

**Гладкова В. Е.**

*кандидат экономических наук, доцент, соискатель,  
Российская академия предпринимательства*

## **Рынок микрофинансирования — существующее состояние и современные проблемы**

*Исследуя существующее состояние рынка микрофинансирования в России, в первую очередь следует отметить, что дискуссии о микрофинансовой деятельности в России в последнее время чаще всего имеют негативный оттенок, в частности, из-за «болезней роста» этого рынка, высоких процентных ставок и слабой финансовой грамотности населения.*

*Ключевые слова: микрофинансирование, рынок, риски, рейтинги.*

## **The microfinancing market — an existing condition and modern problems**

*Investigating an existing condition of the market of microfinancing in Russia, first of all it is necessary to note that discussions about microfinancial activity in Russia have recently a negative shade, in particular, because of «growth diseases» this market, high interest rates and weak financial literacy of the population more often.*

*Keywords: microfinancing, market, risks, ratings.*

Как отмечают специалисты данного рынка<sup>1</sup>, результаты работы двух крупнейших на сегодня объединений микрофинансовых организаций, которые охватывают около 75% рынка. Совокупный портфель микрозаймов за 2011 год составил 16 млрд. руб., из них 13 млрд. руб. — это займы на развитие предпринимательской деятельности, 3 млрд. руб. — потребительские займы, из них займы до зарплаты составили 150 млн. руб. Вместе с тем следует отметить, что в Приказе Минфина РФ № 37 от 01.03.2012<sup>2</sup>, который утверждает формы и сроки отчетности для МФО, займы до зарплаты выделены как высокорисковые кредитные продукты. С точки зрения существующих кредитных рисков, действующее законодательство определяет два критерия — это займы, выдаваемые физическим лицам в

<sup>1</sup> Носкова Е. Надзор за микрофинансовыми организациями приблизят к банковскому // Российская бизнес-газета № 844, 17 апреля 2012 года.

<sup>2</sup> Приказ Минфина РФ от 01.03. 2012 № 37Н «Об утверждении форм и сроков представления документов, содержащих отчет о микрофинансовой деятельности и персональном составе руководящих органов микрофинансовой организации».

размере до 45 тыс. руб. и сроком до двух месяцев. Иными словами, это краткосрочные микро кредиты, выдаваемые под небольшие суммы и высокие проценты. Среди экспертов рынка микрофинансирования сегодня бытует мнение о необходимости дифференцирования легального и «серого» рынка для потребителя путем введения запрета и ограничения на рекламные услуги и микрофинансовые продукты. Мы полностью разделяем данную позицию, однако считаем, что только ограничение на рекламные компании микрофинансовых организаций не сделают рынок в полной мере «прозрачным», наряду с данной мерой необходимы жесткие пруденциальные меры, направленные на раскрытие «эффективной» процентной ставки по микрозаймам, аналогичные принятым в отношении банковских кредитов. Официальная публикация такой информации позволит, в первую очередь заемщикам, разобраться в стоимости предоставления микрозайма и оградить себя от недобросовестных кредиторов, предлагающие свои услуги через публичные рекламные объявления.

Относительно информации о пороговых значения процентов по микрозаймам, то в условиях развития и становления данного рынка — как самостоятельной кредитной ниши, введение «жестких» ограничений пока нецелесообразно в виду потенциальных рисков возвращения к «серым» схемам выдачи микрозаймов, однако раскрытие эффективной ставки будет способствовать ее постепенному снижению в условиях растущей конкуренции между основными участниками рынка.

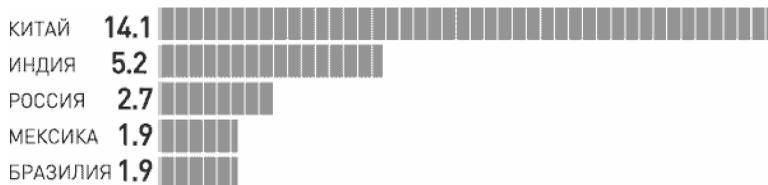
Дискуссионным остается пока вопрос об обязательности участия МФО в саморегулируемых организациях. Этот механизм достаточно эффективно работает в сфере кредитных кооперативов: организации, объединившиеся в СРО, демонстрируют значительно лучшее качество работы, чем кооперативы, этого избегающие.

Что касается средневзвешенных процентных ставок по займам микрофинансовых организаций, по данным Российского микрофинансового центра<sup>3</sup>, на конец 2011 г. средняя ставка по займам бизнеса и потребительским микрозаймам составила 27% годовых (по 15 крупнейшим участникам рынка). При этом стоимость фондирования по кредитам и займам колеблется в районе 14% годовых, то есть маржа составляет примерно 13%. За 2011 год средняя ставка снизилась на 4% при практически неизменной стоимости фондирования, что, говорит о первых признаках конкуренции на рынке. Сравнительный анализ объема портфеля микрофинансовых организаций, приведен на рисунке 1<sup>4</sup>.

---

<sup>3</sup> <http://www.rmcenter.ru/> [Официальный сайт Российского микрофинансового центра]

<sup>4</sup> Носкова Е. Надзор за микрофинансовыми организациями приблизят к банковскому // Российская бизнес-газета. № 844, 17 апреля 2012 года.



Источник: Совет Федерации РФ

**Рис. 1. Сравнительный анализ объема портфеля микрофинансовых организаций среди развивающихся экономик мира по состоянию на 01.01.2012 г. (млрд. долл. в год)**

Как видно из сравнительных данных, Россия пока находится в среднем значении, уступая экономикам Индии и Китая, в то же время, рынок микрофинансирования в нашей стране активно развивается только последние пять лет, в связи с чем, считаем, что в ближайшие годы он будет, сопоставим с рынками указанных стран.

Однако основная причина, по которой развитие отечественного рынка микрофинансирования не осуществляется быстрыми темпами, заключается в вопросе ценообразования, о котором мы более подробно уже говорили в предыдущей главе исследования. Если провести обобщенный анализ предложения коммерческих банков по кредитам малому и среднему бизнесу, то станет очевиден существенный разрыв в процентных ставках и объемах предоставленных кредитов.

Как следует из информации рейтинга РБК по состоянию на апрель 2012 года<sup>5</sup>, объемы кредитов на развитие малого и среднего бизнеса в России продолжают расти, однако этот рост сложно назвать «взрывным». Так, совокупный объем выданных кредитов МиСБ в 2011 году всех 78 участников рейтинга составил чуть более 2.25 трлн. руб., тогда как по итогам 2010 года те же самые банки прокредитовали российский развивающийся бизнес на общую сумму в 1.46 трлн. руб. — таким образом, рост за год составил около 54%, в позапрошлом году темп прироста был ненамного ниже — в пределах 40%–45%.

С точки зрения финансовой стабильности и надежности МФО и кредитных организаций, безусловно, коммерческие банки — также можно выделить в числе лидеров. Однако в последние годы, некоторые рейтинговые агентства также стали проводить аналогичные исследования по МФО с учетом присвоения им суверенных рейтингов на-

<sup>5</sup> Крупнейшие банки по кредитованию малого и среднего бизнеса в 2011 году [<http://rating.rbc.ru/article.shtml?2012>]

дежности и стабильности по международной шкале. В таблице 1 мы привели результаты такого рейтинга по крупнейшим МФО России за период 2011 – начало 2012 года<sup>6</sup>.

Обобщающий анализ существующего состояния основных участников рынка микрофинансирования показал, что основные риски присущие им, сконцентрированы на следующих основных аспектах:

- высокая концентрация инвестиционных вложений на расчетном счете одного банка, что обуславливает умеренно низкий уровень управления основными рисками, а также невысокое качество организации бизнес-процессов;
- умеренно высокий уровень валютных рисков и умеренно низкие показатели рентабельности капитала, что обусловлено ростом расходов на развитие бизнеса и тем, что микрофинансовые организации создают резервы на возможные потери по займам по РСБУ;
- недостаточно высокое качество ссудного портфеля, в связи с умеренно высокой концентрацией рисков;
- умеренно низкий уровень управления операционными рисками в связи с небольшой численностью персонала;
- невысокий уровень достаточности собственных средств при отсутствии в отчетности по РСБУ резервов на возможные потери по займам;
- непродолжительный период работы и низкий уровень регламентации управления основными рисками.

Для активного функционирования МФО, необходима в первую очередь государственная поддержка, которая поможет снизить существующие риски от микрофинансирования, связанные с отсутствием обеспечения по кредитам. Много уже сделано. Так на сегодняшний день, при поддержке Министерства экономического развития стала создаваться социальная сеть микрофинансовых организаций, которым выделяются деньги совместно министерством и региональными властями. Это так называемые региональные фонды и центры микрофинансирования.

Вместе с тем следует признать, что пока еще рынок микрофинансирования в России находится в стадии становления и развития, основные причины заключаются в следующем: высокая стоимость микрозаймов, отсутствие надлежащей практики оценки и нивелирования рисков, слабость ресурсной базы и наконец, достаточно ограничен-

---

<sup>6</sup> <http://www.raexpert.ru/ratings> [Официальный сайт Рейтингового агентства Эксперт РА]

Таблица 1

## Рейтинги надежности микрофинансовых организаций

Компания	Рейтинг		Динамика	Дата присвоения/актуализации/изменения рейтинга	Инфо	Прогноз	Дата присвоения/актуализации/изменения прогноза	Пресс-релиз по прогнозу
Агентство по поддержке малого бизнеса в Чувашской Республике	<b>B++</b> .mfi	▲	повышен	28.12.2011	пресс-релиз	Стабильный	28.12.2011	пресс-релиз
Домашние деньги	<b>A+</b> .mfi	▲	повышен	30.01.2012	пресс-релиз	Стабильный	30.01.2012	пресс-релиз
Кредитный Союз	<b>B++</b> .mfi		присвоен	20.02.2012	пресс-релиз	Позитивный	20.02.2012	пресс-релиз
РФПМСП	<b>B++</b> .mfi		присвоен	27.02.2012	пресс-релиз	Позитивный	27.02.2012	пресс-релиз
Рязанский областной фонд поддержки малого предпринимательства	<b>A</b> .mfi		присвоен	26.12.2011	пресс-релиз	Стабильный	26.12.2011	пресс-релиз
Ставропольский краевой фонд микрофинансирования	<b>A</b> .mfi		присвоен	20.12.2011	пресс-релиз	Стабильный	20.12.2011	пресс-релиз
Финотдел	<b>A</b> .mfi		присвоен	03.10.2011	пресс-релиз	Стабильный	27.10.2011	пресс-релиз
Фонд микрофинансирования Курганской области	<b>B++</b> .mfi		присвоен	22.05.2012	пресс-релиз	Стабильный	22.05.2012	пресс-релиз

ные сроки кредитования. В отдельной плоскости лежат проблемы стимулирования инвесторов (доноров), в лице коммерческих банков или государственно-частных фондов для финансирования МФО. В первую очередь это относится к налоговому законодательству, а также вопросам денежно-кредитной политики, оказывающей огромное влияние на развитие современного рынка микрофинансирования.