

УДК 336.67

*Р. М. Аминова*

ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет», Самара,  
e-mail: manyaeva58@mail.ru

*В. А. Маняева*

ФГАОУ ВО «Самарский государственный экономический университет», Самара,  
e-mail: aminova\_rm@mail.ru

## **О ВЛИЯНИИ ФАКТОРОВ НА ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ МИКРОФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

**Ключевые слова:** микрофинансовые организации, финансовое положение, микрофинансирование, финансовые результаты, внешние факторы, внутренние факторы.

Актуальность исследования заключается в том, что развитие кредитного рынка в России стимулируется деятельностью микрофинансовых организаций. С каждым годом растет спрос на их услуги среди представителей малого и среднего бизнеса и населения, что вызывает необходимость изучения вопросов институционализации этого рынка. Микрофинансирование предоставляет доступ к финансовым средствам для населения и индивидуальных предпринимателей. Анализ возможных путей экономического развития становится особенно важным в рамках системы финансовых отношений. Авторы предлагают подход к измерению результативности деятельности микрофинансовых организаций, основываясь на систематическом обзоре и критическом анализе влияния факторов внешней и внутренней среды на устойчивость их финансового положения. Результаты исследования могут служить востребованным механизмом для руководителей микрофинансовых организаций, помогая им принимать обоснованные управленческие решения о повышении финансовой устойчивости и как следствие конкурентоспособности на финансовом рынке. Кроме того, статья может стать основной для дальнейших исследований в области измерения результативности микрофинансирования с учетом его социальной функции на финансовом рынке услуг.

*R. M. Aminova*

Samara state University of Economics, Samara, e-mail: manyaeva58@mail.ru

*V. A. Manyeva*

Samara state University of Economics, Samara, e-mail: aminova\_rm@mail.ru

## **ABOUT FACTORS INFLUENCING THE ACTIVITIES OF MICROFINANCE ORGANIZATIONS**

**Keywords:** microfinance organizations, financial situation, microfinance, financial results, external factors, internal factors.

The relevance of the research lies in the fact that the development of the credit market in Russia is stimulated by the activities of microfinance organizations. The demand for their services is growing every year among representatives of small and medium-sized businesses and the population, which necessitates the study of the institutionalization of this market. Microfinance provides access to financial resources for the public and individual entrepreneurs. The analysis of possible ways of economic development becomes especially important within the framework of the financial relations system. The authors propose an approach to measuring the performance of microfinance organizations based on a systematic review and critical analysis of the impact of environmental and internal factors on the sustainability of their financial situation. The results of the study can serve as a sought-after mechanism for managers of microfinance organizations, helping them make informed management decisions to increase financial stability and, as a result, competitiveness in the financial market. In addition, the article may become the main one for further research in the field of measuring the effectiveness of microfinance, taking into account its social function in the financial services market.

### **Введение**

Высокий темп развития экономики в России наряду с социально-экономическим прогрессом страны строятся на базе грамотно спроектированной и эффективно-

структурированной финансово-кредитной системы, где спрос на кредитные ресурсы равно-пропорционально отражает предложение. Расширение диапазона услуг кредитования в свою очередь способствует

росту экономической активности предприятий и увеличению валового внутреннего продукта.

Тем не менее население не всегда имеет свободный доступ к рынку финансовых услуг, поэтому современный рынок кредитования вынужден решать вопросы, связанные с увеличением доступа к использованию финансовых услуг. В связи с этим, логичным решением стало появление новых организационных форм на финансовом рынке, таких как микрофинансовые организации (МФО), предоставляющие займы населению.

Вопросам роли МФО в финансовой системе России и перспективам их развития посвятили исследования А.В. Белятич [1], М.М. Богданов и П.А. Косенкова [2], Н.В. Данилин [4], Ю.Л. Есина и М.И. Ядыкина [5], Э.Р. Захарова [6], Т.И. Коваленко [7], А.В. Корень и П.Э. Папшев [8], А.А. Кучервая и С.С. Матвеевский [9], Д.В. Нехайчук и Ю.С. Нехайчук [10], А.Н. Пышкин [12], Ю.С. Эзрах [14] и многие другие. Проблемы санации кредитных организаций, оценки их эффективности, финансовому положению рассмотрели в своих исследованиях исследователи Д.Д. Ветлугин [3], Н.Г. Протас [11], Ю.В. Федотов [13], С.Ю. Янова [15] и другие.

В ходе формирования нового института предоставления финансовых услуг, выявилась ключевая проблема в работе МФО – это обеспечение финансовой устойчивости и их стабилизация, посредством анализа факторов, которые напрямую влияют на прочность экономической модели.

Проведенное исследование трудов российских авторов позволило сделать вывод, что в них недостаточно уделено внимания влиянию внешних и внутренних факторов, оказывающие на финансовое положение МФО в современных реалиях. Это указывает на актуальность выбранной темы и требует дополнительного исследования данного направления.

**Цель исследования** – на основе исследования внутренних и внешних факторов, оказывающие влияние на деятельность микрофинансовых организаций, определить перечень направлений по стабилизации финансового положения участников данного сегмента рынка финансовых услуг.

#### **Материал и методы исследования**

Объектом исследования выступает финансовое положение деятельности микрофинансовых организаций в России.

В исследовании применялись следующие методы: системный подход, обобщение, динамический анализ, синтез.

#### **Результаты исследования и их обсуждение**

Первые МФО образовались в России в 2010 году. Это достаточно молодой сегмент на финансовом рынке наряду с банками, страховыми и другими участниками системы. Как правило, новые сферы имеют как огромный потенциал возможностей, так и скрытые недостатки внутреннего управления и внешнего воздействия сторонних факторов, и МФО не являются исключением. Большая роль в управлении деятельностью МФО играет анализ их финансового положения, с учетом внешних и внутренних факторов, оказывающих на него влияние.

Проведенное исследование факторов, влияющие на финансовое положение МФО, позволило разделить их на две составляющие: внешние и внутренние.

По нашему мнению внешние факторы можно разделить на:

- экономические (состояние экономики, уровень инфляции, стабильность финансово-кредитной системы, фискальная политика государства, состояние платежеспособности заемщиков);
- политические (политическая стабильность, нормативное регулирование деятельности, внешнеэкономическая политика, международное положение страны);
- усиление конкуренции (наличие участников бизнес-среды);
- изменение демографии (структура и платежеспособность заемщиков, уровень культуры заемщиков).

В совокупности внутренних факторов можно выделить:

- операционные (структура продуктовой линейки, маркетинг, структура операционных расходов, менеджмент организации, достижение запланированных объемов доходов и расходов);
- инвестиционные (цифровизация бизнес-процессов);
- финансовые (достижение запланированных объемов прибыли, управление просроченной задолженностью, структура капитала, кредитные риски).

Внешние и внутренние факторы в полной мере взаимосвязаны. Менеджменту МФО необходимо постоянно проводить мониторинг внешней среды с целью мини-

мазации влияние ее на финансовое положение МФО и принимать управленческие решения относительно влияния внутренних факторов.

Далее представим результаты исследования о влиянии внешних факторов на финансовое положение МФО.

*Экономические.* Как известно, после введения санкций в 2022 году года западными странами инфляция в России резко возросла. В связи с ростом цен всё большему количеству россиян нуждаются в микрозаймах. По данным ЦБ РФ структура кредитного портфеля микрозаймов за 2021-2024 годы выгрядит следующим образом (таблица 1).

Как видно из представленных данных наблюдается тенденция роста микрофинансирования по всем группам заемщиков. Средний размер займа в 2021 году составлял 4,6 млн руб., в 2022 году – от 4,7 до 4,8 млн руб., в 2023 году – от 4,7 до 55,1 млн руб., в 2024 году – от 5,3 до 5,9 млн руб. [16].

*Политические.* На показатели рентабельности МФО, а следовательно и на финансовое положение, большое влияние оказывает ужесточение регуляторных норм. Это повлекло необходимость нормативного регулирования данного сегмента финансового рынка. Государственная Дума Федерального Собрания Российской Федерации приняла Федеральные законы от 02.07.2010 г. № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организация» и от 21 декабря 2013 года № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)». На протяжении последних лет в законы вносились изменения и дополнения, направленные на поддержку рынка микрокредитования.

Одной из правовых норм является ограничение максимальной процентной ставки по займам, которая повлечет за собой проблемы некоторых МФО. Трудности могут быть в основном только в связи с общим

увеличение заемщиков и как следствие снижения их платежеспособности. Это в свою очередь это приведет к росту резервов на возможные потери по займам.

*Усиление конкуренции.* По данным ЦБ РФ на 30 сентября 2023 года количество МФО, работающих на финансовом рынке России составило 1012 единиц, на 30 сентября 2024 года – 891 единицы. Снижение за год произошло на 12% [16]. Ситуация на рынке МФО в целом стабилизировалась, несмотря на регуляторные изменения, которые повлияли на доходы и прибыльность компаний. Однако, большинство крупнейших участников сумели увеличить свою чистую прибыль за счет перехода в среднесрочный сегмент П. Согласно прогнозам, финансовые организации, работающие в основном в сегменте высокомаржинальных П и обладающие ограниченным капиталом вместе с недоразвитыми механизмами по взысканию долгов, покинут рынок микрофинансирования.

*Изменение демографии.* Наибольшую активность в сфере микрокредитования демонстрировали мужчины и женщины в возрасте 25–35 лет, а также мужчины 45–55 лет. Претенденты более зрелого возраста, особенно женщины 55–65 лет, рассчитывали на меньшие суммы. Хотя мужчины по-прежнему проявляли большой интерес к микрозаймам, но их доля в запросах начала постепенно снижаться. Женщины, желавшие получить микрозайм, были в среднем старше мужчин на два года, что указывает на аналогичную тенденцию, наблюдавшуюся в 2022 году. В целом, средний возраст заинтересованных пользователей увеличился за год: у женщин на 5 лет, у мужчин на 4 года. Интерес к микрозаймам сохранялся преимущественно среди заемщиков в возрасте 25–45 лет, тогда как минимальная активность наблюдалась у людей старше 65 лет [18].

Таблица 1

Структура портфеля микрозаймов, на конец отчетного периода, млрд руб.

Группа заемщиков	2021 г.	2022 г.	2023 г.	На 30.09.2024
Физические лица, PDL	77	98	121	128
Физические лица, ПЛ	119	135	171	258
Физические лица, POS	70	57	61	73
Физические лица, самозанятые		1	1	1
Юридические лица	31	35	35	39
Индивидуальные предприниматели	32	38	46	53

Источник: составлено авторами на основе [16]

Структура доходов МФО за 2021-2024 гг., %

Доходы	2021 г.	2022 г.	2023г.	На 30.09.2024
От микрофинансовой деятельности	83	79	72	72
От займов, не являющихся микрозаймами	1	1	1	2
От уступки прав требований по микрозаймам	3	3	3	2
От прочих направлений деятельности	13	17	24	24

Источник: составлено авторами на основе [16]

Представим результаты исследования о влиянии внутренних факторов на финансовое положение МФО.

*Операционные.* На финансовое положение МФО влияет структура продуктовой линейки. Как показало исследование в 2023 году в данном секторе произошел бурный рост. Кредиты физическим лицам «до зарплаты» в общем объеме кредитного портфеля на 30.09.2024 года составили 23,3%, кредиты, погашенные в рассрочку – 63,9%, и кредиты на покупку конкретного товара – 3,3% [16]. Увеличение сроков микрозаймов позволило расширить объемы выдачи, а индексация средних сумм займов вместе с замедлением оборота способствовали более быстрому увеличению портфеля микрозаймов: в 2023 году он вырос на 21% по сравнению с 11% в 2022-м [17]. Исследование подтвердило, что рынок микрофинансирования малого и среднего бизнеса является одним из самых перспективных и быстрорастущих сегментов.

*Инвестиционные.* Развитие цифровых финансовых услуг в сфере микрокредитования включает в себя постоянное совершенствование цифровых платформ, мобильных приложений и онлайн-сервисов, а также обновление маркетинговых стратегий. При этом происходит расширение возможностей применения технологий искусственного интеллекта, что способствует улучшению процессов кредитования, анализа платежеспособности клиентов, взаимодействия с ними и управления рисками. В деятельности МФО постоянно растет доля онлайн-каналов выдачи кредитов. Если в 2021 году онлайн-каналы обеспечили 54% всех выданных в этом сегменте, то на 30.09.2024 года – 85% [16]. Доля компаний, занимающихся онлайн-займами, увеличилась до 41%, что превышает предыдущий показатель в 24%. Эти компании приносят половину дополнительных доходов в отрасли, хотя их всего 11 [18].

*Финансовые.* Согласно действующим бизнес-моделям за 9 месяцев 2024 году чистая прибыль МФО составила 36 млрд руб., в то время как за весь 2023 год – 39 млрд руб. [16]. Рентабельность капитала (ROE) МФО в конце 2021 году составила – 18%, 2022 году – 21%, 2023 году – 19,3%, за 9 месяцев 2024 года – 19,6% [16].

В конце 2022 года произошло изменение методологии учета доходов от иной деятельности, что стало одним из факторов, вызвавших сдвиг в финансовой сфере. Структура доходов МФО представлена в таблице 2.

Как видим на протяжении последних четырех лет постоянно растет доля доходов от прочих направлений деятельности. Одновременно в составе расходов МФО увеличились расходы на формирование резервов под обесценение в связи с ухудшением качества портфеля займов.

Как показало исследование с 2021 по 2024 годы просроченная задолженность NPL 1-90 сохранялась на уровне 9-12%, NPL 90+ соответственно – 30-35% [16]. В 2024 года вступили в силу новые правила работы с просроченными долгами для банков и МФО, что привело к снижению дисконта при реализации прав требования профессиональными коллекторами. Если уступка задолженности в 2021 году составляла 3%, то на 30.09.2024 года – 5% [16].

### Выводы

Проведенное исследование о влиянии внешних и внутренних факторов на финансовое положение МФО позволило определить перечень направлений по стабилизации финансового положения участников данного сегмента рынка финансовых услуг.

Во-первых, главным решением накопившихся проблем, видится в развитии и совершенствовании регуляторных норм, направленное на учет интересов всех участников данного рынка – заемщиков, МФО,

собственников, и коллекторов. Важно соблюдать принцип финансовой устойчивости и прозрачности деятельности МФО.

Во-вторых, МФО в составе своих внутренних нормативно-правовых актах целесообразно иметь процентную и финансовую политики. Процентные доходы являются основным источником доходов деятельности МФО. Процентная политика должна быть сбалансированной – ставки должны быть доступны и привлекательны для клиентов, то есть они должны быть конкурентоспособными, и в тоже время они должны обеспечить прибыльность деятельности организации. Финансовая политика должна охватывать все направления работы МФО – и операционную и инвестиционную деятельность.

В-третьих, обеспечить качество кредитного портфеля. Необходимо использовать скоринговые методики оценки кредитоспособности заемщика. Платежеспособность заемщика влияет на уровень риска, а, следовательно, на создание резервов под

возможные кредитные потери. Это все необходимо предусмотреть в кредитной политике МФО.

В-четвертых, организовать внутренний контроль операционных расходов. Надо стремиться к понижению расходов на одного заемщика и стоимость кредита, при одновременном сохранении высокого уровня обслуживания клиента. Это позволит повысить операционную эффективность МФО и в конечном итоге прибыль и рентабельность их деятельности.

В-пятых, увеличивать капитал МФО. Одним из направлений можно рассматривать привлечение внешних инвестиций от физических лиц. Инструментами привлечения инвестиций могут выступать облигационные займы и векселя с высокой ставкой доходности.

Реализация указанных мер позволит сегменту микрофинансирования иметь перспективы на финансовом рынке России и обеспечит их устойчивое финансовое положение.

#### *Библиографический список*

1. Белятич А.В., Лебедева М.Е. Теоретические подходы к определению понятия «микрофинансовые организации» // Ученые записки Международного банковского института. 2020. № 4(34). С. 7-15.
2. Богданова М.М., Косенкова П.А. Микрофинансовые организации: современное положение на финансовом рынке // Экономика, предпринимательство и право. 2023. Т. 13, № 5. С. 1703-1716. DOI: 10.18334/err.13.5.117601.
3. Ветлугин Д.Д. Разработка модели фондирования российских микрофинансовых организаций // Новая экономика, бизнес и общество: Материалы Апрельской научно-практической конференции молодых ученых, Владивосток, 15-27 апреля 2021 года / Отв. редакторы В.В. Глотова, К.И. Феоктистова. Владивосток: Дальневосточный федеральный университет, 2021. С. 744-750.
4. Данилин Н.В. Микрофинансовые организации как субъекты предпринимательской деятельности: история, современность, перспектива // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2024. № 5-1(92). С. 88-90. DOI: 10.24412/2500-1000-2024-5-1-88-90.
5. Есина Ю.Л., Ядыкина М.И. Микрофинансовые организации: современные тенденции и перспективы развития // Тенденции и перспективы развития банковской системы в современных экономических условиях : Материалы III международной научно-практической конференции, Брянск, 23 декабря 2021 года. Том 1. Брянск: Брянский государственный университет имени академика И.Г. Петровского, 2022. С. 128-134.
6. Захарова Э.Р. Микрофинансовые кредитные организации в Российской Федерации // Экономика и общество. 2022. № S4(22). С. 12-20.
7. Коваленко Т.И. Микрофинансовые организации в России: проблемы и перспективы развития // Актуальные вопросы современной экономической науки: Материалы X Международной научной конференции, Астрахань, 22 апреля 2020 года / Составители Е.О. Вострикова, Л.П. Гвоздарева. Астрахань: ФГБОУ ВПО «Астраханский государственный университет», 2020. С. 88-93.
8. Корень А.В., Пашнев П.Э. Анализ тенденций развития российского рынка микрофинансирования // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2020. Т. 9, № 4(33). С. 180-182. DOI: 10.26140/anie-2020-0904-0039.

9. Кучерявая А.А., Матвеевский С.С. Микрофинансовые организации в России: текущее состояние и перспективы развития // Финансовая экономика. 2021. № 2. С. 67-69.
10. Нехайчук Д.В., Нехайчук Ю.С. Микрофинансовые организации и их роль на финансовом рынке региона // Финансовые рынки и инвестиционные процессы: Сборник трудов по материалам VI научно-практической конференции с международным участием, Симферополь, 15 мая 2019 года. Симферополь: ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского», 2019. С. 100-101.
11. Протас Н.Г. Институт санации кредитных организаций в России: проблемы и перспективы развития // Идеи и идеалы. 2022. Т. 14. № 1-2. С. 261-277.
12. Пышкин А.Н. Государственные микрофинансовые организации как элемент финансовой системы // Финансы: теория и практика. 2023. Т. 27, № 3. С. 65-78. DOI: 10.26794/2587-5671-2023-27-3-65-78.
13. Федотов Ю.В. Измерение эффективности деятельности организации: особенности метода DEA (анализа свертки данных) // Российский журнал менеджмента. 2012. Т. 10, № 2. С. 51-62.
14. Эзрох Ю.С. Государственные (региональные и местные) микрофинансовые организации в России: текущее состояние, проблемы функционирования и пути их преодоления // Банковское дело. 2021. № 6. С. 26-35.
15. Янова С.Ю. Современное положение финансового рынка в финансовой системе экономики // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. 2024. № 3 (147). С. 7-13.
16. URL: <https://cbr.ru/microfinance/statistics/> (дата обращения: 15.11.2024).
17. URL: <https://www.raexpert.ru/releases/2022/dec23i7> (дата обращения: 15.11.2024).
18. URL: <https://b1.ru/local/assets/surveys/b1-russian-microfinance-companies-market-overview-2023/> (дата обращения: 15.11.2024).