

РЕЗЮМЕ: ПРЕДВАРИТЕЛЬНЫЕ ИТОГИ 2021 ГОДА

- ✓ Данные рейтинга НРА дают возможность увидеть предварительные результаты деятельности сегмента МФО в динамике с высокой степенью соответствия официальной статистике (которая традиционно раскрывается позже). Рейтинг отражает актуальные тенденции, присущие деятельности компаний микрофинансового сектора, предварительные итоги 2021 года и построен на данных деятельности компаний по итогам 3 квартала 2021 года (анкетирование НРА), опросах участников рынка и содержит предварительные итоги прошедшего года.
- ✓ Рост портфеля МФО в 2021 году продолжился и, по предварительной оценке НРА, составил около 32% год к году. На фоне роста спроса росло и число клиентов сегмента МФО. По опросу участников рынка, доля населения, которое обращается за финансовыми услугами в МФО, может составлять порядка 20% (из числа работающих/имеющих доход граждан) при сопоставимой динамике роста заемщиков год к году.
- ✓ Рост привлекательности МФО для потенциальных клиентов обусловлен перетоком в МФО банковских заемщиков на фоне скорости и операционной легкости процедуры обращения за онлайн МФО-займами.
- ✓ Активная и последовательная работа МФО по поддержанию качества портфелей, ужесточению условий выдачи ссуд обусловили тренд по стабильному уровню просроченной задолженности. Доля просроченных долгов NPL 30+ держится на уровне менее 34% начиная со II полугодия 2021 года. Таким образом, тренд на митигацию рисков, связанных с проблемными активами – успешно продолжен.
- ✓ Продолжилось также усиление регуляторных ограничений. В перспективе 2022 года ожидается введение очередного снижения ежедневной ставки – до менее 1% в день (снижение с 1% до 0,8% в день). В связи с этим в более выигрышном положении оказываются крупные игроки сегмента, у которых традиционно высока доля повторных выданных своим клиентам с высокими скоринговыми баллами (для таких клиентов процентная ставка, как правило, более низкая, и их задолженность не попадает под регуляторное ограничение). Таким образом, уровень доходности бизнеса у таких игроков не находится под существенным давлением.
- ✓ Сегмент МФО демонстрирует успешную стратегию поддержания баланса между ограничением рисков, ужесточением риск-политик с одной стороны, и способностью перенастройки процессов, смягчения требований к приоритетной группе заемщиков и наращиванию объема выданных без снижения качества портфелей – с другой.
- ✓ На фоне регуляторно ограничиваемых возможностей для МФО использовать средства физических лиц для усиления фондирования, все больше участников рынка реализовали свои облигационные стратегии, которые позволяют привлекать средства по ставке порядка 15% годовых, что является безусловно привлекательным уровнем для МФО с учетом специфики их бизнеса. В числе имеющих облигационные займы, в первую очередь, крупные участники рынка с длительной операционной историей деятельности: «МигКредит», CarMoney. МФК: «Займер» «Быстроденьги», компании Eqvanta, MoneyMan, Webbankir. «Лайм-Займ».
- ✓ Традиционно, к сожалению, вероятен прогноз – что уход мелких игроков с рынка сопоставимо усилит тренд роста теневого сектора. Закрыв для себя законную возможность обратиться в МФО за средствами, отдельные группы граждан (как правило, с низким уровнем дохода, высокой долговой нагрузкой, неидеальной кредитной историей) не перестанут нуждаться в деньгах, то есть присутствуют риски того, что они попадут в долговую зависимость, не регулирующую законодательно.

☑ Помешать столь негативной тенденции призвано дальнейшее ужесточение регулирования деятельности микрофинансовых организаций, что декларируется в проекте Основных направлений развития финансового рынка на 2022–2024 годы. Проект предусматривает три задачи по регулированию рынка: повышение прозрачности сектора и защищенности потребителей, создание условий для дистанционного предоставления услуг МФО, а также снижение издержек этих организаций и регуляторной нагрузки. Для защиты прав заемщиков планируется усиление административной и введение уголовной ответственности в отношении серых кредиторов.

Национальное Рейтинговое Агентство реализует совместный проект с НАУМИР: рейтинг подготовлен НРА и верифицирован Национальной ассоциацией участников микрофинансового рынка (НАУМИР) на основе анкетирования микрофинансовых и микрокредитных компаний по итогам их деятельности в 3 квартале 2021 года.

НРА проводит **ранжирование по ключевым рыночным нишам**, которые занимают компании сегмента (или компании, объединенные в контур одной Группы – в соответствии с предоставленными НРА анкетными данными).

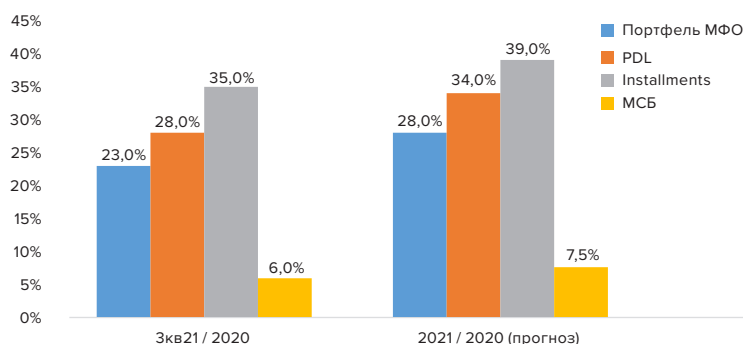
В исследовании проводится сопоставление отдельных компаний (или компании, объединенные в контур одной Группы – в соответствии с предоставленными НРА анкетными данными) с рынком или с сегментом рынка, используя их данные по расходам. Рассчитана операционная эффективность: **CIR (Cost / Income Ratio**, операционные расходы по отношению к доходам). С учетом этих расчетов, рейтинг освещает **два важных блока**:

1 ДИНАМИКА СЕГМЕНТА / КАЧЕСТВО АКТИВОВ

2 ЭФФЕКТИВНОСТЬ СЕГМЕНТА

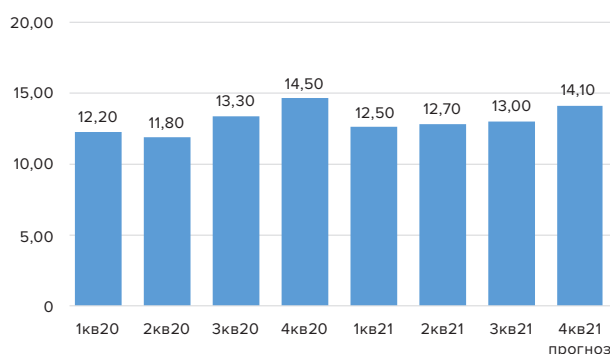
Средняя сумма микрозайма у компаний-участников анкетирования росла на всем протяжении 2021 года, по данным анкетирования по итогам 3 квартала 2021 года составила ~13 тыс. руб., вновь незначительно увеличившись квартал к кварталу (2,4%) относительно 2 квартала (12,7 тыс. руб.). По опросам участников анкетирования, на фоне роста данной метрики **наиболее заметный рост наблюдался в 4 квартале 2021 года**. За этот период предварительно показатель можно оценить на уровне 14,1 тыс.руб., что соответствует 8%-ной квартальной динамике.

Рис.1.
Динамика рынка МФО



Источник: оценка НРА на основе анкетирования

Рис.2.
Средний размер микрозайма, тыс. руб.

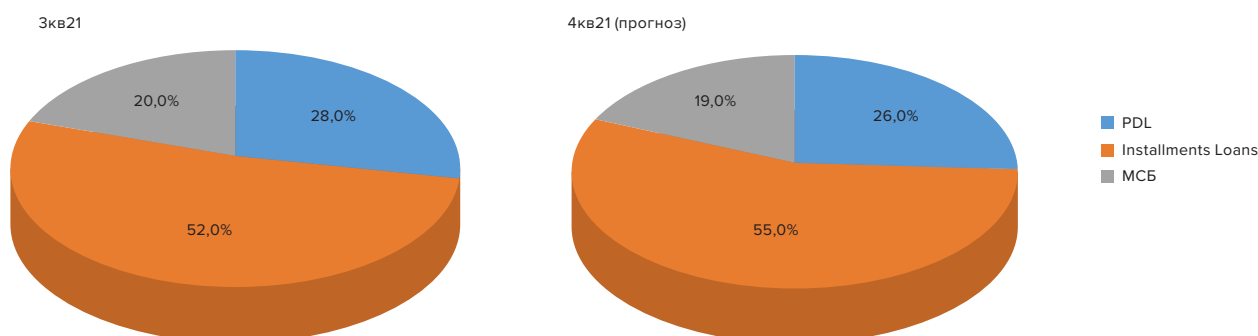


Темпы прироста займов продолжали оставаться неравномерными. По данным анкетирования, наименьший прирост с начала года наблюдается в сегменте МСБ (6%, в период 3кв21 / 2020), в то же время в сегменте Installment он составил 35% в период 3кв21 / 2020, сегмент PDL – 28%, в период 3кв21 / 2020. Совокупная динамика портфелей в период 3кв21 / 2020 составила 23%. По прогнозу НРА и по предварительным данным, полученным у участников анкетирования, динамика сегмента за 2021 год может стремиться к 32% (2020 / 2021, год к году). Мы полагаем, что портфель микрозаймов на конец 2021 года составит порядка 328–330 млрд. рублей, при этом рост выдач за 4 квартал 2021 года составит около 23–35 млрд рублей.

В структуре портфеля займов компаний-участников рейтинга распределение сегментов отражает тренд всего II полугодия 2021 года, когда потенциальные заемщики стремились получать более крупные суммы на более длительный срок. В этой связи сегмент среднесрочных потребительских займов по итогам 3 квартала 2021 года занимает **порядка 52%**, предварительный итог 2021 года **может составить уже 55%** (PDL соответственно 28% и 26%, МСБ соответственно 20% и 19%).

Рис.3.

Структура портфеля займов, выданных МФО-участниками рейтинга



Источник: расчёты НРА на основе данных компаний-участников анкетирования

Уровень просроченной задолженности в 3 квартале 2021 года оставался стабильным относительно 2 квартала (33,8% относительно 33,4%). Отсутствие заметного роста показателя продолжило обеспечиваться строгими риск-политиками МФО, что обуславливает платежную дисциплину заемщиков.

По итогам 2021 года доля NPL 30+, по предварительным данным анкетирования, может находиться на уровне не выше ~34%, что существенно ниже пикового значения ~38,4%, продемонстрированного МФО сегментом во 2 квартале 2021 года.

За 2 квартал 2021 года также рассчитывалась операционная эффективность компаний-участников рейтинга: CIR (Cost / Income Ratio, операционные расходы по отношению к доходам).

В ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ В АНКЕТЕ ВКЛЮЧАЛИСЬ:

административные / управленческие + коммерческие (маркетинг) + процессинг + коллекшен + идентификация / верификация. Сформированный резерв не включался.

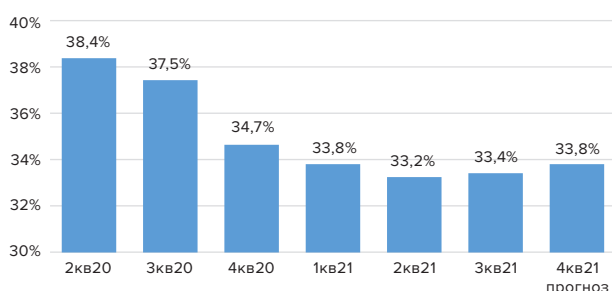
В ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ ЗА ОТЧЕТНЫЙ ПЕРИОД В АНКЕТЕ ВКЛЮЧАЛИСЬ:

(% доходы-% расходы) + (комиссионные доходы-расходы) + прочие операционные доходы.

Рассчитанный средний показатель операционной эффективности (Cost-income ratio, CIR) у компаний-участников рейтинга **составил 46%**, значение этого показателя за 4 последних квартала не претерпевало существенных колебаний. Прогнозный итог 2021 года оценивается на **уровне 48%**.

Рис.4.

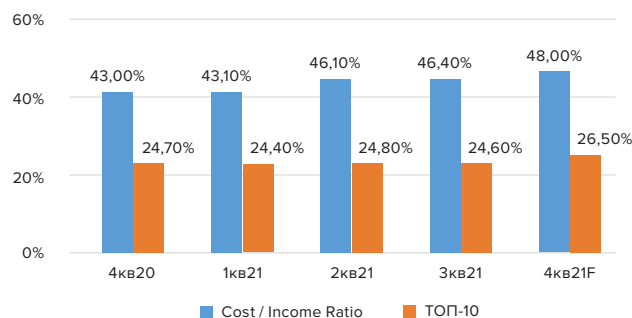
Доля просроченной задолженности (NPL 30+)



Источник: расчёты НРА на основе данных компаний-участников анкетирования

Рис.5.

Отношение операционных расходов к доходам



ВИКТОР ЧЕТВЕРИКОВ

Управляющий директор по проектам развития

E-mail: chetverikov@ra-national.ru

Контакты для СМИ

СВЕТЛАНА ПОДГОРНАЯ

Директор по связям с общественностью

Тел. +7 (495) 122-22-55 (143)

E-mail: podgornaia@ra-national.ru

Клиентская служба

ТАТЬЯНА ГРИГОРЬЕВА

Директор Клиентской службы

Тел. +7 (495) 122-22-55 (101)

Моб. +7 (903) 589-04-27

E-mail: grigoryeva@ra-national.ru



115191, г. Москва, Гамсоновский пер., д.2, стр.7

тел./факс: +7 (495) 122-22-55

www.ra-national.ru

Ограничение ответственности Агентства

© 2021

Настоящий аналитический обзор создан Обществом с ограниченной ответственностью «Национальное Рейтинговое Агентство» (ООО «НРА»), является его интеллектуальной собственностью, и все права на него охраняются действующим законодательством РФ. Вся содержащаяся в нем информация, включая результаты расчетов, выводы, методы анализа и др., предназначена исключительно для ознакомления; их распространение любым способом и в любой форме без предварительного согласия со стороны ООО «НРА» и подробной ссылки на источник не допускается. Любые факты неправомерного использования интеллектуальной собственности ООО «НРА» могут стать основанием для судебного преследования. Единственным законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «НРА» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.ra-national.ru

ООО «НРА» и любые его работники не несут ответственности за любые последствия, которые наступили у лиц, ознакомившихся с настоящим аналитическим обзором, в результате их самостоятельных действий в связи с полученной из него информацией, в том числе за любые убытки или ущерб иного характера, прямо или косвенно связанные с такими действиями. Вся содержащаяся в аналитическом обзоре информация представляет собой выражение независимого мнения ООО «НРА» на дату его подготовки на основе сведений и данных, полученных из источников, которые ООО «НРА» считает надежными. Любые сделанные в нем предположения, выводы и заключения не имели целью и не являются предоставлением рекомендаций по принятию инвестиционных решений и проведению операций на финансовых рынках или консультацией по вопросам ведения финансово-хозяйственной деятельности. ООО «НРА» не несет ответственности за точность и достоверность сведений и данных, полученных из использованных источников, и не имеет обязанности по их верификации, а также по регулярному обновлению информации, содержащейся в настоящем аналитическом обзоре.