

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «МОСКОВСКИЙ  
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ М.В.ЛОМОНОСОВА»

**ОЛИМПИАДНАЯ РАБОТА Всероссийского конкурса  
по финансовой грамотности** Задание для Уральского  
федерального округа «Дело о защите от дорогого: МФО  
(безопасность)»

Задание выполнила команда  
«Феникс», студенты 3 курса  
Высшей школы экономики и  
управления Южно-Уральского  
Государственного Университета  
(НИУ), кафедры «Финансовые  
технологии»:

<b>ФИО</b>	<b>Почта</b>
Васильев Дмитрий Вячеславович	dima_vasilev1998@mail.ru
Лесная Мария Юрьевна	lesnaya_m99@mail.ru
Самарина Екатерина Алексеевна	katya.samarina.2265@gmaiail.ru
Макогоненко Валерия Павловна	lkonfetochka@mail.ru
Зайнуллина Эльвина Марсовна	zainullina1998@mail.ru

**Преподаватель-тренер**

Основное место работы – ЮУрГУ (НИУ), Высшая школа экономики  
и управления, доцент кафедры «Финансовые технологии», к.э.н.,  
Жданова Нина Викторовна, ninavik-691@mail.ru

## **Введение**

*Актуальность.* Последние три года стали значимыми для рынка микрофинансовых организаций (МФО), прежде всего это связано с введением ряда ограничений со стороны Центрального Банка (ЦБ) в области микрофинансирования. Есть ли в этом необходимость с точки зрения получаемых выгод для заемщиков и кредиторов, Банка России, других участников финансового рынка и в целом для экономики страны?

С одной стороны, доля выданных МФО займов на сегодня составляет лишь 2% от всего объема кредитования физических лиц [17]. Однако этот небольшой рынок является чрезвычайно проблемным, т.к. клиентами МФО чаще всего являются люди с низкими доходами и/или плохой кредитной историей. Проблемы таких заемщиков связаны с просрочками по займам, ростом долговой нагрузки, взысканием. Это один из самых социально чувствительных и болезненных вопросов, требующий решения.

Кроме того, на рынке МФО распространена ростовщическая модель ведения бизнеса, ориентированная лишь на максимизацию прибыли [20], проявляющаяся, в частности, в таких негативных явлениях, как: несоблюдение МФО принципов ответственного кредитования, игнорирование организациями стандартов деятельности, прописанных в Базовом стандарте защиты прав и интересов физических и юридических лиц — получателей финансовых услуг, утвержденном Банком России в 2017 г. [4].

В этих условиях деятельность ЦБ по ужесточению требований к микрофинансовым организациям являются понятными, т.к сразу решают ряд задач: социальную – снижение социальной напряженности за счет уменьшения долговой нагрузки граждан с низким уровнем доходов и защиты их прав; политическую – укрепление имиджа государственных структур по поддержке населения; экономическую – укрепление финансовой стабильности за счет борьбы с нарушителями и недопущения «перегрева» кредитного рынка.

Если социальный и политический эффект не вызывает сомнений, то решение экономической проблемы видится не совсем однозначным и вызывает дискуссии и в профессиональном сообществе, и среди населения.

Таким образом, цель исследования – доказать целесообразность ужесточения мер в отношении деятельности МФО, рассмотрев экономические последствия принятых мер для стейкхолдеров и разработать комплекс мер, позволяющих снизить возникающие между ними противоречия.

## **Основная часть**

Прежде всего, дадим определения основным терминам, используемым в нашей аналитической записке.

Под термином «микрофинансирование» мы будем понимать процесс предоставления базовых финансовых услуг малообеспеченным слоям населения, которые не имеют доступа к банковским и связанным с ними услугам [9].

Стейкхолдеры (или заинтересованные лица) – это группы людей или отдельные люди (юридические и физические лица), которых проект как-то затрагивает (как в хорошем, так и в плохом смысле) либо те, кого проект не затрагивает, но они могут на него повлиять, используя имеющиеся у них возможности [21].

Финансовая стабильность – это состояние, в котором финансовая система, то есть ключевые финансовые рынки и финансовая институциональная система, устойчива к экономическим потрясениям и способна беспрепятственно выполнять свои основные функции: посредничество финансовых средств, управление рисками и организацию платежей [24].

«Перегрев» кредитного рынка мы понимаем, как рост рынка потребительского кредитования, приводящий к перекредитованию, в результате которого кредит не стимулирует спрос в экономике и рост производства товаров, но напротив, увеличивает издержки и риски кредиторов, дестабилизируя финансовую систему.

Говоря о целесообразности ужесточения нормативов для МФО, сразу отметим, что государство не может полностью запретить этот вид финансовой деятельности, т.к. подавляющая часть заемщиков этих организаций – малоимущие люди и предприниматели, которым отказали в финансировании банки. По данным ВЦИОМ услуга экспресс-займов необходима людям в жизни. Более половины клиентов МФО не имели иной возможности получить деньги, даже у родственников и друзей [6].

Более того, сейчас наблюдается рост востребованности на этот вид кредитования, о чем свидетельствуют данные Банка России. Так на 30 сентября 2019 года число заемщиков равнялось примерно 11 млн человек (24% роста с начала года), что говорит о серьезной динамике [14].

Это означает, что запрет деятельности по микрокредитованию приведет к тому, что люди будут вынуждены обращаться к нелегальным кредиторам.

Поэтому следует обсуждать не запрет, а регулирование рынка микрофинансирования.

### **Обзор текущей ситуации**

Процесс ужесточения регулирования деятельности МФО идет не первый год. Переломным стал 2016 год, когда был принят Федеральный закон №230, защищающий права заемщиков при взыскании с них просроченной задолженности [1].

В последующие годы регулирование рынка продолжалось и на сегодняшний день можно отметить целый ряд положительных тенденций, наметившихся в данном сегменте кредитования.

Отметим наиболее важные с нашей точки зрения.

1. Рынок покинули преимущественно слабые игроки. Несмотря на снижение числа участников микрофинансового рынка, портфель микрозаймов неуклонно растет, так же растет и рентабельность капитала (см. Таблицу 1). Таким образом, сокращение числа МФО не оказало влияния на развитие сегмента в целом.

Таблица 1 – Ключевые показатели деятельности микрофинансовых организаций [12]

Показатель	31.12.17	31.12.18	30.06.19
Количество МФО, ед.	2 271	2 002	1 960
Портфель микрозаймов, млрд руб.	113	163,6	189,9
Рентабельность капитала, %	8,3	14,8	17,4

2. Снижается годовая процентная ставка по самым дорогим займам – «до зарплаты». В 2019 г. максимальная годовая процентная ставка составляла 365% (до 2019 г. – 841%) [19].

3. Замедляются темпы роста микрозаймов «до зарплаты». Это результат планомерной работы Центрального Банка, направленной на повышение качества оценки рисков, включая совершенствование требований по формированию резервов на возможные потери по займам для микрофинансовых организаций.

4. В структуре выданных займов произошло перераспределение части займов PDL (Pay Day Loan, займы до зарплаты — до 30 дней и 30 тыс. руб.) в пользу более долгосрочных займов IL (Installments, среднесрочные потребительские микрозаймы).

5. Растет популярность удаленных каналов продаж: около трети от общего объема выдач составляли онлайн-займы. Это объясняется удобством их оформления и снижением временных издержек заемщиков. Кроме того, снижение количества стационарных точек обслуживания в местах большого скопления людей приводит к сокращению числа спонтанно принятых решений о кредитовании.

6. Компании пересматривают скоринговые модели и более тщательно относятся к отбору заемщиков.

Таким образом, несмотря на вводимые ограничения, на рынке МФО наблюдаются ощутимые позитивные изменения, укрепляющие стабильность рынка и обеспечивающие

повышение защищенности прав и законных интересов потребителей финансовых услуг. Это является убедительным аргументом в пользу усиления регулирования рынка.

Однако продолжают сохраняться негативные явления на рынке микрозаймов.

1. Доля просроченной задолженности в совокупном портфеле МФО растет. Это связано с уменьшением обращений организаций к профессиональным взыскателям в связи с законодательным ограничением круга лиц, которым возможна уступка прав по договорам потребительского кредита [3].

Отметим, что негативной эта тенденция является для МФО. Права заемщиков данная законодательная норма защищает.

2. В сегменте микрозаймов без обеспечения до 30 тыс. руб. наблюдается рост ставок в диапазоне 1,6–11,1 п.п. по всем срокам свыше 30 дней [13].

3. Для заемщиков МФО сохраняется повышенная долговая нагрузка. Более половины выдачи микрозаймов приходится на заемщиков с показателем долговой нагрузки (ПДН) более 50%, в том числе более трети – на заемщиков с ПДН выше 80%, тогда как для банков данный показатель в декабре 2019 года составил 23% [15].

4. По данным ЦБ в июле 2019 года темпы роста просроченной задолженности в 1,8 раз превысили темпы роста кредита, показатель с 4,96% вырос до 5,01% [10].

В основном просрочка растет в сегменте мелкого кредитования (см. Рисунок 1)

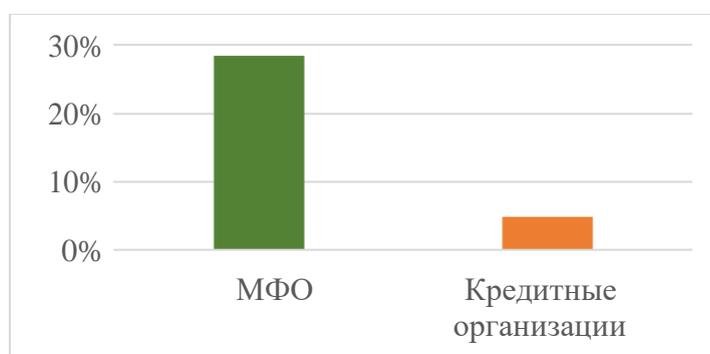


Рисунок 1 – Доля просроченных долгов по займам МФО и банковским кредитам [8]

5. Объемы кредитования физических лиц увеличиваются намного быстрее доходов населения [5]. При этом люди не просто активно берут необеспеченные кредиты и займы, но все больше перекредитовываются. В этой ситуации рост платежей по обслуживанию кредитов может нарастать с очень высокой скоростью.

Для иллюстрации этого процесса мы провели условный расчет двухнедельного займа на сумму 10 тысяч рублей с минимальной переплатой 14%, т.е. по ставке (14%/2 недели), умножив на 53 недели в году, получили 365% годовых. Также для сравнения был

рассчитан аналогичный займ для максимальной переплаты в 28% или (28%/2 недели), умножив на 53 недели в году, получили 730% годовых. За максимальную сумму займа приняли 50 тысяч рублей (см. Приложение Д).

Допустим, что заемщик может погасить свою задолженность, только воспользовавшись новым займом, но при этом, известно, что МФО не предоставляет новый микрокредит лицам, уже имеющим действующий заем. Поэтому мы предположили, что у клиента все же имеются некоторые денежные средства для покрытия части займа.

В результате видим, что задолженность заемщика вырастает примерно в 9 раз всего за 4-7 месяцев. При этом убыток МФО при рефинансировании долгов заемщика, несмотря на ограничение в виде максимальной суммы выдачи кредита, будет минимален. А в случае, если заемщик будет не способен вложить собственные средства для получения конечного займа, то МФО потеряет только первоначально выданную сумму.

Заемщики, таким образом, оказываются в безвыходном положении, в то время как микрофинансовые организации сохраняют свою прибыль.

Среди основных причин, по которым россияне берут займы в МФО, можно выделить:

- закрытие других долгов. При этом проблема долга не решается, а лишь переносится на неопределенный срок с увеличением суммы переплаты;
- отсутствие денег «до зарплаты». Часто является свидетельством неграмотного управления личным бюджетом;
- спонтанные покупки товаров или услуг. Это свидетельствует об отсутствии привычки сберегать и планировать финансовые решения;
- простота оформления и быстрое получение денежных средств. Эти условия более приоритетны по сравнению с процентной ставкой.

Названные причины свидетельствуют о финансовой безграмотности населения, приводящей к неправильному планированию бюджета и росту долгов. Данный вывод подтверждается исследованиями основных причин неплатежей по кредитам, среди которых самым популярным является «слабое планирование семейного бюджета» (см. Рисунок 2).

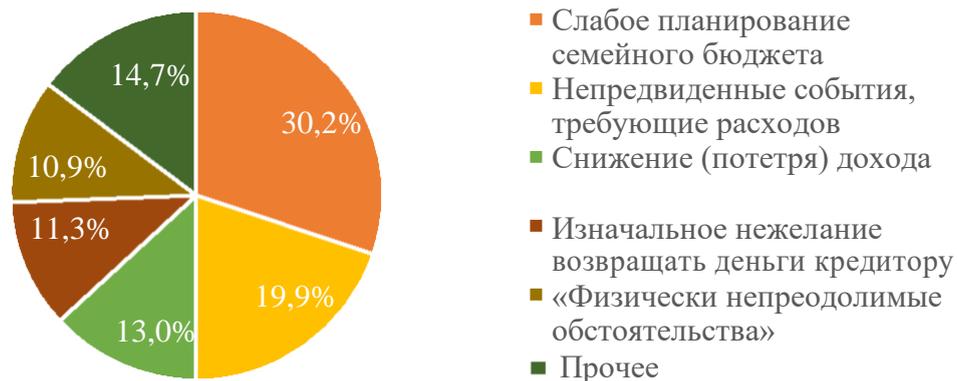


Рисунок 2 – Основные причины неплатежей по кредитам [23]

Рост закредитованности приводит к тому, что за кредиты приходится отдавать все большую часть доходов. Потребительский спрос начинает падать, что может привести к сокращению предложения, объемов производства, росту безработицы.

Для решения имеющихся проблем необходимо продолжать работу по планомерному регулированию отрасли микрофинансирования в России на законодательном уровне с учетом положительного опыта регулирования данного сектора в зарубежных странах, с целью решения социально-экономических задач, направленных на рост уровня доступности денежных средств для населения и защиты их прав.

С целью систематизации текущих законодательных изменений в регулировании микрофинансового рынка и выявления возможных последствий для МФО, потребителей, банков и Центрального Банка, нами была составлена сводная таблица «Влияние законодательных ограничений на микрофинансовом рынке на стейкхолдеров» (см. Приложение А).

Анализ позволил нам сделать ряд выводов:

1. Ужесточение нормативов для МФО могут иметь как положительные, так и отрицательные последствия для всех стейкхолдеров.
2. В целом новые регулятивные меры для МФО препятствуют расширению их деятельности. Политика Центрального Банка направлена в первую очередь на уменьшение рынка микрокредитования в целях снижения долговой нагрузки граждан и защиты их прав. Именно поэтому положительных сторон для потребителей от введенных ограничений было выявлено больше.
3. Более жесткие требования стимулируют МФО к поиску новых бизнес-моделей, основанных на сокращении издержек, внедрении риск-менеджмента, диверсификации предложений для клиентов.

4. Выигрыши, которые получают заемщики, МФО, банки и регулятор благотворно скажутся на общеэкономической ситуации в целом.

Логика возникновения общеэкономического эффекта от введения регулятивных мер на микрофинансовом рынке мы представили на рисунке 3 (см. Приложение Г).

### **Рекомендации для смягчения последствий ужесточения регулирующей деятельности МФО**

Как уже было отмечено, ужесточение мер влечет за собой как положительные, так и отрицательные последствия для всех стейкхолдеров.

У потребителей сохраняется высокая долговая нагрузка, что вызывает рост просроченной задолженности. Микрофинансовые организации вынуждены нести более высокие издержки, связанные с переформатированием бизнеса. Банки начнут ощущать более высокую конкуренцию со стороны МФО. Центральному Банку необходимо будет усиливать меры по контролю над нелегальным рынком микрофинансирования.

Для преодоления отрицательных последствий необходим комплекс мер со стороны регулирующих органов. Мы предлагаем набор решений, учитывая, что они должны реализовываться именно в комплексе. При разработке рекомендаций мы использовали успешный с нашей точки зрения опыт осуществления микрофинансовых программ в зарубежных странах (см. Приложение В).

Для структуризации проблем и систематизации путей достижения целей нами была составлена таблица, представленная в Приложении Б.

### **Выводы**

Необходимым условием социально-экономического развития любого государства является успешное функционирование финансового рынка страны. «Мерилом качества развития рынка в конечном счете является степень удовлетворенности граждан финансовыми продуктами и услугами, общая финансовая культура» [24].

Доминирующим поставщиком финансовых услуг населению является банковский сектор. Однако банки не в состоянии в полном объеме удовлетворить спрос потребителей на финансовые услуги. Всегда есть категория граждан, которым банки отказывают в предоставлении кредитов. Это в основном люди с низкими доходами или плохой кредитной историей. Помогать решению финансовых проблем таких граждан призваны МФО. Именно поэтому запрет их деятельности не является целесообразным.

Одновременно на этом рынке существует значительное число нерешенных вопросов, связанных с высокими рисками и низкой защищенностью потребителей.

С целью формирования цивилизованного рынка микрофинансирования государству необходимо усилить регулирование и контроль деятельности МФО, учитывая социально-экономическое значение данного сегмента финансового рынка.

В ходе исследования выявлено, что начавшийся процесс ужесточения регулирования деятельности МФО дает положительные результаты:

- с рынка уходят неэффективные МФО;
- снижается процентная ставка по самым дорогим займам «до зарплаты», замедляются темпы роста таких займов;
- структура займов МФО меняется в пользу среднесрочных и долгосрочных;
- растет число онлайн-займов;
- МФО внедряют скоринговые модели, более тщательно отбирая заемщиков.

Эти позитивные изменения укрепляют стабильность рынка и обеспечивают повышение защищенности прав и законных интересов потребителей финансовых услуг, что является убедительным аргументом в пользу усиления регулирования рынка.

При этом продолжают сохраняться негативные явления на рынке микрозаймов: растет доля просроченной задолженности в совокупном портфеле МФО; темпы роста задолженности превышают темпы роста кредитования; рост задолженности идет на фоне снижения реальных доходов населения; сохраняется низкая финансовая грамотность населения. Все это ведет к росту просроченной задолженности и долговой нагрузки, снижая эффективность функционирования микрофинансового рынка.

Кроме того, выявлены определенные негативные эффекты от введения законодательных ограничений на микрофинансовом рынке, сказывающиеся на деятельности таких стейкхолдеров, как кредитные организации (банки) и Банк России.

Для решения выявленных проблем нами предложен комплекс мер по планомерному регулированию отрасли микрофинансирования в России. При разработке рекомендаций нами использовался успешный опыт реализации микрофинансовых программ в зарубежных странах.

Разработанный комплекс мероприятий позволяет обеспечить баланс интересов всех участников взаимоотношений на микрофинансовом рынке через создание механизмов нормативно-правового регулирования, отвечающих конкретным потребностям стейкхолдеров.

Усиление регулирования рынка микрофинансирования приводит к укреплению финансовой стабильности, что способствует улучшению экономической ситуации страны в целом.

## Список используемой литературы

1. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов физических лиц при осуществлении деятельности по возврату просроченной задолженности и о внесении изменений в Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» от 03.07.2016 N 230-ФЗ. URL:

[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_200497/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_200497/)

2. Федеральный закон от 02.07.2010 № 151 ФЗ «О микрофинансовой деятельности и Микрофинансовых организациях». URL:

[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_102112/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_102112/)

3. Федеральный закон от 27.12.2018 № 554 ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)». URL:

[http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_314693/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_314693/)

4. Базовый стандарт защиты прав и интересов физических и юридических лиц - получателей финансовых услуг, оказываемых членами саморегулируемых организаций в сфере финансового рынка, объединяющих микрофинансовые организации (утв. Банком России 22 июня 2017 г.). URL:

<http://base.garant.ru/71702684/#ixzz6F25WPML><http://base.garant.ru/71702684/>

5. В России изменились правила выдачи микрокредитов. Эпоха займов до зарплаты подходит к концу. URL: <https://www.rbc.ru/finances/01/07/2019/5d12084c9a7947cb31a24e28>

6. «Займы до зарплаты»: потребность, преимущества, риски. URL:

<https://wciom.ru/index.php?id=236&uid=9060>

7. «Использование микрофинансирования в решении социальных задач: зарубежный опыт». URL: <http://izron.ru/articles/perspektivy-razvitiya-ekonomiki-i-menedzhmenta-sbornik-nauchnykh-trudov-po-itogam-mezhdunarodnoy-nau/sektsiya-1-ekonomicheskaya-teoriya-spetsialnost-08-00-01/ispolzovaniya-mikrofinansirovaniya-v-reshenii-sotsilnykh-zadach-zarubezhnyy-opyt/>

8. Исследование: просрочка россиян по микрозаймам приблизилась к 30%. РИА Новости. 21. 08.2019. URL: <https://ria.ru/20190821/1557724719.html>

9. Консультативная группа по оказанию помощи бедным CGAP. URL:

<https://www.cgap.org/>

10. Маленькая и вредная: закредитованность россиян ниже, чем на Западе, но опаснее. URL: <https://www.banki.ru/news/daytheme/?id=10906091>

11. «Микрозаймы в других странах: как работают МФО за границей?» URL:

<https://4slovo.ru/blog/mikrozajmy-v-drugih-stranah/>

12. Обзор ключевых показателей микрофинансовых институтов 2017, 2018, 2019 гг. URL: [https://www.cbr.ru/finmarket/supervision/sv\\_micro/](https://www.cbr.ru/finmarket/supervision/sv_micro/)
13. Обзор ключевых показателей микрофинансовых институтов № 2, II квартал 2019. URL: [https://www.cbr.ru/Content/Document/File/83879/review\\_mfi\\_19Q2.pdf](https://www.cbr.ru/Content/Document/File/83879/review_mfi_19Q2.pdf)
14. Обзор ключевых показателей микрофинансовых институтов, 2019. URL: [https://www.cbr.ru/finmarket/supervision/sv\\_micro/](https://www.cbr.ru/finmarket/supervision/sv_micro/)
15. Обзор рисков финансовых рынков. Информационно-аналитический материал. Январь. 2020. Банк России. URL: [http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/27273/ORFR\\_2020-1\\_january.pdf](http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/27273/ORFR_2020-1_january.pdf)
16. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019-20 годов. Банк России. М., 2019, С.6. URL: [https://www.cbr.ru/Content/Document/File/71220/main\\_directions.pdf](https://www.cbr.ru/Content/Document/File/71220/main_directions.pdf)
17. Скрутили счетчик: МФО начали возвращать деньги заемщикам. URL: <https://www.audit-it.ru/news/finance/987379.html>
18. «Сравнение микрозаймов в России и в Европе». URL: <https://zaemi.ru/zaemi-articles/8>
19. Тенденции микрофинансового рынка. 2 квартал 2019. Банк России. URL: [https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/27404/mmt\\_2019-q2.pdf](https://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/27404/mmt_2019-q2.pdf)
20. Уксусова Маргарита Святославна Микрофинансирование: содержание, особенности, проблемы и перспективы развития // Экономический журнал. 2018. №3 (51). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/mikrofinansirovanie-soderzhanie-osobennosti-problemy-i-perspektivy-razvitiya>
21. Управление проектами.РУ. URL: <https://upravlenie-proektami.ru/steykholdery-eto>
22. Эзрох, Ю. Микрофинансирование в России в зеркале зарубежного опыта: конкуренция, эволюция, перспективы / Ю. Эзрох // ЖУРНАЛ: ОБЩЕСТВО И ЭКОНОМИКА. – 2014. – №7-8. – С. 75-99.
23. Эксперты рассказали, почему россияне не платят по кредитам. URL: <https://kubnews.ru/obshchestvo/2019/12/09/eksperty-rasskazali-pochemu-rossiyane-ne-platyat-po-kreditam/>
24. ForexDengi. Сообщество Форекс трейдеров. URL: <https://forexdengi.com/threads/136684-что-значит-финансовая-стабильность-financial-stability/page1>

Приложение А

Таблица 2 – Анализ изменений в законодательстве и их влияние на стейкхолдеров. Составлена авторами на основе поправок в ФЗ от 02.07.2010 № 151 ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях».

Нововведения	МФО		Потребители		Банки		Центральный Банк РФ	
	+	-	+	-	+	-	+	-
Расчет ПДН <sup>1</sup>	Повышение возвратности займа.  Снижение конкуренции среди МФО.	Снижение количества клиентов с одобренными заявками.  Снижение доходности от деятельности, что в дальнейшем может привести к закрытию (банкротству).	Для лиц с низким ПДН более выгодные условия	Ограничение по выдаче займа лицам с высоким ПДН	Снижение конкуренции со стороны МФО	Не выявлено	Снижение закредитованности населения.  Укрепление стабильности финансового рынка	Расчет ПДН в целом не решает проблему закредитованности, так как его предельная величина носит рекомендательный характер
Снижение ежедневной процентной ставки с 2,2 % до 1%	С рынка вынуждены будут уйти самые слабые МФО.  Снижение конкуренции среди МФО  Оптимизация расходов МФО за счет сокращения офисов и переход на выдачу кредитов онлайн (ускорение Цифровизации отрасли)	Снижение доходности от деятельности, что в дальнейшем может привести к закрытию (банкротству).	Снижение ставок МФО будут компенсировать увеличением сумм и сроков займов	Ужесточение требований для клиентов	Снижение конкуренции со стороны МФО, находящихся на грани банкротства	Займы в крупных МФО становятся доступнее, что может привести к оттоку клиентов	Сокращение количества контролируемых Организаций	Возможный уход части компаний в нелегальный сектор

<sup>1</sup>Предельная долговая нагрузка (ПДН) – это доля ежемесячных платежей по всем кредитам и займам в совокупном объеме ежемесячных доходов заемщика.

Для того чтобы рассчитать ПДН, необходимо сумму ежемесячных обязательств перед кредиторами (б анками и МФО) разделить на сумму доходов. Важно, что учитываются не только действующие кредитные обязательства, но и одобренные, а иногда и те, по которым потенциальный заемщик выступает созаемщиком и поручителем. Также в расчет берутся лимиты по картам. Эту информацию банки и МФО должны узнавать у Бюро кредитных историй (БКИ).

Нововведения	МФО		Потребители		Банки		Центральный Банк РФ	
	+	-	+	-	+	-	+	-
Максимальная переплата не должна превышать 1,5 раза от тела займа	Увеличение возвратности займов среди добросовестных клиентов	<p>Может породить нежелание клиента возвращать долг сразу.</p> <p>Снижение доходности от деятельности, что в дальнейшем может привести к закрытию (банкротству).</p>	Предотвращение бесконтрольного увеличения долговой нагрузки	Не выявлено	Снижение конкуренции со стороны МФО, находящихся на грани банкротства	Займы в МФО становятся доступнее, что может привести к снижению количества клиентов, обращающихся в банк	Сокращение количества контролируемых организаций	Возможный уход части компаний в нелегальный сектор
Запрет выдачи займа под залог квартиры для негосударственных МФО	Не выявлено	Создание дополнительных резервов на рискованные займы	<p>Отсутствие риска потерять жилье из-за долгов</p> <p>Уменьшение риска оформления займа у мошенников</p>	Не выявлено	Привлечение клиентов, для которых это условие важно	Не выявлено	Уменьшение случаев мошенничества	Мошенники могут найти новые пути обмана потребителей, необходимо следить за ситуацией на рынке
Запрет передачи прав по договору «черным» коллекторам	Не выявлено	<p>Рост невыплат среди недобросовестных клиентов, что может привести к снижению Доходности</p>	Люди могут быть уверены в том, что им не будут угрожать	Не выявлено	Не выявлено	Не выявлено	Снижение уровня «теневого» Сектора	Не выявлено

Приложение Б

Таблица 3 – Пути решения проблем на микрофинансовом рынке. Составлено авторами.

Проблема	Предложения по решению проблемы	Ожидаемый эффект
Высокая долговая нагрузка	Ограничительные условия для заемщиков МФО: – минимальный возраст заемщика 25 лет; – официальное трудоустройство или получение регулярных доходов; – минимальный ежемесячный доход; – иметь текущий счет в банке. <b>(опыт США) [22]</b>	– снижение доли неплатежеспособных заемщиков; – рост возвратности кредитов; – уменьшение закредитованности населения.
Рост просроченной задолженности	При неплатежеспособности клиента текущий займ может быть реструктурирован, т.е. снижен еженедельный платеж и увеличен срок кредитования <b>(Flexi-Credit, опыт Бангладеш) [22]</b> .	Такой метод позволил бы избежать просрочки, следовательно, и начисления пеней и штрафов.
Низкая финансовая грамотность	Разработка памятки, реклама о правах и обязанностях клиента МФО в социальных сетях и в общественных местах. Информирование о действиях нелегального МФО через СМИ и социальные сети о случаях кибермошенничества и способах защиты. МФО предоставляют услуги по повышению финансовой грамотности <b>(опыт Бенина) [7]</b> .	– способность отстоять свои права в случае незаконных действий со стороны МФО; – более осознанный подход клиента к выбору и оформлению займа; – снижение случаев мошенничества.
Рост издержек МФО	Переход МФО на онлайн сайты.	– снижение издержек по обслуживанию офлайн-точек; – простота использования IT-систем в работе МФО в отличие от банковских систем.
	Посещение заемщика агентом для получения периодического платежа. При этом комиссионное вознаграждение выплачивается из возвратных платежей, что должно стимулировать осмотрительность и добросовестность агентов <b>(опыт Великобритании)</b> .	– происходит визуальная оценка клиента в том числе его жилья и имущества агентом; – упрощенная система проверки заемщика; – упрощенная система оформления микрозайма; – происходит проверка заемщика путем анкетирования.
	Переход МФО на работу с юридическими лицами.	– снижение доли неплатежеспособных клиентов; – появление новых рабочих мест; – развитие малого и среднего бизнеса; – увеличение налоговых поступлений в бюджет.
Возрастающая конкуренция на банковском рынке со стороны МФО	Снижение ключевой ставки ЦБ РФ. Введение скоринговых стандартов для оценки кредитоспособности заемщика.	– более «дешевые» кредиты привлекут больше клиентов в банки; – часть клиентов МФО могут возвратиться в банки, т.к. процедура оценки будет схожей, а ставки по кредитам в банках бол ее Конкурентоспособные

Проблема	Предложения по решению проблемы	Ожидаемый эффект
Рост нелегального рынка микрофинансирования	<p>Повышение штрафов за нелегальную деятельность МФО с 500 тысяч до 2 млн руб.</p> <p>Лишение кредитора права требовать исполнения обязательств по договору потребительского кредита в случае, если кредит был предоставлен нелегальным кредитором.</p> <p>Проведение «контрольных закупок», направленных на выявление и документирование фактов недобросовестной деятельности.</p> <p>Блокирование сайтов сети Интернет, распространяющих информацию о деятельности организаций, осуществляющих мошенническую деятельность под видом предоставления финансовых услуг.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– комплекс принятых мер обезопасит потребителей от сделок с нелегальными МФО;</li> <li>– снижение спроса на услуги недобросовестных микрофинансовых организаций приведет к минимизации их количества.</li> </ul>

Приложение В

Таблица 4 – Обзор зарубежного опыта в области микрофинансирования. Составлено авторами.

Страна	Практика деятельности МФО
Бангладеш	<p>Grameen Bank («банк деревень») – один из наиболее известных и успешных проектов МФО. Он основан на принципах коллективизма и минимальных бюрократических процедурах. Работа Grameen Bank состоит в следующем: под руководством менеджера банка в деревне создается группа от 5 до 20 человек, при этом только двое из них имеют первоначальное право получить заем. Если в течение шести недель просроченные долги отсутствуют, то остальные из данной группы также получают право на получение займа.</p> <p>Суммы предоставляемых займов небольшие, в среднем 170 долл. В основном они направлены на финансирование микропредприятий. При этом стоит отметить, что уровень просроченных долгов не превышает 1–3%, а ставки по займу зависят от его типа:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– стандартный кредит – 20% годовых;</li> <li>– на дом – 8% годовых;</li> <li>– на образование – 5% годовых;</li> <li>– для неимущих – 0% годовых.</li> </ul> <p>Также в обязательном порядке для заемщиков банк предлагает накопительное пенсионное страхование, которое предполагает перечисление 2,5% от каждого платежа на специальный накопительный (с правом снятия средств) и пенсионный депозитный счет. [22]</p>
Великобритания	<p>МФО Великобритании предоставляют не только займы «до зарплаты», но и на более длительный срок. Микрофинансовые организации, проверяют потенциальных заемщиков с помощью агентов, которые приходят к клиентам домой и задают ряд обязательных вопросов. Если ответы, а также внешний вид заемщика и его жилища удовлетворяют корпоративным стандартам компании, клиенту выдается кредит. Такая модель кредитования называется «home credit». Для того чтобы минимизировать риск невозврата, агент должен работать на строго регламентированной территории, при этом проживать он должен там же. Для получения периодического платежа агент обязан посещать клиента еженедельно.</p> <p>Моделью Provident предусмотрена выдача денежных средств не совсем благонадежным клиентам. При этом риски снижаются с помощью установления небольших интервалов между выплатами и постоянного контакта клиента с агентами компании [22]. Также в Великобритании микрозайм может получить любой пользователь системы PayPal. Тогда как в России денежные средства предоставляются только резидентам РФ, достигшим совершеннолетия и с постоянной регистрацией. Использование системы PayPal обеспечивает высокий уровень доверия к клиентам микрофинансовых организаций. Это связано с тем, компания, которая предоставляет эту платёжную систему в случае мошенничества обеспечивает возврат денег [18].</p>
Бенин	<p>Программа CB DIBA-ONG была создана по принципу «деревенских банков». Она направлена на предоставление микрофинансовых услуг беднейшим слоям населения, которые проживают в сельской местности. Также в рамках этой программы МФО предоставляют услуги по повышению финансовой грамотности [7].</p>
Польша	<p>Польская система микрофинансирования в большей степени представлена фондом «Фундуш Микро», который занимается предоставлением займов микропредприятиям, численность которых не превышает пяти человек. Фонд предоставляет не только услуги кредитования с приемом сбережений, но и обучение и консультирование населения в сфере микрокредитования. Развитию такой системы микрофинансирования способствует государственная политика, которая использует унифицированный маркетинг, систему взаимных гарантий и единые программы продукты, которые используют при обслуживании заемщиков [7].</p>

Страна	Практика деятельности МФО
Франция	<p>Программы МФО во Франции реализуются специально созданным Социальным фондом единства. Он предоставляет гарантии займов для безработных граждан, которые хотят построить собственный бизнес. Также предусмотрена выдача социальных микрозаймов в размере от 500 до 2000 евро населению с низким уровнем дохода. Франция осуществляет серьёзную финансовую поддержку предпринимательской деятельности граждан, так как она способствует преобразованию наемных работников в самозанятое население, что впоследствии приводит к снижению уровня безработицы в стране [7].</p>
США	<p>В этой стране активно продвигаются кредиты типа pay-day-loans (в пер. с англ. – кредиты до зарплаты). При этом существует ряд ограничений по возможности получения такого займа:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– совершеннолетний возраст (от 18 лет);</li> <li>– официальное трудоустройство или получение регулярных доходов;</li> <li>– ежемесячный доход – не менее 1000 долл.;</li> <li>– иметь текущий счет с активированной опцией прямого депозита.</li> </ul> <p>Такой кредит можно оформить путём подачи заявки на сайте компании, где в течение 30 минут происходит проверка. При этом МФО не заинтересованы в качестве кредитной истории потенциального заемщика. Также не требуется предоставление каких-либо документов, так как значительный объем информации о человеке можно получить по номеру социальной карты. Заёмщик в праве предоставить МФО удалённый доступ к своему банковскому счёту, на который в дальнейшем организация зачисляет денежные средства. Списание долга происходит после того, как на счету клиента появится необходимая сумма денег. Этот способ позволяет упростить процесс выплат по кредиту [11].</p> <p>Суммы предоставляемых займов небольшие: 100 – 1000 долл. на короткий срок в несколько недель.</p> <p>Причём стоимость заимствований достаточно высока: 25 –30 долл. с каждых 100 долл., что составляет 391–521% годовых [22].</p>

Приложение Г – Экономический эффект от введения регулятивных мер на микрофинансовом рынке. Составлено авторами.



Приложение Д

Таблица 5 – Расчет времени дефолта заведомо неплатежеспособного клиента МФО в России. Составлено авторами.

Шаг	Время, недели	Вариант 1		Вариант 2	
		Основной долг, тыс. руб.	Проценты, тыс. руб.	Основной долг, тыс. руб.	Проценты, тыс. руб.
1	2	10,0	1,4	10,0	2,8
2	4	11,4	1,6	12,8	3,6
3	6	13,0	1,8	16,4	4,6
4	8	14,8	2,1	21,0	5,9
5	10	16,9	2,4	26,8	7,5
6	12	19,3	2,7	34,4	9,6
7	14	21,9	3,1	44,0	12,3
8	16	25,0	3,5	50	0
9	18	28,5	4,0		
10	20	32,5	4,6		
11	22	37,1	5,2		
12	24	42,3	5,9		
13	26	48,2	6,7		
14	28	50	0		
Итого процентных доходов, тыс.руб.			44,9		46,3
Итого потерь МФО, тыс.руб.			5,1		3,7
Справочно, в случае если клиент не будет вкладывать личные деньги на последнем шаге (т. е. сделает на один шаг меньше, чем в вышерасположенных расчетах):					
Итого процентных доходов, тыс. руб.			38,2		34,0
Итого потерь МФО, тыс.руб.			10,0		10,0