество микрофинансовых организаций сокращается на фоне ужесточения правил: в 2017 насчитывалось 8 551 единиц, в 2016 – 8 643 ед., а в 2015 – 8 910 ед. (рисунок 29) [65].

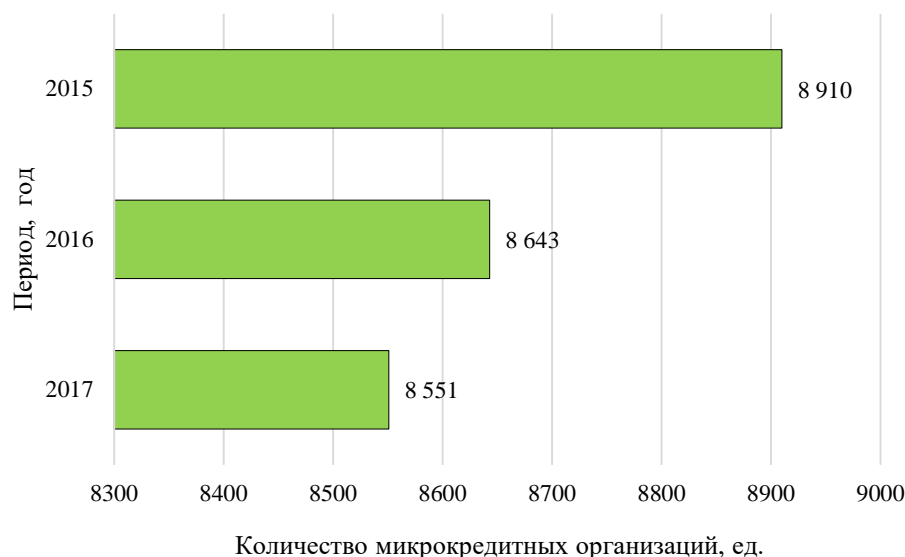


Рисунок 29 – Динамика количества микрокредитных организаций в Китае с 2015 по 2017 года

Объем портфеля микрозаймов вырос на 50 миллиардов юаней и достигли около 955 млрд юаней в январе 2019 года (рисунок 30) [65].

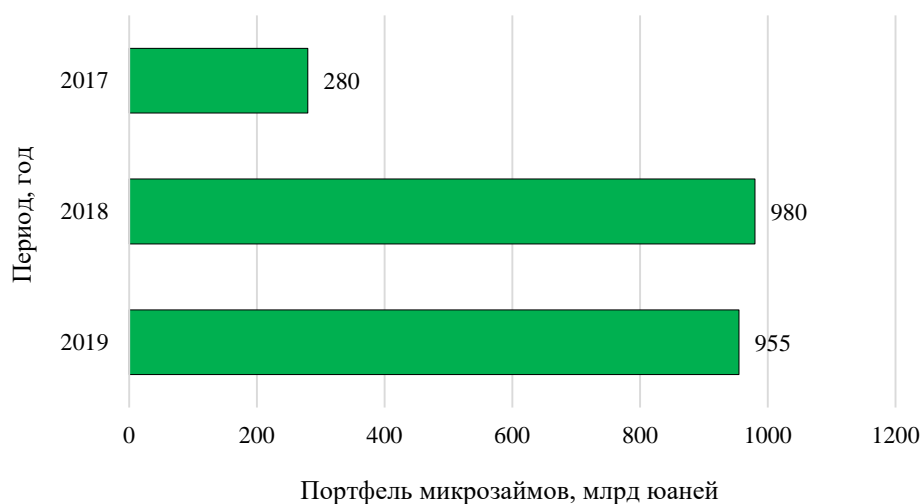


Рисунок 30 – Динамика портфеля микрозаймов в Китае с 2017 по 2019 года

Стоит отметить, что муниципалитет Чунцина на юго-западе Китая имеет наибольшую долю микрозаймов, за которыми следуют провинции Цзянсу и Гуандун [66].

В Китае микрокредитование в основном применяется для борьбы с бедностью в сельской местности и имеет высокую процентную ставку по неработающим кредитам. На конец 2018 года остаток безнадежной задолженности по микрозаймам

сельского коммерческого банка составлял 535,4 млрд. юаней, а коэффициент доли безнадежных кредитов – 3,96%, что намного выше, чем у коммерческого банка [78].

Китайское правительство и регулирующие органы оказывают поддержку развитию сектора микрофинансирования, региональным малым и средним банкам, предоставляют возможность микрофинансовому рынку Китая стать популярным среди граждан, он положительно влияет на модернизацию структуры сельскохозяйственной отрасли, диверсификацию финансовых учреждений и удовлетворение спроса на кредиты групп со средним и низким уровнем дохода. Однако, ужесточения требований ограничивают деятельность участников рынка микрофинансирования. Организации и частные лица без лицензии не могут вести кредитную деятельность. Эти меры направлены на снижение чрезмерного кредитования, повторного заимствования, аномально высоких процентных ставок и нарушения конфиденциальности заемщиков. К тому же была максимально допустимая легальная ставка в Китае составляет 36 процентов в год по состоянию на 2017 год [76].

Страны СНГ. Что касается стран СНГ, то Кыргызская Республика законодательно ограничивает взыскание неустойки более 20 процентов от суммы долга [11]. Казахстан установил предельную процентную ставку в 56% в год [10]. В Белоруссии установили пороговую сумму процентов (не более двукратного размера суммы займа) и неустойки (не более 50% основного долга) [41]. Средняя ставка годовых находится на уровне в 600% годовых [65, 63].

1.2.3 Основные статистические показатели мирового рынка микрофинансирования

Для определения статистических показателей мирового рынка микрофинансирования были взяты данные микрофинансовых рынков стран-лидеров большой восьмерки. К данным странам относятся Франция,

Германия, Италия, Великобритания, США, Канада. Япония не вошла в анализ в связи с трудностью поиска информации и особенностями японского языка. Для сравнения к данной группе были добавлены данные микрофинансового сектора России. По данным странам были выбраны в среднем по три предложения микрозаймов (таблица 1), затем были выделены и усреднены размеры займов, процентные ставки в год и период, на который берут заём (таблица 2). Стоит отметить, что приведенные цифры в таблицах 1 и 2 рассчитаны в рублях по курсу на 16.05.2020: 1\$ США = 73,61 руб.; 1€ = 79,65 руб.; 1£ = 89,08 руб.; 1 Канадский \$=52,17 руб.

Таблица 1 – Предложения микрофинансового сектора для бизнеса

В рублях

Страна	Размер займа	Годовая процентная ставка, %	Срок займа, мес.
Займы на цели бизнеса			
Америка	956 930	10,50	48
	1 104 150	0	24
	2 208 300	9,13	72
	9 201 250	15,00	33
	2 800 861	10,80	43
	14 814 013	22,98	51
Франция	398 250	14,60	18
	–	7,45	21
	637 200	7,53	42
Германия	2 031 075	5,40	48
	1 593 000	4,50	36
	1 991 250	7,90	48
	12 345 750	1,02	32
	4 798 913	1,20	78
	1 004 384	6,66	28
Италия	796 500	6,97	84
	398 250	4,00	72
	1 393 875	5,49	60
Великобритания	7 839 040	4,27	48
	10 689 600	20,5	–
	823 990	–	30
	623 560	0	–
Россия	2 500 000	9,25	25
	1 050 000	4,13	21
	1 825 000	8,76	17
Канада	2 738 925	3,00	60
	1 304 250	4,50	12

Окончание таблицы 1

Страна	Размер займа	Годовая процентная ставка, %	Срок займа, мес.
Займы на личные цели			
Америка	1 594 883	14,17	40
	386 453	14,31	56
	1 840 250	49,06	36
	2 208 300	–	–
Франция	398 250	7,45	21
	219 038	13,32	30
	1 234 575	9,145	45
	39 825	4,20	4
	211 073	2,50	27
Германия	2 787 750	4,50	8
	955 800	11,00	2
	132 458	12,00	2
Италия	477 900	11,20	36
	1 991 250	5,00	39
	557 550	8,10	48
Великобритания	44 540	45,00	10
	93 534	10,00	12
	89 080	58,66	13
Канада	365 190	3,95	24
	143 468	3,60	24
Россия	100 250	76,23	7
	39 000	108,00	3,6
	15 000	16,00	1

Таблица 2 – Усредненные значения по странам

В рублях

Страна	Средняя величина займов		Средняя ставка по займам, %		Средний срок займов, мес.	
	Заём на цели бизнеса	Заём на личные цели	Заём на цели бизнеса	Заём на личные цели	Заём на цели бизнеса	Заём на личные цели
Америка	5 180 917	1 507 471	11,41	31,68	45,11	43,83
Франция	517 725	420 552	9,86	7,32	27,00	25,40
Германия	3 960 729	1 289 003	4,45	9,17	45,00	4,00
Италия	862 875	517 725	5,49	8,10	72,00	42,00
Великобритания	5 185 198	75 718	8,26	37,89	39,00	11,67
Канада	2 021 588	254 329	3,75	3,78	36,00	24,00
Россия	1 791 667	51 417	7,38	66,71	21,00	3,87

На рисунке 31 видно, что лидерами по средней величине микрозаймов для целей бизнеса являются Великобритания, от которой немного отстают Америка

и Германия, в то же время самый маленький размер наблюдается в Франции и Италии. По данному показателю Россия находится на уровне на уровне Канады, однако меньше лидера почти в три раза. Самый низкий уровень величины займов для личных целей наблюдается у России и Великобритании, самый высокий в Германии и Америке.

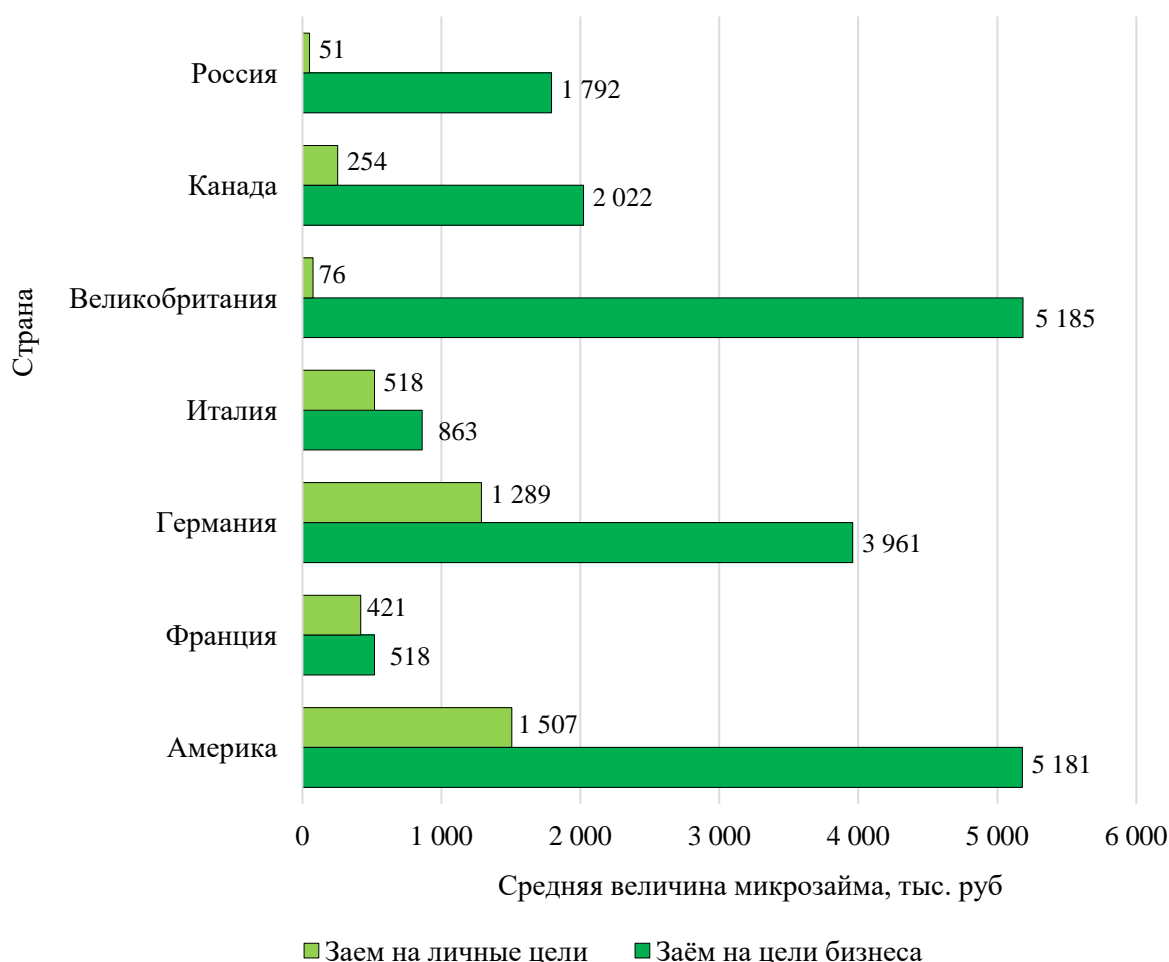


Рисунок 31 – Средняя величина микрозаймов по странам

Максимальное значение усредненной годовой процентной ставки по займам на личные цели приходится на Россию, минимальное значение – на Канаду (рисунок 32). Средние проценты по займам для предпринимателей не превышают 12%. Самый высокий процент по бизнес-займам в Америке, а самый низкий в Канаде. Различия в средних процентных ставках, как правило, связаны с различиями в законодательной базе, бизнес-моделях МФО, ценовой политике, стоимости рефинансирования, структуре затрат и уровнях субсидий.

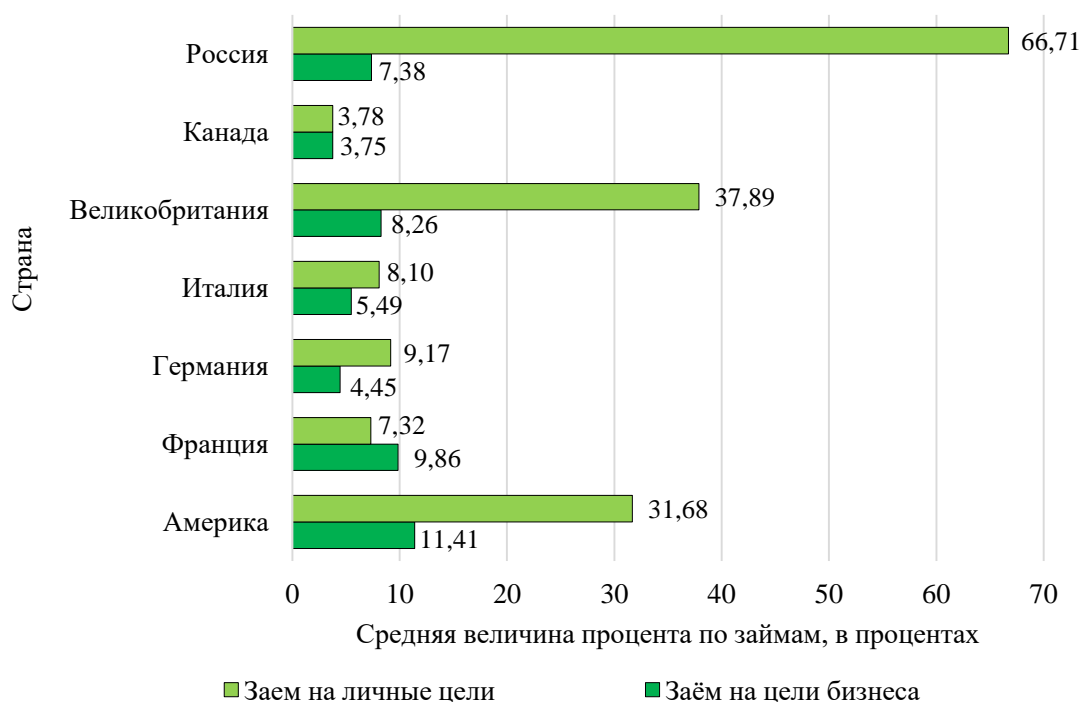


Рисунок 32 – Средняя процентная ставка по микрозаймам в год по странам

Средний срок займов представлен на рисунке 33. На самый длительный период можно взять предпринимательский микрозаём в Италии (на 72 месяца), а на самый короткий срок – в России (21 месяц). В РФ также самый короткий срок микрозайма на личные цели (3,87 месяца), самый длинный в Америке (43,83 месяца).

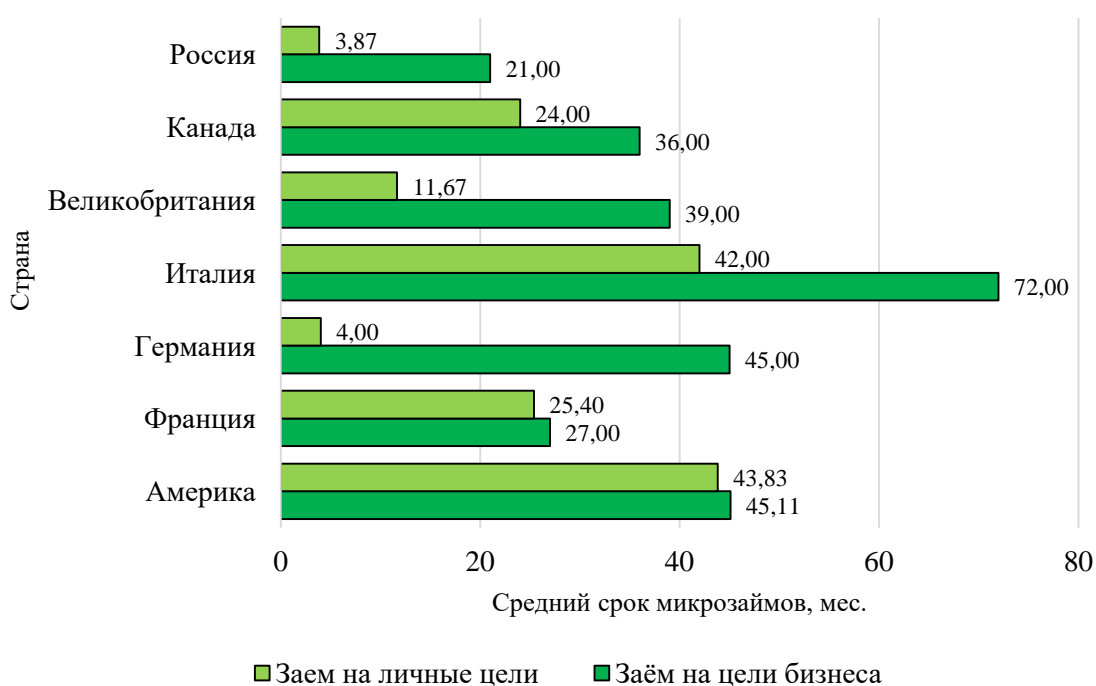


Рисунок 33 – Средний срок микрозаймов по странам

Стоит отметить, что в общем по миру бизнес-займы берут микро и малые предприятия с целью приобретения ресурсов для новых проектов, создание и расширение коммерческих площадей, покупки и модернизации оборудования, найма персонала и так далее. Микрозайма для личных целей позволяют заемщику приобрести мебель, бытовую технику, отправиться в путешествие, стать владельцем автомобиля, отпраздновать торжество и так далее.

1.2.4 Тенденции мирового микрофинансового рынка

Развитые страны характеризуются низким охватом физических лиц и воспринимают услуги микрофинансовых организаций как часть социальной политики.

Стимулируя деятельность малого и среднего предпринимательства посредством микрозаймов, они создают новые рабочие места и сокращают безработицу. Микрофинансовый рынок развивающихся стран направлен в первую очередь на микрозаймы на личные цели физических лиц. МФИ в таком случае помогают в борьбе с бедностью.

Стоит отметить, что в настоящее время на мировом рынке микрофинансирования наблюдается перераспределение услуг в пользу предпринимателей. Для бизнес-целей микрофинансовый сектор помимо самих займов предлагает нефинансовые продукты: коучинги, обучение, тренинги для повышения грамотности своих клиентов.

В целом рынок микрозаймов развивается и демонстрирует положительную динамику как со стороны портфеля микрозаймов, так и со стороны количества клиентов микрофинансовых институтов.

Регион Южной Азии является одним из самых оживлённых в мире и лидером по количеству заемщиков. Причина заключается в том, что нищета остается одной из главных проблем в этом регионе: на него приходится примерно 2/3 беднейшего населения мира.

Мировым лидером по объему портфеля микрозаймов в мире является регион Латинской Америки и Карибского Бассейна, где каждый десятый живет за чертой бедности [38, 54].

1.3 Ключевые особенности российского рынка микрофинансовых услуг. Основные участники и регуляторы

1.3.1 Участники российского рынка микрофинансирования

Не смотря на то, что объемы услуг микрофинансовых институтов невелики, они остаются ценной частью финансовой системы страны. Микрофинансовые институты обычно представлены там, где банки мало распространены и получение кредита как физическим лицам, так и МСП является затруднительным [50].

Для понимания микрофинансового рынка в России, важно рассмотреть структуру рынка, под которой подразумевается количество его участников, а именно [47]:

- микрофинансовые организации (микрофинансовые и микрокредитные компании);
- жилищные накопительные кооперативы;
- кредитные потребительские кооперативы;
- сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы;
- ломбарды.

1.3.1.1 Жилищные накопительные кооперативы

Закон «О жилищных накопительных кооперативах» гласит, что жилищный накопительный кооператив (далее – ЖНК) – «потребительский кооператив, созданный как добровольное объединение граждан на основе членства в целях удовлетворения потребностей членов кооператива в жилых помещениях путем объединения членами кооператива паевых взносов [2]». Он является одним из

вариантов, способствующих покупке жилья помимо обращения к ипотеке. Стоит отметить, что осведомлённость о таком способе приобретения жилья среди населения крайне низкая [20].

Закон «О жилищных накопительных кооперативах» обособил ЖНК в отдельный тип потребительского кооператива, к тому же обозначил их права и обязанности, порядок осуществления деятельности и использования денег граждан на приобретение жилых помещений [29].

После того, как человек вступил в ЖНК, он становится его членом и принимает на себя обязанность уплаты паевого взноса. Член кооператива может получить право на строительство или приобретение жилого помещения только тогда, когда он внесет не менее 30% от величины паевого взноса, указанного в уставе. В члены кооператива может вступить лицо старше 16 лет, сведения о котором попадают в реестр [29].

ЖНК хранит деньги пайщиков в российском банке. Расходовать денежные средства можно лишь на цели ЖНК: приобретение недвижимости или возврат паевых взносов если пайщик принял решение выйти из кооператива. Он покупает недвижимость для члена кооператива, когда на счете аккумулируется нужная сумма. Около года проходит до того момента, когда придёт очередь пайщика.

ЖНК становится собственником объекта, составляет график выплат заёма, предоставленному пайщику. Погасив заём пайщик становится собственником объекта, а ЖНК перестает. В период выплат пая член кооператива может взять помещение (жилое либо нежилое) в аренду у ЖНК, а также прописать там себя и семью [20].

С июля 2018 года согласно Закону о долевом строительстве запрещено привлекать деньги граждан с целью постройки многоквартирных домов на долевом участии [9]. В связи с этим, ЖНК становится достаточно привлекательной альтернативой решения «квартирного вопроса» населения [29].

1.3.1.2 Кредитные потребительские кооперативы

Кредитный потребительский кооператив – добровольное объединение физических и (или) юридических лиц на основе членства и по территориальному, профессиональному и (или) иному принципу в целях удовлетворения финансовых потребностей членов кредитного кооператива (пайщиков) [3]. В отношении кредитного потребительского кооператива наблюдается плохая осведомленность граждан о правах и обязанностях его членов, это может спровоцировать недобросовестные действия со стороны руководства и исказить функции кооператива, превратив его в средство для «отмывания денег» [30].

КПК занимается в основном предоставлением финансовой взаимопомощи своим членам [3], аккумулируя внесенные паи и привлекая личные сбережения от пайщиков или давая денежные средства пайщикам в кредит.

КПК должен состоять в саморегулируемой организации, которая подготавливает стандарт управления кредитно-потребительского кооператива.

Органами управления КПК являются общее собрание пайщиков (высший орган управления), единоличный исполнительный орган, контрольно-ревизионный орган кооператива, комитет по займам и иные органы. Стоит обратить внимание на функции, которые в праве осуществлять исключительно высший орган управления [31]:

- утверждает устав кооператива, вносит поправки, дополняет его либо согласовывает новую отредактированную версию устава;
- утверждает внутренние нормативные документы, документы, которые позволяют оценить расходы и доходы для обеспечения деятельности КПК;
- принимает решение по поводу реорганизации либо ликвидации КПК;
- отменяет решения органов кредитного кооператива в отношении пайщика при обжаловании таких решений;

- решает вопросы, касаемые избрания, переизбрания, досрочного прекращения полномочий правления КПК, контрольно-ревизионного органа кредитного кооператива, комитета по займам кредитного кооператива;
- утверждает бухгалтерскую отчетность, составленную за год;
- решает иные вопросы.

Стоит отметить, что вложения в кредитно-потребительском кооперативе не защищены со стороны агентства по страхованию вкладов, поэтому КПК сопровождается рисками. Кредитный потребительский кооператив является некоей заменой банковским услугам, однако для участия в нем необходимы осмотрительность и активное участие в его работе.

1.3.1.3 Сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы

Сельскохозяйственный кредитный потребительский кооператив – это добровольное объединение граждан и (или) юридических лиц, основанное на членстве и объединении их имущественных паев, в целях сбережения денежных средств членов кооператива и выдачи им займов [40]. Основа деятельности СКПК заключается в привлечении средств пайщиков, мобилизации ссудного капитала с целью предоставления займов его членам (в соответствии с учредительными и внутренними нормативными документами), что способствует заполнению рынка отечественными товарами, вытесняя импортные [23].

СКПК образует паевой фонд, используя паевые взносы членов и ассоциированных членов и обеспечивает деятельность кооператива. Паевой взнос можно разделить на обязательный, дополнительный и взнос ассоциативных членов.

СКПК предоставляет заём под такое обеспечение, как залог имущества, которое может быстро принять денежную форму, залог ликвидных объектов гарантийного фонда субъекта РФ или гарантии субъектов РФ. Закрывать заём можно с помощью либо платежного поручения к собственному расчетному счету в банке, чтобы

СКПК списывал сумму займа и процентов, либо посредством гранта, либо привлекая третью сторону – поручителя.

Российские производители сельхоз продукции повышают свою конкурентоспособность за счет появления новых источников финансирования со стороны сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов.

1.3.1.4 Ломбарды

Ломбардом можно назвать юридическое лицо – специализированная коммерческая организация, основными видами деятельности которой являются предоставление краткосрочных займов гражданам и хранение вещей [4]. В федеральном законе №196 «О ломбардах» установлены правила кредитования граждан ломбардами под залог принадлежащих гражданам вещей, а также оказания ломбардами услуг по хранению вещей.

Так ломбарды наделены правом выдавать потребительские займы, принимать в залог движимое имущество, которое будет находиться в специально оборудованном месте хранения. Ломбарду нельзя осуществлять предпринимательскую деятельность за исключением описанной выше и предоставления информационных услуг и консультирования. Стоит отметить обязательство ломбарда по предоставлению отчетности о своей деятельности в Центральный банк. Стоимость вещи, переданной в залог, оценивается соответственно ценам на однородные вещи на момент ее принятия. Ломбарды несут обязанность о страховании вещи от риска утраты или повреждения в течение всего ее срока хранения за свой счет.

Договор между ломбардом и заемщиком заключается на срок не более 1 года. В сумму обязательств заемщика входят проценты за пользование займом и сама величина предоставленного займа. В случае если заем не был погашен в оговоренный в договоре срок, то в течение месяца ломбард не может взыскать

вещь в залоге. Если вещь, переданную на хранение не потребуют в установленный в договоре срок, то ломбард должен продержать ее у себя в течение двух месяцев.

1.3.1.5 Микрофинансовые организации

Микрофинансовая организация – юридическое лицо, осуществляющее микрофинансовую деятельность, и сведения о котором внесены в госреестр микрофинансовых организаций [5].

Деятельность МФО регламентируется следующими правовыми основами микрофинансовой деятельности:

- Конституцией РФ;
- Гражданским кодексом РФ;
- ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях»;
- ФЗ «О потребительском кредите (займе)»;
- ФЗ «О саморегулируемых организациях» №315 от 01.02.2007;
- ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем и финансированию терроризма» №115 от 07.18.2001;
- ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка» №223 от 13.07.2015;
- Указаниями Банка России и другими нормативными актами.

МФО может предоставлять микрозаймы только в рублях. Порядок и условия, на которых может быть выдан заем, определяется самостоятельно микрофинансовой организацией. Правила предоставления микрозаймов должны быть доступны всем желающим для ознакомления и к тому же содержать основные условия их предоставления.

Стоит обратить внимание на права и обязанности МФО. Микрофинансовая организация имеет право запрашивать документы и необходимые сведения у лица, которое подало заявление на предоставление микрозайма; мотивированно отказать от заключения договора; привлекать средства в виде займов

и (или) кредитов, добровольных взносов и пожертвований; осуществлять иную деятельность с учетом ограничений. В тоже время МИФО обязано предоставлять полную и достоверную информацию о порядке и об условиях предоставления микрозайма, правах и обязанностях; размещать копию правил предоставления микрозаймов в месте, доступном для обозрения и ознакомления с ними; информировать лицо, подавшее заявление, до получения им микрозайма об условиях договора микрозайма; гарантировать соблюдение тайны об операциях своих заемщиков; раскрывать неограниченному кругу лиц информацию о лицах, оказывающих существенное влияние на решения, принимаемые органами управления МФО.

Микрофинансовая организация должна быть участником саморегулируемой организации в сфере финансового рынка [6]. В свою очередь саморегулируемая организация является связующим между Банком России и микрофинансовыми организациями, она контролирует исполнение требований, предъявляемых к МФО, то есть Центральный Банк перекладывает данную функцию на СРО.

По федеральному закону N 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» микрофинансовые организации были разделены на две категории: микрофинансовые компании и микрокредитные компании. Различия и схожие черты микрофинансовых и микрокредитных компаний отмечены в таблице 3 [50, 56].

Таблица 3 – Сравнительный анализ микрофинансовых и микрокредитных компаний

Признаки	В рублях	
	МФК	МКК
Максимальный размер микрозаёма физическому лицу	1 000 000	500 000
Максимальный размер микрозаёма юридическому лицу и индивидуальному предпринимателю	5 000 000	
Привлечение денег от физических лиц, не являющихся учредителями, участниками или акционерами	Разрешено на сумму не менее 1 500 000 рублей	Запрещено

Окончание таблицы 3

Признаки	МФК	МКК
Привлечение средств юридических лиц и учредителей (участников, акционеров)	Разрешено без ограничений	
Размер собственных средств (капитала), рублей	Не менее 70 000 000	1 000 000 с 1 июля 2020 года
Выпуск облигаций	Разрешен	Запрещен
Ежегодный аудит	Обязаны проводить и представлять в Банк России аудиторское заключение о годовой финансовой отчетности	Не обязаны предоставлять аудиторский отчет в Банк России
Членство в саморегулируемой организации (СРО)	Обязательное членство	
Надзор со стороны Банка России	Постоянный надзор	Проводится, только если: 1) МКК временно не входит в СРО (такое возможно во время перехода компании из одной СРО в другую, но на это дается не больше 90 дней); 2) есть информация о том, что МКК, возможно, нарушает законодательство; 3) Банк России проводит проверку СРО, в которую входит МКК.

Функциональная деятельность МФО делится на несколько направлений [14]:

- 1) PDL (Pay Day Loans или займы «до зарплаты»). Они удовлетворяют потребность в денежных средствах на период не более 30 дней на сумму не более 30 тыс. рублей у физических лиц [7];
- 2) IL (Installments или среднесрочные потребительские микрозаймы). Они выдают денежные средства на срок более 30 дней либо на сумму свыше 30 тыс. рублей;
- 3) кредитование малого и среднего бизнеса.

Микрофинансовые организации можно разделить на организации с государственным участием и без. Коммерческие МФО (без государственной поддержки) работают как с физическими, так и с юридическими лицами, а МФО

с участием государства кредитует исключительно МСП. МФО МСП являются очень важным источником финансирования для малых и средних предприятий. Не смотря на то, что займы в микрофинансовых организациях не отличаются дешевизной, они привлекают к себе доступностью, относительной простотой получения (отсутствие жестких требований) и даже эффективностью. В России некоммерческие МФО заняли весомый объем рынка микрофинансирования. МФО МСП выдает займы по низкой для микрофинансовых организаций процент за счет того, что государство берет часть процентов, которые МФО требует в качестве платы за свои услуги, на себя, обеспечивая доступность займа, снижая ставки по нему [39]. Ориентиром Центрального Банка развития микрофинансового рынка является увеличение сегмента, который финансируем малое и среднее предпринимательство. В то же время бóльшая часть микрофинансовых организаций приходится на некоммерческие фонды поддержки предпринимательства, в капитале которых есть доля регионального или муниципального участия [51].

3.1.2 Регуляторы микрофинансового рынка России

Основным регулятором деятельности микрофинансового рынка в Российской Федерации является Банк России. Он устанавливает порядок и ведет госреестры участников рынка микрофинансирования, контролирует их деятельность и следит за тем, чтобы они исполняли требования законодательства. Также он может запрашивать необходимые сведения о участниках микрофинансового рынка деятельности, исключать сведения о них из реестра, представлять им обязательные для исполнения предписания об устранении выявленных нарушений.

В последнее время наблюдается сокращение количества микрофинансовых организаций из государственного реестра в условиях ужесточения государственного регулирования (надзора ЦБ). Это послужило толчком к «очищению рынка» от слабых, недобросовестных участников. Теперь,

чтобы вести успешную деятельность на микрофинансовом рынке им придется более тщательно проработать бизнес-планирование и оценку рисков.

Центральный Банк указал на одни из причин исключения микрофинансовых организаций из реестра МФО [59]:

- микрофинансовая организация получает денежное поощрение и за это передает данные в бюро кредитных историй (БКИ). В данном случае имело место быть удовлетворение собственных интересов, заемщик не получает отдельное имущественное благо от МФО;
- микрофинансовая организация получает денежное поощрение, действуя лишь в собственных интересах, заемщик не получает отдельное имущественное благо от МФО.

Центральный Банк ввел следующие ограничения по займам микрофинансовых организаций [50]:

- полная стоимость займа не может превышать 365% годовых;
- дневная ставка не может быть больше 1%;
- максимальный размер выплат, которые микрофинансовые компании могут потребовать с должника, не должен превышать 1,5- кратного размера займа;
- запрещается выдавать микрозаймы, где обеспечением является жилье.

Выводы по разделу один

Глобально под микрофинансированием понимается инструмент социальной политики государства, обслуживающий коммерчески непривлекательный для основных поставщиков финансовых средств бизнес, который является важной частью социальной сферы страны [26].

Микрофинансирование зародилось в Бангладеш, когда профессор М. Юнус создал условия для малоимущих слоев населения получить деньги без какого-либо обеспечения, учредив «Grameen Bank».

В целом рынок микрозаймов развивается и демонстрирует положительную динамику как со стороны портфеля микрозаймов, так и со стороны количества клиентов микрофинансовых институтов. Мировым лидером по объему портфеля микрозаймов в мире является регион Латинской Америки и Карибского Бассейна, а по количеству заемщиков – Южная Азия.

В разделе разбирались основные лидеры рынка микрофинансирования в России и его основные регуляторы.

МФО оказали глобальное влияние на развитие мирового финансового рынка и быстро распространились по регионам, поскольку микрофинансирование играет в первую очередь социальную роль, выступая ключевым финансовым инструментом в борьбе с бедностью. Первоначально МФО зависели от пожертвований и государственных субсидий. В последнее десятилетие микрофинансовые организации осознали, что помимо социальной выгоды, микрофинансовые механизмы позволяют извлекать неплохой доход. И на данном этапе развития финансовой системы микрофинансирование является достаточно прибыльным бизнесом, что позволяет с одной стороны увеличивать благосостояние собственников бизнеса, а с другой стороны оперативно решать социальные и политические задачи, увеличивать число рабочих мест в отрасли, бороться с бедностью, стимулировать развитие предпринимательства и многое другое.

2 АНАЛИЗ СТРУКТУРЫ, ДИНАМИКИ И ПЕРСПЕКТИВ РАЗВИТИЯ МИКРОФИНАНСОВОГО РЫНКА РОССИИ

2.1 Анализ структуры и динамики рынка. Средний уровень рентабельности в отрасли

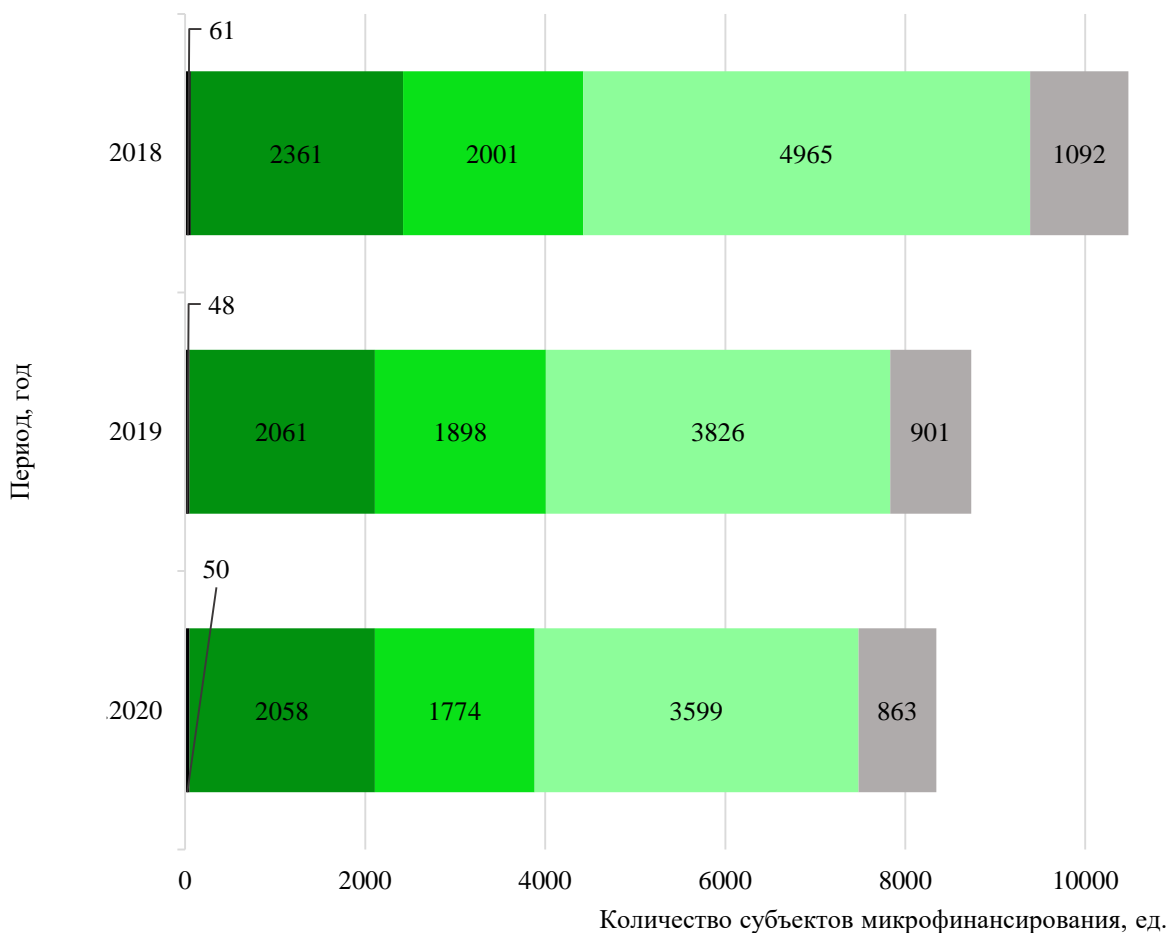
2.1.1 Структура рынка микрофинансирования

В течение 2019 года число микрофинансовых организаций сократилось на около 11% (рисунок 34). По состоянию на апрель 2020 года количество МФО составило 1 708 [7]. В основном это произошло в четвертом квартале 2019 года. Стоит отметить, что сокращение количества МФО, снизило вклад в совокупный портфель лишь на 4%. Небольшое сокращение доли, приходившейся на микрофинансовые компании, относятся к субъектам с незначительным объемом портфеля [48]. И на одну организацию приходится больший объем микрозаймов, чем в предыдущие периоды.



Рисунок 34 – Динамика количества микрофинансовых организаций в государственном реестре

Рассматривая динамику изменения структуры рынка микрофинансирования, можно заметить, что все значения 2020 по сравнению 2018 и 2019 годами снижаются (рисунок 35). Так, наибольшее изменение за год наблюдается у ломбардов (22%), что также связано с ужесточением законодательства [47].



- Жилищные накопительные кооперативы
- Кредитные потребительские кооперативы
- Микрофинансовые организации
- Ломбарды
- Сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы

Рисунок 35 – Динамика структуры микрофинансового рынка с 2018 по 2020 года.

Состояние структуры рынка микрофинансирования на III квартал 2019 года представлено на рисунке 36.

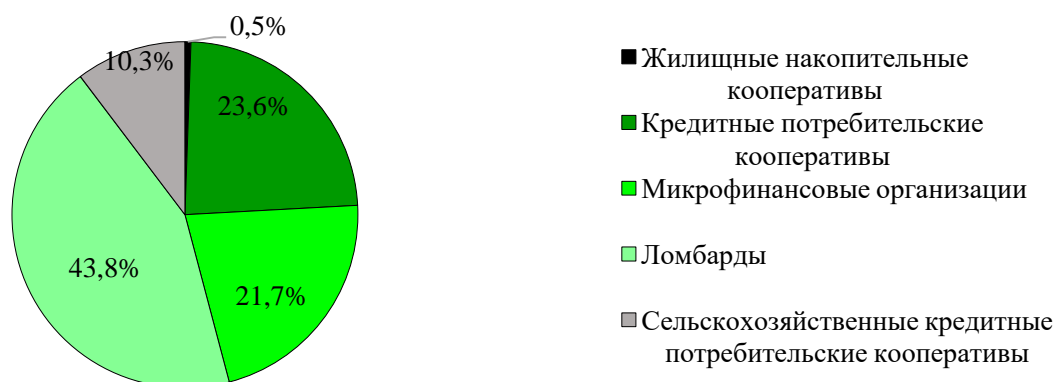


Рисунок 36 – Структура микрофинансового рынка в 2019 году

Большую часть составляют ломбарды (43,8%) и кредитные кооперативы (23,6%), меньше всего жилищных накопительных кооперативов (0,5%), на микрофинансовые организации в данной структуре приходится чуть больше пятой части рынка (21,7%) [47].

2.1.2 Объем рынка микрофинансирования

24 января 2020 г. генеральный директор МФК MoneyMan отметила, что по такому показателю, как объем рынка, совокупный микрокредитный рынок продемонстрировал рост на примерно 20%, в период с 2018 по 2019 гг. и устроился на значении чуть больше 220 миллиардов рублей [55]. Действительно в отчете Центральный банк заявил, что по данным за декабрь 2019 года объем портфеля микрозаймов МФО достиг уровня в 212 млрд рублей [48].

На рисунке 37 представлена динамика портфеля микрозаймов на рынке микрофинансовых организаций. За представленный период наблюдалось увеличение основного показателя деятельности на 45% (портфель займов вырос на почти 30%, а объем выданных займов чуть больше 25%), что демонстрирует, что в условиях ужесточения надзора, однако, сокращение количества МФО не влияет на рост и развитие рынка. PDL-сегмент продемонстрировал замедление роста во второй половине 2019 года, и портфель вырос лишь на 13 млрд рублей. Рынок растет за счет долгосрочных займов физическим лицам и государственный программ поддержки МСП [57].

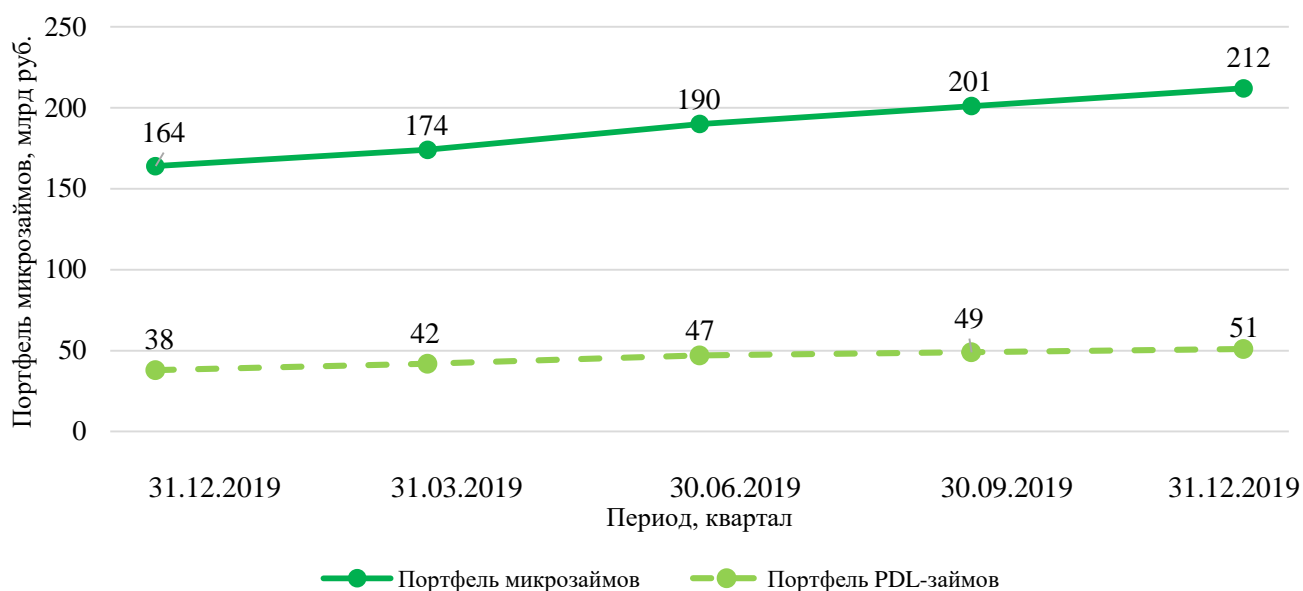


Рисунок 37 – Динамика портфеля микрозаймов на рынке МФО, в млрд. руб.

На рисунке 38 графически представлена динамика МФК и МКК в денежном выражении. Из рисунка четко прослеживается восходящий тренд, как в отношении отдельной компании, так и в целом. Стоит отметить практически равномерный рост как микрофинансовых, так и микрокредитных компаний. За последний квартал 2019 года 80,7% портфеля микрозаймов относятся к физическим лицам [48].

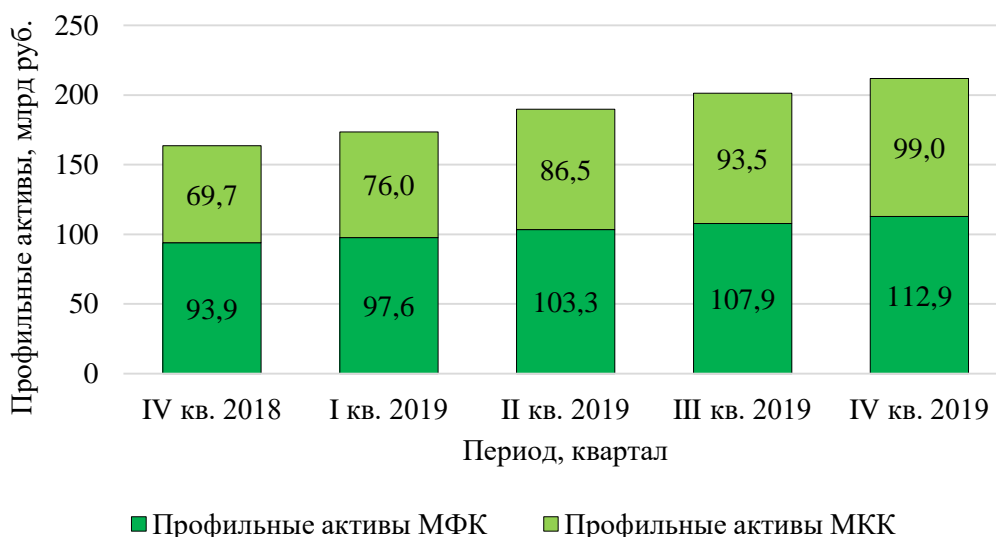


Рисунок 38 – Динамика МФК и МКК в денежном выражении

Среднерыночное значение полной стоимости займа в категории Payday Loan в процентном выражении в 2019 году резко упало. Это связано с поступенчатым

введением лимита процентной ставки. В I и II кварталах дневная ставка была ограничена 1,5 процентами, а во втором полугодии они снизилась до 1% в день [1].

В целом за три года наблюдается рост доли просрочки более 90 дней (Non-performing loan – NPL90+) с 21,2 до 28% (рисунок 39). IV квартал 2019 года охарактеризовался небольшим снижением NPL90+ на 0,7%. Темп прироста данного показателя в 2019 году демонстрировал возрастающий тренд в условиях увеличения компаниями размеров портфелей, предвидя регуляторные ограничения. Поквартальный размер цессии находится на довольно равномерном уровне в 2-4 процента, наряду с этим отмечаются и сезонные импульсы [57].

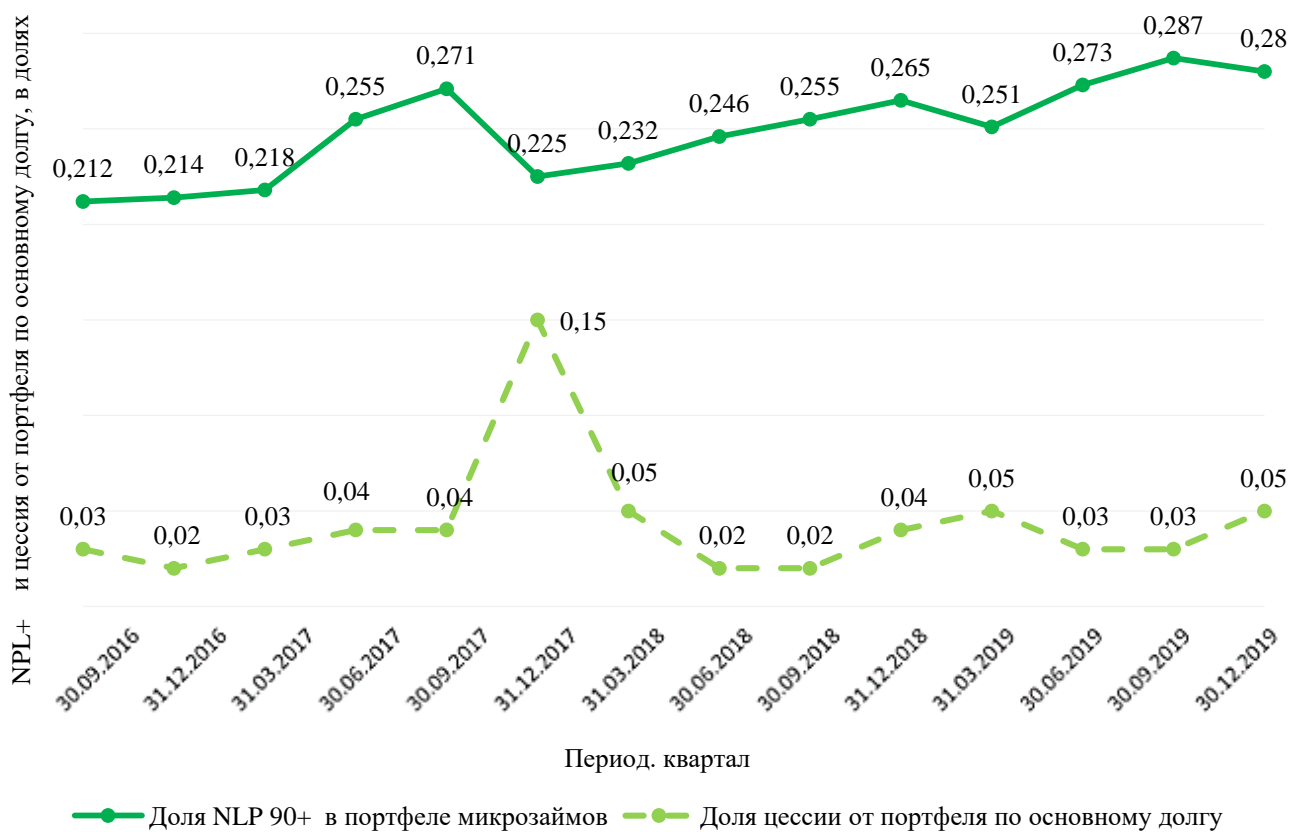


Рисунок 39 – Динамика доли NPL 90+ и объема проданной задолженности

За 2019 МФО выдали 415 млрд руб. в качестве микрозаймов, данный показатель вырос больше чем на 25% по сравнению с прошлым годом. Середина года ознаменовалась торможением роста выдач микрозаймов в квартал, что произошло из-за ограничений величины полной стоимости займа. Тем не менее последний

квартал продемонстрировал увеличение данного показателя в чуть больше 10% в квартал (24% в год) и остановился на уровне в 115 миллиардов рублей [57].

Онлайн-каналы продаж физлицам оказали существенное влияние на прирост микрозаймов 2019 году, причем максимум наблюдается в конце года. В итоге доля сектора потребительских микрозаймов, которая приходится на оформление займа онлайн, увеличилась до 20%, что почти в двое больше по сравнению с 2018 годом, сегмент микрозаймов «до зарплаты» – до почти 70%. В общем отрасль продемонстрировала максимальное за все время значение доли онлайн-займов в размере чуть больше 45% (рисунок 40) [57].

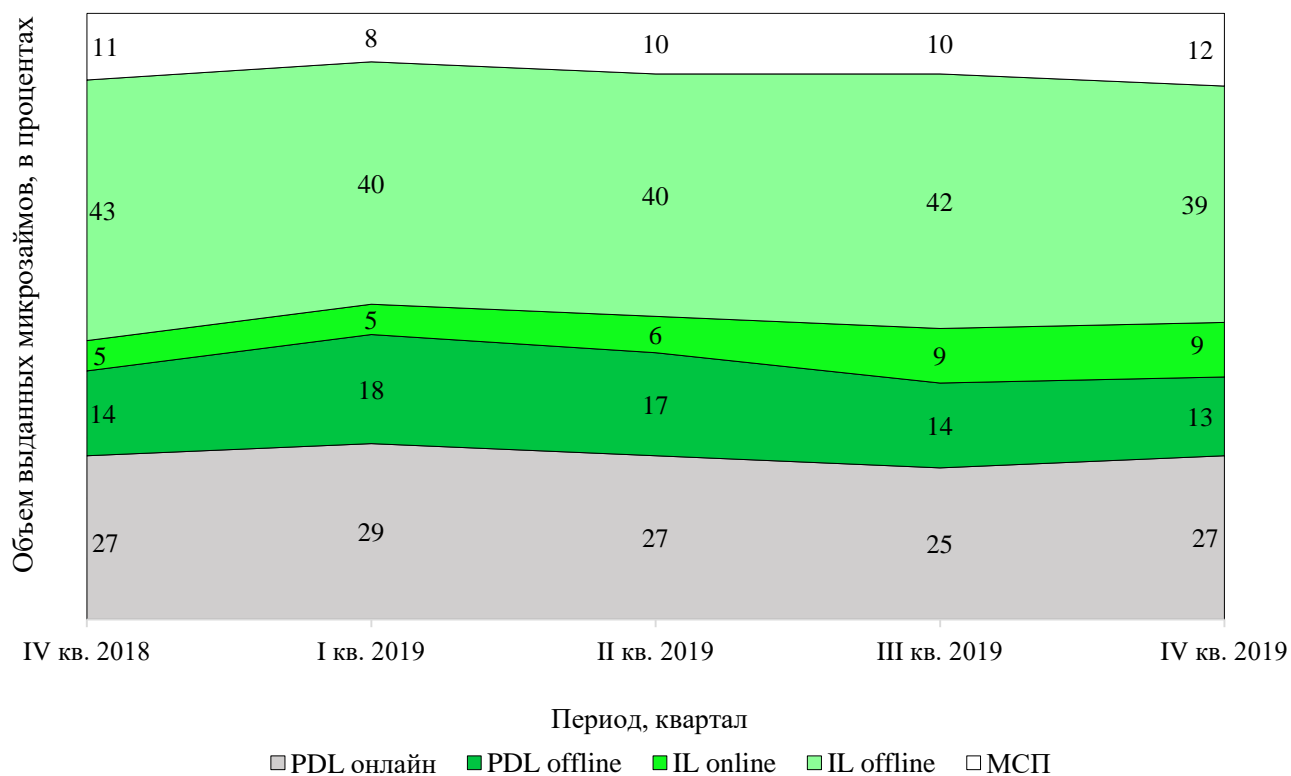


Рисунок 40 – Динамика объема выданных займов по сегментам

В отчетном году микрофинансовые организации предпринимательского финансирования продолжали расширение своих портфелей, и в связи с этим средняя сумма микрозайма юридическим лицам увеличилась на 300 тысяч рублей, а ИП – на 200 тысяч рублей [57].

Около 90% займов в квартал было получено физическими лицами, но последний квартал снизил этот показатель на 2% из-за того, что ИП получили

до 6% займов от общего объема, а юридические лица по-прежнему – примерно 6% (рисунок 41). Оборачиваемость портфеля микрозаймов в конце года уменьшилась до 175% [57].

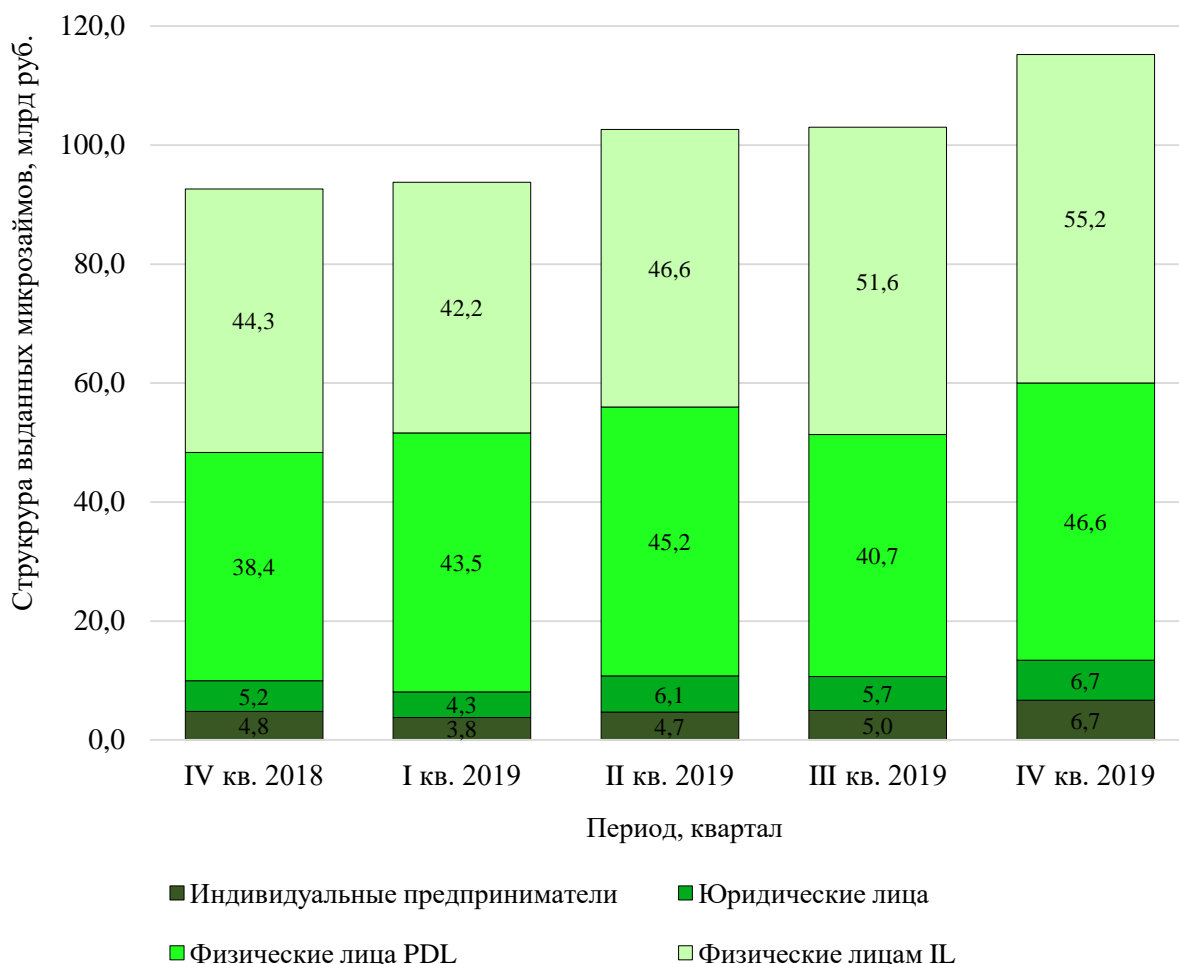


Рисунок 41 – Динамика структуры выданных за квартал микрозаймов

Структура задолженности особенно не претерпела изменений (на физических лиц приходится большая часть микрозаймов), несмотря на то, что быстрый рост онлайн продаж повлиял на увеличение доли данного продукта в структуре.

В исследуемом периоде происходило увеличение клиентской базы микрофинансовых организаций и уменьшение величины долгосрочных займов. Число клиентов МФО увеличилось на почти 30% до 11 миллионов заемщиков. Средняя сумма займов МФО для физических лиц в последнем квартале равна почти 11 500 рублей (рисунок 42), что на 6,5% больше, чем в 2018 году, средний размер микрозайма PDL вырос на 10,8%, займа IL сократился на 2,8% [48].

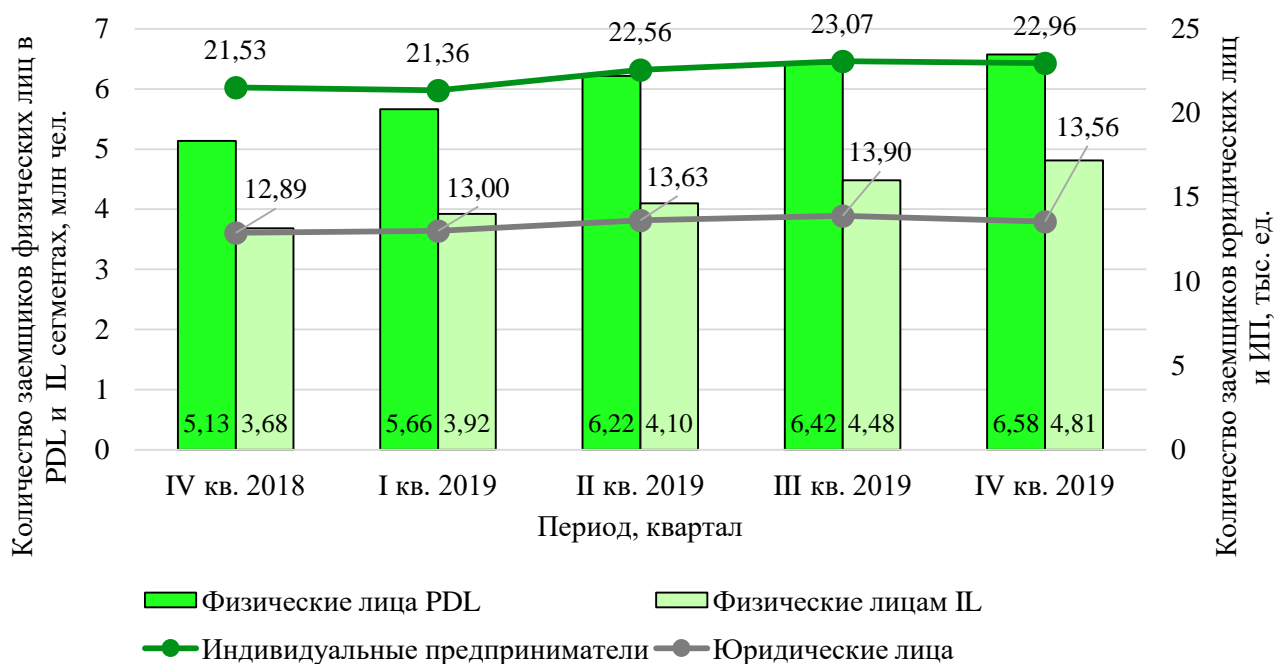


Рисунок 42 – Количество заемщиков по действующим договорам микрозайма на конец отчетного периода

Увеличение доли онлайн-каналов продаж и сокращение средней величины займа в сегменте потребительских микрозаймов демонстрируют начало изменений компаниями своих моделей ведения бизнеса для того, чтобы в связи с введением ограничений предлагать свои услуги на срок более 30 дней [48].

В связи с тем, что МФО стали наращивать самостоятельную работу с проблемной задолженностью, концентрация безнадежных микрозаймов в портфеле сокращалась. Величина цессии по договорам микрозайма по основному долгу выросла на 61%, достигнув уровня в 30 миллиардов рублей. Стоит отметить рост отношения объема уступки к портфелю МФО до 14 процентов. Списанная задолженность по микрозаймам, как часть общей суммы портфельной задолженности микрофинансовых организаций, достигла 2,2% [48].

2.1.3 Факторы, лимитирующие развитие рынка

В течение 2019 года по поводу действий микрофинансовых организаций было получено около 28 000 жалоб (рисунок 43), что на 25% больше чем в предыдущем периоде. Стоит отметить, что учёт обоснованных жалоб стал проводиться только

со 2 квартала 2019 года. Наблюдается сокращение на 2% количества жалоб по поводу возврата задолженности, а число жалоб на превышение предельного размера задолженности увеличилось на 8%. Тем не менее число жалоб по кварталам снижается. В 2019 году наблюдалось увеличение количества жалоб, связанных с комиссиями, в том числе связанных с продлением срока возврата займа, доля которых в конце года равнялась 9%, по сравнению с данными третьего квартала, где данный показатель составлял 3%. Данный факт может говорить, о том, что происходит увеличение осведомленности клиентов микрофинансовых организаций о своих правах и о более активном использовании МФО дополнительных продуктов и услуг наряду с микрозаймами [48].

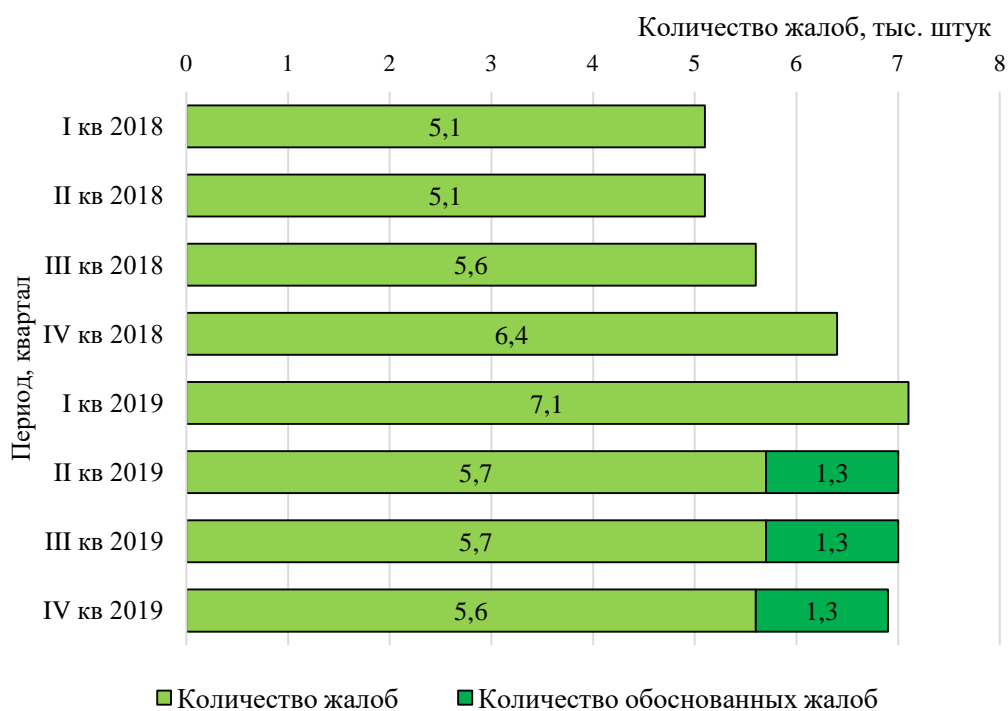


Рисунок 43 – Количество жалоб, поступивших в Банк России в отношении МФО

В связи с вступлением в силу стандартов по взысканию просроченной задолженности СРО, а также тем, что в 2019 году были введены ограничения для заемщиков, которые могут получить уступку прав, СРО будут все больше самостоятельно работать с проблемной задолженностью среди микрофинансовых организаций [57].

2.1.4 Показатели эффективности деятельности МФО

Совокупная чистая прибыль микрофинансовых организаций за 2019 год достигла рекордных 16,5 млрд рублей, увеличившись на 52% (рисунок 44).

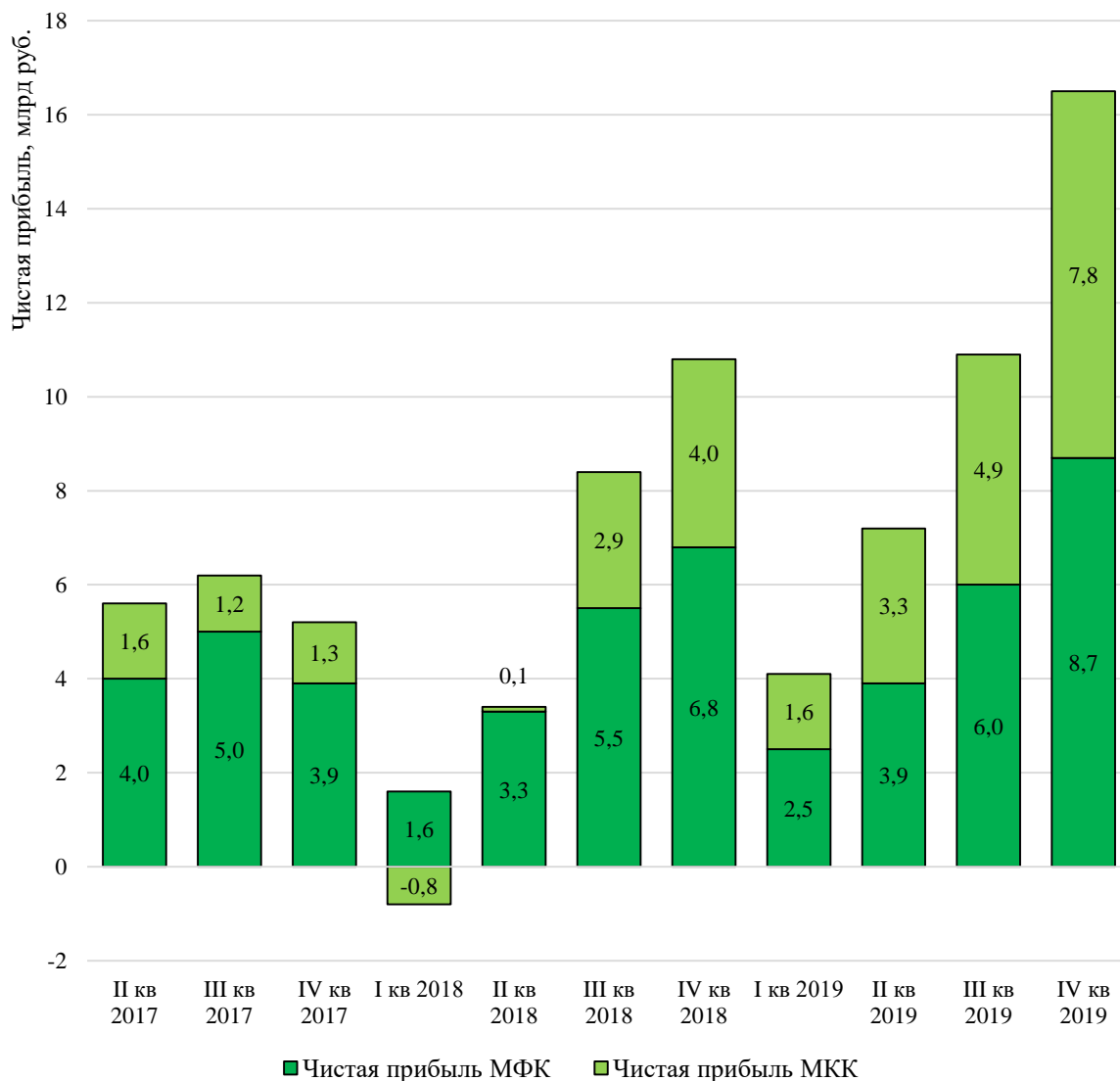


Рисунок 44 – Динамика структуры чистой прибыли в разрезе МКК и МФК накопленным итогом

Отраслевая рентабельность капитала микрофинансовых организаций выросла на 2,5% и достигла 17,3%, однако медианное значение данного показателя сократилось до минимального уровня за 2 года – до 2,8% (рисунок 45). Большая часть прибыли приходится на крупных участников, что поддержало увеличение отраслевой рентабельности пока рентабельность компаний сокращается [46, 48].



Рисунок 45 – Рентабельность капитала (ROE) МФО

Структура доходов микрофинансовых организаций характеризуется ростом доли от прочих направлений деятельности (рисунок 46), в 2019 году выросла на 2,9 процентных пункта и достигла 12%. Стоит отметить, что преобразование текущей структуры портфелей микрофинансовых организаций продолжится после законодательных ограничений максимального размера выплат. В настоящее время некоторые микрофинансовые организации получают комиссионные доходы от реализации дополнительных продуктов, как, например, страхование, информирование клиента при помощи СМС-оповещения и так далее [48].

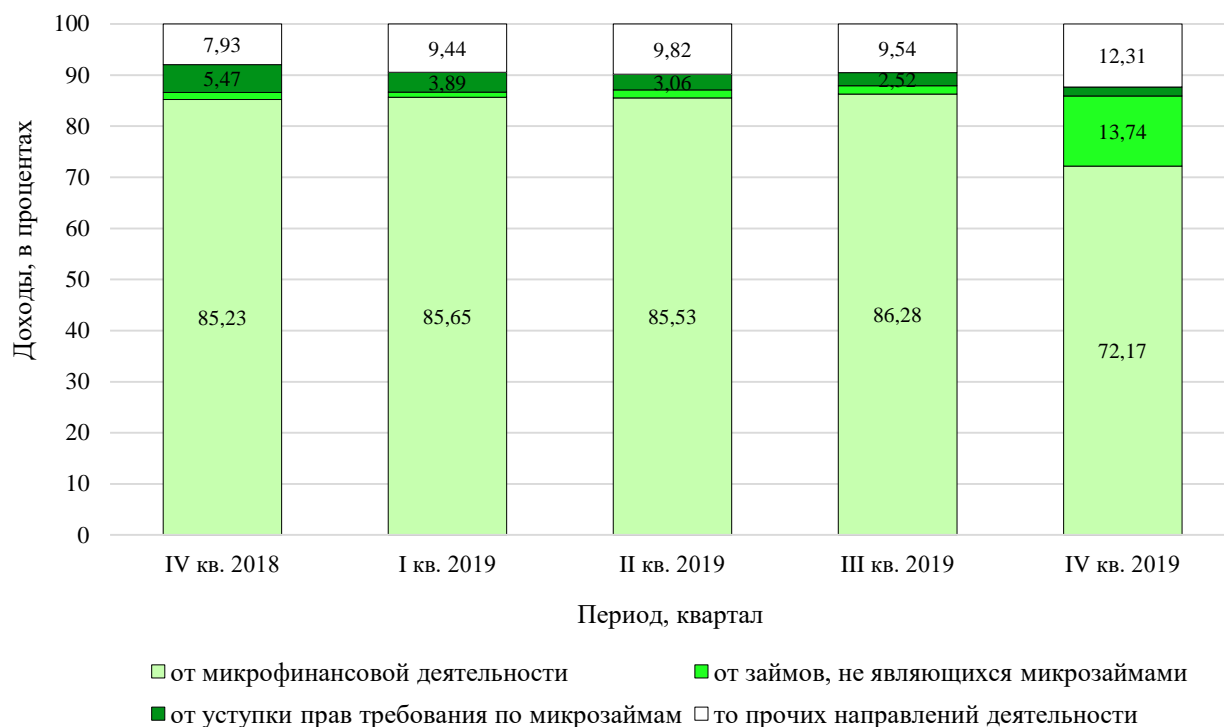


Рисунок 46 – Структура доходов МФО (не включая сумму налога на добавленную стоимость) от всех видов деятельности за отчетный период

В конце 2019 года совокупное медианное значение норматива достаточности капитала микрофинансовых компаний (рисунок 47) равно 23%, что на 2,3% меньше по сравнению с прошлым годом, а аналогичный показатель по микрофинансовым компаниям – 53% (снижение на 7,3%).

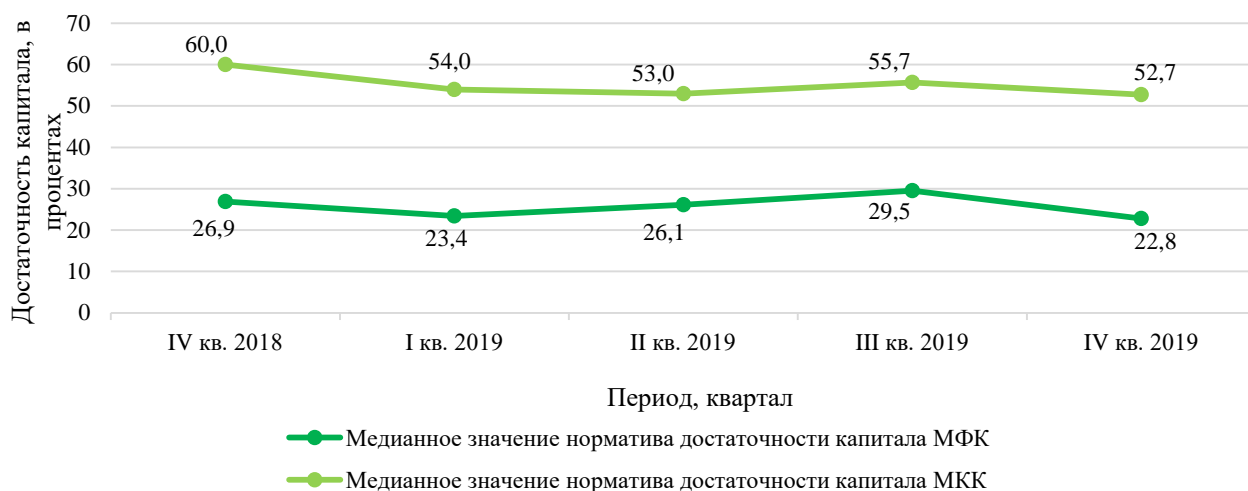


Рисунок 47 – Динамика медианного значения норматива достаточности собственного капитала

Норматив достаточности собственных средств является основным нормативом, который обязаны соблюдать МФО. Данный показатель не должен превышать 5% у МКК и 6% у МФО. Анализируемые значения находятся выше минимума. Следовательно, в микрофинансовых организациях сохраняется достаточный запас капитала в условиях увеличения просроченной задолженности, однако снижение рентабельности может усугубить ситуацию на рынке [48].

2.1.5 Источники финансирования микрофинансовых организаций

По итогу 2019 года микрофинансовые организации привлекли 85 млрд рублей, что на 6% больше, чем в предыдущем году. Объем привлечения не успевает за увеличением портфеля микрозаймов, который в свою очередь продемонстрировал рост почти на 30%. В 2019 году портфель увеличился в связи с ростом капитала (на 47%). Существенная прибыль поспособствовала увеличению капитала. По сравнению с банками у микрофинансовых организаций

нет корреспондентских счетов в Центральном Банке, а также отсутствует доступ к его инструментам рефинансирования. МФО предоставляют свои услуги благодаря денежным средствам, привлеченным от клиентов (долговые инструменты и вложения в капитал), и прибыли после выплаты дивидендов по акциям. Данный рост капитала предоставил возможность для выполнения требований нормативов при подсчете показателя долговой нагрузки (ПДН) для закредитованных клиентов с четвертого квартала 2019 года [48].

Доля банковских кредитов выросла на 4% в структуре задолженности по привлеченным кредитам и займам, достигнув 19%, одновременно с этим доля заимствований от прочих юридических лиц сократилась до 57%, физических лиц и индивидуальных предпринимателей – до 24% (рисунок 48). Микрофинансовые компании привлекли 15% займов из общего количества займов от физических лиц, не являющихся учредителями, что составляет порядка 8 млрд рублей (данный показатель снизился на 11%). В то же время микрокредитные компании преимущественно привлекали средства от физических лиц, которые являлись учредителями [48].



Рисунок 48 – Динамика структуры привлеченных денежных средств на конец отчетного периода по типам лиц

Микрофинансовые компании привлекали средства физлиц, предоставляя им доходность от такого вида вложения (на 13.03.2020 несколько крупных микрофинансовых компаний предлагали доходность в размере 11-15% годовых). Однако такой источник фондирования влечет за собой высокий риск рефинансирования для микрофинансовых организаций [48].

Число физических лиц и индивидуальных предпринимателей, которые выбрали вложение в микрофинансовые организации, сократилось на 16% до 2 500 человек. В 2019 году физические лица или ИП в среднем инвестировали 5,6 млн рублей в микрофинансовые компании, что больше данного значения в прошлом году на 55%, а в микрокредитные компании показатель сократился на 8% и составил 8 млн рублей (рисунок 49). Что касается юридических лиц, то средний размер привлеченных инвестиций в МФК увеличился на 37% с 2018 года, в том числе на 23% в четверном квартале.

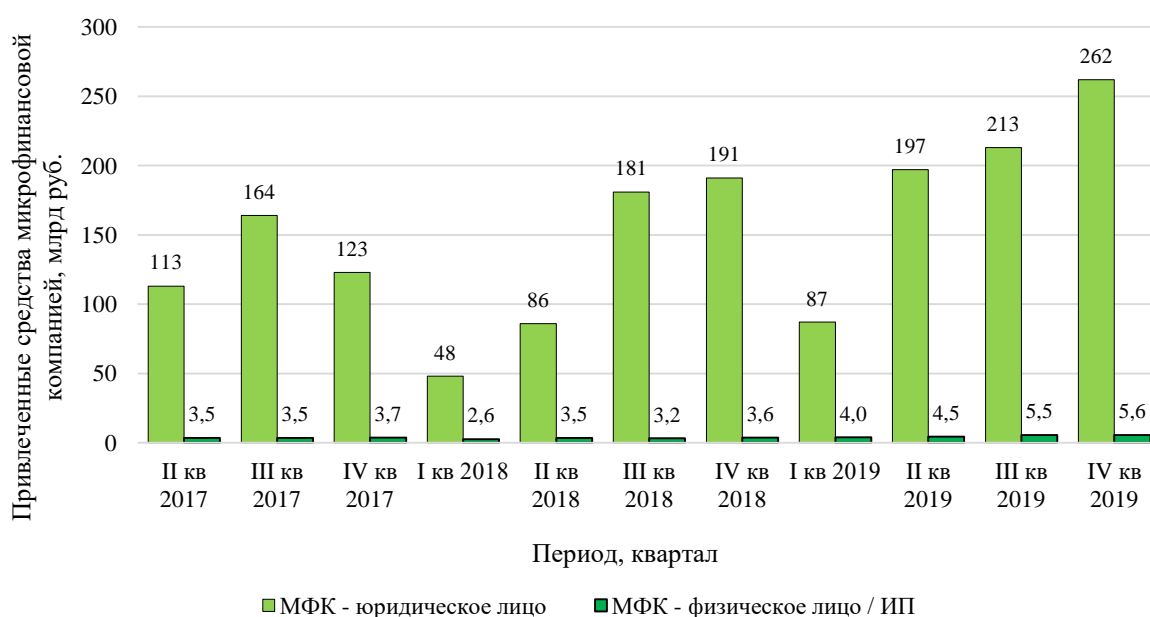


Рисунок 49 –Динамика средней суммы денежных средств накопленным итогом, предоставленных МФК

Вложение в МКК остались на уровне 28 млн рублей (рисунок 50), хотя в течение года наблюдались сокращения показателя: в первом квартале 2019 г. по сравнению с IV кварталом 2018 г. снизился на 46%, затем наблюдался рост (в II квартале на 66,7%, в III квартале – на 12%).

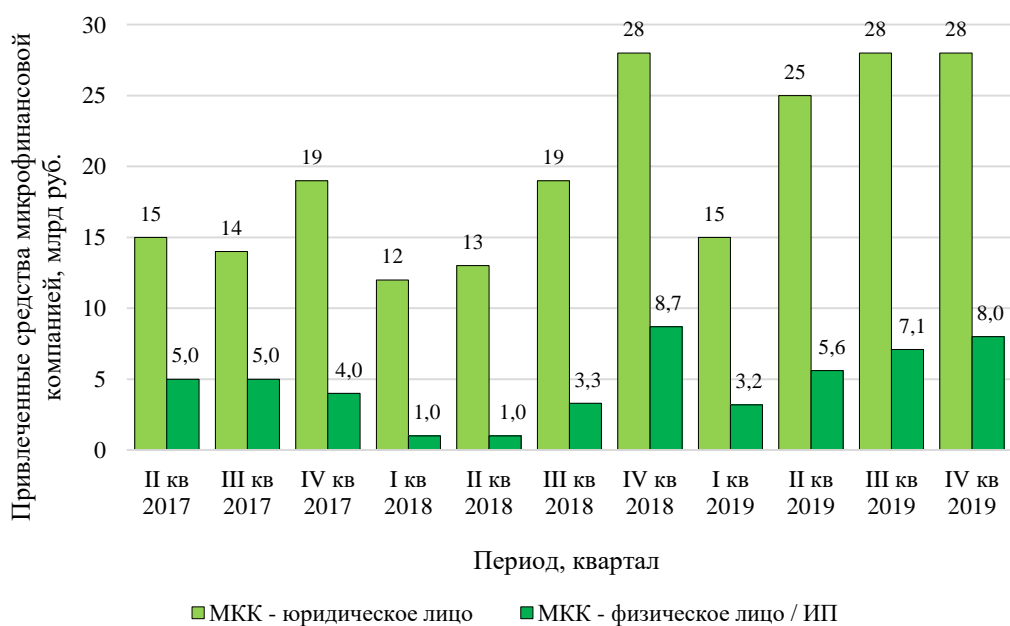


Рисунок 50 – Динамика средней суммы денежных средств накопленным итогом, предоставляемых МКК

Физические лица выступали инвесторами микрофинансовых компаний, приобретая их облигации. В конце 2019 года общий объем облигаций в обращении вырос до 2,55 миллиардов рублей. На данное увеличение в какой-то мере повлияли большой объем вливаний на фондовый рынок со сторон различных инвесторов, непривлекательные ставки по банковским депозитам и низкодоходные облигации федерального займа.

2.2 Ключевые финансовые показатели МФО по сферам деятельности

Требования ко всем участникам микрофинансового сектора России разные. Поэтому, чтобы их сравнить, были взяты универсальные показатели: доля собственного капитала в активах, рентабельность активов, средняя структура активов и пассивов. Для анализа показателей были взяты лидеры по выручке в каждой группе участников рынка на основе сети СБИС.

Для расчёта показателей среди ломбардов были взяты следующие компании: Ломбарды ЮС-585, Надежный Ломбард, Ломбарды Асс, СПб ГЛ (приложение А). На рисунке 51 представлена структура активов ломбардов, на которой видно, что в

среднем половину активов занимают финансовые вложения, и больше трети – дебиторская задолженность. Прочие внеоборотные активы, НДС по приобретенным ценностям, НМА, отложенные налоговые активы вместе составляют не больше 1% в структуре активов.

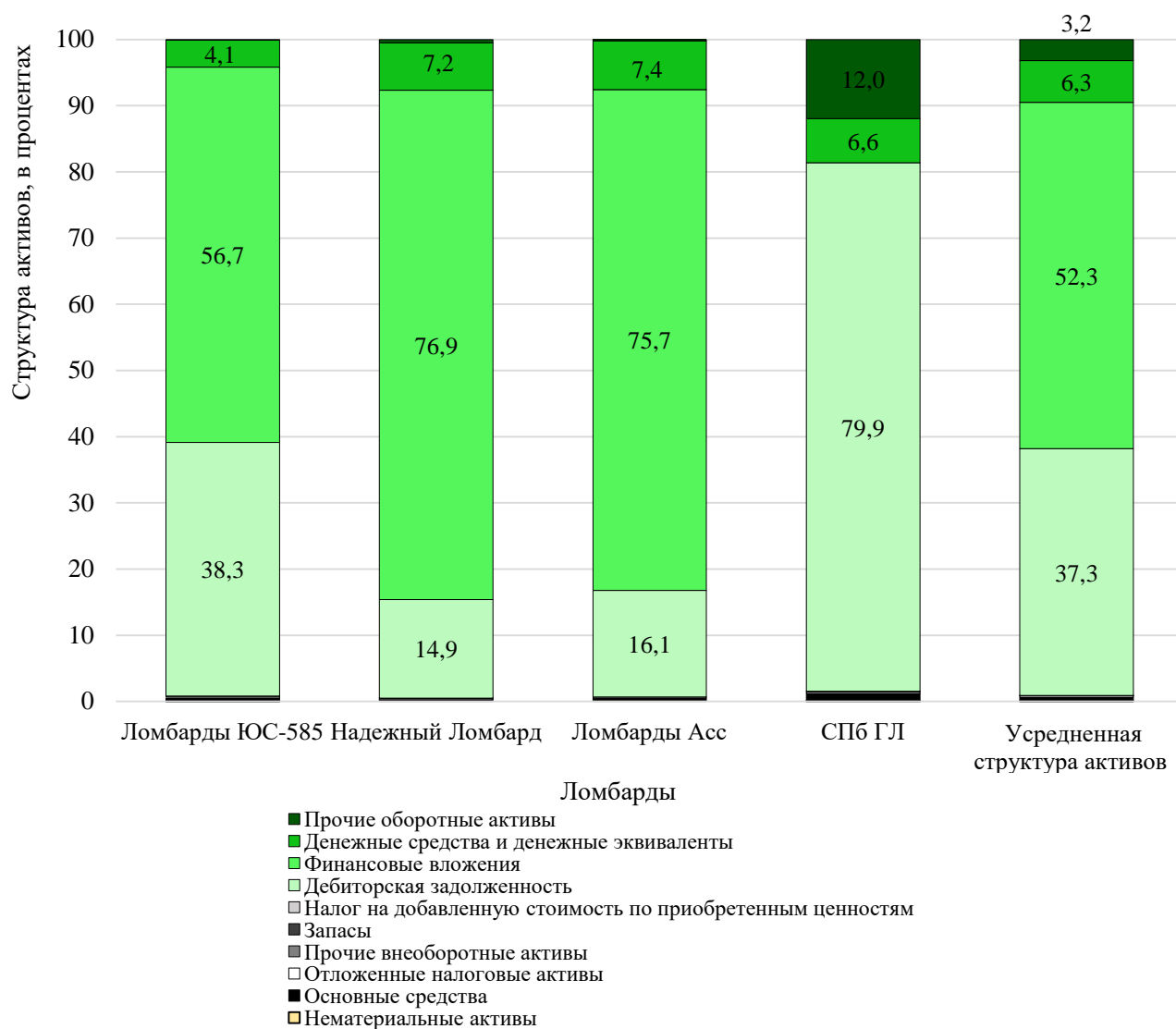


Рисунок 51 – Структура активов ломбардов-лидеров по состоянию на 2018 год

На рисунке 52 представлена структура пассивов ломбардов. Стоит отметить, что в среднем значительные доли в структуре занимают долгосрочные (40,5%) и краткосрочные (24,4%) заемные средства, кредиторская задолженность (23,4%) и НРП (непокрытый убыток) (9,6%). Остальные статьи баланса занимают незначительную долю.

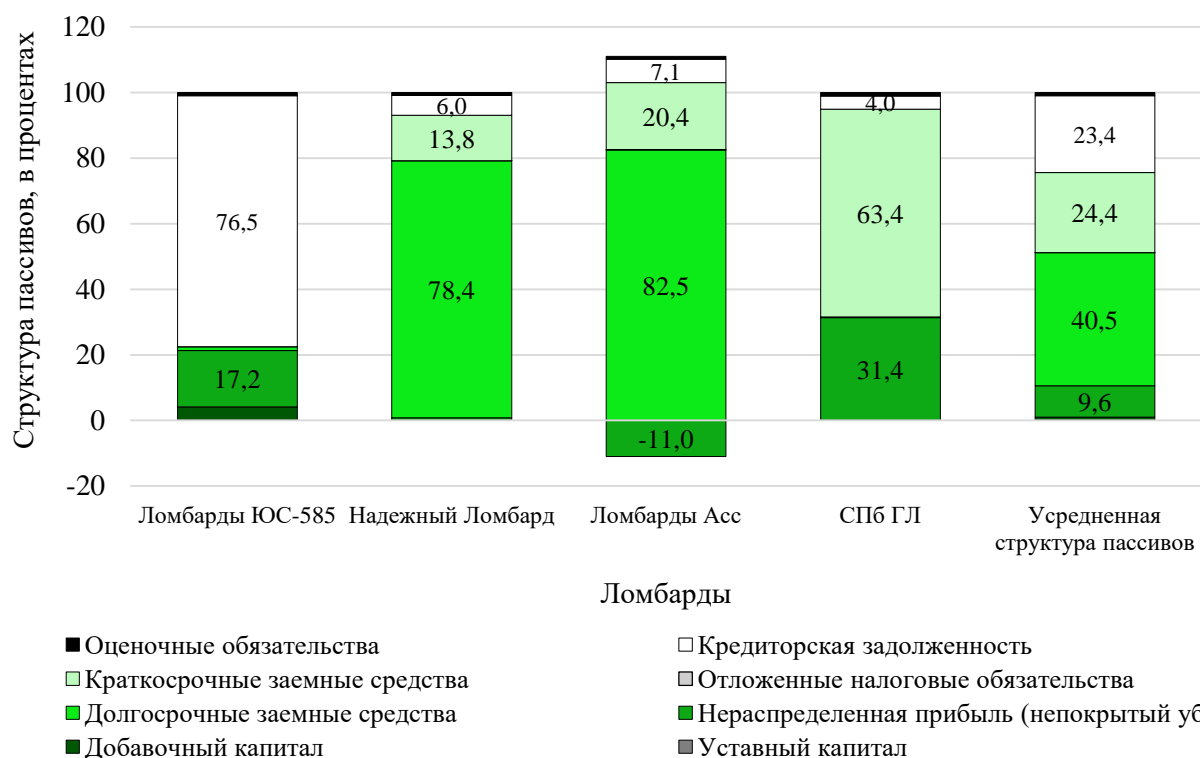


Рисунок 52 – Структура пассивов ломбардов-лидеров по состоянию на 2018 год

На рисунке 53 представлен коэффициент концентрации собственного капитала и его усредненное значение среди компаний-лидеров. Усреднённая доля собственного капитала в валюте баланса равна 10,6%. Стоит отметить, что максимальное значение показателя приходится на «СПб ГЛ», а минимальное, даже отрицательное – на «Ломбарды Асс» (преобладающую часть собственного капитала занимал непокрытый убыток).

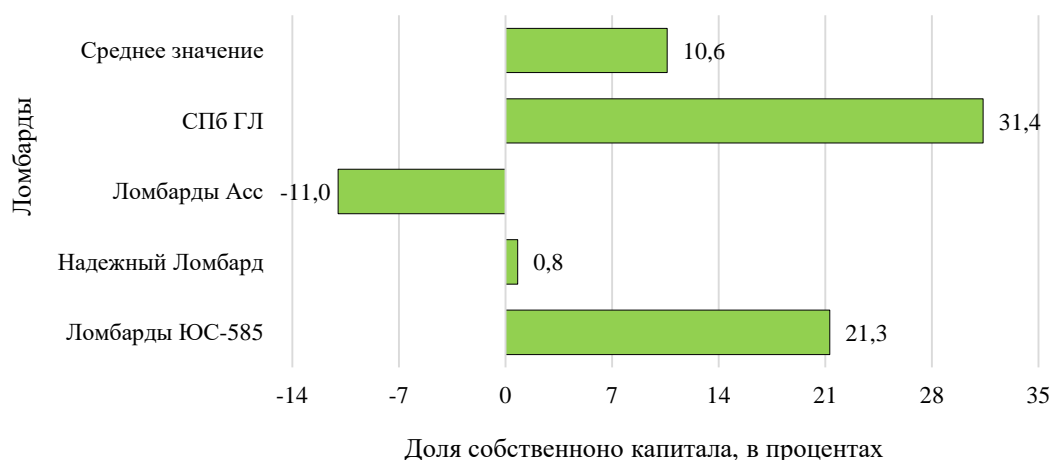


Рисунок 53 – Показатель концентрации собственного капитала ломбардов-лидеров по состоянию на 2018 год

Среднее значение рентабельности активов среди ломбардов-лидеров равно 5,21% (рисунок 54). У «СПб ГЛ» показатель равен 11,21 (максимальное значение), а у «Ломбарды Асс» – 1,82 (минимальное значение).

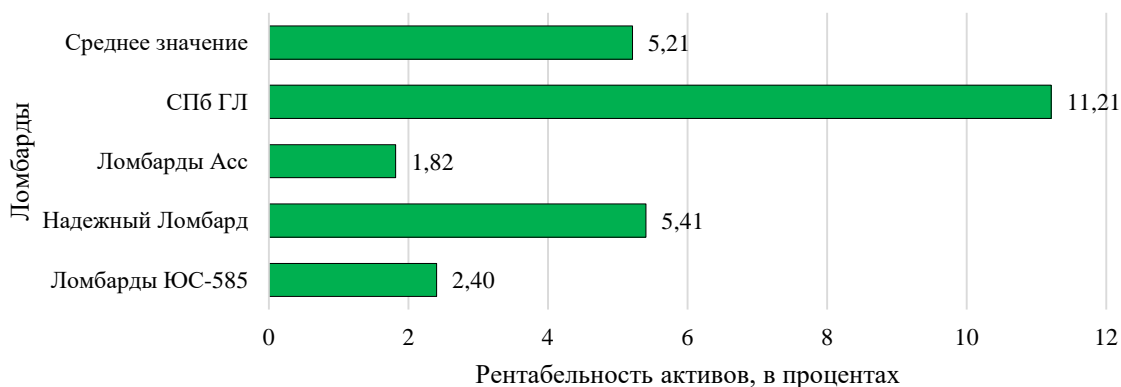


Рисунок 54 – Рентабельность активов ломбардов-лидеров по состоянию на 2018 год

Для расчёта показателей среди кредитных потребительских кооперативов были взяты следующие компании: Импульс, Содействие, Возрождение, Партнер (приложение Б). На рисунке 55 представлена структура активов КПК, на которой видно, что в среднем больше половины приходится на дебиторскую задолженность, четверть от активов – на денежные средства, 20,6% – на финансовые вложения.

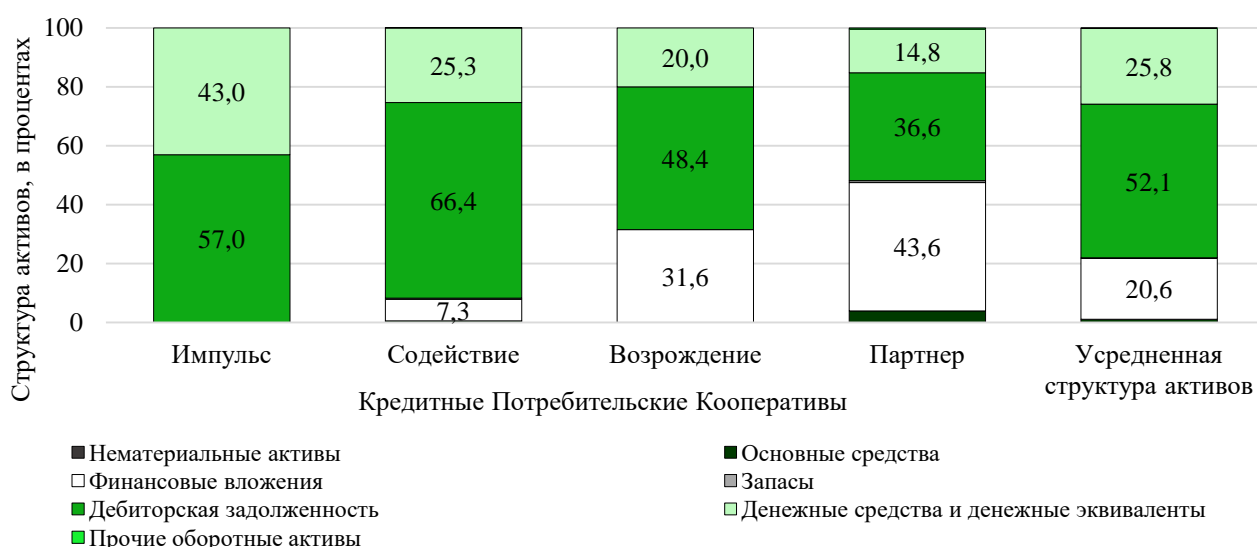


Рисунок 55 – Структура активов кредитных потребительских кооперативов по состоянию на 2018 год

Из рисунка 56 видно, что почти вся структура пассивов занята краткосрочными заемными средствами (45,8%) и долгосрочными заемными средствами (36%). НРП, резервный капитал и уставный капитал в отдельности приблизительно равны 5%. Наименьшая доля приходится на остальные статьи баланса, сумма которых не превышает 3%.

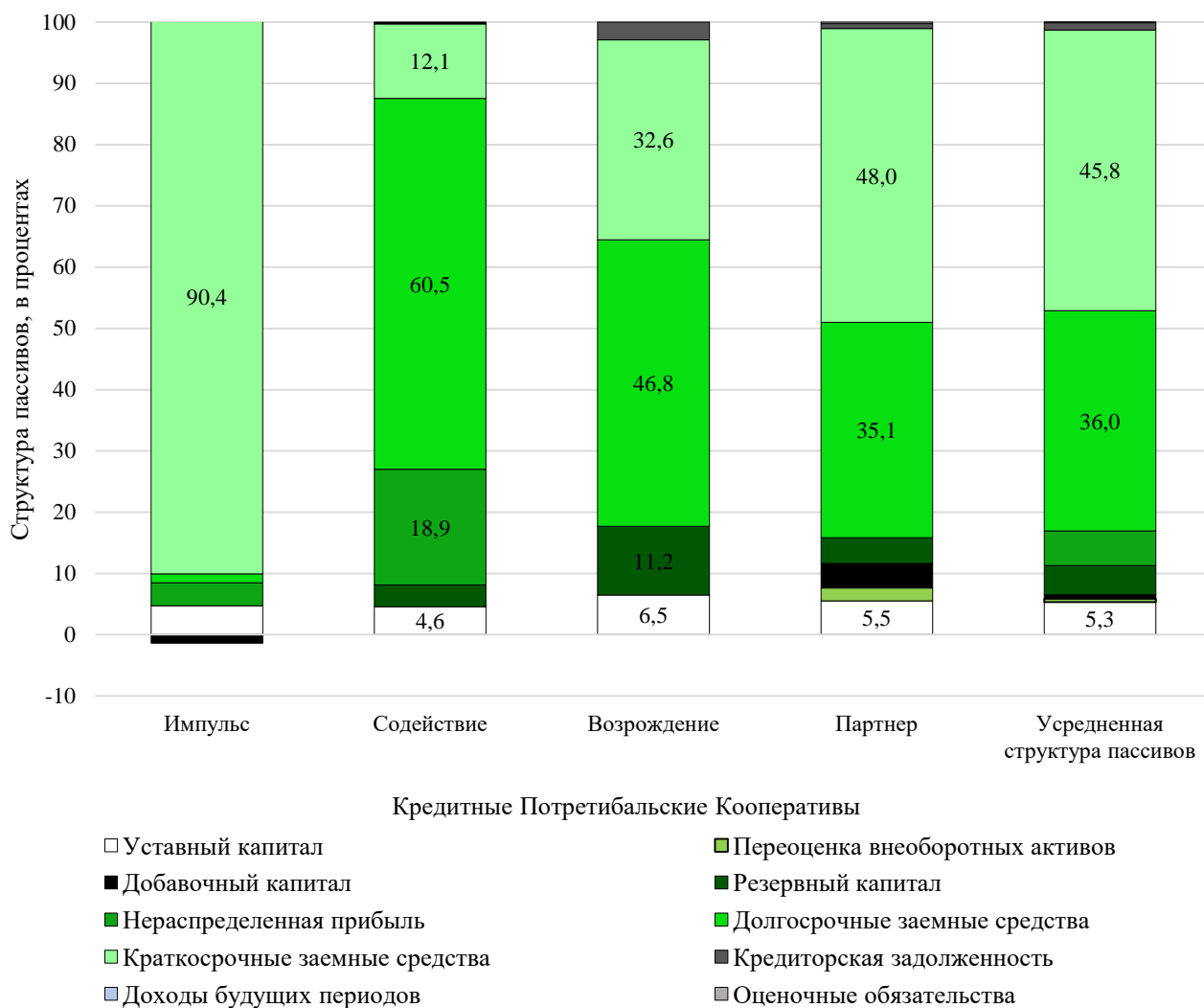


Рисунок 56 – Структура пассивов кредитных потребительских кооперативов по состоянию на 2018 год

На рисунке 57 представлен коэффициент концентрации собственного капитала и его усредненное значение среди компаний-лидеров. Доля собственного капитала в валюте баланса равна 16,92%. Стоит отметить, что максимальное значение показателя приходится на «Содействие» (27,03%), а минимальное – на «Импульс» (7,12%).

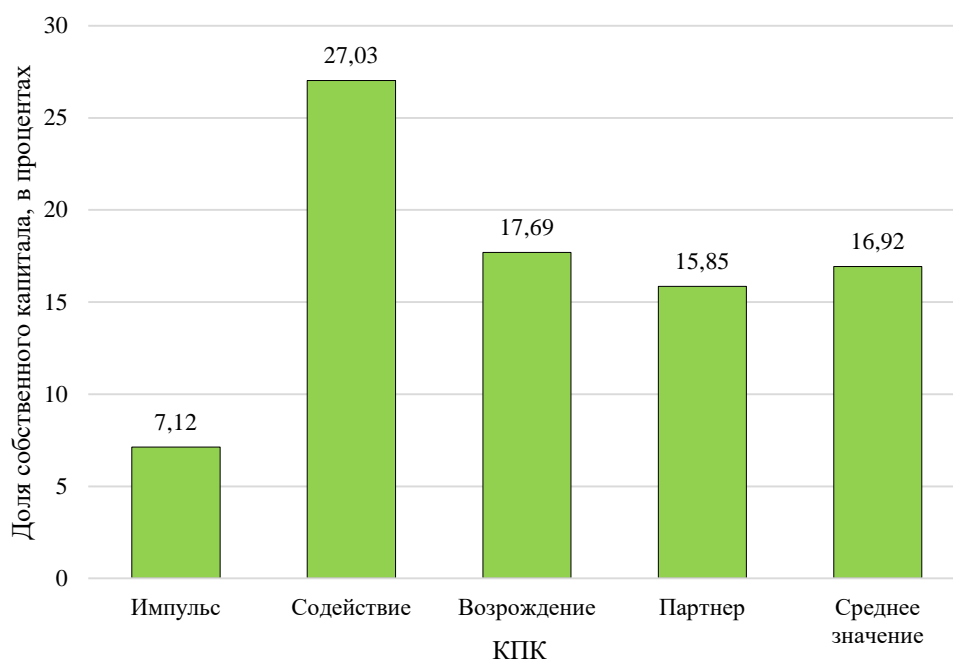


Рисунок 57 – Показатель концентрации собственного капитала КПК-лидеров по состоянию на 2018 год

На рисунке 58 представлена рентабельность активов анализируемых КПК: максимальное значение показателя демонстрирует КПК «Импульс», самое низкое (нулевое) – КПК «Возрождение».

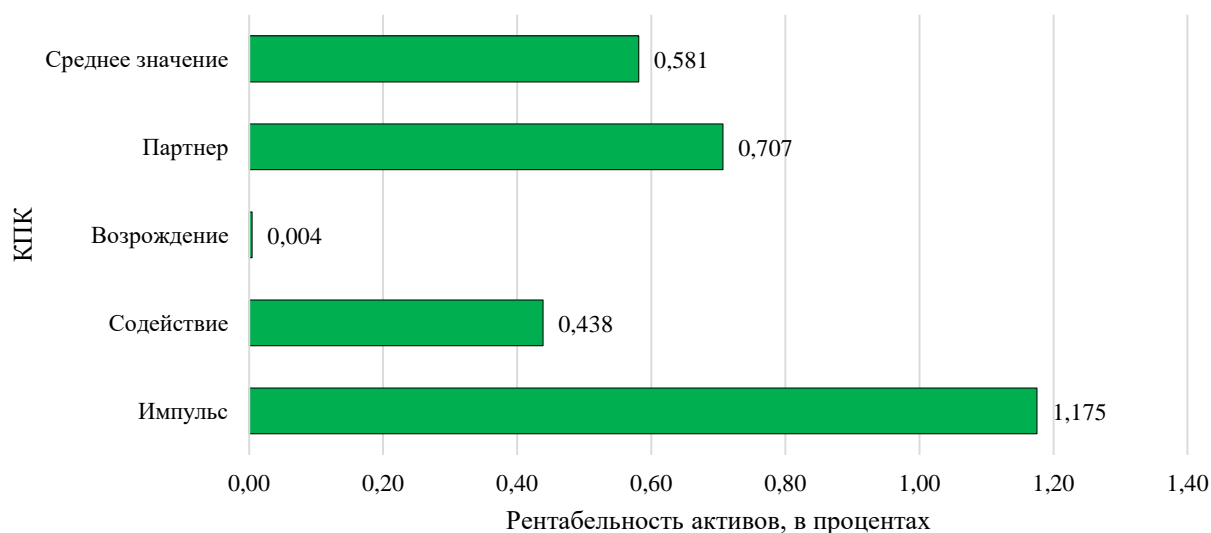


Рисунок 58 – Рентабельность активов КПК по состоянию на 2018 год

Для расчёта показателей среди Жилищных Накопительных Кооперативов были взяты следующие компании: ЖНК «Жилищное строительство», ЖНК «Реальные квартиры», ЖНК «Жилищные возможности», ЖНК «Жилищные

традиции» (приложение В). На рисунке 59 представлена структура активов ЖНК, на которой видно, что в среднем около половины приходятся на основные средства организации, чуть больше пятой части – на денежные средства, 17,8% – на запасы, 10,8% – на прочие внеоборотные активы.

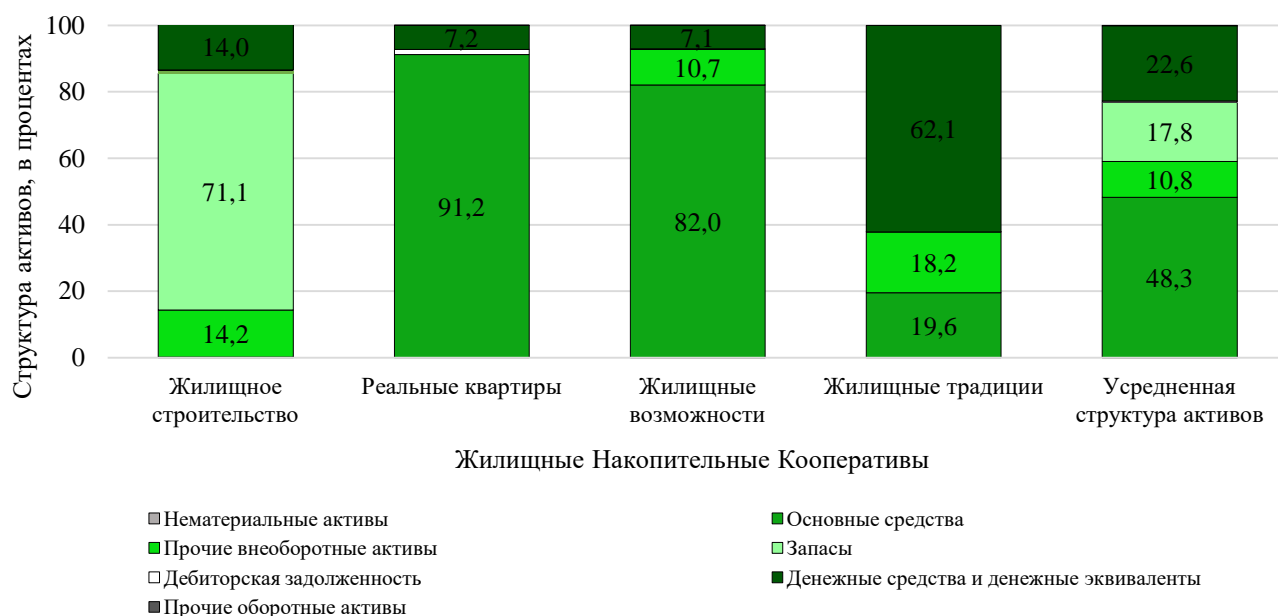


Рисунок 59 – Структура активов ЖНК-лидеров по состоянию на 2018 год

На рисунке 60 изображена структура пассивов выбранных ЖНК и их среднее значение. В среднем большую часть пассивов приходится на паевой фонд, около 4% – на кредиторскую задолженность.

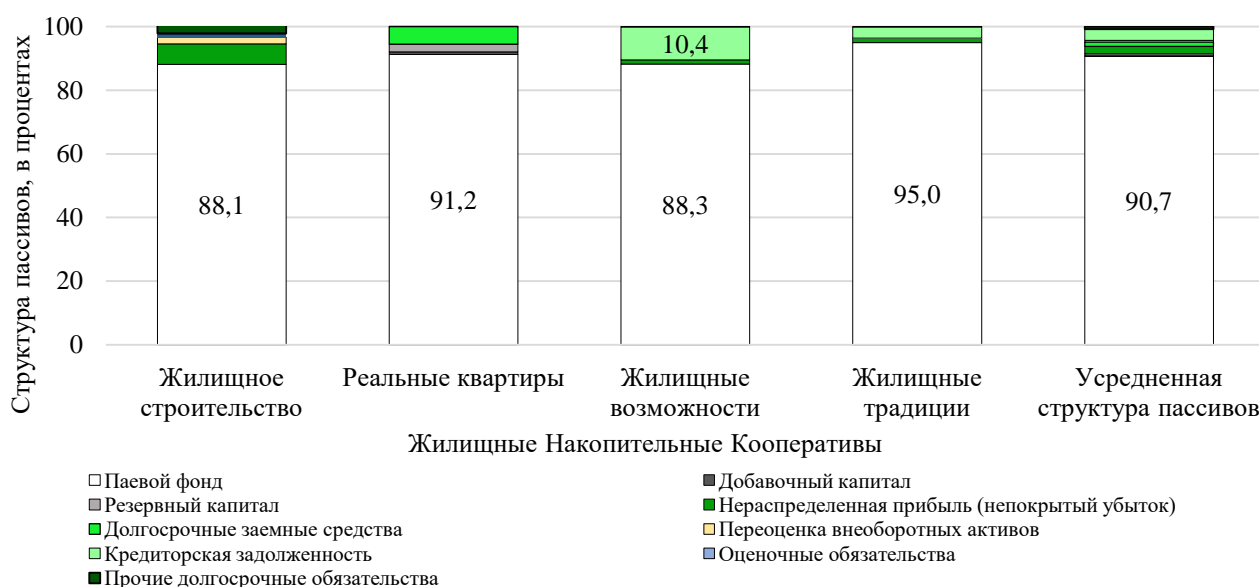


Рисунок 60 – Структура пассивов ЖНК-лидеров по состоянию на 2018 год

На рисунке 61 представлена величина концентрации собственного капитала ЖНК-лидеров. Усредненное значение данного показателя равно 94,3%. У ЖНК «Жилищное строительство» самое большое значение данного показателя (96,7%), а у ЖНК «Жилищные возможности» – самое низкое (89,6%).

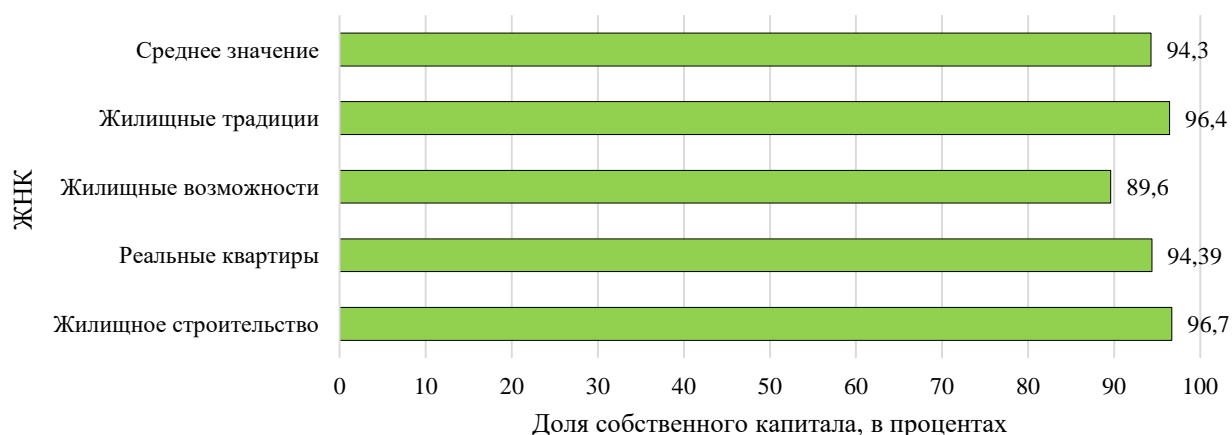


Рисунок 61 – Показатель концентрации собственного капитала ЖНК-лидеров по состоянию на 2018 год

На рисунке 62 представлена рентабельность активов анализируемых ЖНК: максимальное значение показателя демонстрирует ЖНК «Жилищные традиции», самое низкое (нулевое) – ЖНК «Реальные квартиры» и «Жилищное строительство». Нулевые показатели объясняются тем, что ЖНК создается с целью удовлетворения потребностей членов кооператива в жилье, а не для получения прибыли (их чистая прибыль равна нулю).

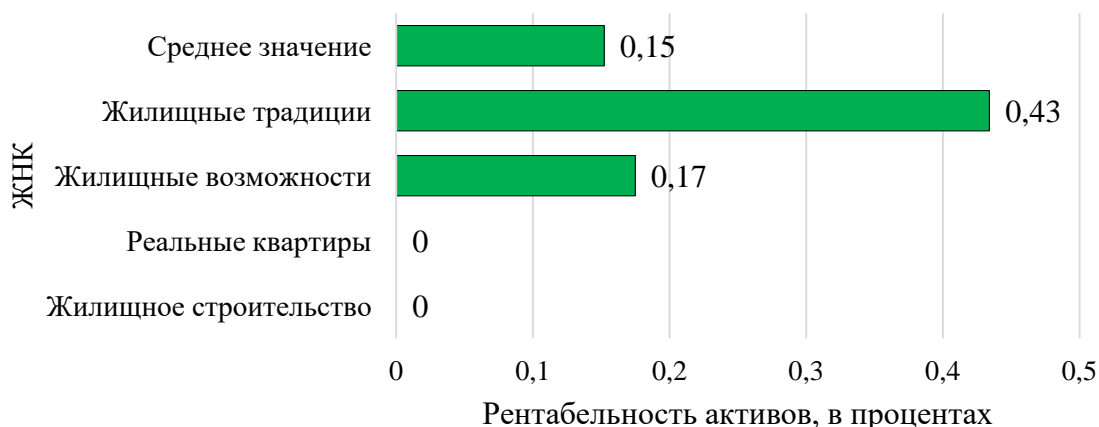


Рисунок 62 – Рентабельность активов ЖНК по состоянию на 2018 год

Для расчёта показателей среди сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов были взяты компании на основе системы СБИС: СКПК «Катайский», СКПК «Черкасофф сбережения», СКПК «Сысертский», СКПК «АлмазКредитСервис» (приложение Г). На рисунке 63 представлена структура активов СКПК, на которой видно, что в среднем почти 70% приходится на финансовые вложения (долгосрочные и краткосрочные), около четверти всех активов – основные средства компании, дебиторская задолженность и денежные средства занимают не больше восьми процентов.

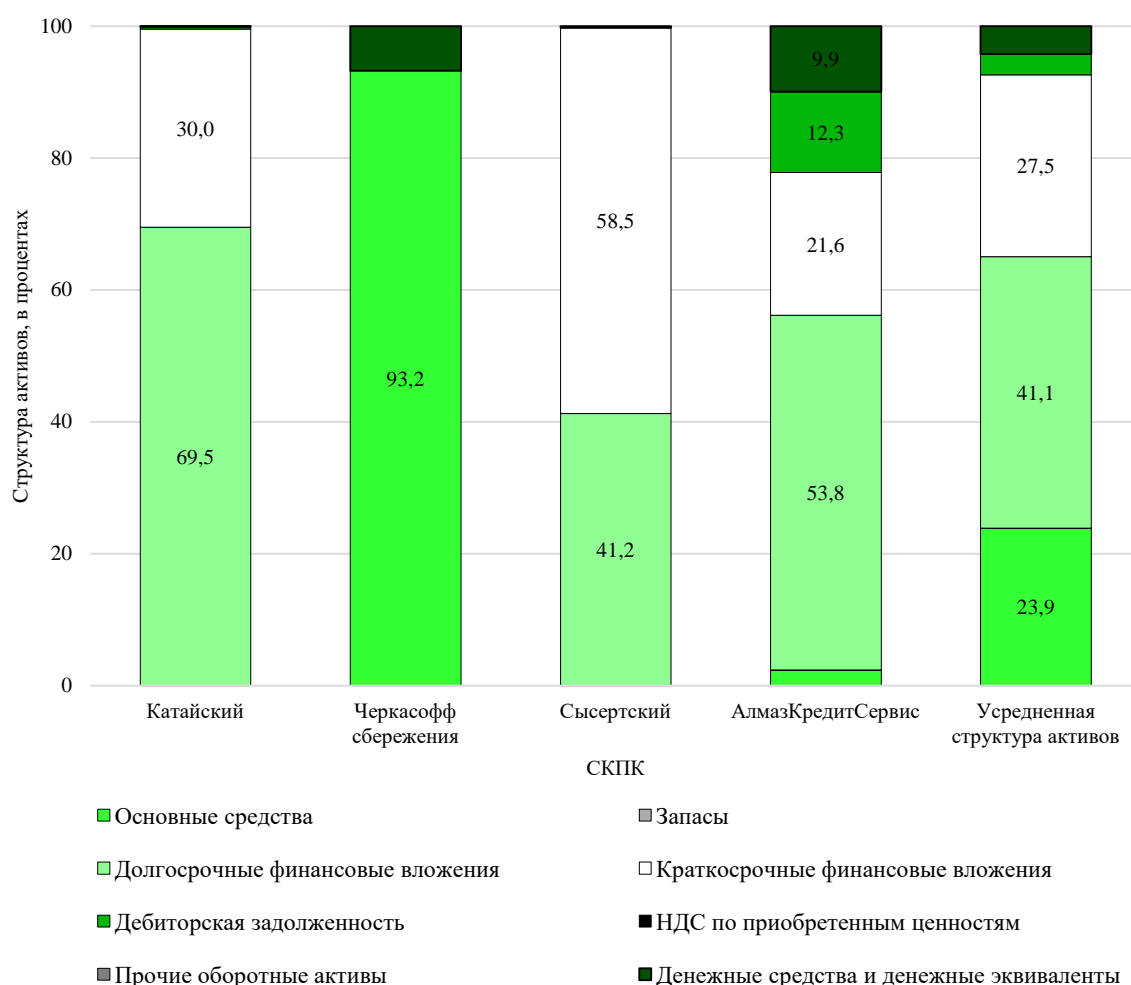


Рисунок 63 – Структура активов СКПК по состоянию на 2018 год

На рисунке 64 изображена структура пассивов выбранных СКПК и их среднее значение. В среднем больше половины занимают заемные средства, долгосрочные и краткосрочные, почти четверть – резервный капитал и больше 10% – нераспределенная прибыль.

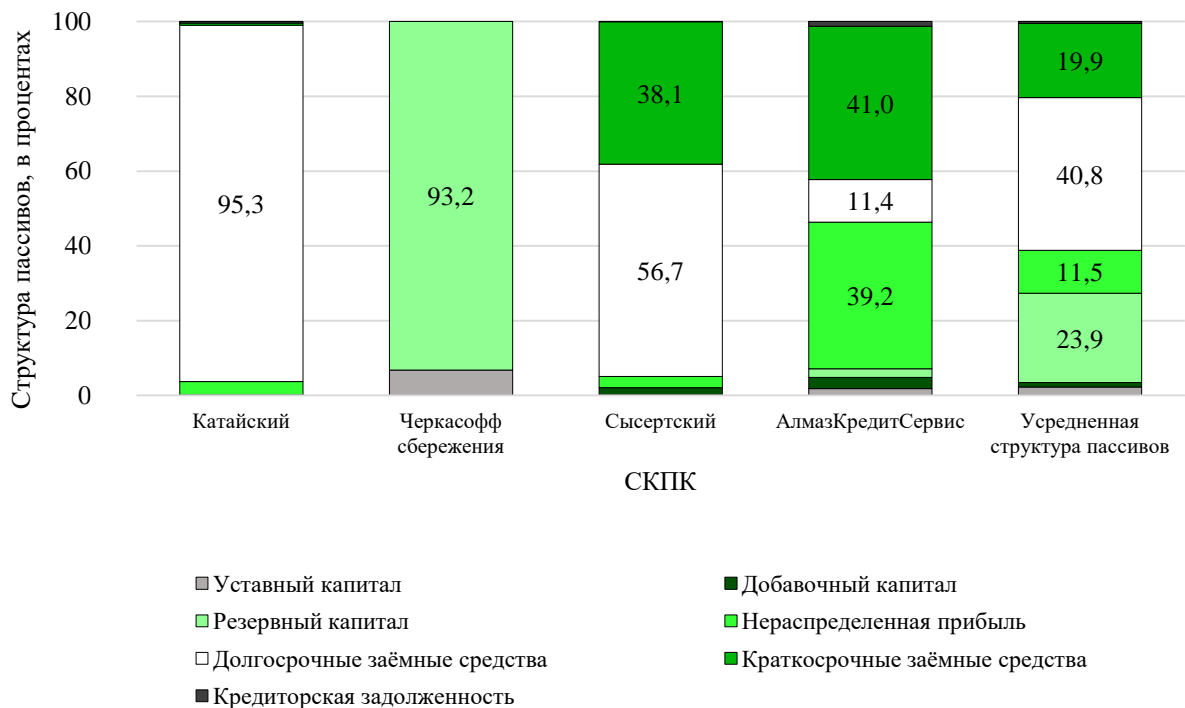


Рисунок 64 – Структура пассивов СКПК по состоянию на 2018 год

На рисунке 65 представлена величина концентрации собственного капитала СКПК-лидеров. Усредненное значение данного показателя равно 38,8%. У СКПК «Черкасофф сбережения» самое большое значение данного показателя (100%) за счет отсутствия заемных средств в пассиве, а у СКПК «Китайский» – самое низкое (3,7%) в связи с тем, что 96% валюты баланса приходится на заемные средства.

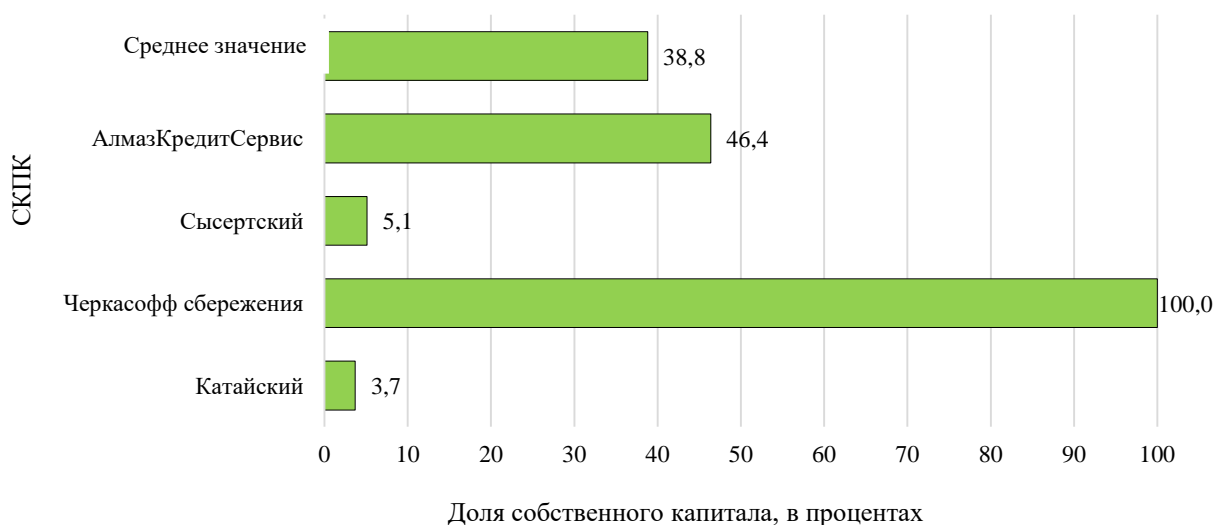


Рисунок 65 – Показатель концентрации собственного капитала СКПК-лидеров по состоянию на 2018 год

На рисунке 66 представлена рентабельность активов СКПК-лидеров. Средняя рентабельность среди лидеров равна 24,5%. Максимальное значение показателя наблюдается у СКПК «Черкасофф сбережения», а минимальное – у СКПК «Катайский».

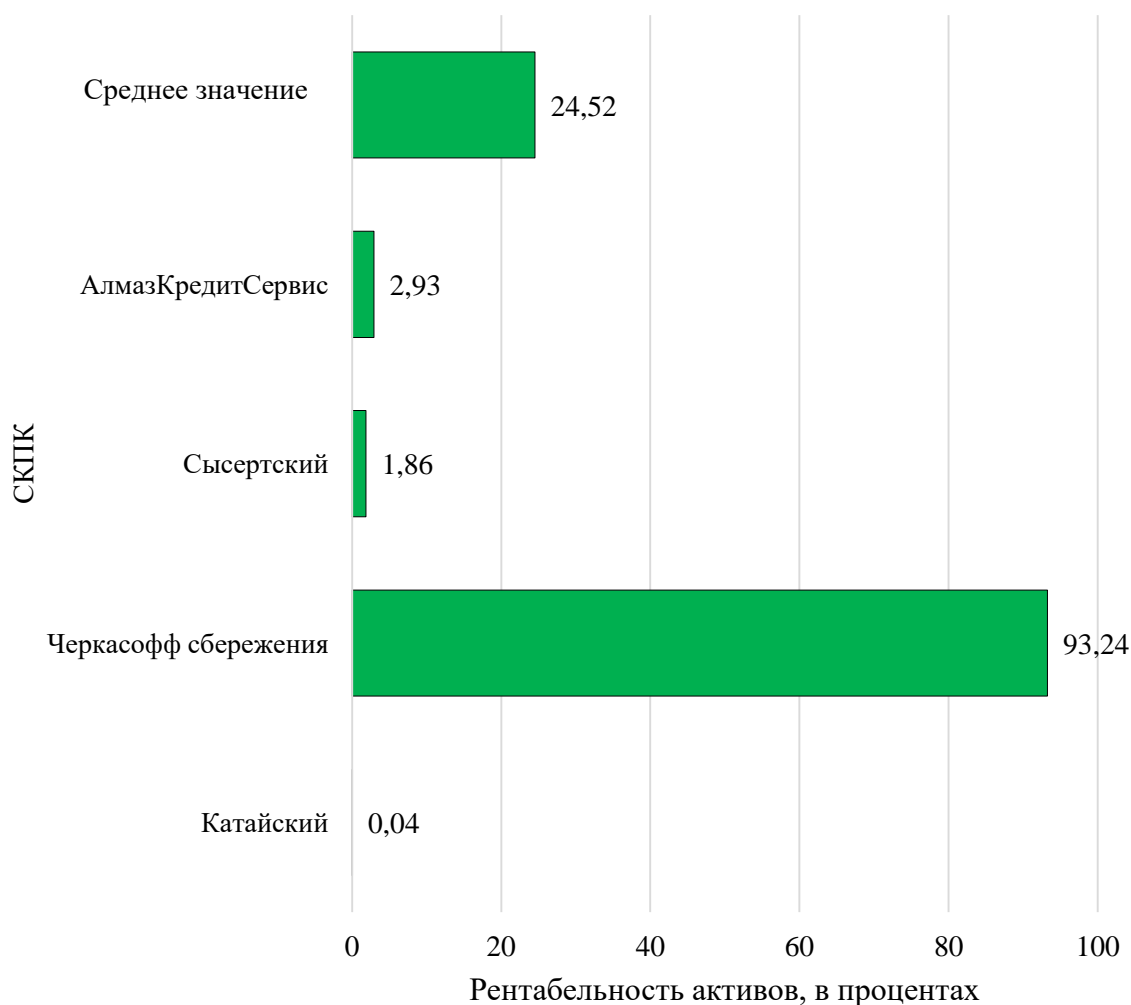


Рисунок 66 – Рентабельность активов СКПК-лидеров по состоянию на 2018 год

Для расчёта показателей среди микрофинансовых организаций были взяты следующие компании [46] по общему размеру портфеля микрозаймов: «МигКредит», «MoneyMan», «Займер», «ЦФП» (приложение Д). На рисунке 67 представлена структура активов МФО, на которой видно, что в среднем более 4/5 приходится на финансовые активы, оцениваемые по амортизационной стоимости, около 9% – на денежные средства, примерно по 3% – на прочие активы и отложенные налоговые активы.

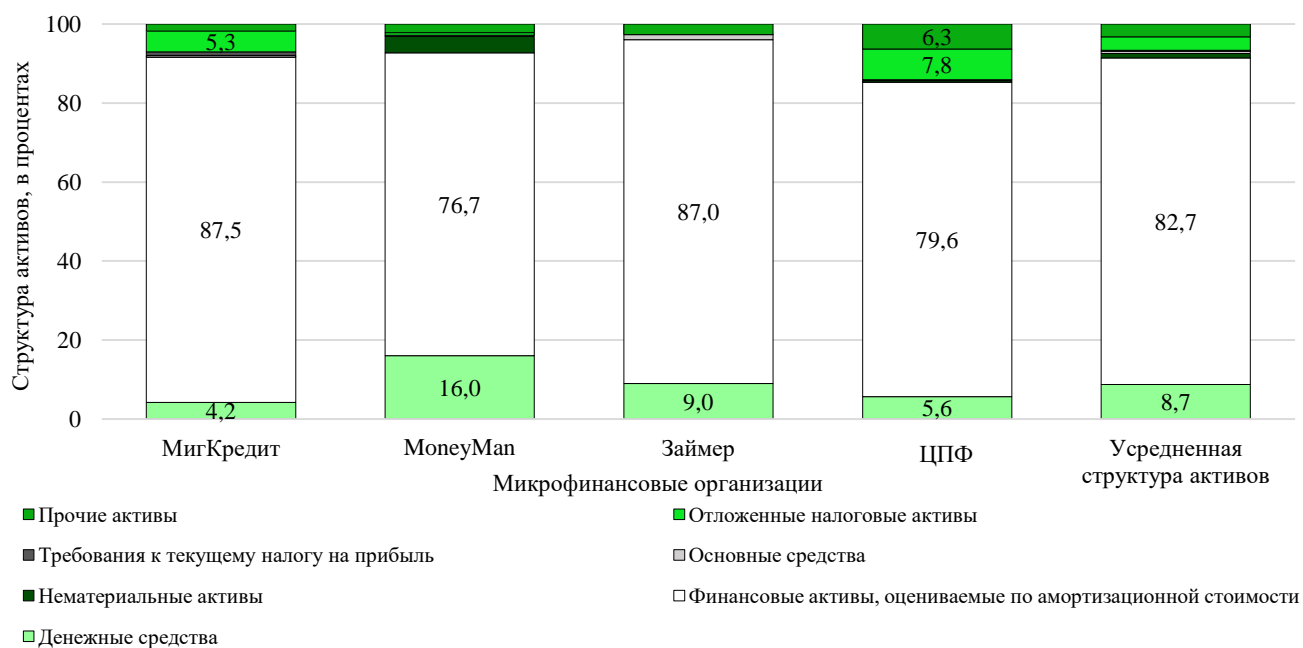


Рисунок 67 – Структура активов МФО по состоянию на 2018 год

На рисунке 68 изображена структура пассивов выбранных МФО и их среднее значение. В среднем больше половины занимают финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости, 15% приходится на уставный капитал, около 20% – на НРП.

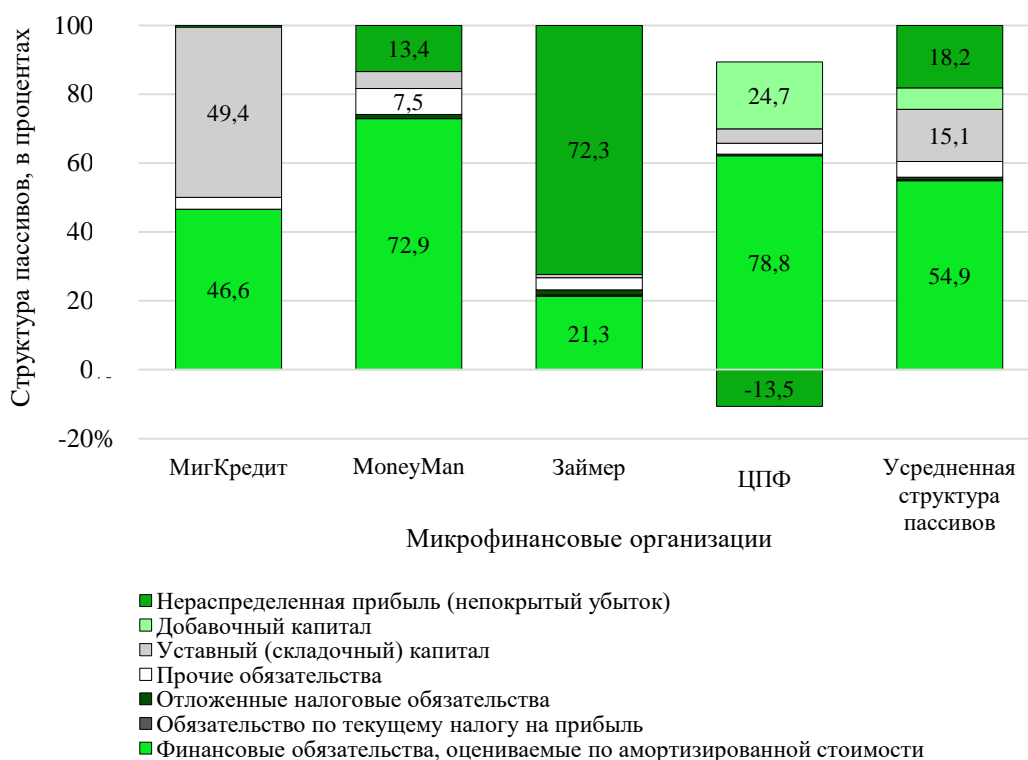


Рисунок 68 – Структура пассивов МФО по состоянию на 2018 год

Из рисунка 69 видно, что средняя доля собственных средств в валюте баланса равна 39,51%. Лидирует по данному показателю «Займер», самое минимальное значение приходится на «ЦФП». Средняя величина коэффициента автономии по отрасли для составляет 58,8% [47]. Стоит отметить, что почти у всех компаний СК занимает долю меньшую, чем в целом по отрасли.

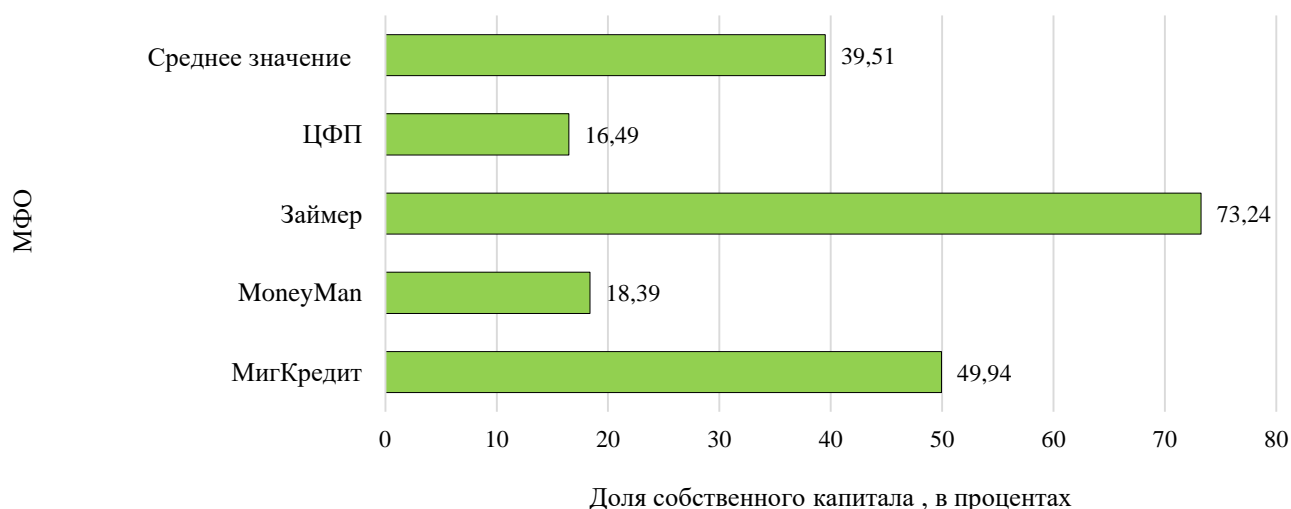


Рисунок 69 – Доля собственного капитала в валюте баланса организаций-лидеров по состоянию на 2018 год

Средняя рентабельность активов организаций-лидеров остановилась на уровне в 20,54%, на рисунке 70. На «МигКредит» приходится самое большое значение среди анализируемых организаций, а на «ЦФП» – -5,83% (за счет отрицательного итога совокупного убытка за отчетный (2018) год).

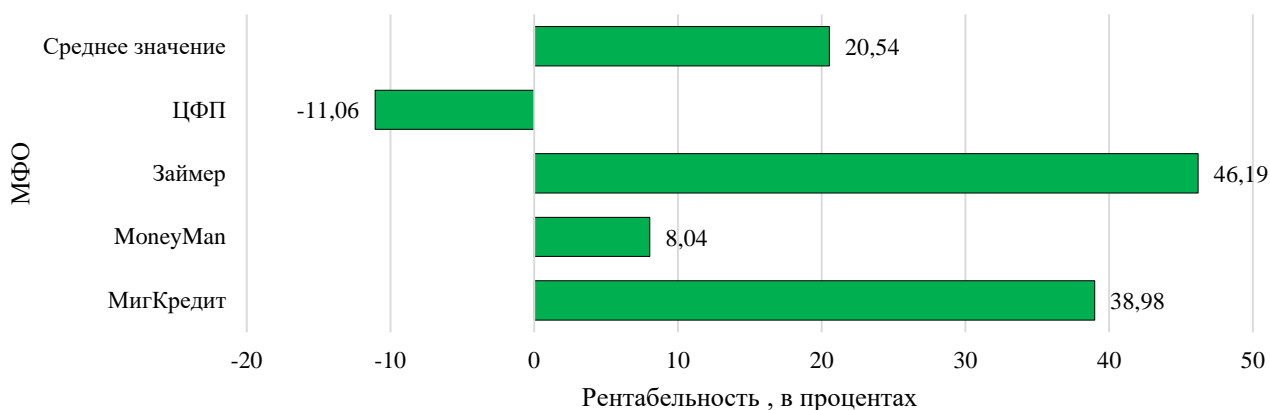


Рисунок 70 – Рентабельность продаж МФО-лидеров по состоянию на 2018 год

На рисунке 71 представлена средняя рентабельность активов анализируемых микрофинансовых институтов. Средняя рентабельность активов по финансовому сектору равна 1,56% [62]. У ЖНК и КПК данный средний показатель находится ниже среднерыночного, следовательно, отдача от использования совокупных активов компании ниже, чем у других организаций.

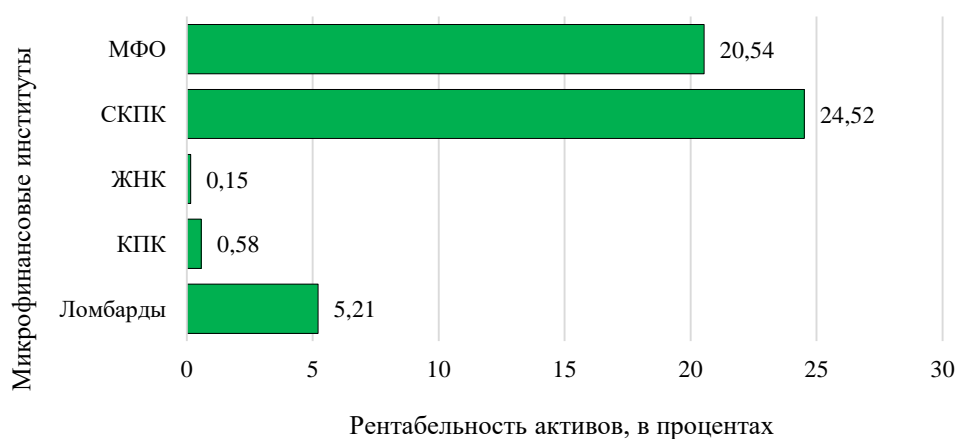


Рисунок 71 – Рентабельность активов анализируемых микрофинансовых институтов по состоянию на 2018 год

На рисунке 72 представлена средняя доля собственного капитала в валюте баланса анализируемых микрофинансовых институтов в среднем по финансовому рынку по отрасли равна 43,94% [61]. По данному показателю почти все МФИ находятся ниже среднеотраслевого значения, кроме ЖНК, средняя доля собственного капитала которых равна 94,30%.

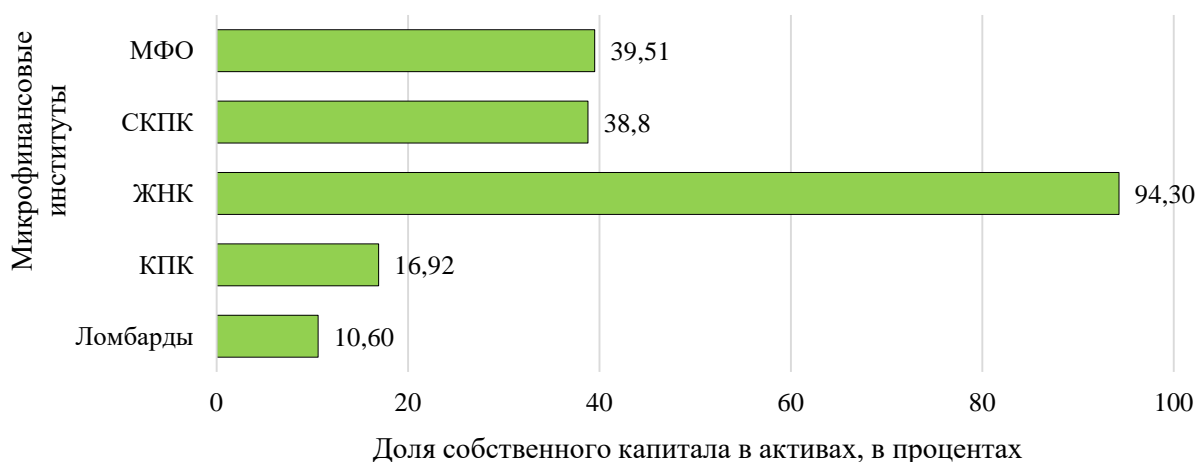


Рисунок 72 – Доля собственного капитала в валюте баланса анализируемых микрофинансовых институтов по состоянию на 2018 год

На рисунке 73 представлено сравнение основных статей активов среди участников микрофинансового рынка России. Максимальная доля основных средств находится у ЖНК (квартиры, которые предназначены пайщикам, сначала числятся на активе кооператива), а минимальная – у МФО. Доля нематериальных активов среди анализируемых МФИ не превышает 2% (1,13% у МФО и 0 у ЖНК и КПК). Денежные средства у всех участников микрофинансового рынка больше 4%: 4,25% – у СКПК (минимум), 25,77% – у КПК (максимум).

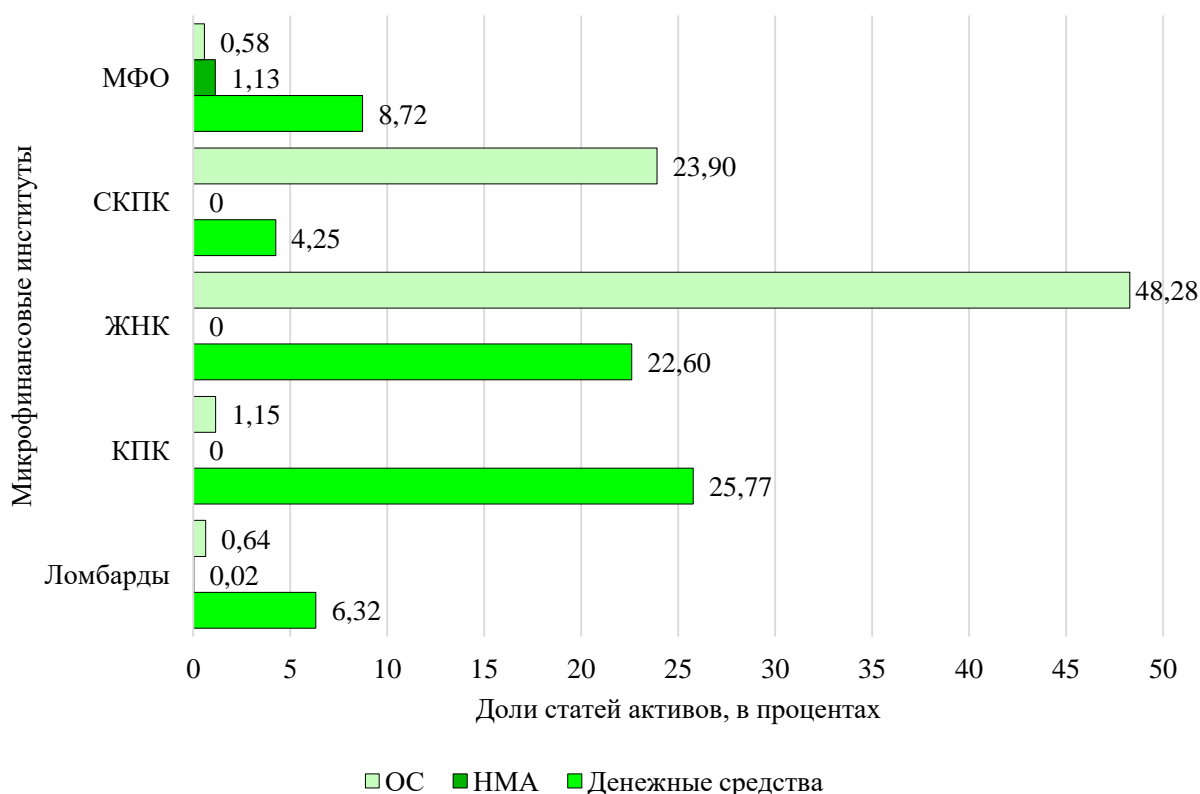


Рисунок 73 – Доли основных статей активов микрофинансовых институтов по состоянию на 2018 год

На рисунке 74 представлено сравнение основных статей пассивов среди участников микрофинансового рынка России. Максимальная доля собственного капитала относится к ЖНК (в качестве паевого фонда), минимальная – к ломбардам, где преобладают заемные средства. Нераспределенная прибыль не превышает 20%: у МФО – 18,191% (максимум), а у ЖНК – 2,306% (минимум). Самое большое значение добавочного капитала наблюдается у МФО (6,176%), самое маленькое – у ЖНК (0,216%).

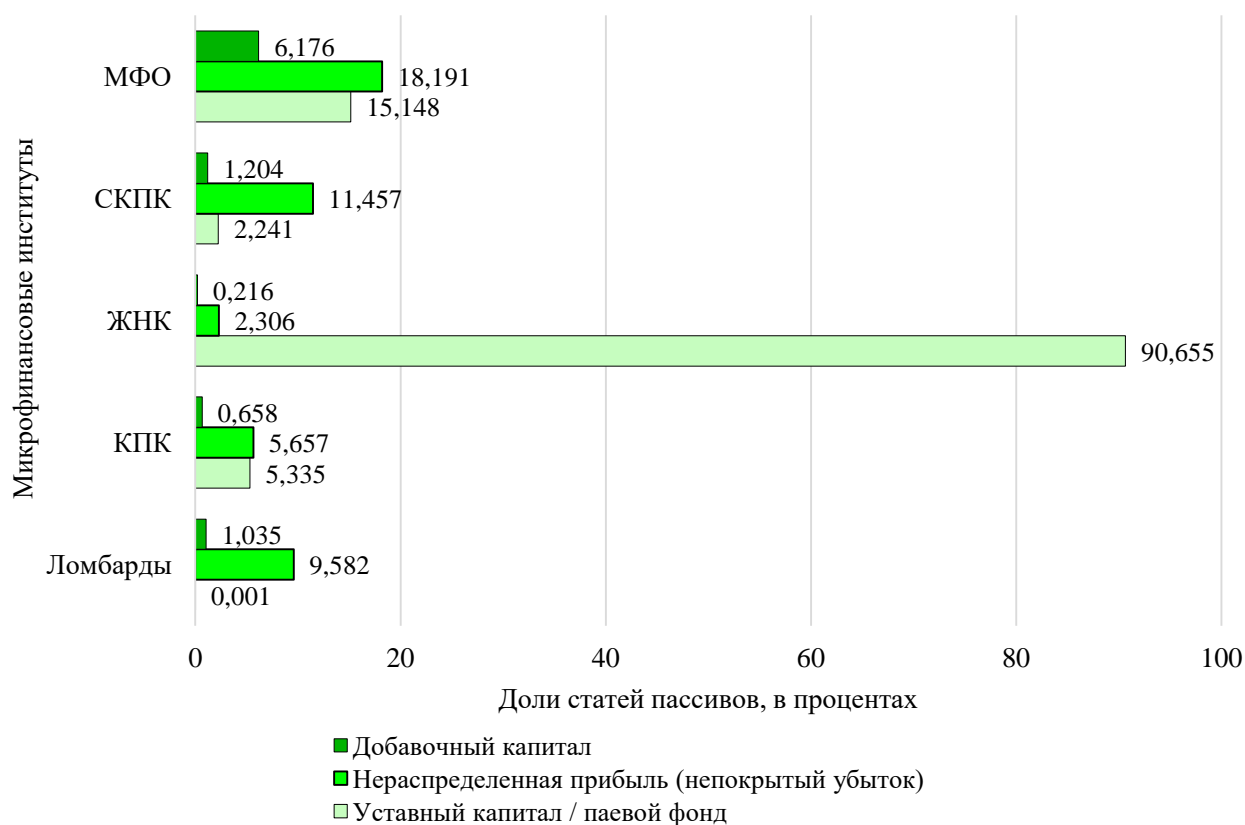


Рисунок 74 – Доли основных статей пассивов микрофинансовых институтов по состоянию на 2018 год

Таким образом, более рентабельны (по активам) СКПК и МФО, наиболее прибыльна деятельность МФО (у них наблюдается наибольшая нераспределенная средняя прибыль), наиболее устойчивы ЖНК (они требуют большую долю собственного капитала), наиболее ликвидны КПК (для осуществления деятельности им необходима наибольшее сосредоточение денежных средств).

2.3 Перспективы развития микрофинансовой отрасли

2.3.1 Мировые перспективы

Будущий возможный общемировой портфель микрозаймов был спрогнозирован на основе данных за 2015-2018 года, были вычислены значения приростов по регионам за указанные периоды и найдены средние значения прироста по регионам, которые были перенесены на прогнозные года и помогли сформировать прогноз для мира в целом (таблица 4, 5).

Таблица 4 – Прогноз портфеля микрозаймов,

В млрд долл. США

Регионы мира	Прирост, %			Средний прирост, %	Прогнозные значения	
	2016	2017	2018		2020	2021
Латинская Америка и Карибский Бассейн	8,10	12,40	5,70	8,73	57,11	62,09
Африка	-0,60	3,50	5,50	2,80	10,89	11,19
Восточная Европа и Центральная Азия	-11,10	6,50	13,10	2,83	6,03	6,20
Ближний Восток и Северная Африка	3,20	13,50	11,40	9,37	1,79	1,96
Южная Азия	23,50	24,20	10,30	19,33	52,41	62,54
Восточная Азия и Тихий океан	9,20	18,10	14,60	13,97	27,93	31,83
Итого в мире	–	–	–	–	156,14	175,80

Таким образом, величина портфеля микрозаймов по всему миру в 2020 году составляет 156 миллиардов долларов США, а в 2021 – 176 миллиардов долларов США.

Таблица 5 – Количество заемщиков микрофинансового рынка,

В млн человек

Регионы мира	Прирост, %			Средний прирост, %	Прогнозные значения	
	2016	2017	2018		2020	2021
Латинская Америка и Карибский Бассейн	3,10	1,1	-0,30	1,30	22,78	23,08
Африка	2,30	0,4	0,30	1,00	6,43	6,49
Восточная Европа и Центральная Азия	-2,50	-2,3	8,40	1,20	2,56	2,59
Ближний Восток и Северная Африка	7,10	11,4	9,50	9,33	2,99	3,27
Южная Азия	13,40	6,6	13,80	11,27	105,98	117,92
Восточная Азия и Тихий океан	8,0	10,60	10,20	9,60	24,99	27,38
Итого в мире	–	–	–	–	165,72	180,73

Общее прогнозное значение количества клиентов микрофинансового сектора на 2020 год – 166 миллионов человек, а в 2021 – 181 млн человек.

Стоит обратить внимание на вклад регионов в мировой портфель микрозаймов в 2020 году (рисунок 75).

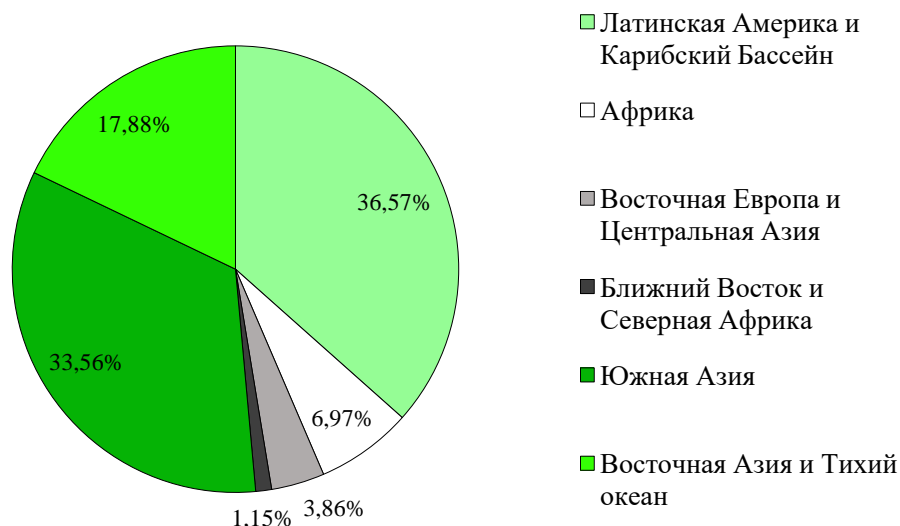


Рисунок 75 – Распределение портфеля микрозаймов по регионам в 2020 году

На рисунке 76 представлено прогнозное распределение портфеля микрозаймов по регионам мира в 2021 году.

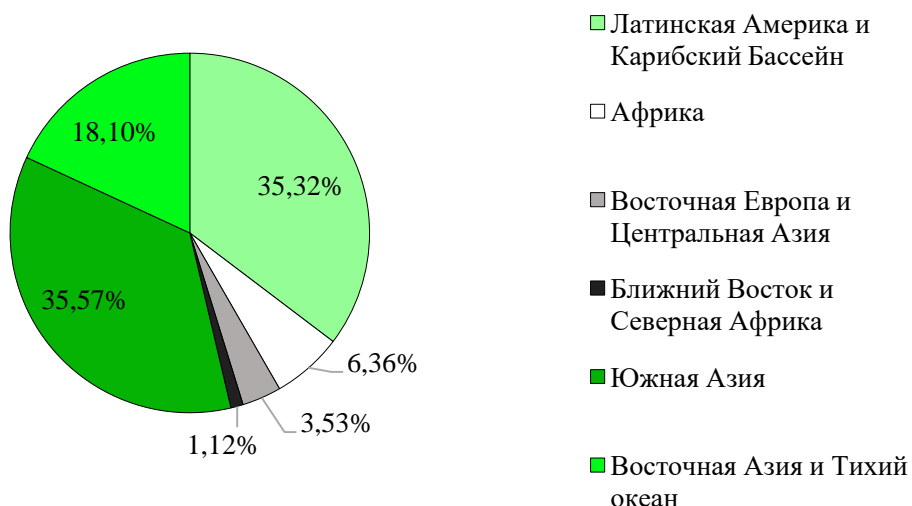


Рисунок 76 – Распределение портфеля микрозаймов по регионам в 2021 году

На рисунках 75 и 76 видно, что только регион Южной Азии укрепляется на рынке, захватывая его все большую долю (он имеет наибольший темп прироста), у остальных регионов наблюдается сокращение доли на мировом рынке. Почти

4/3 части мирового портфеля микрозаймов приходится на регионы-лидеры: Южную Азию (39%) и Латинскую Америку и Карибский Бассейн (36%), не смотря на то, что доля последней сокращается. Наименьшую долю занимают регионы Ближнего Востока и Северной Африки, Восточной Европы и Центральной Азии и Африки, их доли в общем портфеле сокращаются.

На рисунке 77 представлено прогнозируемое соотношение количества заемщиков микрофинансового сектора по регионам мира в 2020 году.

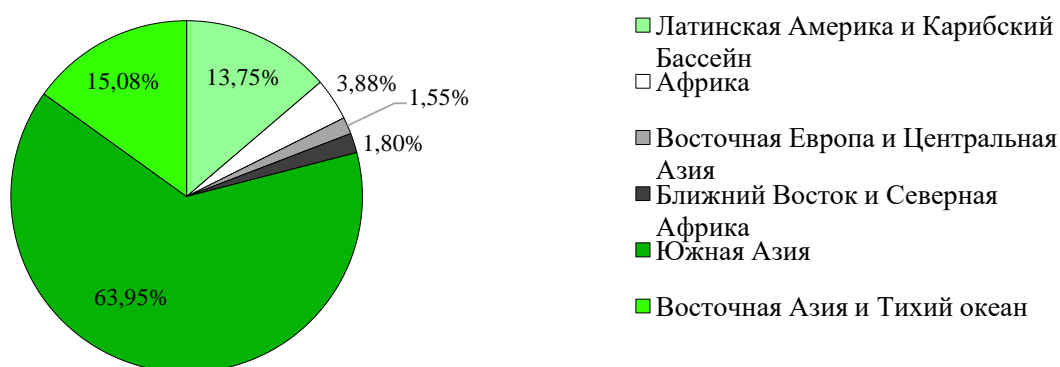


Рисунок 77 – Прогнозируемое распределение количества заемщиков микрофинансового сектора по регионам в 2021 году

На рисунке 78 представлено прогнозируемое распределение количества потребителей микрофинансовых услуг по регионам мира в 2021 году.

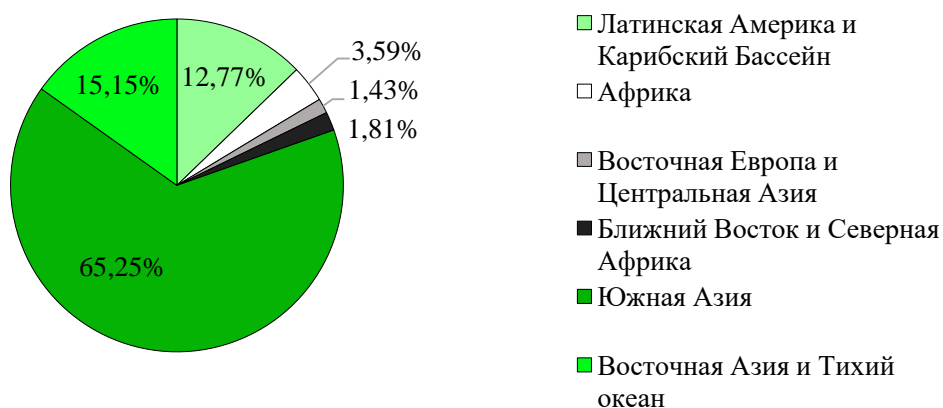


Рисунок 78 – Прогнозируемое распределение количества заемщиков микрофинансового сектора по регионам в 2021 году

Из рисунков 77, 78 видно, что доля региона Южной Азии лидирует, занят 65% от общего количества заемщиков. Регионы Ближнего Востока и Северной Африки, Восточной Азии и Тихого океана и Южной Азии отличаются ростом их доли в общемировом количестве потребителей микрофинансовых услуг. Однако остальные регионы характеризуются сокращением долей.

До сих пор в мире существуют люди, остающиеся вне банковской системы, что является одним из ряда факторов существования бедности. Однако данный показатель сокращается в динамике. Так в 2014 году данный показатель сократился примерно на 25% [67] и составил почти 2 млрд человек по всему миру не имели доступа к финансовым услугам, к 2017 году эта цифра уменьшилась до 1,7 млрд человек [80] (рисунок 79).

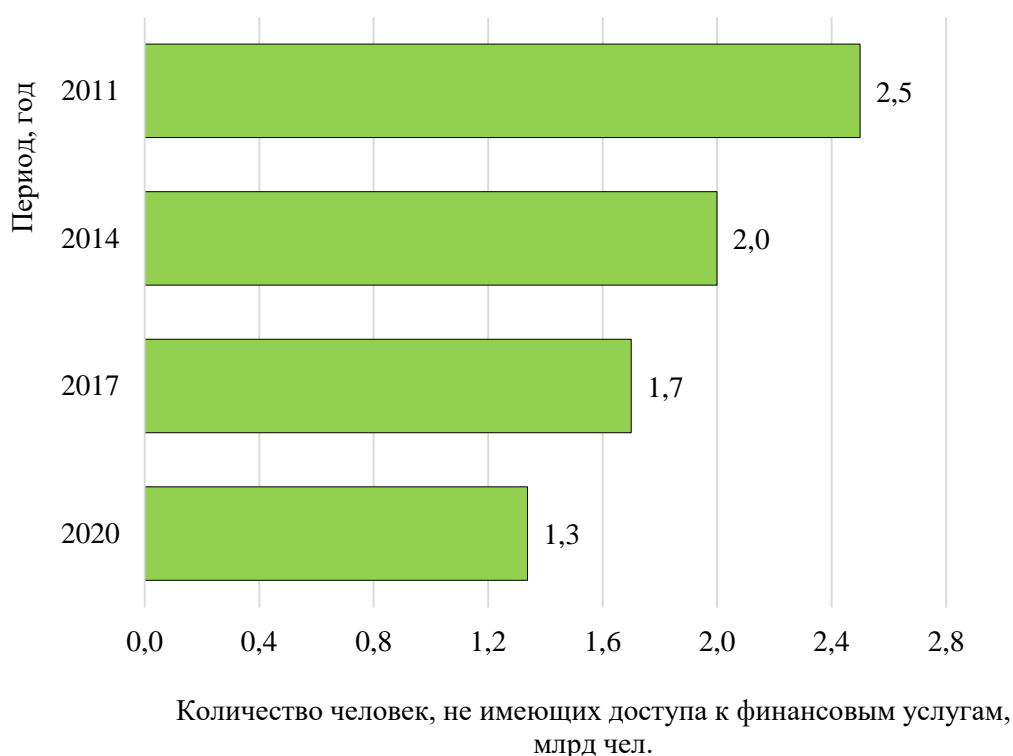


Рисунок 79– Динамика количества человек, не имеющих доступа к финансовым услугам за 2011-2017 гг. с прогнозом на 2020 год

Расчитанный средний прирост за три года составляет 21,32% (7,11% за год). Зная данный показатель, можно спрогнозировать количество человек, остающихся вне финансовой системы. Так в 2020 году ожидается снижение данного показателя до 1,3 млрд человек.

2.3.2 Тенденции и перспективы развития микрофинансового рынка в России

Тенденции российского рынка микрофинансирования представлены в виде PEST-анализа, где были рассмотрены экономический, правовой, социальный и технологический аспекты.

1. Правовая сторона. Центральный Банк РФ избрал целью сокращение доли займов «до зарплаты» и увеличение микрозаймов для малого и среднего предпринимательства, о чем свидетельствуют законодательно принятые ограничения в данной сфере и государственная поддержка МФО МСП.

В России существует Экспертный Совет по микрофинансированию и кредитной кооперации при ЦБ, который является консультативно-совещательным органом при Банке России. Он рассматривает актуальные вопросы развития рынка и определяет предложения по комплексу мер, направленных на развитие микрофинансового сектора.

В члены совета могут войти представители рынка микрофинансирования, кредитной кооперации и их профессиональных объединений, а также научных и общественных.

В изменении законодательства, касаемого микрофинансового сектора, участвуют саморегулируемые организации, ведь они знают, какие именно проблемы необходимо решить и какие именно меры будут эффективны.

С 1 января 2020 года заемщики микрофинансовых организаций получили возможность решать финансовые вопросы через финансового омбудсмена (финансового уполномоченного).

Он рассматривает обращения потребителей финансовых услуг об удовлетворении требований имущественного характера, предъявляемых к финансовым организациям, оказавшим им финансовые услуги, то есть занимается решением денежных споров между людьми и финансовыми организациями до суда [8]. Такое нововведение помогает повысить объем

прав заёмщиков, а также снизить их риски, которые могут быть связаны с недобросовестной работой МФО, а также делает рынок более чистым.

2. Экономическая сторона. Рынок микрофинансовых услуг отличается достаточно высокой рентабельностью деятельности, однако из-за законодательных ограничений тенденция сокращения количества МФО продолжится, а доли их рынка перераспределятся между крупными компаниями. В основном добровольно покинули рынок небольшие микрофинансовые организации, которые не смогли справиться с настоящими условиями. Оставшиеся МФО могут продолжить диверсифицировать пассивы в 2020 году благодаря эмиссии облигаций при условии урегулирования состояния финансовых рынков в следствии пандемии и будут способствовать росту микрофинансового рынка, диверсифицируя привлеченные средства и оптимизируя бизнес-процессы. Такая тенденция поможет заемщику не использовать на некачественные продукты и сервисы.
3. Социальная сторона. Пандемия коронавирусной инфекции вместе с незначительной помощью властей, привела к сокращению реальных доходов населения России и росту доли временно безработных в период «нерабочих дней». У таких людей в срочном порядке возрастет необходимость в покрытии текущих расходов заемными средствами. В таком случае произойдет ухудшение качества клиентов микрофинансовых организаций, и им придется тщательнее проверять своих потенциальных заемщиков. Стоит отметить, что возможность оформления кредитных каникул сможет в некоторой степени «сгладить» рост проблемной задолженности в портфелях микрофинансовых организаций на протяжении 2020 года [53].
4. Технологическая сторона. Развитие online-сегмента, совершенствование online-каналов приносят удобство и простоту в процесс получения

микрозайма. Так, доля по договорам online-микрозайма в структуре портфеля микрозаймов за 2019 год выросла на 20,7%. Стоит отметить, что режим самоизоляции будет содействовать данной тенденции и в 2020 году.

Сделать вывод о будущем рынка микрофинансирования РФ можно, проанализировав перспективы его развития.

Со стороны основного регулятора наблюдается жесткий контроль деятельности участников микрофинансового рынка: он снижает предельную дневную процентную ставку, смещает фокус своего внимания на МФО МСП и, следовательно, перераспределение рынка будет в пользу таких микрофинансовых организаций. Центральный Банк проводит политику ужесточения требований к микрокредитным компаниям (к размеру их капитала, который с каждым годом увеличивается в арифметической прогрессии и 1 июля 2024 года составит 5 млн. руб.), что станет «барьером» при входе на рынок. Это станет причиной сокращения количества МКК в государственном реестре. Из-за того, что микрофинансовые компании развиваются из микрокредитных, и их присутствие на рынке сократится. В перспективе такие количественные изменения приведут к улучшению качества МФО, в результате чего вырастут значения норматива обеспеченности собственными средствами, снизятся ставки по микрозаймам и рынок станет более доступным для потребителей.

Рост рынка происходит за счет микрозаймов МСП и среднесрочных потребительских займов. Однако «черный лебедь» в лице коронавируса, резко сокративший доходы населения вследствие потери работы, простимулирует резкий скачок сегмента PDL. Не смотря на тенденцию сокращения присутствия на рынке данной категории микрофинансовых услуг в связи с ростом закредитованности населения в 2020 году население продемонстрирует спрос на услуги МФО в связи с увеличением количества отказов в предоставлении кредитов и эффекта от пандемии коронавируса [52]. К тому же государство реализует программы поддержки предпринимательства через Корпорацию МСП, в следствие

чего микрофинансовый рынок обречён на рост. Следовательно, рынок будет расти за счет сегментов PDL и МСП.

Ситуация с пандемией Covid-19 заставит малый бизнес обратиться к микрофинансовым организациям за финансовой помощью, которые в свою очередь могут предоставить льготный процент по микрозаймам, что простимулирует увеличение доли МСП в портфеле микрозаймов. Предельный размер микрозайма в МФО МСП вырос до 5 миллионов рублей [58], и его можно взять на срок до трех лет. В настоящее время рассматривается закон о увеличении сроков, на которые может быть предоставлен микрозайм. В России реализуются программы государственной поддержки предприятий через Корпорацию МСП: на реализацию национального проекта было заложено на 2020 год 1,38 трлн рублей, в на 2021 – 1,57 трлн рублей [60]. Следовательно, государство заинтересованно в развитии данного направления, из него можно сделать вывод, что сегмент МСП с государственной поддержкой обречён на рост.

В будущем может произойти рост количества МФО предпринимательского финансирования без государственного участия. Их модель работы достаточно специфична: они получают денежные средства не у государства, а у крупных организаций (заводов, корпораций), которые заинтересованы в финансировании МСП под льготный процент.

Центральный Банк РФ ориентирован на оптимизацию регуляторной нагрузки на участников финансового рынка, в частности МФО, для того, чтобы повысить конкурентоспособность сектора и сделать финансовые услуги более доступными для субъектов экономики. Банк России намерен стандартизировать надзорные процессы для повышения прозрачности и упрощения взаимодействия регулятора с участниками рынка [49].

Количество ломбардов сокращается, многие «уходят в тень», открывая комиссионные магазины. Это связано с ужесточением требований Центрального Банка по размеру предельного займа, для того, чтобы сделать деятельность ломбардов более прозрачной и открытой.

С учётом описанных тенденций был составлен прогноз (таблица 6) профильных активов МФО на 01.01.2021. Был рассчитан средний прирост показателя за период с 01.01.2015 до 01.01.2020 и применен к оценке суммы [42, 43, 44, 45].

Таблица 6 – Расчёт прогнозной величины профильных активов

В тысячах рублях		
Дата	Профильные активы	Прирост, %
01.01.2015	57 282 600	–
01.01.2016	70 303 600	22,73
01.01.2017	88 104 800	25,32
01.01.2018	112 759 100	27,98
01.01.2019	163 637 000	45,12
01.01.2020	211 905 700	29,50
01.01.2021	275 754 099	30,13

На рисунке 80 представлена графическая интерпретация прогноза микрофинансового рынка в России.

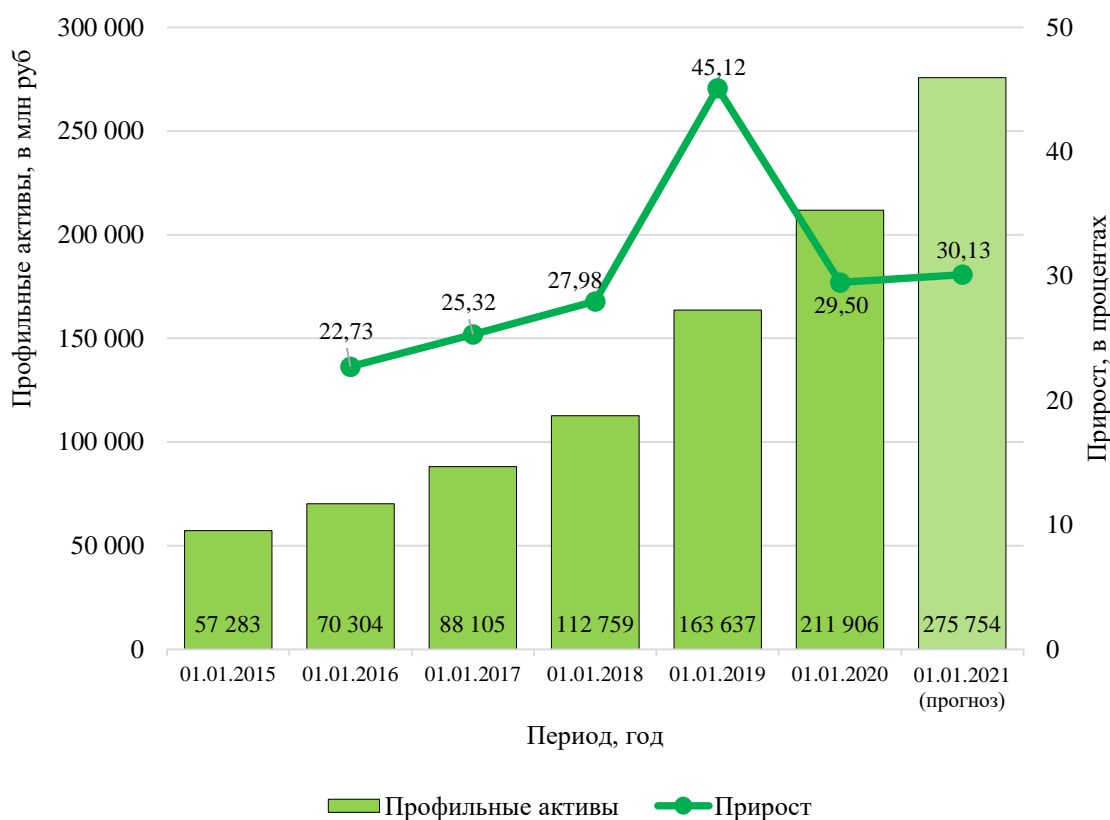


Рисунок 80 – Прогноз российского рынка микрофинансирования на 01.01. 2021 года

Таким образом при расчёте прогнозного значения данного показателя на основе ретроспективных данных получается, что на начало 2021 года профильные активы вырастут на 30,13% и составят 275 754 009 тыс. рублей. Однако с учетом пандемии стоит отметить, что прирост может быть больше 30,13% и достигнет 35-40% поднявшись до отметки в 3 млрд рублей.

Выводы по разделу два

Во втором разделе было рассмотрено состояние рынка микрофинансирования в России в настоящее время и ретроспективно. Рынок микрофинансирования развивается, однако темп его роста замедляется из-за ужесточения со стороны Центрального Банка, который намерен сократить сегмент «до зарплаты» и увеличить присутствие микрозаймов для МСП на рынке. Однако настоящая конъюнктура экономики демонстрирует резкое увеличение спроса именно на PDL-сегмент и можно сказать, что росту рынка будут способствовать PDL и МСП-сегменты.

Были спрогнозированы перспективы развития как в мире в целом, так и по регионам: в среднем в до 181 млн заемщиков и 176 млрд долл. США (объем портфеля микрозаймов), причем один из лидеров, регион Южной Азии, увеличивает свою долю в мировом объеме. В России объем микрозаймов достигнет 276 млрд рублей (вырастет на 30%).

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Микрофинансовый рынок находится на стадии бурного развития. В развитых странах микрофинансовые услуги направлены в первую очередь на помощь малому бизнесу, которому предоставляется огромный выбор предложений, из которых он может выбрать выгодное для себя. К тому же микрофинансовый рынок помимо займов предлагает дополнительные опции такие как: наставничество, всевозможные тренинги, консультации по ведению бизнеса и т.д. Что же касается микрозаймов для физических лиц, то этот сектор развит преимущественно в развивающихся странах, где он направлен на борьбу с бедностью. Тем не менее объем данных услуг сокращается в пользу бизнес-займов.

Цель выпускной квалификационной работы, которая заключалась в анализе ключевых тенденций и перспектив развития микрофинансирования в России, была достигнута.

В работе были выполнены следующие задачи.

1. Была рассмотрена история становления микрофинансового рынка, которая началась с Мухаммада Юнуса, основавшего банк для помощи людям в сельской местности. Затем эта идея распространилась по всему миру и в настоящее время в каждой стране можно найти микрофинансовый сектор.
2. Было проанализировано развитие рынка микрофинансирования в России и в мире. Рост мирового рынка основан на регионах-лидерах: регионе Латинской Америки и Карибского Бассейна (лидера по объему портфеля микрозаймов) и Южной Азии, у которой наблюдается наибольшее количество потребителей микрофинансовых услуг.
3. Были определены особенности рынка микрофинансирования в России. Российский рынок также демонстрирует динамику роста, однако темпы прироста рынка сокращаются в связи с законодательными ограничениями, которые с одной стороны тормозят рынок, делают его менее

привлекательным для участников микрофинансового сегмента, а с другой стороны способствуют прозрачности рынка, улучшению имиджа микрофинансовых институтов, привлекательности его для потенциальных заемщиков. К тому же, являясь развивающейся страной, в Российской Федерации более популярны займы для физических лиц, чем для бизнеса, однако регуляторы ориентированы на увеличение присутствия доли микрозаймов для малого и среднего предпринимательства на микрофинансовом рынке.

4. Были определены основные тенденции и перспективы развития микрофинансирования в России. Среди тенденций можно выделить снижение доходности деятельности МФО из-за ужесточения требований Банка России, наличие саморегулируемых организаций, которые следят за соблюдением микрофинансовыми институтами требований Центрального Банка, перенимая часть его функций, и, зная рынок изнутри, помогают в становлении нормативно-правовой базы. В последнее время происходит снижение доли «займов до зарплаты», что связано с закредитованностью граждан. Стоит отметить резкое развитие онлайн-каналов микрофинансирования, а вместе с этим и рост рисков таких МФО.

Перспективы рынка. В будущем произойдет увеличение МФО МСП в связи с тем, что государство поддерживает этот сегмент, а из-за пандемии коронавируса PDL-сегмент также будет основой роста рынка в целом. Ожидается пересмотр требований к МФО МСП с государственным участием в пользу предпринимателей.

По завершении работы был представлен прогноз микрофинансового рынка в России и в мире в целом, который показал, что потенциал роста достаточно велик.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1 Федеральный закон «О внесении изменений в Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)» и Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях»» от 27.12.2018 № 554-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс] // URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=314693&fld=134&dst=1000000001,0&rnd=0.4314234663611076#06018717707171779> (дата обращения 20.04.2020).

2 Федеральный закон «О жилищных накопительных кооперативах» от 30.12.2004 № 215-ФЗ (ред. От 27.06.2019) [Электронный ресурс] // URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_51058/b819c620a8c698de35861ad4c9d9696ee0c3ee7a (дата обращения 20.04.2020).

3 Федеральный закон «О кредитной кооперации» № 190-ФЗ от 18.07.2009 года (ред. От 03.07.2016 года) [Электронный ресурс] // URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=339291&fld=134&dst=1000000001,0&rnd=0.13525534900624314#05678880035579508> (дата обращения 20.04.2020).

4 Федеральный закон «О ломбардах» от 19.07.2007 № 196-ФЗ (ред. От 02.12.2019) [Электронный ресурс] // URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=339287&fld=134&dst=1000000001,0&rnd=0.9597386003334847#03096799478698564> (дата обращения 20.04.2020).

5 Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» от 02.07.2010 г. № 151-ФЗ (редакция от 02.12.2019 г.) [Электронный ресурс] // URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_102112/ (дата обращения: 20.02.2020).

6 Федеральный закон «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка» от 13.07.2015 № 223-ФЗ [Электронный ресурс] // URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=300626&fld=13>

4&dst=1000000001,0&rnd=0.7780490536109204#003911212024162802 (дата обращения: 20.04.2020).

7 Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)» от 21.12.2013 № 353-ФЗ [Электронный ресурс] // URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=349441&fld=134&dst=1000000001,0&rnd=0.1243531612473856#08301060329427765> (дата обращения 20.04.2020).

8 Федеральный закон «Об уполномоченном по правам потребителей финансовых услуг» от 4 июня 2018 г. N 123-ФЗ [Электронный ресурс] // URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=299392&fld=134&dst=1000000001,0&rnd=0.5900218580705632#04155642692750505> (дата обращения 20.04.2020).

9 Федеральный закон «Об участии в долевом строительстве многоквартирных домов и иных объектов недвижимости и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации» от 30.12.2004 N 214-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс] // URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=LAW&n=327803&fld=134&dst=1000000001,0&rnd=0.0347134402307292#05383136499463157> (дата обращения: 20.04.2020).

10 Информационное сообщение Национального Банка Казахстана. [Электронный ресурс] // URL: https://nationalbank.kz/cont/%D0%98%D0%A1_%D0%97%D0%B0%D1%89%D0%B8%D1%82%D0%B0%20%D0%BF%D1%80%D0%B0%D0%B2_%D1%80%D1%83%D1%81.pdf (дата обращения: 28.03.2020).

11 Закон Кыргызской Республики «О Национальном Банке Кыргызской Республики, банках и банковской деятельности» от 16 декабря 2016 года № 206 [Электронный ресурс] // URL: <https://www.nbkr.kg/contout.jsp?item=42&lang=RUS&material=64503> (дата обращения: 26.03.2020).

12 Аджиева, А.Ю. Некоторые аспекты институциональной незрелости рынка микрофинансирования / А.Ю. Аджиева, Л.М. Шавтикова // Известия Кабардино-Балкарского Научного центра РАН. – 2018. –№6 (86). С. 68-73.

13 Баламирзоев, Н.Л. Основные бизнес-направления деятельности микрофинансовых организаций / Н.Л. Баламирзоев // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки. – 2018. – №3. – С. 79-83.

14 Балашев, Н.Б. Тенденции развития микрофинансового рынка в РФ / Н.Б. Балашев, М.Х. Баркинхоева // Journal of Economy and Business. – 2019. – № 56. – С. 27-31.

15 Бебишева, Н.О. Возникновение и развитие рынка микрофинансирования в России / Н.О. Бебишева, К.С. Малай // Ученые заметки тогу. – 2019. – Т. 10, № 2. – С. 481-486.

16 Белова, Е.Э. Сущность микрофинансовых организаций. Плюсы и минусы микрофинансирования / Е.Э. Белова // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. – 2016. – № 2-3. С. 23-25.

17 Боброва, Е.А. Тенденции развития на рынке микрофинансирования / Е.А. Боброва, О.О. Комаревцева // Современные подходы к трансформации концепций государственного регулирования и управления в социально-экономических системах. – 2016. С. – 24-26.

18 Богатова, А.А. История зарождения и развития микрофинансирования в зарубежных странах / А.А. Богатова, А.И. Зотова // Вестник науки и образования. –2017. Т. 1, –№ 6 (30). – С. 36-39.

19 Киреева, Е.А. Роль микрофинансирования в развитии малого предпринимательства / Е.А. Киреева // Банковская система России и современные особенности ее функционирования. – 2016. С.– 52-57.

20 Крылов, М.В. Преимущество жилищного накопительного кооператива перед ипотечным кредитованием / М.В. Крылов // Economics. Law. State. – 2018. – №1(1). – С.68-73.

21 Литвиненко, Е.С. Зарубежный опыт организации деятельности микрофинансовых организаций / Е.С. Литвиненко // Научное сообщество студентов: Междисциплинарные исследования: сб. ст. по мат. LXIX междунар. Студ. Науч. – практ. Конф. – № 10(69). –С.288-297.

22 Мамута, М.В. Введение в микрофинансирование / М.В. Мамута, О.С. Сорокина // Глобальные рынки и финансовый инжиниринг. – 2015. – Т. 2, № 2. – С. 143-156.

23 Рубаева, О.Д. Детерминанты развития сельскохозяйственных кредитных потребительских кооперативов / О.Д. Рубаева, Д.Ю. Панкратова // АПК России. – 2015. – Т 24. – 178-182.

24 Рыжановская, Л. Ю. Концептуальные подходы к типологии и выявлению профилей рисков участников (субъектов) микрофинансовой системы / Л.Ю. Рыжановская // Финансовый журнал. –2013. – №4. – С. 5-20.

25 Савинова, В. А. Микрофинансовые организации в России: становление и тенденции развития / В. А. Савинова, А. Р. Покшиванова // Вестник самарского государственного экономического университета. – 2017. – № 3 (149). – С. 84-88.

26 Уткин, В. С. Анализ основных проблем российского рынка микрофинансирования / В.С. Уткин, А.А. Юрьева // Финансовый журнал. – 2018. – №5. –С. 97-106.

27 Уксусова, М.С. Микрофинансирование: содержание, особенности, проблемы и перспективы развития / М.С. Уксусова // Экономический журнал. – 2018. – №3 (51). –С. 50-66.

28 Цхададзе, Н.В. Микрофинансирование за рубежом: опыт решения социальных задач / Н.В. Цхададзе // Экономика. Налоги. Право. – 2017. –Т. 10, №1. – С. 101-109.

29 Чарушин, С.А. Основные изменения законодательства в долевом строительстве многоквартирных домов / С.А. Чарушин // Правовая система и современное государство: проблемы, тенденции и перспективы развития. – 2019. С. 58-61.

30 Шаназарова, Е.В. Совершенствование деятельности саморегулируемых организаций кредитного потребительского кооператива / Е.В. Шаназарова // Аллея науки. – 2018. – Т. 10, № 9 (25). – С. 556-560.

31 Шаназарова, Е. В. Управление кредитным потребительским кооперативом / Е.В. Шаназарова, С.Н. Меледин // Современная юриспруденция: актуальные вопросы, достижения и инновации. – 2017. – С. 66-70.

32 Шеина, Е.Г. Эволюция микрофинансирования как элемента экономического стимулирования малых инновационных предприятий / Е.Г. Шеина // Сибирская финансовая школа. – 2019. – № 4 (135). – С. 63-71.

33 Яразян, А.Т. Проблемы финансирования в развивающихся странах / А.Т. Яразян // Экономика, Статистика и Информатика. – 2014. – № 14. –С. 5-9.

34 Zbigniew M. Microfinance: leverage or quagmire? / M. Zbigniew // Review of business and economics studies. – 2016. – V. 4. – P. 15-52.

35 Генеральная Ассамблея. Сессия 62 [Электронный ресурс] // URL: <https://undocs.org/pdf?symbol=ru/A/62/921> (дата обращения: 27.03.2020).

36 Герт Ван Маанен. Микрокредит: эффективный инструмент ведения бизнеса или развития [Электронный ресурс] // URL: <https://www.oikocredit.coop/en/publications/publications> (дата обращения: 15.02.2020).

37 Государственный реестр микрофинансовых организаций [Электронный ресурс] // URL: https://cbr.ru/registries/microfinance/#a_14199 (дата обращения 17.04.2020).

38 Информационное агентство «Красная весна» [Электронный ресурс] // URL: <https://rossaprimavera.ru/news/176b9116> (дата обращения: 22.03.2020).

39 Информационный портал «Микрофинансирование в России» [Электронный ресурс] // URL: <http://rusmicrofinance.ru/drafts/support-SMEs/> (дата обращения: 25.04.2020).

40 Министерство сельского хозяйства Алтайского края [Электронный ресурс] // URL: http://www.altagro22.ru/management/docs/?ELEMENT_ID=50782 (дата обращения: 24.04.2020).

41 Национальный Банк Республики Беларусь. [Электронный ресурс] // URL: <http://www.nbrb.by/press/9486> (дата обращения: 28.03.2020).

42 Обзор ключевых показателей микрофинансовых организаций за 4 квартал 2015 года [Электронный ресурс] // URL: http://www.cbr.ru/finmarkets/files/supervision/review_mfo_110516.pdf (дата обращения 13.05.2020).

43 Обзор ключевых показателей микрофинансовых организаций за 2 квартал 2016 года [Электронный ресурс] // URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/23740/review_mfo_16Q2.pdf (дата обращения 13.05.2020).

44 Обзор ключевых показателей микрофинансовых организаций за 4 квартал 2016 года [Электронный ресурс] // URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/23739/review_mfo_16Q4.pdf (дата обращения 13.05.2020).

45 Обзор ключевых показателей микрофинансовых организаций за 3 квартал 2018 года [Электронный ресурс] // URL: http://files.rmcenter.ru/year/2019/4/BankRossii_ObzorpokazateleyMFI_IIIkv.pdf (дата обращения 15.05.2020).

46 Обзор ключевых показателей микрофинансовых институтов за 1 квартал 2019 года [Электронный ресурс] // URL: http://www.cbr.ru/collection/collection/file/23732/review_mfi_19q1.pdf (дата обращения 13.04.2020).

47 Обзор ключевых показателей микрофинансовых организаций за 3 квартал 2019 года [Электронный ресурс] // URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/25677/review_mfi_19Q3.pdf (дата обращения 16.05.2020).

48 Обзор ключевых показателей микрофинансовых институтов за 4 квартал 2019 года [Электронный ресурс] // URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/27764/review_mfi_19Q4.pdf (дата обращения 13.04.2020).

49 Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019-2021 [Электронный ресурс] // URL: https://cbr.ru/content/document/file/71220/main_directions.pdf (дата обращения: 17.03.2020).

50 Официальный сайт Банка России [Электронный ресурс] // URL: http://www.cbr.ru/microfinance/?utm_source=w&utm_content=page (дата обращения: 27.02.2020).

51 Официальный сайт фонда поддержки малого и среднего предпринимательства «Брянская Микрокредитная Компания» [Электронный ресурс] // URL: <http://mfo-fond.ru/onenews?id=561> (дата обращения: 26.05.2020).

52 Рейтинговое агентство «Эксперт РА» [Электронный ресурс] // URL: <https://www.raexpert.ru/researches/mfo/2019> (дата обращения: 27.02.2020).

53 Рейтинговое агентство «Эксперт РА» [Электронный ресурс] // URL: https://www.raexpert.ru/researches/publications/finmarket_apr17_2020 (дата обращения: 27.02.2020).

54 Российская газета [Электронный ресурс] // URL: <https://rg.ru/2019/01/17/issledovanie-kazhdyj-desiatyj-latinoamerikanec-zhivet-za-chertoj-bednosti.html> (дата обращения: 23.03.2020).

55 Российское государственное информационное агентство федерального уровня ТАСС [Электронный ресурс] // URL: <https://tass.ru/ekonomika/7602875> (дата обращения: 28.03.2020).

56 Сравнение микрофинансовых организаций в виде микрофинансовой компании и микрокредитной компании [Электронный ресурс] // URL: https://www.cbr.ru/finmarkets/files/comparison_MFK_MKK.pdf (дата обращения: 10.04.2020).

57 Тенденции микрофинансового рынка в 2019 году [Электронный ресурс] // URL: http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/27725/mmt_2019.pdf (дата обращения 11.04.2020).

58 Тенденции на рынке МФО предпринимательского финансирования в 2019 году [Электронный ресурс] // URL: https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/27783/mfi_market_trends_2019.pdf (дата обращения 12.04.2020).

59 Тенденции финансового рынка. Партнёрство внутри рынка [Электронный ресурс] // URL: http://files.rmcenter.ru/year/2019/12/pre/27noyabrya_Vasil'eva.pdf (дата обращения: 17.03.2020).

60 Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства на трехлетний период 2019–2021 годов (среднесрочная

программа развития) [Электронный ресурс] // URL: https://corpmsp.ru/upload/iblock/6a7/_Programma-2019_2021-s-izmeneniyami_protokol-86-ot-5.12.2019.pdf (дата обращения: 17.05.2020).

61 Федеральная статистика. Коэффициент автономии [Электронный ресурс] // URL: <https://www.fedstat.ru/indicator/58045> (дата обращения: 17.05.2020).

62 Федеральная статистика. Рентабельность активов [Электронный ресурс] // URL: <https://www.fedstat.ru/indicator/58035> (дата обращения: 17.05.2020).

63 Эволюция микрозайма. Как технологии изменили микрофинансовые организации [Электронный ресурс] // URL: <https://www.forbes.ru/finansy-i-investicii/355593-evolyuciya-mikrozauma-kak-tehnologii-izmenili-mikrofinansovye> (дата обращения: 27.03.2020).

64 Business Dictionary [Электронный ресурс] // URL: <http://www.businessdictionary.com/definition/loan-value.html> (дата обращения: 20.03.2020).

65 CEIC Data. China Microfinance [Электронный ресурс] // URL: <https://www.ceicdata.com/en/china/microfinance> (дата обращения: 31.05.2020).

66 Center of financial inclusion. China's Microfinance Landscape: Nonprofits, Microcredit Companies, Rural Financers, and Alibaba [Электронный ресурс] // URL: <https://www.centerforfinancialinclusion.org/chinas-microfinance-landscape-nonprofits-microcredit-companies-rural-financers-and-alibaba> (дата обращения: 31.05.2020).

67 Global Financial Inclusion (Global Findex) Database 2011 [Электронный ресурс] // URL: <https://microdata.worldbank.org/index.php/catalog/1097/study-description/> (дата обращения: 28.03.2020).

68 Microfinance activities and the Core Principles for Effective Banking Supervision [Электронный ресурс] // URL: <http://www.bis.org/publ/bcbs175.pdf> (дата обращения: 14.03.2020).

69 Microfinance and start-ups in the EU. UK country profile [Электронный ресурс] // URL: <https://www.forbes.ru/finansy-i-investicii/355593-evolyuciya-mikrozauma-kak-tehnologii-izmenili-mikrofinansovye> (дата обращения: 27.03.2020).

70 Microfinance and Start-ups in Europe. German country profile [Электронный ресурс] // URL: https://www.european-microfinance.org/sites/default/files/document/file/Microfinance%20and%20Start-ups%20in%20Europe_Germany.pdf (дата обращения: 28.03.2020).

71 Microfinance Barometer 2019 [Электронный ресурс] // URL: http://www.convergences.org/wp-content/uploads/2019/09/Microfinance-Barometer-2019_web-1.pdf (дата обращения: 28.02.2020).

72 Microfinance Barometer 2018 [Электронный ресурс] // URL: [http://www.convergences.org/wp-content/uploads/2018/09/BMF_2018_EN_VFINAL E.pdf](http://www.convergences.org/wp-content/uploads/2018/09/BMF_2018_EN_VFINAL_E.pdf) (дата обращения: 28.02.2020).

73 Microfinance in Europe_Survey Report 2016-17 [Электронный ресурс] // URL: https://www.european-microfinance.org/sites/default/files/news/file/Microfinance%20in%20Europe_Survey%20Report%202016-17.pdf (дата обращения: 06.03.2020).

74 Microfinance Institutions Network (MFIN). Media Visibility Report. November 2019 [Электронный ресурс] // URL: <https://mfinindia.org/Admin/Pdf/Micrometer%20Coverage%20Report.pdf> (дата обращения: 21.03.2020).

75 Proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council on the European Social Fund Plus (ESF+) [Электронный ресурс] // URL: <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/en/TXT/?uri=CELEX:52018PC0382> (дата обращения: 20.03.2020).

76 Reuters. China cracks down on online micro-lending firms with new rules [Электронный ресурс] // URL: <https://www.reuters.com/article/us-china-regulations-loans/china-cracks-down-on-online-micro-lending-firms-with-new-rules-idUSKBN1DV4OU> (дата обращения: 31.05.2020).

77 SBA Reimagined: Powering the American Dream [Электронный ресурс] // URL: https://www.sba.gov/sites/default/files/2018-06/SBA_FY_2018-2022_Strategic_Plan.pdf (дата обращения: 10.03.2020).

78 Scientific Research Publishing. The Development of Microcredit in China under the Microfinance [Электронный ресурс] // URL: <https://www.scirp.org/journal/paperinformation.aspx?paperid=93449> (дата обращения: 31.05.2020).

79 Status of microfinance in India 2018-19 [Электронный ресурс] // URL: <https://www.nabard.org/auth/writereaddata/tender/1207192354SMFI%202018-19.pdf> (дата обращения: 20.03.2020).

80 The Global Findex Database 2017 [Электронный ресурс] // URL: <https://globalindex.worldbank.org/> (дата обращения: 10.04.2020).

81 The Global Findex full report. Chapter 2 [Электронный ресурс] // URL: https://globalindex.worldbank.org/sites/globalindex/files/chapters/2017%20Findex%20Full%20report_chapter2.pdf (дата обращения: 10.04.2020).

82 The official website of GDS Link. The future of microfinance in China [Электронный ресурс] // URL: <https://www.gdslink.com/the-future-of-microfinance-in-china/> (дата обращения: 31.05.2020).

83 The official website of the Cambridge Dictionary [Электронный ресурс] // URL: <https://dictionary.cambridge.org/dictionary/english/microfinance> (дата обращения: 01.03.2020).

84 The official website of Consultative Group to Assist the Poor. The lessons of microfinance history [Электронный ресурс] // URL: <https://www.cgap.org/blog/lessons-microfinance-history> (дата обращения: 27.03.2020).

85 The official website of the U.S. Small Business Administration [Электронный ресурс] // URL: <https://www.sba.gov/about-sba> (дата обращения: 09.03.2020).

86 The World Bank. Microfinance and Economic Development [Электронный ресурс] // URL: <https://openknowledge.worldbank.org/bitstream/handle/10986/28913/WPS8252.pdf?sequence=2&isAllowed=y> (дата обращения: 17.03.2020).

Приложение А
Отчетность ломбардов-лидеров

Таблица А1 – Бухгалтерский баланс ломбардов по состоянию на 31.12.2018,

В тысячах рублей

Наименование показателя	Код строки	Ломбарды			
		Ломбарды ЮС-585	Надежный Ломбард	Ломбарды Асс	СПб ГЛ
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы	1110	255	0	0	265
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0	0
Основные средства	1150	40 886	6 041	6 031	3 963
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0	0
Финансовые вложения	1170	0	0	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	12 700	3 939	2 180	744
Прочие внеоборотные активы	1190	0	533 000	0	0
Итого по разделу I	1100	53 841	10 513	8 211	4 972
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	1210	13	868	0	302
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0	0	2
Дебиторская задолженность	1230	2 505 245	325 159	197 569	275 777
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	3 708 690	1 679 653	928 200	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	266 020	156 427	90 651	22 947
Прочие оборотные активы	1260	6 148	11 197	2 213	41 329
Итого по разделу II	1200	6 486 116	2 173 304	1 218 633	340 357
БАЛАНС	1600	6 539 957	2 183 817	1 226 844	345 329
ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10	10
Собственные акции, выкупленные у акционеров	320	0	0	0	0

Окончание таблицы А1

Наименование показателя	Код строки	Ломбарды			
		Ломбарды ЮС-585	Надежный Ломбард	Ломбарды Асс	СПб ГЛ
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	270 703	0	0	0
Резервный капитал	1360	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1 121 691	17 399	-134 778	108 320
Итого по разделу III	1300	1 392 404	17 409	-134 768	108 330
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1410	79 209	1 711 738	1 012 435	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	2 062	672	575	529
Оценочные обязательства	1430	0	0	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0	0	0
Итого по разделу IV	1400	81 271	1 712 410	1 013 010	529
V.					
Заемные средства	1510	0	302 354	250 715	218 950
Кредиторская задолженность	1520	5 002 780	131 948	86 989	13 831
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0	0
Оценочные обязательства	1540	63 502	19 696	10 898	3 689
Прочие обязательства	1550	0	0	0	0
Итого по разделу V	1500	5 066 282	453 998	348 602	236 470
БАЛАНС	1700	6 539 957	2 183 817	1 226 844	345 329

Таблица А2 – Отчет о финансовых результатах ломбардов по состоянию
на 31.12.2018,

В тысячах рублей

Наименование показателя	Код строки	Ломбарды			
		Ломбарды ЮС-585	Надежный Ломбард	Ломбарды Асс	СПб ГЛ
Выручка	2110	2 104 410	1 669 185	955 286	258 528
Себестоимость продаж	2120	0	0	0	(88 196)
Валовая прибыль (убыток)	2100	2 104 410	1 669 185	955 286	170 332
Коммерческие расходы	2210	0	0	0	0
Управленческие расходы	2220	(1 973 855)	(816 116)	(482 028)	(46 323)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	130 555	853 069	473 258	124 009

Окончание таблицы А2

Наименование показателя	Код строки	Ломбарды			
		Ломбарды ЮС-585	Надежный Ломбард	Ломбарды Асс	СПб ГЛ
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0	0	0
Проценты к получению	2320	0	0	0	0
Проценты к уплате	2330	(4 073)	(258 683)	(158 575)	(35 377)
Прочие доходы	2340	223 454	3 508	3 257	5 816
Прочие расходы	2350	(148 077)	(469 960)	(293 215)	(45 930)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	201 859	127 934	24 725	48 518
Текущий налог на прибыль	2410	(42 953)	(11 147)	(2 951)	(9 788)
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(4 246)	15 690	2 525	(101)
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(456)	(32)	(210)	(101)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	(1 209)	1 282	741	-91
Прочее	2460	-1	0	0	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	157 240	118 037	22 305	38 713
СПРАВОЧНО					
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0	0	0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0	0	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	157 240	118 037	22 305	38 713

Приложение Б
Отчетность КПК-лидеров

Таблица Б1 – Бухгалтерский баланс КПК по состоянию на 31.12.2018,

В тыс рублей

Наименование показателя	Код строки	Кредитные потребительские кооперативы			
		Импульс	Содействие	Возрождение	Партнер
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы	1110	0	18	0	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0	0
Основные средства	1150	0	919	0	49 912
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0	0
Финансовые вложения	1170	0	10 635	14 119	545530
Отложенные налоговые активы	1180	0	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0	0	0
Итого по разделу I	1100	0	11 572	14 119	595 442
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	1210	0	652	0	7 302
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0	0	0
Дебиторская задолженность	1230	1 698	1 574	16 625	123 183
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	85 463	95 630	5 000	335 347
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	65 835	37 030	8 921	185 409
Прочие оборотные активы	1260	0	4	0	5 016
Итого по разделу II	1200	152 996	134 890	30 546	656 257
БАЛАНС	1600	152 996	146 462	44 665	1 251 699
ПАССИВ					

Окончание таблицы Б1

Наименование показателя	Код строки	Кредитные потребительские кооперативы			
		Импульс	Содействие	Возрождение	Партнер
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	7 268	6 712	2 898	69 072
Собственные акции, выкупленные у акционеров	320	0	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0	0	0	26 381
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	(2 076)	0	0	49 912
Резервный капитал	1360	0	5 200	5 000	53 075
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	5 703	27 670	3	0
Итого по разделу III	1300	10 895	39 582	7 901	198 440
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1410	2 250	88 638	20 901	439 678
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0	0	0
Оценочные обязательства	1430	0	0	0	0
Прочие обязательства	1450	0	0	0	0
Итого по разделу IV	1400	2 250	88 638	20 901	439 678
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1510	138 272	17 788	14 582	600 816
Кредиторская задолженность	1520	1 579	230	1 281	9885
Доходы будущих периодов	1530	0	224	0	0
Оценочные обязательства	1540	0	0	0	2880
Прочие обязательства	1550	0	0	0	
Итого по разделу V	1500	139 850	18 242	15 863	613 581
БАЛАНС	1700	152 996	146 462	44 665	1 251 699

Таблица Б2 – Отчет о финансовых результатах КПК по состоянию на 31.12.2018,

В тысячах рублей

Наименование показателя	Код строки	Кредитные потребительские кооперативы			
		Импульс	Содействие	Возрождение	Партнер
Выручка	2110	0	0	4 138	0
Себестоимость продаж	2120	0	0	(4 135)	0
Валовая прибыль (убыток)	2100	0	0	3	0
Коммерческие расходы	2210	0	0	0	0
Управленческие расходы	2220	0	0	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	0	0	3	0
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0	0	0
Проценты к получению	2320	16 123	22 394	0	160 260
Проценты к уплате	2330	(13 147)	(17 408)	0	(143 610)
Прочие доходы	2340	93	3 016	0	92 111
Прочие расходы	2350	(1 131)	(7 199)	0	(91 912)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	1 938	803	3	17 149
Текущий налог на прибыль	2410	(140)	(161)	(1)	8302
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	0	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0	0	0
Прочее	2460	0	0	0	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	1 798	642	2	8 847
СПРАВОЧНО					
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0	0	0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0	0	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	1 798	642	2	8 847

Приложение В
Отчетность ЖНК-лидеров

Таблица В1 – Бухгалтерский баланс ЖНК по состоянию на 31.12.2018,

В рублях

Наименование показателя	Код строки	Жилищные накопительные кооперативы			
		Жилищное строительство	Реальные квартиры	Жилищные возможности	Жилищные традиции
АКТИВ					
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Нематериальные активы	1110	0	0	52	0
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0	0
Материальные поисковые активы	1140	0	0	0	0
Основные средства	1150	2 713	126 441	4 675 888	59 353
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0	0
Финансовые вложения	1170	0	0	0	0
Отложенные налоговые активы	1180	0	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	1190	164 269	0	611 249	55 180
Итого по разделу I	1100	166 982	126 441	5 287 189	114 533
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	1210	824 264	0	1	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	0	0	0
Дебиторская задолженность	1230	455	2 074	8 707	183
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	162 069	10 045	403 858	187 958
Прочие оборотные активы	1260	5 301	24	7	
Итого по разделу II	1200	992 089	12 143	412 573	188 141
БАЛАНС	1600	1 159 071	138 584	5 699 762	302 674
ПАССИВ					

Окончание таблицы В1

Наименование показателя	Код строки	Жилищные накопительные кооперативы			
		Жилищное строительство	Реальные квартиры	Жилищные возможности	Жилищные традиции
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 021 451	126 441	5 031 088	287 505
Собственные акции, выкупленные у акционеров	320	0	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	24 761	0	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0	1 196	0	0
Резервный капитал	1360	0	3 270	0	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	74 611	0	76 912	4 356
Итого по разделу III	1300	1 120 823	130 811	5 108 000	291 861
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1410	0	7 725	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	0	0	0	0
Оценочные обязательства	1430	0	0	0	0
Прочие обязательства	1450	35 909	0	0	0
Итого по разделу IV	1400	35 909	7 725	0	0
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	1510	0	0	0	0
Кредиторская задолженность	1520	2 339	48	590 829	10 780
Доходы будущих периодов	1530	0	0	0	0
Оценочные обязательства	1540	0	0	933	33
Прочие обязательства	1550	0	0	0	0
Итого по разделу V	1500	2 339	48	591 762	10 813
БАЛАНС	1700	1 159 071	138 584	5 699 762	302 674

Таблица В2 – Отчет о финансовых результатах ЖНК по состоянию на 31.12.2018,

В тысячах рублей

Наименование показателя	Код строки	Жилищные накопительные кооперативы			
		Жилищное строительство	Реальные квартиры	Жилищные возможности	Жилищные традиции
Выручка	2110	0	0	0	0
Себестоимость продаж	2120	0	0	0	0
Валовая прибыль (убыток)	2100	0	0	0	0
Коммерческие расходы	2210	0	0	0	0
Управленческие расходы	2220	0	0	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	0	0	0	0
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0	0	0
Проценты к получению	2320	0	0	10 254	1 354
Проценты к уплате	2330	0	0	0	0
Прочие доходы	2340	544	1 500	5	0
Прочие расходы	2350	544	-1 500	0	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	0	0	10 259	1 354
Текущий налог на прибыль	2410	0	0	-288	-40
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	0	0	0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0	0	0
Прочее	2460	0	0	0	0

Окончание таблицы В2

Наименование показателя	Код строки	Жилищные накопительные кооперативы			
		Жилищное строительство	Реальные квартиры	Жилищные возможности	Жилищные традиции
Чистая прибыль (убыток)	2400	0	0	9 971	1 314
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	0	0	0	0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0	0	0	0
Совокупный финансовый результат периода	2500	0	0	0	0

Приложение Г
Отчетность СКПК-лидеров

Таблица Г1 – Бухгалтерский баланс СКПК по состоянию на 31.12.2018,

В тысячах рублей

Наименование показателя	Код строки	Сельскохозяйственный кредитный потребительский кооператив			
		Катайский	Черкасофф сбережения	Сысертский	АлмазКредит Сервис
Актив					
Основные средства	1150	0	193	0	67 605
Долгосрочные финансовые вложения	1170	90 468	0	19 748	1 539 567
Внеоборотные активы	1100	90 468	193	19 748	1 607 172
Запасы	1210	0	0	0	329
НДС по приобретенным ценностям	1220	183	0	0	0
Дебиторская задолженность	1230	291	0	0	350 981
Краткосрочные финансовые вложения	1240	39 102	0	28 020	619 102
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	97	14	115	283 700
Прочие оборотные активы	1260	0	0	0	1 452
Оборотные активы	1200	39 673	14	28 135	1 255 564
Активы всего	1600	130 141	207	47 883	2 862 736
Пассив					
Уставный капитал	1310	150	14	106	53 339
Добавочный капитал	1350	25	0	893	83 881
Резервный капитал	1360	0	0	0	67 605
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	4 640	193	1 452	1 123 012
Капитал и резервы	1300	4 815	207	2 451	1 327 837
Заёмные средства (долгосрочные)	1410	124 042	0	27 150	325 492
Долгосрочные обязательства	1400	124 042	0	27 150	325 492
Заёмные средства (краткосрочные)	1510	717	0	18 260	1 173 122
Кредиторская задолженность	1520	567	0	22	36 285
Краткосрочные обязательства	1500	1 284	0	18 282	1 209 407
Пассивы всего	1700	130 141	207	47 883	2 862 736

Таблица Г2 – Отчет о финансовых результатах СКПК по состоянию на 31.12.2018,

В тысячах рублей

Наименование показателя	Код строки	Сельскохозяйственный кредитный потребительский кооператив			
		Катайский	Черкасофф сбережения	Сысертский	АлмазКредит Сервис
Выручка	2110	119	7 385	0	0
Себестоимость продаж	2120	0	(7 192)	0	0
Валовая прибыль (убыток)	2100	119	193	0	0
Управленческие расходы	2220	(1 118)	0	(135)	0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	(999)	193	(135)	0
Проценты к получению	2320	8 533	0	6 518	470 416
Проценты к уплате	2330	(7 467)	0	(5 250)	(144 804)
Прочие доходы	2340	10	0	0	85 246
Прочие расходы	2350	(16)	0	(172)	(301 437)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	61	193	961	109 421
Текущий налог на прибыль	2410	12	0	0	(25 540)
Чистая прибыль (убыток)	2400	49	193	893	83 881

Приложение Д
Отчетность МФО-лидеров

Таблица Д1 – Бухгалтерский баланс МФО по состоянию на 31.12.2018,

В тысячах рублей

Номер строки	Наименование показателя	Микрофинансовые организации			
		МигКредит	MoneyMan	Займер	ЦФП
Раздел I. Активы					
1	Денежные средства	104 977	329 181	100 698	71 547
2	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0	0	0	0
3	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	0	0	0	0
4	Финансовые активы, оцениваемые по амортизационной стоимости	2 185 850	1 578 118	972 181	1 009 986
5	Активы (активы выбывающих групп), классифицированные как предназначенные для продажи	0	0	0	0
6	Инвестиции в ассоциированные предприятия	0	0	0	0
7	Инвестиции в совместно контролируемые предприятия	0	0	0	0
8	Инвестиции в дочерние предприятия	0	0	0	0
9	Инвестиционное имущество	0	0	0	0
10	Нематериальные активы	509	84 255		5 170
11	Основные средства	9 327	7 229	14 717	3 293
12	Требования к текущему налогу на прибыль	23 671	0	0	0
13	Отложенные налоговые активы	131 389	12 591	543	98 882
14	Прочие активы	43 135	44 994	29 070	79 507
15	Итого активов	2 498 858	2 056 369	1 117 209	1 268 385
Раздел II. Обязательства					
16	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	0	0	0	0
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	1 165 352	1 498 816	238 406	999 993

Окончание таблицы Д1

Номер строки	Наименование показателя	Микрофинансовые организации			
		МигКредит	MoneyMan	Займер	ЦФП
Раздел II. Обязательства					
18	Обязательства выбывающих групп, классифицированных как предназначенные для продажи	0	0	0	0
19	Обязательство по текущему налогу на прибыль	48	1 393	4 000	8 552
20	Отложенные налоговые обязательства	0	24 145	16 871	0
21	Резервы - оценочные обязательства	0	0	0	0
22	Прочие обязательства	85 558	153 842	39 703	50 658
23	Итого обязательств	1 250 958	1 678 196	298 980	1 059 203
Раздел II. Капитал					
24	Уставный (складочный) капитал	1 235 301	102 900	10 000	66 687
25	Добавочный капитал	0	0	0	313 337
26	Резервный капитал	0	0	0	0
27	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	0	0	0	0
28	Резервы	0	0	0	0
29	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	12 599	275 273	808 229	-170 841
30	Итого капитала	1 247 900	378 172	818 229	209 182
31	Итого капитала и обязательств	2 498 858	2 056 369	1 117 209	1 268 385

Таблица Д2 – Отчет о финансовых результатах МФО по состоянию на 31.12.2018,

В тысячах рублей

Номер строки	Код строки	Микрофинансовые организации			
		МигКредит	MoneyMan	Займер	ЦФП
Раздел I. Чистые процентные доходы (Чистые процентные расходы) после создания оценочного резерва под ожидаемые кредитным финансовым активам					
1	Процентные доходы	5 064 756	5 963 793	5 093 308	2 407 785
2	Процентные расходы	(287 937)	(307 556)	(7 995)	(122 590)
3	Чистые процентные доходы (Чистые процентные расходы)	4 776 819	5 656 237	5 085 313	2 285 195

Продолжение таблицы Д2

Номер строки	Код строки	Микрофинансовые организации			
		МигКредит	MoneyMan	Займер	ЦФП
Раздел I. Чистые процентные доходы (Чистые процентные расходы) после создания оценочного резерва под ожидаемые кредитным финансовым активам					
4	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по восстановлению (созданию) оценочных резервов под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам	(2 298 130)	(4 418 549)	(3 544 200)	(1 430 618)
7	Чистые процентные доходы (Чистые процентные расходы) после создания оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по финансовым активам	2 478 689	1 237 688	1 541 113	854 577
Раздел II. Операционные доходы за вычетом операционных расходов					
10	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с финансовыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости	15 064	-50 527	-50 527	29
12	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой и от переоценки средств в иностранной валюте	82	(13 589)	(2 949)	(3 306)
13	Общие административные расходы	(1 317 306)	(1 085 957)	(1 067 723)	(1 049 207)
14	Доходы за вычетом расходов (расходы за вычетом доходов) от переоценки и выбытия активов (выбывающих групп), классифицированных как предназначенные для продажи	0	0	0	0
15	Прочие доходы	130 298	146 422	218 110	80 723
16	Прочие расходы	(87 044)	(10 091)	(1 095)	(57 453)

Окончание таблицы Д2

Номер строки	Код строки	Микрофинансовые организации			
		МигКредит	MoneyMan	Займер	ЦФП
Раздел II. Операционные доходы за вычетом операционных расходов					
17	Итого операционные доходы (расходы)	(1 258 906)	(1 013 742)	(853 657)	(1 029 215)
18	Прибыль (убыток) до налогообложения	1 219 783	223 945	687 456	(174 637)
19	Доход (расход) по налогу на прибыль	(245 651)	(58 653)	171 401	34 340
22	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности, переоценки и выбытия активов (выбывающих групп), классифицированных как предназначенные для продажи, составляющих прекращенную деятельность, после налогообложения	0	0	0	(140 298)
23	Прибыль (убыток) после налогообложения	974 132	165 292	516 055	516 055
Раздел III. Прочий совокупный доход					
61	Итого совокупного дохода (убытка) за отчетный период)	974 132	165 292	516 055	(140 298)