

РЕЗЮМЕ:

- ☑ Данные рейтинга НРА предоставляют оперативную 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, позволяя тем самым сделать определенные выводы.
- ☑ По данным анкетирования, третий квартал подряд – после просадки 1-го полугодия сложного 2020 года – наблюдается уверенное восстановление как объемов выдач, так и совокупного портфеля займов участников рейтинга. Темпы роста заимствований в 1 квартале 2021 года наблюдались во всех сегментах.
- ☑ Вместе с тем, динамика основных сегментов в 1 квартале 2021 года оставалась неравномерной. В сегменте МСП объем выдач стабильно увеличивался ежеквартально, что привело к тому, что уже практически 30% совокупного портфеля МФО по данным анкетирования приходится на займы МСП. Такая динамика во многом обусловлена активностью специальных государственных микрофинансовых организаций, предоставляющих льготные микрозаймы субъектам МСП.
- ☑ Уровень просроченной задолженности в 1 квартале 2021 года продолжил снижение, стартовавшее в 3 квартале 2020 года.
- ☑ Борьба за заемщиков между банками и МФО продолжает усиливаться. По данным анкетирования и опроса участников рейтинга, отмечается поступательное увеличение составляющей клиентов МФО, имеющих также кредиты в банках. Участники рейтинга оценивают такую долю на уровне не ниже 10–15% (а в сегменте займов до зарплаты – порядка 50%). МФО, как компании сегмента, способного на более оперативную перенастройку процессов с учетом текущей макроэкономической ситуации, проводили гибкую клиентскую политику и успешно воспользовались ожиданиями (прежде всего – населения) по заемным ресурсам после ограничений 2020 года.
- ☑ Таким образом, сегмент МФО продемонстрировал на практике успешную стратегию баланса между ограничением рисков, ужесточением риск-политик с одной стороны, и способностью перенастройки процессов, смягчения требований к приоритетной группе заемщиков и наращиванию объема выдач без снижения качества портфелей – с другой.
- ☑ Вместе с тем, рынок МФО продолжает терять своих игроков – так, в сложном 2020 году по заявлению микрофинансовых компаний из реестра было исключено в два раза больше компаний, относительно исключений за нарушения. В свою очередь, препятствием для увеличения числа участников рынка служит увеличение нормативных требований по минимальному размеру собственных средств (капитала) МКК, который установлен в размере 1 млн руб., начиная со 2 полугодия 2020 года. В то же время, ранее введенные требования по размеру капитала у МФО – кратно выше, на уровне 70 млн руб. НРА прогнозирует, что аналогичный тренд продолжится и в 2021 году.
- ☑ В тоже время результаты 1 квартала 2021 года позволяют повысить ранее сделанный прогноз о годовой динамике совокупного портфеля займов в 2021 году – до 20–25%. Поддержку спроса на займы МФО может оказать стартовавший процесс поднятия ставок по кредитам в банках, что «поторопит» потенциальных заемщиков (в том числе сегмента МФО) получить займ до очередного повышения стоимости заемных ресурсов:
 - Реальная ставка, рассчитанная к текущей инфляции, уже более полугодия находится в отрицательной области, а на протяжении года – ниже диапазона, который ЦБ оценивает как нейтральный (1–2%). Если инфляция будет держаться в районе 6% (или принимать более высокие значения), то ЦБ высоковероятно продолжит повышать ключевую ставку, чтобы вернуть денежно-кредитную политику в область нейтральной. Действующая на текущий момент ДКП определяет усиливающийся кредитный бум.

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 1 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 в 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:

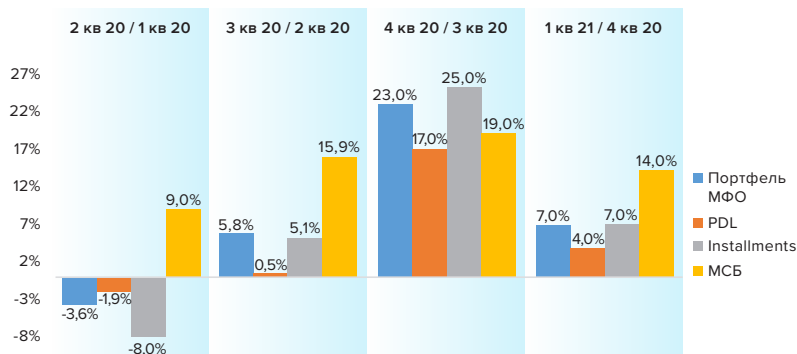
динамика сегмента / качество активов

эффективность сегмента

Пандемия оказала существенное влияние на рынок МФО, который смог восстановиться только к 3 кварталу 2020 года. Начиная с этого периода, по данным анкетирования, после просадки наблюдается уверенное восстановление как объемов выдач, так и совокупного портфеля займов.

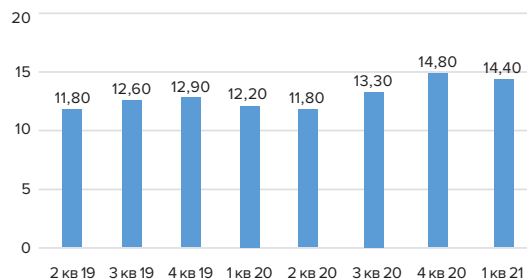
Средняя сумма микрозайма у компаний – участников анкетирования составила ~14,4тыс. руб. по итогам 1 квартала 2021 года, незначительно снизившись (-2,7%) относительно 4 квартала 2020 года (14,8 тыс. руб.).

Рис.1.
Динамика рынка МФО



Оценка НРА на основе анкетирования

Рис.2.
Средняя сумма займа



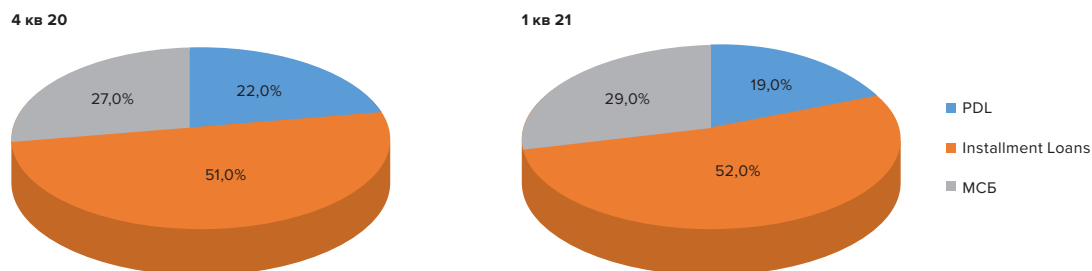
Оценка НРА на основе анкетирования

Темпы прироста займов в квартальной динамике продолжают находиться выше 4% по всем сегментам. В то же время, такая динамика в 1 квартале 2021 года оставалась неравномерной. По данным анкетирования, наименьший квартальный прирост наблюдается в сегменте PDL (4%), в то же время в сегменте Installment он составил 7% квартал к кварталу, а максимальную динамику демонстрирует сегмент МСП – квартальный рост составил 14%, благодаря чему уже практически 30% совокупного портфеля МФО по данным анкетирования приходится на займы МСП (доля сегмента выросла на 2 пп квартал к кварталу).

В структуре портфеля займов компаний-участников рэнкинга в разрезе прочих направлений деятельности прирост был показан в сегменте Installment (на 1 пп квартал к кварталу), снижение в сегменте краткосрочных PDL (на 3 пп квартал к кварталу).

Рис.3.

Структура портфеля займов, выданных МФО-участниками рэнкинга



Уровень просроченной задолженности в 1 квартале 2021 года продолжил снижение, стартовавшее в 3 квартале 2020 года. Факторами такой динамики, по опросу участников рэнкинга, стали рост деловой активности и ужесточение риск-политик МФО, что привело к улучшению платежной дисциплины заемщиков.

По итогам 1 квартала 2021 года доля NPL 30+, по данным анкетирования, находилась на уровне ~34,3%, снизившись на 0,4 пп относительно 4 квартала 2020 года и на 4,1 пп относительно пикового значения ~38,4% во 2 квартале 2020 года.

За 1 квартал 2021 года также рассчитывалась операционная эффективность компаний-участников рэнкинга: **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 рэнкинга составил 36,7%, значение этого показателя за 3 последних квартала не претерпевало существенных колебаний.

Рис.4.

Доля просроченной (NPL 30+) задолженности

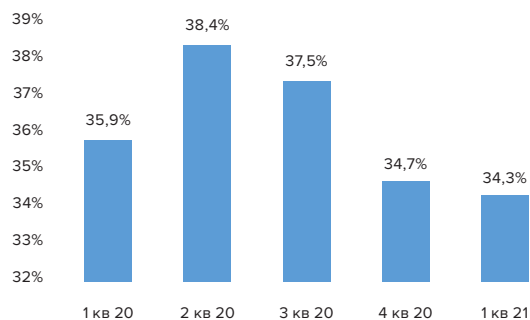
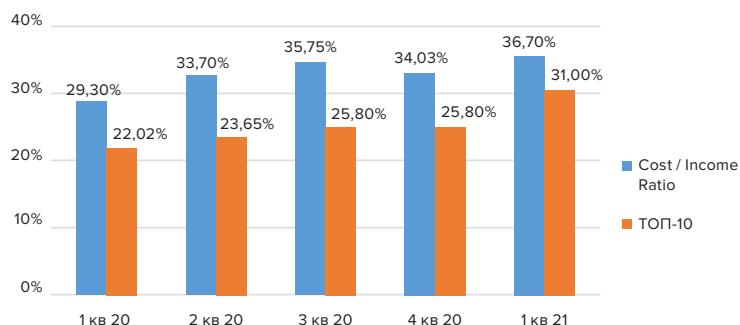


Рис.5.

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

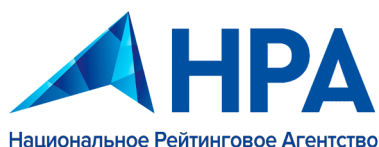
ТАТЬЯНА ГРИГОРЬЕВА

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 «HRA»), 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 «HRA» и подробной ссылки на источник не допускается. Любые факты неправомерного использования интеллектуальной собственности ООО «HRA» могут стать основанием для судебного преследования. Единственным законным источником публикации документа является официальный сайт ООО «HRA» в информационно-телекоммуникационной сети Интернет по адресу: www.ra-national.ru

ООО «HRA» 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 «HRA» на дату его подготовки на основе сведений и данных, полученных из источников, которые ООО «HRA» 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 «HRA» 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.