

УДК 336.77

РЫНОК МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ В РОССИИ НА СОВРЕМЕННОМ ЭТАПЕ

Подольских В.С.¹

студент,

Елецкий государственный университет им. И.А. Бунина,

Елец, Россия

Аннотация

Темой данной статьи является микрофинансирование как институт, призванный расширить доступ к финансам для тех, кто лишён такой возможности по тем или иным причинам. Основу рынка составляют микрофинансовые организации (МФО), осуществляющие деятельность по предоставлению микрозаймов. В работе раскрываются основные характеристики российского микрофинансового рынка за последние годы, включая динамику портфеля МФО и предоставляемых займов. В структуре микрозаймов выделяются пять основных групп, связанных с особенностями финансирования физических лиц и бизнеса. В качестве ключевой проблемы микрофинансирования рассматривается рост закредитованности населения и формирование «долговой спирали», вызванное чрезмерно высокими ставками по займам. Рассматриваются основные меры Банка России по борьбе с негативными проявлениями деятельности МФО. Прогнозируется дальнейшее охлаждение потребительского сегмента микрофинансового рынка и перспективный рост бизнес-кредитования.

¹ **Научный руководитель:** Степаненкова Н.М., канд. экон. наук, доцент, ФГБОУ ВО «Елецкий государственный университет им. И.А. Бунина», ЕГУ им. И.А. Бунина, Россия, г. Елец

Ключевые слова: микрофинансирование, микрофинансовые организации (МФО), полная стоимость кредита (ПСК), макропруденциальные лимиты, задолженность, «долговая спираль».

THE MICROFINANCING MARKET IN RUSSIA AT THE PRESENT STAGE

Podolskikh V.S.²

student,

Bunin Yelets State University,

Yelets, Russia

Abstract

This article focuses on microfinance as an institution designed to expand access to financial resources for those who, for various reasons, are otherwise excluded from the formal financial system. The market is primarily composed of microfinance organizations (MFOs) that provide microloans. The paper examines the key characteristics of the Russian microfinance market in recent years, including trends in MFO portfolios and the volume of loans issued. Microloans are categorized into five main groups, reflecting the specific nature of financing provided to individuals and businesses. A central issue addressed is the rising level of household indebtedness and the emergence of a "debt spiral," driven by excessively high interest rates. The article also discusses the primary measures taken by the Bank of Russia to mitigate the negative impacts of MFO activities. Furthermore, it forecasts a continued cooling of the consumer segment of the microfinance market, alongside further growth in business lending.

Keywords: microfinance, microfinance organizations (MFOs), full cost of a loan (FCL), macroprudential limits, indebtedness, "debt spiral."

² **Scientific supervisor:** Stepanenkova N. M., Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Bunin Yelets State University, YelSU, Russia, Yelets

Микрофинансирование – это вид деятельности, связанный с оказанием финансовых услуг (прежде всего выдачей займов небольшого размера) физическим и юридическим лицам, для которых не представляется возможным получить кредит в банке. Главная особенность состоит в том, что платой за доступность микрозаймов становится их крайне высокая стоимость для заемщика [4, с. 201].

В Российской Федерации микрофинансирование является относительно новым видом финансовой деятельности, возникшим вследствие экономической нестабильности 1990-х годов и роста потребности населения в быстрых займах. Тогда эта деятельность имела полулегальный характер и была тесно связана с рэкетом и бандитизмом [3, с. 482]. Формирование полноценного рынка микрофинансовых услуг и его законодательное оформление завершилось в 2010 году принятием Федерального закона «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях». Так, микрофинансовая деятельность была определена как «деятельность юридических лиц, имеющих статус микрофинансовой организации, а также иных юридических лиц, имеющих право на осуществление микрофинансовой деятельности по предоставлению микрозаймов (микрофинансирование)» [1].

В последующие годы начался активный рост числа микрофинансовых организаций (МФО), возникла потребность в разграничении их по масштабу деятельности. Микрофинансовые компании (МФК) могут выдавать займы физическим лицам на сумму до 1 млн. рублей, при этом размер собственных средств организации должен составлять не менее 70 млн. рублей. Микрокредитные организации (МКК) ограничены в выдаче займов суммой 500 тыс. рублей, однако для ведения деятельности им достаточно капитала не менее 5 млн. рублей [6].

Основной причиной популярности микрофинансирования служит проблема доступа к банковскому кредиту для некоторых групп населения. Получить микрозайм могут в том числе люди с нестабильным доходом, плохой

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМИ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

кредитной историей, официально не трудоустроенные. Оформление обычно происходит онлайн за короткий срок и не требует предоставлять большой набор документов. Прибегают к микрозаймам чаще всего люди с небольшим доходом, испытывающие сложности в оплате повседневных нужд (так называемые «займы до зарплаты»), или при возникновении непредвиденных расходов (срочное лечение, поломка автомобиля, техники и т.п.). Вместе с тем обращения в МФО часто связаны со стремлением поддержать привычный уровень потребления (оплата отдыха и досуга, приобретение товаров, не являющихся жизненно необходимыми). Для малого бизнеса инструменты микрофинансирования бывают полезны в случае необходимости преодоления кассовых разрывов, выхода из строя оборудования и иных подобных проблем, когда получить деньги нужно в очень короткий срок.

Рассмотрим динамику российского микрофинансового рынка за последние 3,5 года (рис. 1).



Рис. 1. Динамика рынка микрофинансирования в России в 2023-2026 гг.

Источник: составлено автором на основе данных [9]

Российский рынок микрофинансирования в последние годы вырос более чем в два раза как по размеру совокупного кредитного портфеля МФО, так и по объему предоставляемых микрозаймов. Во втором квартале 2025 года была выдана максимальная зафиксированная сумма 533 млрд. рублей. В дальнейшем рынок вступил в фазу охлаждения вследствие введения новых регуляторных мер Банка России по сдерживанию чрезмерного роста задолженности граждан. Тем не менее, совокупный портфель микрозаймов продолжил расти и превысил 800 млрд. рублей. Это объясняется накоплением ранее выданных и пока не возвращенных займов, а также процентов по ним.

Для лучшего понимания специфики российского микрофинансового рынка необходимо рассмотреть структуру выдаваемых микрозаймов по их назначению и условиям (рис. 2).

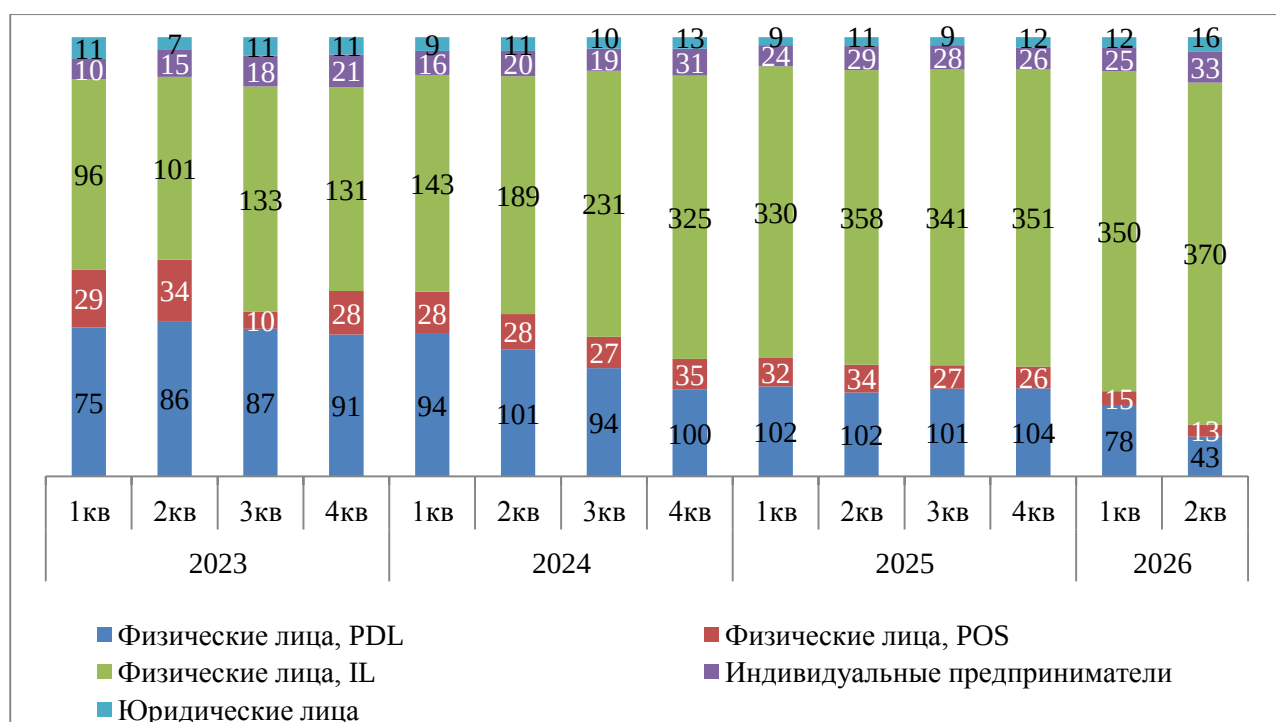


Рис. 2. Структура выданных за квартал микрозаймов, млрд. руб.

Источник: составлено автором на основе данных [5, с. 4]

PDL (payday loans) – сегмент потребительских микрозаймов, которые предоставляются на срок не более 30 дней и на сумму не более 30 тыс. рублей.

Краткосрочные займы (или «займы до зарплаты») являлись наиболее прибыльным продуктом за счет максимальной полной стоимости кредита (ПСК), которая с 2023 года законодательно ограничена ставкой 0,8% в день (292% годовых). Погашение PDL-займа с процентами должно происходить одним платежом в конце срока. После периода роста этот сегмент пошел вниз, сократившись во втором квартале 2026 года более чем в два раза в сравнение с показателями 2024 года. В апреле 2026 года ЦБ РФ снизил со 130% до 100% размер максимальной переплаты по кредитам и займам, выданным на срок не более года [8]. В 2023 году с целью снижения закредитованности населения были введены макропруденциальные лимиты, т.е. ограничения доли рискованных займов в портфеле банков и МФО [7, с. 28].

На фоне сжатия сегмента PDL объемы среднесрочных займов IL (Installment Loans) выросли почти в четыре раза, а их доля в структуре выдаваемых займов в 2026 году превысила 70%. Данный тип предполагает большую сумму займов (от 30 тыс. рублей) и срок от одного до нескольких месяцев. Погашение займа осуществляется по схожей с банковским кредитом механике: определенное количество платежей вносится по графику. Рост значимости IL является осознанным ответом МФО на введение макропруденциальных лимитов, поскольку разбивка займа на длительный срок позволяет снижать ежемесячную нагрузку на должника и эффективно управлять показателем долговой нагрузки.

POS-займы (Point of Sale) являются целевыми и предоставляются непосредственно в точке продаж (при покупке техники, электроники и т.п.) или на маркетплейсах. Показатели по сегменту падают из-за роста популярности сервисов беспроцентной рассрочки (BNPL), позволяющих купить товар сейчас, а заплатить за него частями в течение нескольких месяцев без переплат. При этом не требуется заключать кредитный договор, платить проценты и комиссии. МФО здесь полностью проигрывают конкуренцию и постепенно покидают сегмент.

Уверенный рост наблюдается в сегменте бизнес-кредитования, включающем займы для индивидуальных предпринимателей и малых предприятий. В 2025 году МФО выдали бизнесу микрозаймы на сумму 148 млрд рублей, а по итогам первого полугодия 2026 года 86 млрд. рублей – на 18% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Рост выдач поддерживался благодаря увеличению финансирования заемщиков сферы торговли, преимущественно продавцов на маркетплейсах. Селлеры, как правило, берут займы на пополнение оборотных средств для покрытия операционных расходов, таких как закупка товарных партий, сырья и материалов, выплата заработной платы сотрудникам, оплата арендных, налоговых, коммунальных платежей, затраты на логистику. Дополнительно росту объемов микрофинансирования бизнеса способствовало увеличение лимита суммы микрозайма для юридических лиц и ИП с 5 млн. до 15 млн. рублей [10].

Главной негативной чертой микрофинансирования является высокий риск возникновения так называемой «долговой спирали», ситуации, когда человек берет новые займы для погашения старых, из-за чего общая задолженность быстро растет. Причиной тому становятся высокие ставки МФО (до 292% годовых) и короткие сроки погашения, нарушение которых влечет неустойки и пени. Рассмотрим динамику просроченной и уступленной задолженности микрофинансовых организаций в 2023-2026 гг.

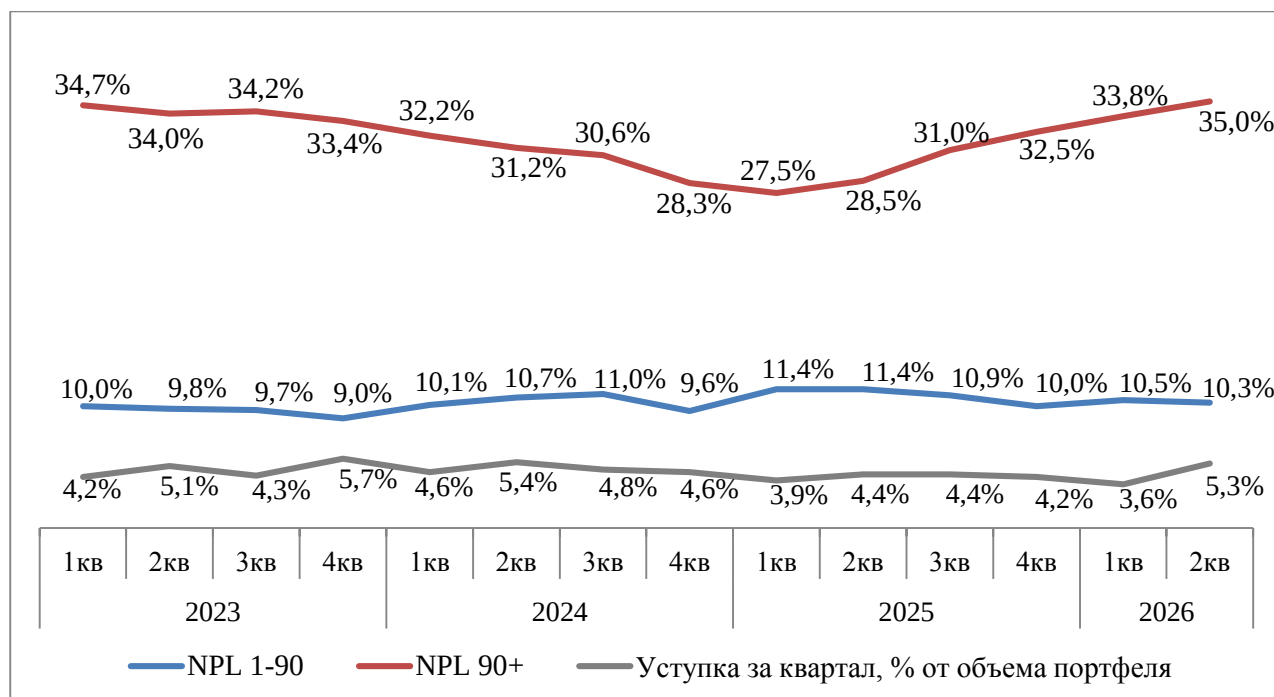


Рис. 3. Доля просроченной и уступленной задолженности МФО

Источник: составлено автором на основе данных [5, с. 7]

Для оценки качества портфеля МФО используется показатель NPL (Non-Performing Loan), характеризующий удельный вес проблемных ссуд (не погашенных в срок). В рамках NPL 1-90 речь идет о просрочке от 1 до 90 дней, для NPL 90+ соответственно более 90 дней. В 2026 году доля просроченной задолженности свыше 90 дней достигла максимального значения за период, что заставляет МФО уступать проблемные долги коллекторам с существенным дисконтом. Это подтверждается увеличением доли уступленной задолженности во втором квартале 2026 года.

Центральный Банк Российской Федерации осознает риски втягивания граждан в долговую спираль с использованием «цепочек займов» и принимает меры по борьбе с подобной практикой. Помимо рассмотренных выше макропруденциальных лимитов и снижения максимальной суммы переплаты до 100%, в октябре 2026 вступило в силу ограничение количества одновременно действующих дорогих займов. На первом этапе МФО не смогут выдать

заемщику более двух займов с полной стоимостью потребительского кредита (ПСК) свыше 200% годовых. А уже с апреля 2027 года ограничения ужесточатся до одного займа с ПСК свыше 100% годовых. Кроме того, с 1 января 2026 года МФО не могут обходить макропруденциальные лимиты, завышая доходы заемщиков выше среднедушевых значений по региону (если доход официально не подтвержден). С июля 2027 кредиторов обяжут рассчитывать долговую нагрузку (ПДН) только на основе официальных данных о доходах [2].

В заключение следует подчеркнуть, что институт микрофинансирования играет важную социально-экономическую роль, предоставляя столь необходимые финансовые услуги бедным и малообеспеченным домашним хозяйствам, предпринимателям и зарождающимся предприятиям, которые в противном случае не имели бы доступа к таким услугам. В то же время микрофинансирование с крайне высокой стоимостью займов провоцирует закредитованность населения и возникновение «долговой спирали». В ближайшей перспективе можно прогнозировать смещение приоритетов МФО в сторону обслуживания предпринимательского сектора, тогда как доступность займов для физических лиц с высоким риском неплатежеспособности будет снижаться под влиянием ужесточения требований Банка России.

Библиографический список

1. Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» от 02.07.2010 № 151-ФЗ (в ред. от 09.04.2026) // Собрание законодательства Российской Федерации.

2. 2026 год станет годом серьезной трансформации МФО : интервью с И. А. Кочетковым // Банк России : официальный сайт. – 15.01.2026. – URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=28242> (дата обращения: 18.10.2026).

3. Бебишева, Н. О. Возникновение и развитие рынка микрофинансирования в России / Н. О. Бебишева, К. С. Малай // Ученые заметки ТОГУ. – 2019. – Т. 10, № 2. – С. 481-486. – EDN MDXONW.

Вектор экономики | www.vectoreconomy.ru | СМЭ Эл № ФС 77-66790, ISSN 2500-3666

4. Кузьмин, Н. Е. Понятие микрофинансирования и микрофинансовой организации / Н. Е. Кузьмин // Синергия Наук. – 2022. – № 74. – С. 200-214. – EDN RKRJTH.

5. Обзор ключевых показателей микрофинансовых институтов за II квартал 2026 года : информационно-аналитический материал / Банк России. — Москва : Банк России, 2026. — 19 с.

6. Основные отличия микрофинансовых и микрокредитных компаний // Банк России : [официальный сайт]. —URL: https://cbr.ru/microfinance/mfk_mkk/?ysclid=mvc00rfzc173400499 (дата обращения: 16.10.2026).

7. Полтавец, О. А. Макропруденциальные лимиты как комплекс мер Банка России / О. А. Полтавец // Новая наука в новом мире : сборник статей VIII Международной научно-практической конференции, Петрозаводск, 07 ноября 2024 года. – Петрозаводск: Международный центр научного партнерства «Новая Наука» (ИП Ивановская И.И.), 2024. – С. 27-31. – EDN HAVMYV.

8. С 1 апреля 2026 года снижается максимальная переплата по кредитам и займам // Банк России : [официальный сайт]. — 01.04.2026. — URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=28447&ysclid=mvdfw08w3419381806> (дата обращения: 16.10.2026).

9. Тенденции на рынке МФО за II квартал 2026 года // Банк России : [официальный сайт]. — URL: https://cbr.ru/analytics/microfinance/mfo/2025_4/ (дата обращения: 16.10.2026).

10. Тенденции на рынке МФО предпринимательского финансирования за первое полугодие 2026 года // Банк России : [официальный сайт]. — 01.04.2026. — URL: https://cbr.ru/analytics/microfinance/2026_1/ (дата обращения: 16.10.2026).