

Микрокредитование в России: на пороге бума или кризиса?

Презентация исследовательского
отчета

(полный текст: iems.skolkovo.ru)

Структура исследования

Обзор и классификация мировых рынков микрофинансов

Рынки, сопоставимые с Россией по макроэкономическим показателям и поведению потребителей

Выводы и прогнозы

Необходимо уточнение предмета: важна не сумма, а процедура



Create account  Log in

Article **Talk** Read Edit View history

Microcredit

From Wikipedia, the free encyclopedia

This article is specific to small loans. For financial services to the poor, see [Microfinance](#). For small payments, see [Micropayment](#).

Microcredit is the extension ~~of very small~~ loans (**microloans**) to impoverished borrowers who typically lack [collateral](#), steady employment and a verifiable [credit history](#). It is designed not only to support entrepreneurship and alleviate poverty,

*ЕС официально определяет предел микрозайма в 25 000 евро, более **полугодового** среднего дохода жителя **самой богатой** страны ЕС (Люксембург)*

» Де-формализованное кредитование:

- » институционализация (в отличие от личных займов, займов работодателя/нанимателя, общинных займов и т. п.)
- » позиционирование, как **упрощенной версии** банковских продуктов

Мировая картина «де-формализованных финансов» очень неравномерна

Портфель



2010 gross loan portfolio*
Total of EUR 54 Bn

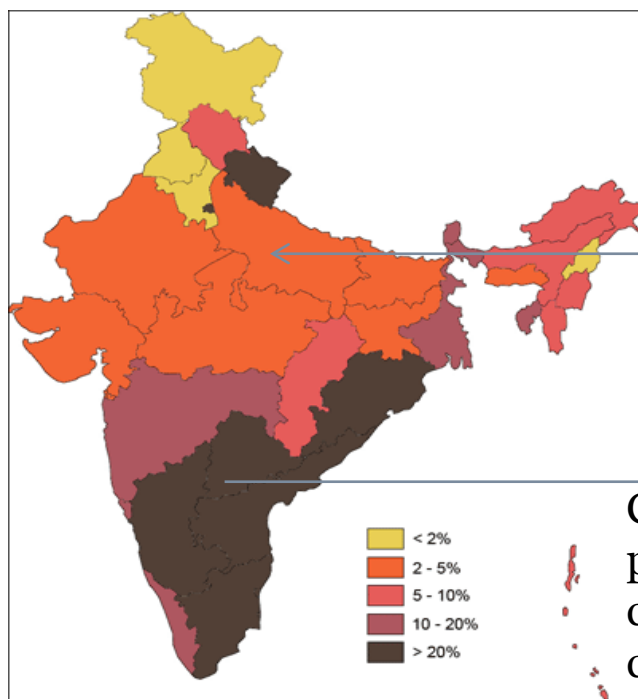
Количество заемщиков



2010 number of active borrowers*
Total of 105 Mn active borrowers

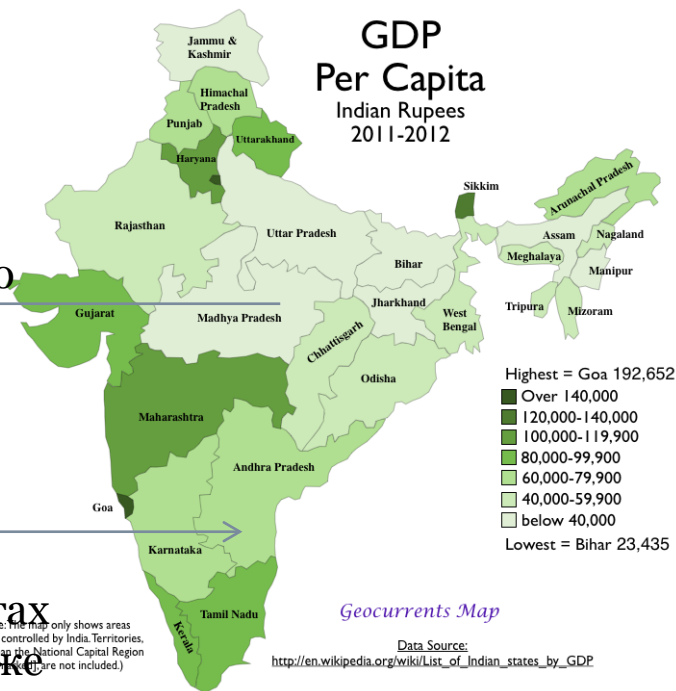
- » Средний размер микрокредита в Латинской Америке в 9,3 раза больше, чем в Южной Азии.
- » Такой разрыв невозможно объяснить разницей в доходах или ВВП на душу населения
- » Средний микрокредит в Африке в 6 раз больше, чем в Южной Азии

Микрокредитование ориентировано на рынки с доходом немного ниже среднего



В беднейших штатах проникновение микрокредитов относительно невелико

Самое высокое распространение с штатах с доходами немного ниже среднего



Проникновение микрокредитования по штатам Индии

ВВП на душу населения по штатам Индии

Социальную роль микрокредитов объясняет модель общества из трех страт

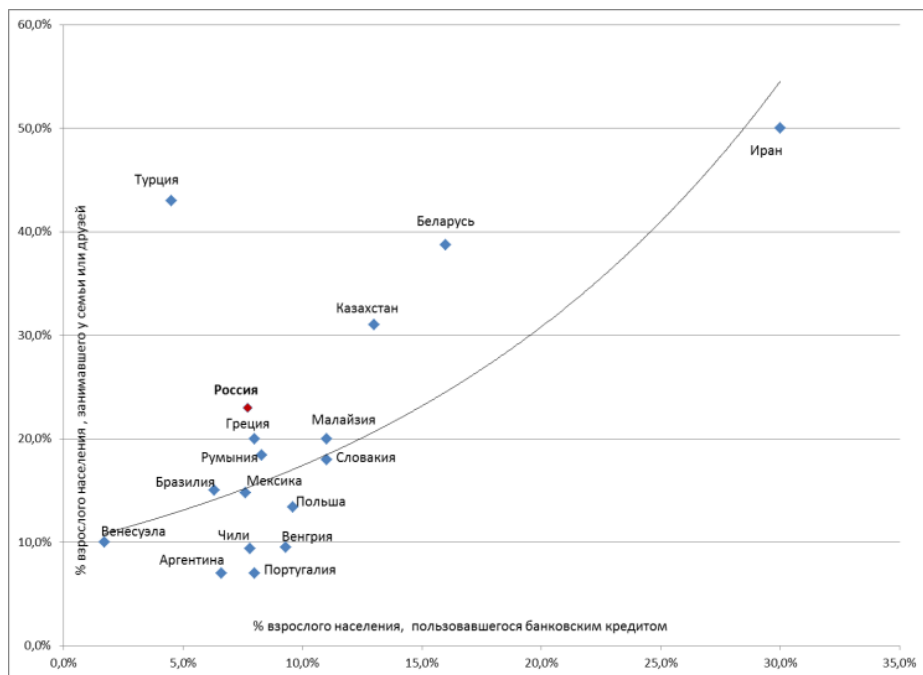


- Осуществляют стратегические инвестиции в развитие будущего качества жизни себя и семьи: бизнес, качественное образование, стратегии личного роста
- Осуществляют расходы на повышение текущего качества жизни
- Испытывают регулярные сложности с удовлетворением базовых потребностей: еды, жилища и т. д.

Микрофинансирование – интегрированная часть общей кредитной архитектуры

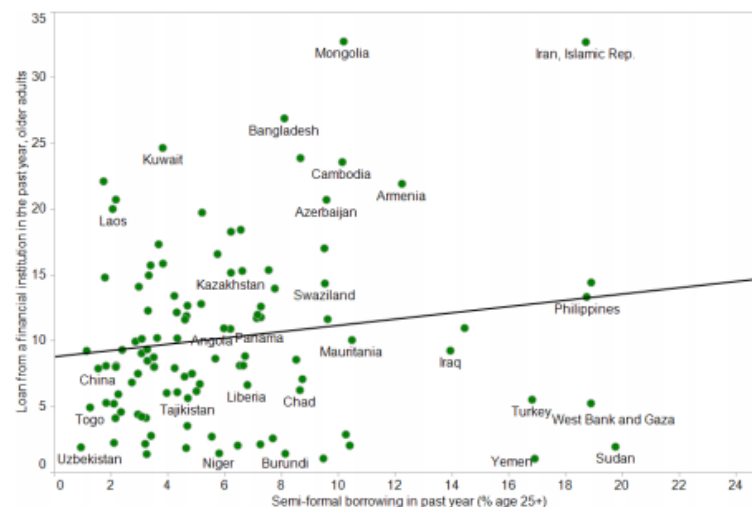


Формальные и неформальные кредиты существуют в симбиозе, а не конкуренции



- Корреляция банковских займов и неформальных частных займов $R = 0,82$
- Корреляция банковских займов и займов у семьи и друзей $R = 0,57$
- Корреляция банковских займов и займов в торговле $R = 0,89$

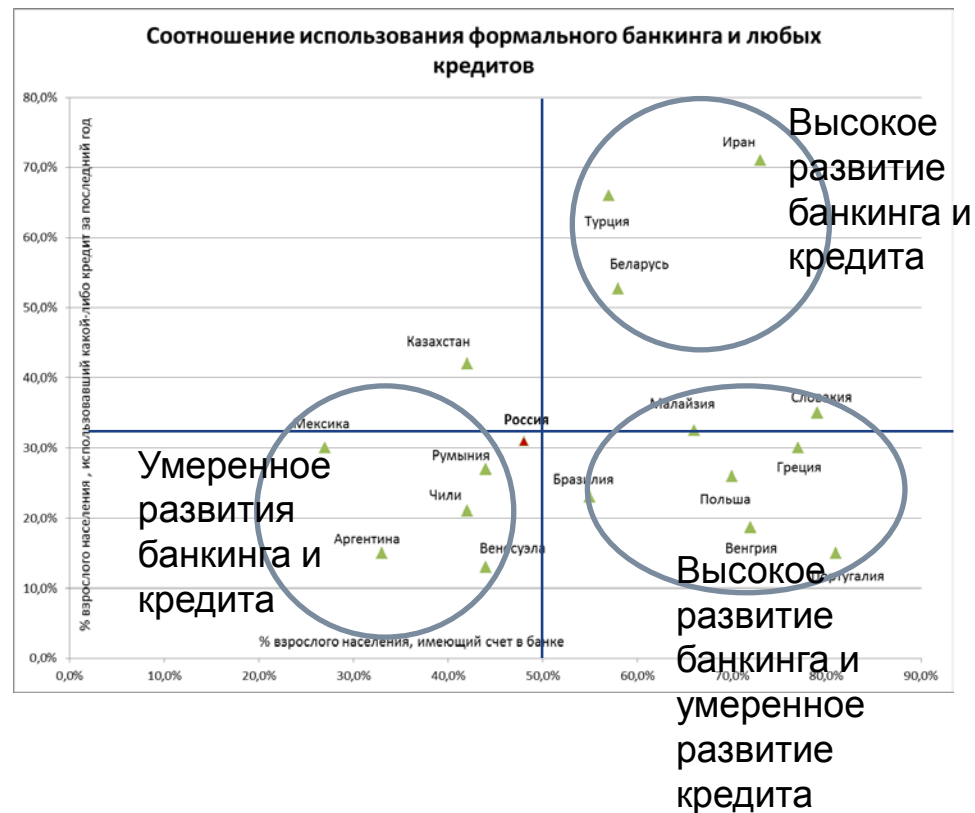
FIGURE 6: SEMI-FORMAL BORROWING CORRELATES WITH FORMAL CREDIT, SOURCE FINDEX



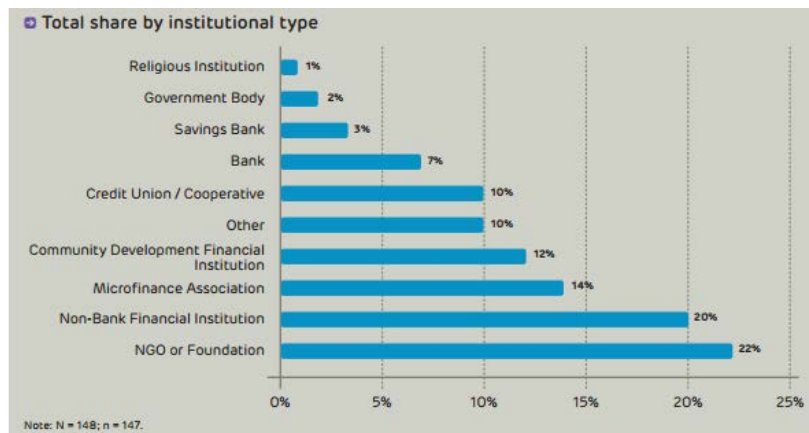
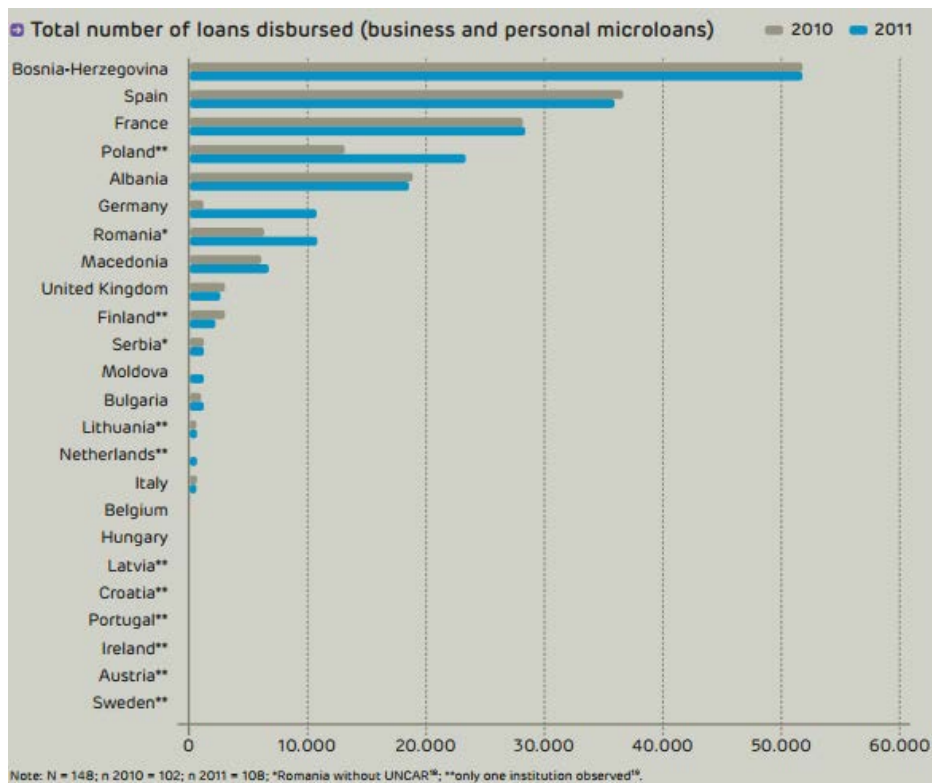
Сопоставимые с Россией страны отличаются по развитию банкинга, но имеют довольно высокое проникновение кредитов

■ Использование кредита и использование банковского счета имеет разную корреляцию с уровнем дохода

- Положительная связь ВВП на душу населения с проникновением банковских счетов $R = 0,55$
- Отрицательная связь ВВП на душу населения с использованием кредита $R = -0,32$



Рынки Европы невелики по количеству сделок и развиваются некоммерческими организациями



Совокупная доля коммерческих организаций составляет лишь около трети рынка.

В той или иной мере некоммерческими являются все крупные европейские компании, вроде ADIE (Франция) или союз DMI-GLS Bank (Германия)

Эффективными ролевыми моделями для России являются рынки Лат. Америки

País	Número de instituciones	Cartera microcrédito (US\$) 2009	Número de clientes de microcrédito 2009	Crédito promedio (US\$)
Argentina	10	20.910.780	29.139	718
Bolivia	23	1.169.804.753	815.090	1.435
Brasil	158	745.285.427	995.835	748
Chile	6	913.784.759	236.143	3.870
Colombia	39	1.393.056.370	1.384.623	1.006
Costa Rica	16	607.152.135	93.955	6.462
Ecuador	92	1.704.075.216	966.917	1.762
El Salvador	90	289.173.876	294.834	981
Guatemala	36	361.579.221	359.021	1.007
Guyana	1	3.787.200	2.862	1.323
Haití	4	41.172.174	59.961	687
Honduras	25	126.002.890	166.208	758
Jamaica	5	10.501.541	24.739	425
México	33	763.238.547	2.326.072	328
Nicaragua	25	232.262.414	351.037	662
Panamá	10	114.549.285	25.740	4.450
Paraguay	8	294.517.671	153.793	1.915
Perú	59	3.217.881.231	1.866.098	1.724
República Dominicana	14	213.309.995	273.429	780
Uruguay	30	12.170.073	9.368	1.299
Venezuela	1	95.596.643	36.105	2.648
Total	685	12.329.812.201	10.470.969	1.178

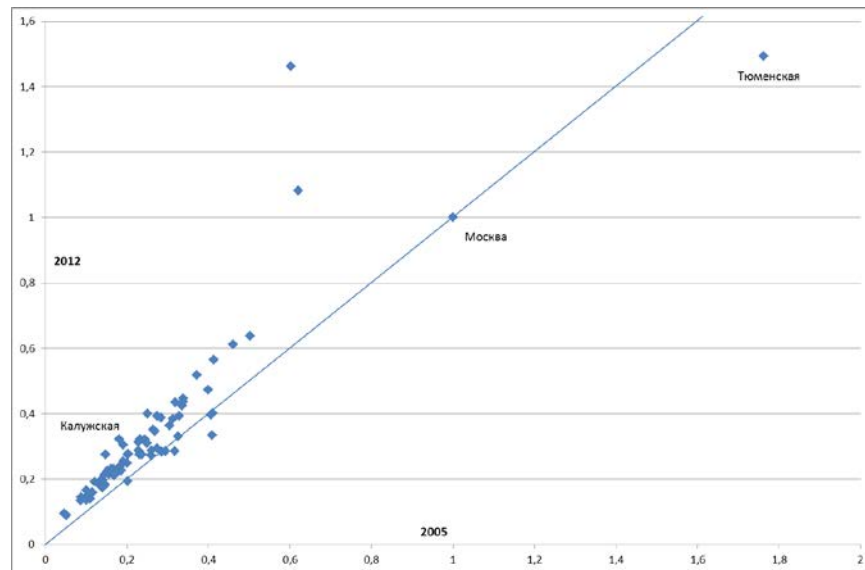
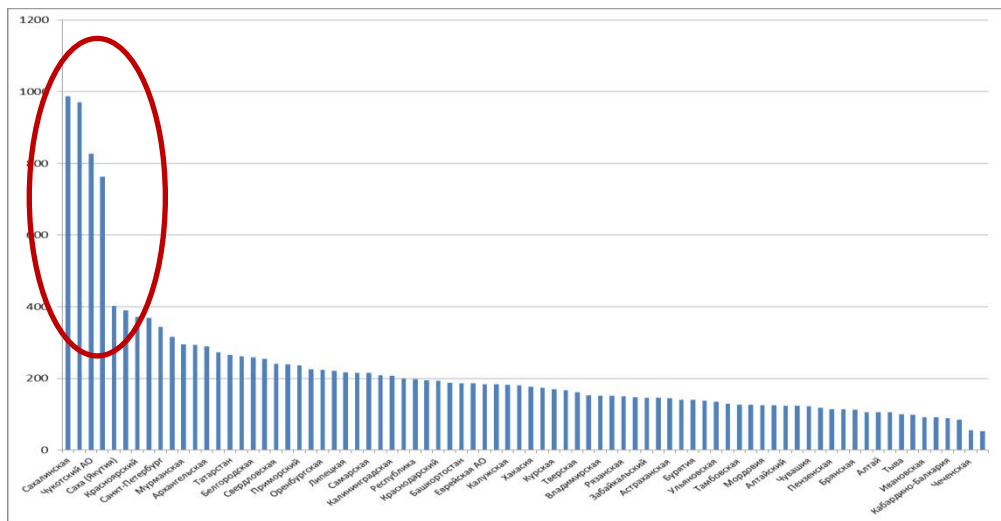
Мексика	19,04
Россия	12,24
Чили	11,45
Бразилия	5,05

Количество заемщиков де-формализованного кредитования на тысячу населения

Россия сильно фрагментирована по доходам на региональном уровне

Россию делают относительно высокодоходной страной лишь 4 региона за их пределами средний ВРП на душу населения становится около \$9000

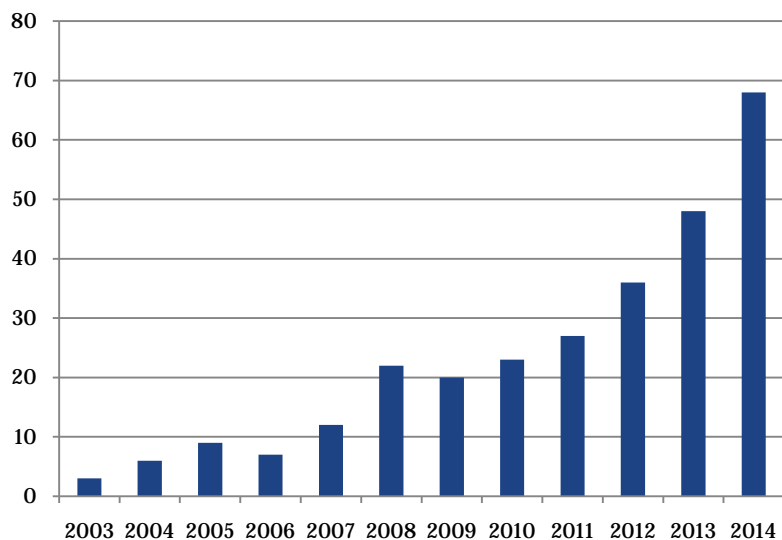
Номер в мире	Страна	ВВП/ душу населения, ППС
112	Колумбия	\$ 11,100
113	Македония	\$ 10,800
114	Азербайджан	\$ 10,800
115	Эквадор	\$ 10,600
118	Таиланд	\$ 9,900
119	Тунис	\$ 9,900
120	Китай	\$ 9,800
122	Туркменистан	\$ 9,700
125	Ямайка	\$ 9,000



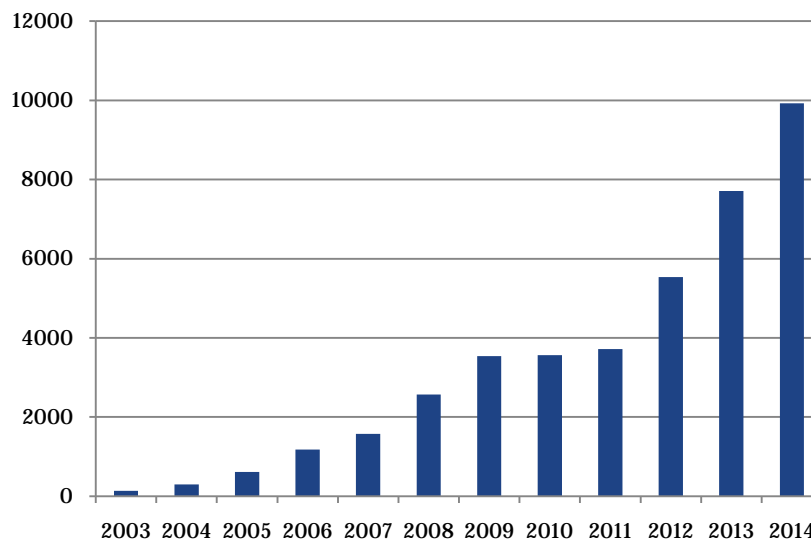
В большинстве регионов потребители имеют доходы в районе 25% - 35% от уровня Москвы
 Разрыв в доходах с Москвой сокращается, но медленно, на 3,5 – 4% в год

Ключевые российские показатели рынка микрокредитования

Микрокредиты, млрд. рублей

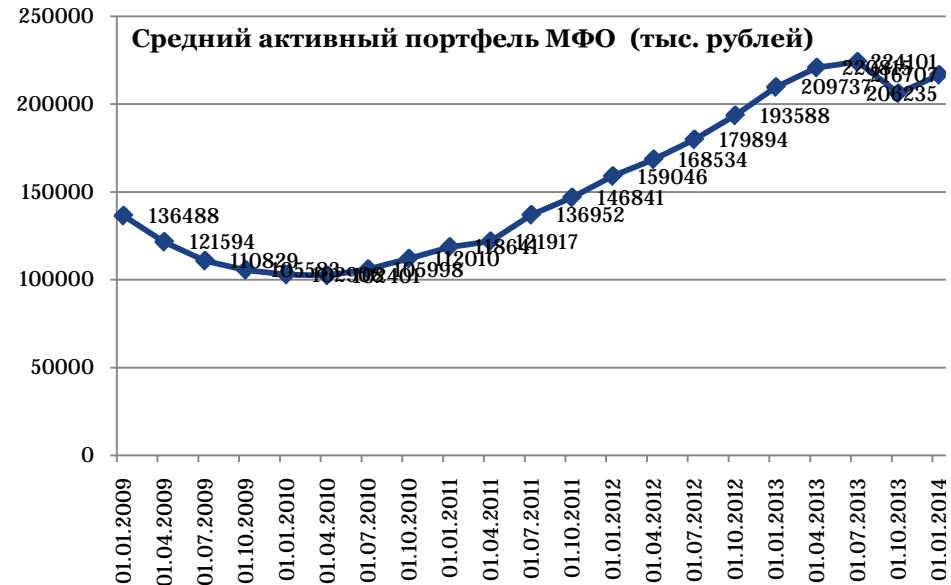


Банковские кредиты физ. лицам, млрд. рублей



- Микрокредитование в России росло примерно в 3 раза медленнее банковского кредитования физ. Лиц
- Около 200 млрд. рублей из банковского портфеля вероятно было выдано по упрощенным процедурам и ставкам, сопоставимым с МФО

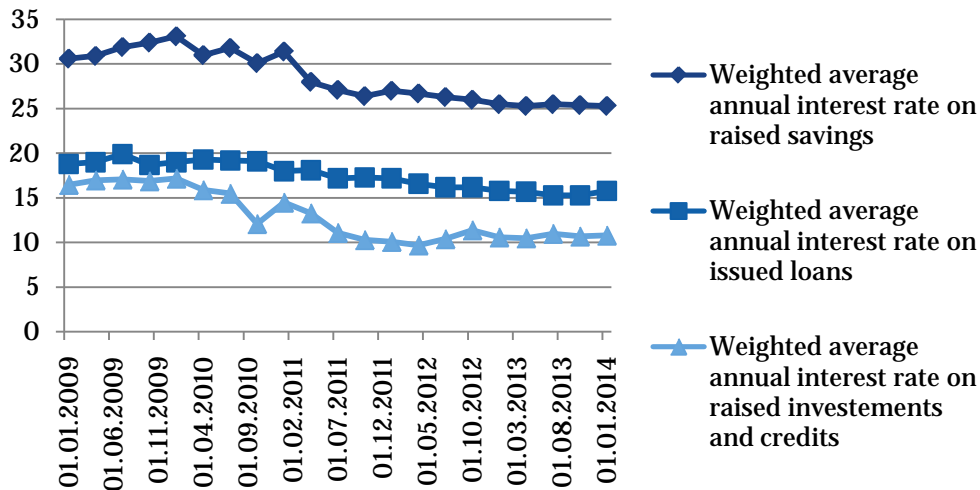
Высокая фрагментированность рынка обуславливает малый размер большинства игроков



- На рынке только начинаются процессы консолидации
- Ажиотажный приход на рынок непрофессиональных игроков приводит к фокусированию на краткосрочных продуктах (PDL) при высокой толерантности к риску

Ключевые российские показатели рынка микрокредитования

Средневзвешенные годовые
ставки, %



Уровень ставок по кредитам в России находится на мировом уровне, но фондирование обходится значительно дороже сопоставимых рынков



Официально заявляемый объем просрочки не очень высок

Проблемой российского рынка является слабое развитие предпринимательства в целом

Владение собственным бизнесом:

- **Россия: 5,8%**
- Польша: 9,3%
- Словакия: 9,5%
- Румыния: 10,1%
- Иран: 12,3%
- Аргентина: 15,9%
- Бразилия: 17,3%
- Чили: 24,3%

Намерение создать бизнес

- Россия: 2,6% - один из самых низких показателей в мире

Источник: Global Entrepreneurship Monitor

Выводы и прогнозы

- В России наблюдался огромный спрос на микрокредитование при необычно высокой доле потребительских кредитов для частных лиц, а не кредитов бизнесу
- Вместо разработки гибких адресных методов оценки рисков, большинство участников рынка (и МФО и банки) просто повышали толерантность к риску
- Вероятен кризис, порожденный такими методами работы: сокращение доходов «потребительского класса», массовый дефолт, во избежание которого потребители могут прибегнуть к финансированию последней надежды
- Внутренний экономический рост требует финансирования малого бизнеса посредством адресного кредита, игрокам рынка надо быстро научиться по-новому различать хороших и плохих заемщиков
- Банки и МФО начинают поиски взаимовыгодных методов работы: банки переходят от прямых операций в высокорисковых сегментах розничного рынка к «метарыночной» работе с МФО (фондирование, технологии, маркетинг)
 - Международная практика говорит о том, что МФО часто оказываются эффективнее банков в разработке и адресной продаже продуктов «субъективно» кредитоспособным заемщикам
 - Банки в свою очередь получают значительную прибыль при меньших рисках и операционных затратах
 - Проблемой в России являются нормативы, относящие все МФО к высокорисковым заемщикам

Владимир Коровкин

Vladimir_Korovkin@Skolkovo.ru