

УДК 336.71

ДИНАМИКА И ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ РЫНКА МИКРОЗАЙМОВ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**А.В. Минаков, Л.Н. Иванова**

Московский университет МВД России имени В.Я. Кикотя, Москва, email: minakov-info@yandex.ru

Аннотация. Рассматриваются важнейшие тенденции развития рынка микрозаймов в Российской Федерации в 2022–2025 гг. Выявлено опережающее развитие потребительского сегмента рынка микрозаймов в сравнении с сегментом финансирования бизнеса, при этом именно потребительский сегмент характеризуется применением процентных ставок, многократно превышающих ставки в других сегментах финансового рынка России, а также уровнем просроченной задолженности свыше 30%. Проблемы развития рынка микрозаймов связаны с низким доверием жителей к МФО, продолжающимися недобросовестными практиками для обхода ограничений, установленных Банком России, высокой закредитованностью заемщиков, неблагоприятным имиджем на финансовом рынке, что затрудняет как привлечение долгосрочного финансирования на выгодных условиях, так и поиск персонала.

Ключевые слова: микрозаймы, микрофинансирование, микрофинансовые компании, микрокредитные компании, Банк России.

MICROLOAN MARKET' DEVELOPMENT AND PROBLEMS IN RUSSIAN FEDERATION**A.V. Minakov, L.N. Ivanova**

Moscow University of the Ministry of Internal Affairs of Russia named after V.Ya. Kikot, Moscow, email: minakov-info@yandex.ru

Abstract. The paper reveals the most important trends in the development of the microloan market in the Russian Federation in 2022–2025. Authors show that the consumer segment of the microloan market is developing faster than the business financing segment, while the consumer segment is characterized by interest rates that are many times higher than those in other segments of the Russian financial market. A level of overdue debt in consumer segment of microfinance market remains over 30%. The problems of the microloan market in Russia are associated with low trust level to microfinance organizations, using unfair practices to ignore Bank of Russia restrictions, high indebtedness of borrowers, and an unfavorable image in the financial market, which complicates both attracting long-term financing on favorable terms and finding personnel.

Keywords: microloans, microfinance, microfinance companies, microcredit companies, Bank of Russia.

Дата поступления статьи в редакцию: 19.08.2025

Дата принятия статьи в печать: 18.09.2025

Введение

Динамичное развитие финансового рынка в Российской Федерации сопровождается возрастающей востребованностью микрофинансирования как для удовлетворения потребительских нужд населения, так и для поддержки малого и среднего предпринимательства, реализации целевых государственных и региональных программ. Важны инструменты микрофинансирования и для стартапов, испытывающих сложности в поиске ресурсного обеспечения, начинающих предпринимателей [2], а их задействование позволяет получателям не только привлекать остро необходимые денежные средства, но и формировать кредитные истории, необходимые для последующего успешного сотрудничества с кредитными организациями. Малые бизнесы, начинающие предприниматели рассматривают микрофинансирование как способ диверсификации структуры заемного капитала, доступный при слабой заинтересованности банков во взаимодействии с мелкими высокорисковыми заемщиками [15]. Преимуществами микрофинансового сектора являются его гибкость, адаптивность, способность оперативно предлагать новые финансовые продукты, ориентированные на различные категории населения и бизнеса, однако важно и учитывать и более высокую уязвимость микрофинансирования к внешним шокам, вызовам, что обуславливает необходимость его регулирования государством [1].

В соответствии с положениями федерального закона «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» под микрофинансовой деятельностью понимается «деятельность юридических лиц, имеющих статус микрофинансовой организации, а также иных юридических лиц, имеющих

право на осуществление микрофинансовой деятельности ..., по предоставлению микрозаймов» [13]. Таким образом, осуществлять микрофинансирование в российской практике вправе лишь юридические лица, однако наличие статуса микрофинансовой организации не является обязательным условием для ведения такой деятельности: право на выдачу микрозаймов имеют также кредитные организации, ломбарды, кредитные кооперативы. Важнейшим критерием отличия микрозаймов от других займов, предоставляемых получателям микрофинансовыми организациями и иными юридическими лицами, является предельная величина займа, которая дифференцируется в зависимости от разновидности компаний, осуществляющих микрофинансирование (табл. 1).

Таблица 1

Отличия микрофинансовых и микрокредитных компаний, действующих в Российской Федерации [7]

Критерий сравнения	Микрофинансовые компании (МФК)	Микрокредитные организации (МКК)
Предельная сумма микрозайма физическому лицу	1 млн. руб.	0,5 млн. руб.
Предельная сумма микрозайма субъекту хозяйствования	5 млн. руб.	5 млн. руб.
Необходимый размер собственных средств	Не менее 70 млн. руб.	Не менее 5 млн. руб., кроме отдельных МКК
Выпуск и размещение облигаций	Допускается с учетом ограничений	Не допускается
Ведение иной деятельности, помимо микрофинансовой	Запрещено	Разрешено
Надзор Банка России	Осуществляется постоянный надзор	Не осуществляется, за исключением отдельных случаев

Так, максимальный размер микрозайма физическому лицу, выдаваемого микрофинансовой организацией, не может превышать 1 млн. руб., микрокредитные организации вправе предоставлять физическим лицам займы на сумму до 500 тыс. руб. Основным отличием микрокредитных организаций является возможность свободного ведения иной деятельности, непосредственно не связанной с микрофинансированием (например, производственной, торговой), что, с одной стороны, позволяет генерировать ресурсы, необходимые для выдачи микрозаймов, с другой – позволяет снизить риски, неразрывно связанные с микрофинансовой деятельностью. В то же время МКК не вправе эмитировать облигации для привлечения ресурсов, что доступно микрофинансовым организациям. Банк России реализует меры регулирования в отношении микрофинансовых и микрокредитных организаций, устанавливая макропруденциальные лимиты и экономические нормативы, получая и анализируя финансовую отчетность, проводя при необходимости проверки соблюдения законодательства. В соответствии с федеральным законом «О потребительском кредите (займе)» микрофинансовые организации обязаны рассчитывать показатель долговой нагрузки по каждому заемщику при принятии решения о предоставлении займа [14], для чего используется формула (1):

$$ПДН = \frac{\sum C_{рмП}}{C_{рмД}} \times 100, \tag{1}$$

где $\sum C_{рмП}$ – сумма ежемесячных платежей по всем кредитам и займам заемщика, руб.;
 $C_{рмД}$ – среднемесячный доход заемщика, руб. [9].

Макропруденциальные лимиты устанавливаются Банком России для недопущения чрезмерной концентрации рисков в микрофинансовом секторе и регулярно пересматриваются. Так, с 1 июля 2025 г. выдача потребительских займов с лимитом кредитования, в т.ч. с использованием банковских карт, заемщикам с ПДН выше 80% не допускается, а доля задолженности заемщиков с ПДН от 50 до 80% не должна превышать 10%, аналогичные ограничения предусмотрены и в отношении других разновидностей займов, выдаваемых микрофинансовыми организациями [5]. Предусмотрено ежемесячное формирование микрофинансовыми организациями резервов на возможные потери по займам, величина которых может достигать 99% общей суммы начисленных процентов, основного долга и иных платежей, что, в свою очередь, способствует поддержанию финансовой устойчивости МФО [12].

В то же время государство постепенно дифференцирует подходы к регулированию микрофинансирования, активизируя свое участие путем поддержки МФО предпринимательского финансирования и учреждения государственных микрофинансовых организаций, имеющих доступ к бюджетному субсидированию [10]. Регулирующее воздействие осуществляется как напрямую, так и через саморегулируе-

мые организации, действуют ограничения ежедневной процентной ставки (не выше 0,8% в день), предельная задолженность заемщика по краткосрочному займу не может превысить 1,3 выданной суммы, запрещена выдача микрозаймов под залог жилых помещений [6]. В результате появляется возможность задействовать потенциал микрофинансирования для улучшения поддержки малого и среднего предпринимательства, поддержания уровня и качества жизни населения России.

Цель исследования

Цель исследования заключается в выявлении важнейших тенденций развития рынка микрозаймов в Российской Федерации, а также определении актуальных проблем микрофинансирования, требующих решения. Для достижения цели поставлены следующие важнейшие задачи:

- 1) провести анализ развития рынка микрозаймов в Российской Федерации в 2022–2025 гг.;
- 2) выявить наиболее значимые проблемы развития рынка микрозаймов в России;
- 3) разработать рекомендации, направленные на обеспечение эффективного развития рынка микрозаймов.

Материал и методы исследования

Для проведения исследования использовались статистические данные и аналитика Банка России, характеризующие рынок микрозаймов в динамике. Применялись такие методы исследования, как: системный, сравнительный, дедуктивный, индуктивный, графический, различные экономико-статистические методы.

Результаты исследования

Рынок микрозаймов в Российской Федерации является перспективным направлением бизнеса, что обуславливает интерес к нему как самостоятельных финансовых компаний, так и кредитных организаций, маркетплейсов, что выражается в создании экзотических микрофинансовых организаций. В настоящее время в России действует только 40 микрофинансовых компаний, в то время как количество микрокредитных компаний превышает 800 ввиду более мягких требований к величине собственного капитала, отсутствия необходимости соблюдать экономические нормативы по максимальному размеру риска на одного заемщика, проводить ежегодный аудит. Динамика портфеля микрозаймов в Российской Федерации за 2022–2025 гг. приведена в таблице 2.

Таблица 2

Динамика портфеля микрозаймов в РФ за 2022–2025 гг., млрд. руб. [6]

Период	Портфель микрозаймов на конец периода	Сумма микрозаймов, выданных за период	Справочно: портфель микрозаймов в рамках предпринимательского финансирования
1 квартал 2022 г.	342	176	62,8
2 квартал 2022 г.	346	171	67,7
3 квартал 2022 г.	364	215	68,5
4 квартал 2022 г.	364	210	74,0
1 квартал 2023 г.	381	217	74,0
2 квартал 2023 г.	398	247	74,5
3 квартал 2023 г.	423	260	76,9
4 квартал 2023 г.	443	283	82,2
1 квартал 2024 г.	472	290	85,3
2 квартал 2024 г.	505	348	89,1
3 квартал 2024 г.	550	383	92,2
4 квартал 2024 г.	624	503	101,5
1 квартал 2025 г.	688	497	Н.д.
2 квартал 2025 г.	739	533	Н.д.

Так, опережающий рост сумм выдаваемых микрозаймов по сравнению с ростом портфеля микрозаймов свидетельствует об ускорении их оборачиваемости: во втором квартале 2025 г. объем вновь выданных микрозаймов втрое превысил сумму микрозаймов, выданную в первом квартале 2022 г., в то время как стоимость портфеля микрозаймов на конец первого полугодия 2025 г. возросла по сравнению с началом 2022 г. в 2,25 раза. Наибольший рост спроса на микрозаймы наблюдался в третьем квартале 2022 г. (на 25%), во втором квартале 2024 г. и четвертом квартале 2024 г. (на 20 % и 31% соответственно), при этом увеличение активности наблюдается как в сегменте займов представителям

малого и среднего предпринимательства, так и в розничном сегменте, играющем определяющее значение на российском рынке микрозаймов. Ужесточение нормативного регулирования рынка микрозаймов в существенной степени повлияло на количество МФО, их активность, однако одновременно рынок микрозаймов характеризуется высокой инновационной активностью в части внедрения новых финансовых инструментов [3].

Динамика структуры портфеля микрозаймов в разрезе сегментов рынка России за 2022–2024 гг. приведена на рисунке 1.

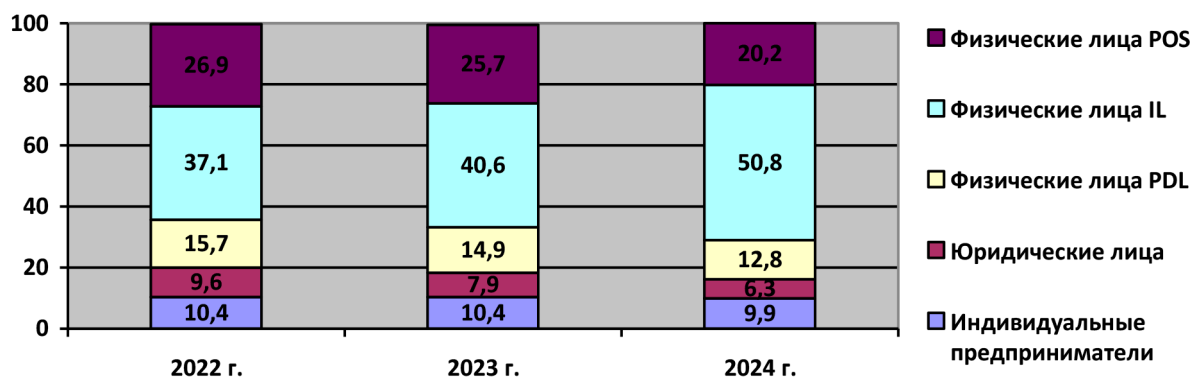


Рис. 1. Динамика структуры портфеля микрозаймов в разрезе сегментов рынка на конец 2022 – 2024 гг., % [6]

Примечание: POS – займы «до зарплаты»; IL – краткосрочный кредит, предусматривающий несколько платежей; POS – кредит, оформляемый в точке продаж для покупки конкретного товара.

Наблюдается существенный рост востребованности среди граждан кредитов, погашаемых в рассрочку (IL): если на конец 2022 г. удельный вес таких микрозаймов в общем портфеле оценивался в 37,1%, то на конец 2023 г. – уже в 40,6%, а по итогам 2024 г. превысил 50%. Стабильным остается спрос на микрозаймы со стороны индивидуальных предпринимателей, формирующих 9,9% совокупного портфеля микрозаймов, при этом востребованность займов «до зарплаты» и POS-кредитов в потребительском сегменте рынка снижается, что связано в т.ч. с принимаемыми Банком России ограничивающими мерами. Наблюдается ужесточение кредитной политики микрофинансовых организаций России, что находит выражение в снижении уровня одобрения заявок (например, во втором квартале 2025 г. было одобрено только 45% заявок физических лиц и 41% заявок, поступивших от представителей бизнеса), при этом юридические лица демонстрируют низкую заинтересованность в привлечении займов МФО, преимущественно используя возможности, доступные в рамках государственных и региональных программ поддержки предпринимательства.

Так, только за 2024 г. МФО, специализирующиеся на предпринимательском финансировании, предоставили малому и среднему бизнесу микрозаймы на сумму 129,7 млрд. руб., что позволило нарастить портфель займов до 101,5 млрд. руб. на начало 2025 г. Однако, вклад предпринимательского финансирования в общий объем микрофинансирования в России продолжает сокращаться ввиду опережающего роста в потребительском сегменте. В рассматриваемом сегменте работают как государственные микрофинансовые организации, так и частные компании (в т.ч. экзотические), что позволяет успешно диверсифицировать спектр доступных финансовых инструментов. Действующий федеральный проект «Малое и среднее предпринимательство и поддержка индивидуальной предпринимательской инициативы» предусматривает существенное расширение масштабов льготной финансовой поддержки бизнеса за счет государственных микрофинансовых организаций, для чего запущен специализированный сервис «Подбор и получение микрофинансирования», доступный на Цифровой платформе МСП. РФ. В отличие от микрозаймов в потребительском секторе, займы государственных микрофинансовых организаций могут предоставляться на срок до трех лет на выгодных для заемщика условиях [4]. Приоритетным для государственных микрофинансовых корпораций является финансирование начинающих предпринимателей, социальных предприятий, самозанятых граждан, в то время как коммерческие компании, специализирующиеся на предпринимательском финансировании, ориентируются на участников электронных торговых площадок (маркетплейсов), действующие субъекты хозяйствования, заинтересованные в привлечении краткосрочного финансирования с применением цифровых технологий (рис. 2).

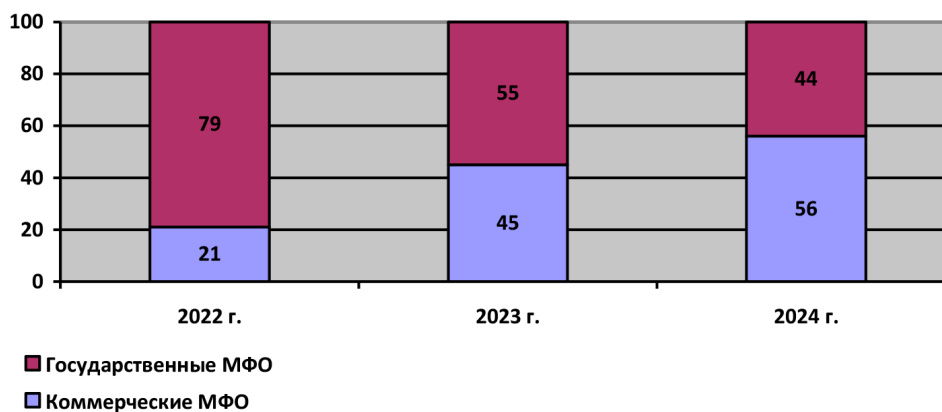


Рис. 2. Динамика структуры выдач микрозаймов бизнесу в Российской Федерации в разрезе видов МФО за 2022–2024 гг., % [6]

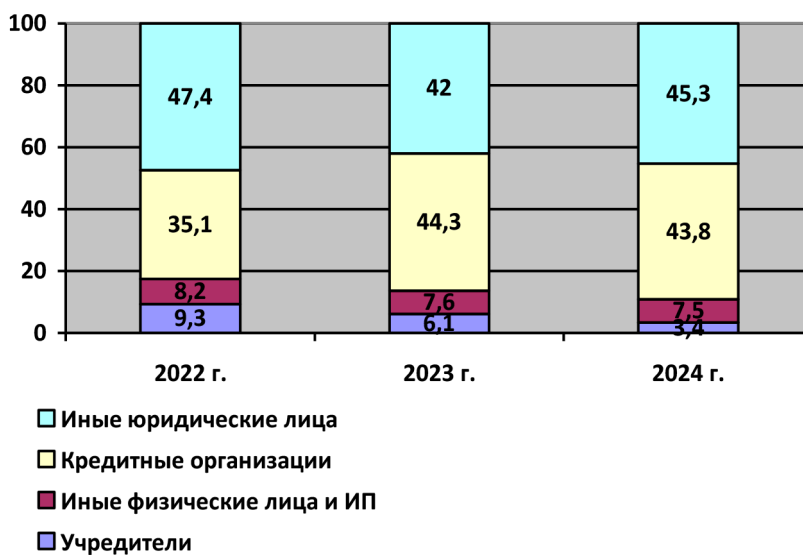


Рис. 3. Динамика структуры портфеля денежных средств, привлеченных микрофинансовыми организациями России, % [6]

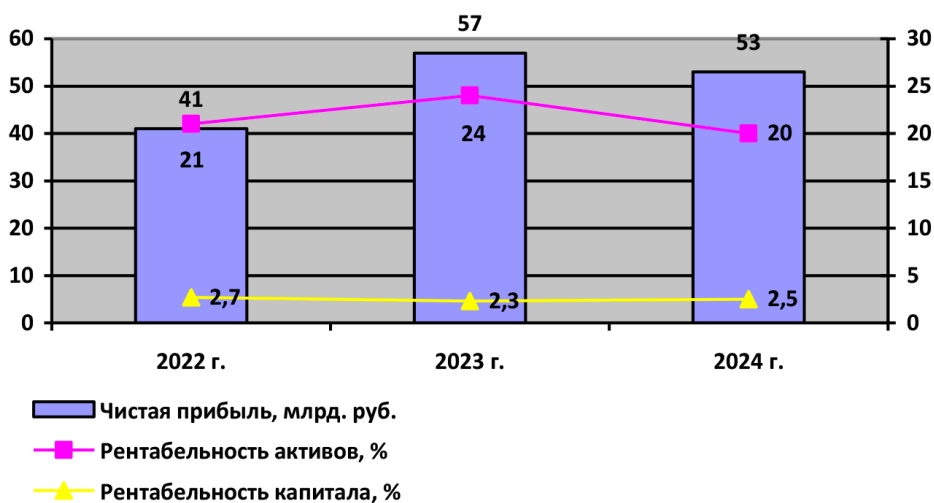


Рис. 4. Динамика финансовых результатов микрофинансового сектора РФ за 2022–2024 гг. [6]

Если в 2022 г. государственные микрофинансовые организации сформировали 79% общего объема выданных бизнесу микрозаймов, то в 2024 г. их доля сократилась до 44%. Микрофинансирование заемщиков государственными МФО в рамках действующих программ поддержки бизнеса осуществляется на нерыночных условиях (процентные ставки субсидируются за счет бюджетных средств), что позволяет делать такие микрозаймы существенно более выгодными по сравнению с аналогичными предложениями от коммерческих МФО (так, государственные МФО в 2024 г. не выдавали микрозаймов стоимостью свыше 25% годовых, в то время как коммерческие компании осуществляли преимущественно дорогостоящее микрофинансирование по ставкам до 70% годовых). В потребительском сегменте рынка микрозаймов, в свою очередь, наблюдается усиление позиций кэптивных МФО, связанных с кредитными организациями и маркетплейсами. По итогам второго квартала 2025 г. доля кэптивных МФО в общей сумме выданных микрозаймов превысила 47%, доля независимых МФО сократилась до 34,5%, в то время как еще в 2023 г. данная разновидность МФО сохраняла в сегменте устойчивое доминирование (удельный вес в общем объеме выданных микрозаймов в четвертом квартале 2023 г. превышал 58%). Усиливают свои позиции также банковские и квазибанковские микрофинансовые организации, имеющие свободный доступ к необходимым заемным ресурсам на выгодных условиях, что в свою очередь способствует снижению стоимости микрофинансирования для клиентов.

Динамика структуры портфеля привлеченных микрофинансовыми организациями денежных средств, используемых для выдачи микрозаймов, приведена на рисунке 3.

Так, вклад средств учредителей в формирование портфеля денежных средств микрофинансовых организаций России в последние годы существенно снизился, что обусловлено дефицитом дополнительного капитала в виде нераспределенной чистой прибыли. По итогам 2024 г. капитал, имеющийся в распоряжении МФО, вырос только на 8% при более чем двукратном росте портфеля заемных средств. Инвестировать в микрофинансовый сектор готовы иные субъекты хозяйствования, не являющиеся учредителями МФО: их удельный вес в общем объеме портфеля денежных средств достиг 45,3%, в то время как участие кредитных организаций снизилось до 43,8%. Менее активное привлечение средств банков для финансирования деятельности микрофинансовых организаций России связано с существенным удорожанием кредитных ресурсов: если в 2023 г. МФО привлекали ресурсы кредитных организаций по медианной ставке 17%, то в 2024 г. медианная ставка достигла 25%, что усилило конкурентные преимущества банковских и квазибанковских МФО. Законодательство позволяет привлекать для финансирования МФО средства физических лиц, однако данный источник формирования портфеля денежных средств не задействуется в полном объеме (по итогам 2024 г. в МФО России насчитывалось около 3,4 тыс. частных инвесторов, при этом средний объем инвестиций, приходящихся на одного частного инвестора, превышает 5 млн. руб., а минимальный объем привлечения средств от одного физического лица составляет 1,5 млн. руб.). Как частные лица, так и субъекты хозяйствования, банки, имеют возможность приобретать облигации, эмитируемые МФО, что по итогам 2024 г. позволило привлечь свыше 26 млрд. руб.

Рост стоимости привлечения заемных ресурсов одновременно с ужесточением подходов к регулированию микрофинансирования влекут за собой снижение эффективности деятельности микрофинансовых организаций России. Так, с 1 октября 2024 г. микрофинансовые организации формируют повышенные резервы по займам, ПСК по которым превышает 250%, в четвертом квартале 2025 г. ожидается дальнейшее снижение макропруденциальных лимитов. Уже по итогам 2024 г. около трети МФО продемонстрировали убыток, а суммарная величина чистой прибыли сократилась на 7% в сравнении с предыдущим годом (рис. 4).

В 2023 г. микрофинансовый сектор сформировал чистую прибыль в размере 57 млрд. руб., что на 39% выше значения 2022 г. В 2024 г., в свою очередь, с отрицательной динамикой чистой прибыли столкнулось 49% МФО, усиливается значимость дополнительных направлений деятельности, не связанных непосредственно с предоставлением микрозаймов, в формировании доходов и прибыли. Так, если в 2022 г. доходы МФО от микрофинансовой деятельности составляли 79% общей величины доходов, то уже в 2023 г. — 72%, а по итогам 2024 г. — только 70%, при этом прочие направления деятельности позволило сформировать 26% доходов. Усиливается разнонаправленная динамика показателей рентабельности: так, при общем снижении рентабельности активов до 20% в 2024 г. более высокую эффективность демонстрируют крупные участники микрофинансового рынка, осуществляющие значительные вложения в технологическую инфраструктуру и инновационное обновление. Усиливается и концентрация микрофинансового рынка (в 2024 г. 20 крупнейших микрофинансовых организаций управляли 59% активов всего сектора, в то время как в 2023 г. — 56% активов соответственно). Еще более существенная дифференциация имеет место в динамике показателей рентабельности капитала: так, организации с портфе-

лем микрозаймов свыше 1 млрд. руб. демонстрируют уровень рентабельности капитала свыше 30%, в то время как в организациях, в которых портфель микрозаймов составляет от 100 млн. руб. до 1 млрд. руб., значение рассматриваемого показателя в 2024 г. составляло только 13,8%. Усиление значимости технологического доминирования для поддержания лидерства крупных микрофинансовых организаций, как представляется, сохранится и в дальнейшем.

Остается актуальной, несмотря на предпринимаемые Банком России меры, проблема поддержания качества портфеля микрозаймов (табл. 3).

Таблица 3

Динамика уровня просроченной задолженности по микрозаймам в РФ, процентов [6]

Дата	Займы физическим лицам		Займы бизнесу	
	Задолженность, просроченная более чем на 90 дней (NPL 90+)	Задолженность, просроченная на 1 – 90 дней (NPL 0 – 90)	Задолженность, просроченная более чем на 90 дней (NPL 90+)	Задолженность, просроченная на 1 – 90 дней (NPL 0 – 90)
31.03.2022 г.	38,7	14,7	7,3	3,7
30.06.2022 г.	43,7	13,4	6,3	3,3
30.09.2022 г.	43,6	12,7	6,4	3,2
31.12.2022 г.	44,1	11,8	6,1	2,7
31.03.2023 г.	43,3	12,0	6,3	2,7
30.06.2023 г.	42,6	12,2	6,1	2,6
30.09.2023 г.	42,7	11,8	5,7	2,5
31.12.2023 г.	42,2	11,0	5,3	2,3
31.03.2024 г.	40,4	12,4	5,0	2,5
30.06.2024 г.	38,9	12,9	5,4	3,1
30.09.2024 г.	37,9	13,1	5,4	3,9
31.12.2024 г.	34,8	11,4	4,9	3,0
31.03.2025 г.	33,2	13,3	5,1	3,5
30.06.2025 г.	33,8	13,4	5,9	4,1

Так, микрофинансирование в потребительском сегменте сопровождается существенно более высокими рисками невозврата по сравнению с предпринимательским финансированием. По итогам первого полугодия 2025 г. уровень NPL 90+ в потребительском сегменте составлял 33,8%, что более чем в пять раз превышает аналогичное значение в сегменте бизнеса (5,9%). Как государственные микрофинансовые организации, так и коммерческие компании, осуществляющие предпринимательское финансирование, строго подходят к соблюдению требований Банка России, стремясь избежать чрезмерных рисков с учетом процентных ставок, близких к ставкам кредитных организаций. В то же время МФО, специализирующиеся на потребительском сегменте, сохраняют повышенный риск-аппетит, стремясь компенсировать потери от невозврата выданных микрозаймов за счет завышения процентных ставок до уровня, многократно превышающего актуальные ставки в других сегментах финансового рынка России. Сохраняются также случаи сознательного завышения доходов потенциального заемщика и манипуляций при определении значения показателя долговой нагрузки ПДН, практикуется скрытое рефинансирование микрозаймов (заемщику, допустившему нарушение обязательств по ранее полученному микрозайму, выдается новый микрозайм, сумма которого включает начисленные проценты по предыдущему микрозайму), что дает возможность выстраивать, так называемые, «цепочки займов», обходя действующие ограничения Банка России.

Проведенный анализ позволяет выявить следующие важнейшие проблемы рынка микрозаймов в Российской Федерации, требующие решения [8]:

а) сохранение преобладания в общем портфеле микрозаймов обязательств, выданных по ставкам, близким к предельно возможным и существенно превышающим стоимость ресурсов в других сегментах финансового рынка, что влечет за собой риски устойчивости как для отдельных МФО, так и для потребительского сегмента в целом. В то же время эффективное взаимодействие коммерческих и государственных микрофинансовых организаций в сегменте финансирования бизнеса позволяет предлагать заемщикам финансовые продукты с выгодными условиями;

б) продолжающееся применение негативных практик в деятельности отдельных микрофинансовых организаций, направленных на обход ограничений, введенных Банком России (в 2024–2025 гг. в большинстве случаев погашение микрозаймов сопровождается одновременным оформлением новых займов, при этом наиболее часто просроченные обязательства и «цепочки займов» возникают при микрофи-

нансировании по ставке выше 250% годовых. Займы стоимостью менее 100% годовых, напротив, преимущественно погашаются заемщиками своевременно и не требуют пролонгации или реоформления. Не решена в полной мере проблема завышения оценки доходов заемщика (переход на использование только официальных сведений о доходах, что даст возможность не допускать злоупотреблений со стороны МФО, планируется осуществить только в 2026 г.);

в) высокий удельный вес просроченной задолженности при одновременной ее продаже для управления качеством портфеля микрозаймов. Только по итогам второго квартала 2025 г. микрофинансовые организации продали задолженность на сумму 33 млрд. руб., при этом опережающими темпами развивается продажа задолженности на ранних сроках, что дает возможность как ускорять оборачиваемость портфеля, улучшая таким образом эффективность функционирования, так и обходить действие ужесточившихся требований Банка России в части формирования обязательных резервов для покрытия возможных потерь. В результате действие нормы о существенном повышении резервирования для микрозаймов стоимостью свыше 250% не позволило достичь желаемого эффекта;

г) сохраняющееся негативное отношение граждан к микрофинансовым организациям. По данным исследования, проведенного в марте 2024 г., 73% респондентов отметили недоверие к данному сегменту финансового рынка, а 56 % респондентов при возникновении потребностей в заемных средствах не намерены пользоваться услугами МФО. В то же время на рынке микрофинансирования действуют субъекты хозяйствования с различными моделями бизнеса: помимо компаний с высоким риск-аппетитом, выдающих преимущественно дорогие займы «до зарплаты», существенный вклад в развитие сектора микрофинансирования вносят государственные и коммерческие микрофинансовые компании, специализирующиеся на поддержке бизнеса и предлагающие выгодные финансовые продукты, не вызывает значимых нареканий также работа микрофинансовых компаний, специализирующихся на POS-займах. В то же время негативный имидж микрофинансового сектора в существенной степени затрудняет как привлечение заемных ресурсов, инвестиций, так и поиск персонала;

д) закредитованность граждан в сочетании с возрастающей зависимостью от микрозаймов, что влечет за собой увеличение количества одновременно действующих займов, нерациональное использование заемных средств, усиление рисков, связанных с невозможностью своевременного и полного выполнения взятых на себя обязательств.

Для решения имеющихся проблем необходим комплекс мероприятий, направленных на развитие рынка микрозаймов в Российской Федерации. Так, следует обеспечить своевременную реализацию поручения Президента РФ, касающегося использования исключительно сведений об официальных доходах заемщиков, при этом доступ сотрудников МФО к информационной системе, содержащей необходимые сведения из систем ФНС России, Социального фонда, иных источников позволит в течение минуты получать актуальную и достоверную информацию. Необходимы и меры, направленные на защиту граждан от избыточной долговой нагрузки по микрозаймам: с 2026 г. целесообразно ввести в действие ограничение по количеству одновременно действующих микрозаймов стоимостью свыше 100% годовых (не более двух займов одновременно), при этом между займами целесообразно предусмотреть период охлаждения продолжительностью не менее трех дней. С 2027 г. заемщики не смогут привлекать новые дорогие займы до погашения уже имеющихся обязательств. Также целесообразно активизировать процессы обучения населения России принципам разумного заимствования и основам финансовой грамотности, при этом учебные материалы и программы будут затрагивать в т.ч. правовые и практические аспекты взаимодействия с микрофинансовыми организациями. Будут доступны как лекции и семинары, так и вебинары, специальные мобильные приложения, позволяющие не только улучшить знания в области финансов и кредитования, но и приобрести дополнительные цифровые навыки, что важно в условиях стремительной цифровизации рынка микрозаймов в России [11]. Физические лица, обладающие необходимыми финансовыми знаниями и статусом квалифицированного инвестора, смогут приобретать облигации микрофинансовых организаций, в то время как для других физических лиц будут доступны только облигации, эмитируемые компаниями предпринимательского финансирования.

Видится целесообразным также отказаться от классификации организаций на микрофинансовые организации и микрокредитные организации, выделив три категории компаний, работающих на рынке микрозаймов:

1) микрофинансовые организации, осуществляющие предоставление необеспеченных микрозаймов по ставкам, превышающим 100% годовых, при этом максимальная величина такого займа будет установлена на уровне 100 тыс. руб. Также будут установлены повышенные нормы резервирования для снижения риск-аппетита микрофинансовых организаций;

2) компании целевого финансирования, специализирующиеся на предоставлении POS-займов, целевых и обеспеченных потребительских займов стоимостью не более 100% годовых. Такие компании смогут привлекать средства частных инвесторов и выпускать облигации без ограничений, при этом максимальная сумма необеспеченного займа будет увеличена до 1 млн. руб., обеспеченного — до 3 млн. руб. (микрофинансовые организации не смогут выдавать потребительские микрозаймы свыше 0,5 млн. руб. независимо от наличия обеспечения);

3) компании предпринимательского финансирования, не работающие в потребительском сегменте рынка микрозаймов.

В результате появится возможность улучшить имидж добросовестных микрофинансовых организаций, упростить привлечение ими заемных ресурсов и долгосрочных инвестиций, уменьшить уровень просроченной задолженности.

Выводы

Проведенное исследование показало, что Банк России смог достигнуть значимых положительных результатов в регулировании развития рынка займов. Создана и обновляется нормативно-правовая база, обеспечивается быстрый рост портфеля микрозаймов в потребительском сегменте (до 739 млрд. руб. на конец первого полугодия 2025 г., объем портфеля предпринимательского финансирования на конец 2024 г. оценивался в 101,5 млрд. руб.). Преимущественно физические лица привлекают микрозаймы, предусматривающие несколько платежей (свыше 50% общего портфеля), в сегменте финансирования бизнеса наблюдается динамичный рост конкуренции со стороны коммерческих компаний, принадлежащих банкам и маркетплейсам, устойчивое доминирование государственных микрофинансовых компаний, предоставляющих финансирование на льготных условиях в рамках программ поддержки предпринимательства, ослабевает. Одновременно экзотические микрофинансовые компании, аффилированные с кредитными организациями или с маркетплейсами, усиливают свои позиции и в потребительском сегменте: по итогам второго квартала 2025 г. их доля в общей величине выданных микрозаймов достигла 47%. Усложняется формирование ресурсной базы микрофинансовых организаций: доля средств учредителей по итогам 2024 г. уменьшилась до 3,4%, банковское финансирование становится все более дорогим (медианная ставка в 2024 г. достигла 25% годовых), что позволяет банковским и квазибанковским МФО получать дополнительные конкурентные преимущества. Практика привлечения средств частных инвесторов широкого применения не получила (минимальный объем инвестиций составляет 1,5 млн. руб., численность частных инвесторов в МФО оценивается в 3,4 тыс. чел.), не задействован в полной мере и потенциал эмиссии облигаций для финансирования деятельности МФО, что связано с ухудшением финансовых результатов их деятельности. В 2024 г. чистая прибыль микрофинансового сектора в России сократилась на 7% до 53 млрд. руб., снизились значения показателей рентабельности, одновременно следует отметить разрыв в уровне эффективности между крупнейшими МФО с портфелями микрозаймов свыше 1 млрд. руб. и мелкими участниками рынка. Остается высоким уровень просроченной задолженности в потребительском сегменте (NPL 90+ по итогам первого полугодия 2025 г. составила 33,8%, NPL 0 – 90 – 13,4% соответственно), несмотря на принимаемые Банком России меры регулирования рынка микрозаймов (введение макропруденциальных лимитов, повышение норм резервирования для снижения риск-аппетита МФО, установление максимальной дневной процентной ставки в размере 0,8% и др.).

Важнейшие проблемы развития рынка микрозаймов в России связаны с высокой долей микрозаймов, выдаваемых по ставкам, существенно превышающим ставки в других сегментах финансового рынка и близким к максимально допустимому значению, применением микрофинансовыми организациями недобросовестных практик для завышения доходов заемщика и манипулирования ПДН. Остается также актуальной проблема закредитованности многих заемщиков, возникновения «цепочек займов», что влияет и на отношение пользователей финансовых услуг к МФО (по данным исследования, проведенного в 2024 г., 56% респондентов не намерены пользоваться микрозаймами из-за недоверия к МФО). Необходимо обеспечить реализацию мер по снижению закредитованности граждан, запретив с 2027 г. выдачу новых дорогих займов (стоимостью свыше 100% годовых) до погашения имеющихся обязательств, следует также обеспечить доступ МФО к официальным сведениям о доходах физических лиц, что планируется реализовать в 2026 г. Рекомендуется изменить и структуру рынка микрозаймов, рассмотрев три категории компаний: микрофинансовые компании, компании целевого финансирования и компании предпринимательского финансирования. При этом высокорисковые микрозаймы по ставкам свыше 100% годовых смогут выдавать только микрофинансовые компании, однако максимальная сумма займа будет снижена до 100 тыс. руб., также будут использованы дополнительные меры регулирования для снижения риск-аппетита микрофинансовых компаний.

Литература

1. Бадамшина А.Р. Развитие микрофинансового рынка России в условиях экономических санкций 2022 года // Финансовые рынки и банки. 2022. № 9. С. 37-41.
2. Долбилов А.В., Кузнецова Е.И. Оценка проблем и перспектив развития рынка микрофинансирования в России // Вестник Московского университета МВД России. 2022. № 4. С. 301-305.
3. Ломакин А.Л., Бадамшина А.Р. Развитие микрофинансового рынка в России: новые угрозы и возможности // Московский экономический журнал. 2021. № 6. С. 364-377.
4. Льготные микрозаймы от государства // Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства. [Электронный ресурс]. URL: corp.msp.ru/to-business/finansirovanie-lgotnye-programmy-kreditovaniya/mikrozaymu (дата обращения: 10.08.2025).
5. Макропруденциальные лимиты // Банк России. [Электронный ресурс]. URL: cbr.ru/finstab/instruments/makroprudencialnye-limity (дата обращения: 12.08.2025).
6. Микрофинансирование. Аналитика // Банк России. [Электронный ресурс]. URL: cbr.ru/microfinance/analytics (дата обращения: 10.08.2025).
7. Основные отличия микрофинансовых и микрокредитных компаний // Банк России. [Электронный ресурс]. URL: cbr.ru/microfinance/mfk_mkk (дата обращения: 09.08.2025).
8. Перспективные направления развития рынка микрофинансовых организаций на 2025 -2027 годы. Доклад для общественных консультаций // Банк России. [Электронный ресурс]. URL: cbr.ru/Content/Document/File/165304/Consultation_Paper_19082024.pdf (дата обращения: 11.08.2025).
9. Показатель долговой нагрузки // Банк России. [Электронный ресурс]. URL: cbr.ru/finstab/instruments/pti (дата обращения: 10.08.2025).
10. Пышкин А.Н. Государственные микрофинансовые организации как элемент финансовой системы // Финансы: теория и практика. 2023. № 27 (3). С. 65-78.
11. Сайфиева С.Н., Соклакова И.В., Борщева А.В., Иванов М.Д. Состояние и тенденции развития рынка микрофинансирования в России // Вестник университета. 2024. № 9. С. 111-121.
12. Указание Банка России от 20 января 2020 г. № 5391-У «О порядке формирования микрофинансовыми организациями резервов на возможные потери по займам» (в ред. от 29 сен. 2023 г.). [Электронный ресурс]. URL: consultant.ru/document/cons_doc_LAW_347191 (дата обращения: 11.08.2025).
13. Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» от 2 июля 2010 г. № 151-ФЗ (в ред. от 28 декабря 2024 г. № 522-ФЗ). [Электронный ресурс]. URL: consultant.ru/document/cons_doc_LAW_102112 (дата обращения: 11.08.2025).
14. Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)» от 21 декабря 2013 г. № 353-ФЗ (в ред. от 22 июня 2024 г. № 151-ФЗ). [Электронный ресурс]. URL: consultant.ru/document/cons_doc_LAW_155986 (дата обращения: 10.08.2025).
15. Щурина С.В. Развитие микрофинансирования и повышение доступности микрозаймов для субъектов хозяйствования // Экономика. Налоги. Право. 2021. № 14 (3). С. 121-130.