

DOI 10.31483/r-154687

Минаков Андрей Владимирович

НАПРАВЛЕНИЯ РАЗВИТИЯ РЕГУЛИРОВАНИЯ МИКРОЗАЙМОВ В РОССИИ

***Аннотация:** микрофинансовые институты демонстрируют стабильно высокие темпы распространения по всему миру. На территории Российской Федерации данные организации играют важную роль в финансовой экосистеме. Они обеспечивают доступ к кредитам представителям малого предпринимательства, также их услуги важны для населения, чей уровень доходов не позволяет претендовать на стандартные банковские продукты. Существующая система регулирования микрозаймов в России нуждается в развитии, так как сфера микрофинансирования характеризуется наличием серьезных проблем, включая высокие процентные ставки, рискованные условия кредитования, недобросовестные практики некоторых кредиторов. Цель исследования – изучение развития регулирования микрозаймов в России. В главе применяются такие методы исследования, как анализ теоретических источников, изучение статистических данных, сравнительный анализ. Были проанализированы показатели, характеризующие деятельность микрофинансовых организаций в РФ за 2021–2025 гг. Анализ развития микрокредитования в РФ выявил рост объема портфеля микрозаймов, доли онлайн-займов в портфеле микрозаймов, оборачиваемости портфеля микрозаймов, но в то же время и снижение медианного значения ROE, рост доли непогашенной задолженности, по которой выплата основного долга просрочена на 90 дней и более. Необходимо дальнейшее развитие регулирования микрозаймов в России. Особое внимание при этом следует уделить снижению предельной стоимости кредита, ужесточению макропруденциальных лимитов, автоматизации блокировок нелегальных кредиторов, повышению финансовой грамотности населения.*

***Ключевые слова:** микрозаймы, микрофинансовые организации, МФО, онлайн-займы, кредитные риски, требования к МФО, рынок займов.*

Abstract: *microfinance institutions are demonstrating a consistently high rate of expansion worldwide. In the Russian Federation, these organizations play a vital role in the financial ecosystem. They provide access to loans for small businesses, and their services are also important for individuals whose income levels do not allow them to qualify for standard banking products. The existing microloan regulation system in Russia requires development, as the microfinance sector is characterized by serious problems, including high interest rates, risky lending terms, and unfair practices by some lenders. The purpose of this study is to examine the development of microloan regulation in Russia. This chapter utilizes research methods such as theoretical source analysis, statistical data, and comparative analysis. Indicators characterizing the performance of microfinance organizations in the Russian Federation for 2021–2025 were analyzed. An analysis of microcredit development in the Russian Federation revealed an increase in the microloan portfolio size, the share of online loans in the microloan portfolio, and the microloan portfolio turnover rate. However, a simultaneous decrease in the median ROE and an increase in the share of outstanding debt (for which the principal is overdue by 90 days or more) were also observed. Further development of microloan regulation in Russia is necessary. Particular attention should be paid to reducing the maximum cost of credit, tightening macroprudential limits, automating the blocking of illegal lenders, and improving the financial literacy of the population.*

Keywords: *microloans, microfinance organizations, MFOs, online loans, credit risks, requirements for MFOs, loan market.*

Введение.

Сектор микрофинансирования выступает в качестве значимого и обязательного элемента финансовой системы России. Деятельность таких организаций направлена на обеспечение заемными средствами граждан, которые не могут воспользоваться традиционными банковскими услугами из-за сложностей с официальным подтверждением заработка или территориальной удаленности от

офисов банков. Помимо частных лиц, данный сектор активно востребован представителями малого бизнеса.

Сфера микрофинансирования в современной России характеризуется наличием серьезных противоречий в области государственного контроля. Одной из ключевых трудностей является чрезмерная долговая нагрузка на социально уязвимые группы населения. Установленные Центральным Банком ограничения по процентным ставкам помогают сдерживать рост платежей, но полная стоимость таких продуктов все равно остается высокой.

Дополнительную угрозу представляет теневой сектор. Его участники не входят в официальный реестр регулятора и часто нарушают права потребителей. Отсутствие оперативных механизмов блокировки деятельности нелегальных кредиторов замедляет процесс развития рынка. Также важным фактором остается специфика взыскания задолженности. Эффективность правового регулирования снижается и из-за недостаточной финансовой грамотности граждан, которые не всегда осознают риски заключения договоров займа.

Для решения этих вопросов необходима эффективная система регулирования, учитывающая интересы всех участников рынка – заемщиков, кредиторов и государства, обеспечивающая баланс между доступностью кредитов и защитой потребителей от чрезмерных рисков. Развитие законодательства в области микрофинансирования позволит повысить доверие населения к сектору и создать благоприятные условия для устойчивого развития отрасли.

Многие российские исследователи, такие как К.Ю. Антропов, Р.Г. Ахмадеев, А.С. Краснов, М.М. Куртасова, М.Н. Конягина, С.Н. Сайфиева, А.П. Савельева и другие уделяли внимание развитию рынка микрокредитования в России, однако, в научной литературе отсутствуют актуальные исследования, посвященные проблемам в данной области, что будет раскрыто в рамках данной статьи.

Обзор источников.

Микрофинансирование предоставляет гражданам и малым предприятиям возможность оперативно привлекать небольшие суммы заемных

средств [5, с. 301]. Весь процесс отличается упрощенным порядком взаимодействия сторон и коротким периодом кредитования [8, с. 651]. Под понятием микрозаема подразумевается передача денежных средств на условиях, которые закреплены в договоре, при этом размер обязательств по основному долгу не должен выходить за рамки установленных законодательством предельных значений [1].

Несмотря на сравнительно небольшую долю в общих масштабах национального финансового рынка, микрофинансовые институты являются важным элементом системы. Активное развитие микрофинансового бизнеса в России началось в XXI веке. В 2002 г. был учрежден Российский микрофинансовый центр, а основные законодательные акты для регулирования отрасли были приняты в 2010 году. Тогда же была введена обязательная процедура лицензирования участников рынка в Центральном Банке РФ [12, с. 13].

Основы для работы сектора микрофинансирования были заложены Федеральным законом под номером №151 ФЗ. Этот документ определил четкие правила получения и прекращения официального статуса микрофинансовой организации (далее – МФО). В рамках закона было закреплено право таких компаний выдавать займы частным лицам, индивидуальным предпринимателям и юридическим лицам. Важным нововведением стало установление лимита на максимальную сумму микрозайма [1].

Первое время обязанности по надзору и ведению государственного реестра исполнял Минфин России. Позднее эти полномочия были переданы Федеральной службе по финансовым рынкам. Начиная с 1 сентября 2013 года, функции главного регулятора и контролера рынка перешли к Центральному Банку РФ (Банку России) [2].

В процессе развития системы государственного контроля можно выделить три значимых периода. С 2010 по 2015 год происходило формирование первичной правовой базы. В течение 2016–2018 годов велась работа по внедрению пропорционального регулирования и риск-ориентированного надзора. С 2019 года и по настоящее время реализуется этап стимулирующего регулирова-

ния. Его основной задачей выступает борьба с чрезмерной закредитованностью населения.

В настоящее время Центральным банком РФ введены строгие ограничения на полную стоимость кредита и уровень процентных ставок. Для оценки платежеспособности клиентов установлены требования к расчету их долговой нагрузки. Дополнительно был внедрен механизм, позволяющий гражданам устанавливать самозапрет на оформление займов [10]. Все эти меры направлены на повышение прозрачности рынка и защиту прав потребителей финансовых услуг.

Существует два основных вида МФО: микрофинансовые и микрокредитные компании. Для первой категории установлены строгие правила в отношении размера капитала и обязательного внешнего аудита. При этом микрофинансовые компании обладают расширенным перечнем прав. Им разрешено выдавать более значительные суммы частным заемщикам. Кроме того, такие участники рынка могут привлекать внешнее финансирование от населения или использовать механизм выпуска облигаций [15, с. 121].

Основную часть прибыли МФО формируют процентные отчисления по выданным средствам. Деятельность таких компаний сосредоточена на предоставлении в долг небольших денежных сумм – обычно размер выплаты сопоставим с одной или двумя средними заработными платами. Срок возврата денег ограничивается периодом от нескольких недель до двух месяцев. Стоимость подобных услуг в годовом исчислении остается весьма значительной. Она нередко достигает уровня 360% и выше [4, с. 1703]. Доступность данных займов существенно превышает возможности банковского кредитования. Процедура оформления максимально упрощена и требует минимального пакета документов. Зачастую для получения средств достаточно только паспорта [7, с. 151].

Успешное развитие сектора микрофинансирования опирается на ряд принципов. Прежде всего, это учет интересов потребителей при создании новых финансовых инструментов. Важную роль играет социальная ответственность перед обществом. Такой подход помогает сделать отрасль более понятной и при-

влекательной для населения. Кроме того, компании стремятся к финансовой независимости. Данная цель достигается за счет преимущественного использования собственных ресурсов. Важным фактором роста остается постоянное внедрение технологических новинок и совершенствование методов работы с клиентами [13, с. 223].

Материалы и методы.

В данном исследовании будет проведен анализ развития регулирования микрозаймов в России. В качестве материалов исследования использованы данные Центрального Банка РФ (Банка России) [14]. В статье применяются такие методы исследования, как анализ теоретических источников, изучение данных статистики (анализ динамики, анализ структуры), сравнительный анализ.

Автором проведена оценка изменения таких показателей как: количество микрофинансовых организаций, задолженность по основному долгу по выданным микрозаймам, доля онлайн-займов в портфеле микрозаймов, соотношение выданных и погашенных микрозаймов, доля непогашенной задолженности, по которой выплата основного долга просрочена на 90 дней и более, рентабельность капитала МФО и др. Горизонт для проведения анализа – 2021–2025 гг. (2025 год – по официально опубликованным данным Банком России на момент написания статьи, только по 30 сентября 2025 года).

Результаты исследования.

Развитие правовых норм в сочетании с регулярными проверками со стороны контролирующих органов привело к значительному оздоровлению финансовой среды в последние годы. Эти меры позволили исключить из числа МФО те компании, которые использовали сомнительные схемы в своей работе. Также рынок покинули организации, не обладающие ресурсами для перехода на новые государственные стандарты. В результате подобных преобразований профессиональное сообщество освободилось от субъектов, чья деятельность подрывала доверие к сектору. В результате количество действующих МФО в РФ снизилось с 1267 компаний в 2021 г. до 854 к сентябрю 2025 года (рис. 1).

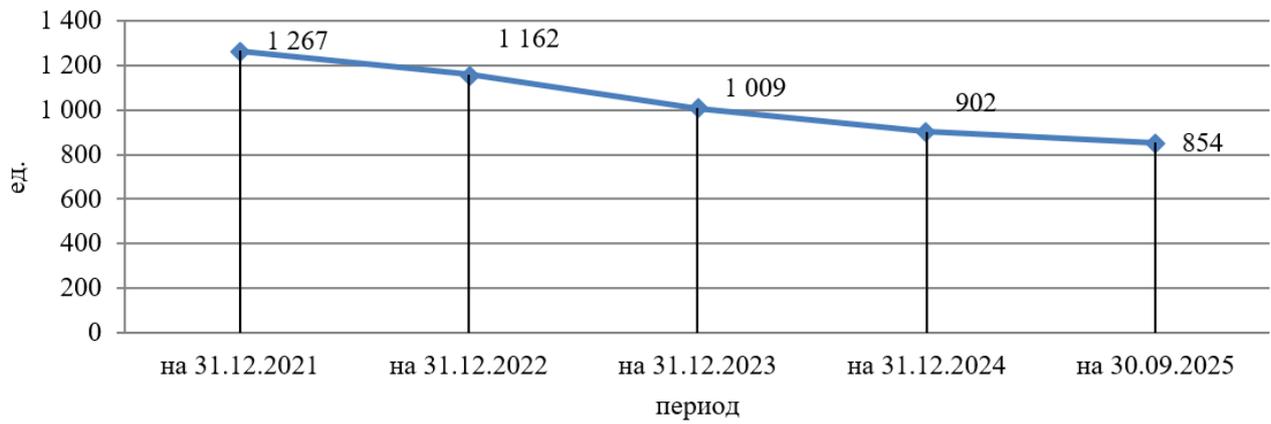


Рис. 1. Количество МФО в РФ, ед. [14]

При этом ежегодно рос объем портфеля микрозаймов. Задолженность по основному долгу по выданным микрозаймам с 31.12.2021 г. по 30.09.2025 г. выросла в 2,3 раза (рис. 2).

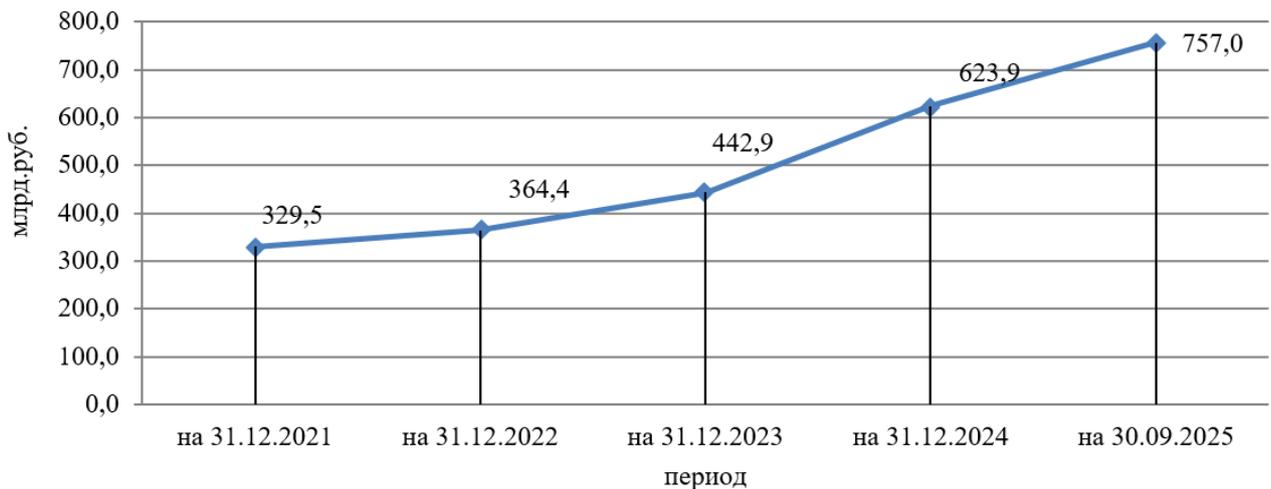


Рис. 2. Задолженность по основному долгу по выданным микрозаймам в РФ, млрд руб. [14]

В структуре портфеля микрозаймов преобладают микрозаймы, выданные физическим лицам, причем их доля за анализируемый период выросла на 4,2 п.п. до 85,1%, а доля микрозаймов, выданных юридическим лицам, снизилась на 4,2 п.п. (рис. 3).

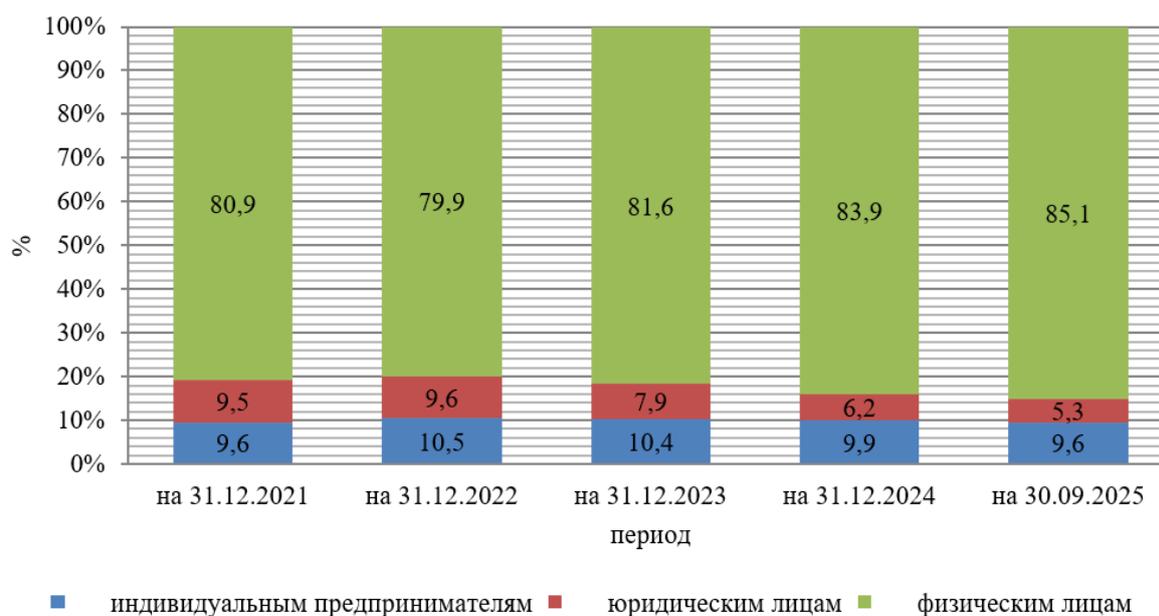


Рис. 3. Структура портфеля микрозаймов в РФ, % [14]

Продажи в офисах постепенно стали вытеснять онлайн-услуги. Доля займов, предоставляемых МФО онлайн с 2021 г. выросла в 2,2 раза и достигла к 30.09.2025 г. 72,3% (рис. 4).

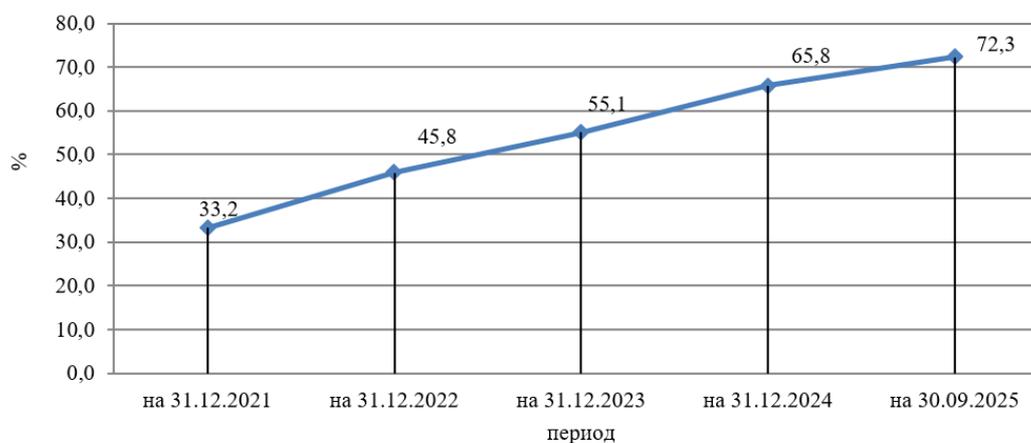


Рис. 4. Доля онлайн-займов в портфеле микрозаймов в РФ, % [14]

Соотношение выданных и погашенных микрозаймов в конце 2021 г. составляло 124,3%, а к концу III квартала 2025 года снизилось до 120,1%, что означает снижение уровня кредитного риска микрофинансового рынка (рис. 5).

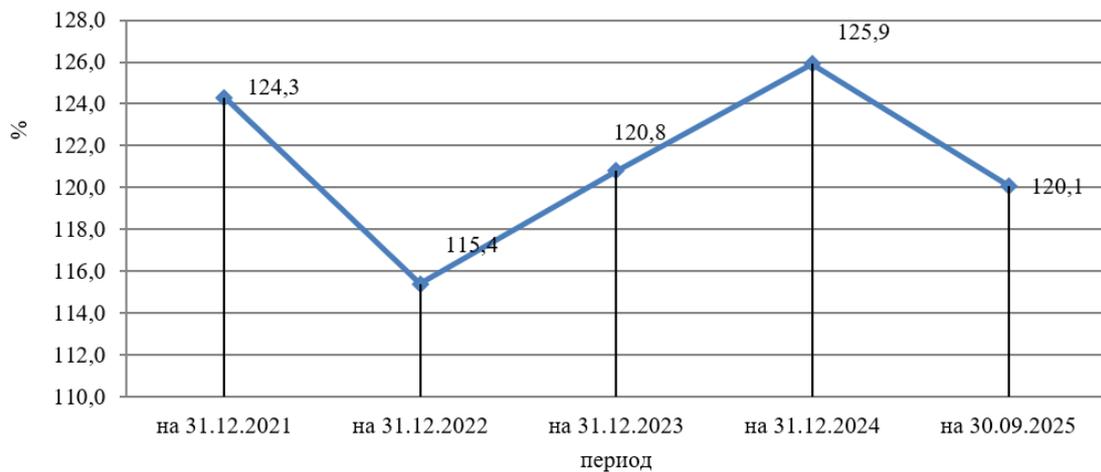


Рис. 5. Соотношение выданных и погашенных микрозаймов в РФ, % [14]

Задолженность по процентам по выданным микрозаймам за анализируемый период выросла в 2,3 раза (рис. 6).

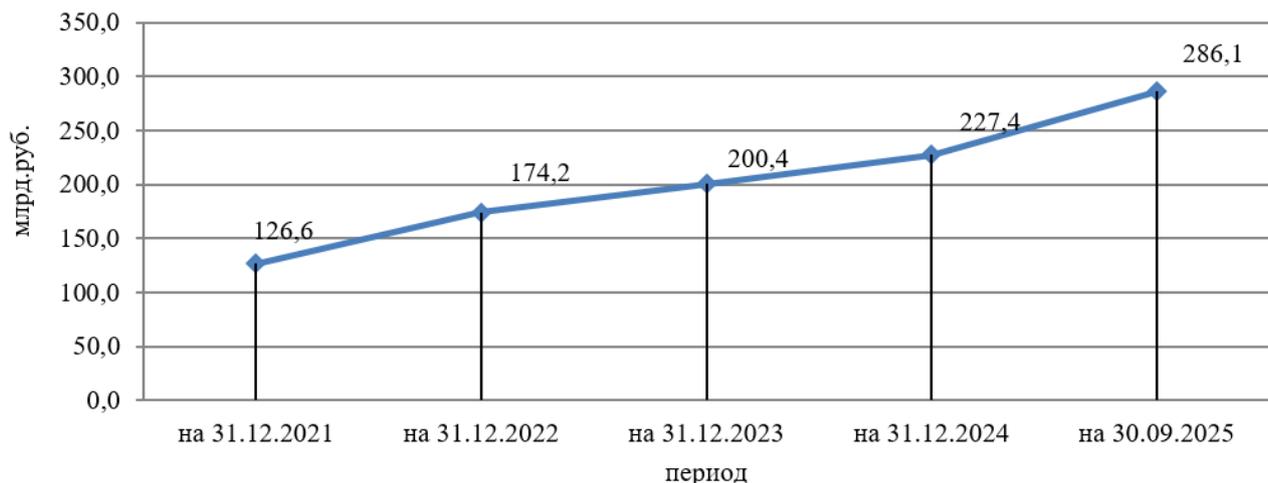


Рис. 6. Сумма задолженности по процентам по выданным микрозаймам в РФ, млрд руб. [14]

Доля непогашенной задолженности, по которой выплата основного долга просрочена на 90 дней и более росла в 2022 г. и 2025 г., снижалась в 2023–2024 гг. За весь анализируемый период показатель вырос на 1,4 п.п., что является негативным фактом (рис. 7).

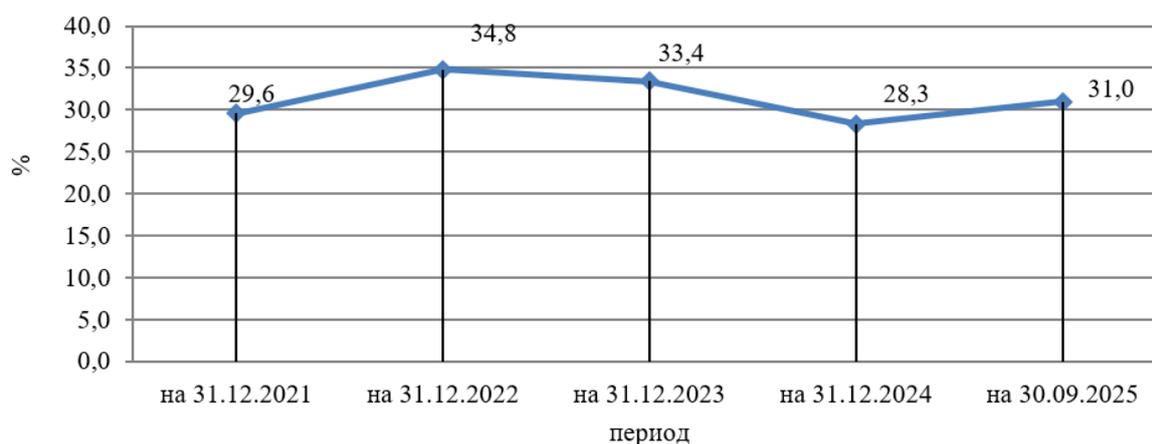


Рис. 7. Доля непогашенной задолженности, по которой выплата основного долга просрочена на 90 дней и более, % [14]

В структуре задолженности по основному долгу по средствам, привлеченным для осуществления микрофинансовой деятельности, преобладают средства юридических лиц, их доля за 31.12.2021 г. по 30.09.2025 г. выросла на 3,7 п.п. до 88,1% (рис. 8).

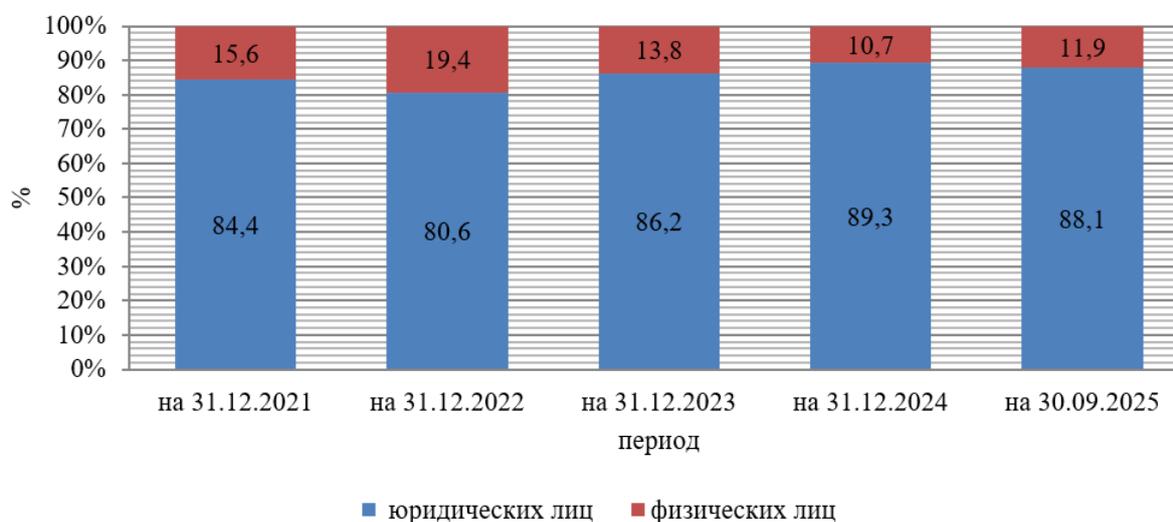


Рис. 8. Структура задолженности по основному долгу по средствам, привлеченным для осуществления микрофинансовой деятельности в РФ, % [14]

За 2021–2024 гг. доходы микрофинансовых организаций в РФ выросли в 3 раза, а чистая прибыль в 1,8 раза. В 2024 г. адаптация МФО к ужесточению регуляторных требований сопровождалась снижением их прибыли. За 9 меся-

цев 2025 г. относительно аналогичного периода 2024 г. доходы и чистая прибыль выросли на 45% и 25% соответственно (рис. 9).



Рис. 9. Финансовые показатели МФО в РФ, млрд руб. [14]

Медианное значение норматива достаточности капитала выросло к 30.09.2025 г. относительно конца 2021 г. на 10,3 п.п., т. е. выросла устойчивость рынка (рис. 10).

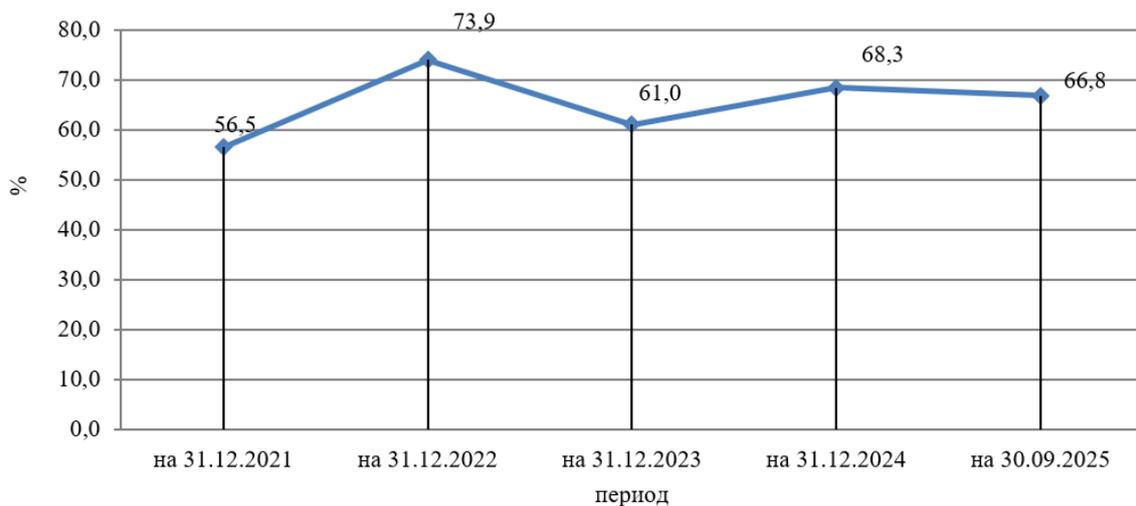


Рис. 10. Норматив достаточности капитала (медиана) в РФ, % [14]

Отношение погашенной за год задолженности по микрозаймам к среднегодовой стоимости портфеля ежегодно увеличивалось, что является также положительным фактом (рис. 11).

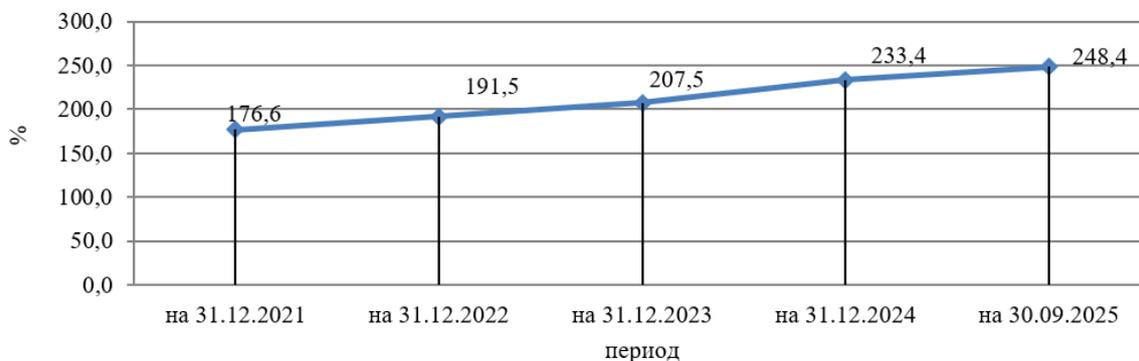


Рис. 11. Оборачиваемость портфеля микрозаймов в РФ, % [14]

Динамика рентабельности капитала МФО в РФ представлена на рис. 12.

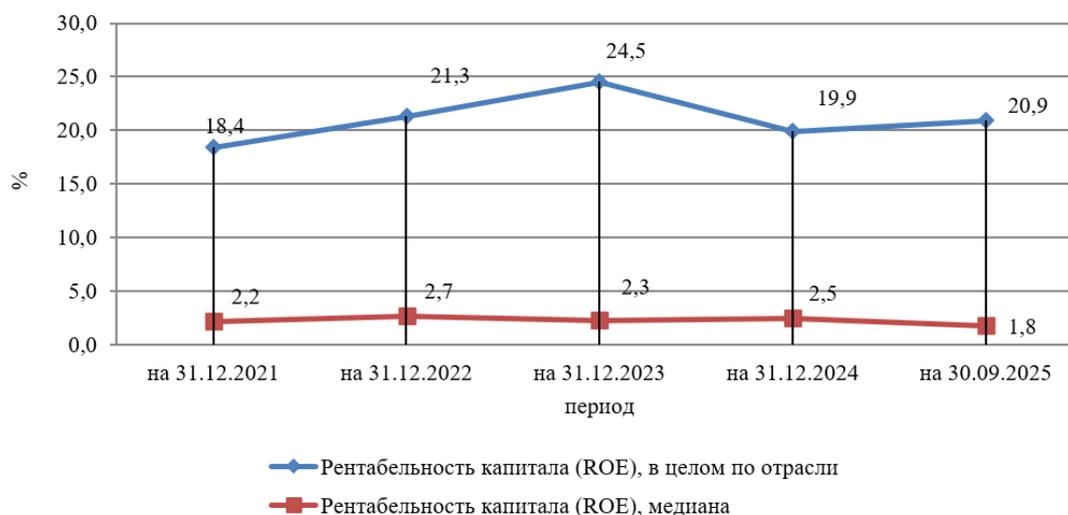


Рис. 12. Рентабельность капитала МФО в РФ, % [14]

В 2024–2025 гг. из-за ужесточения регуляторных требований рентабельность капитала по отрасли была ниже показателей 2022–2023 гг. Медианное значение ROE за анализируемый период снизилось на 0,4 п.п.

Обсуждение.

Анализ развития микрокредитования в РФ с 31.12.2021 г. по 30.09.2025 г. (по официально опубликованных Банком России данных) выявил

рост объема портфеля микрозаймов на фоне повышенного потребительского спроса, доли онлайн-займов в портфеле микрозаймов, оборачиваемости портфеля микрозаймов. Из негативных тенденций следует отметить снижение медианного значения ROE из-за ужесточения правил выдач микрокредитов и рост доли непогашенной задолженности, по которой выплата основного долга просрочена на 90 дней и более.

Существует множество точек зрения на проблемы и направления развития регулирования микрозаймов в России.

Н.В. Рейхерт акцентирует внимание на скептическом отношении общества к микрофинансовому сектору, а также на чрезмерную долговую нагрузку населения и значительную стоимость заемных ресурсов [11, с. 309].

В свою очередь, Н.В. Рубцова связывает основные трудности с дефицитом ликвидности внутри самих компаний. Также автор отмечает проблемы с возвратом просроченной задолженности [12, с. 13].

А.С. Краснов полагает, что пробелы в законодательстве создают условия для совершения неправомерных действий. Из-за использования теневых схем при дистанционном кредитовании организации часто несут финансовые потери и оказываются в роли пострадавшей стороны [6, с. 275].

По мнению А.Г. Потапова, доминирование крупных участников рынка постепенно вытесняет небольшие компании. Подобная тенденция ограничивает свободную конкуренцию и создает угрозу монополизации [10].

К.Ю. Антропов и Р.Г. Ахмадеев настаивают на необходимости глубокой цифровой трансформации отрасли за счет внедрения современных технологий и интеллектуальных систем [3, с. 166].

А.С. Краснов подчеркивает значимость просветительской работы среди населения для повышения уровня финансовой культуры. А также, по мнению автора, государству необходимо улучшить систему надзора за микрофинансовым сектором [6, с. 275].

В свою очередь, Центральный банк (Банк России) выдвигает предложение о дифференциации участников рынка на три категории. К первой группе пред-

лагается отнести компании, работающие только с представителями бизнеса и самозанятыми. Вторая категория будет специализироваться на рассрочке и целевых продуктах с ограничением стоимости до 100% годовых. К третьей группе отнесут МФО, сохраняющие право выдавать займы с более высокой процентной нагрузкой. В части защиты прав граждан регулятор планирует внедрить принцип одного действующего договора до момента его полного закрытия. Также предполагается установление временного интервала перед повторным обращением за средствами. Согласно этой норме, получить новый заем можно будет только через три дня после исполнения обязательств по прошлому контракту. Кроме того, планируется снизить лимит общей переплаты по долгу со 130 до 100% от его первоначального размера [9].

Автор считает необходимым постепенное снижение максимально допустимой ежедневной процентной ставки (до 0,5%) и предельного размера переплаты, обязать МФО более строго соблюдать показатели долговой нагрузки заемщиков, создание системы автоматического мониторинга и блокировки сайтов нелегальных кредиторов, разработку государственных программ финансовой грамотности, направленных именно на потенциальных клиентов МФО, с разъяснением специфики краткосрочных займов. Данные меры позволят снизить риски на рынке микрозаймов и повысить его эффективность.

Выводы.

Система микрофинансирования позволяет в сжатые сроки привлекать необходимые кредитные ресурсы. Процедура оформления займов характеризуется лояльными требованиями к потенциальным заемщикам. Благодаря высокой скорости оказания услуг такие финансовые продукты помогают оперативно решать текущие задачи и удовлетворять возникающий спрос на денежные средства.

В последние годы в РФ происходит активное развитие рынка микрокредитования, благодаря повышенному потребительскому спросу. Продажи в офисах постепенно стали вытеснять онлайн-услуги, и их доля достигла к концу сентября 2025 г. 72,3%. В структуре портфеля микрозаймов преобладают микрозаймы,

выданные физическим лицам. Негативными тенденциями на рынке является снижение медианного значения рентабельности капитала и рост доли непогашенной задолженности, по которой выплата основного долга просрочена на 90 дней и более. Препятствуют эффективной работе микрофинансовых организаций низкое доверие к ним со стороны населения, несовершенство законодательства, недостаток ликвидности, мошенническая деятельность.

Направлениями развития регулирования микрозаймов в России являются дальнейшее снижение предельной стоимости кредита, ужесточение макропрudenциальных лимитов, автоматизация блокировок нелегальных кредиторов, повышение финансовой грамотности населения.

Список литературы

1. Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» от 02.07.2010 №151-ФЗ (ред. от 29.12.2025). – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_102112/ (дата обращения: 06.03.2026).
2. Указ Президента РФ «Об упразднении Федеральной службы по финансовым рынкам, изменении и признании утратившими силу некоторых актов Президента Российской Федерации» от 25.07.2013 №645 (ред. от 16.02.2026). – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_149853/ (дата обращения: 06.03.2026).
3. Антропов К.Ю. Современные аспекты развития деятельности микрофинансовых организаций в условиях цифровизации экономики / К.Ю. Антропов, Р.Г. Ахмадеев // Социальные и экономические системы. – 2025. – №3. – С. 166–181. EDN CHRHRT
4. Богданова М.М. Микрофинансовые организации: современное положение на финансовом рынке / М.М. Богданова, П.А. Косенкова // Экономика, предпринимательство и право. – 2023. – №5. – С. 1703–1716. DOI 10.18334/ep.13.5.117601. EDN OSOXDI

5. Долбилов А.В. Оценка проблем и перспектив развития рынка микрофинансирования в России / А.В. Долбилов, Е.И. Кузнецова // Вестник Московского университета МВД России. – 2022. – №4. – С. 301–305. DOI 10.24412/2073-0454-2022-4-301-305. EDN GYMVDC

6. Краснов А.С. Актуальные вопросы развития МФО в России / А.С. Краснов // Экономика: вчера, сегодня, завтра. – 2024. – №6А. – С. 275–279. DOI 10.34670/AR.2024.93.73.029. EDN KLSADZ

7. Куртасова М.М. Микрозаем – путь к развитию или банкротству? / М.М. Куртасова, М.Н. Конягина // Экономический вектор. – 2024. – №1. – С. 151–154. DOI 10.36807/2411-7269-2024-1-36-151-154. EDN NUVNHQ

8. Лимин М.М. Особенности осуществления деятельности микрофинансовыми организациями / М.М. Лимин // Синергия Наук. – 2023. – №79. – С. 651–661. EDN ETOFFL

9. Перспективные направления развития рынка микрофинансовых организаций на 2025–2027 годы // Банк России. – 2024. – URL: https://cbr.ru/Content/Document/File/165304/Consultation_Paper_19082024.pdf (дата обращения: 06.03.2026).

10. Потапов А.Г. Основные тенденции современного этапа развития рынка микрофинансирования / А.Г. Потапов // Вестник евразийской науки. – 2024. – №6. – URL: <https://esj.today/PDF/70FAVN624.pdf> (дата обращения: 06.03.2026).

11. Рейхерт Н.В. Рынок микрофинансирования в России: проблемы и перспективы развития / Н.В. Рейхерт // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2024. – №12-2. – С. 309–315. DOI 10.17513/vaael.3922. EDN BHHZHF

12. Рубцова Н.В. Микрофинансирование в Российской Федерации: изменение отраслевых показателей в условиях глобальных вызовов / Н.В. Рубцова // Baikal Research Journal. – 2024. – №1. – С. 13–24. DOI 10.17150/2411-6262.2024.15(1).13-24. EDN AKMYWM

13. Сайфиева С.Н. Понятие, принципы и роль микрофинансирования в экономической системе / С.Н. Сайфиева, А.П. Савельева // Вестник Академии управления и производства. – 2025. – №5. – С. 223–230. EDN SQUBEE

14. Статистические данные к обзору ключевых показателей микрофинансовых институтов // Банк России. – URL: <https://www.cbr.ru/microfinance/statistics/> (дата обращения: 06.03.2026).

15. Щурина С.В. Развитие микрофинансирования и повышения доступности микрозаймов для субъектов хозяйствования / С.В. Щурина // Экономика. Налоги. Право. – 2021. – №14. – С. 121–130. DOI 10.26794/1999-849X-2021-14-3-121-130. EDN UYIYFN

Минаков Андрей Владимирович – д-р экон. наук, профессор, профессор кафедры экономики и бухгалтерского учета ФГКОУ ВО «Московский университет МВД России им. В.Я. Кикотя», Москва, Россия.
