

Денежное обращение и кредит

УДК 336.73

*ЗАХАРОВА Ольга Владимировна*, магистр экономики,  
старший преподаватель, заместитель заведующего кафедрой  
«Денежно-кредитные отношения и монетарная политика»  
ФГОБУ ВО «Финансовый университе  
при Правительстве Российской Федерации»,  
Москва (E-mail: olvzakharova@mail.ru)

**ПРОБЛЕМЫ И НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ  
МИКРОФИНАНСОВОГО СЕКТОРА СОВРЕМЕННОЙ РОССИИ**

**Аннотация.** В данной статье рассматривается современное состояние рынка микрофинансирования России. Автор анализирует его институциональную составляющую и правовую базу, регламентирующую деятельность микрофинансовых институтов в стране. Автор исследует основные проблемы, тормозящие развитие данного рынка. В результате исследования выделяются такие направления совершенствования рынка как развитие микрофинансовых институтов в регионах, расширение их взаимодействия с банками, совершенствование правовой базы.

**Ключевые слова:** микрофинансовый рынок, микрофинансовые институты, законодательная и нормативная база, Банк России

**Money and credit**

*Olga V. Zakharova*, master of economy,  
senior teacher, Deputy Head of the Chair  
of Monetary and credit relations and monetary policy,  
The Finance University under the Government of the  
Russian Federation, Moscow (E-mail: olvzakharova@mail.ru)

**PROBLEMS AND DIRECTIONS OF DEVELOPMENT OF  
MICROFINANCE SECTOR OF MODERN RUSSIA**

**Abstract.** This article discusses a current state of microfinance market of Russia. The author analyzes its institutional component and legal base regulating activity of microfinance institutions. The author investigates the main problems, which are slowing down development of this market. In the result of the carried out research we suggest such directions of improvement of the market as development of microfinance institutions in regions, expansion of their interaction with banks, improvement of legal base.

**Keywords:** microfinance market, microfinance institutions, legislative and regulatory base, Bank of Russia

Микрофинансирование В России и мире – относительно новый вид бизнеса. Первые микрофинансовые организации появились в Бангладеш около 40 лет назад. В качестве основателя данного вида деятельности выступил молодой экономист, а впоследствии

Нобелевский лауреат, Мухаммад Юнус, разработавший принципы деятельности микрофинансовых организаций, применяемые во всем мире [1].

В соответствии с классическим определением, используемым ООН, микрофинансирование - это предоставление субъектам малого предпринимательства и физическим лицам, имеющим ограниченный доступ к традиционным банковским услугам, финансовых и дополняющих их услуг, направленных с точки зрения макроэкономического эффекта на сглаживание социального неравенства в обществе, развитие частного предпринимательства, повышение уровня жизни населения, обеспечение занятости.

Следует отметить, что в различных странах направленность микрофинансирования различна, где-то она направлена на решение социальных проблем, где-то во главу угла ставится увеличение темпов экономического роста.

Сегодня микрофинансирование - это не только предоставление кредитов, это и услуги по привлечению вкладов, страхованию, осуществлению денежных переводов и т.д., а сектор микрофинансирования включает общественные и некоммерческие организации, кредитно-сберегательные кооперативы, другие небанковские финансовые организации. Однако чаще микрофинансирование предполагает предоставление краткосрочного кредита на небольшую сумму клиентам с низким доходом или ограниченной возможностью получения банковской ссуды, т.е. клиентами микрофинансовых предприятий являются граждане или предприятия малого бизнеса. С этой точки зрения микрофинансовые организации (МФО) не являются конкурентами банков, которые не заинтересованы в данной клиентуре [2].

Достоинством деятельности микрофинансовых институтов (МФИ) является простота процесса получения займа: короткие сроки рассмотрения кредитной заявки, простота оформления документов, индивидуальный подход к бизнесу клиента.

Причины обращения граждан и предприятий малого бизнеса в микрофинансовые институты следующие:

- отсутствие кредитной истории,
- недостаточный уровень платежеспособности для получения банковского кредита,
- отсутствие обеспечения или низкое качество обеспечения,
- высокий уровень уже имеющейся кредитной нагрузки,

- отсутствие в регионе развитой сети банков, а следовательно, и их конкуренции.

Как правило, МФО предъявляют к потенциальным заемщикам менее жесткие требования, чем банки и предоставляют займы вновь организованным компаниям.

Международный опыт деятельности институтов микрофинансирования позволяет выделить ряд принципов их функционирования: поддержка бизнеса осуществляется с учетом не только финансового состояния или бизнес-плана потенциального заемщика, но и его деловых качеств; финансовая поддержка предоставляется в объеме сопоставимом с масштабами собственных вложений заемщика; выплаты по предоставленным займам достаточно частые для снижения риска невозврата; часто используется модель группового кредитования, предусматривающая солидарную ответственность заемщиков [3].

В России толчок развитию рынка микрофинансирования дает принятие закона №151-ФЗ от 2.07.2010г «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях», определившего понятие, порядок осуществления деятельности, права и обязанности микрофинансовых организаций. Возникновение правовой базы позволило ввести деятельность микрокредитных институтов в цивилизованное русло и стало основой для дальнейшего развития системы регулирования микрофинансового рынка.

Анализ современного состояния сектора микрофинансирования позволяет сделать вывод об успешном его развитии. На настоящий момент в России действует 4200 микрофинансовых организаций, 88 жилищных накопительных кооперативов, 3545 кредитных потребительских кооперативов, 10 саморегулируемых организаций кредитных потребительских кооперативов, 7796 ломбардов [4].

Однако можно выделить ряд проблем, тормозящих развитие микрофинансового сектора: несовершенство правовой базы, низкий уровень квалификации работников сектора микрофинансирования, слабое взаимодействие микрофинансовых институтов и кредитных организаций, высокий уровень процентных ставок по предоставляемым займам, присутствие на рынке непрофессиональных участников рынка, сложность продажи просроченной задолженности коллекторским агентствам. Деятельность Банка России в настоящее время направлена на их преодоление.

В ходе реализации Стратегии развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года в области совершенствования деятельности микрофинансовых институтов сделано и предполагается сделать очень многое.

Работа ведется как в части развития институциональной составляющей рынка микрофинансирования, так и в части его функционального развития, растет сеть микрофинансовых институтов в стране, создается и совершенствуется законодательная и нормативная база, направленная на регламентацию их деятельности.

За 2014 год исключено из реестра по заявлению, в результате ликвидации, реорганизации или за нарушения законодательства 1292 микрофинансовых организации, 66 кредитных потребительских кооператива и 9 жилищных накопительных кооперативов, по итогам надзорных мероприятий в отношении МФО и КПК выдано около 5000 предписаний, ведется работа по оздоровлению рынка ломбардов (в 2014 году около половины действующих ломбардов – 3887 - получили предупреждения об устранении нарушений) [4].

Деятельность микрофинансовых институтов в настоящий момент регламентируют следующие федеральные законы: «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях», «О кредитной кооперации», «О саморегулируемых организациях», «О потребительском кредите (займе)», «О сельскохозяйственной кооперации», «О ломбардах», «О жилищных накопительных кооперативах», активно развивается нормативная база, определяющая формы и порядок предоставления отчетности и ограничивающая риски МФИ.

Регулирование деятельности институтов микрофинансирования осуществляет Банк России, который ведет государственный реестр жилищных накопительных кооперативов, микрофинансовых организаций, кредитных потребительских кооперативов, осуществляет надзор за выполнением микрофинансовыми институтами требований, определенных законодательством, взаимодействует с саморегулируемыми организациями.

При создании нормативной базы, регламентирующей деятельность микрофинансовых институтов Центральный банк и Министерство финансов опиралось на опыт регулирования банковского сектора. Однако, в отличие от банков, устойчивость

которых Банк России оценивает с использованием сложной системы показателей, регулирование деятельности микрофинансовых институтов более либерально: количество экономических нормативов меньше, а их критериальные уровни ниже.

Для микрофинансовых организаций устанавливаются: норматив достаточности собственных средств микрофинансовой организации и норматив ликвидности, ограничивается максимальная сумма микрозайма. Минимальные значения нормативов зависят от правовой формы организации микрокредитного института.

Для кредитных кооперативов перечень нормативов значительно шире. Это финансовые нормативы: величины резервного фонда; максимальной суммы денежных средств, привлеченных от одного или нескольких членов кредитного кооператива, являющихся аффилированными лицами; максимальной суммы займа, предоставляемого одному или нескольким членам кредитного кооператива, являющимся аффилированными лицами; минимальной величины паевого фонда; максимальной суммы денежных средств, привлеченных кредитным кооперативом от юридических лиц, не являющихся его членами; максимальной суммы денежных средств, направляемых в кредитные кооперативы второго уровня; общей суммы денежных средств, направляемых кредитным кооперативом в течение отчетного периода на цели, не связанные с выдачей займов членам кредитного кооператива.

Вышеперечисленные нормативы являются обязательными для микрофинансовых институтов, и направлены на ограничение кредитного риска, рисков ликвидности или потери платежеспособности.

Для жилищных накопительных кооперативов установлены следующие требования, направленные на ограничение риска их деятельности:

- минимальная величина части паевого взноса члена кооператива, после внесения которой возникает право на приобретение или строительство кооперативом жилья для данного участника кооператива (не менее 30%);
- максимальный размер паенакоплений членов кооператива, направляемых на приобретение или строительство кооперативом жилья для одного из членов кооператива (не более 100% от размера собственного паенакопления члена кооператива);
- максимальная величина заемных ресурсов, направляемых на

приобретение или строительство жилья (не более 70% от размера собственного паенакопления члена кооператива).

Анализ данных о ходе реализации Стратегии развития финансового рынка РФ на период до 2020 года показывает, что регулятором проводится множество мероприятий, направленных на совершенствование рынка микрофинансирования.

С целью повышения доступности предоставляемых услуг и прозрачности рынка микрофинансирования в действующем законодательстве и проектах федеральных законов предусмотрено следующее:

- обязанность микрофинансовых институтов раскрывать правила и условия предоставления микрозайма, эффективную ставку процента по займу, проводить расчет полной стоимости кредита с учетом специфики формирования ресурсов МФО и КПК;

- запрет на введение штрафных санкций за досрочный возврат микрозайма;

- периодическая индексация максимальной суммы займа (1 млн. руб.) микрофинансовых организаций с соответствием с уровнем инфляции;

- увеличение времени работы ломбардов, унификация формы договора займа и залогового билета.

Кроме того, 29-ти регионам России выделено 1,3 млрд. рублей на создание, развитие микрофинансовых институтов и расширение программ кредитования.

Для обеспечения устойчивости сектора микрофинансирования осуществляются следующие мероприятия [5]:

- проводится работа по исключению из государственного реестра недобросовестных участников рынка микрофинансирования, по состоянию на 01.04.2015 в отношении 550 КПК ведется судебное производство по заявлениям о ликвидации, около половины ломбардов в 2014 году получили предупреждения об устранении нарушений разного рода, как в сфере основной деятельности, так и в части предоставления регулятору отчетности;

- микрофинансовые организации наделены правом выпуска облигаций с низким номиналом, для снижения риска деятельности МФО, осуществляющих такие операции, предполагается устанавливать для них более жесткие требования при расчете нормативов ликвидности и достаточности капитала (анализ отчетности МФО за 2014 год показал, что ужесточение

экономических нормативов приведет к закрытию 10% микрофинансовых организаций, т.к. их выполнение потребует вдвое увеличить собственные средства этих институтов. В связи с этим ужесточение требований к достаточности собственных средств предполагается проводить в 2016 году);

- регулятором проводится разработка стандартов для облегчения секьюритизации кредитных портфелей ломбардов, МФО и КПК, что позволит снизить издержки микрофинансовых институтов при формировании ресурсов;

- с целью оздоровления рынка микрофинансирования федеральным законом № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)» введен полный запрет на рекламу привлечения и размещения средств в займы для нерегулируемых компаний, в случае незаконного проведения операций по предоставлению потребительских кредитов предусмотрена административная ответственность кредитора, ранее такого запрета не существовало, что снижало уровень профессионализма при предоставлении микрозаймов;

- ведется активная работа по созданию системы страхования займов в микрофинансовых институтах с привлечением страховых компаний или путем создания Общества взаимного страхования;

- предлагается законодательно установить квалификационные требования к руководителям МФИ;

- с целью повышения возможности привлечения банковских кредитов при формировании ресурсной базы микрофинансовых институтов проводится работа по разработке специального стандарта оценки кредитного риска банка при кредитовании МФО и КПК;

- для обеспечения платежеспособности к микрофинансовым организациям и кредитным потребительским кооперативам предъявляется требование о формировании резервов на возможные потери по займам;

- на снижение уровня кредитного риска МФИ направлено требование о предоставлении информации о заемщиках в бюро кредитных историй, что дисциплинирует заемщика, позволяет ему сформировать положительную кредитную историю и позволяет микрофинансовым институтам и банкам при последующем кредитовании принимать более обоснованное решение. В настоящий момент в России создано специализированное БКИ для

микрофинансовых организаций и кредитных кооперативов.

В настоящее время обсуждается возможность создания двухуровневой системы регулирования деятельности МФО, в зависимости от формы организации и особенностей функционирования.

Для снижения издержек МФИ предполагается внести ряд изменений в законодательство и нормативные акты: для ломбардов в порядок продажи невостребованных вещей без объявления торгов, в части увеличения лимита до 300 тыс. руб., для организаций, функционирующих в регионах в порядок осуществления расчетов наличными, в части снятия запрета на выдачу денежных средств клиентам и пайщикам только из средств, полученных с банковского счета НАУМИР.

В части регламентации деятельности кредитных потребительских кооперативов в 2014 году Банком России были изданы нормативные акты, определяющие порядок осуществления регулятором контроля за восстановлением платежеспособности КПК, процедуру признания КПК банкротом, порядок осуществления деятельности временной администрации кооператива.

Вышеперечисленные меры позволят разрешить ряд вышеперечисленных проблем, повысить уровень доступности услуг микрофинансовых институтов, обеспечить их устойчивость, защитить интересы инвесторов и заемщиков.

В последние годы темпы роста рынка микрофинансирования в России снизились, что обусловлено усилением надзора со стороны Банка России.

Существующие сегодня микрофинансовые компании расширяют спектр предоставляемых продуктов, снижают их стоимость, повышают контроль за целевым использованием займа.

Микрофинансовые организации осуществляют деятельность по трем направлениям: предоставляют классические потребительские займы, кредитуют малый бизнес и предоставляют «займы до зарплаты» (pay day loans). При этом самая высокая стоимость характерна именно для краткосрочных «займов до зарплаты».

Прогнозные модели информационных и рейтинговых компаний свидетельствуют о росте всех видов микрозаймов, предоставляемых МФО и КПК, но наибольший рост демонстрируют «займы до зарплаты». По мнению аналитиков такая тенденция характерна для всех стран в период сокращения количества кредитных организаций.



В такие периоды граждане, не имеющие возможности кредитоваться в крупных банках обращаются в микрофинансовые организации. Данный сегмент рынка в России имеет потенциал роста: в западных странах объем выдаваемых ежегодно «займов до зарплаты» составляет около 0,3% ВВП, в России — менее 0,1%.

Анализ рынка, проведенный Банком России позволяет сделать вывод о росте портфеля микрозаймов в 2014 году на 21%, против 20% в 2013 году. Скорость роста всех видов продуктов микрофинансовых институтов выше, чем по аналогичным продуктам банков, что обусловлено простотой организации процесса предоставления микрозаймов, более либеральным подходом к оценке кредитоспособности потенциального заемщика и качеству обеспечения.

Снижение темпов роста рынка микрофинансирования связано с ростом объема просроченной задолженности в сфере потребительского кредитования (удельный вес просроченной задолженности в общем объеме займов потребительского характера составил 30%), уменьшением спроса на займы со стороны малого и среднего бизнеса, сокращением количества ранее действующих микрофинансовых институтов. Данные процессы тесно связаны с общим ухудшением экономической ситуации в стране.

По данным Банка России количество микрофинансовых организаций за 2014 год выросло на 11%, число кредитных потребительских кооперативов сократилось на 2%. Следует отметить, что на рынке не просто появляются новые участники, но и происходит процесс укрупнения действующих МФИ, что повышает его устойчивость.

За 9 месяцев 2014 года микрофинансовыми организациями выдано займов на сумму 51 млрд руб.: микрозаймы, выданные физическим лицам на сумму более 45 тыс. рублей на срок более 2 месяцев составляют 48% от общего объема портфеля микрозаймов, микрозаймы малому и среднему предпринимательству 39%, микрозаймы, выданные физическим лицам в объеме до 45 тыс. рублей на срок до 2 месяцев («займы до зарплаты»), - 13%. На 01.10.2015 совокупный портфель займов кредитных потребительских кооперативов составил 42,5 млрд. рублей. Среднерыночные значения полной стоимости микрозаймов по данным за 4 квартал 2014 года находятся в диапазоне от 30,1 до

651,3% в зависимости от категории потребительского займа, что отчасти объясняется отсутствием обеспечения [6].

Следует отметить, что в Годовом отчете Банка России за 2014 год при анализе сектора микрофинансирования нет разделения по каждому из видов некредитных финансовых организаций на: займы малому и среднему предпринимательству, микрозаймы, выданные физическим лицам в объеме до 45 тыс. рублей на срок до 2 месяцев, микрозаймы, выданные физическим лицам в объеме свыше 45 тыс. рублей на срок более 2 месяцев. С нашей точки зрения, такую же классификацию займов следует проводить и при анализе среднерыночных значений полной стоимости кредитов на рынке микрофинансирования, что позволит проанализировать причины значительного разброса стоимости предоставленных займов.

Проведенный анализ позволяет сделать вывод об устойчивом росте рынка микрофинансирования в России, повышении надежности микрофинансовых институтов, отметить эффективность деятельности регулятора и выделить следующие направления развития рынка:

- развитие микрофинансовых институтов в регионах, что позволит повысить обеспеченность банковскими услугами даже небольших населенных пунктов;
- расширение взаимодействия банков и микрофинансовых институтов в сфере кредитования малого бизнеса;
- общее оздоровление рынка микрофинансирования вследствие совершенствования правовой базы.

#### **Список литературы:**

1. *Абрамова, М.А., Мамута, М.В.* Shadow banking в России: факторы распространения, возможности регулирования [Текст] / М.А. Абрамова, М.В. Мамута // Вестник Финансового университета. – 2014. – № 5. – С. 55-62.
2. *Александрова, Л.С., Захарова, О.В., Шакер, И.Е.* Развитие микрокредитования в России [Текст] / Л.С. Александрова, О.В. Захарова, И.Е. Шакер // Экономика. Бизнес. Банки. – 2012. – № 4. – С. 4-19.
3. *Криворучко, С.В.* Микрофинансирование в России [Текст] / С.В. Криворучко [и др.] — М. : КНОРУС, 2013. — 168 с.
4. Микрофинансирование и финансовая доступность. Официальный сайт Банка России [Электронный ресурс]. Режим доступа: [http://www.cbr.ru/finmarkets/?PrId=sv\\_micro](http://www.cbr.ru/finmarkets/?PrId=sv_micro) Дата обращения: 18.09.2015.
5. Развитие финансового рынка. Официальный сайт Банка России [Электронный ресурс]. Режим доступа:

<http://www.cbr.ru/finmarkets/?PrtId=development> [Дата обращения: 18.09.2015]

6. Годовой отчет Банка России за 2014 год. Официальный сайт Банка России [Электронный ресурс]. Режим доступа: [http://www.cbr.ru/publ/God/ar\\_2014.pdf](http://www.cbr.ru/publ/God/ar_2014.pdf) [Дата обращения: 18.09.2015]