



# Онлайн МФО & Регулятор

Конференция: «Рынок и регулятор:  
практические аспекты взаимодействия»



Евгений Ждановских,  
ООО «Займо»

# Онлайн МФО и финансирование микробизнеса & самозанятых в Интернете

## ЭВОЛЮЦИЯ МОДЕЛЕЙ ОНЛАЙН-ЗАЙМОВ

КРАТКОСРОЧНЫЕ  
ЗАЙМЫ ОНЛАЙН

2013

ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЕ  
ЗАЙМЫ ОНЛАЙН

2014

ЗАЙМЫ НА БИЗНЕС  
САМОЗАНЯТЫМ  
И МИКРОБИЗНЕСУ  
В ИНТЕРНЕТЕ

2015

## ФАКТЫ РУНЕТА



**39 000**

интернет-магазинов  
с мин. объемом  
2 заказа в день



**31%**

доля мелких интернет  
магазинов с менее  
20 заказами в день



**10 000 000**

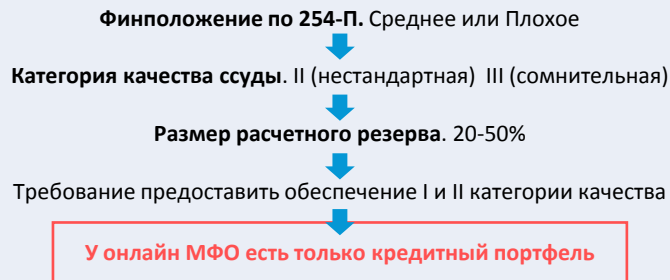
зарег. посетителей  
в месяц на бирже  
фрилансеров fl.ru

## Почему банки не кредитуют онлайн МФО

### ОЦЕНКА КРЕДИТНЫХ РИСКОВ МФО

**Требование 254-П. Обязательное условие хорошего финположения заемщика:** отсутствие у заемщика скрытых потерь (например, требований, безнадежных ко взысканию) в размере **25%** чистых активов.

**Факт. Средний NPL в сегменте «Краткосрочных займов» ≈ 25%.** Это обусловлено короткой историей развития онлайн займов в России — 2 последних года создавалась инфраструктура бизнеса (маркетинг, big data скоринг, система выплат и погашений, процесс взыскания).



### БАНКОВСКИЙ НАБОР КОЭФФИЦИЕНТОВ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ

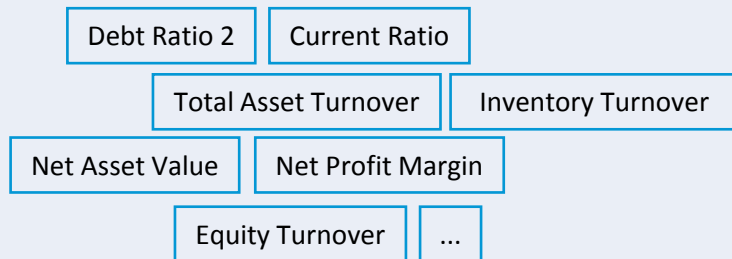
- Коэффициент текущей ликвидности (**Current Ratio**)
- Коэффициент оборачиваемости активов (**Total Asset Turnover**)
- Коэффициент текущей долговой нагрузки (**Debt Ratio**)
- Коэффициент оборачиваемости ТМЗ (**Inventory Turnover**)
- Коэффициент оборачиваемости собственного капитала (**Equity Turnover**)
- Коэффициент рентабельности (**Net Profit Margin**)
- Стоимость чистых активов (**Net Asset Value**)
- Коэффициент **обеспеченности собственными средствами**
- Коэффициент **материального наполнения активов**



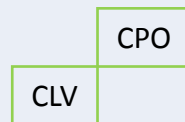
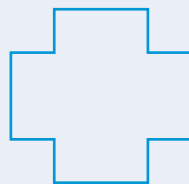
У большинства банков нет опыта и модели анализа рисков МФО

## Предложение кредитовать онлайн МФО как интернет-компания

### БАНКОВСКИЙ НАБОР КОЭФФИЦИЕНТОВ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ КОМПАНИИ



### ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ДЛЯ ОНЛАЙН МФО



- **CPO** — Стоимость привлечения клиента (Cost per order)
- **CLV** — Общий доход от клиента в течение всего срока обслуживания в МФО (Customer live value)

### ОНЛАЙН МФО КАК ЗАЕМЩИК

- Компания **на рынке 1 год** и имеет хорошие обороты по счету;
- Компании не вышла на «+» финансовые показатели, отсутствует ликвидный залог (**не работают иные модели анализа**);
- У компании равномерные и **сильно дифференцированные поступления средств на счет** (от большого кол-ва клиентов).

### НОВЫЙ ПРОДУКТ ДЛЯ ОНЛАЙН МФО

- Форма кредита: **ВКЛ, НКЛ**;
- Сумма кредита: **от 3 до 300 млн. рублей**;
- Срок кредита: **от 6 до 18 месяцев**;
- Обеспечение: **обороты компании**.

### ИДЕЯ ПРОДУКТА, ЗАКРЫТИЕ РИСКОВ

- Онлайн МФО устанавливается лимит ВКЛ/НКЛ в привязке к его **дневным оборотам по счету**;
- Все обороты контролируются **на ежедневной основе**;
- При падении оборотов и выполнении ковенант происходит **частичное досрочное погашение; кредита за счет поступлений на счет**. По аналогии с margin call в брокерском бизнесе.

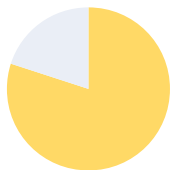
svb



Silicon Valley Bank

Подход к кредитованию онлайн МФО как интернет-компаний.  
Пример Silicon Valley bank

## Банковская карта как механизм упрощенной идентификации



### 80%

Выплат и погашений онлайн займов через банковские карты



### 227 000 000

Карт выпущено в России



### 2,3%

Минимальный тариф Интернет-эквайринга для онлайн МФО в ТОП 10 банков

### ИДЕНТИФИКАЦИЯ ДЕРЖАТЕЛЯ КАРТЫ

- разрешить онлайн МФО **упрощенную идентификацию**;
- предусмотреть **делегирование** упрощенной идентификации;
- реализовать совместно с банками из реестра значимых на рынке платежных услуг **верификацию держателя карты**.

Имя держателя:  
(латинскими буквами) IVANOVA MARIA

Номер карты: 4444555566661111

CVV2/CVC2-код: \*\*\*

Срок действия: 01 2018

Подтвердить

### ТАРИФЫ ИНТЕРНЕТ-ЭКВАЙРИНГА

- **3.2%** — комиссия, которую онлайн МФО платят за карточный оборот от выдачи до гашения займа (0.7%+2.3%+0.2%);
- Несмотря на 227 млн. выпущенных карт, пропорция **разделения Interchange** в России до сих пор сделана в пользу банка-эмитента;
- интернет-эквайринг не несет в себе материальных затрат на развитие инфраструктуры, но ставка POS и интернет-эквайринга **одинаковая**.



# Спасибо!

Евгений Ждановских,  
ООО «Займо»

evgeni.z@kreditech.com  
zaimo.ru