

УДК 336.7(470)

**М. Г. Жигас***Байкальский государственный университет,  
г. Иркутск, Российская Федерация***И. А. Петрова***Байкальский государственный университет,  
г. Иркутск, Российская Федерация*

## ТЕНДЕНЦИИ МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ В РОССИИ

**АННОТАЦИЯ.** На фоне ужесточения требований к банковскому сектору и глобализации экономики важной составляющей финансового рынка страны в последние годы становится микрофинансирование. В настоящее время наблюдается высокая потребность в заемных ресурсах представителей малого и среднего бизнеса, индивидуальных предпринимателей и населения формирует спрос, удовлетворить который в случае отказа банков способны микрофинансовые организации. В статье рассмотрены понятие и специфика деятельности микрофинансовых организаций, рассмотрены их функции и история возникновения в России. Проводится анализ динамики рынка микрофинансирования на современном этапе и обосновываются основные тенденции его дальнейшего развития. На основании проведенного анализа выделяются и обосновываются проблемы, присущие микрофинансовой деятельности, и предлагаются пути их решения, реализация которых позволит достичь стабильного развития микрофинансового рынка, что приведет к повышению доступности и популяризации финансовых услуг.

**КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА.** Микрофинансовая организация; Банк России; микрозайм; проблемы микрофинансирования; микрофинансовая деятельность.

**ИНФОРМАЦИЯ О СТАТЬЕ.** Дата поступления 2 марта 2018 г.; дата принятия к печати 7 июня 2018 г.; дата онлайн-размещения 30 июня 2018 г.

**M. G. Zhigas***Baikal State University,  
Irkutsk, Russian Federation***I. A. Petrova***Baikal State University,  
Irkutsk, Russian Federation*

## TRENDS OF MICROFINANCING IN RUSSIA

**ABSTRACT.** Against the background of tightening requirements to the banking sector and globalization of the economy, microfinance becomes an important stake of the country's financial market. Currently, there appears a high-level need for borrowed resources by small and medium-sized businesses, individual entrepreneurs and the consumers, which creates a demand to be met only by microfinance organizations in case of bank rejections. The article examines the concept and specificity of the microfinance organization activities, considers their functions and the history of appearance in Russia. It makes an analysis of the market microfinancing dynamics at the present stage and substantiates the main trends of its further development. In accordance with the analysis carried out, it specifies and substantiates the problems inherent to the microfinancing activity and offers the way of their solution implementation of which will allow to gain stable development of the microfinancing market and to increase availability and popularization of the finance services.

**KEYWORDS.** Microfinancing organization; Bank of Russia; microloan; problems of microfinancing; microfinancing activity.

**ARTICLE INFO.** Received March 2, 2018; accepted June 7, 2018; available online June 30, 2018.

© М. Г. Жигас, И. А. Петрова, 2018

Микрофинансовая деятельность широко распространилась во всем мире, в том числе и России. Дополняя традиционную банковскую систему, микрофинансирование обеспечивает доступ к ссудам таких компаний и потребителей, которые не могут претендовать на стандартные банковские финансовые услуги вследствие несоответствия требованиям банка. Поэтому на современном этапе складываются условия, при которых спрос на банковские услуги снижается, а на услуги микрофинансовых организаций (далее МФО) возрастает. Однако на практике в деятельности МФО выявляются проблемы, которые требуют специальных решений. Социальная значимость, рост рынка микрофинансирования, а также присущие ему проблемы определяют актуальность исследования. Целью статьи является рассмотрение развития микрофинансовой деятельности в России. Для этого необходимо провести анализ состояния рынка микрофинансирования по различным параметрам и выявить проблемы, присущие ему.

Основные понятия данного вида деятельности определяет закон № 151 федеральный закон от 2 июля 2010 г. № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях», согласно которому под микрофинансовой организацией понимается юридическое лицо (в форме фонда, автономной некоммерческой организации, хозяйственного общества или товарищества), которое осуществляет микрофинансовую деятельность. Начиная с 2016 г., МФО могут осуществлять свою деятельность в виде микрофинансовой компании или микрокредитной компании. 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<sup>1</sup> (микрофинансирование). Иными словами, основная деятельность МФО связана с выдачей микрозаймов физическим и юридическим лицам, а также индивидуальным предпринимателям. Помимо этого, микрофинансовые организации осуществляют действия, связанные с привлечением денежных средств в виде займов и (или) кредитов, добровольных (благотворительных) взносов и пожертвований. Преимущественно под этим понимается возможность разместить деньги в МФО на определенный срок под фиксированные проценты, то есть осуществить процесс инвестиций. При этом существуют ограничения для физических лиц, инвестирующих в МФО, такие как минимальная сумма вложений, которая составляет 1,5 млн р. Инвестиции в МФО не подлежат системе страхования вкладов, а доход по ним полностью облагается НДФЛ в размере 13 %.

Процентные ставки по вложениям в микрофинансовые организации значительно выше, чем по банковским вкладам [1, с. 7–8]. Кроме того, МФО в статусе микрофинансовой компании могут выпускать облигации, продавать которые они могут только физическим лицам, являющимися квалифицированными инвесторами или же обычным частным лицам, но на сумму не менее 1500000 рублей. Регулятором на рынке микрофинансирования выступает Банк России, который проводит политику с целью повышения прозрачности и эффективности работы микрофинансовых организаций.

Первые в мировой практике микрофинансовые организации появились в 1976 г. в связи с основанием Моххаммедом Юнусом в Бангладеш «Grameen Bank». Их первоочередной задачей было предоставление доступа к заемным деньгам клиентам, которые находятся за чертой бедности. В России «прародители» современных микрофинансовых организаций появились в 1895 г. Тогда был

<sup>1</sup> Согласно Федеральному закону № 151-ФЗ, микрозаем – заем, предоставляемый займодавцем заемщику на условиях, предусмотренных договором займа, в сумме, не превышающей предельный размер обязательств заемщика перед займодавцем по основному долгу (Ст. 2).

введен новый тип кредитных учреждений, кредитных товариществ, которые осуществляли привлечение вкладов и выдачу небольших ссуд малоимущим слоям населения в России [2, с. 13]. Деятельность подобных организаций активно развивалась, однако в начале 1930-х гг. была прекращена, а их функции переданы Государственному банку. Дальнейшее развитие микрофинансовый сектор в России получил благодаря возрождению в начале 1990-х гг. кредитных кооперативов (кредитных союзов) [3, с. 47]. В этот период происходила эволюция от фактически полного отсутствия нормативно-правовой базы для деятельности микрофинансирования до практического освоения микрофинансовой деятельности и набора опыта работы первыми участниками рынка микрофинансирования [4, с. 196].

Начиная с 2000 года и до настоящего времени наблюдается период стабильного, относительно высокого роста объема рынка микрофинансовых услуг и появление интереса у отдельных банков к рынку микрофинансирования. Проявление подобного интереса выражено посредством создания банками подконтрольных МФО для большего охвата клиентов, что достаточно легко из-за менее жесткого регулирования МФО [3, с. 49]. Риски инвестиций банков в МФО нивелируются за счет широкой сети филиалов и подразделений микрофинансовых организаций [5, с. 38]. Этот период ознаменовался созданием основ нормативно-правовой базы для деятельности МФО, а именно принятием федерального закона «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях», вступивший в силу в июле 2010 г. [6, с. 22]. С принятием данного закона рынок микрофинансирования вступил в новую фазу законодательного регулирования, а изменения, произошедшие в законодательной сфере, позволили достигнуть определенного прогресса в обеспечении устойчивого и долгосрочного развития рынка [7, с. 181].

В настоящее время продолжается активная деятельность участников рынка микрофинансирования на фоне совершенствования законодательной базы и усиливающейся конкуренции [4, с. 197]. Кроме того, заметна тенденция, когда на рынке складываются условия, при которых спрос на банковские услуги снижается, а на услуги МФО возрастает. Это происходит из-за скорости выдачи и незначительного размера сумм предоставляемого микрозайма, низких требований к заемщику и более простого механизма кредитования в микрофинансовых организациях [8, с. 119].

Основными клиентами МФО являются лица, обладающие невысоким уровнем дохода, поэтому на фоне нестабильной экономики снижается их платежеспособность, что также приводит к росту спроса на услуги МФО. Следовательно, возникает необходимость анализа и оценки основных тенденций, динамики и факторов развития микрофинансовых организаций.

Процесс сокращения количества МФО начался с ноября 2014 г. и был связан с усилением надзора и контроля Банка России над рынком микрофинансирования и экономическим кризисом, который негативно повлиял в 2015 г. на деятельность микрофинансовых организаций [9, с. 77]. До этого момента динамика количества МФО имела ярко выраженные тенденции к росту (табл.1). Так, например, в январе 2013 года количество микрофинансовых организаций составило 2504, что в 2,3 раза больше, чем в прошлом году. Начиная с октября 2013 года началось существенное снижение темпа прироста количества МФО с 16,68 % в 3 квартале до 2,39 % в 4 квартале 2013 года. Данная тенденция уже свидетельствовала о предстоящем сокращении числа микрофинансовых организаций.

Таблица 1

*Динамика количества микрофинансовых организаций за 2011–2016 гг.*

Год	Количество МФО, в ед.			
	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал
2011	–	–	464	1000
2012	1262	1694	2153	2504
2013	2829	3231	3770	3860
2014	4039	4289	4421	4200
2015	3897	3684	3500	3688
2016	3852	3560	3173	2588
2017	2462	2330	–	–

\* Составлено авторами по данным ЦБ РФ и Народная казна.

Основными причинами сокращения количества МФО являются следующие. Во-первых, этот процесс связан с решением Банка России об исключении микрофинансовых организаций из государственного реестра по причине неоднократных нарушений МФО требований законодательства [9, с. 77]. Чаще всего эти нарушения связаны с непредставлением в Банк России отчета о микрофинансовой деятельности, который МФО обязаны представлять ежеквартально. Часть микрофинансовых организаций покидает рынок в результате процессов реорганизации и ликвидации<sup>2</sup>. Второй причиной является усиление требований Банка России к деятельности микрофинансовых организаций. Основными из которых это требования к ведению бухгалтерской отчетности, нормативам деятельности МФО, формированию резервов на возможные потери по займам и применению системы налогообложения [2, с. 18]. Введение данных требований не только позволяет очистить рынок от недобросовестных МФО, но и способствуют защите интересов инвесторов и заемщиков МФО [10, с. 111].

Третьей причиной является необходимость вступления всех микрофинансовых организаций в саморегулируемые организации (далее СРО). На рынке микрофинансирования действуют три СРО, чей перечень можно найти на сайте Банка России. В 2016 г. в них состояло около 2343 МФО<sup>3</sup>. Согласно требованиям законодательства, тем микрофинансовым организациям, что не состоят в СРО, придется уйти с рынка. Вступившим же в СРО организациям следует пересмотреть свою процентную политику [8, с. 120]. Также в 2016 г. было введено разделение МФО на микрофинансовые компании и микрокредитные компании. В результате этого неопределенные со своим статусом до окончания переходного периода микрофинансовые организации будут исключены, что окажет влияние на процесс снижения количества МФО [4, с. 198].

Все эти причины в конечном итоге приводят к сокращению числа микрофинансовых организаций, снижению темпа их регистрации и роста числа исключенных из государственного реестра МФО. Таким образом, данный процесс, как тенденция, продолжится и будет нацелен на исключение из государственного реестра МФО организаций, не соблюдающих установленные требования законодательства, в том числе нарушающих права потребителей финансовых услуг, не

<sup>2</sup> Обзор ключевых показателей микрофинансовых институтов за II квартал 2017 года. URL: [http://www.cbr.ru/finmarkets/files/supervision/review\\_mfo\\_17Q2.pdf](http://www.cbr.ru/finmarkets/files/supervision/review_mfo_17Q2.pdf).

<sup>3</sup> Обзор ключевых показателей микрофинансовых институтов по итогам 2016 года. URL: [http://www.cbr.ru/finmarkets/files/supervision/review\\_mfo\\_16.pdf](http://www.cbr.ru/finmarkets/files/supervision/review_mfo_16.pdf).

выполняющих требования к наименованиям, финансовой устойчивости и надежности, не вступивших в саморегулируемые организации, а также не предоставивших в течение года ни одного микрозайма.

Динамика регистрации и исключения МФО из реестра подтверждает выявленный общий тренд. Так, до 2015 года наблюдалось превышение числа микрофинансовых организаций, внесенных в реестр, над МФО, исключенных из него, в то время как с 2015 года ситуация изменяется и в конечном счете имеет место превышение числа исключенных микрофинансовых организаций над вновь созданными (табл. 2).

Таблица 2

*Динамика количества микрофинансовых организаций, зарегистрированных и исключенных в 2011–2016 гг.*

Показатель, в ед.	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Исключено МФО из реестра	-1	-70	-625	-1328	-1681	-1771
Внесено МФО в реестр	1001	1574	1970	1632	1191	696

\* Составлено авторами по данным ЦБ РФ и НАУМИР.

Данный процесс происходит по причинам, выявленным выше. В основном рост величины исключенных МФО и снижение количества зарегистрированных организаций связаны с ужесточением требований законодательства. В результате этого с рынка микрофинансирования уходит значительное число участников, а также возникают трудности при создании новых МФО.

Рассмотрим основные показатели, характеризующие развитие рынка микрофинансирования, такие как средняя сумма микрозайма, количество заключенных договоров, предоставленные средства, объем выданных микрозаймов и привлеченные МФО средства для осуществления своей деятельности. Средняя сумма микрозайма для индивидуальных предпринимателей и юридических лиц растет, в то время как для физических лиц этот показатель снижается (табл. 3).

Таблица 3

*Средняя сумма микрозайма за 2011–2016 гг.*

Средняя сумма микрозайма в тыс. р.	2014	2015	2016
индивидуальные предприниматели	311,00	340,30	658,40
юридические лица	350,80	533,10	743,70
физические лица	12,20	10,40	9,10

\* Составлено авторами по данным ЦБ РФ и НАУМИР.

Выявленная тенденция связана с тем, что рост средней суммы микрозайма для индивидуальных предпринимателей и юридических лиц отражает их увеличившуюся потребность в микрозаймах. Уменьшение средней суммы микрозайма физических лиц происходит по причине роста числа данной категории заемщиков (с 3,3 млн чел. в 2015 году до 5,1 млн чел. в 2016 году<sup>4</sup>).

Количество заключенных договоров имеет тенденцию к росту, причем основная их масса приходится на физических лиц, составив в среднем более 99 % от общего числа договоров микрозайма (табл. 4). Также можно увидеть, что количество договоров физических лиц растет, а юридических лиц и индивидуальных предпринимателей – сокращается. Резкое увеличение количества договоров с фи-

<sup>4</sup> Обзор ключевых показателей микрофинансовых институтов по итогам 2016 года. URL: [http://www.cbr.ru/finmarkets/files/supervision/review\\_mfo\\_16.pdf](http://www.cbr.ru/finmarkets/files/supervision/review_mfo_16.pdf).

зическими лицами также было связано с ужесточением требований банков к заемщикам и простотой в оформлении и выдаче микрозаймов, что способствовало их оттоку на рынок микрофинансирования [10, с. 111 ; 6, с. 27]. Кроме того, часть физических лиц, не имеющих доступа к стандартным банковским услугам, прибегает к услугам МФО. Эта категория достаточно велика и составляет в среднем более 25 % страны [7, с. 181]. Это говорит о том, что основными клиентами микрофинансовых организаций являются физические лица.

Таблица 4

*Количество договоров микрозайма за 2011–2016 гг.*

Количество договоров микрозайма, заключенных за отчетный период, в ед.	2014	Удел. вес, в %	2015	Удел. вес, в %	2016	Удел. вес, в %
Всего, в т.ч.	8712908	100,00	11320327	100,00	19015101	100,00
Индивидуальные предприниматели	45815	0,53	32217	0,28	25310	0,13
Юридические лица	33922	0,39	21419	0,19	19363	0,10
Физические лица	8693171	99,77	11266691	99,53	18970428	99,77

\* Составлено авторами по данным ЦБ РФ и НАУМИР.

Основным драйвером роста суммы выданных микрозаймов стали физические лица, чья доля в их структуре за 2014–2016 гг. составила 80,1 %, 84 % и 87,6 % соответственно (табл. 5). Увеличение объема микрозаймов, предоставленных физическим лицам, связано с ростом их количества [10, с. 111]. Доля юридических лиц и индивидуальных предпринимателей сокращается, что обусловлено закрытием ряда малых и средних предприятий из-за неблагоприятных условий экономики [11, с. 245]. В целом на рынке наблюдается увеличение спроса на микрозаймы, что отражают рост количества договоров и их сумм. Это связано с нежеланием банков кредитовать часть заемщиков, большей доступностью услуг МФО, увеличением максимально допустимого размера микрозайма для юридических лиц и индивидуальных предпринимателей и со снижением среднерыночных значений полной стоимости по основным категориям потребительских микрозаймов [10, с. 112].

Таблица 5

*Сумма выданных микрозаймов за 2011–2016 гг.*

Объем микрозаймов, выданных за отчетный период, в млрд р.	2014	Удел. вес, в %	2015	Удел. вес, в %	2016	Удел. вес, в %
Всего, в т.ч.	131,40	100,00	139,91	100,00	195,17	100,00
Индивидуальные предприниматели	14,25	10,85	10,96	7,83	10,64	5,45
Юридические лица	11,90	9,06	11,42	8,16	13,56	6,95
Физические лица	105,25	80,10	117,53	84,00	170,97	87,60

\* Составлено авторами по данным ЦБ РФ и НАУМИР.

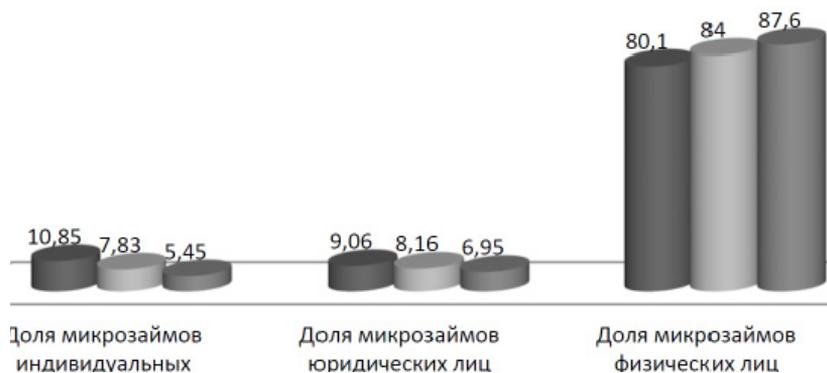


Рис. 1. Структура суммы выданных микрозаймов

Рынок микрофинансирования имеет тенденцию к консолидации, поскольку в результате ужесточения требований к МФО малые игроки рынка уходят, так как они не способны выполнить требования Банка России. Так, в 2016 г. на топ 20 компаний приходится почти 50 % сумм задолженности по микрозаймам, а на топ 100 МФО – 79 %<sup>5</sup>. В 2015 г. эти показатели составляли 39,8 и 69,7 % соответственно<sup>6</sup>.

При анализе средств, привлеченных для осуществления микрофинансовой деятельности, нами было отмечено, что сумма задолженности по договорам юридических лиц (основной долг и проценты), больше, чем по договорам физических лиц, что подтверждается динамикой данных показателей (табл. 6). Это говорит о том, что основной доход микрофинансовым организациям приносят микрозаймы, выданные юридическим лицам. Такой объем средств обеспечивается за счет большого размера суммы по договорам микрозайма данной категории клиентов. Кроме того, предоставление займов юридическим лицам для МФО надежней с точки зрения своевременности уплаты ими процентов.

Таблица 6

**Средства, привлеченные для осуществления микрофинансовой деятельности за 2011–2016 гг.**

Средства, привлеченные для осуществления микрофинансовой деятельности, в млн р.	2014	2015	Тпр, в %	2016	Тпр, в %
сумма задолженности по договорам займа и кредита, заключенным с юридическими лицами (основной долг)	44867,30	46571,80	3,80	46169,90	-0,86
сумма задолженности по процентам по договорам займа и кредита, заключенным с юридическими лицами	1469,80	2632,30	79,09	2634,20	0,07
сумма задолженности по договорам займа, заключенным с физическими лицами (основной долг)	15631,20	15909,20	1,78	18063,40	13,54
сумма задолженности по процентам по договорам займа, заключенным с физическими лицами	910,60	695,90	-23,58	751,40	7,98

\* Составлено авторами по данным ЦБ РФ и НАУМИР.

<sup>5</sup> Обзор ключевых показателей некредитных финансовых организаций по итогам 2015 года. URL: [http://www.cbr.ru/finmarkets/files/supervision/review\\_250716.pdf](http://www.cbr.ru/finmarkets/files/supervision/review_250716.pdf).

<sup>6</sup> Обзор ключевых показателей микрофинансовых институтов по итогам 2016 года. URL: [http://www.cbr.ru/finmarkets/files/supervision/review\\_mfo\\_16.pdf](http://www.cbr.ru/finmarkets/files/supervision/review_mfo_16.pdf).

На рынке микрофинансирования наблюдается рост доли списанной задолженности, которая за 2014–2016 гг. составляет 1,7 %, 3,2 % и 3,3 % соответственно. Это происходит из-за неблагоприятных тенденций в экономике часть лиц не в состоянии вернуть средства МФО, что приводит к росту списанной задолженности. Кроме того, часть заемщиков – физических лиц имеет плохие кредитные истории, которые говорят о ненадежности клиента в осуществлении расчетов по обязательствам, и потому потенциально именно эти клиенты могут являться неблагополучными должниками. Также вероятность невозврата микрозайма обеспечивают высокие ставки процента, хотя их размер микрофинансовые организации обуславливают риском невозврата займа [10, с. 113].

В структуре денежных средств, привлеченных МФО, большую долю занимает средства, предоставленные юридическими лицами, что подтверждается динамикой (табл. 7). Это связано с тем, что у юридических лиц имеются свободных финансовых ресурсов, которые можно инвестировать на короткий срок (как правило, срок инвестиций в МФО варьируется от 3 месяцев до 2 лет) под высокий процент, и с тем, что юридические лица способны преодолеть минимальный порог входа для инвестирования, который составляет 1,5 млн р. Количество юридических и физических лиц, предоставивших МФО свои средства, на 2016 год составляет 1099 ед. и 3162 ед. соответственно (в 2015 году – 1772 ед. и 3287 ед.<sup>7</sup>). Рост интереса к вложениям в МФО связан с сокращением ставок по банковским депозитам, в результате чего в поисках более привлекательной доходности инвесторы повысили свой аппетит к риску путем вложений в микрофинансовые организации. Поскольку страхование вложений в МФО, в отличие от банковских депозитов и вкладов, не предусмотрено, то некоторые микрофинансовые организации предлагают своим клиентам страхование в независимых страховых фирмах за счет инвестора, а иногда за счет самой организации.

Таблица 7

*Динамика сумм и структура денежных средств,  
предоставленных микрофинансовой организации за 2011–2016 гг*

Показатель, в млн р.	2014	Удел. вес, в %	2015	Удел. вес, в %	Тпр, в %	2016	Удел. вес, в %	Тпр, в %
Сумма денежных средств, предоставленных микрофинансовой организации, в т.ч.	66236,5	100,00	53279,6	100,00	-19,56	60482,9	100,00	13,52
от юридических лиц	47220,2	71,29	38691,8	72,62	-18,06	45638,1	75,46	17,95
от физических лиц	19016,3	28,71	14587,8	27,38	-23,29	14844,8	24,54	1,76

\* Составлено авторами по данным ЦБ РФ и НАУМИР.

<sup>7</sup> Обзор ключевых показателей микрофинансовых институтов по итогам 2016 года. URL: [http://www.cbr.ru/finmarkets/files/supervision/review\\_mfo\\_16.pdf](http://www.cbr.ru/finmarkets/files/supervision/review_mfo_16.pdf).



Рис. 2. Структура денежных средств, привлеченных микрофинансовыми организациями

Региональная структура фактического нахождения МФО неоднородна. Почти половина из них находятся в Центральном федеральном округе. Около 14 % МФО приходится на Приволжский федеральный округ, чуть меньше микрофинансовых организаций в Сибирском федеральном округе. Таким образом, две трети МФО сосредоточено в трех регионах страны, где они восполняют недостаток доступности банковских услуг. Концентрация микрофинансовых организаций в этих регионах не случайна, поскольку именно они были «пилотными» в развитии МФО из-за уровня развития регионального законодательства, позиции местных властей и географии российских и международных программ микрофинансирования [12, с. 42–43]. Количество МФО в остальных регионах также превышает число банков, что говорит о достаточном развитии рынка микрофинансовых организаций в регионах.

Таким образом, были выделены следующие тенденции:

- 1) наблюдается, начиная с конца 2014 г., сокращение количества МФО, которое связано с ужесточением контроля со стороны Банка России;
- 2) усиливается процесс концентрации рынка микрофинансирования;
- 3) происходит снижение средней суммы займа для физических лиц на фоне роста количества заключенных с ними договоров микрозайма;
- 4) имеет место увеличение объема средств, привлекаемых от юридических лиц, что связано с достаточным объемом у них свободных ресурсов для инвестирования;
- 5) выделяются районы концентрации МФО, которыми являются Центральный, Приволжский и Сибирский регионы России, что связано с началом развития в них микрофинансирования.

В результате проведенного анализа было выявлено, что рынок микрофинансирования в России находится в стадии роста и имеет положительные перспективы. Он зависит от таких факторов, как наличие спроса у населения и малого и среднего бизнеса на услуги МФО, уровня государственного регулирования рынка микрофинансирования, состояния экономики страны и конкуренции со стороны банковских организаций [8, с. 120–121]. Вместе с тем микрофинансовые организации как сами сталкиваются с рядом проблем, так зачастую и сами провоцируют проблемы другим участникам финансового рынка. На основании проведенного анализа и изучения профессиональных точек зрения специалистов и экспертов финансового рынка по оценке его текущего состояния и перспективам дальнейшего развития к проблемам микрофинансирования относятся [4, с. 198–199 ; 10, с. 112]:

– поиск фондирования, в том числе с помощью организации облигационных займов и привлечения банковских кредитов. Для микрофинансовых организаций основным источником фондирования являются банковские кредиты, которые составляют около 50 % от общего объема фондирования, оставшиеся ресурсы формируются за счет средств учредителей, привлечения инвестиций и эмиссии облигаций. Большая часть этих источников имеет высокую стоимость из-за расходов на их обслуживание, поэтому у микрофинансовых организаций есть необходимость поиска более дешевых ресурсов;

– недостаточный объем финансовых ресурсов микрофинансовых организаций. Спрос на услуги МФО растет и при этом превышает их предложение, объем которого связан с ограниченными ресурсами в распоряжении микрофинансовой организации;

– затруднения при организации взыскания просроченных займов и продаже коллекторам просроченных долгов по микрозаймам;

– присутствие на микрофинансовом рынке большого количества недобросовестных участников и «теневое сектор», ведущих свою деятельность за рамками установленных норм и правил. Несмотря на действия Банка России, на данный момент рынок микрофинансирования не очищен от всех недобросовестных участников. Но даже исключение из реестра не является достаточно надежной мерой. Как отмечают аналитики, в 2016 г. каждая одиннадцатая МФО, из числа исключенных продолжала выдавать займы<sup>8</sup>;

– недостаточный уровень развития системы управления рисками;

– недостаточный уровень финансовой грамотности потребителей микрофинансовых услуг, связанный с отсутствием необходимых для принятия решений знаний. Из-за неграмотности потребителей микрофинансовых услуг увеличиваются риски, связанные с невозвратом микрозаймов, и процентные ставки по ним;

– недостаточная разработанность действующего законодательства, регламентирующего деятельность микрофинансовых организаций;

– недостаточность финансовых показателей, единых стандартов и унифицированных форм отчетности МФО, с помощью которых можно дать оценку их деятельности и провести анализ финансового состояния организации;

– отсутствие системы обязательного страхования займов и финансовой ответственности перед инвесторами, что приводит к увеличению риска как кредитора, так и заемщика, а также снижает доверие к микрофинансовым организациям;

– недостаточный контроль и регулирование рекламы микрофинансовых услуг, в том числе в части определения способов доведения и порядка раскрытия информации в рекламе займов;

– отсутствие механизма выявления и предотвращения злоупотреблений в сфере микрофинансовой деятельности.

Для решения указанных проблем предлагается следующее:

– совершенствовать нормативно-правовую базу, регламентирующую деятельность микрофинансовых организаций, что позволит усилить контроль на рынке и сократить число недобросовестных участников на нем;

– внедрить единые стандарты и нормы микрофинансовой деятельности. Это позволит налоговым и надзорным органам осуществлять мониторинг состояния организаций, а клиентам МФО на основании финансовой информации при принятии решения о микрозайме или инвестировании;

<sup>8</sup> МФО–миражи. URL: <https://zaim.com/temy/mfo-mirazhi/>.

- оказать поддержку рынка микрофинансирования для расширения источников фондирования. Это позволит удовлетворить спрос на микрофинансовые услуги, особенно в регионах страны с недостатком банковского обслуживания;
- разработать эффективную систему управления рисками, что приведет к росту качества услуг МФО, снизит процентные ставки микрозаймов и увеличит доверие клиентов.

Анализ текущего состояния и тенденций развития микрофинансирования свидетельствуют о том, что в перспективе рынок микрофинансирования будет продолжать качественно развиваться на фоне сокращения количества его участников. Однако для полноценного развития рынка необходимо провести решение проблем, которые ему сопутствуют и сдерживают его рост, что невозможно без совершенствования законодательства и его соблюдения участниками рынка.

### Список использованной литературы

1. Базюк Н. Микрофинансовые организации России: микрозаймы и инвестиции / Н. Базюк // Социально-экономические науки и гуманитарные исследования. – 2016. – № 13. – С. 7–11.
2. Горелова Л. Анализ деятельности микрофинансовых организаций в РФ / Л. Горелова, Ю. Оболенская // Вестник Екатеринбургского института. – 2015. – № 1. – С. 13–22.
3. Мягких Н. Присутствие банков на российском рынке микрофинансирования: причины, тенденции, последствия / Н. Мягких, Е. Калачева // Вестник Кемеровского Государственного Университета. Серия: политические, социологические и экономические науки. – 2017. – № 1. – С. 47–52.
4. Шумаков А. Основные проблемы и направления развития рынка микрокредитования в России / А. Шумаков // Образование и наука без границ: социально-гуманитарные науки. – 2016. – № 4. – С. 196–199.
5. Шилов В. Сравнительный анализ микрофинансовых банковских организаций на рынке краткосрочного кредитования в России / В. Шилов // Интеллект. Инновации. Инвестиции. – 2017. – № 3. – С. 57–63.
6. Алабина Т. Современное состояние и перспектива развития микрофинансовых организаций в России / Т. Алабина, А. Белик, Г. Билюченко // Экономические исследования. – 2017. – № 3. – С. 20–31.
7. Быковец М. Перспективы развития рынка микрофинансовых услуг в России и основные направления его государственного регулирования / М. Быковец // Государственное управление. Электронный вестник. – 2014. – № 45. – С. 179–211.
8. Шиликова В. Роль микрофинансовых организаций в развитии финансового рынка России / В. Шиликова // Образование и наука без границ: социально-гуманитарные науки. – 2017. – № 7. – С. 118–122.
9. Лямкин И. Проблемы и перспективы развития микрофинансовых организаций в современной России / И. Лямкин, Д. Буторина // Аллея науки. – 2017. – Том 2, № 11. – С. 75–81.
10. Трифонов Д. Современное состояние и проблемы развития рынка микрофинансовых услуг в России / Д. Трифонов, Д. Хащина // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2017. – № 1. – С. 111–114.
11. Оголихина С. Проблемы и тенденции развития микрофинансовых организаций России в условиях экономического кризиса / С. Оголина // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. – 2016. – Том 6, № 1. – С. 243–249.
12. Вавулин Д. Микрофинансовые организации как институт регионального финансового рынка / Д. Вавулин // Региональная экономика: теория и практика. – 2012. – № 25. – С. 41–51.
13. Жигас М. Г. Роль Банка России в совершенствовании российской банковской системы [Электронный ресурс] / М. Г. Жигас, Г. В. Чекурков // Baikal Research Journal. – 2017. – Т. 8, № 2. – DOI: 10.17150/2411-6262.2017.8(2).6. – Режим доступа: <http://brj-bguerp.ru/reader/article.aspx?id=21462>.

## References

1. Bazyuk N. Russia's microfinancing organizations: microloans and investments. *Socyal'no-ekonomicheskiye nauky y gumanitarnyye yssledovaniya = Socio-economic and Humanitarian Investigations*, 2016, no.13, pp. 7–11. (In Russian).
2. Gorelova L., Obolenskaja Ju. An analysis of microfinancing organization activities. *Vestnik Ekaterininskogo instituta = Bulletin of Ekaterininsk Institute*, 2015, no. 1, pp. 13–22. (In Russian).
3. Mjagkyh N., Kalacheva E. Presence of banks in the Russian market of microfinancing: causes, trends, consequences. *Vestnyk Kemerovskogo gosudarstvennogo univnrsyteta. Seryja: polytycheskiye, sotsiologicheskiye y ekonomicheskiye nauky = Bulletin of Kemerovo State University. Series: Political, Sociological and Economic sciences*, 2017, no. 1, pp. 47–52. (In Russian).
4. Shumakov A. Main problems and directions of microfinancing market development in Russia. *Obrazovaniye y nauka bez granyc: socyal'no-gumanitarnyye nauky = Education and Science without Boundaries: Socio-Humanitarian Sciences*, 2016, no. 4, pp. 196–199. (In Russian).
5. Shylov V. Comparative analysis of microfinancing banking organizations in the market of short-term crediting in Russia. *Intellekt. Innovatsii. Investitsii = Intelligence. Innovations. Investments*, 2017, no. 3, pp. 57–63. (In Russian).
6. Alabina T., Belik A., Bilyuchenko G. Current state and prospects of development of microfinancing organizations in Russia. *Ekonomicheskie issledovaniya = Economic Investigations*, 2017, no. 3, pp. 20–31. (In Russian).
7. Bykovets M.V. Microfinance Services Market in the Russian Federation: Prospects and Directions of State Regulation. *Gosudarstvennoe upravlenie. Elektronnyi vestnik = Public Administration. E-Journal*, 2014, no. 45, pp. 179–211. Available at: [http://ee-journal.spa.msu.ru/uploads/vestnik/2014/vipusk\\_45\\_avgust\\_2014\\_g./ekonomicheskie\\_voprosi\\_upravleniya/bykovets.pdf](http://ee-journal.spa.msu.ru/uploads/vestnik/2014/vipusk_45_avgust_2014_g./ekonomicheskie_voprosi_upravleniya/bykovets.pdf). (In Russian).
8. Shilikova V. Role of microfinancing organizations in development of financial market. *Obrazovaniye y nauka bez granyc: socyal'no-gumanitarnyye nauky = Education and Science without Boundaries: Socio-Humanitarian Sciences*, 2017, no. 7, pp. 118–122. (In Russian).
9. Lyamkin I., Butorina D. Problems and prospects of development of microfinancing organizations in present-day Russia. *Alleya nauki = Alley-Science*, 2017, vol. 2, no. 11, pp. 75–81. (In Russian).
10. Trifonov D., Khashchina D. Current state and problems of microfinancing market development in Russia. *Ekonomika i biznes: teoriya i praktika = Economics and Business: Theory and Practice*, 2017, no. 1, pp. 111–114. (In Russian).
11. Ogolikhina S. Problems and development trends of Russia's microfinancing in terms of economic crisis. *Mezhdunarodnyi zhurnal gumanitarnykh i estestvennykh nauk = International Journal of Humanities and Natural Sciences*, 2016, vol. 6, no. 1, pp. 243–249. (In Russian).
12. Vavulin D. Microfinancing organizations as an institute of regional finance market. *Regional'naya ekonomika: teoriya i praktika = Regional Economics: Theory and Practice*, 2012, no. 25, pp. 41–51. (In Russian).
13. Zhigas M. G., Chekurkov G. V. Role of Russia's Central Bank in improving Russian banking system. *Baikal Research Journal*, 2017, vol. 8, no. 2. DOI: [10.17150/2411-6262.2017.8\(2\).6](https://doi.org/10.17150/2411-6262.2017.8(2).6). (In Russian).

### Информация об авторах

*Жигас Маргарита Герутисовна* — доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой банковского дела и ценных бумаг, Байкальский государственный университет, 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11, e-mail: [GigasMG@bgu.ru](mailto:GigasMG@bgu.ru).

*Петрова Ирина Алексеевна* — магистрант, кафедра банковского дела и ценных бумаг, Байкальский государственный университет, 664003, г. Иркутск, ул. Ленина, 11, e-mail: [ira-butler@mail.ru](mailto:ira-butler@mail.ru).

### Authors

*Zhigas Margarita Gerutisovna* – Doctor habil. in Economics, professor, Head of Chair of Banking and Securities, Baikal State University, 11 Lenin St., 664003, Irkutsk; e-mail: [GigasMG@bgu.ru](mailto:GigasMG@bgu.ru).

*Petrova Irina Alekseyevna* – Master Degree Student, Chair of Banking and Securities, Baikal State University, 11 Lenin St., 664003, Irkutsk; e-mail: ira-butler@mail.ru.

#### Для цитирования

Жигас М. Г. Тенденции микрофинансирования в России / М. Г. Жигас, И. А. Петрова // *Baikal Research Journal*. – 2018. – Т. 9, № 2. – DOI: [10.17150/2411-6262.2018.9\(2\).1](https://doi.org/10.17150/2411-6262.2018.9(2).1).

#### For Citation

Zhigas M. G., Petrova I. A. Trends of Microfinancing in Russia. *Baikal Research Journal*, 2018, vol. 9, no. 2. DOI: [10.17150/2411-6262.2018.9\(2\).1](https://doi.org/10.17150/2411-6262.2018.9(2).1). (In Russian).