2 Рынок микрофинансирования

Целевая модель российского рынка микрофинансирования в 2020 году

Появление и активный рост рынка микрофинансирования (здесь и далее под рынком микрофинансирования понимается рынок, на котором работают микрофинансовые организации) в России обусловлены отсутствием у части экономических агентов доступа к более выгодной альтернативе в виде банковского кредитования. Это объясняется следующими ключевыми причинами:

* Низкая финансовая грамотность ключевых клиентов МФО (физические лица, индивидуальные предприниматели, представители микробизнеса);
* Низкий уровень благосостояния значительной части населения;
* Отсутствие либо ограниченное число офисов банков в отдельных регионах;
* Несоответствие заемщиков требованиям банков (наличие плохой кредитной истории, отсутствие возможности подтвердить зарплату, незначительный период ведения бизнеса, отсутствие полноценной финансовой отчетности и др.).

Целевая модель развития рынка микрофинансовых организаций предполагает устранение либо значительное снижение влияния указанных выше факторов. Это будет достигаться как вследствие проводимой государством экономической политики (повышение доходов населения, повышение уровня финансовой грамотности, сокращение доли «серых» зарплат и «теневого» бизнеса), так и в связи с реализацией мер по развитию банковского сектора (в частности, устранение диспропорций в обеспечении регионов банковскими услугами). В связи с этим спрос на услуги МФО со стороны физических лиц, не занимающихся бизнесом, будет расти все медленнее, а со временем – даже начнет снижаться. Исключение – та часть заемщиков, которым требуется упрощенный режим оформления займа и высокая скорость предоставления услуги. Т.е. такие заемщики имеют возможность получить кредит в банке, а к услугам МФО прибегают в случаях, требующих срочного финансирования. Описанные выше факторы определяют цели развития рынка микрофинансирования

**Цель рынка**

* Упрощение доступа к финансированию начинающих субъектов малого предпринимательства (так называемых «стартапов»);
* Создание положительной кредитной истории для получения возможности в дальнейшем привлекать заемные средства через банковский сектор.

Микрофинансовый рынок должен рассматриваться в первую очередь как проводник финансовых ресурсов для малого и микробизнеса, поэтому регулирование данного рынка необходимо направить на повышение доступности займов для данной категории экономических агентов. Масштабы же микрозаймов населению должны быть ограничены, в том числе за счет более жестких подходов МФО к оценке финансового положения таких заемщиков.

**Существующие ключевые ограничения для развития рынка микрофинансирования**

* существенная доля нерегулируемого («теневого») рынка микрозаймов;
* диспропорции в структуре портфеля микрозаймов (преобладание потребительских микрозаймов);
* недостаточная привлекательность ведения деятельности на регулируемом рынке МФО;
* ограниченные источники рыночного фондирования МФО;
* низкая инвестиционная привлекательность МФО;
* низкая прозрачность деятельности большинства МФО;
* отсутствие специальных отраслевых стандартов по ведению бухгалтерского учета;
* отсутствие обязательной практики составления отчетности в соответствии с МСФО;
* отсутствие делегированного надзора за рынком на базе развития института саморегулирования (СРО);
* отсутствие единых стандартов по оценке рисков, генерируемых МФО;
* отсутствие единых стандартов по работе с просроченной задолженностью.

**Количественные показатели целевой модели**

***Таблица 1. Отдельные количественные показатели российского рынка микрофинансирования в 2020 году в сравнении с результатами 2013 года***

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Показатель:** | **2013 год** | **2020 год** |
| Размер совокупного портфеля МФО | 39 млрд руб. | > 250 млрд руб. |
| Доля микрозаймов «до зарплаты» (PDL) в общем объеме портфеля МФО | 15% | менее 5% |
| Доля потребительских микрозаймов физическим лицам в общем объеме портфеля МФО | 45% | менее 25% |
| Доля микрозаймов бизнесу в общем объеме портфеля МФО | 40% | более 70% |
| Доля частных МФО на рынке микрозаймов бизнесу | около 30% | более 60% |

***Источник:*** *по результатам анкетирования МФО, прогноз и оценка «Эксперт РА»*

**Качественные показатели целевой модели**

1. Снижение доли нерегулируемого рынка микрозаймов (так называемых «столбовых» кредиторов, не входящих в реестр МФО)
* Объем микрозаймов, предоставленных МФО, не входящими в реестр, в общем объеме микрозаймов – **менее 10%** (около 35% в 2013 году)
1. Повышение транспарентности бизнеса МФО:
* Доля компаний, публично раскрывающих актуальную информацию об акционерах (участниках), финансовых показателях, аудиторе – **более 50%** (менее 10% в 2013 году)
* Доля компаний, использующих услуги аудиторов с хорошей репутацией, - **более 20%** (менее 5% в 2013 году)
* Доля компаний, составляющих и публикующих отчетность по МСФО, - **более 10%** (менее 1% в 2013 году)
1. Повышение доли рыночного фондирования в структуре пассивов микрофинансовых организаций
* Доля долговых ценных бумаг в совокупных пассивах МФО – **не менее 5%** (менее 1% в 2013 году)
* Доля привлеченных средств клиентов (ФЛ, ЮЛ, ИП) в совокупных пассивах МФО – **не менее 40%** (менее 15% в 2013 году)
1. Создание делегированного надзора за рынком на базе развития института саморегулирования (СРО):
* Число МФО, входящих в СРО, - **более 80%** (около 30% в 2013 году)
1. Повышение качества портфеля микрозаймов путем внедрения стандартов ведения бизнеса МФО:
* Внедрение специальных отраслевых стандартов по ведению бухгалтерского учета, позволяющих регулятору оперативно оценивать реальный уровень дефолтности портфеля микрозаймов;
* Внедрение стандартов по управлению кредитными рисками (при выдаче микрозаймов) и работе с просроченной задолженности по микрозаймам;
* Внедрение стандартов по управлению операционными рисками для сокращения случаев мошенничества при выдаче микрозаймов.
1. Снижение доли безналичного оборота в операциях по предоставлению микрозаймов:
* Доля безналичных расчетов при выдаче и возврате микрозаймов (пластиковые карты, мобильные кошельки) – **более 50%** (менее 20% в 2013 году)

Часть 2. Текущее состояние рынка микрофинансирования

Рынок микрофинансирования в России официально появился в 2011 году с момента вступления в силу Федерального закона № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» и появления официального реестра участников микрофинансового рынка. С тех пор несколько лет подряд рынок микрозаймов растет высокими темпами, опережающими темпы роста других сегментов финансового рынка (30% в 2012 году и 40% в 2013). Подобный рост в первые годы обеспечивался выходом на рынок огромного количества новых участников (на начало 2013 года совокупное количество компаний в реестре составило свыше 2000 МФО). В течение же 2013 года очевидна тенденция взросления рынка, когда все больше микрозаймов концентрируется на крупнейших и наиболее приспособленных игроках. Тем не менее, по состоянию на 1 января 2014 года совокупный объем портфеля микрофинансовых организаций (по оценкам «Эксперт РА» около 39 млрд руб.), что составляет десятые доли от банковского кредитного портфеля.

 На российском рынке МФО работают в трех основных направлениях: микрозаймы бизнесу, сверхкороткие микрозаймы «до зарплаты» для физических лиц и прочие микрозаймы физическим лицам. Распределение долей этих сегментов представлено на графике 2. По итогам 2013 года наиболее высокими темпами растут сегменты микрозаймов ФЛ (PDL и потребительские займы, см. график 3).

***График 1. В 2013 году рынок МФО вырос на 40%, достигнув 39 млрд рублей***



***Источник:*** *«Эксперт РА», по результатам анкетирования МФО*

***График 2. Микрозаймы бизнесу и потребительские микрозаймы концентрируют основную долю портфеля микрозаймов***

**

***Источник:*** *«Эксперт РА», по результатам анкетирования МФО*

***График 3. Сегменты микрозаймов для физических лиц в 2013 году – драйвер роста всего рынка МФО***



***Источник:*** *«Эксперт РА», по результатам анкетирования МФО*

**График 4. Доля просроченной задолженности по микрозаймам ФЛ более чем в 2 раза выше показателя по портфелю ЮЛ и ИП**



***Источник:*** *«Эксперт РА», по результатам анкетирования МФО*

***График 5. Свыше 600 МФО покинуло реестр в 2013 году***



***Источник:*** *ЦБ РФ, реестр МФО*

***График 6. На 01.01.2014 около 1/3 опрошенных МФО являются участниками СРО***



***Источник:*** *«Эксперт РА», по результатам анкетирования МФО*

***График 7. На 01.01.2014 три четверти опрошенных МФО пользуются услугами БКИ***



***Источник:*** *«Эксперт РА», по результатам анкетирования МФО*

На текущем этапе развития рынок микрозаймов и надзор над ним только формируются. На рынке МФО работают компании, выдающие займы по очень высоким процентным ставкам (под тысячу процентов годовых) и использующие сомнительные методы по возврату средств с проблемных заемщиков. При этом высока доля «серого» рынка (компании, не состоящие в реестре МФО и не носящие статус микрофинансовых организаций), который создает негативный информационный фон вокруг «легального» рынка микрозаймов.

 С сентября 2013 года надзор и регулирование над рынком МФО перешло к ЦБ РФ. В 2014 году озвучены планы по ряду регулятивных новаций (обязательное членство МФО в СРО, правила формирования резервов под потери по займам), а часть из них уже вступила в силу (в т.ч. ограничение ставок и штрафных санкций согласно закону 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)», переход на ОСН). Все эти новации призваны сделать микрофинансовый рынок более цивилизованным.

Часть 3. Ключевые меры по развитию рынка микрофинансирования

1. **Сокращение доли нерегулируемого рынка возможно за счет предоставления привилегий участникам реестра МФО и введения ограничений на выдачу займов компаниям, не занимающихся микрофинансовой деятельностью.**
* Действующие ограничения на размещение рекламы для компаний, не входящих в реестр, и грядущие ограничения по количеству выданных займов за период (поправки в ГК РФ), позволят частично снизить долю нерегулируемого рынка.
* Для сбалансированного развития рынка необходимо вести работу сразу по двум направлениям: ограничить деятельность «нелегальных» МФО и одновременно повышать привлекательность легального рынка микрозаймов (например, расширение доступа к рыночному фондированию и более лояльное регулирование рынка (в сравнении с банковской системой)).
1. **Повышение доступности микрозаймов для малого бизнеса как за счет предоставления преференций участникам рынка, так и путем расширения программ господдержки сегмента**
* Задача по повышению доступности микрозаймов должна быть ориентирована на сегмент малого и микробизнеса как один из драйверов нового витка экономического роста. При этом темпы роста портфеля микрозаймов физическим лицам должны быть ограничены.
* Использование чисто регулятивных ограничений (в частности, ограничение полной стоимости займа) может привести к уходу части МФО с рынка вообще.
* Для расширения доступности микрозаймов для бизнеса необходимо повышать интерес к данному сегменту со стороны МФО. Среди ключевых инструментов предлагаются:
* Предоставление регулятивных преференций при выдаче микрозаймов бизнесу. Преференции могут касаться более лояльных требований к обязательным нормативам и резервам по проблемным займам.
* Распространение поручительств гарантийных фондов на микрозаймы бизнесу.
* Увеличение лимитов по программе МСП Банка для финансирования микрозаймов бизнесу, выдаваемых через МФО.
* Субсидирование ставки по микрозаймам бизнесу.
1. **Повысить качество портфелей микрозаймов позволит стандартизация работы МФО, в том числе за счет внедрения единых для МФО стандартов управления рисками и работы с просроченной задолженностью**
* Отмечается значительное ухудшение качества активов у МФО, работающих с физическими лицами. Так, в 2013 году портфель микрозаймов «до зарплаты» вырос на 60%, а просроченная задолженность по нему - на 75%. Уровень дефолтности в сегменте PDL и микрозаймах бизнесу различается примерно в 5-6 раз.
* При работе с просроченной задолженностью отдельные компании используют незаконные методы работы (включающие в себя угрозы заемщикам).
* Стимулирование компаний развивать сегмент микрозаймов бизнесу позитивно отразиться на общем уровне дефолтности на рынке, однако часть МФО для обеспечения быстрого роста в условиях растущей конкуренции могут ослабить требования к заемщикам.
* Стандартизация деятельности МФО при выдаче и сопровождении микрозаймов позволит выработать общие прозрачные критерии работы компаний с заемщиками. Она включают в себя, прежде всего:
* Внедрение стандартов по управлению кредитными рисками и работе с просроченной задолженности по микрозаймам;
* Внедрение стандартов по управлению операционными рисками.
* Все стандарты должны учитывать специфику ключевых сегментов микрофинансового рынка («займы до зарплаты», потребительские микрозаймы физическим лицам, микрозаймы бизнесу)
* Одно из обязательных условий – ведение компаниями поколенческого анализа поведения портфеля займов (с дальнейшим предоставлением регулятору)
* Стандарты по управлению операционными рисками должны в первую очередь касаться методов снижения случаев мошенничества (как со стороны заемщиков, так и со стороны сотрудников) при выдаче микрозаймов.
1. **Повышение прозрачности МФО позитивно отразиться на спросе на их услуги и будет способствовать росту доли рыночного фондирования.**
* Низкая информационная прозрачность бизнеса большинства микрофинансовых компаний снижает круг потенциальных инвесторов и клиентов.
* Отсутствие единых стандартов по публикации информации на сайтах МФО (продукты и условия по ним, способы погашения микрозаймов, кодекс корпоративной этики, ежеквартальная отчетность и результаты аудиторских проверок) и сайте регулятора осложняет оценку надежности МФО, которая также нуждается в стандартизации.
* Большое число микрофинансовых организаций в реестре и отсутствие единой «платформы» по сбору отчетности осложняет регулирование и надзор за рынком МФО.
* В 2014 году озвучены планы регулятора по старту процедуры сбора отчетности МФО в электронном виде, что в перспективе значительно расширит представление о рынке микрозаймов как для инвесторов, так и для потенциальных клиентов.
* Решение данного комплекса задач наиболее эффективным способом возможно на базе развития института саморегулирования (СРО), что позволит защитить права потребителя и способствовать цивилизованному развитию рынка. Делегированный надзор через СРО позволит, с одной стороны, очистить рынок от недобросовестных участников, а с другой – упростить надзор для регулятора и избавить участников от излишних проверок с его стороны.
* Повышение прозрачности должно также выражаться в росте числа микрофинансовых организаций, составляющих отчетность по МСФО, а также использующих услуги аудиторских компаний с хорошей репутацией.
* Повышение прозрачности, помимо роста спроса на услуги МФО, упростит доступ участников рынка к фондированию со стороны бизнеса и физических лиц, а также к «оптовому» фондированию в виде долговых ценных бумаг. Это позитивно отразится на рентабельности бизнеса и доступности микрозаймов.