

Состояние и тенденции развития рынка микрофинансирования в России

Сайфиева Светлана Николаевна¹

Канд. экон. наук, доц. каф. экономики и управления
ORCID: 0000-0002-7874-3862, e-mail: ssn71@mail.ru

Соклакова Ирина Владимировна²

Канд. экон. наук, доц. каф. финансового менеджмента и финансового права
ORCID: 0000-0002-2577-9757, e-mail: irinasok2011@yandex.ru

Борщева Алла Викторовна¹

Канд. экон. наук, ректор
ORCID: 0000-0002-5331-3778, e-mail: aborsheva@mail.ru

Иванов Михаил Дмитриевич³

Студент
ORCID: 0009-0004-5357-7759, e-mail: michael_ivanov_007@bk.ru

¹Академия управления и производства, г. Москва, Россия

²Московский городской университет управления при Правительстве Москвы имени Ю.М. Лужкова, г. Москва, Россия

³Пермский национальный исследовательский политехнический университет, г. Пермь, Россия

Аннотация

Актуальность исследования обусловлена незначительным вкладом микрофинансирования в развитие экономической системы Российской Федерации (далее – РФ, Россия), особенно в контексте поддержки малого и среднего бизнеса. Однако регулятор видит в нем перспективный сектор финансового рынка и считает его прогресс необходимым. Цель работы – изучение современного состояния и выявление тенденций развития рынка микрофинансирования в России. Методологическая основа исследования включает в себя эмпирическое наблюдение и анализ. В ходе работы использовались официальные статистические данные и научные публикации по теме микрофинансирования. Выполнен обзор действующих законодательных документов, регламентирующих сферу микрофинансирования, на основе статистических данных проведен анализ состояния рынка. Обосновано, что некоторые элементы проводимой в РФ денежно-кредитной и финансовой политики могут быть применены для успешного развития микрофинансового сектора, способствовать его эффективной и сбалансированной работе, улучшению доступности и устойчивости. В ходе выполнения работы сформированы ключевые направления развития рынка микрофинансирования: улучшение регулирования и надзора; содействие финансовой грамотности населения; применение цифровых технологий; расширение и диверсификация продуктового портфеля, укрепление партнерских отношений, социальное предпринимательство, которые способствуют устойчивому развитию данного сегмента финансового рынка. Особое внимание уделено подробному анализу совершенствования нормативно-правовой базы микрофинансирования в РФ с точки зрения законодательства о банкротстве физических лиц, стимулирования инноваций и цифровизации, поддержки социального предпринимательства.

Ключевые слова

Микрофинансовые организации, микрокредитные организации, денежно-кредитная политика, заемщики, кредит, займы до заработной платы, инновационные инструменты, нормативно-правовая база, физические лица, индивидуальные предприниматели

Для цитирования: Сайфиева С.Н., Соклакова И.В., Борщева А.В., Иванов М.Д. Состояние и тенденции развития рынка микрофинансирования в России // Вестник университета. 2024. № 9. С. 111–121.

© Сайфиева С.Н., Соклакова И.В., Борщева А.В., Иванов М.Д., 2024.

Статья доступна по лицензии Creative Commons "Attribution" («Атрибуция») 4.0. всемирная (<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>).



State and trends in the development of the microfinance market in Russia

Svetlana N. Saifieva¹

Cand. Sci. (Econ.), Assoc. Prof. at the Economics and Management Department
ORCID: 0000-0002-7874-3862, e-mail: ssn71@mail.ru

Irina V. Soklakova²

Cand. Sci. (Econ.), Assoc. Prof. at the Financial Management, and Financial Law Department
ORCID: 0000-0002-2577-9757, e-mail: irinasok2011@yandex.ru

Alla V. Borshcheva¹

Cand. Sci. (Econ.), Rector
ORCID: 0000-0002-5331-3778, e-mail: aborsheva@mail.ru

Mikhail D. Ivanov³

Student
ORCID: 0009-0004-5357-7759, e-mail: michael_ivanov_007@bk.ru

¹Academy of Management and Production, Moscow, Russia

²Moscow Metropolitan Governance Yury Luzhkov University, Moscow, Russia

³Perm National Research Polytechnic University, Perm, Russia

Abstract

The relevance of the article is due to the insignificant contribution of microfinance to the development of the Russian economic system, especially in the context of supporting small and medium-sized businesses. However, the regulator sees it as a promising sector of the financial market and considers its progressive development necessary. The purpose of the work is to study the current state and identify trends in the development of the microfinance market in Russia. The methodological basis of the study includes empirical observation and analysis. During the work, official statistical data and scientific publications on the topic of microfinance have been used. The article provides a review of current legislative documents regulating the microfinance sector, and analyses the state of the market based on statistical data. It is substantiated that some elements of the monetary and financial policies pursued in the Russian Federation can be applied for the successful development of the microfinance sector, contribute to its effective and balanced work, and improve accessibility and sustainability. In the course of the work, key directions for the development of the microfinance market are formed: improving regulation and supervision; promoting financial literacy of the population; application of digital technologies; expansion and diversification of the product portfolio, development of partnerships, social entrepreneurship, which contribute to the sustainable development of this segment of the financial market. Particular attention is paid to a detailed analysis of improving the regulatory framework for microfinance in Russia from the point of view of legislation on bankruptcy of individuals, stimulating innovation and digitalisation, and supporting social entrepreneurship.

Keywords

Microfinance organisations, micro-credit organisations, monetary policy, borrowers, credit, payday loans, innovative tools, regulatory framework, individuals, individual entrepreneurs

For citation: Saifieva S.N., Soklakova I.V., Borshcheva A.V., Ivanov M.D. (2024) State and trends in the development of the microfinance market in Russia. *Vestnik universiteta*, no. 9, pp. 111–121.

© Saifieva S.N., Soklakova I.V., Borshcheva A.V., Ivanov M.D., 2024.

This is an open access article under the CC BY 4.0 license (<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>).



ВВЕДЕНИЕ

Основные этапы развития и тенденции становления микрофинансирования в Российской Федерации (далее – РФ, Россия) приведены в статье М.С. Уксусова [1], статистика сектора с 2012 г. по 2018 г. подробно рассмотрена и проанализирована в работе В.А. Цветкова, М.Н. Дудина, С.Н. Сайфиевой [2]. Сопоставление отдельных показателей деятельности финансового и микрофинансового секторов российской экономики в тот период свидетельствовало о колоссальной разнице в их масштабах при поступательном развитии последнего. На основе анализа статистической информации отмечались существенный рост доли просроченной задолженности заемщиков перед микрофинансовыми организациями (далее – МФО), частые случаи взимания долгов незаконными методами, большая закредитованность населения. Проведенный в статье Л.С. Александровой анализ позволяет отметить эффективность деятельности регулятора и сделать вывод об устойчивом росте рынка микрофинансирования в России, повышении надежности микрофинансовых институтов [3]. Напомним, что деятельность МФО, механизм контроля над их функционированием изначально были закреплены в Федеральном законе № 151-ФЗ, важные поправки коснулись условий выдачи займов¹. Для всех займов сроком менее одного года введен предельный лимит задолженности. Например, в период с 2019 г. по 2024 г. он уменьшился с 2,5 до 1,3 % от взятой в долг суммы.

ОСНОВЫ ИССЛЕДОВАНИЯ

Стратегия развития микрофинансового сектора определяется Центральным банком РФ (далее – ЦБ РФ, Банк России) в «Основных направлениях развития финансового рынка РФ на 2024 год и период 2025 и 2026 годов» (далее – Основные направления). В частности, в задаче 7 «Обеспечение устойчивости и развитие регулирования финансовых организаций» указано, что «Банк России примет дополнительные меры регулирования для усиления защиты прав потребителей на микрофинансовом рынке, что будет способствовать повышению прозрачности этого сегмента, его развитию и защите прав потребителей»².

С 1 января 2024 г. вступил в действие Федеральный закон № 601-ФЗ, в соответствии с которым кредитные и микрофинансовые организации обязаны рассчитывать показатель долговой нагрузки заемщика (далее – ПДН) в установленных в законе случаях даже при предоставлении кредита до 10 тыс. руб. и уведомлять заемщика в письменной форме о рисках, обусловленных высоким значением ПДН, превышающем 50 %³. В этих целях был разработан нормативный акт Банка России, устанавливающий единые требования к кредитным и микрофинансовым организациям в части расчета суммы величин среднемесячных платежей и среднемесячного дохода заемщика⁴.

Государственный реестр микрофинансовых организаций размещен на официальном сайте Банка России, где можно найти информацию о действующих и исключенных организациях⁵. Кратко проанализируем состояние микрофинансового сектора российской экономики за последние три года. Улучшение потребительских настроений и увеличение спроса, ужесточение требований к заемщику со стороны банков – все эти факторы способствовали росту микрокредитования за анализируемый период. Напомним современную терминологию, применяемую в секторе МФО: PDL (англ. pay day loans) – займы до заработной платы; IL (англ. installment loan) – кредит, который погашается в рассрочку; POS (англ. point of sale) – потребительское кредитование на покупку конкретного товара. Динамика по каждому виду микрозаймов приведена в табл. 1.

¹ Федеральный закон от 02.07.2010 г. № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» (последняя редакция от 04.08.2023 г. № 422-ФЗ). Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_102112/ (дата обращения: 14.07.2024).

² Банк России. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2024 год и период 2025 и 2026 годов. Режим доступа: https://cbr.ru/Content/Document/File/155957/onrfr_2024-26.pdf (дата обращения: 14.07.2024).

³ Федеральный закон от 29.12.2022 г. № 601-ФЗ «О внесении изменений в Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)». Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_436150/ (дата обращения: 15.07.2024).

⁴ Указание Банка России от 16.10.2023 г. № 6579-У «О требованиях к порядку расчета кредитными организациями или микрофинансовыми организациями суммы величин среднемесячных платежей и расчета величины среднемесячного дохода заемщика, в том числе к перечню данных, используемых для расчета величины среднемесячного дохода заемщика». Режим доступа: <https://www.garant.ru/products/ipo/prime/doc/408108281/?ysclid=m2kjlvt94k616491470> (дата обращения: 15.07.2024).

⁵ Банк России. Перечень микрофинансовых организаций. Режим доступа: <http://cbr.ru/search/?text=перечень+микрофинансовых+организаций> (дата доступа: 15.07.2024).

Сравнительный анализ микрофинансовых компаний (далее – МФК) и микрокредитных компаний (далее – МКК) приведен в работе М.С. Укусовой [1]. На рис. 1 показана динамика их чистой прибыли с 2019 г. по 9 месяцев 2023 г. Она практически одинакова.

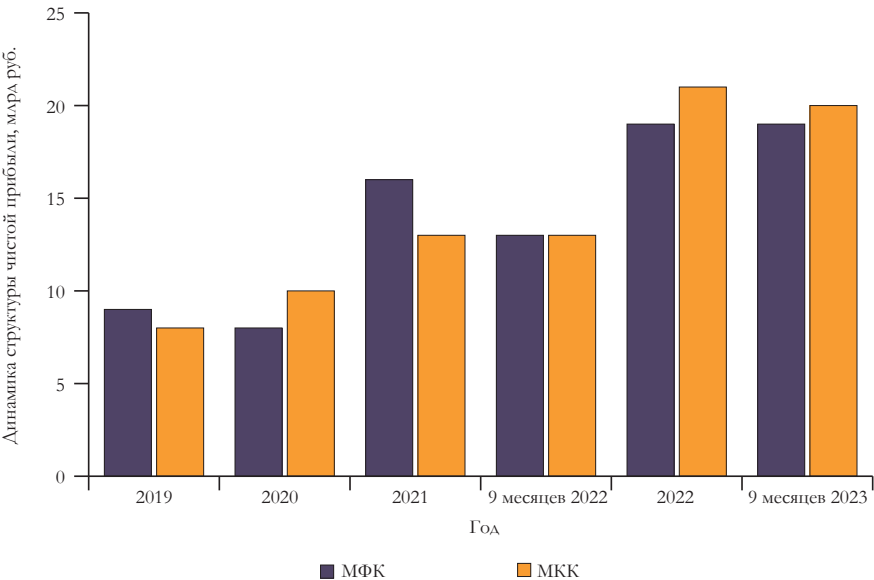
Таблица 1

Динамика структуры портфеля микрозаймов на конец отчетного периода

Заемщик	2020 г., IV квартал	2021 г., IV квартал	2022 г., IV квартал	2023 г., I квартал	2023 г., II квартал	2023 г., III квартал
Физические лица, PDL	54	77	98	101	106	114
Физические лица, PL	134	119	135	145	152	171
Физические лица, POS		70	57	60	66	61
Физические лица, самозанятые			1	1	1	1
Юридические лица	30	31	35	34	33	33
Индивидуальные предприниматели	31	32	38	39	41	43
Итого	249	329	364	381	398	432

Примечание: данные представлены в млрд руб.

Источник⁶



Источник⁷

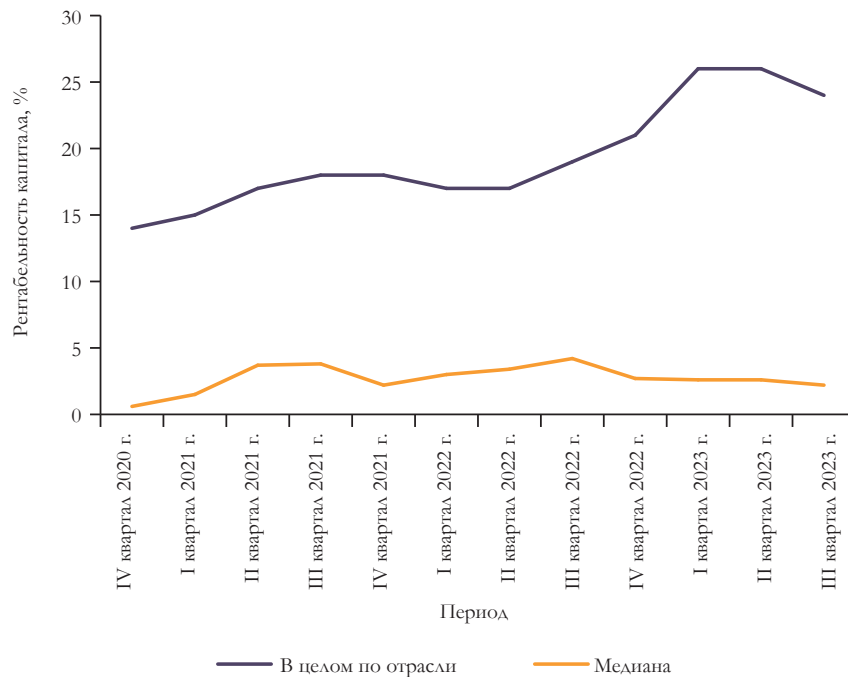
Рис. 1. Динамика структуры чистой прибыли в разрезе МФК и МКК

Мощная динамика рынка не могла не отразиться на прибыли и рентабельности МФО (рис. 1 и рис. 2). Согласно статистике Банка России, основной вклад в совокупные показатели рентабельности и чистой прибыли внесли крупные компании с размером портфеля более 1 млрд руб. Отмечается рост доли доходов от непрофильных направлений деятельности (страхование, СМС-информирование (англ. short message service – сервис коротких сообщений), расширенные пакеты обслуживания и пр.) при введении регулятором ограничений на предельные размеры ПСК и задолженности.

В первом полугодии 2024 г. прибыль МФО с высокой долей вероятности окажется на более низком уровне. На этот показатель будут оказывать давление и новые регуляторные ограничения, и инфляция, и увеличение стоимости займов для заемщиков, и рост операционных расходов МФО.

⁶ Банк России. III квартал 2023 года. Обзор ключевых показателей микрофинансовых институтов. Информационно-аналитический материал. Режим доступа: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/47702/review_mfi_23Q3.pdf (дата доступа: 15.07.2024).

⁷ Там же.



Источник⁸

Рис. 2. Рентабельность капитала МФО, скользящее значение за 12 месяцев

Можно предположить, что в предстоящем периоде микрофинансовую отрасль ожидает масштабная перенастройка из-за ужесточения регулирования [4].

ИНСТРУМЕНТЫ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНОЙ И ФИНАНСОВОЙ ПОЛИТИКИ ДЛЯ РАЗВИТИЯ РЫНКА МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ

Основной инструмент денежно-кредитной политики ЦБ РФ — ключевая ставка. Согласно ст. 35 Федерального закона № 218-ФЗ, «основными инструментами и методами денежно-кредитной политики Банка России также являются: процентные ставки по операциям Банка России; обязательные резервные требования (п. 2 в ред. Федерального закона от 21.07.2014 г. № 218-ФЗ); операции на открытом рынке; рефинансирование кредитных организаций; валютные интервенции; установление ориентиров роста денежной массы; прямые количественные ограничения; эмиссия облигаций от своего имени; другие инструменты, определенные Банком России»^{9,10}.

В Основных направлениях указано, что «с учетом возникающих рисков Банк России продолжит донастройку пруденциальных требований в отношении участников микрофинансового рынка через совершенствование системы экономических нормативов и резервирования на возможные потери по займам»¹¹. Поэтому в контексте выполнения задач совершенствования российского финансового рынка рассмотрим целевое рефинансирование в качестве инструмента развития микрофинансового сектора. ЦБ РФ предоставляет МФО кредиты под низкий процент. В свою очередь эти средства используются МФО для кредитования малого и среднего бизнеса. Таким образом, у данных организаций появляется возможность предоставлять кредиты конечным заемщикам на более выгодных условиях (табл. 2).

С учетом риск-ориентированного подхода, а также общих издержек участников рынка, основная цель применения регулятором гарантийных механизмов — снижение рисков, связанных с выдачей кредитов МФО. Фонды поддержки развития микрофинансового сектора представляют собой специализированные финансовые инструменты, созданные государством, частными инвесторами или в рамках

⁸ Банк России. III квартал 2023 года. Обзор ключевых показателей микрофинансовых институтов. Информационно-аналитический материал. Режим доступа: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/47702/review_mfi_23Q3.pdf (дата доступа: 15.07.2024).

⁹ Федеральный закон от 21.07.2014 г. № 218-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации». Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_165931/ (дата обращения: 17.07.2024).

¹⁰ Федеральный закон от 10.07.2002 г. № 86-ФЗ (редакция от 04.08.2023 г.) «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)». Режим доступа: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/ (дата обращения: 17.07.2024).

¹¹ Банк России. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2024 год и период 2025 и 2026 годов. Режим доступа: https://cbr.ru/Content/Document/File/155957/onrfr_2024-26.pdf (дата обращения: 14.07.2024).

международного сотрудничества. Они поддерживают МФО и их клиентов. Фонды могут фокусироваться на различных направлениях, включая поддержку начинающих предпринимателей, развитие социальных проектов, внедрение инновационных технологий в микрофинансирование и т.д. Основная цель их деятельности – стимулирование роста и развития микрофинансового сектора. Государственные или частные гарантийные фонды предоставляют обеспечение по кредитам, выданным МФО. Это означает, что в случае невозврата кредита заемщиком гарантийный фонд частично или полностью покрывает потери кредитора. Гарантии могут выступать в виде поручительства, кредита и др.

Таблица 2

Целевое рефинансирование как инструмент развития микрофинансирования в РФ

Аспект целевого рефинансирования	Описание
Механизм работы	ЦБ РФ предоставляет кредиты МФО под низкий процент для кредитования бизнеса
Доступность финансирования	Увеличение доступности кредитов для малого и среднего бизнеса, в том числе в регионах
Стимулирование экономической активности	Повышение бизнес-активности, включая расширение и инновационное развитие экономики
Поддержка регионального развития	Снижение экономических диспаритетов между регионами, улучшение условий ведения бизнеса
Потенциальное воздействие	Улучшение бизнес-среды, создание рабочих мест, содействие инновациям
Проблемы и вызовы	Необходимость управления кредитными рисками, требование адекватного регулирования деятельности микрофинансового сектора

Составлено авторами по материалам исследования

При разработке Основных направлений на 2025 г. в разделе, посвященном рынку МФО, регулятору следует разработать механизмы для оценки и управления рисками, связанными с предоставлением гарантий. Для этого потребуются четкая регулятивная рамка и система надзора за деятельностью гарантийных фондов в целях обеспечения их эффективности и прозрачности, чтобы ресурсы были направлены на наиболее перспективные и значимые проекты.

Регулирование процентных ставок на микрозаймы также является важным элементом денежно-кредитной политики, направленным на защиту интересов заемщиков и обеспечение стабильности микрофинансового сектора. Указанный процесс способствует снижению общей долговой нагрузки на заемщиков, делая условия кредитования более справедливыми и доступными. Установление четких правил и ограничений повышает доверие потребителей к микрофинансовым учреждениям и способствует оздоровлению финансового рынка [5].

Поскольку Банк России устанавливает правила функционирования микрофинансового сектора, при разработке Основных направлений развития финансового сектора РФ на 2025 г. и перспективу следует учесть важный момент: баланс между необходимой защитой заемщиков и обеспечением достаточной прибыльности МФО, которым в свою очередь придется адаптировать свои кредитные продукты к новым условиям, что может потребовать пересмотра бизнес-моделей и стратегий кредитования.

Налоговые льготы и стимулы включают в себя снижение налоговых ставок или предоставление налоговых кредитов МФО, занимающимся кредитованием социально значимых проектов. Например, работающим в области социального предпринимательства, предоставляющим финансовые услуги малоимущим слоям населения или ведущим проекты в сфере экологии, образования, здравоохранения и т.д. Предоставление налоговых льгот способствует развитию предпринимательских инициатив, направленных на решение социальных проблем и улучшение качества жизни населения. Налоговые стимулы помогают МФО укрепить свою финансовую устойчивость, что важно для их долгосрочного развития и способности служить обществу.

При формировании Основных направлений регулятору следует предусмотреть такой инструмент развития сектора микрофинансирования, грамотно сбалансировать предоставление налоговых льгот,

чтобы стимулировать развитие МФО, не ущемляя при этом общегосударственные налоговые интересы. Особое внимание регулятору следует обратить на обеспечение контроля за тем, чтобы льготы использовались именно для достижения социальных и экономических целей, а не для получения неоправданных финансовых преимуществ (табл. 3).

Таблица 3

Налоговые льготы и стимулы как инструмент развития микрофинансирования

Аспект налоговых льгот и стимулов	Описание
Уменьшение налоговой нагрузки	Снижение налоговых ставок для МФО, особенно в социально значимых сферах
Стимулирование социального предпринимательства	Повышение мотивации к развитию социально значимых проектов и инициатив
Расширение объема финансирования микрофинансового сектора со стороны инвесторов	Позволяет МФО расширить предложение финансовых услуг
Кредитный контроль над предоставленными льготами	Необходимо обеспечить использование льгот для достижения заявленных целей
Интеграция с государственной политикой	Льготы должны быть интегрированы в общегосударственную политику поддержки бизнеса и инноваций

Составлено авторами по материалам исследования

Поддержка цифровых технологий в микрофинансировании включает создание онлайн-платформ, которые позволяют пользователям легко подавать заявки на кредиты, отслеживать статус своих займов и осуществлять платежи через интернет. Разработка мобильных приложений для микрофинансового сектора предоставляет клиентам возможность управлять своими финансами на ходу, делая доступ к финансовым услугам еще более удобным и достижимым. Цифровые технологии позволяют МФО предоставлять свои услуги более широкому кругу населения, включая жителей отдаленных и малонаселенных регионов. Цифровизация упрощает процесс получения микрозаймов и управления ими, делая его более прозрачным и понятным для клиентов. Важными аспектами при переходе на цифровые платформы являются обеспечение безопасности личных данных клиентов и защита от мошенничества.

НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ РЫНКА МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ В РФ

Развитие рынка микрофинансирования включает ряд ключевых направлений, находящихся как под кураторством государства (улучшение регулирования и надзора, содействие финансовой грамотности населения, применение цифровых технологий), так и в ведении самих МФО, их объединений, союзов (расширение и диверсификация продуктового портфеля, развитие партнерских отношений, социальное предпринимательство, которые способствуют устойчивому развитию данного сегмента финансового рынка).

Улучшение регулирования и надзора в секторе микрофинансирования со стороны государства является ключевым фактором для обеспечения его устойчивого и ответственного развития. Усиление роли регулятора включает укрепление правовых и нормативных основ микрофинансирования, усиление полномочий надзорных органов и улучшение механизмов контроля за деятельностью МФО. Ужесточение требований к раскрытию информации МФО, включая информацию о процентных ставках, условиях кредитования и комиссиях направлено на повышение прозрачности их деятельности. Защита прав потребителей – это обеспечение защиты прав и интересов заемщиков, в том числе через предотвращение злоупотреблений в сфере процентных ставок и комиссий.

Обучение населения основам финансового управления и принципам разумного заимствования способствует формированию более здоровой финансовой среды, уменьшению финансовых рисков и поддержанию стабильности на финансовом рынке. Разработка образовательных программ предполагает создание курсов и обучающих материалов, которые направлены на повышение уровня знаний в области финансов: лекции, семинары, вебинары, интерактивные занятия и публикации. Это направление требует комплексного подхода и активного участия как со стороны государственных органов, так и частного сектора [5].

Цифровизация процессов в сфере кредитования включает в себя использование автоматизированных систем для обработки заявок на кредит, оценки кредитоспособности клиентов и управления кредитным портфелем. Современные технологии направлены на разработку мобильных приложений и платформ, которые позволяют клиентам управлять своими кредитами и счетами, а также получать доступ к финансовым услугам через смартфоны. Цифровые инструменты позволяют МФО обслуживать клиентов в более широком географическом диапазоне, включая отдаленные и малодоступные регионы. Следует отметить, что данное направление требует внимательного учета рисков, связанных с безопасностью данных и технологическими вызовами.

Расширение и диверсификация продуктового портфеля МФО способствует не только увеличению их рыночного присутствия и повышению конкурентоспособности, но и обеспечивает более полное удовлетворение финансовых потребностей различных слоев населения. Это помогает реализации социальных и экономических целей на уровне общества и государства, улучшая общий уровень финансовой инклюзии и поддерживая устойчивое развитие. Данное направление включает разработку и внедрение новых видов микрофинансовых продуктов, помимо традиционных микрозаймов. Например, микрострахование, сберегательные продукты, микроинвестиции и др. [6].

Развитие партнерских отношений между МФО, правительственными учреждениями, некоммерческими организациями и частным сектором является ключевым направлением для укрепления и расширения рынка микрофинансирования. Интеграция направлена на объединение ресурсов, знаний и опыта различных сторон для повышения эффективности и популярности микрофинансовых услуг. Однако успех таких партнерств зависит от координации, согласованности стратегий и взаимопонимания между всеми участниками [6].

Социальное предпринимательство в рамках микрофинансирования представляет собой стратегический подход к решению социальных проблем через финансовые инструменты и инновации. Оно способствует не только росту и развитию экономики, но и повышению качества жизни населения. Эффективная поддержка и развитие социального предпринимательства требуют совместных усилий МФО, государства и частного сектора, а также разработки механизмов для оценки и поддержки устойчивых и эффективных социальных проектов.

Международное сотрудничество представляет собой значимый шаг на пути развития микрофинансового сектора в России. Оно не только способствует расширению возможностей для МФО, но и обеспечивает интеграцию российского рынка в мировую экономическую систему. Такое сотрудничество требует внимательного учета местных особенностей и эффективного взаимодействия с международными партнерами для достижения совместных целей в области микрофинансирования [7].

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ НОРМАТИВНО-ПРАВОВОЙ БАЗЫ МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ В РФ

Совершенствование нормативно-правовой базы микрофинансирования в РФ может происходить в следующих направлениях: усиление защиты прав заемщиков, регулирование деятельности МФО, развитие законодательства о банкротстве физических лиц, стимулирование инноваций и цифровизации в микрофинансовом секторе, международное сотрудничество и гармонизация нормативных актов в области микрофинансирования, поддержка социального предпринимательства через микрофинансирование в России.

Усиление защиты прав заемщиков нацелено на защиту интересов особенно уязвимых категорий населения, которые часто обращаются за микрокредитами. Среди клиентов МФО нередко находятся люди с низким доходом или без доступа к традиционным банковским услугам. Эти группы особенно уязвимы перед лицом непрозрачных условий кредитования и агрессивных методов взыскания долгов. Некоторые МФО могут использовать непонятные или скрытые условия кредитования, включая завышенные проценты и комиссии, что приводит к увеличению долговой нагрузки на заемщиков. Поэтому необходимо обеспечить прозрачность условий кредитования, введение требований к полному раскрытию всех условий кредита; следует обязать МФО информировать клиентов о полной стоимости кредита в понятной и доступной форме; установление четких правил и границ для методов взыскания долгов, запрета агрессивных и незаконных методов взыскания. В законодательство РФ следует внести механизмы защиты заемщиков от недобросовестных практик коллекторских агентств, включая возможность обращения в судебные и регуляторные органы. Нужна популяризация образовательных программ через медиаресурсы для повышения финансовой грамотности потребителей, включая информацию о рисках и ответственности при взятии кредитов; проведение информационных кампаний о правах и обязанностях

заемщиков. Как следствие, произойдут уменьшение финансовых рисков для заемщиков и создание более здорового кредитного рынка [8].

Эффективное регулирование деятельности МФО требует комплексного подхода, включающего в себя укрепление требований к капитализации, управлению рисками, ликвидности, а также повышение стандартов отчетности и прозрачности:

- установление минимальных требований к размеру капитала МФО для обеспечения их финансовой устойчивости и регулирование процедур увеличения капитала, включая аудит и оценку активов;
- введение нормативов ликвидности, чтобы обеспечить способность организаций своевременно выполнять свои обязательства перед клиентами;
- контроль за состоянием ликвидных активов и их достаточностью для покрытия текущих и краткосрочных обязательств;
- введение обязательных стандартов финансовой отчетности, соответствующих международным нормам и стандартам;
- требование прозрачного раскрытия информации о финансовом состоянии, структуре собственности и операционной деятельности МФО.

Перечисленные меры не только способствуют защите интересов клиентов и укреплению доверия к сектору микрофинансирования, но и обеспечивают устойчивое развитие всего рынка.

Развитие законодательства о банкротстве физических лиц в контексте микрофинансирования в России представляет собой значительный шаг в сторону более справедливой и эффективной финансовой системы. Оно направлено на адаптацию нормативно-правовой базы к специфике микрофинансовой деятельности и на защиту прав заемщиков [9]. Текущее законодательство о банкротстве не полностью адаптировано к условиям микрофинансирования, что затрудняет процедуру банкротства для физических лиц, столкнувшихся с финансовыми трудностями из-за микрокредитов.

Мерами по развитию законодательства о банкротстве могут быть:

- разработка упрощенных процедур банкротства для физических лиц, учитывающих особенности микрофинансирования;
- снижение административных и юридических барьеров, упрощение требований к документации и сокращение сроков рассмотрения дел о банкротстве;
- предоставление возможности частичного списания долгов в случаях, когда полное их погашение невозможно.

Стимулирование инноваций и цифровизации в микрофинансовом секторе России становится все более актуальным в условиях развития цифровой экономики и технологического прогресса. Это направление ориентировано на создание условий для более широкого внедрения цифровых технологий в микрофинансовую деятельность. Проблема в отсутствии четкого регулирования заключается в недостатке специализированных нормативно-правовых актов, регулирующих использование цифровых технологий в микрофинансировании¹².

Необходимы меры по стимулированию и поддержке инноваций и цифровизации:

- внедрение и обновление законодательства для регулирования цифровых аспектов микрофинансирования, включая онлайн-кредитование, мобильные финансовые услуги и использование блокчейн-технологий;
- установление правил для использования электронных подписей и электронной документации в микрофинансовых операциях;
- стимулирование разработки и внедрения инновационных финансово-технологических решений в микрофинансировании, например платформ для P2P-кредитования, автоматизированных систем оценки кредитоспособности и т.д.;
- предоставление налоговых льгот и грантов для стартапов и компаний, разрабатывающих инновационные технологии в области микрофинансирования.

Международное сотрудничество и гармонизация нормативных актов в сфере микрофинансирования нацелено на унификацию законодательства с международными стандартами для обеспечения справедливой конкуренции, защиты прав потребителей и привлечения иностранных инвестиций. Российское законодательство в области микрофинансирования должно соответствовать международным нормам и практикам для облегчения международного сотрудничества и участия в глобальных финансовых процессах.

¹² Российский Микрофинансовый Центр. Официальный сайт. Режим доступа: <https://www.rmcenter.ru/> (дата обращения: 15.07.2024).

Необходима адаптация российского законодательства к международным стандартам:

- проведение анализа существующего российского законодательства в области микрофинансирования для выявления отклонений от международных стандартов;
- внесение изменений и дополнений в национальное законодательство с целью его гармонизации с международными требованиями и практиками;
- активное участие России в международных финансовых организациях и форумах, таких как Всемирный банк, Международный валютный фонд и в других международных институтах микрофинансирования;
- обмен опытом и знаниями с международными партнерами для совместной разработки и внедрения лучших практик;
- приведение стандартов отчетности МФО в соответствие с международными требованиями.

Поддержка социального предпринимательства через микрофинансирование в России становится все более важной задачей в контексте устойчивого развития экономики и общества. Однако недостаточная законодательная поддержка и отсутствие специализированных стимулов могут ограничивать рост и развитие этого направления. Проблематика поддержки социального предпринимательства: недостаточная юридическая определенность; социальное предпринимательство часто не имеет четкого законодательного определения и критериев, что затрудняет его поддержку и развитие; ограниченные стимулы для развития; отсутствие налоговых льгот и других форм поддержки для МФО, работающих в сфере социального предпринимательства, снижает их конкурентоспособность и стимулы к работе в этом направлении.

Необходимы меры по поддержке социального предпринимательства:

- разработка и внедрение упрощенных налоговых режимов для МФО, фокусирующихся на социальных проектах;
- предоставление налоговых льгот и снижение ставок для организаций, вносящих значительный вклад в социальное предпринимательство;
- разработка четких критериев и определений социального предпринимательства в законодательстве для уточнения его статуса и области деятельности;
- установление стандартов и требований для признания организации социально ориентированным предпринимателем.

Поддержка социального предпринимательства через микрофинансирование требует комплексного подхода, включая изменения в законодательстве, налоговые стимулы и образовательные программы. Эти меры могут сыграть ключевую роль в стимулировании социального бизнеса, что в свою очередь повысит уровень социальной ответственности и устойчивого развития в обществе [6].

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В статье выполнен обзор действующих законодательных документов, регламентирующих сферу микрофинансирования, на основе статистических данных проведен анализ состояния рынка. Обосновано, что некоторые элементы проводимой в РФ денежно-кредитной и финансовой политики могут быть применены для успешного развития микрофинансового сектора, способствовать его эффективной и сбалансированной работе, улучшению доступности и устойчивости.

В исследовании рассмотрено целевое рефинансирование в качестве инструмента развития микрофинансового сектора. ЦБ РФ предоставляет МФО кредиты под низкий процент. В свою очередь эти средства используются МФО для кредитования малого и среднего бизнеса. Таким образом, у данных организаций появляется возможность предоставлять кредиты конечным заемщикам на более выгодных условиях.

Обосновано, что налоговые льготы и стимулы включают в себя снижение налоговых ставок или предоставление налоговых кредитов МФО, занимающимся кредитованием социально значимых проектов. Налоговые стимулы помогают МФО укрепить свою финансовую устойчивость, что важно для их долгосрочного развития и способности служить сообществу.

В ходе выполнения работы сформированы ключевые направления развития рынка микрофинансирования: улучшение регулирования и надзора; содействие финансовой грамотности населения; применение цифровых технологий; расширение и диверсификация продуктового портфеля; развитие партнерских отношений; социальное предпринимательство, которые способствуют устойчивому развитию данного сегмента финансового рынка. Выполнено подробное описание каждого направления.

На основе анализа действующей законодательной базы в сфере микрофинансирования особое внимание уделено подробному анализу направлений ее совершенствования с точки зрения законодательства о банкротстве физических лиц, стимулирования инноваций и цифровизации, поддержки социального предпринимательства. Доказана необходимость улучшения нормативной базы, которая должна способствовать защите интересов как заемщиков, так и кредиторов, а также обеспечивать стабильность и прозрачность рынка микрофинансирования.

Список литературы

1. *Уксусова М.С.* Микрофинансирование: содержание, особенности, проблемы и перспективы развития. Финансы, денежное обращение и кредит. 2018;3(51):50–66.
2. *Цветков В.А., Дудин М.Н., Сайфиева С.Н.* Проблемы и перспективы развития микрофинансовых организаций в Российской Федерации. Финансы: теория и практика. 2019;3(23):96–111. <https://doi.org/10.26794/2587-5671-2019-23-3-96-111>
3. *Александрова Л.С.* Развитие рынка микрофинансирования в России. Научные труды Вольного экономического общества России. 2019;219:122–132.
4. *Прушенов Н.С.* Правовое регулирование микрофинансовых организаций на современном этапе развития экономики страны. Научный журнал. 2017;9(22):61–64.
5. *Криворучко С.В., Абрамова М.А., Мамута М.В., Тенетник О.С., Шакев И.Е.* Микрофинансирование в России: монография. М.: Центр Исследований Платежных Систем и Расчетов; 2023. 224 с.
6. *Овчиан М., Ломовцева М.* Анализ финансового состояния микрофинансовых организаций. Смоленск: Кредитный потребительский кооператив граждан «Содействие»; 2023. 46 с.
7. *Сайфиева С.Н., Соловьева С.В.* Возможности расширения российских финансовых операций на глобальных рынках и развитие международного финансового центра России. Проблемы рыночной экономики. 2019;4:5–14. <https://doi.org/10.33051/2500-2325-2019-4-005-014>
8. *Захарова О.В.* Проблемы функционирования и регулирования институтов микрофинансирования в России. Проблемы экономики, финансов и управления производством: сборник научных трудов вузов России. 2022;40:14–21.
9. *Кох Ю.В., Малышев Е.А.* Микрофинансирование как новый инструмент на рынке финансовых услуг. Вестник Читинского государственного университета. 2012;8(87):101–105.

References

1. *Uksusova M.S.* Microfinancing: content, features, problems and development prospects. Finance, Money Circulation and Credit. 2018;3(51):50–66. (In Russian).
2. *Tsvetkov V.A., Dudin M.N., Saifieva S.N.* Problems and prospects of development of microfinance organizations in the Russian Federation. Finance: Theory and Practice. 2019;3(23):96–111. (In Russian). <https://doi.org/10.26794/2587-5671-2019-23-3-96-111>
3. *Alexandrova L.S.* The development of microfinance market in Russia. Scientific works of the Free Economic Society of Russia. 2019;219:122–132. (In Russian).
4. *Prushenov N.S.* Legal regulation of microfinance organisations at the present stage of development of the country's economy. Scientific magazine. 2017;9(22):61–64. (In Russian).
5. *Krivoruchko S.V., Abramova M.A., Mamuta M.V., Tenetnik O.S., Shaker I.E.* Microfinancing in Russia: monograph. Moscow: Centre for Research of Payment Systems and Calculations; 2023. 224 p. (In Russian).
6. *Ovchiyan M., Lomovtseva M.* Analysis of the financial condition of microfinance organisations. Smolensk: Citizens' credit consumer cooperative "Sodejstvie"; 2023. 46 p. (In Russian).
7. *Saifieva S.N., Solovieva S.V.* Opportunities for expanding Russian financial operations in global markets and developing the international financial center of Russia. Market Economy Problems. 2019;4:5–14. (In Russian). <https://doi.org/10.33051/2500-2325-2019-4-005-014>
8. *Zakharova O.V.* Problems of functioning and regulation of microfinance institutions in Russia. Problems of Economics, Finance and Production Management: collection of scientific papers of Russian universities. 2022;40:14–21. (In Russian).
9. *Kokh Y.V., Malyshev E.A.* Micro financing as a new instrument at the financial market of services. Bulletin of the Chita State University. 2012;8(87):101–105. (In Russian).