

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
(Н И У « Б е л Г У »)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ
КАФЕДРА ФИНАНСОВ, ИНВЕСТИЦИЙ И ИННОВАЦИЙ

**НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ РЫНКА МИКРОФИНАНСОВЫХ
УСЛУГ В РОССИИ**

Магистерская диссертация
обучающегося по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит
магистерская программа Банки и банковская деятельность
очной (очно-заочной, заочной) формы обучения, группы 06001571
Ряснянской Оксаны Алексеевны

Научный руководитель
к.э.н., доцент кафедры
финансов, инвестиций и
инноваций
Быканова Н.И.

Рецензент
К.э.н., доцент кафедры
мировой экономики
Растопчина Ю.Л.

БЕЛГОРОД 2018

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ РЫНКА МИКРОФИНАНСОВЫХ УСЛУГ	
1.1. Экономическая сущность, функции и виды микрофинансирования..	7
1.2. Государственное регулирование рынка микрофинансирования в России.....	13
1.3. Проблемы развития микрофинансирования: зарубежный опыт и российская практика.....	20
ГЛАВА 2. АНАЛИЗ РЫНКА МИКРОФИНАНСОВЫХ УСЛУГ В РОССИИ	
2.1. Мониторинг современного состояния рынка микрофинансовых услуг в России.....	27
2.2. Анализ микрофинансовых услуг, предоставляемых на финансовом рынке.....	32
2.3. Оценка эффективности деятельности микрофинансовых организаций на рынке банковских услуг в РФ.....	41
ГЛАВА 3. НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ	
3.1. Пути решения проблем развития микрофинансовой деятельности	50
3.2. Основные тенденции развития отечественного рынка микрофинансовых услуг	56
3.3. Мероприятия по улучшению качества микрофинансовых услуг в России.....	63
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	73
СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ.....	76
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	84

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. На сегодняшний день успешное функционирование финансового рынка в стране является необходимым условием ее социально-экономического развития. Так, одним из важнейших условий эффективности функционирования финансового рынка является доступность финансовых услуг. Микрофинансовые организации ведут гибкую политику по отношению к заемщику денежных средств. В отличие от коммерческих банков, данные структуры не обременяют своих клиентов различными требованиями к качеству залога, а также предлагают множество альтернатив возмещения средств. Это означает, что все большее количество предприятий малого и среднего бизнеса, а также население получает доступ к кредитным ресурсам, которые способны помочь им найти выход из затруднительного финансового положения. Тем самым, микрофинансовые организации способствуют решению проблем макроэкономического уровня, так как выдача кредитов малому бизнесу и населению, не имеющему доступа к банковским услугам, способствует росту внутреннего спроса, что благоприятно сказывается на общем состоянии национальной экономики.

Степень научной разработанности проблемы. Тематика выпускной квалификационной работы потребовала привлечения ряда научных трудов, которые позволили раскрыть экономическую сущность такого сегмента финансового рынка как рынок микрофинансирования. В связи с этим исследовались труды по экономическим отношениям на рынке финансовых услуг, по кредитованию населения, малого и среднего бизнеса в России таких ученых как: Алексеева Д.Г., Двовецкая А.Е., Ларина О.И., Костерина Т.М., Соколинская Н.Э. и другие. Тем не менее, рынок микрофинансирования в России еще не полностью изучен и требует дальнейшего исследования.

Весомый вклад в развитие методологической базы микрофинансовой деятельности на уровне научно-прикладного инструментария, а также

формирования комплексной нормативно-учетной основы, внесли такие авторы, как: Адамов Н.А., Кармазина А.С., Котляров М.А., Красиков Д.А., Криворучко С.В., Мамута М.В., Пашковская И.В., Рудько-Селиванов В.В. и др.

Целью выпускной квалификационной работы является обоснование необходимости совершенствования рынка микрофинансирования в России на основе оценка эффективности функционирования современного рынка микрофинансовых услуг.

Задачи исследования обусловлены целью работы и состоят в следующем:

- раскрытие экономической сущности, функций и видов микрофинансовых услуг;
- рассмотрение государственного регулирования рынка микрофинансирования в России;
- исследование микрофинансирования в России и зарубежный опыт: сравнительный анализ;
- оценка структуры и динамики рынка микрофинансовых услуг;
- анализ предоставленных услуг микрофинансирования на финансовом рынке;
- мониторинг эффективности деятельности микрофинансовых организаций на финансовом рынке
- предложение основных направлений совершенствования рынка микрофинансовых услуг в России.

Объектом исследования являются экономические отношения, возникающие в результате предоставления микрофинансовых услуг на финансовом рынке.

Предметом исследования является процесс организации предоставления услуг микрофинансирования на финансовом рынке.

Теоретической основой выпускной квалификационной работы являются теоретические положения отдельных разделов теории финансового

рынка, в том числе конкуренции между банковским и небанковским секторами, ценообразование на кредитные продукты, роль государства как регулятора на финансовом рынке, а также выводы, посвященные анализу рынка микрофинансирования. Среди рассмотренных трудов исследования ведущих российских экономистов таких как: Белоглазова Г.Н., Боровкова В.А., Жуков Е.Ф., Лаврушин О.И., Тавасиев А.М., Эриашвили Н.Д. и другие.

Методологическая основа исследования. В работе применялись методы структурно-функционального, проблемного и сравнительного анализа, эмпирического и теоретического обобщения. В процессе обработки полученной информации применялись методы статистических группировок, средних величин, диалектические, формально-логические, табличные, аналитически-расчетные, индексные и графические методы. Обработка результатов исследования проводилась с использованием компьютерных технологий.

Информационной базой выпускной квалификационной работы послужили законодательные акты Российской Федерации, опубликованные аналитические материалы научно-исследовательских учреждений, рейтинговых агентств, материалы электронных и печатных средств массовой информации, данные служб государственной статистики, научные статьи отечественных авторов по исследуемой теме.

Научная новизна магистерской диссертации заключается в обосновании микрофинансирования как инновационного инструмента развития кредитной системы с учетом социально-экономической значимости финансовой поддержки малого предпринимательства и решения государственных задач в условиях посткризисной экономики РФ.

На защиту выносятся следующие наиболее значимые результаты, составляющие научную новизну исследования:

1. Теоретические изыскания особенностей микрофинансовой деятельности в России позволили обосновать ее экономическую сущность.
3. Обоснованы институциональные предпосылки развития

микрофинансирования и особенности регулирования на государственном уровне.

4. Установлено, что сектор микрофинансирования в России находится в стадии становления и развития, основные причины заключаются в высокой стоимости микрозаймов, отсутствии надлежащей практики оценки и нивелирования рисков, в слабости ресурсной базы и, наконец, достаточно ограниченных сроках кредитования.

5. Структурированы методологические особенности функционирования МФО в западной практике.

6. Проведен анализ инфраструктуры рынка микрофинансовых услуг за последние 3 года, выявлены наиболее перспективные микрофинансовые услуги и микрофинансовые организации.

7. Определены основные направления дальнейшего развития микрофинансирования и предложены возможные пути решения проблем функционирования рынка микрофинансовых услуг.

6. Разработаны методические рекомендации по совершенствованию нормативно-правовой базы в сфере микрофинансирования и пути совершенствования его как инновационного инструмента развития кредитного рынка страны.

Теоретическая и практическая значимость работы. Теоретическое значение работы заключается в разработке теоретико-методологических положений, которые могут быть использованы для дальнейших исследований в области развития отечественного сектора микрофинансирования. Разработанные в диссертации выводы и рекомендации могут быть использованы регулятивными и надзорными органами для дальнейшего их применения при решении задач развития и стимулирования микрофинансовой деятельности как на региональном уровне, так и с учетом государственного масштаба. Результаты исследования могут быть использованы с целью совершенствования образовательного процесса в высших учебных заведениях по таким учебным курсам, как:

«Финансовый риск- менеджмент», «Небанковские кредитные организации», «Риск-менеджмент», «Денежно-кредитное регулирование» и др.

Практическая значимость работы состоит в том, что выводы исследования могут быть использованы представителями государственной власти и микрокредитными организациями для развития микрофинансового рынка как дополнительной альтернативы банковскому сектору и расширения его возможностей в сфере поддержки населения и малого и среднего бизнеса.

Структура выпускной квалификационной работы включает в себя оглавление, введение, две главы, заключение, список литературы из 71 наименований и приложения. Для проведения исследования было использовано 7 таблиц и 10 рисунков и 2 приложения. Объем работы составляет 83 страницы.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИКО-МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ РЫНКА МИКРОФИНАНСОВЫХ УСЛУГ

1.1. Экономическая сущность, функции и виды микрофинансирования

Нередко, чтобы работать на неосвоенных рынках, компаниям приходится подгонять под них свою продукцию или по-новому выстраивать дистрибуцию. С этого может начаться волна инноваций, которые пригодятся и на прежних рынках. Микрофинансирование изобрели для того, чтобы удовлетворить неучтенные финансовые потребности жителей развивающихся стран, и на сегодняшний день микрофинансирование становится все более популярным в мире.

Банковская система России является центральным звеном всей финансовой системы государства. Тенденции развития банковского сектора России характеризуется расширением рыночного предложения финансовых услуг и продуктов, а также появлением на рынке новых финансовых организаций, которые работают в сфере розничного финансирования. Среди таковых в последние годы широкое развитие получили микрофинансовые организации.

По классическому определению, используемому в ООН, микрофинансирование – это предоставление субъектам малого предпринимательства и физическим лицам, имеющим ограниченный доступ к традиционным банковским услугам, финансовых и дополняющих их услуг, направленных с точки зрения макроэкономического эффекта на сглаживание социального неравенства в обществе, развитие частного предпринимательства, повышение уровня жизни населения, обеспечение занятости [16, с. 24].

Микрофинансирование в России – вид деятельности, связанный с оказанием финансовых услуг, как правило, начинающим субъектам малого

предпринимательства, физическим лицам, и является эффективным инструментом в достижении более свободного доступа малых предприятий к источникам финансирования и, что особенно важно, позволяет многим стартовым предприятиям начать с нуля свой собственный бизнес. Деятельность микрофинансовых организаций регулируется Федеральным Законом № 151-ФЗ от 02.07.2010 «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях». В соответствии с законом, под микрофинансовой деятельностью следует понимать предоставление юридическими лицами – микрофинансовыми организациями – займов, ограниченных по сумме до 1 млн. руб., индивидуальным предпринимателям и представителям малого бизнеса и физическим лицам. Цель закона – легализовать микрофинансовую деятельность, ввести механизмы ее госрегулирования, определить порядок предоставления организациям статуса микрофинансовых. То есть речь идет о создании в стране легальных, надежных и удобных механизмов кредитования малого бизнеса и физических лиц на относительно небольшие суммы.

В целом смысл и цели микрофинансирования можно представить в виде схемы (рис. 1.1)[29, с. 58].

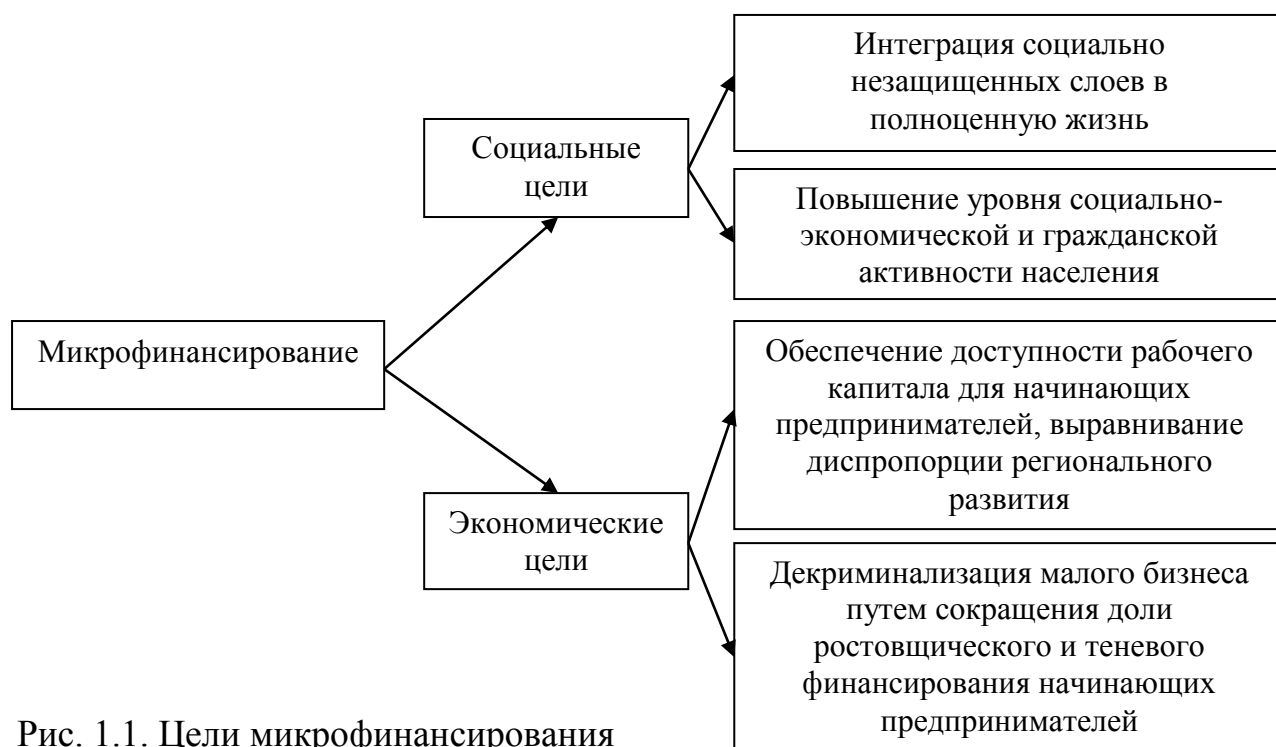


Рис. 1.1. Цели микрофинансирования

Таким образом, из рис. 1.1 видно, что главной целью микрофинансирования является удовлетворение малых предприятий и физических лиц в финансовых ресурсах, которые не могут воспользоваться банковскими услугами и других кредитных учреждений, не заинтересованных работой с мелкими заемщиками. Социальные цели проявляются в стимулировании предпринимательской деятельности, создании рабочих мест и борьбе с бедностью. Экономические цели направлены на расширение ассортимента финансовых услуг, формирование у заемщика кредитной истории и подготовке его к использованию банковских кредитов в качестве источника финансирования в рамках закона.

Для микрофинансирования характерны следующие особенности:

- целевая аудитория, то есть мелкие и малые предприниматели и необеспеченные слои населения;
- мелкие размеры займов;
- небольшие сроки по кредитованию;
- гибкость в подходах по обеспечению возвратности займов;
- более высокие процентные ставки по кредитам в сравнении с банковскими.

Микрофинансирование как новая форма кредитования физических и юридических лиц выступает инструментом по поддержке начинающего и малого бизнеса, а также дает возможность решать социальные проблемы, сглаживая социальное неравенство, преодолевая бедность и безработицу, так как микрофинансирование бизнеса способствует открытию собственного дела, развитию деловой инициативы и самостоятельности.

Согласно Федеральному закону №151-ФЗ от 29.06.2015г. микрофинансовой организацией является юридическое лицо, зарегистрированное в форме фонда, автономной некоммерческой организации, учреждения (за исключением бюджетного учреждения), некоммерческого партнерства, хозяйственного общества или товарищества, осуществляющее микрофинансовую деятельность и внесенное в

государственный реестр микрофинансовых организаций в порядке, предусмотренном настоящим Федеральным законом[6].

Главной составляющей популярности микрофинансовых организаций является легкодоступность. То есть любой человек может получить сумму денежных средств, которая ему необходима на короткий срок, в то время как в банках нужно собрать определенный пакет документов, представить справку, подтверждающую доходы, указать место работы и многое другое.

Чтобы получить микрокредит, нужно предоставить паспорт и уже через 10 минут уйти с нужной суммой. Микрофинансирование предназначено для оказания разных услуг, которые будут интересны как для предпринимателей, так и для обычных людей. Важно отметить следующий факт: деятельность этих организаций поддерживается государством, что должно непосредственно влиять на уровень доверия граждан к ним. Поэтому тем, кто задается вопросами о том, стоит ли доверять, надежны ли микрофинансовые организации и стоит ли пользоваться их услугами, можно уверенно обращаться в эти организации, потому что они полностью легальны.

Есть определенный набор характеристик, который отличает микрофинансовую организацию от традиционного финансового учреждения:

- Тип клиентов. Микрофинансирование востребовано среди лиц с низким уровнем доходов, занимающих низший уровень зарегистрированной экономической деятельности, занимающихся бизнесом без регистрации;

- Процесс кредитования. Микрофинансовые институты чаще строят процесс рассмотрения заявки и выдачи кредита на основе информации и репутации заемщика;

- Административные издержки. Операционные издержки при микрокредитовании значительно превышают показатели коммерческих банков: если при микрокредитовании они ориентировочно составляют 10-20% от объема выданных кредитов, то у коммерческих банков они не превышают 4-6%;

– Характеристики портфеля. Микрофинансовые институты предоставляют небольшие кредиты и на короткий срок. Оформление кредита максимально упрощено и не занимает много времени, что позволяет обслуживать большое количество заемщиков;

– Организация управления. Организационная структура микрофинансовых институтов типична: имеется сеть небольших представительств, непосредственно работающих с клиентами, которые объединены головной компанией, обеспечивающей общее финансовое и техническое управление. Как правило, имеется базовая модель, которая активно тиражируется[39, с. 33].

Займы, выдаваемые микрофинансовыми организациями можно разделить на несколько видов:

1. Микрозаймы по времени (первичный; вторичный; некоторые микрофинансовые организации практикуют «первичный бесплатный микрозайм без процентной ставки для привлечение клиентов в качестве постоянных).

2. Микрозаймы по целевому определению и аудитории (для физических лиц; ориентированные на предпринимателей, т.е. для малого бизнеса).

3. Микрозаймы по способу получения (на электронный кошелек; на банковскую карту; выдача наличными в кассе и доставка денежных средств клиенту на дом)[11, с. 27].

Во всеобщем понимании микрофинансовые организации (МФО) могут предоставлять только займы населению, но это не так. Некоторые МФО предлагают потенциальным клиентам выступить в роли инвестора – поместить деньги в данную организацию на определенный срок под фиксированный процент. Не стоит путать инвестиции в МФО с вкладом. Инвестиции средств в МФО не застрахованы в государственной системе страхования вкладов, т.е. сохранность средств не гарантируется государством. Данные организации принимают средства в займы не менее

1,5 млн. рублей и предлагают инвесторам доход до 20% годовых.

В настоящее время в РФ доступно несколько способов фондирования микрофинансовых организаций[25, с. 171]:

- 1) облигационные займы;
- 2) привлечение денежных средств от населения;
- 3) кредит в банке;
- 4) мезонинный кредит;
- 5) частный капитал.

Несмотря на простоту и быстроту получения займа, у микрофинансирования имеется ряд недостатков:

1) данные организации не являются банковскими организациями и действуют не на основании банковской лицензии;

2) достаточно большие проценты за пользование займом (порядка 500% годовых);

3) достаточно большое количество микрофинансовых организаций не состоят в государственном реестре микрофинансовых организаций, т.е. их работа незаконна;

4) привлечение к взысканию займа коллекторских организаций, которые в своей работе часто прибегают к использованию неправомерных мер.

Необходимо отметить, что микрофинансовые организации являются достаточно важной частью современной финансово-кредитной системы. Важной задачей является устранение с рынка незаконно действующих организаций и устранение несовершенства законодательной базы регулирования микрофинансовой организации.

Несмотря на все перечисленные недостатки, сегодня микрокредиты востребованы. Наиболее распространенные продукты МФО – потребительские займы (на личные нужды на относительно долгий срок), займы «до зарплаты» (небольшие суммы на очень короткий срок),

предпринимательские займы (на начало, ведение, поддержку и развитие малого бизнеса)[43, с. 109].

Предпринимательские микрозаймы также очень актуальны, так как малому предприятию зачастую получить обычный кредит в банке очень сложно, особенно в сложившейся рыночной ситуации. Для банка может быть привлекательно малое предприятие, если: у него хорошая кредитная история; в предоставленной им бухгалтерской отчетности видна растущая доходность; стаж работы предприятия не менее 6 месяцев; наличие «необоротного» залога и наличие поручителей. Однако, немногие малые предприятия подходят под это описание и поэтому они прибегают к услугам МФО.

Подводя итоги, можно сказать, что не следует рассматривать микрозаймы в качестве альтернативы банковским кредитам. Микрозаймы дополняют банковские кредиты и занимают тот сегмент рынка, на который банки не ориентированы вовсе. И тот факт, что масштабы деятельности микрофинансовых организаций хоть и несравнимо малы в сравнении с масштабами деятельности банков, но растут более быстрыми темпами, следует рассматривать не как развитие новой альтернативы банковскому рынку, а как формирование отдельного сегмента рынка со своими игроками и потребителями.

1.2. Государственное регулирование рынка микрофинансирования в России

В рамках общей концепции развития рынка микрофинансирования, решение вопросов, связанных с организацией механизмов государственного регулирования, разработкой современной законодательной базы, регламентирующей все аспекты деятельности микрофинансовых организаций, их место и роль в финансово-кредитной системе страны, является на сегодняшний день наиболее актуальной. Приоритетами законодательного регулирования при этом должны стать, с одной стороны, обеспечение финансовой стабильности, с другой, – защита прав

потребителей, повышение прозрачности микрофинансового рынка и создание абсолютно понятных условий и для инвесторов, и для потребителей.

Анализируя основные рычаги государственного регулирования деятельности микрофинансовых организаций (МФО), следует отметить, что на современном этапе подобные организации нуждаются не только в эффективном регулировании их деятельности, но и в государственной поддержке, которая может быть реализована посредством предоставления МФО возможности участия в закрытых денежных аукционах Минфина РФ, в размещении страховых взносов ПФ РФ, создании системы страхования вкладов, дифференцированного подхода к оценке деятельности различных МФО в зависимости от достигнутых показателей их деятельности, предоставлении микрофинансовым организациям, деятельность которых организована строго в рамках действующего законодательства, дополнительных прав и возможностей, что, в конечном итоге, создаст дополнительные предпосылки для обеспечения потребителей более дешевыми денежными ресурсами.

2 июля 2010 года был принят Федеральный закон № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях», который впервые урегулировал деятельность микрофинансовых организаций в Российской Федерации. Данный нормативный акт устанавливает правовые основы микрофинансовой деятельности, порядок приобретения статуса и осуществления деятельности микрофинансовых организаций, устанавливает размер, порядок и условия предоставления микрозаймов и др.[33, с. 34].

С момента принятия закона в него неоднократно вносились изменения, что говорит о его первоначальном несовершенстве. Со стороны государства в последнее время предпринимаются меры по устранению возникших проблем, призванные упорядочить рынок микрофинансирования.

Так, изменяется порядок использования наименования «микрофинансовая организация». Ни одно юридическое лицо в Российской

Федерации, за исключением включенных в государственный реестр МФО и создаваемых для осуществления микрофинансовой деятельности и приобретения статуса МФО, не может использовать в своем наименовании словосочетание «микрофинансовая организация».

Также для МФО устанавливается дополнительная обязанность перед клиентами: проинформировать лицо, подавшее заявку в МФО на предоставление микрозайма, до получения им микрозайма о том, что данная МФО включена в государственный реестр МФО, и по его требованию предоставить копию документа, подтверждающего внесение сведений о юридическом лице в реестр.

Центральному Банку РФ предоставлено все больше возможностей для контроля за микрофинансовыми организациями. Немаловажным моментом является то, что за ним закрепляется право осуществлять контроль за соблюдением экономических нормативов достаточности собственных средств и ликвидности МФО, а также право устанавливать для МФО порядок формирования резервов на возможные потери по займам. Кроме того, Центральный Банк РФ сможет запрещать излишне рискованным МФО привлекать средства граждан и бесконтрольно для регулятора покидать рынок. Сейчас это наиболее актуально, так как микрофинансовые организации все больше работают с привлеченными средствами граждан, в связи с затруднением привлечений кредитных средств.

Государство предлагает субсидии региональным микрофинансовым организациям за счет бюджетов всех уровней на развитие фондов МФО для предоставления кредитов лицам малого и среднего предпринимательства (МСП). Такие субсидии предоставляются только МФО, одним из основателей которых является субъект Российской Федерации или муниципальное образование. Выделяемый за счет средств указанной субсидии займы субъектам МСП не должны превышать одновременно каждому малому предприятию 1 млн.руб., а срок займа 12 месяцев[28, с. 70].

Предприняты также шаги в области ответственности. В целом меры административной ответственности существенно ужесточились, срок давности привлечения к ответственности увеличился до 2-х лет.

Согласно законодательной базе РФ определены следующие принципы работы микрофинансирования:

- 1) микрофинансовая организация имеет право предоставлять займы только в рублях;
- 2) сумма предоставленного кредита гражданам не должна превышать 1,5 млн.рублей;
- 3) срок предоставления кредита до 6 месяцев (иногда возможна рассрочка на 2 года);
- 4) микрофинансовые организации не требуют пакета документов и кредитной истории от потенциальных заемщиков;
- 5) процентные ставки составляют обычно 500-700 процентов годовых;
- 6) микрофинансовая организация не может работать на рынке ценных бумаг.

Закон также частично защищает и права потенциальных заемщиков МФО. В частности, микрофинансовым организациям запрещено[61, с. 6]:

- в одностороннем порядке изменять процентные ставки или порядок их определения по договору микрозайма, комиссионное вознаграждение и сроки действия договора займа;
- применять к заемщику, являющемуся физическим лицом, в том числе к индивидуальному предпринимателю, досрочно полностью или частично возвратившему микрофинансовой организации сумму микрозайма и предварительно письменно уведомившему о таком намерении микрофинансовую организацию не менее чем за десять календарных дней, штрафные санкции за досрочный возврат микрозайма и т.д.

Вместе с тем, договором микрозайма может быть предусмотрена возможность предоставления микрофинансовой организацией целевого микрозайма с одновременным предоставлением

микрофинансовой организации права осуществления контроля за целевым использованием микрозайма и возложением на заемщика обязанности обеспечить возможность осуществления такого контроля.

Таким образом, административно-правовая система в сфере регулирования деятельности микрофинансовых компаний включает в себя акты различной юридической силы [11, с. 29]:

- федеральные законодательные акты, в том числе и кодифицированные, а также постановления Правительства РФ и указы Президента РФ;

- подзаконные нормативные правовые акты, включающие в себя ведомственные нормативно-правовые акты федеральных органов исполнительной власти;

- локальные нормативные правовые акты, принимаемые саморегулируемыми организациями, а также микрофинансовыми компаниями.

Законодательные акты различаются по своему предназначению и сфере деятельности их предписаний. К базовым федеральным законам относятся основополагающие федеральные законы, определяющие порядок деятельности, а также формы и содержание публичного контроля в сфере микрофинансирования.

В качестве следующей иерархической ступени необходимо отметить законодательную регламентацию, обусловленную ведомственным нормативно-правовым регулированием. Федеральные законы, определяющие основы деятельности, а также организационно-правовые формы контроля и надзора в сфере микрофинансовой деятельности, содержат бланкетные предписания, в соответствии с которыми полномочия в сфере нормативно-правового регулирования отнесены к ведению органов исполнительной власти и иных публичных органов. В действующей политико-правовой системе нормативно-правовое регулирование в сфере микрофинансовой деятельности на ведомственном уровне по большей части коррелируется с

указаниями, положениями и инструкциями Банка России, издаваемыми им по отнесенным к его компетенции вопросам. В настоящее время к ведению Банка России отнесены публичное регулирование и надзор за деятельностью микрофинансовых организаций. Публичная регламентация деятельности микрофинансовых организаций осуществляется в формах нормативно-правового регулирования, контроля и общего надзора. Вместе с тем существенные полномочия в рассматриваемой сфере входят также в компетенцию Министерства финансов РФ и других органов исполнительной власти.

Нормативно-правовое регулирование представляет собой основную, но не единственную функцию государственной политики в сфере микрофинансирования. Среди других ее разновидностей следует отметить законотворческую деятельность Министерства финансов РФ, в соответствии с которой Минфин РФ разрабатывает соответствующие законопроекты, вносимые на рассмотрение Правительства РФ – единственного субъекта права законодательной инициативы в сфере исполнительной власти, а также полномочия Минфина РФ в сфере разработки проектов постановлений Правительства РФ, регулирующих микрофинансовую деятельность. Применительно к другим формам реализации государственной политики в сфере микрофинансирования, отнесенной к ведению Министерства финансов РФ, следует также отметить информационное обеспечение полномочий Правительства РФ, а также Президента РФ в сфере нормативно-правового регулирования микрофинансовой деятельности[36, с. 81].

Следует особо отметить, что нормативно-правовое регулирование в сфере микрофинансовой деятельности, отнесенное к ведению Министерства финансов РФ, регламентируется подзаконным актом, но не федеральным законом. Нецелесообразность подобных методов правовой регламентации очевидна, поскольку нормативно-правовое регулирование, всегда сопряженное с установлением общеобязательных норм и правил, представляет собой разновидность правоограничительной деятельности и,

соответственно, может быть установлено только федеральным законом.

Локальные нормативные акты, принимаемые в сфере микрофинансовой деятельности, по своей юридической силе уступают рассмотренным выше законодательным и ведомственным нормативным актам, более того, локальные акты принимаются только в случаях, специально предусмотренных на законодательном и ведомственном уровнях правовой регламентации. Локальные нормативно-правовые акты принимаются непосредственно саморегулируемыми организациями, действующими в сфере микрофинансовой деятельности, а также входящими в их состав микрофинансовыми компаниями.

Таким образом, можно сделать выводы, что за последние несколько лет микрофинансирование стало одним из важных элементов финансовой системы страны: произведено законодательное закрепление и специальная регламентация микрофинансовой деятельности для обеспечения дальнейшего развития финансового рынка. Важное место в области небанковского финансирования реального сектора экономики занимает развитие микрофинансовых организаций. Деятельность микрофинансовых организаций осуществляется на принципах дополнения банковского предложения в секторах, не занятых банками, что приводит к ускорению развития и банков, и небанковских микрофинансовых организаций. Существующее законодательное регулирование деятельности микрофинансовых организаций требует дальнейшего комплексного совершенствования, что связано с отсутствием достаточного уровня контроля и надзора за деятельностью МФО, поэтому создание механизмов эффективного регулирования этого рынка является в настоящее время первоочередной задачей.

1.3. Проблемы развития микрофинансирования: зарубежный опыт и

российская практика

Микрокредитование получило широкое распространение в мире с середины 80-х годов XX века, причина чего заключается в исключительной эффективности новых технологии предоставления кредитов для малого и среднего бизнеса. Так, деятельность «Grameenbank» и созданного им фонда «Grameen», имеющих всемирную сеть и сотрудничающих с 52 партнерами в 22 странах, базируется на концепции микрокредитования, согласно которой полученная в кредит денежная сумма будет использована на создание товара на продажу, часть дохода от которой, в свою очередь, будет использовано на погашение кредита. Сегодня «Grameenbank» обслуживает 6100000 заемщиков, предоставил более 4 млн. кредитов на общую сумму около 5 млрд. долл. США, размеры кредитов составляют от 100 до 10 тыс. долл. США, а их возвратность составляет 97%. Банк «Bancosol» в Боливии, который начинал свою деятельность как неправительственная организация, которая предоставляла микрокредиты малому и среднему бизнесу (МСБ) и впоследствии успешно трансформировалась в коммерческий банк – является примером того, как микрокредитования не только обеспечивает заемным капиталом МСБ, но и способствует накоплению банковских ресурсов.

В развитых странах микрокредитование через предоставление небольших краткосрочных кредитов с нестандартной формой обеспечения способствует развитию МСБ, решает ряд задач (создание новых рабочих мест, рост производительности труда). При этом оно осуществляется как неправительственными организациями, так и специализированными государственными, полугосударственными и негосударственными учреждениями[41, с. 61].

«Американская» модель микрокредитования базируется на взаимодействии государственных органов (Администрация Малого Бизнеса) и организаций-посредников. Микрозаймы должны иметь целевой характер: на оборотный капитал, закупку оргтехники и оборудования (капитал займа

не может расходоваться на приобретение недвижимого имущества и на авансовые платежи по нему) и предоставляются в размере до 35 тыс. долл. через сеть местных кредиторов-посредников с максимальным сроком возврата в 6 лет. При этом каждая ссуда сопровождается грантом на техническую помощь, а условия получения займа могут варьироваться в зависимости от: размера ссуды, процентных ставок (в зависимости от посредника), планируемого использования капитала, требований посредника и потребностей заемщика.

В Германии микрокредитом считается сумма в 25 тыс. евро. Основными клиентами подобных программ являются мелкие бизнесмены, владельцы небольших семейных компаний, а процедура предоставления микрокредита, например, в «BerlinInvestitionsbank» и других подобных банках, проще и выгоднее, чем получение аналогичных сумм в чисто коммерческих банках. Так, по данным немецкого исследовательского института «DIW», в обычном банке подобные кредиты предоставляются под 20% годовых, а в банках, работающих по программе стимулирования МСБ – под 4–6%, поскольку они уменьшают свои риски на 2/3 за счет средств государства.

Во Франции микрофинансовую политику реализует организация ADIE – Ассоциация за право на экономическую инициативу. Изначально ее целью было оказание содействия в повышении занятости среди социально незащищенных слоев населения [50, с. 459].

Сегодня это крупнейшая в Европейском Союзе социальная микрофинансовая организация, основная цель которой – снижение уровня безработицы путем стимулирования микропредпринимательства. Компания имеет 130 офисов, 25 000 активных клиентов, 60 % – начинающие предприниматели (start-up).

Стоит отметить, что процент невозврата займов составил 2,58%. Ключевые факторы успеха организации ADIE: привлечение средств банков и муниципалитетов для расширения деятельности; принятие специального

законодательства о микрофинансировании, отменившего верхний лимит процентной ставки для микрозаймов.

«Японская» модель финансирования программ микрокредитования МСБ базируется на особенностях рынка труда страны, где около 70% трудоспособного населения занято в сфере малого предпринимательства (по формам собственности преобладают индивидуальные и семейные предприятия). Она функционирует на основе государственных и частных специализированных организаций: Японской Государственной корпорации (финансирование МСБ путем льготных долгосрочных кредитов для увеличения основного и оборотного капитала предприятий, работающих в отраслях, которые определены правительством как приоритетные), Народной корпорации по финансированию (долгосрочные микрокредиты без имущественного обеспечения), Государственной корпорации страхования кредитов и финансирования малого бизнеса (гарантии погашения займов). Региональные коммерческие банки половину собственных кредитов предоставляют малому и среднему бизнесу, а банки взаимопомощи и кооперативные учреждения – 100%.

Интересной особенностью финансово-кредитной поддержки МСБ в Японии является стимулирование их коммерческой деятельности в условиях объединения в кооперативы, благодаря чему МСБ имеет возможность получить землю, льготные кредиты для развития новейших технологий, разработки инноваций в сфере транспортной инфраструктуры[41, с. 63].

Среди стран Центрально-Восточной Европы наиболее эффективными считаются модели микрокредитования МСБ Польши и Венгрии. В то время, как «GrameenBank» достиг значительного успеха в странах Азии, фонд «Фундуш Микро» в Польше является наиболее успешной микрофинансовой организацией в Восточной Европе, которая сочетает услуги кредитования со сберегательными услугами, обучением и консультированием. «Фундуш Микро» – это негосударственная организация, работающая в сфере микрофинансирования, которая на сегодняшний день имеет более 30

филиалов, действующих во всех регионах страны, и обслуживает около 34 тыс. микропредприятий с численностью работающих до 5 человек (портфель кредитов на сумму около 170 млн. долл.).

Принципы кредитования Фонда построены на индивидуальной, групповой и ротационной моделях: кредит предоставляется сроком на 3 месяца; средний размер кредита составляет 1,5 тыс. долл. США; эффективная процентная ставка – 35%; уровень возвратности по займам – 98%.

В Венгрии действует Венгерский фонд поддержки предпринимательства (HFEP) для обслуживания предприятий малого и среднего бизнеса, кредитный портфель программы микрокредитования которого составляет 9 млн. долл. США. 20 филиалов, действующих на всей территории Венгрии, имеют целевую группу клиентов – малые и микропредприятия со следующими характеристиками: штат не больше 10 человек; предприятия функционируют на рынке не более 2 лет; общий объем годовых продаж не превышает 60 тыс. долл. США [60, с. 103].

Боливия является страной с особенно интересной, исключительно «боливийской моделью» относительно зрелого микрофинансового рынка с высокой концентрацией специализированных банков и других небанковских депозитных организаций микрофинансового сектора. Уникальность этой модели, в отличие от других стран, заключается в том, что она не имеет отдельного специального законодательства, регулирующего деятельность финансовых организаций (кредитные негосударственные организации вообще практически не регулируются и находятся за пределами концептуальной основы финансовых институтов), а все субъекты финансового рынка страны регулируются одним Законом – «О банковских и финансовых учреждениях». Орган надзора финансовой системы Боливии (ASFI) регулирует деятельность банков, частных финансовых фондов (ЧФФ), сберегательных и жилищно-кредитных обществ, кредитных союзов и других частных финансовых компаний и институтов.

Модели микрокредитования в странах с переходной экономикой

существенно отличаются от аналогичных в развитых странах: они не столь масштабные и их главной целью является поддержка предпринимательских инициатив экономически активных категорий населения, развитие локальных рынков и, в долгосрочной перспективе, формирование «среднего класса».

Анализ принятого в России в 2010 году специализированного закона № 151-ФЗ, регулирующего деятельность микрофинансовых организаций, позволяет сделать вывод о том, что этот нормативный правовой акт направлен на поддержку предпринимательства. Указанный Закон и содержит ряд принципиальных условий, обеспечивающих гарантии такой поддержки. Прежде всего, они касаются нормального функционирования самой микрофинансовой организации [29, с. 60].

Подтверждается это также внесением Законом № 153-ФЗ соответствующих поправок в Федеральный закон от 24 июля 2007 г. № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации», которые касаются включения микрофинансовых организаций в инфраструктуру поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства. Данное положение закреплено в п.2 ст.15 указанного Закона.

Следовательно, российское законодательство по аналогии с зарубежным законодательством ориентировано на микрофинансовую поддержку малого и среднего бизнеса. Однако, как показывает практика, основными потребителями микрофинансовых услуг являются физические лица, которые используют микрозайм для удовлетворения личных потребностей.

Микрофинансовые организации, которые выдают займы «под честное слово», набирают популярность во всем мире. Как правило, указанные организации устанавливают минимальные требования к пакету документов, который предъявляет потенциальный заемщик, и выдают микрокредит по одному лишь документу, удостоверяющему личность.

Однако, несмотря на то, что микрофинансовые организации

расположены по всему миру, бытует мнение, что «займы до зарплаты» стали неотъемлемой частью именно российской правовой системы. Довольно часто в последнее время в заголовках средств массовой информации можно увидеть, что российские граждане закредитованы, что в России самые высокие ставки по микрокредиту.

Если проанализировать ситуацию, связанную с деятельностью по предоставлению микрозаймов в мире, то можно с уверенностью сказать, что указанная выше теория на практике не находит своего подтверждения в полной мере.

Каждая страна при разработке национальной модели и политики в сфере микрокредитования применяет «многоуровневый» подход, заключающийся в создании концептуальной основы системы регулирования микрокредитования как отдельного направления деятельности. То есть, определяются конкретные типы институтов, законодательные или регуляторные «окна», которые различаются по [60, с. 105]:

- 1) разрешенным видам деятельности (в основном, размещение депозитов по сравнению с предоставлением кредитов),
- 2) правовому статусом (коммерческие по сравнению с некоммерческими)
- 3) подходом к регулированию и надзору (полное пруденциальное регулирование или только лицензирование по сравнению с отсутствием регулирования).

Подводя итоги, можно утверждать, что задача первого уровня для государственных и регуляторных органов Российской Федерации в ближайшее время – сбалансировать функционирование финансового сектора на основе инклюзивного финансирования, а поскольку данный сектор сравнительно молодой, – использовать опыт других стран как с точки зрения выбора и формирования модели микрофинансирования, так и относительно совершенствования законодательства. Согласно задаче второго уровня необходимо: четко структурировать риски, связанные с

микрофинансированием, в частности, микрокредитованием для субъектов малого и среднего бизнеса; изменить систему распределения ресурсов микрокредитования; ввести целевое финансирование развития инфраструктуры финансового рынка; разработать нормативно-правовую базу для участников рынка микрокредитования (по видам деятельности и институциональным формам).

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ РЫНКА МИКРОФИНАНСОВЫХ УСЛУГ В РОССИИ

2.1. Мониторинг современного состояния рынка микрофинансовых услуг в России

Институциональные предпосылки развития микрофинансирования заключаются в существующем значительном объеме неудовлетворенного спроса со стороны населения и субъектов малого и среднего предпринимательства на доступные финансовые ресурсы (клиенты без кредитной истории, ликвидного обеспечения, стартап-компания, предприятия с небольшими оборотами испытывают затруднения при получении кредитных средств в коммерческих банках).

Микрофинансирование является элементом формирования предпринимательской среды, увеличивающим доступность финансовых ресурсов для субъектов малого и среднего бизнеса, позволяет расширить возможности малого бизнеса и аккумулировать заемные средства в наиболее значимых направлениях хозяйственной деятельности. В Российской Федерации одной из причин слабых темпов развития предпринимательства считается низкая доступность финансовых ресурсов. Кроме того, по результатам множества исследований, в настоящее время предприниматели в Российской Федерации испытывают острую потребность не столько в наличии льготного финансирования, сколько в его доступности, лояльности, доверительном отношении и индивидуальном подходе с учетом рисков и возможностей малого бизнеса. Именно микрофинансирование призвано решить данную задачу и может оказать реальную поддержку в развитии малого и среднего бизнеса.

В условиях стагнации экономики микрофинансирование, представляющее собой инновационный инструмент развития кредитной системы Российской Федерации, может стать важнейшим инструментом

развития малого и среднего предпринимательства, обеспечивающим экономические субъекты финансовыми ресурсами. Так же микрокредитование является одним из важнейших механизмов, способствующих повышению уровня жизни населения.

Таким образом, общее количество микрофинансовых организаций в 2016 году снизилось на 2828 предприятий или 16,22% по сравнению с 2015 годом. Наглядно это видно на рис. 2.1.

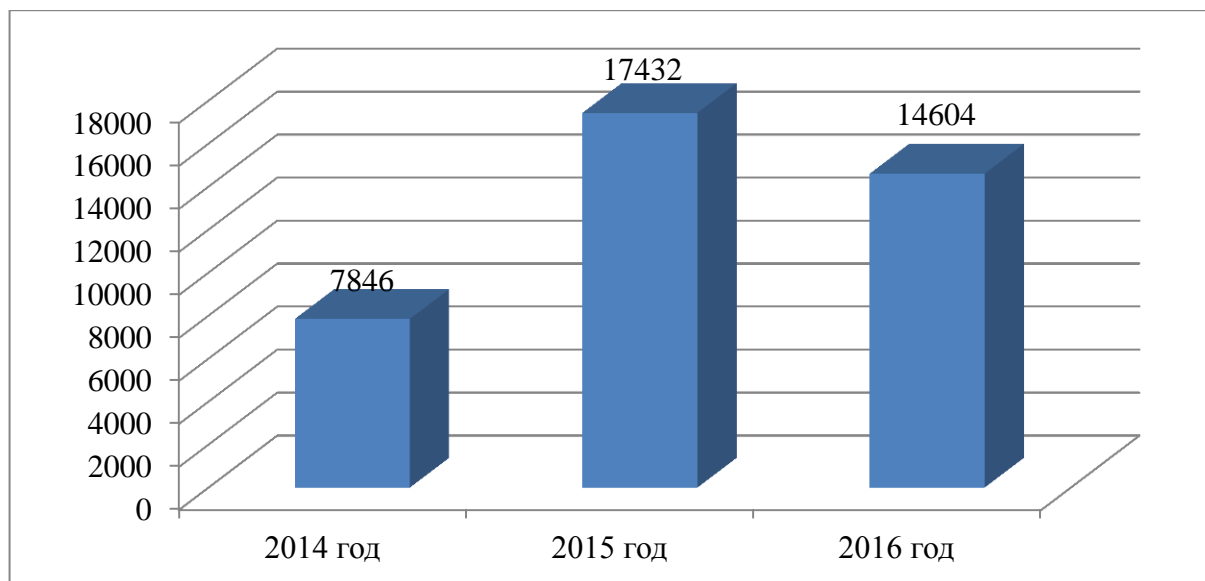


Рис. 2.1. Динамика общего количества микрофинансовых организаций за 2014-2016гг., ед.

Поэтапное снижение количества участников рынка микрофинансирования связано с очищением сегмента Банком России от нарушителей законодательства. Подобная ситуация в краткосрочной перспективе приводит к снижению объемов кредитования в целом, но в средне и долгосрочной перспективе обеспечит стабильную работу и дальнейшее развитие сегмента.

По итогам 2016 года количество микрофинансовых организаций зарегистрированных в государственном реестре значительно сократилось на 1100 компаний и составило 2588 организаций (таблица 2.1). При этом более 50% исключений компаний пришлось на IV квартал 2016 года. Годом ранее падение было значительным – минус 12,19% или 512 МФО.

Таблица 2.1

Динамика сфер деятельности микрофинансовых организаций
в России за 2014-2016гг., ед.

Наименование показателя	Год			Абсолютное отклонение (+,-)		Темп прироста, %	
	2014	2015	2016	2015г. /2014г.	2016г. /2015г.	2015г. /2014г.	2016г. /2015г.
Количество микрофинансовых организаций	4200	3688	2588	-512	-1100	-12,19	-29,83
Количество саморегулируемых финансовых организаций	3	3	3	0	-	0,00	-
Количество жилищных накопительных кооперативов	88	77	69	-11	-8	-12,50	-10,39
Количество кредитных потребительских кооперативов	3545	3500	3059	-45	-441	-1,27	-12,60
Количество саморегулируемых организаций кредитных потребительских кооперативов	10	9	-	-1	-	-10,00	-
Количество сельскохозяйственных потребительских кооперативов	-	1738	1470	-	-268	-	-15,42
Количество ломбардов	-	8417	7415	-	-1002	-	-11,90
Общее количество микрофинансовых организаций	7846	17432	14604	9586	-2828	122,18	-16,22

Сокращение количества организаций по-прежнему в основном связано с работой Банка России по очищению реестра от недобросовестных игроков. В прошедшем году в связи с требованиями законодательства МФО должны были вступить в саморегулируемые организации в сфере финансового рынка, объединяющие МФО. На конец 2016 года более 92% участников рынка состояли в одной из трех саморегулируемых организациях. Остальные МФО в основном находились в стадии вступления или перехода из одной саморегулируемой организации в другую. Одной из ключевых задач саморегулируемых организаций является контроль за соблюдением

участниками рынка требований законодательства в сфере микрофинансирования, а также базовых стандартов, исполнения которых обязательно для всех МФО, вне зависимости от их членства в саморегулируемых организациях.

Количество жилищных потребительских кооперативов с каждым годом сокращается, в 2015 году их число уменьшилось на 11 организаций (12,50%), а в 2016 году на 8 предприятий (10,39%) и составило 69 кооперативов.

Количество кредитных потребительских кооперативов в 2016 году сократилось на 441 организацию или 12,60%. В итоге по окончании 2016 года число кредитных потребительских кооперативов составило 3059 компаний. Это связано с очищением сегмента кредитной кооперации Банком России от участников, не выполняющих требования законодательства.

Количество сельскохозяйственных потребительских кооперативов в 2016 году снизилось на 268 предприятия или 15,42%. Основной причиной уменьшения числа данного вида организаций является ликвидация кооперативов, не ведущих профильной деятельности.

Количество ломбардов по итогам исследования сократилось на 1002 фирмы, что на 11,90% меньше чем в 2015 году. Это обусловлено нарушениями этих микрофинансовых организаций правил предоставления отчетности в Центральный банк РФ. Подавать отчетность регулятору ломбарды обязаны с 2014 года, в связи усилением надзора за данной отраслью.

Проведем анализ структуры рынка микрофинансирования за исследуемый период (рис. 2.2).

По данным рисунка 2.2 видно, что наибольший удельный вес на рынке микрофинансирования занимают ломбарды, их доля составляет 50,77% в 2016 году. Портфель займов, выданных ломбардами за 2016 год увеличился на 14,3% и достиг 33,6 млрд. руб. Более половины привлеченных ломбардами средств, приходится на займы от физических лиц, далее по значимости источников фондирования находятся средства от юридических

лиц и кредитных организаций.

Вторым по значимости на рынке микрофинансирования является сегмент кредитных потребительских кооперативов – 20,95% в 2016 году. Основная часть привлеченных средств кооперативов также состоит из средств физических лиц – 57.2% в 2016 году.

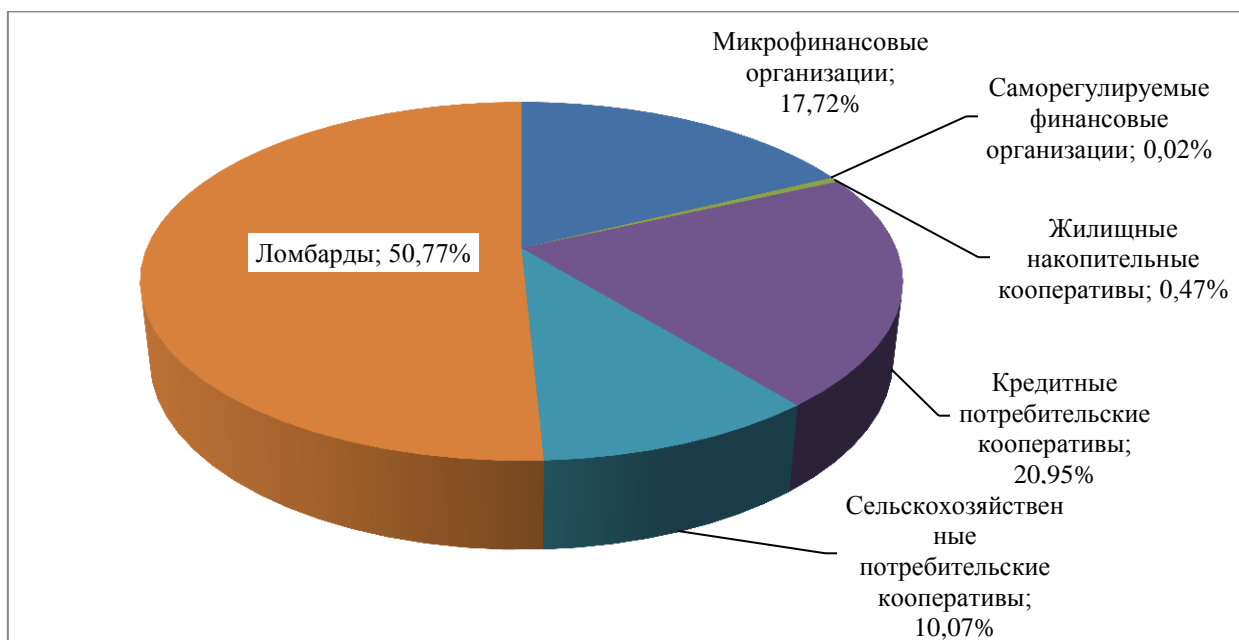


Рис. 2.2. Структура рынка микрофинансовых организаций в 2016г., %

Микрофинансовые организации в 2016 году составляют 17,72% в общей структуре рынка микрофинансирования. Удельный вес сельскохозяйственных потребительских кооперативов равен 10,07%, а жилищных накопительных кооперативов – 0,47%, такая незначительная доля данных сегментов рынка обусловлена узкой спецификой их деятельности.

Таким образом, микрофинансовые организации как институт развития осуществляют аккумуляцию и перераспределение финансовых ресурсов для решения социально-экономических проблем развития и модернизации экономики. В условиях стагнации экономики микрофинансирование, представляющее собой инновационный инструмент развития кредитной системы Российской Федерации, может стать важнейшим инструментом развития малого и среднего предпринимательства, обеспечивающим экономические субъекты финансовыми ресурсами. А также развитие

микрофинансирования способствует повышению уровня жизни населения и сокращению безработицы. Проведя анализ динамики и структуры рынка микрофинансирования в России за период 2014-2016гг. можно сделать вывод, что количество участников рынка по итогам исследования сократилось на 16,22%. Основную долю в структуре рынка составляют ломбарды, кредитные потребительские кооперативы и микрофинансовые организации. Снижение числа участников рынка связано с работой Банка России по очищению реестра от недобросовестных организаций, нарушающих законодательство. Такой контроль Центрального банка позволит увеличить резервы на возможные потери по займам и обеспечит стабильную работу и дальнейшее развитие рынка микрофинансирования.

2.2. Анализ микрофинансовых услуг, предоставляемых на финансовом рынке

Микрофинансирование можно определить как легитимное предоставление субъектам малого предпринимательства и физическим лицам, имеющим ограниченный доступ к традиционным банковским услугам, финансовых и дополняющих их социальных услуг, направленных с точки зрения макроэкономического эффекта на сглаживание социальной напряженности в обществе, повышение уровня жизни населения, обеспечение занятости, развитие предпринимательства.

Процесс становления микрофинансовой деятельности способствовал расширению списка услуг, предоставляемых агентами данной деятельности, и к настоящему времени микрофинансирование включает множество финансовых инструментов, которые, помимо кредитования, представлены вкладами населения, микрострахованием, микролизингом, расчётно-кассовым обслуживанием и прочими финансовыми услугами, но кредитование по-прежнему является основным продуктом микрофинансовых организаций.

Возникновение споров об альтернативе банковскому кредитованию обусловлено тем, что в сравнении с банковскими кредитами, микрозаймы имеют ряд преимуществ. Так как получить их значительно проще, в связи с тем, что микрофинансовые организации более лояльны к потенциальным клиентам. При оформлении займа от них не требуется предоставлять кредитору сведения о размере имеющихся доходов, ликвидном имуществе, имеющемся в собственности, или подтверждать свое официальное трудоустройство. Выдача микрозаймов осуществляется в минимальные сроки (20- 50 мин.) и в любой удобной для клиента форме (наличными, на карту или даже электронными деньгами). Однако все эти преимущества микрозаймов влекут за собой и недостатки. Лояльные требования к заёмщику, порождают высокий уровень риска, что отражается на параметрах продуктов МФО: короткие сроки (нескольких недель до месяца, иногда полгода), высокая цена (процентная ставка составляет $\approx 1\% - 3\%$ в день), небольшие суммы (до 1 млн. руб.). Тем не менее, в настоящее время микрофинансирование достаточно популярно среди населения и субъектов среднего и малого бизнеса. Рассмотрим динамику количества договоров, заключенных микрофинансовыми организациями за 2014-2016гг. со своими клиентами по оказанию услуг микрозайма (таблица 2.2).

Таблица 2.2

Анализ договоров микрозайма, заключённых за 2014-2016гг., ед.

Показатель	Год			Темп прироста, %	
	2014	2015	2016	2015г./ 2014г.	2016г./ 2015г.
Договора с индивидуальными предпринимателями	45815	32217	25310	-29,68	-21,44
Договора с юридическими лицами	33922	21419	19363	-36,86	-9,60
Договора с физическими лицами	8633171	11266691	18970428	30,50	68,38
Общее количество договоров	8712908	11320327	19015101	29,93	67,97

По данным таблиц 2.2 видно, что заметно вырос спрос на микрозаймы, так в 2016 году было заключено на 67,97% больше договоров, чем в 2015

году. Рост количества заключенных договоров связан с увеличением договоров с физическими лицами на 68,38% в 2016 году. Договора микрозайма, заключенные с физическими лицами занимают наибольший удельный вес в структуре заключенных договоров (99% в 2016 году).

Число заключенных за год договоров с юридическими лицами в 2016 году сократилось на 9,60% до 19,4 тыс. Количество договоров с индивидуальными предпринимателями в 2016 году составило 25,3 тыс., что на 21,44% меньше, чем в прошлом году. Сокращение количества договоров компенсируется ростом среднего размера микрозаймов, которое произошло в том числе благодаря увеличению максимально допустимого размера микрозайма для юридических лиц и индивидуальных предпринимателей с 1 до 3 млн. руб. Кроме того, сроки по договорам микрозайма с юридическими лицами и предпринимателями как правило выше, чем по договорам с физическими лицами. Таким образом, уменьшение количества заключенных договоров не свидетельствует о снижении интереса предпринимателей к микрозайму.

Проведем анализ сумм, выданных микрозаймов за 2014-2016 года, а также рассмотрим структуру выдачи займов (таблица 2.3 и рис. 2.3).

Таблица 2.3

Анализ выданных микрозаймов за 2014-2016гг., млн. руб.

Показатель	Год			Темп прироста, %	
	2014	2015	2016	2015г./2014г.	2016г./2015г.
Микрозаймы, индивидуальным предпринимателям	14250,8	10961,9	10644,4	-23,08	-2,90
Микрозаймы юридическим лицам	11898,4	11418,2	13555,1	-4,04	18,71
Микрозаймы физическим лицам	105246,3	117532,7	170970,3	11,67	45,47
Общая сумма выданных микрозаймов	131395,6	139912,8	195169,8	6,48	39,49

Из таблицы 2.3 видно, что общий объем выданных микрозаймов в 2016 году увеличился на 39,49% и составил 195,2 млрд. руб. Основной прирост его значения приходится на займы, предоставленные микрофинансовыми

организациями физическим лицам. Доля предоставленных физическим лицам микрозаймов в общем объеме за год увеличилась на 3,6% до 87,60% (рис. 2.3). Объем таких займов вырос в 2016 году по сравнению с прошлым годом на 45,47% до 171,0 млрд. руб.

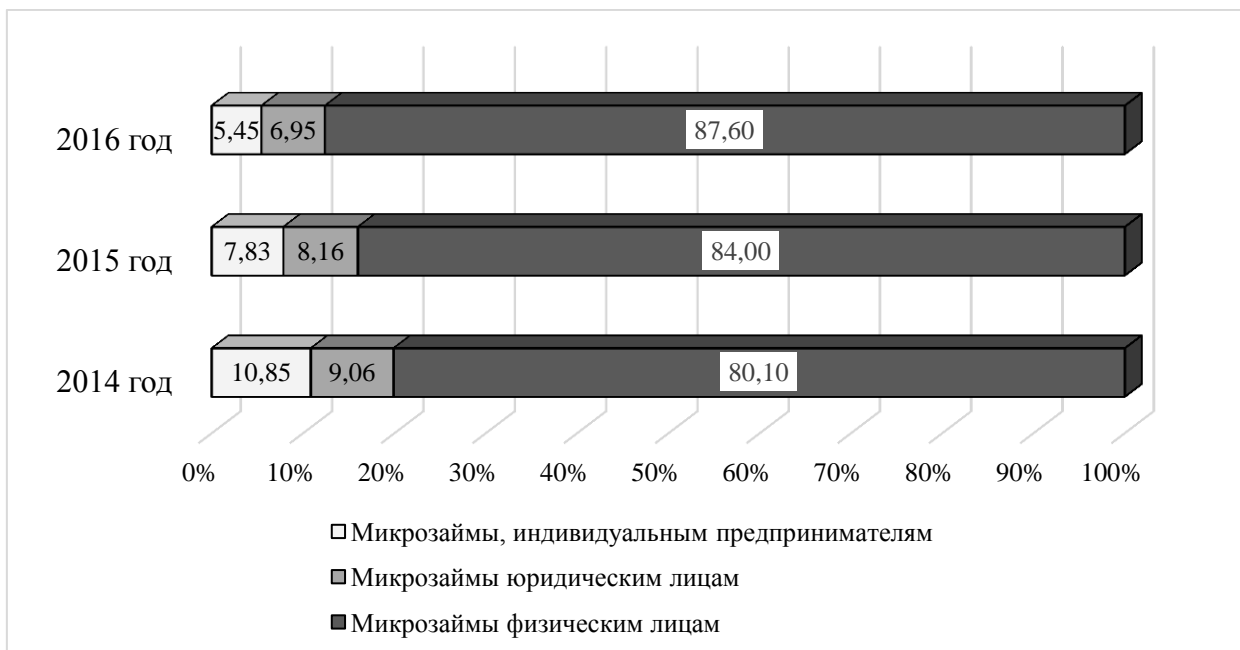


Рис. 2.3. Динамика структуры выданных микрокредитов за 2014-2016гг., млн. руб.

Объем микрозаймов, выданных в 2016 году юридическим лицам, вырос на 18,71% до 13,6 млрд. руб. (6,95% от общей суммы выданных микрозаймов). Объем выданных индивидуальным предпринимателям микрозаймов по итогам исследования сократился на 2,90% по сравнению с 2015 годом. Удельный вес показателя в 2016 году также снизился на 2,38% и составил 5,45%. Таким образом, объем суммарных выдач микрозаймов на развитие предпринимательства составил 24,2 млрд. руб. и вырос на 7,8% по сравнению с показателем за предыдущий год. Невысокая доля микрозаймов, приходящаяся на индивидуальных предпринимателей и юридических лиц, обусловлена, в том числе, низким уровнем их информированности о возможностях и преимуществах таких займов.

По итогам исследования можно сделать вывод, что большая часть клиентов макрофинансовых организаций это население. Для российских

микрофинансовых организаций с самого начала формирования национальной системы микрофинансирования работа с населением являлась достаточно сложным направлением деятельности, поскольку до недавнего времени россияне традиционно предпочитали обращаться за кредитами не в МФО, а в банковские учреждения. Однако, по мере роста уровня финансовой грамотности россиян и на фоне снижения активности банков по предоставлению потребительских кредитов и займов субъектам малого и среднего бизнеса, микрофинансирование постепенно становится одним из динамично развивающихся секторов отечественного финансового рынка, а непрерывно растущий спрос на продукты МФО является действенным фактором развития данной сферы кредитования потребителей.

Рассмотрим среднюю сумму микрозаймов, выданных различным категориям участников рынка микрофинансирования за 2014-2016гг. (таблица 2.4).

Таблица 2.4

Анализ средней суммы микрозаймов за 2014-2016гг., тыс. руб.

Показатель	Год			Темп прироста, %	
	2014	2015	2016	2015г./ 2014г.	2016г./ 2015г.
Индивидуальным предпринимателям	311,0	552,8	587,2	77,75	6,22
Юридическим лицам	350,8	665,5	587,7	89,71	-11,69
Физическим лицам	12,2	13,1	8,1	7,38	-38,17
Средняя сумма микрозайма	11,6	15,3	9,4	31,90	-38,56

Проводя оценку данным таблицы 2.4 необходимо отметить, что в условиях ужесточения требований банков к заёмщикам выросла средняя сумма микрозайма, предоставляемая индивидуальным предпринимателям в 2016 году на 6,22% по сравнению с 2015 годом.

Средняя сумма микрозаймов юридическим лицам в 2016 году снизилась на 11,69% по сравнению с прошлым годом и составила 587,7 тыс. руб.

Средняя сумма микрозайма физическим лицам по итогам 2016 года

уменьшилась до 8,1 тыс. руб. Это связано со снижением средней суммы краткосрочного микрозайма с учетом краткосрочных онлайн-микрозаймов на 0,2%.

В результате уменьшения средней суммы микрозаймов юридическим и физическим лицам общая средняя сумма микрозайма в 2016 году снизилась на 38,56% по отношению в 2015 году.

Поимо выдачи микрозаймов микрофинансовые организации также привлекают денежные средства как физических, так и юридических лиц (таблица 2.5).

Таблица 2.5

Динамика привлеченных денежных средств
микрофинансовыми организациями за 2014-2016гг.

Показатель	Год			Темп прироста, %	
	2014	2015	2016	2015г./ 2014г.	2016г./ 2015г.
Количество лиц, предоставивших микрофинансовой организации денежные средства, в том числе (ед.):	8215	5059	4261	-38,42	-15,77
юридических лиц, по договорам займа и кредитным договорам	1871	1772	1099	-5,29	-37,98
физических лиц и индивидуальных предпринимателей, по договорам займа	6344	3287	3162	-48,19	-3,80
Сумма денежных средств, предоставленных микрофинансовой организации, в том числе (млн. руб.):	66236,5	53279,6	60482,9	-19,56	13,52
юридических лиц, по договорам займа и кредитным договорам	47220,2	38691,8	45638,1	-18,06	17,95
физических лиц и индивидуальных предпринимателей, по договорам займа	19016,3	14587,8	14844,8	-23,29	1,76

По итогам исследования, проведенного в таблице 2.5 можно сделать вывод, что количество лиц, предоставивших денежные средства микрофинансовым организациям с каждым годом уменьшается, так в 2015 году снижение составило 38,42% по сравнению с 2014 годом, а в 2016 году

15,77% по сравнению с 2015 годом. Уменьшение числа вкладчиков в 2016 году связано со снижением привлеченных средств юридических лиц на 37,98% и физических лиц на 3,80% по отношению к 2015 году.

Тем не менее объем денежных средств, привлеченных МФО за 2016 год составил 60,5 млрд. руб., за предыдущий год значение было равно 53,3 млрд.руб. Рост обусловлен увеличением денежных средств, предоставленных МФО юридическими лицами (на 17,95% до 45,6 млрд. руб.). Данный показатель занимает наибольший удельный вес в структуре привлеченных денежных средств МФО – 75,46% в 2016 году и с каждым годом его доля увеличивается (рис. 2.4). Сумма денежных средств, привлеченных за 2016 год от физических лиц, составила 14,8 млрд. руб., что практически соответствует значению 2015 года (14,6 млрд. руб.).

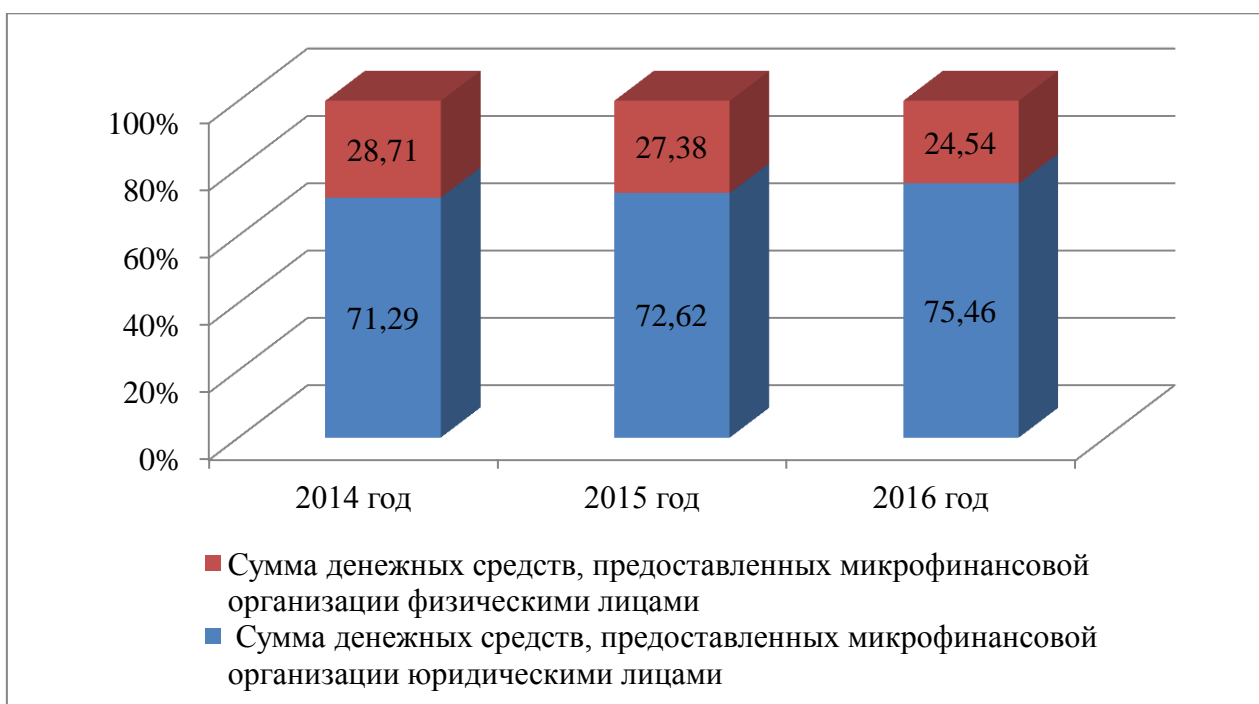


Рис. 2.4. Динамика структуры привлеченных денежных средств микрофинансовыми организациями за 2014-2016гг., млн. руб.

При этом физическими лицами, не являющимися учредителями, участниками или акционерами, было предоставлено 59,6% от этой суммы. Согласно поправкам к закону «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» от 29.12.2015 за МФК законодательно

сохранено право привлекать денежные средства физических лиц, не являющихся учредителями (участниками, акционерами). Микрофинансовые коммерческие кооперативы в соответствии с указанными изменениями не вправе привлекать денежные средства физических лиц, за исключением денежных средств физических лиц, являющихся учредителями (участниками, акционерами).

Проведем анализ задолженности микрофинансовых организаций, по привлеченным денежным средствам за 2014-2016гг. (таблица 2.6).

Таблица 2.6

Анализ средств, привлеченных для осуществления микрофинансовой деятельности за 2014-2016гг., млн. руб.

Показатель	Год			Темп прироста, %	
	2014	2015	2016	2015г./2014г.	2016г./2015г.
Сумма задолженности по договорам займа и кредита, заключенным с юридическими лицами	44867,3	46571,8	46169,9	3,80	-0,86
Сумма задолженности по договорам займа, заключенным с физическими лицами	15631,2	15909,2	18063,4	1,78	13,54
Общая сумма задолженности по договорам микрозайма	60498,5	62481,0	64233,3	3,28	2,80
Сумма задолженности по процентам по договорам займа и кредита, заключенным с юридическими лицами	1469,8	2632,3	2634,2	79,09	0,07
Сумма задолженности по процентам по договорам займа, заключенным с физическими лицами	910,6	695,9	751,4	-23,58	7,98
Общая сумма задолженности по процентам по договорам микрозайма	2380,4	3328,2	3385,6	39,82	1,72
Сумма задолженности МФО по процентам и основному долгу	62878,9	65809,2	67618,9	4,66	2,75

По итогам таблицы 2.6 можно сделать выводы, что сумма задолженности МФО по процентам и основному долгу перед юридическими и физическими лицами (с учетом задолженности перед учредителями/участниками/акционерами) по состоянию на конец

рассматриваемого периода составила 67,6 млрд. руб. (65,8 млрд. руб. на конец предыдущего года). Остаток задолженности по договорам займа, заключенным с юридическими лицами, был равен 46,2 млрд. руб. (на 0,86% меньше чем в 2015 году), с физическими лицами и индивидуальными предпринимателями – 18,1 млрд. руб. (на 13,545 больше чем в 2015 году).

Одновременно в IV квартале 2016 года наблюдается снижение размера задолженности МФО перед банками, что обусловлено уходом с рынка нескольких компаний, привлекавших банковские кредиты, в том числе для финансирования непрофильной деятельности (нерыночный фактор).

Таким образом, проведя анализ услуг микрофинансирования можно сделать вывод, что за исследуемый период был выявлен рост количества заключенных договоров микрозайма и суммы выданных микрокредитов. В основном это обусловлено увеличением микрофинансирования физических лиц, которые занимают наибольший удельный вес в структуре предоставленных микрозаймов. Помимо выдачи кредитов микрофинансовые организации занимаются привлечением денежных средств клиентов. По итогам 2016 года, сумма денежных средств, предоставленных микрофинансовым организациям увеличилась, что связано со значительным ростом вкладов юридических лиц. В результате чего наблюдая динамику объёма рынка классических микрофинансовых услуг в России, можно судить о дальнейшей необходимости поддержания работоспособности классических микрофинансовых организаций, деятельность которых направлена на повышение благосостояния населения и субъектов малого и среднего предпринимательства.

2.3. Оценка эффективности деятельности микрофинансовых организаций на финансовом рынке

На современном этапе развития международных и национальных

рыночных систем обслуживание физических лиц и субъектов малого и среднего бизнеса становится одной из наиболее динамичных и перспективных сфер кредитного бизнеса, как на мировом уровне, так и в Российской Федерации. Увеличение финансовых потребностей населения и субъектов малого бизнеса создают для кредитных организаций благоприятные условия реализации самых разнообразных стратегий по разработке и внедрению кредитных продуктов и услуг для клиентов.

Доступность услуг микрофинансовых организация является немаловажным критерием эффективности деятельности предприятий микрозайма. Количество точек физического доступа потребителей к финансовым услугам в регионах РФ, продолжает оставаться на сегодняшний день серьезной проблемой. Порядка 60 млн. граждан России (более 20% взрослого населения РФ) не имеют доступа к традиционным банковским услугам. За пределами столицы данный показатель достигает 48%. Особенно актуальна проблема недофинансирования для регионов, малых городов и сельской местности с населением менее 50 тыс. человек, где слабое проникновение финансовых институтов обусловлено необходимостью сокращения их издержек при поддержании достаточной эффективности. Больше половины банковских учреждений сосредоточено в Центрально-Федеральном округе, в то время как две трети микрофинансовых организаций сосредоточено в трех округах: Центральном, Приволжском и Сибирском.

Рассмотрим структуру размещения микрофинансовых организаций в регионах России в 2016 году (рис. 2.5).

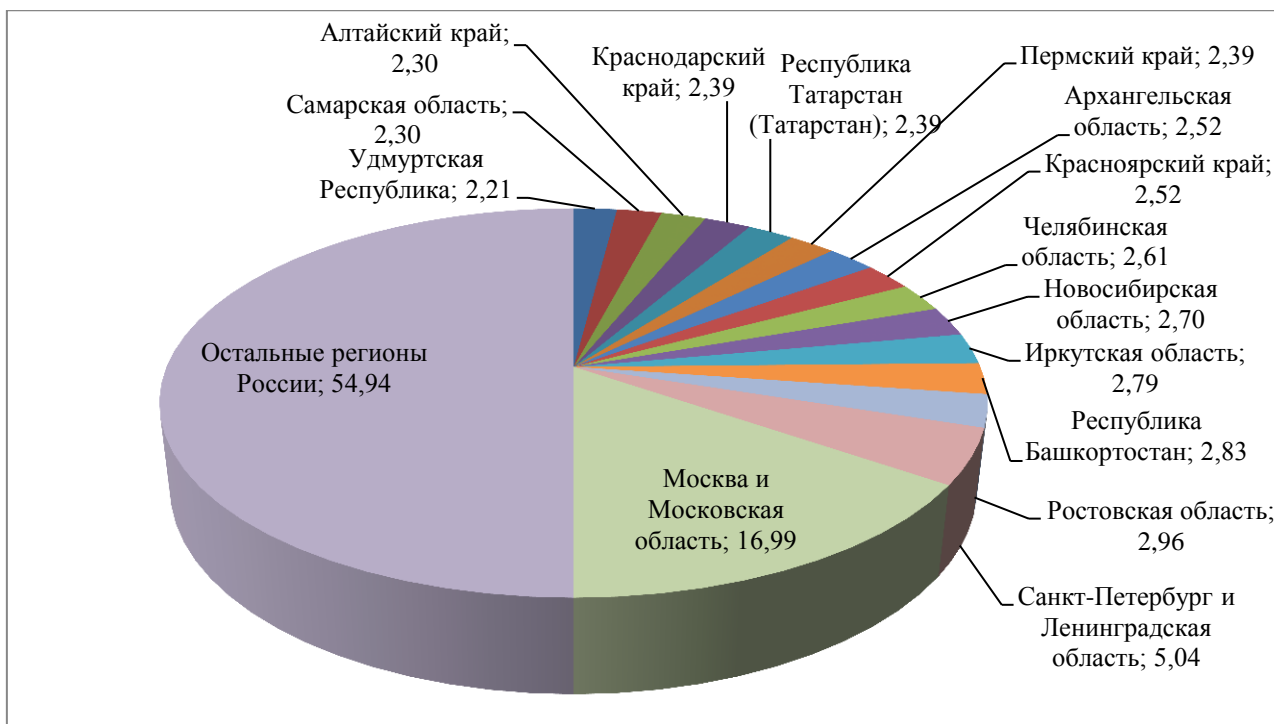


Рис. 2.5. Структура размещения микрофинансовых организаций в регионах России в 2016 году, %

Из рис. 2.5 видно, что наибольшее количество микрофинансовых организаций находится в Москве и Московской области – 16,99% от общего числа микрофинансовых организаций зарегистрированных в реестре Центрального банка РФ. На втором месте находится Санкт-Петербург и Ленинградская область – 5,04%. Таким образом, можно сделать вывод, что максимальной плотностью распределения МФО отличаются преимущественно те регионы и города, на которые банковские структуры распространили минимум своих филиалов и отделений. В центральных городах РФ в связи с большой плотностью населения насчитывается наибольшее количество микрофинансовых организаций. Тем не менее, в результате доминирования услуги банковского сектора в центральных городах России, микрофинансовые организации пока не в состоянии составить полноценную конкуренцию банковскому кредитованию. В связи с этим, плотность размещения офисов МФО очень мала (на 100 тысяч человек в Москве и Московской области – 3 офиса МФО, в Санкт-Петербурге и

Ленинградской области – 6 офисов). В среднем по России на 100 тыс. чел. приходится 10 офисов микрофинансовых организаций.

Еще один показатель деятельности микрофинансовой организации является количество ее офисов. По данному критерию различаются и масштабы той или иной микрофинансовой организации (рис. 2.6).

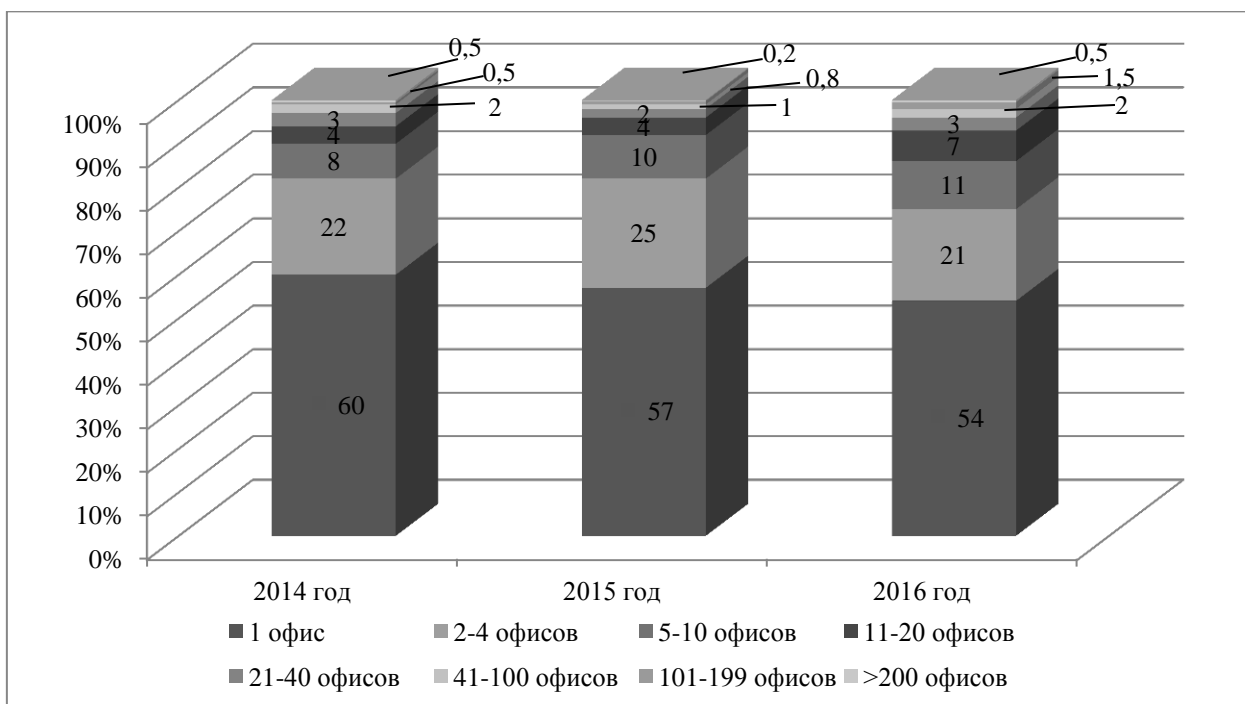


Рис. 2.6. Распределение микрофинансовых организаций по количеству офисов за 2014-2016гг., %

По данным рис. 2.6 можно сделать выводы, что показатель распределения количества офисов микрофинансовых организаций может варьироваться от 1 офиса до нескольких десятков и даже сотен. Подавляющее большинство российских МФО в 2016 году ограничивается одним офисом – 54% от общего числа, примерно пятая часть (21%) – 2-4 точками выдачи микрозаймов.

Также характеристикой, определяющей эффективность деятельности микрофинансовых организаций является отраслевая структура их кредитного портфеля. Рассмотрим отрасли занятости заемщиков российских микрофинансовых организаций в 2016 году (рис. 2.7).

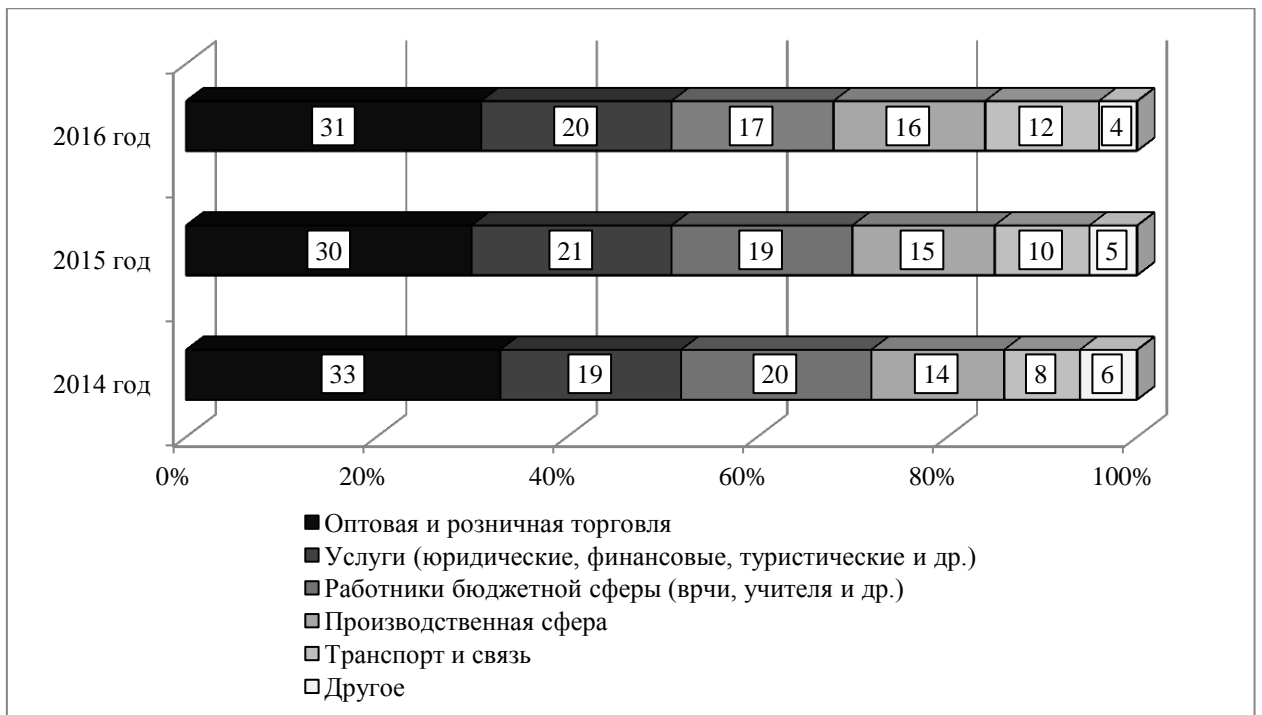


Рис. 2.7. Отрасли занятости заемщиков российских микрофинансовых организаций за 2014-2016гг., %

Из рис. 2.7 видно, что основными потребителями микрофинансовых услуг является экономически активное население с невысоким и средним уровнями дохода, занятое оптовой и розничной торговле (31% в 2016 году), в производственной сфере (16% в 2016 году), в сфере услуг (20% в 2016 году) и бюджетной сфере (17% в 2016 году).

Во всех федеральных округах России более 61% заемщиков МФО – женщины, средний возраст которых составляет 39,8 года. Возраст заемщиков – представителей мужского населения составляет 36 лет. Основной категорией заемщиков МФО (50% от общего объема займов) является возрастная группа от 18 до 36 лет, самыми частыми заемщиками (25%) являются люди в возрасте от 26 до 31 года, т.е. та категория населения, у которой возникают определенные трудности при получении кредита на развитие собственного бизнеса. При этом самая неосведомленная категория населения – лица в возрасте от 60 лет.

Основываясь на вышесказанном уже можно выделить основной плюс и недостаток «быстрых кредитов». Простота и скорость оформления такого

кредита действительно является большим преимуществом. Но в ЦБ отмечают, что такой займ стоит брать только в том случае, если понесённые затраты не превысят выгоды от него, а также, если клиент уверен, что сможете его вернуть.

Очевидным минусом является достаточно высокий процент, достигающий 2% в день, а если умножить эту цифру на количество дней в году, получится число, превышающее 700%.

Сами МФО на вопрос о том, почему они предоставляют кредиты под такие проценты, поясняют, что это связано с коротким сроком предоставления. Но это не совсем так, а основная причина заключается в другом. Так как финансовое состояние заемщика не проверяется, по таким кредитам достаточно велик риск невозврата. В результате, устанавливая такие огромные проценты и отыгрываясь на добросовестных клиентах, МФО отбивает деньги за всех недобросовестных заемщиков, не способных вернуть предоставленную сумму. Кроме того, доход в абсолютных цифрах по одному микрокредиту значительно уступает доходу банка с одного предоставленного кредита, в результате того, что сумма предоставленного микрозайма намного меньше суммы банковского займа. В итоге МФО вынуждены установить высокий процент, чтобы не понести убытки. Риск невозврата в сфере микрокредитования является колоссальным и может составить 70-80% всего портфеля предоставленных конкретной микрофинансовой организацией средств.

Тем не менее, люди берут такие кредиты, а прирост объёма микрофинансирования в 2015 году увеличился в среднем по стране на 20%. Устройство российской финансово-денежной системы в настоящее время характеризуется дефицитом денежного предложения, с чем и связана дороговизна российских денег. В результате появляется много людей, желающих, но не имеющих возможности взять кредит в банке. Спрос их удовлетворяется посредством обращения в МФО. Другой причиной прироста микрофинансирования в России являются трудности, с которыми

сталкиваются потенциальные заемщики, обращаясь к банкам. В частности, имея отрицательную кредитную историю или не имея её вовсе, вы вряд ли получите кредит в данном учреждении. А микрозайм поможет решить и эту проблему, ведь, возвратив такой кредит в срок и в полном объеме, вы приобретаете положительную кредитную историю или можете исправить уже имеющуюся отрицательную. В результате, по мере развития своего небольшого дела и уже имея определённый опыт общения с заемными средствами и положительную репутацию заемщика, последний может обратиться за кредитом к банку.

Проанализируем сумму погашенной задолженности клиентов микрофинансовых организаций по предоставленным микрозаймам за 2014-2016 гг. (таблица 2.7).

Таблица 2.7

Анализ задолженности по микрофинансированию за 2014-2016 гг.

Показатель	Год			Темп прироста, %	
	2014	2015	2016	2015г./2014г.	2016г./2015г.
Сумма денежных средств и/или стоимость иного имущества, поступившая в погашение задолженности по основному долгу по договорам микрозаймов, млн. руб.	143335,2	111554,6	147322,5	-22,17	32,06
Соотношение выданных и погашенных микрозаймов, %	91,7	125,4	132,5	36,75	5,82
Сумма списанной задолженности по микрозаймам	946,6	2275,1	2937,2	140,34	29,10
Доля списанной задолженности в общей задолженности по выданным микрозаймам, %	1,7	3,2	3,3	88,24	3,12

Из произведенных расчетов таблицы 2.7 следует, что объем погашенной задолженности по основному долгу по договорам микрозайма в 2016 году увеличился на 32,06% до 147,3 млрд. руб. Соотношение выданных и погашенных за период микрозаймов увеличилось на 5,82% и составило 132,5%.

Сумма списанной за 2016 год задолженности по микрозаймам на 29,10% больше суммы, списанной за предыдущий год. Доля списанной задолженности в сумме остатка по основному долгу незначительно выросла (на 0,1%) и составила 3,3%.

Рост приведенных показателей говорит об увеличении эффективности деятельности микрофинансовых организаций, в результате чего можно наблюдать возрастание суммы таких величин как собственный капитал и чистая прибыль данных предприятий (рис. 2.8).

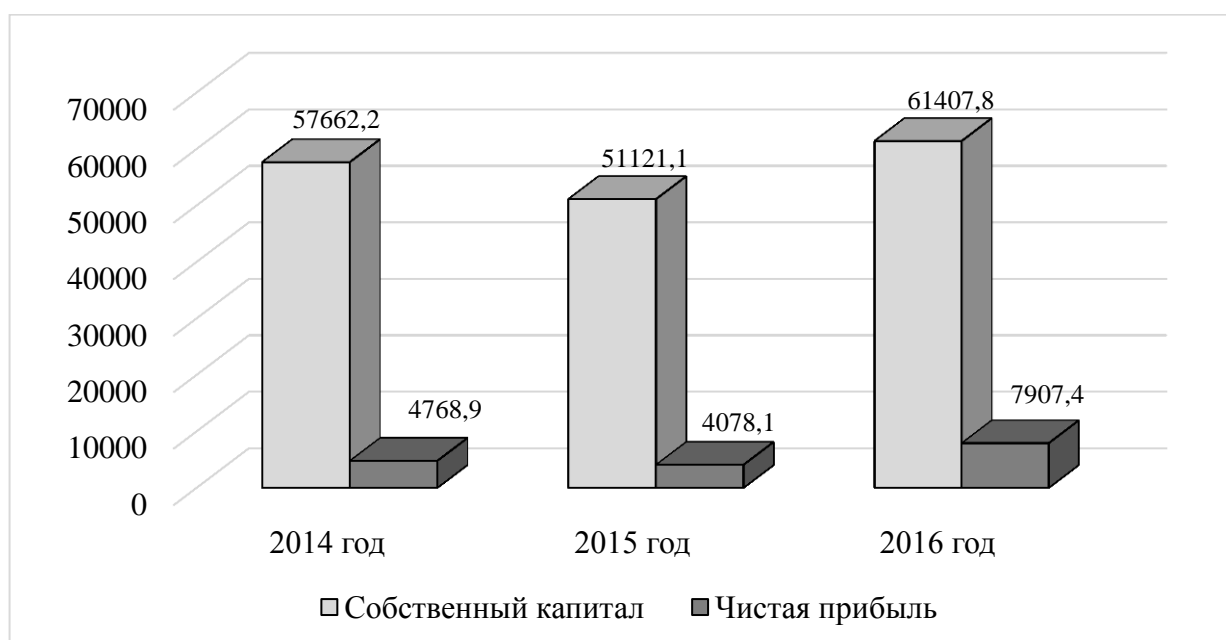


Рис. 2.8. Динамика собственного капитала и чистой прибыли микрофинансовых организаций за 2014-2016гг. (млн. руб.)

Из рис. 2.8 видно, что по итогам 2016 года чистая прибыль МФО составила 7,9 млрд. руб., что на 93,9% больше, чем за 2015 год. Собственный капитал МФО за год вырос на 20,1% и составил 61,4 млрд. руб.

В целом, можно говорить о качественных изменениях небанковского сектора экономики России, его возрастающей роли в направлении поддержки развития социально-экономической сферы, предпринимательства в условиях роста стоимости фондирования и сокращения точек банковского присутствия в субъектах Федерации.

Согласно данным исследований рейтинговых агентств можно

предположить, что в ближайшие несколько лет микрофинансовые организации будут вынуждены сосредоточиться на работе с «повторной» клиентской базой и клиентами, пришедшими из банковского сектора. Кроме того МФО придется сосредоточиться и на сокращении объемов проблемной задолженности, чтобы соответствовать регулятивным требованиям по созданию резервов.

Проведем прогноз количества микрофинансовых организаций в 2017 и 2018 годах (рис. 2.9). Для прогноза использовались результаты исследований аналитиков РАЕХ (Эксперт РА) основанные на публичных данных и результатах анкетирования микрофинансовых организаций.

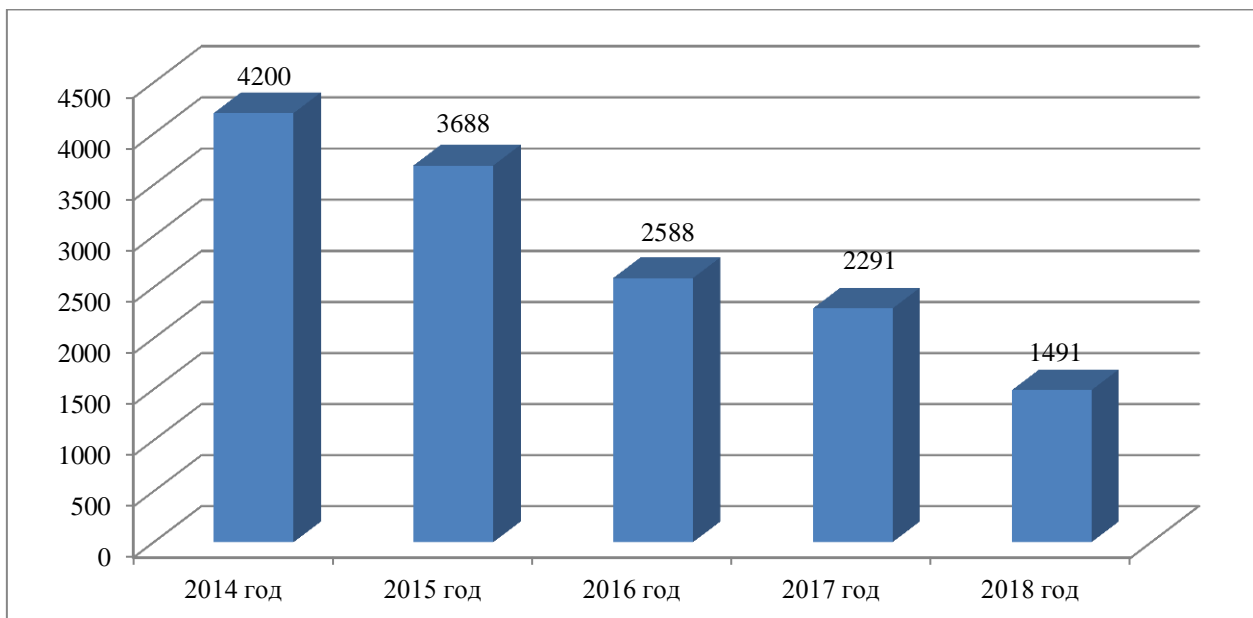


Рис. 2.9. Прогноз количества микрофинансовых организаций за 2014-2018гг., ед.

Анализируя данные рис. 2.9 можно сделать выводы, что в 2017 и 2018 годах количество микрофинансовых организаций будет снижаться. Таким образом, к 2018 году количество микрофинансовых организаций составит 1491 компаний. Это связано с ужесточением законодательства, регулирующего деятельность МФО. Помимо сближения требований по резервам с банковскими, рынок МФО в 2018 году пройдет важную стадию повышения информационной прозрачности. Вводятся обязательный аудит и

его раскрытие, сопоставимость отчетности компаний с единым планом счетов (ЕПС), а также регламентирующие многочисленные аспекты риск-менеджмента и клиентских отношений базовые стандарты СРО. Опыт стран, реализовавших регулирование микрофинансовых институтов, показывает, что после формирования цивилизованного рынка и регулирования его маржинальность постепенно снижается. Однако, несмотря на сокращение прибыльности и замедление темпов роста, рынок уже через три – пять лет становится более понятным и привлекательным для банков и частных инвесторов.

Можно также с высокой долей уверенности предположить, что в краткосрочной перспективе для отечественного сегмента МФО будут характерны следующие тенденции:

- сохранение высоких темпов роста на фоне снижения темпов потребительского банковского кредитования;

- расширение территориальной инфраструктуры и усиление конкуренции, что будет способствовать улучшению качества и доступности услуг МФО;

- дальнейшая активизация регулятивной деятельности Банка России и саморегулируемых организаций;

- нормативное ограничение ставок размещения ресурсов, что обусловит снижение рыночных ставок выдаваемых микрозаймов;

- развитие операций МФО по выпуску своих облигационных займов с целью привлечения капитала.

Таким образом, в современных условиях микрофинансовый рынок динамично развивается и укрепляется на финансовом рынке России, составляя конкуренцию банковскому сектору. Тем не менее, несмотря на повышающийся спрос населения и субъектов малого и среднего бизнеса к микрофинансовым услугам, на данном рынке имеется ряд ограничений для его развития, которые требуют конкретных мер со стороны Банка России.

МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ

3.1. Пути решения проблем развития микрофинансовой деятельности

На современном этапе развития экономики России построение комплексной модели финансово-кредитной системы на основе взаимного и согласованного развития банковской и небанковской финансовой системы жизненно необходимо для повышения доступности финансовых услуг.

Решение проблемы доступности розничных финансовых услуг крайне важно для экономики страны как в экономическом, так и в социальном аспекте. Сильная и диверсифицированная финансово-кредитная система, доступная и основанная на принципах партнерства всех финансовых институтов - залог успешного экономического развития России в целом. В сложившейся за последние годы ситуации развитие системы микрофинансирования в России приобретает все большее значение для современной отечественной экономики, развития бизнеса, а также для повышения уровня жизни наших соотечественников. Построение социально ориентированной финансовой системы, в которой широко развито предпринимательство и обеспечен доступ широкого круга населения к финансовым ресурсам и услугам - основная цель системы микрофинансирования.

Перечислим основные предпосылки, способствующие росту рынка микрофинансирования, повышающие его роль в развитии финансовой системы и обеспечивающие расширение доступа населения к финансовым ресурсам:

- 1) большая доля населения страны с доходами ниже среднего уровня, которые не могут получить доступ к традиционным банковским услугам;

- 2) низкая доступность банковских услуг в отдельных регионах, недостаточное развитие банковской инфраструктуры в них;
- 3) усиление регулирования банковской системы в части, касающейся потребительского кредитования;
- 4) рост спроса на продукты кредитования;
- 5) упрощение процедуры выдачи микрокредитов, развитие технологий он-лайн кредитования;
- 6) ориентация микрофинансовых организаций на малые города и сельскую местность;
- 7) повышение доверия населения к микрофинансовым институтам в результате совершенствования государственного регулирования их деятельности;
- 8) регулирование микрофинансовой деятельности в России не столь жесткое, как регулирование банковской деятельности;
- 9) ожидаемый рост легального сектора микрофинансирования при борьбе с теневым бизнесом;
- 10) значительный потенциал рынка микрофинансирования для малого и среднего бизнеса;
- 11) стремление к цивилизованному ведению микрофинансового бизнеса, создающего предпосылки для его укрепления.

Таким образом, в настоящее время существуют объективные предпосылки для дальнейшего развития деятельности микрофинансовых организаций в России. Можно говорить о том, что планируется дальнейшее развитие микрофинансовых институтов в России, что приведет к развитию малого и среднего бизнеса, повышению доступности финансовых услуг [53, с. 35]. Однако существует ряд препятствий для благоприятному развитию микрофинансовых организаций в России, к ним относятся: большая доля теневого микрофинансового сектора, недостаточность развитие законодательного регулирования микрофинансовой деятельности, взаимосвязь деятельности микрофинансовых организаций с высокими

рисками [6].

К системным проблемам отечественного микрофинансового рынка относят: систематический надзор, по принципу банковского; необходимость принятия комплекса мер, защищающих потребителей микрофинансовых услуг; наличие высоких рисков микрокредитования, и вытекающей из них проблемы более высоких процентных ставок по микрозайму.

В силу относительно недавнего образования российского рынка микрофинансирования, его субъекты сталкиваются с комплексом нерешенных законодательных и методологических проблем, связанных с его функционированием на сегодняшний день. Преодоление этих возможно при соблюдении последовательности следующих действий, направленных на повышение прозрачности деятельности микрофинансовых организаций [4, 32]:

1) создание законодательной базы, обеспечивающей эффективное функционирование рынка микрофинансирования;

2) создание специального класса микрофинансовых институтов, работающих на базе крупных фондов поддержки малого и среднего бизнеса;

3) обеспечение реального взаимодействия банков с небанковскими микрофинансовыми организациями;

4) уничтожение административных барьеров для деятельности микрофинансовых организаций в регионах;

5) осуществление эффективных государственных программ по поддержке микрофинансирования;

6) подготовка высококвалифицированных кадров для работы в микрофинансовых организациях;

7) увеличение прозрачности и привлекательности деятельности на рынке микрофинансирования;

8) снижение рисков микрофинансовой деятельности;

9) разработка новых перспективных технологий обслуживания

клиентов.

К сожалению, на сегодняшний момент микрофинансирование переживает не лучшие времена. В 2016 г. из реестра были выведены 1700 микрофинансовых организаций. Однако данный факт не сильно отразился на общем портфеле выданных средств: он вырос, а вместе с ним увеличилось и число заемщиков. В этом году в Государственную Думу РФ депутатами фракции «Справедливая Россия» был внесен законопроект о запрете микрофинансовых организаций, который планируется рассмотреть до ухода на летние каникулы.

Обычно, в микрофинансовые организации обращаются потребители с небольшим доходом, получивший отказ в кредите в банковских организациях.

По данным ЦБ РФ за I квартал 2017г. объем микрозаймов вырос на 20,8% по сравнению с аналогичным периодом 2016г. «В первую очередь возросло число микрозаймов «до зарплаты» – на 55,4%. В отчете ЦБ РФ указываются ставки МФО по микрокредитам– 613,5% годовых.

С учетом текущего финансового кризиса существует мнение о необходимости запрета микрофинансовых организаций на уровне законодательства. Но данный шаг мы считаем крайним и преждевременным.

Охват необходимыми микрофинансовыми услугами большинства клиентов, сокращение долей теневого бизнеса (в идеале – до нуля), эффективно действующее законодательное регулирование и тесная взаимосвязь банковских институтов с небанковскими микрофинансовыми институтами - вот те основные характеристики, которым должен отвечать развитый финансовый рынок. Для достижения такого уровня необходимо более тесное сотрудничество банков и микрофинансовых организаций, при котором последние будут «формировать» для банков клиентов, а банки, в свою очередь, будут предоставлять льготные кредиты микрофинансовым организациям.

Не менее проблемными являются вопросы взаимодействия микрофинансовых организаций с банковскими учреждениями, актуальность которых обусловлена проводимой политикой Банка России по «охлаждению» рынка потребительского кредитования и, как следствие, повышением интереса к микрофинансовому рынку.

Исходя из имеющихся проблем в сфере микрофинансирования, необходимы возможные варианты пути их решения.

Во-первых, необходима доработка норм законодательства, регулирующих микрофинансовую деятельность, а также усиление государственного правового контроля за деятельностью микрофинансовых организаций. Необходимо дать четкое определение микрофинансовой деятельности и определить круг лиц, которые могут осуществлять эту деятельность. Причем этот перечень должен быть исчерпывающим.

Во-вторых, необходимо разработать отдельную законодательную базу для некоммерческих и коммерческих МФО. Это обусловлено тем, что некоммерческие микрофинансовые организации, в большинстве своем, являются организациями инфраструктуры поддержки субъектов малого и среднего предпринимательства, которые созданы с целью развития микрофинансирования субъектов малого и среднего предпринимательства и не преследуют в качестве цели своей деятельности извлечение прибыли, а коммерческие МФО созданы для получения максимальной выгоды для себя.

В-третьих, должен быть решен вопрос о доработке норм законодательства в части регулирования на государственном уровне процентных ставок (либо установление максимальных, либо привязанных в определенной пропорции к ставке рефинансирования). Но при этом нужно решить вопрос с финансированием самих МФО. Проблему могут решить изменения в законодательстве, разрешающие МФО привлекать вклады, что сформирует принципиальные изменения в принципах и характере деятельности этого финансового института.

Также необходимо разграничение надзорных полномочий Банка России и Генеральной прокуратуры Российской Федерации при осуществлении надзора за исполнением микрофинансовыми организациями действующего законодательства с целью исключения практики их дублирования.

Следующим шагом должно стать увеличение охвата населения микрофинансовыми услугами, путем повышения информированности о микрофинансовых институтах и их социальной направленности. Стоит отметить, что некоторые продвижения в этом направлении есть. Так Центральный Банк и другие участники финансового рынка пытаются повысить финансовую грамотность граждан: открываются горячие линии, на которые можно обратиться с вопросом или жалобой на действия микрофинансовых организаций, издаются просветительские печатные материалы и т.д.

Кроме того, настала необходимость закрепить в законодательстве понятие «ростовщический процент». Это должно быть ограничение процентов по кредитам и займам проявляющееся в установлении максимально допустимого размера ставки. Превышение этого размера должно быть чревато налоговыми выплатами либо запретом на кредитование по ставкам, которые превышают максимально установленный размер. Например, максимально допустимый размер ставок может быть привязан к ставке рефинансирования Банка России.

Такие ограничения ссудного процента позволят сделать кредит и займы более доступными и необременительными для различных социальных групп населения страны, подстегнув тем самым его покупательский спрос, а также, положительно сказаться на благосостоянии граждан страны и перспективах развития экономики. Также данная мера способна увеличить конкуренцию микрофинансовых организаций, подтолкнуть их к снижению ставок и предоставлению более качественного продукта на рынке.

3.2. Основные тенденции развития рынка микрофинансовых услуг в России

Рынок микрофинансирования имеет важное значение в развитии финансового рынка Российской Федерации. В числе одной из приоритетных задач на среднесрочный период Банком России обозначено внедрение стандартов взаимодействия микрофинансовых организаций с потребителями финансовых продуктов и услуг, стандартов их деятельности и корпоративного управления.

Одной из основных особенностей рынка является наличие специфических рисков микрофинансирования и их влияние на состояние финансового рынка в целом. Указанные риски связаны с высокими рисками просроченности или невозврата займа по причине высоких процентных ставок, обусловленных отсутствием долгосрочных и дешевых источников фондирования. Кроме того, для рынка микрофинансирования характерны недостаточный уровень развития системы управления рисками, отсутствие и (или) недостаточность залоговой базы; недостаточный объем финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении микрофинансовых организаций, и, как следствие, превышение потенциального спроса на микрофинансовые услуги над их предложением.

В качестве основных проблем российского рынка микрофинансирования можно выделить недостаточное участие таких организаций в кредитовании субъектов малого и среднего бизнеса и несовершенство регулирования их деятельности, препятствующее снижению рисков деятельности этого сегмента финансового сектора.

Так, несмотря на значительное снижение в 2016 году количества МФО, общий портфель их займов вырос более чем на 20%, а общее количество их заемщиков увеличилось более чем на 40%. По данным Национального бюро кредитных историй (НБКИ), с января по сентябрь МФО выдали кредиты в общем объеме 109,8 млрд руб., при этом рост показателя за третий квартал на

23,2% превысил результат предыдущего квартала. В России уже порядка 10 млн человек пользуются или пользовались ранее услугами МФО и кредитно-потребительскими кооперативами. При этом, по мнению экспертов, основным источником такого роста стали онлайн-займы до зарплаты, что объясняется продолжением падения реальных доходов населения и востребованностью таких кредитов. В то же время темпы роста займов субъектам малого и среднего бизнеса были существенно общим объеме 109,8 млрд руб., при этом рост показателя за третий квартал на 23,2% превысил результат предыдущего квартала. В России уже порядка 10 млн человек пользуются или пользовались ранее услугами МФО и кредитно-потребительскими кооперативами. При этом, по мнению экспертов, основным источником такого роста стали онлайн-займы до зарплаты, что объясняется продолжением падения реальных доходов населения и востребованностью таких кредитов.

В настоящее время в России существует очень мало частных, коммерческих МФО, обслуживающих субъекты малого и среднего бизнеса. В России насчитывается около 200 управляемых государством МФО, которые получают субсидированные кредиты для кредитования МСП в населенных пунктах. Эти фонды не осуществляют деятельность как МФО и непонятно, почему они классифицируются как таковые. В некоторых случаях, региональные и муниципальные фонды обслуживают меньше 80 клиентов. Они предоставляют кредиты индивидуальным предпринимателям и МСП, в отличие от коммерческих организаций по кредитованию до зарплаты и потребительскому кредитованию.

Увеличивающийся спрос со стороны малого и среднего бизнеса на кредитные продукты в настоящее время не может быть полностью удовлетворен банковскими организациями. Развитие рынка микрофинансирования является задачей, способной решить указанную проблему. Микрофинансирование необходимо для расширения доступа начинающих предприятий и микропредприятий, не имеющих возможности

воспользоваться банковскими продуктами (в связи с небольшим размером кредита, удалённостью населённого пункта, отсутствием кредитной истории субъекта и т.д.), к дополнительным финансовым ресурсам.

В соответствии с Основными направлениями развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов [69], важным шагом на пути поддержки деловой активности является разработка способов стимулирования для новой категории микрофинансовых организаций – микрофинансовых организаций предпринимательского финансирования.

Микрофинансовые организации с 2016 года вправе выдавать микрозаймы заемщику - юридическому лицу или индивидуальному предпринимателю, если сумма основного долга заемщика перед этой микрофинансовой организацией по договорам микрозайма не превысит 3 млн рублей. Кредитные потребительские кооперативы, микрофинансовые организации (фонды и коммерческие МФО), осуществляя деятельность в удаленных и малонаселенных пунктах, также решают проблемы территориальной финансовой доступности.

Важной составляющей в структуре мер государственной поддержки малого и среднего предпринимательства, осуществляемой через микрофинансовые институты, является Программа государственной поддержки АО «МСП Банк» [70] путем предоставления льготного финансирования микрофинансовым организациям и кредитным кооперативам первого и второго уровней.

Другая проблема - регулирование деятельности по кредитованию до зарплаты. Несовершенство регулирования микрофинансовых организаций заключается, в том числе, в регулировании Банком России микрофинансовой деятельности, в то время как иная деятельность (выдача займов, не попадающих под категорию «микрозайм») не осуществляется Банком России.

Несмотря на малый объем, сектор микрофинансирования мог бы играть

более активную роль в расширении доступа к финансовым услугам, если бы эффективное микрофинансирование было расширено и четко дифференцировано от кредитования до зарплаты. В настоящее время большая часть МФО является специализированными организациями по потребительскому кредитованию и кредитованию до зарплаты, предоставляющими краткосрочные, необеспеченные микрозаймы под высокие процентные ставки в размере 2-3 процентов в день. Организации по кредитованию до зарплаты не используют традиционной практики микрофинансирования, такой как кредитование населения с недостаточным уровнем обеспеченности услугами на основе альтернативного залога, и фактически следуют бизнес-моделям, основанным на слабых оценках кредитоспособности и высоком показателе невозврата долговых обязательств.

Репутация сектора микрофинансирования среди населения в настоящее время подвергается отрицательной ассоциации с кредитованием до зарплаты. Незначительно способствуя охвату финансовыми услугами, организации по кредитованию до зарплаты, в первую очередь, ответственны за низкий уровень доверия к МФО среди населения в целом в связи с их хищническими методами маркетинга, ориентированными на уязвимые в финансовом отношении и неграмотные слои населения, высокими ставками, а также в связи с их агрессивными методами взимания долгов.

Хотя среднерыночное значение полной стоимости наиболее востребованных микрозаймов (ПСК) «до зарплаты» на срок до 1 месяца на сумму до 30 тыс. рублей снизилось за 4 квартал 2016 года относительно аналогичного показателя предыдущего года (605,2 %) и составило 599,4% [71], их уровень остается достаточно высоким для клиентов с низкими доходами.

Экономические инструменты, такие как налоговые льготы и программы финансовой поддержки МСП, могли затем быть направлены на поощрение роста традиционного микрофинансирования с особым акцентом

на эффективное кредитование. В то же время, организации по кредитованию до зарплаты следует отделить от МФО, а также необходимо установить сильные правила по защите прав потребителей финансовых услуг и контролировать их с помощью тематических обзоров и выборочных проверок в целях пресечения увеличения случаев чрезмерной задолженности и практики взимания долгов в сфере кредитования до зарплаты.

Целевая модель развития рынка микрофинансовых организаций предполагает устранение либо значительное снижение влияния указанных выше факторов. Это будет достигаться как вследствие проводимой государством экономической политики (повышение доходов населения, повышение уровня финансовой грамотности, сокращение доли «серых» зарплат и «теневого» бизнеса), так и в связи с реализацией мер по развитию банковского сектора (в частности, устранение диспропорций в обеспечении регионов банковскими услугами). В связи с этим спрос на услуги МФО со стороны физических лиц, не занимающихся бизнесом, будет расти все медленнее, а со временем – даже начнет снижаться. Исключение – та часть заемщиков, которым требуется упрощенный режим оформления займа и высокая скорость предоставления услуги. Т.е. такие заемщики имеют возможность получить кредит в банке, а к услугам МФО прибегают в случаях, требующих срочного финансирования. Описанные выше факторы определяют цели развития рынка микрофинансирования, к которым следует отнести: упрощение доступа к финансированию начинающих субъектов малого предпринимательства (так называемых «стартапов»); создание положительной кредитной истории для получения возможности в дальнейшем привлекать заемные средства через банковский сектор.

Микрофинансовый рынок должен рассматриваться в первую очередь как проводник финансовых ресурсов для малого и микробизнеса, поэтому регулирование данного рынка необходимо направить на повышение доступности займов для данной категории экономических агентов. Масштабы же микрозаймов населению должны быть ограничены, в том

числе за счет более жестких подходов МФО к оценке финансового положения таких заемщиков.

На текущем этапе развития рынок микрозаймов и надзор над ним только формируются. На рынке МФО работают компании, выдающие займы по очень высоким процентным ставкам (под тысячу процентов годовых) и использующие сомнительные методы по возврату средств с проблемных заемщиков. При этом высока доля «серого» рынка (компании, не состоящие в реестре МФО и не носящие статус микрофинансовых организаций), который создает негативный информационный фон вокруг «легального» рынка микрозаймов.

С сентября 2013 года надзор и регулирование над рынком МФО перешло к ЦБ РФ. В 2014 году озвучены планы по ряду регулятивных новаций (обязательное членство МФО в СРО, правила формирования резервов под потери по займам), а часть из них уже вступила в силу (в т.ч. ограничение ставок и штрафных санкций согласно закону 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)», переход на ОСН). Все эти новации призваны сделать микрофинансовый рынок более цивилизованным.

К ключевым мерам по развитию рынка микрофинансирования можно отнести:(

1. Сокращение доли нерегулируемого рынка возможно за счет предоставления привилегий участникам реестра МФО и введения ограничений на выдачу займов компаниям, не занимающимся микрофинансовой деятельностью. Действующие ограничения на размещение рекламы для компаний, не входящих в реестр, и грядущие ограничения по количеству выданных займов за период (поправки в ГК РФ), позволят частично снизить долю нерегулируемого рынка. Для сбалансированного развития рынка необходимо вести работу сразу по двум направлениям: ограничить деятельность «нелегальных» МФО и одновременно повышать привлекательность легального рынка микрозаймов (например, расширение

доступа к рыночному фондированию и более лояльное регулирование рынка (в сравнении с банковской системой)).

2. Повышение доступности микрозаймов для малого бизнеса как за счет предоставления преференций участникам рынка, так и путем расширения программ господдержки сегмента. Задача по повышению доступности микрозаймов должна быть ориентирована на сегмент малого и микробизнеса как один из драйверов нового витка экономического роста. При этом темпы роста портфеля микрозаймов физическим лицам должны быть ограничены. Использование чисто регулятивных ограничений (в частности, ограничение полной стоимости займа) может привести к уходу части МФО с рынка вообще. Для расширения доступности микрозаймов для бизнеса необходимо повышать интерес к данному сегменту со стороны МФО. Среди ключевых инструментов предлагаются:

- Предоставление регулятивных преференций при выдаче микрозаймов бизнесу.

- Преференции могут касаться более лояльных требований к обязательным нормативам и резервам по проблемным займам.

- Распространение поручительств гарантийных фондов на микрозаймы бизнесу.

- Увеличение лимитов по программе МСП Банка для финансирования микрозаймов бизнесу, выдаваемых через МФО.

- Субсидирование ставки по микрозаймам бизнесу.

3. Повысить качество портфелей микрозаймов позволит стандартизация работы МФО, в том числе за счет внедрения единых для МФО стандартов управления рисками и работы с просроченной задолженностью. Отмечается значительное ухудшение качества активов у МФО, работающих с физическими лицами. Так, в 2016 году портфель микрозаймов «до зарплаты» вырос на 30%, а просроченная задолженность по нему - на 65%. Уровень дефолтности в сегменте PDL и микрозаймах бизнесу различается примерно в 5-6 раз. При работе с просроченной задолженностью

отдельные компании используют незаконные методы работы (включающие в себя угрозы заемщикам). Стимулирование компаний развивать сегмент микрозаймов бизнесу позитивно отразится на общем уровне дефолтности на рынке, однако часть МФО для обеспечения быстрого роста в условиях растущей конкуренции могут ослабить требования к заемщикам. Стандартизация деятельности МФО при выдаче и сопровождении микрозаймов позволит выработать общие прозрачные критерии работы компаний с заемщиками. Она включает в себя, прежде всего: Внедрение стандартов по управлению кредитными рисками и работе с просроченной задолженности по микрозаймам; Внедрение стандартов по управлению операционными рисками.

Все стандарты должны учитывать специфику ключевых сегментов микрофинансового рынка («займы до зарплаты», потребительские микрозаймы физическим лицам, микрозаймы бизнесу). Одно из обязательных условий – ведение компаниями поколенческого анализа поведения портфеля займов (с дальнейшим предоставлением регулятору). Стандарты по управлению операционными рисками должны в первую очередь касаться методов снижения случаев мошенничества (как со стороны заемщиков, так и со стороны сотрудников) при выдаче микрозаймов.

4. Повышение прозрачности МФО позитивно отразится на спросе на их услуги и будет способствовать росту доли рыночного фондирования. Низкая информационная прозрачность бизнеса большинства микрофинансовых компаний снижает круг потенциальных инвесторов и клиентов. Отсутствие единых стандартов по публикации информации на сайтах МФО (продукты и условия по ним, способы погашения микрозаймов, кодекс корпоративной этики, ежеквартальная отчетность и результаты аудиторских проверок) и сайте регулятора осложняет оценку надежности МФО, которая также нуждается в стандартизации. Большое число микрофинансовых организаций в реестре и отсутствие единой «платформы» по сбору отчетности осложняет регулирование и надзор за рынком МФО.

Решение данного комплекса задач наиболее эффективным способом возможно на базе развития института саморегулирования (СРО), что позволит защитить права потребителя и способствовать цивилизованному развитию рынка. Делегированный надзор через СРО позволит, с одной стороны, очистить рынок от недобросовестных участников, а с другой – упростить надзор для регулятора и избавить участников от излишних проверок с его стороны.

Повышение прозрачности должно также выражаться в росте числа микрофинансовых организаций, составляющих отчетность по МСФО, а также использующих услуги аудиторских компаний с хорошей репутацией. Повышение прозрачности, помимо роста спроса на услуги МФО, упростит доступ участников рынка к фондированию со стороны бизнеса и физических лиц, а также к «оптовому» фондированию в виде долговых ценных бумаг. Это позитивно отразится на рентабельности бизнеса и доступности микрозаймов.

Таким образом, потенциал развития институтов рынка микрофинансирования состоит в развитии субъектов рынка малого и среднего предпринимательства, поскольку именно данный сегмент нуждается в существенной финансовой поддержке, которую не всегда способны обеспечить кредитные организации. Особенно такая поддержка необходима для начинающих деятельность малых предприятий с недостаточной капитальной базой. Тем не менее, поддержка МСП с учетом разумной политики управления рисками способна создать потенциально лояльного клиента для микрофинансовой организации.

При этом в развитии нормативно-правовой основы регулирования микрофинансовых организаций существенное значение имеет установление особых регулятивных требований для МФО, активно работающих в сегменте займов до зарплаты.

С другой стороны, снижению стоимости услуг микрофинансовых организаций, а также повышению удобства их использования для

потребителей будет способствовать развитие новых информационных технологий и цифровых финансовых услуг, а также внедрение их в деятельность микрофинансовых организаций, в том числе возможность для микрофинансовых организаций поручать (делегировать) кредитным организациям проведение идентификации (упрощенной идентификации) клиентов микрофинансовой организации.

3.3. Мероприятия по улучшению качества микрофинансовых услуг в России

Микрофинансирование сегодня один из наиболее развивающихся секторов финансового рынка. С расширением числа и видов участников микрофинансовой деятельности все яснее становится потребность сглаживания их интересов для развития отрасли. Нужна совместная выработка позиций по основным сторонам рынка, таким как вопросы совершенствования законодательства и проработки целевых программ, развития взаимодействия между разными формами предприятий, защиты интересов заказчиков, сохранения элемента микрофинансирования и повышения материального благосостояния российских граждан.

В микрофинансовой активности необходимо участие государства, прежде всего для гармонизации правового регулирования деятельности в области микрофинансирования, построения эффективного образца государственного контроля и надзора за работой микрофинансовых организаций в ее сочетании со стимулированием всех видов микрофинансовых предприятий.

Одним из этапов совершенствования регулирования деятельности микрофинансовых организаций стало вступление в законную силу с 29.03.2016г. поправок к Федеральному закону № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях»,

направленных на защиту добросовестных заемщиков от чрезмерного роста задолженности по займам.

Главным нововведением стало ограничение суммы начисленных МФО процентов четырехкратной суммой займа. Такое ограничение распространяется на кредитные договоры сроком до года и заключенные после 29.03.2016 г. При этом регулирование порядка начисления неустойки (штрафов и пени) по-прежнему определяется Федеральным законом от 21.12.2013 г. № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)».

В целях формирования сбалансированной пропорциональной модели регулирования рынка микрофинансирования с апреля 2016 года было установлено разделение микрофинансовых организаций на микрофинансовые и микрокредитные компании. До определения своего статуса все МФО, были отнесены к категории микрокредитных компаний. Теперь микрофинансовые компании наделены правом привлечения денежных средств физических лиц, не являющихся учредителями (участниками, акционерами) таких компаний, в размере не менее 1,5 млн. рублей, а также правом выпускать облигации. В отношении микрокредитных компаний (МКК) предусматривается установление запрета на привлечение денежных средств физических лиц, не являющихся их учредителями (участниками, акционерами). Кроме того, в целях повышения профессиональной специализации микрофинансовых компаний для них вводится запрет на осуществление производственной и (или) торговой деятельности[45, с. 68].

Не менее важным направлением совершенствования регулирования микрофинансирования стало введение обязательного участия с 06.09.2016 г. всех МФО в саморегулируемых организациях (СРО). В случае отсутствия в течение года в работе организации деятельности по предоставлению микрозаймов она исключается из реестра МФО по решению Банка России.

Изменения в федеральное законодательство установили дополнительные экономические нормативы для микрофинансовых

компаний. Для МКК это нормативы ликвидности и достаточности собственных средств. Перечень нормативов для МФК шире и включает дополнительно норматив максимального риска на одного заемщика (группу заемщиков) и аналогичный показатель на связанное с МФК лицо.

Новшеством в законодательстве стали отдельные положения, направленные на защиту прав МФО от недобросовестных клиентов. Так, ст. 14.11 КоАП РФ «Незаконное получение кредита» дополняется словами «и займа». Это означает, что получение кредита или займа либо льготных условий кредитования путем представления банку или иному кредитору заведомо ложных сведений о своем хозяйственном положении, либо финансовом состоянии влечет наложение административного штрафа.

Новые нормы закона направлены на предотвращение самоликвидации МФО, имеющими неисполненные обязательства перед гражданами. Для того, чтобы исключить организацию из реестра МФО, компания должна вместе с заявлением об исключении сведений о микрофинансовой организации из государственного реестра представить в Банк России документы, содержащие отчет о микрофинансовой деятельности и подтверждающие отсутствие у этой микрофинансовой организации обязательств по договорам займа перед физическими лицами, не являющимися ее учредителями (членами, участниками, акционерами).

Рекомендации по совершенствованию рынка микрофинансирования в России

Политика Банка России должна быть и далее направлена на повышение прозрачности деятельности МФО, что позволит им не только получить доступ к внешним источникам финансирования (актуально для микрофинансовых компаний), но и повысит степень доверия потенциальных

Микрофинансовым организациям стоит меньше прибегать к услугам коллекторских организаций в случае возникновения «безнадежных долгов»

Стимулирование кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства через институты микрофинансирования, а также увеличить их удельный вес в структуре заемщиков

Укреплять сотрудничество МФО с коммерческими банками, что, несмотря на их конкуренцию (особенно в сфере потребительского кредитования), позволит не только повысить прозрачность деятельности, но и также откроет доступ к новым потенциальным клиентам

Необходимо в дальнейшем развивать региональную сеть филиалов МФО, в том числе – создавать филиалы на периферии (в поселках городского типа и пр.)

Рис. 2. Рекомендации по совершенствованию рынка микрофинансирования в России

Перечислим перечень мероприятий, внедрение которых неизбежно приведет к открытию новых перспектив развития рынка микрофинансирования и повышению прозрачности деятельности микрофинансовых организаций, а именно:

- 1) внедрение обязательной аудиторской проверки микрофинансовых организаций;
- 2) закрепление на законодательном уровне рейтинговой оценки микрофинансовых организаций;
- 3) внедрение системы защиты прав потребителей микрофинансовых организаций;
- 4) введение единых стандартов классификации активов микрофинансовых организаций;
- 5) внедрение стандартов реструктуризации и рефинансирования займов микрофинансовых организаций;
- 6) создание новых и расширение действующих гарантийных фондов специальных некоммерческих фондов на базе микрофинансовых организаций, предоставляющих поручительства и залоги за субъекты малого предпринимательства, у которых недостаточно собственного имущества для полноценного обеспечения обязательств по банковским кредитам.

Особо хотелось бы отметить следующие меры государственной поддержки:

1) предоставление возможности привлечения дополнительных ресурсов посредством их участия в закрытых денежных аукционах по размещению временно свободных денежных средств, а так же разработка эффективных механизмов бюджетного субсидирования микрофинансовых организаций;

2) создание и внедрение системы страхования займов физических лиц, разработанной по аналогии с банковской системой страхования вкладов физических лиц.

Весной этого года на рассмотрение в Государственную Думу РФ был внесен законопроект об обязательном страховании расчетных счетов предприятий МСП в банках с базовой лицензией. Однако, в Министерстве финансов РФ было дано отрицательное заключение данному законопроекту. При условии, что нововведение коснется только банков с базовой лицензией, это приведет к увеличению их издержек, особенно по сравнению с банками, имеющими генеральную (универсальную) лицензию. Если же оплата будет производиться всеми без исключения банками, при том, что банки с базовой лицензией оплачивают только страховку, то мы имеем дело с нарушением Гражданского Кодекса РФ, ведь универсальные банки оплачивают эту услугу из средств бюджета. Сама идея не плоха, но ее нужно всесторонне изучить, подвести под нее серьезную правовую основу. Все это потребует значительных временных и еще более значительных материальных затрат.

Напомним, что 10.5.2017г. был подписан закон, предусматривающий разделение банков на банки с универсальной и базовой лицензией в зависимости от размера их собственных средств (капитала). Законом предусматриваются ограничения по видам банковских операций с одновременным применением к ним упрощенных регулятивных требований со стороны ЦБ РФ для банков с базовой лицензией.

Возвращаясь к вопросу страхования расчетных счетов МСП, в ЦБ РФ предлагают ввести разовую выплату МСП в сумме, не превышающей 1,4 миллиона рублей. Это будет касаться только расчетных счетов представителей малого и среднего бизнеса, обслуживаемых в банках с базовой лицензией. Следует отметить, что ЦБ так же считает неоправданным и преждевременным шаг к распространению системы страхования вкладов на средства юридических лиц во всех банках.

Эти и другие принятые изменения направлены на повышение эффективности регулирования деятельности МФО, а также на совершенствование механизма защиты прав потребителей их услуг.

Несомненно, предложенные выше меры и предпринятые шаги в области регулирования микрофинансового рынка должны применяться в разумных пределах. Ведь чрезмерное регулирование может дать негативный эффект: вместо упорядочивания рынка подавлять его. Основной целью регулирования должно стать обеспечение стабильного развития нового вида финансового бизнеса в целях формирования добавленной стоимости в экономике России[53, с. 62].

Среди целей совершенствования микрофинансового сектора в России и ее регионах можно указать следующие:

- 1) предоставление кредитно-сберегательных услуг в каждый крупный населенный пункт России;
- 2) создание в каждом регионе хотя бы одного специализированного небанковского микрокредитного учреждения и одной некоммерческой микрофинансовой организации;
- 3) формирование программы микрокредитования мелкого бизнеса; обеспечение связи с небанковскими микрофинансовыми институтами в рамках целостного кредитного курса множества банков;
- 4) увеличение общего количества кредитов микробизнесу до уровня банковского сервиса для организаций и юридических лиц.

Ключевые векторы совершенствования регулирования рынка микрофинансирования определены Банком России в Основных направлениях развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 гг. К их числу отнесены[58, с. 40]:

– внедрение стандартов по взаимодействию МФО с потребителями финансовых продуктов и услуг, стандартов их деятельности и корпоративного управления;

– развитие цифровых финансовых услуг и новых информационных технологий и внедрение их в деятельность МФО, в том числе возможность для МФО поручать (делегировать) кредитной организации проведение идентификации (упрощенной идентификации) клиентов;

– установление требований к финансовой устойчивости МФО (в частности, требования к капиталу) и к организации системы управления рисками участников рынка микрофинансирования.

Приоритетной задачей Банка России в части развития микрофинансирования является обеспечение доступа субъектов малого и среднего предпринимательства к этому финансовому инструменту. Для этого, как планируется Банком России, потребуется разделение субъектов рынка микрофинансирования на микрофинансовые организации, осуществляющие поддержку субъектов малого и среднего предпринимательства, и микрофинансовые организации потребительского кредитования.

Таким образом, очевидно, что МФО в России в дальнейшем планируют подстраиваться под меняющиеся реалии российской экономики и уже в этих условиях пытаться сохранить свое положение на рынке МФО.

Подводя итог, необходимо сформулировать ряд рекомендаций, которые позволят улучшить положение дел в сфере микрофинансирования в России:

1. Политика Банка России должна быть и далее направлена на повышение прозрачности деятельности МФО, что позволит им не только

получить доступ к внешним источникам финансирования (актуально для микрофинансовых компаний), но и повысит степень доверия потенциальных клиентов.

2. Микрофинансовым организациям стоит меньше прибегать к услугам коллекторских организаций в случае возникновения «безнадежных долгов». Желательно найти компромисс между оперативностью обслуживания клиентов и их идентификацией в целях профилактики возникновения безнадежных задолженностей.

3. Стимулирование кредитования субъектов малого и среднего предпринимательства через институты микрофинансирования, а также увеличить их удельный вес в структуре заемщиков.

4. Укреплять сотрудничество МФО с коммерческими банками, что, несмотря на их конкуренцию (особенно в сфере потребительского кредитования), позволит не только повысить прозрачность деятельности, но и также откроет доступ к новым потенциальным клиентам.

5. Необходимо в дальнейшем развивать региональную сеть филиалов МФО, в том числе – создавать филиалы на периферии (в поселках городского типа и пр.).

Реализация обозначенных выше мероприятий будет способствовать, по нашему мнению, обеспечению повышения прозрачности микрофинансовой деятельности в России, укреплению позиций микрофинансовых организаций на финансовом рынке, повышению роли микрофинансовых организаций в поддержании макроэкономической стабильности и популяризации финансовых услуг, делая их более доступными для субъектов малого предпринимательства и широких слоев населения.

В заключение важно отметить, что благоприятное функционирование экономики становится труднодостижимым без поддержки развития субъектов малого и среднего предпринимательства, а также повышения уровня жизни населения, на что в значительной степени влияет активно развивающийся на сегодняшний день в России институт

микрофинансирования. Реализуя указанные рекомендации по совершенствованию рынка микрофинансирования, можно добиться доступности предоставления микрокредитов не только для большей части населения во всех регионах России, но и для малого и среднего бизнеса, что позволит смягчить социальные последствия кризисного периода и стимулировать развитие предпринимательства.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В условиях турбулентности экономической системы особое значение приобретает сохранение стабильного функционирования финансовой среды. Регулятор в лице Центрального Банка России реализует меры денежно-кредитной политики, призванные стабилизировать и укрепить все ее составляющие. Одним из сегментов финансового рынка, подвергшимся мерам ужесточения государственного регулирования, является рынок микрофинансирования. Игроки рынка микрофинансов ориентированы на оказание финансовых услуг населению, субъектам малого и среднего предпринимательства в относительно небольших денежных объемах часто вследствие отсутствия полноценного доступа к банковским ресурсам. Причинами этой ограниченности могут являться «серые зарплаты», низкая финансовая грамотность, несоответствие отчетности предпринимателей требованиям банков. В последнее время прослеживается неоспоримая связь между коммерческой деятельностью и социальной сферой в контексте

стимулирования предпринимательской активности физических лиц на рынке микрофинансирования.

В связи с возрастающей ролью микрофинансирования в развитии социально-экономической сферы и необходимости в установлении жестких правил его функционирования ужесточение мер государственного регулирования рынка привело к массовому отзыву лицензий его субъектов. В результате чего Центральный банк РФ был вынужден прибегнуть к жестким мерам регулирования данной сегмента финансового рынка. Среди причин, послуживших основой отзыва лицензий, явились: непредставление отчетности о деятельности, составе руководящего аппарата, изменениях в учредительных документах. Динамические изменения числа субъектов рынка микрофинансовых услуг показали, что количество участников рынка по итогам исследования сократилось на 16,22%. Основную долю в структуре рынка составляют ломбарды, кредитные потребительские кооперативы и микрофинансовые организации. Снижение числа участников рынка связано с работой Банка России по очищению реестра от недобросовестных организаций, нарушающих законодательство.

Проведя анализ услуг микрофинансирования необходимо отметить, что за исследуемый период заметно вырос спрос на микрозаймы, так в 2016 году было заключено на 67,97% больше договоров, чем в 2015 году. Рост количества заключенных договоров связан с увеличением договоров с физическими лицами на 68,38% в 2016 году. Договора микрозайма, заключенные с физическими лицами занимают наибольший удельный вес в структуре заключенных договоров (99% в 2016 году).

Общий объем выданных микрозаймов в 2016 году увеличился на 39,49% и составил 195,2 млрд. руб. Основной прирост его значения приходится на займы, предоставленные микрофинансовыми организациями физическим лицам. Таким образом, можно сделать вывод, что большая часть клиентов макрофинансовых организаций это население.

Помимо выдачи кредитов микрофинансовые организации занимаются

привлечением денежных средств клиентов. По итогам 2016 года, сумма денежных средств, предоставленных микрофинансовым организациям увеличилась, что связано со значительным ростом вкладов юридических лиц.

Проводя мониторинг деятельности микрофинансовых организаций можно сделать выводы, что наибольшей плотностью размещения офисов МФО в расчете на 100 тыс. жителей региона отличаются Башкортостан, Марий Эл и Чувашия, там насчитывается более 18 офисов на 100 тыс. чел. Тогда как в Москве и области, а также в Санкт-Петербурге и области данный показатель составляет, соответственно, 3 и 5.6 офисов МФО на 100 тыс. человек. В среднем по России на 100 тыс. чел. Приходится 9,8 офисов микрофинансовых организаций.

Основными потребителями микрофинансовых услуг является экономически активное население с невысоким и средним уровнями дохода, занятое оптовой и розничной торговле (31%), в производственной сфере (16%), в сфере услуг (20%) и бюджетной сфере (17%).

Объем погашенной задолженности по основному долгу по договорам микрозайма в 2016 году увеличился на 32,06% до 147,3 млрд. руб. Соотношение выданных и погашенных за период микрозаймов увеличилось на 5,82% и составило 132,5%.

В целом, можно говорить о качественных изменениях небанковского сектора экономики России, его возрастающей роли в направлении поддержки развития социально-экономической сферы, предпринимательства в условиях роста стоимости фондирования и сокращения точек банковского присутствия в субъектах Федерации. Тем не менее, несмотря на повышающийся спрос населения и субъектов малого и среднего бизнеса к микрофинансовым услугам, на данном рынке имеется ряд ограничений для его развития, которые требуют конкретных направлений совершенствования.

В последнем пункте второй главы выпускной квалификационной работы предложены основные направления совершенствования рынка микрофинансирования. Реализуя указанные рекомендации, можно добиться

доступности предоставления микрокредитов не только для большей части населения во всех регионах России, но и для малого и среднего бизнеса.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Конституция Российской Федерации: принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 года [Текст]: офиц. текст. – М.: Проспект, 2015. – 49 с.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть I и II. [Текст]: офиц. текст. – М.: Проспект, 2017. – 586 с.
3. Кодекс об административных правонарушениях [Текст]: офиц. текст. – М.: Проспект, 2017. – 441 с.
4. О внесении изменений в Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве) и отдельные законодательные акты Российской Федерации в части регулирования реабилитации процедур, применяемых в отношении гражданина-должника [Электронный ресурс] /федер. закон от 29.12.2014г. № 476-ФЗ (последняя редакция). – Режим доступа: [http:// consultant.ru](http://consultant.ru) , свободный.
5. О кредитной кооперации [Электронный ресурс] /федер. закон от 18.07.2009г. № 190-ФЗ (последняя редакция). – Режим доступа: [http:// consultant.ru](http://consultant.ru) , свободный.
6. О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых операциях [Электронный ресурс] /федер. закон от 02.07.2010г. № 151-ФЗ (последняя редакция). – Режим доступа: [http:// consultant.ru](http://consultant.ru) , свободный.
7. О потребительском кредите (займе) [Электронный ресурс] /федер. закон от 21.12.2013г. № 353-ФЗ (последняя редакция). – Режим доступа: [http:// consultant.ru](http://consultant.ru) , свободный.
8. О микрофинансовых организациях предпринимательского финансирования [Электронный ресурс] / указание Банка России от 20.02.2016 № 3964-У. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>, свободный.
9. О порядке формирования кредитными потребительскими кооперативами резервов на возможные потери по займам [Электронный

ресурс] / указание Банка России от 14.07.2014 № 3322-У. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>, свободный.

10. Александрова, Л.С. Вопросы просроченной задолженности рынка микрофинансирования [Текст] / Л.С. Александрова // Экономика. Бизнес. Банки. – 2016. - № 4 (17). – С. 92-99.

11. Алексеев, И.В. Рынок микрофинансирования в России: на пороге перемен [Текст]/ И.В. Алексеев, М.А. Доронкин // Банковское дело. – 2014. - № 2. – С. 26-31.

12. Алексеева, Д. Г. Банковское кредитование [Текст] : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин. – 4-е изд., перераб. и доп. – М. : Издательство Юрайт, 2017. – 128 с.

13. Андреева, И.Г. Международные модели и технологии микрофинансирования малого и среднего бизнеса [Текст]/ И.Г. Андреева // Конкурентоспособность в глобальном мире: экономика, наука, технологии. – 2016 - № 9-3 (25). – С. 3-9.

14. Баламирзоев, Н.Л. Микрофинансирование малого бизнеса как инструмент инвестиционной поддержки предпринимательства [Текст]/ Н.Л. Баламирзоев // Евразийский союз ученых. – 2015. - № 3-2 (12). – С. 53-56.

15. Банки и банковское дело [Текст]: учебник и практикум для академического бакалавриата / под ред. В. А. Боровковой. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 159 с.

16. Белова, Е.Э. Сущность микрофинансирования организаций. Плюсы и минусы микрофинансирования [Текст]/ Е,Э. Белова // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. – 2016. - №2-3. С. 23-25.

17. Белоглазова, Г.Н. Банковское дело: розничный бизнес [Текст] : учебник / Г.Н. Белоглазова, Л.П. Кроливецкая. – М.: Кнорус, 2017. – 586 с.

18. Бондарева, Ю.Э. Рынок микрофинансирования в Центральном Федеральном округе Российской Федерации: современное состояние [Текст] / Ю.Э. Бондарева // Деньги и кредит. 2017. - № 1. – С. 24-29.

19. Вишняков, И.П. Роль микрофинансирования в решении проблемы финансовых услуг для населения [Текст]/ И.П. Вишняков // Научный вестник Южного института менеджмента. – 2017. - № 1 (17). – С. 4-9.

20. Войтюк, М.М. Микрофинансирование и его роль в поддержке малого с среднего бизнеса аграрной сферы [Текст]/ М.М. Войтюк, В.А. Войтюк // Никоновские чтения. – 2015. – 20-1 (20).- С. 160-162.

21. Гладкова, В.Е. Совершенствование стандартов микрофинансирования на основе показателей финансовой отчетности [Текст] / В.Е. Гладкова // Актуальные проблемы социально-экономического развития России. – 2014. - № 2. – С. 48-51.

22. Григорян, С.А. Проблемы и перспективы микрофинансирования в России [Текст] / С.А. Григорян // Вестник научных конференций. – 2016. – 3-4 (7). –С. 31-34.

23. Дворецкая, А. Е. Деньги, кредит, банки [Текст]: учебник для академического бакалавриата / А. Е. Дворецкая. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 480 с.

24. Жуков, Е. Ф. Банки. Банковская система РФ [Текст]: учебник и практикум для академического бакалавриата / Е. Ф. Жуков, Ю. А. Соколов. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 348 с.

25. Жуков, Е. Ф. Банковские операции [Текст]: учебник и практикум для академического бакалавриата / Е. Ф. Жуков, Ю.А. Соколов. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 259 с.

26. Зацепина, Е.М. Правовая регламентация деятельности саморегулируемых организаций в сфере микрофинансирования [Текст]/ Е.М. Зацепина // Административное право и практика администрирования. – 2017. - № 1. – С. 1-8.

27. Иджилова, Д.В. Микрофинансирование как фактор государственной поддержки малого и среднего бизнеса [Текст]/ Д.В. Иджилова // Экономика и предпринимательство. – 2014. - № 11-3 (52-3). – С. 766-768.

28. Карагушева, А.А. Организация микрофинансирования в России: экономико-правовой аспект [Текст]/ А.А. Карагушева // Современные тенденции развития науки и технологий. – 2016. - № 12-7. – С. 70-74.

29. Кирсанов, И.А. Микрофинансирование в России: состояние, проблемы, перспективы [Текст]/ И.А. Кирсанов, Л.Н. Назарова // Экономический вестник Ярославского университета. – 2014. - № 32. – С. 57-62.

30. Конягина, М.Н. Новые направления развития микрофинансирования в России [Текст]/ М.Н. Конягина, А.В. Кириллова // Проблемы современной экономики. – 2016. - № 3. – С. 125-128.

31. Коробейникова, И.С. Проблемы законодательного регулирования микрофинансирования в России [Текст] / И.С. Коробейникова // Наука и общество. – 2017. - № 1 (27). – С. 30-33.

32. Костерина, Т. М. Банковское дело [Текст]: учебник для СПО / Т.М. Костерина. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 332 с.

33. Кузнецов, Э.А. Государственное регулирование микрофинансирования [Текст] / Э.А. Кузнецов // Наука и инновации. – 2014. – Т.3. - № 133. – С. 34-37.

34. Ларина, О. И. Банковское дело. Практикум [Текст]: учебное пособие для СПО / О. И. Ларина. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 251 с.

35. Макарова, Е.Б. Использование скоринга в оценке рисков микрофинансирования [Текст]/ Е.Б. Макарова // Конкурентоспособность в глобальном мире: экономика, наука, технологии. – 2016. - № 9-3 (25). – С. 183-187.

36. Максимова, Ю.Г. Рынок микрофинансирования: особенности российской модели [Текст]/ Ю.Г. Максимова // Банковское дело. – 2014. - № 11. – С. 81-83.

37. Маланьина, А.А. Микрофинансирование как инструмент экономического развития [Текст]/ А.А. Маланьина // Актуальные вопросы экономических наук. – 2016. - № 50-2. – С. 21-26.

38. Малахова, В.С. Микрофинансирование как один из финансовых механизмов модернизации российской экономики в условиях экономических ограничений [Текст] / В.С. Малахова // Образование и наука без границ: социально-гуманитарные науки. – 2015. - № 4. – С. 33.

39. Малиева, Ф.Г. МФО на рынке микрофинансирования в современных условиях [Текст]/ Ф.Г. Малиева, О.А. Репушевская // Российский экономический журнал. – 2016. - № 4. – С. 33.

40. Мамута, М.В. Введение в микрофинансирование [Текст] / М.В. Мамута, О.С. Сорокина // Глобальные рынки и финансовый инжиниринг. – 2015. – Т. 2. – С. 143-156.

41. Назарова, Л.Н. Микрофинансирование в России и за рубежом: преимущества, проблемы, перспективы [Текст]/ Л.Н. Назарова, И.А. Кирсанов // Пермский финансовый журнал. – 2014. - № 1 (10). – С. 60-74.

42. Нджороге, П.К. Роль микрофинансирования в обеспечении глобальной финансовой интеграции [Текст] / П.К. Нджороге // Вопросы экономики и управления. – 2017. - № 2(9). – С. 39-41.

43. Осуществление кредитных операций [Текст] : учебник для СПО / под ред. И.О. Лаврушин. – М.: Кнорус, 2017. – 248 с.

44. Петухова, Ж.Г. Развитие форм микрофинансирования как необходимый элемент поддержки малого и среднего предпринимательства [Текст]/ Ж.Г. Петухова // Вестник гражданских инженеров. – 2016. - № 3(56). – С. 298-303.

45. Плещева, М.В. Совершенствование законодательства в сфере микрофинансирования [Текст]/ М.В. Плещева, М.А. Плюхина // Отечественная юриспруденция. – 2016. - № 12 (14). – С. 68-70.

46. Полякова, О.И. Микрофинансирование как эффективный инструмент государственной поддержки предпринимательства [Текст]/ О.И. Полякова // Евразийский юридический журнал. – 2015. - № 6 (85). – С. 246-247.

47. Развитие банковского сектора и его инфраструктуры в экономике России [Текст] : учебное пособие / под ред. И.О. Лаврушин. – М.: Кнорус, 2017. – 176 с.

48. Роль кредита и модернизация деятельности банков в сфере кредитования [Текст] : учебник / под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Кнорус, 2017. – 272 с.

49. Сагымбаева А.М. Микрофинансирование как специфическая форма обеспечения краткосрочными финансовыми ресурсами малых форм хозяйствования [Текст]/ А.М. Сагумбаева // Наука, новые технологии и инновации. – 2015. - № 6. – С. 99-102.

50. Семенова, К.С. Микрофинансирование в России и за рубежом: сравнительный анализ [Текст]/ К.С. Семенова // Современные научные исследования и разработки. – 2017. – Т. 2. - № 1 (9). – С. 458-460.

51. Семенова, Ф.З. Роль микрофинансирования в обеспечении финансовыми ресурсами малых форм хозяйствования [Текст]/ Ф.З. Семенова, К.Р. Узденов // Наука, образование и культура. – 2016. - № 8(11). – С. 31-36.

52. Силина, Т.А. Микрофинансирование как инструмент повышения уровня доступности финансовых услуг [Текст]/ Т.А. Силина, А.М. Чамоков // Мир науки и инноваций. – 2016. – Т. 7. - № 1 (3). – С. 13-17.

53. Собин, А.А. Этапы становления российского рынка микрофинансирования и перспективы его дальнейшего развития [Текст]/ А.А. Собин // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. Серия: Познание. – 2016. - № 5-6. – С. 60-64.

54. Соколинская, Н.Э. Развитие банковского сектора России в условиях глобальной турбулентности [Текст] : учебное пособие / Н.Э. Соколинская, В.Е. Косарев. – М.: Кнорус, 2017. – 192 с.

55. Тавасиев, А. М. Банковское дело. Технологии обслуживания клиентов банка [Текст]: учебник для академического бакалавриата / А.М. Тавасиев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 301 с.

56. Тавасиев, А. М. Организация деятельности коммерческих банков [Текст]: учебник для магистров / А.М. Тавасиев, В.Д. Мехряков, О. И. Ларина. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 735 с.

57. Уварова, К.С. Микрофинансирование: проблемы и перспективы для экономики и населения России [Текст]/ К.С. Уварова, С.Г. Грибов // Актуальные проблемы гуманитарных и социально-экономических наук. – 2017. – № 11. – С. 151-153.

58. Унковская, С.В. Институциональные предпосылки развития микрофинансирования в России как специфической формы кредитования среднего и малого бизнеса [Текст] / С.В. Унковская // Проблемы экономики и менеджмента. – 2016. - № 10 (62). – С. 38-43.

59. Хамидов, А.А. Разработка стратегии при реализации механизма микрофинансирования [Текст]/ А.А. Хамидов // Инновации и инвестиции. – 2015. - № 8. – С. 28-31.

60. Цхададзе, Н.В. Микрофинансирование за рубежом: опыт решения социальных задач [Текст] / Н.В. Цхададзе // Экономика. Налоги. Право. – 2017. – Т. 10. - № 1. – С. 101-109.

61. Шакер, Н.С. Регулирование рынка микрофинансирования: факторы развития [Текст] / Н.С. Шакер // Банковские услуги. – 2016. - № 11. – С. 6-9.

62. Эриашвили, Н.Д. Банковское право [Текст] : учебник. / Н.Д. Эриашвили. – М.: Юнити-Дана, 2016. – 615 с.

63. Исследование «Стратегии развития МФО» в 2016 году [Электронный ресурс]/ Информационный портал zaim.com. – Режим доступа: https://zaim.com/docs/strategii_razvitija_mikrofinansovyh_kompanij.

64. Обзор ключевых показателей микрофинансовых организаций за 2015 год. Информационно-аналитические материалы [Электронный ресурс] / Банк России. – Режим доступа: http://www.cbr.ru/finmarkets/files/supervision/review_mfo_110516.pdf.

65. Обзор ключевых показателей микрофинансовых организаций за 2016 год. Информационно-аналитические материалы [Электронный ресурс] / Банк России. – Режим доступа: https://www.cbr.ru/StaticHtml/File/14700/review_mfo_16.pdf.

66. Рынок микрофинансирования по итогам 2016 года: время перемен [Электронный ресурс] / Рейтинговое агентство РАЕХ («Эксперт РА»). – Режим доступа: https://raexpert.ru/researches/mfo/itog_2016.

67. Рынок микрофинансирования по итогам 1 полугодия 2017 года: рост перед штилем [Электронный ресурс] / Рейтинговое агентство РАЕХ («Эксперт РА»). – Режим доступа: <https://raexpert.ru/researches/mfo/1h2017/>.

68. Эксперт РА. Рынок микрофинансирования по итогам 2016 года: время перемен [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://raexpert.ru/researches/mfo/itog_2016/#att1 (дата обращения 15.09.2017).

69. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016–2018 годов [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.cbr.ru/finmarkets/files/development/onrfr_2016-18.pdf (дата обращения 15.09.2017).

70. АО МСП Банк [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.msrbank.ru/> (дата обращения 15.09.2017).

71. Среднерыночные значения полной стоимости потребительских кредитов (займов) за период с 01 октября по 31 декабря 2016 года [Электронный ресурс]. Режим доступа: http://www.cbr.ru/analytics/consumer_lending/table/14022017_mfo.pdf (дата обращения 15.09.2017).

ПРИЛОЖЕНИЯ