

Научная статья

Original article

УДК 336

doi: 10.55186/2413046X_2023_8_1_37

**ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ В
КРИЗИС**

**PROSPECTS FOR THE DEVELOPMENT OF THE MICROFINANCE
MARKET IN THE CRISIS**



Смелов Сергей Борисович, генеральный директор, учредитель ООО МКК «Бустра», E-mail: 1@boostra.ru

Smelov Sergey Borisovich, CEO, Founder MCC LLC "Boostra", 1@boostra.ru

Аннотация. Статья посвящена вопросам анализа современного состояния и выявления ключевых перспектив развития рынка микрофинансирования в кризисных условиях. Приведено общее описание участников рынка и их функций, уточнено, что рост рынка микрофинансирования позитивно сказывается на состоянии экономики. Проведен анализ состояния рынка по итогам 2022 года, по результатам которого определены следующие тренды развития: рост общей доли микрофинансовых организаций, фокусирующихся на возможности выдачи займов в онлайн-пространстве, увеличение масштабов выдачи соответствующих займов, вхождение на рынок соответствующих игроков, ввиду большей прибыльности. Анализ литературы показал, что рынок МФО приобретает особую значимость в период кризисных потрясений, поскольку позволяет нуждающимся компаниям оперативно получить заемный капитал для покрытия временно возникших издержек и трудностей, тем самым в перспективе сокращая

объемы как финансовых, так и временных потерь бизнеса. По итогам исследования сформирован ряд ключевых направлений развития рынка микрофинансирования в России, к которым отнесены: разрешение существующих историко-правовых проблем МФО, еще большее расширение рынка, цифровизация деятельности, развитие собственных программ кредитования физических и юридических лиц, например, создание новых продуктов, в том числе льготных, повышение уровня доверия граждан к микрофинансовым институтам, организация работы в направлении повышения уровня финансовой грамотности целевых потребителей кредитов в МФО.

Abstract. The article is devoted to the analysis of the current state and identification of key prospects for the development of the microfinance market in crisis conditions. A general description of market participants and their functions is given, it is clarified that the growth of the microfinance market has a positive effect on the state of the economy. An analysis of the state of the market at the end of 2022 was carried out, as a result of which the following development trends were identified: an increase in the total share of microfinance organizations focusing on the possibility of issuing loans in the online space, an increase in the scale of issuing relevant loans, entry of relevant players into the market, due to greater profitability. An analysis of the literature has shown that the MFI market is of particular importance in times of crisis shocks, since it allows companies in need to quickly obtain borrowed capital to cover temporary costs and difficulties, thereby reducing the volume of both financial and temporary business losses in the future. Based on the results of the study, a number of key areas for the development of the microfinance market in Russia have been formed, which include: resolving existing historical and legal problems of MFIs, further expansion of the market, digitalization of activities, development of own lending programs for individuals and legal entities, for example, the creation of new products, including including preferential ones, increasing the level of citizens' confidence in microfinance

institutions, organizing work towards increasing the level of financial literacy of target consumers of loans in MFIs.

Ключевые слова: МФО, микрофинансирование в России, рынок микрофинансирования, рынок МФО, кризис

Keywords: MFOs, microfinance in Russia, microfinance market, MFO market, crisis

Введение. На протяжении последних десятилетий отечественный рынок микрофинансирования претерпевал неизменный рост и развитие, отдельные организации развивались и закреплялись на собственных нишах, усиливая доверительные отношения с клиентами, чему дополнительно способствовали общие тенденции роста экономического потенциала наряду с повышением потребности граждан и организаций в получении краткосрочных займов. Рынок микрофинансирования – это общая конъюнктура участников: микрофинансовых организаций (далее МФО), ломбардов, различных кооперативов, деятельность которых может иметь положительно-стимулирующий характер влияния на состояние всей отечественной экономической системы.

Актуальность темы развития рынка микрофинансирования в кризисный период диктуется высокой значимостью институтов МФО в секторе кредитования как физических, так и юридических лиц под любые нужды и потребности. В кризисный период бизнес нуждается в привлечении дополнительных финансовых ресурсов; однако существующие ограничения банковских организаций не позволяют всем субъектам предпринимательства формировать достаточный уровень заемного капитала, что становится одним из факторов, актуализирующих вопросы взаимодействия бизнеса и МФО. Наряду с вышеизложенным, в период экономических реформаций и изменений, микрофинансовые организации становятся одним из звеньев всей поддерживающей экономику системы, поскольку стимулируют

экономическую активность, обеспечивают доступность финансирования. В перспективе деятельность МФО приводит к снижению уровня безработицы, формированию дополнительных рабочих мест, сокращению проблем достаточности заемного капитала. Учитывая все это, в кризисные периоды микрофинансовые организации получают множественные возможности по развитию дополнительных направлений деятельности, усилению собственного положения в отечественной системе кредитования; для отдельных субъектов рынка МФО подобная обстановка становится драйвером повышения конкурентоспособности, принятия ключевых стратегически значимых решений.

Цель исследования – изучить современное состояние рынка микрофинансирования в России и определить перспективные направления его развития.

Материалы и методы. Настоящее исследование базируется на открытых публикационных источниках, среди которых научные статьи отечественных и зарубежных авторов, статистические данные Центрального Банка России, актуальные аналитические данные рейтинговых агентств. Особое значение в структуре исследования заняли работы отечественных авторов, раскрывающие современное состояние рынка микрофинансирования в России, описывающие историю его становления и факторы, способствующие бурному приросту потенциала хозяйствующих субъектов при взаимодействии с микрофинансовыми организациями. Работа основана на методах теоретического анализа и синтеза, сравнения, обобщения, сопоставления, абстрагирования, наблюдения и многих других, позволивших актуализировать практический опыт автора в области исследования.

Результаты и их обсуждение. Отечественный рынок микрофинансирования является одним из отчасти конкурирующих с банковским сектором в области кредитования, что предопределяет характер

и качество его функционирования. Общие тенденции развития рынка МФО в значительной степени схожи с состоянием отечественной банковской системы, в том числе зависят от действий главного регулятора – Банка России. И хотя рынок микрофинансирования является относительно небольшим по своим объемам, он становится одним из важнейших элементов всей отечественной финансовой системы; например, микрофинансовые организации эффективно проникают в регионы с малой концентрацией банковских организаций, предоставляя собственные услуги в области кредитования для местных физических и юридических лиц, тем самым способствуя формированию достаточных объемов заемного капитала [6].

Участниками рынка микрофинансирования являются следующие категории (рис. 1):

Тип	Функция
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
<input type="checkbox"/> Микрофинансовые организации	<input type="checkbox"/> Предоставление краткосрочных займов физ. и юр. лицам
<input type="checkbox"/> Кредитные потребительские кооперативы	<input type="checkbox"/> Финансовая (ссудно-сберегательная) помощь пайщикам-участникам кооператива
<input type="checkbox"/> Сельскохозяйственные потребительские кооперативы	<input type="checkbox"/> Видовые функции: сбытовые (торговые), обслуживающие, снабженческие, растениеводческие, животноводческие и др.
<input type="checkbox"/> Жилищные накопительные кооперативы	<input type="checkbox"/> Управление многоквартирным домом среди участников кооператива
<input type="checkbox"/> Ломабруды	<input type="checkbox"/> Кредитование граждан под залог отдельных категорий имущества, хранение вещей на возмездной основе

Рис. 1. Типы участников рынка микрофинансирования и их функции.

Обращаясь к рис. 1, уточним, что в рамках исследования нами будет отведен фокус в сторону развития микрофинансовых организаций, образующих большую по объемам конъюнктуру рынка микрофинансирования. Обуславливается это тем, что их деятельность не фокусируется на узком круге функций, имеет более доступный и

стимулирующий экономические процессы характер (за счет предоставления краткосрочных займов всем категориям физических или юридических лиц под любые нужды).

Уточним, что в целом рост рынка микрофинансирования позитивно сказывается на состоянии экономики; как замечают И.З. Ярыгина и Д.А. Высоков, микрофинансирование сегодня становится одной из движущих сил экономики, приводит к доступности заемных средств для отдельных категорий населения (в том числе территориально), стимулирует установление новых связей, сокращает социальное неравенство [11]. По мнению С.В. Щуриной, помимо подобных позитивных факторов, микрофинансовые институты являются отличительным источником привлечения средств для финансирования оборотной активности бизнеса [9]; в кризисные условия это позволяет компаниям использовать заемный капитал для покрытия временно возникших издержек и трудностей, тем самым в перспективе сокращая объемы как финансовых, так и временных потерь. R.M. Jafar, S. Hussain, W. Ahmed, и S. Ullah связывают микрофинансирование с понятием экономической возможности, приводя в пример модель Гарвина; они подчеркивают, что микрофинансирование обеспечивает доступ к финансовым и нефинансовым услугам для лиц или компаний с низким уровнем дохода, которые хотят получить доступ к финансовым ресурсам для старта или развития собственной деятельности, приносящей доход в будущем [13]. Схожей точки зрения придерживаются и J.C. Brau с G.M. Woller, считающие, что микрофинансирование позволило снизить уровень социального неравенства между потребителями финансовых услуг, разрушив стереотипы о финансово неблагополучном населении, как о непригодном для банков [12].

А.Р. Бадамшина считает, что в 2022 г. рынок микрофинансирования России получает дополнительные стимулы для развития, значение которых усиливается под влиянием факторов общей востребованности деятельности

МФО как среди граждан, так и бизнеса. Автор замечает, что МФО, фокусируясь на собственных потребительских категориях, получают возможность долгосрочного приращения конкурентоспособности за счет формирования гибких бизнес-моделей, преодоления действующих барьеров на уровне всей экономической системы [1]. Вместе с тем, развитие института микрофинансирования, совершенствование общей деятельности становится возможным только при учете внешней ситуации, следовании современным тенденциям, создании условий не только сохранения, но и расширения потребителей. По мнению Д.А. Высокова, в отечественных реалиях существуют все предпосылки для совершенствования государственных программ в области предпринимательского микрофинансирования, строящиеся на преодолении юридических и бюджетных барьеров [2].

А.В. Долбилов и Е.И. Кузнецова в своем исследовании придерживаются комплексного подхода к развитию отечественного рынка микрофинансирования, определяя широкий пласт проблем, ограничивающих возможности по совершенствованию бизнес-моделей МФО. По мнению авторов можно выделить шесть основных групп проблем, тормозящих развитие рынка микрофинансирования, требующих разрешения не только на уровне отдельных организаций, но и в виде государственно-законодательных преобразований [4]:

Во-первых, проблемы незаконной деятельности МФО и нарушения правовых гарантий и предписаний Банка России в отношении заемщиков. В комплексе данный пласт проблем приводит к снижению уровня доверия среди граждан ко всему сектору МФО, вне зависимости от репутации (в перспективе банковские организации пользуются большим доверием).

Во-вторых, низкая ликвидность, рентабельность и прибыльность большей части законно действующих участников рынка микрофинансирования. Это приводит к формированию теневого МФО, негативно влияющего на положение всего рынка.

В-третьих, проблемы в области создания фондов для предоставления займов населению. Как правило, фонды МФО на половину состоят из банковских кредитов и только на 30% из собственных средств, что при условии высокой невозвратности долгов негативно сказывается на состоянии организаций.

В-четвертых, сложное нормативно-правовое положение рынка микрофинансирования и его участников; сегодня данная проблема активно разрешается за счет дополнения нормативно-правовой базы и более сглаженного регулирования.

В-пятых, неразвитая финансовая грамотность населения, в том числе среди целевых групп-потребителей кредитных продуктов МФО. Данная проблема является одним из начал для шестой группы проблем.

В-шестых, это сложности взыскания долговых обязательств с потребителей, рост невозвратных долгов; подобная ситуация актуализирует необходимость повышения процентных ставок по займам до максимально возможных, что также негативно сказывается на состоянии МФО.

Важно подчеркнуть, что сгруппированные А.В. Долбиловым и Е.И. Кузнецовой проблемы имеют отчасти исторический характер; аналогичные проблемы, преследующие на протяжении всей истории развития отечественного рынка МФО описаны в работах А.В. Юрченко, Р.В. Колесова и М.В. Трюхалева [10]; Е.Б. Макаровой [5]. Авторы считают, что будущее рынка микрофинансирования стоит на фундаменте в виде правовой совершенности, создания дополнительных механизмов выявления теневых МФО, а также стимулирования действия естественных рыночных механизмов, формирующих наиболее конкурентоспособных игроков. Сегодня рынок МФО в большинстве своем стабилизирован, показывает общие тенденции роста «на перспективу» и демонстрирует конкурентоспособность многих компаний, несмотря на внешние вызовы и угрозы.

В 2022 году рынок микрофинансирования столкнулся с беспрецедентной ситуацией ровно, как и весь финансовый сектор, фокусирующийся на предоставлении услуг по кредитованию граждан или организаций. В следствие резкого повышения ставки рефинансирования и снижения спроса на банковские кредитные продукты за первое полугодие 2022 г. объём выданных займов всех МФО сократился на 7,8% относительно прошлого квартала (четвертый квартал 2021 года). Как правило, подобное квартальное снижение имеет сезонный характер, однако в кризисных условиях усилению тенденций падения также поспособствовало изменение потребительского поведения при параллельном росте процентных ставок, что в перспективе (при отсутствии изменений ситуации) потенциально негативно сказывается на возможностях выдачи микрозаймов [8]. В общих чертах за первые три квартала 2022 года ситуация на рынке микрофинансирования восстановилась: показатели превысили значения первого квартала 2022 года, что продемонстрировано на рис. 2:



Рис. 2. Динамика объемов выдачи займов в МФО, млрд. руб. [7]

Обращаясь к рис. 2, подчеркнем, что в целом рынок МФО за последние годы в целом был подвержен росту общих объемов выдачи микрозаймов, чему способствовало активное развитие микрофинансовых организаций, повышение доступности кредитования для отдельных категорий граждан

(ровно, как и бизнеса), продвижение льготных программ в области кредитования и др. Общий портфель организаций за период с четвертого квартала 2019 года по третий квартал 2022 года вырос на 71,6% (до 365 млрд. руб.) [7].

В течение третьего квартала 2022 г. рынок микрофинансирования достаточно емко отреагировал на стабилизацию экономической активности, рост занятости и произошло выравнивание спроса на потребительские займы. Как отмечается в отчете Центрального Банка, особенно актуализировался сегмент среднесрочных займов, получивший преобладающее значение в сравнении с краткосрочным. Вместе с тем, регулятор выделяет повышение прибыльности и рентабельности института МФО на фоне стабилизации экономики; полученные средства в большинстве своем были направлены на стабилизацию текущих операционных издержек бизнеса. В результате, по итогам третьего квартала 2022 года портфель выдачи кредитов МФО вырос на 5% относительно предыдущего квартала, превысив отметку в 364 млрд. руб. Общая структура портфеля микрозаймов МФО по итогам третьего квартала 2022 года представлена на рис. 3:

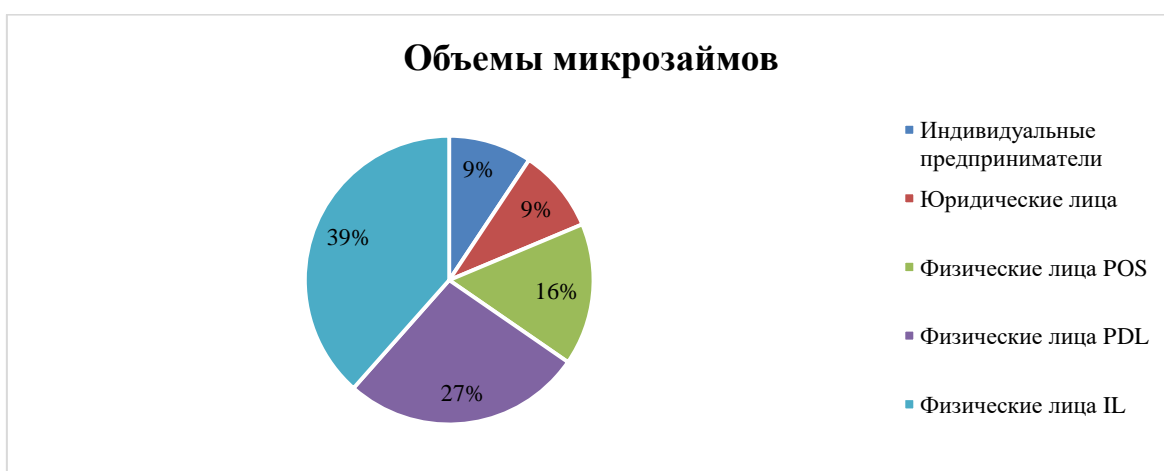


Рис. 3. Структура портфеля микрозаймов МФО по итогам третьего квартала 2022 г [7]

Обращаясь к рис. 3 подчеркнём, что физические лица (за исключением индивидуальных предпринимателей) составляют большую часть структуры

рынка микрозаймов: на них приходится свыше 80% сформированного портфеля. Это отчасти сказывается на состоянии развития МФО, актуализирует вопросы формирования новых условий и продуктов для физических лиц, популяризирует практику выхода в онлайн-пространство.

Так, по итогам трех кварталов 2022 г. отечественным регулятором были зафиксированы следующие тренды на рынке микрофинансирования [1, 7, 8]:

- увеличение общей доли МФО, фокусирующихся на возможности выдачи займов в цифровой среде (до 59-87% в зависимости от категорий заемщиков), рост масштабов выдачи онлайн-займов, прирост количества организаций, специализирующихся на данном направлении кредитования;

- превалирование прибыльных и рентабельных организаций среди МФО в области онлайн-займов (причем рентабельность «онлайн» МФО выше, чем «офлайн» МФО);

- неоднозначное потребительское поведение, первоначальный отток сбережений и снижение доходов участников рынка МФО с частичной компенсацией во втором полугодии;

- выход иностранных компаний и нарушение цепей клиентских поставок, повлекшее за собой снижение потребности в привлечении заемного капитала (что косвенно сказывается на приросте показателей в третьем квартале 2022 года, когда ситуация с поставочной деятельностью также относительно стабилизировалась).

Анализ исследований авторов, а также вышеописанные статистические данные позволяют установить ключевые перспективные направления развития рынка микрофинансирования (с упором на ключевую роль МФО):

1. Разрешение существующих проблем МФО. Является первичным направлением развития микрофинансовых организаций, повышения качества их деятельности с упором на текущую экономическую ситуацию и действующие риски. Разрешение проблем становится важнейшим фактором,

способствующим роста конкурентоспособности отечественных организаций рынка микрофинансирования за счет формирования благоприятной обстановки для вхождения на рынок с учетом уровня конкуренции среди лидеров рынка МФО, банковских организаций и прочих. Основа воспроизводства данного направления кроется, как отмечалось ранее, первично в совершенствовании законодательства и усилении надзорно-корректирующих, консультационных функций. В последующем, усиление законодательных аспектов (в пользу защиты прав потребителей, а также балансирующего сохранения интересов самих МФО) становится основой для развития всей рыночной конъюнктуры.

2. Расширение рынка за счет вхождения новых конкурентоспособных игроков. Данное направление развития рынка МФО является следствием происходящих изменений текущего кризисного года, который определил выход с рынка неконкурентоспособных и/или менее гибких игроков, оказавшихся неготовыми к беспрецедентному внешнему давлению. Кризисные условия в данном контексте актуализируют проведение сделок слияний и поглощений (при поглощении крупнейшими МФО малых, например, в целях приобретения кредитного портфеля или получения основных средств) [3].

3. Цифровизация деятельности и проникновение в цифровое пространство. Становится следствием приобщения еще большего числа организаций к текущему тренду цифровизации экономики. Как показали результаты анализа статистической информации отечественного регулятора, на рынке МФО сегодня активно осуществляются тенденции вхождения в «онлайн» среду, продвигаются средства и способы онлайн-микрофинансирования. Превалирующее число последних приходится на сектор потребительского микрокредитования, хотя формируются все перспективы вхождения субъектов, осуществляющих микрофинансирование субъектов МСП или юридических лиц и бизнеса в целом.

4. Развитие собственных программ кредитования физических и юридических лиц. Данное направление становится фактором реагирования на внешние изменения и адаптации под изменения рынка. Предполагаем, что данное направление предполагает создание дополнительных программ микрокредитования, повышение доступности микрокредитов и займов для граждан и субъектов предпринимательства определенных категорий. Однако первичным для данных изменений становится улучшение экономической составляющей, преодоление действующих проблем.

5. Повышение уровня доверия граждан к микрофинансовым институтам, работа в направлении повышения финансовой грамотности. И хотя данный пласт перспектив развития может быть отнесен к комплексу разрешения действующих проблем, он требует особого внимания, поскольку большая часть субъектов рынка МФО могут в перспективе снизить невозвратность долгов за счет проведения дополнительных консультаций и стимулирования соблюдения законодательства, сопровождения заемщика на протяжении всего кредита и др. МФО являются одними из наиболее заинтересованных в собственном продвижении на рынке среди граждан (поскольку они формируют до 80% объемов портфеля), что неразрывно связано с формированием модели доверительных отношений, предполагает становление и улучшение корпоративной культуры.

Все эти и многие другие возможные перспективы развития рынка МФО ложатся в основу повышения конкурентоспособности отечественного сектора микрофинансирования; в контексте всей экономики способствуют достижению качественных и количественных изменений, стимулируют многие экономические процессы. Тем не менее, вновь подчеркнем, что первичной основой развития становится именно совершенствование нормативно-правовой базы, преодоление существующих наиболее острых проблем, комплексно тормозящих развитие рынка МФО.

Заключение. Таким образом, по результатам проведенного анализа современного состояния и перспектив развития рынка микрофинансирования в России удалось установить, что:

1. Несмотря на свои относительно малые объемы, рынок микрофинансирования становится одним из важнейших элементов всей отечественной финансовой системы, способствует повышению доступности займов для физических и юридических лиц, в комплексе воздействует на уровень безработицы, сокращает уровень социального неравенства. Отдельную значимость рынок МФО приобретает в период кризисных потрясений, поскольку позволяет нуждающимся компаниям оперативно получить заемный капитал для покрытия временно возникших издержек и трудностей, тем самым в перспективе сокращая объемы как финансовых, так и временных потерь бизнеса.

2. В 2022 году рынок МФО столкнулся с беспрецедентной ситуацией; можно установить ряд наиболее значимых трендов развития рынка по итогам 2022 года, среди которых: рост общей доли микрофинансовых организаций, фокусирующихся на возможности выдачи займов в онлайн-пространстве, увеличение масштабов выдачи соответствующих займов, вхождение на рынок соответствующих игроков, ввиду большей прибыльности.

3. На современном этапе ключевые перспективы развития рынка микрофинансирования связаны с: разрешением существующих историко-правовых проблем МФО, еще большим расширением рынка, цифровизацией деятельности, развитием собственных программ кредитования физических и юридических лиц (новые продукты, в том числе льготные), повышением уровня доверия граждан к микрофинансовым институтам, работой в направлении повышения уровня финансовой грамотности целевых потребителей МФО.

Список источников

1. Микрофинансирование [Электронный ресурс]. URL: <https://www.cbr.ru/microfinance/> (дата обращения: 14.01.2023).
2. Обзор ключевых показателей микрофинансовых институтов [Электронный ресурс]. URL: https://www.cbr.ru/analytics/microfinance/reveiw_mfo/ (дата обращения: 16.01.2023).
3. Рынок МФО за 1-е полугодие 2022 года: не сбавляя обороты [Электронный ресурс]. URL: https://www.raexpert.ru/researches/mfo/1h_2022/ (дата обращения: 15.01.2023).

References

1. Mikrofinansirovanie [E`lektronny`j resurs]. URL: <https://www.cbr.ru/microfinance/> (data obrashheniya: 14.01.2023).
2. Obzor klyuchevy`x pokazatelej mikrofinansovy`x institutov [E`lektronny`j resurs]. URL: https://www.cbr.ru/analytics/microfinance/reveiw_mfo/ (data obrashheniya: 16.01.2023).
3. Ry`nok MFO za 1-e polugodie 2022 goda: ne sbavlyaya oboroty` [E`lektronny`j resurs]. URL: https://www.raexpert.ru/researches/mfo/1h_2022/ (data obrashheniya: 15.01.2023).

Для цитирования: Смелов С.Б. Перспективы развития рынка микрофинансирования в кризис // Московский экономический журнал. 2023. № 1. URL: <https://qje.su/ekonomicheskaya-teoriya/moskovskij-ekonomicheskij-zhurnal-1-2023-37/>