

Тенденции развития российского сектора микрофинансирования - 2008

Отчет от Microfinance Information Exchange, Inc. и Российского
Микрофинансового Центра

Ноябрь 2008

Введение

В 2007 году рост рынка микрофинансирования продолжился прежними темпами. Количество институтов микрофинансирования составило около 2000 организаций, которые обслуживали около 700 тысяч клиентов (как заемщиков, так и сберегателей). По оценкам Российского Микрофинансового Центра объемы предложения займов небанковскими институтами микрофинансирования составляли 625 млн. долларов США. Банки, работающие в сфере микрокредитования и получающие финансирование по программам Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР), обладали совокупным микрокредитным портфелем в сумме около 2 млрд.

долларов США. Исходя из консервативных оценок роста, размер совокупного кредитного портфеля в конце 2008 г. составит около 3 млрд. долларов США. В таблице 1 представлена информация об институтах микрофинансирования в России, включая кредитные кооперативы, фонды поддержки предпринимательства, коммерческие небанковские организации микрофинансирования и банки.

Кредитные потребительские кооперативы граждан и потребительские общества обслуживают более двух третей рынка микрофинансирования в России. Доля рынка, обслуживаемая микрофинансовыми банками и банками, работающими в рамках программы ЕБРР, намного меньше и составляет почти 15%. В то же время, портфель займов этих организаций составляет более 60% от совокупного микрофинансового портфеля в стране. Однако стоит отметить, что все организации, работающие в сфере микрофинансирования, обслуживают менее 1% процента населения в России, что подтверждает потенциал развития микрофинансового сектора.

Предложение микрофинансовых услуг будет продолжать увеличиваться, поскольку происходит активное развитие филиальной сети организаций микрофинансирования, которые открывают подразделения в малых городах и сельских населенных пунктах, где малоразвита или отсутствует банковская инфраструктура.

Тем не менее, более быстрому развитию препятствует несколько факторов. Во-первых, недостаточно высокая доступность финансовых ресурсов.

Оглавление

Введение	1
Макроэкономические условия	3
Развитие российской банковской системы	3
Совершенствование законодательства в сфере микрофинансирования	5
Развитие микрофинансового сектора в России	7
Заключение	10
Данные и подготовка данных	12
Определения показателей	13
Данные бенчмаркинга	14

Таблица 1. Институты микрофинансирования в России¹

Организации, предоставляющие услуги микрофинансирования	Тип	Кол-во	Количество активных заемщиков	Совокупный портфель займов, млн. долларов США	Доля обслуживаемого населения	Доля от общего количества клиентов
Банк, включенный в программу ЕБРР**	Банк	10	27,727	679	0.02%	4.1%
Микрофинансовый банки (ЗАО «Форус Банк» и ЗАО «КМБ-Банк»)**	Банк	2	69,903	1399	0.05%	0.10%
Небанковская депозитно-кредитная организация*	НБФУ	1	3,301	7	0.00%	0.5%
Кредитный потребительский кооператив граждан*	Кредитный кооператив	760	163,611	196	0.12%	24.2%
Потребительское общество*	Кредитный кооператив	400	306,173	183	0.22%	45.4%
Сельскохозяйственный кредитный потребительский кооператив*	Кредитный кооператив	350	41,447	87	0.03%	6.1%
Государственный или муниципальный фонд поддержки предпринимательства*	Гос. Фонд	230	8,846	53	0.01%	1.3%
Частный фонд*	НПО	130	28,889	25	0.02%	4.3%
Коммерческая небанковская микрофинансовая организация*	НБФУ	10	25,000	73	0.02%	3.7%
ИТОГО		1,893	674,897	2,702	0.48%	

Источник: ЕБРР, Microfinance Information Exchange, Российский Микрофинансовый Центр. Данные мониторинга Российского Микрофинансового Центра в 2006 г. * Данные экспертных оценок в 2006 г. ** Данные 2007 г.

Несмотря на то, что интерес к российскому рынку микрофинансирования со стороны коммерческих банков, инвестиционных компаний и частных инвесторов возрастает, тем не менее, этих ресурсов пока недостаточно, чтобы удовлетворить существующий спрос на микрозаймы, который на начало 2007 г. оценивался в размере 10 млрд. долларов США. Во-вторых, быстрое развитие операций и филиальной сети требует выстраивания и оптимизации бизнес- и организационных процессов, а также создания эффективной системы найма и обучения персонала.

Также за последние несколько лет значительно увеличились объемы присутствия коммерческих небанковских микрофинансовых организаций на российском рынке, что играет важную роль при развитии финансовых услуг для микро- и малого предпринимательства и незащищенных слоев населения. Кроме того, это говорит об увеличении интереса к микрофинансовому рынку со стороны частных инвесторов, средства

которых составляют значительную часть портфеля займов коммерческих небанковских организаций микрофинансирования.

Данный отчет подготовлен Российским Микрофинансовым Центром совместно с Microfinance Information Exchange (MIX). В отчете представлен сравнительный анализ деятельности 40 организаций микрофинансирования, которые представили информацию о своей деятельности в 2007 г. для *MicroBanking Bulletin*². Также в отчете представлена информация о динамике развития 11 организаций, которые приняли участие в проекте в 2005-2007 гг. Помимо анализа финансового состояния российских микрофинансовых организаций, в отчете представлен краткий макроэкономический обзор, тенденции развития рынка банковского кредитования и изменения, произошедшие в законодательстве в сфере микрофинансирования в течение 2007 г. и первой половине 2008 г.

¹ Представленная информация основана на экспертных оценках 2006 г. На момент подготовки данного отчета экспертные оценки 2007 г. не были проведены;

² MicroBanking Bulletin – бюллетень, в котором представлен сравнительный анализ деятельности институтов микрофинансирования со всего мира. Выпускается MIX ежегодно.

Макроэкономические условия

В течение 2007 г. в России продолжился устойчивый экономический рост. Внутренний валовой продукт вырос на 22,7%. В основном, рост произошел за счет развития обрабатывающих производств, оптовой и розничной торговли, строительства, операций с недвижимым имуществом и финансовой деятельности.

В соответствии с данными Международного валютного фонда (МВФ), валовой продукт на душу населения в России в конце 2007 г. составил 185 тыс. рублей, увеличившись на 27% по сравнению с 2006 г. Это привело к увеличению потребительской активности населения и росту индекса потребительских цен. Официальный уровень инфляции в 2007 г. составил 11,9% по сравнению с 9% в 2006 г.

Доля населения с доходами ниже величины прожиточного минимума постоянно сокращается в соответствии с данными официальной статистики, что подтверждает общий экономический рост и улучшение благосостояния населения в России. На конец 2007 г. доля населения с доходами ниже величины прожиточного минимума составила 13,4%, сократившись с 17,7% в 2005 г.³ Средняя величина прожиточного минимума увеличилась на 12,4% в течение 2007 г. с 3 422 руб. в 2006 г. до 3 847 руб. в 2007 г.

Укрепление рубля по отношению к доллару, начавшееся в начале 2006 г., продолжилось и в 2007 г., что привело к повышению спроса на инвестиции в иностранной валюте, как со стороны коммерческих банков, так и со стороны институтов микрофинансирования в России.

Развитие российской банковской системы

В 2007 г. темп развития филиальной сети крупнейших банков в России замедлился. Пик процессов широкого географического распространения программ потребительского кредитования и кредитования малого и среднего бизнеса среди федеральных банков пришелся на 2006 г., когда десятка лидеров увеличила количество филиалов, в которых предоставлялись кредиты малому бизнесу, на 551 шт. В 2007 г. было открыто только 252 новых филиала⁴. В целом по рынку прирост филиальной сети снизился незначительно за счет расширения охвата новыми участниками рынка. Количество филиалов, дополнительных офисов, кредитно-кассовых и операционных офисов в течение 2007 г. увеличилось более чем на 10% и составило 41 103. В 2006 г. рост составил около 7% с 35 234 до 37 057.

Объемы средств, размещенные населением и организациями в банковских вкладах⁵, увеличились в течение 2007 г. более чем на 45% с 5 956,4 млрд. руб. до 8 679,2 млрд. руб. Это позволило банковским

Таблица 2 Динамика макроэкономических показателей в РФ, 2005-2007 гг.

№	Показатель	2005	2006	2007
1	Валовой внутренний продукт, млрд. руб.	21 625	26 879	32 987
2	Внутренний продукт на душу населения, руб.	128 658	146 664	185 643
3	Население, млн. чел.	143,5	142,8	142,2
4	Население в сельской местности, млн. чел.	38,8	38,7	38,4
5	Уровень инфляции, %	10,9	9	11,9
6	Величина прожиточного минимума, руб.	3 018	3 422	3 847
7	Доля населения с доходами ниже величины прожиточного минимума, %	17,7	15,2	13,4

Источник: Федеральная служба государственной статистики и МВФ.

³ Источник: Федеральная служба статистики РФ.

⁴ Источник: Рейтинговое агентство «Эксперт РА».

⁵ Источник: ЦБ РФ.

организациям нарастить объемы кредитования физических лиц и организаций до 12 212 млрд. руб. или 37% от ВВП.

Расширение банковской филиальной сети привело к увеличению программ потребительского кредитования и кредитования малого и среднего бизнеса. В 2007 г. кредиты малому и среднему бизнесу в активах банков увеличились на 62% и составили порядка 1 400 млрд. руб.

В 2007 г. кредиты малому бизнесу (с объемом выручки до 125 млн. руб. в год) выросли почти вдвое, достигнув 525 млрд. руб. По темпам роста портфеля кредитов этот сегмент по-прежнему находится среди лидеров.

Несмотря на рост объемов банковского кредитования, субъекты малого, а особенно микро-бизнеса, а также начинающие предприниматели, не имеют доступа к финансовым услугам банков. Зачастую банковские программы кредитования малого и среднего бизнеса устанавливают ограничения по минимальной сумме кредита на уровне от 500 тыс. до 1 млн. руб., ниже которого работать нерентабельно. Кроме того, микро- и начинающие предприниматели редко имеют ликвидный залог, что снижает возможность получения кредита. Также необходимо учитывать, что, несмотря на расширение банковской филиальной сети, в малых городах с населением ниже 100 тыс. и в сельских населенных пунктах предложение банковских услуг остается крайне ограниченным.

Среди банков, чья деятельность направлена непосредственно на сегмент микро- и начинающих предпринимателей, можно отметить ЗАО «КМБ-Банк», который имеет около 70 офисов в 25 регионах РФ от Москвы до Владивостока, и ЗАО «Форус Банк», имеющий 44 кредитно-кассовых офиса в 29 регионах РФ, сконцентрированные в Южном, Центральном и Северо-Западных Федеральных Округах. Программы микрокредитования реализуются также небольшими региональными банками, но их объемы невелики.

Альтернативой микрофинансовым банкам и небанковским институтам микрофинансирования

являются банковские программы потребительского кредитования, поскольку по сумме кредита они соответствуют микрофинансовым программам (в среднем до 600 тыс. руб.). Скоринговые системы оценки, используемые банками при выдаче потребительских кредитов, делают этот продукт доступным не только для физических лиц, но и для микро-предпринимателей. Поэтому частично спрос на микрокредиты покрывается, в том числе, за счет потребительских кредитов банков. Тем не менее, в большинстве случаев эффективные процентные ставки по потребительским кредитам зачастую являются для микро предпринимателей менее выгодными, чем условия, предлагаемые организациями микрофинансирования. Кроме того, небанковские микрофинансовые организации и микрофинансовые банки формируют график платежей исходя из анализа бизнеса заемщика и планируемых денежных поступлений, что более удобно для предпринимателей. Преимущества программ микрокредитования банков и небанковских микрофинансовых организаций перед программами потребительского кредитования приводит к постепенному оттоку микро- и начинающих предпринимателей из зоны потребительского кредитования, который начался в конце 2007 г.

2007 год стал знаковым с точки зрения развития программ микрокредитования российскими государственными банками и банками развития. Активным игроком здесь является ВТБ24 – один из лидеров в микрокредитовании и финансировании МФО. В конце года Российский Банк Развития разработал программу поддержки микрофинансирования, которая была утверждена в середине 2008 г. В начале 2008 г. руководство Сбербанка заявило о включении микрокредитования в число банковских приоритетов. Безусловно, развитие подобных программ является важным стимулом для российского микрофинансового рынка.

В дополнении, микрофинансовые программы коммерческих банков также играют важную роль при кредитовании малого и среднего бизнеса. Такие программы начали развиваться в России в

начале 1994 г. при поддержке ЕБРР. В 2007 г. КМБ-Банк, Абсолют Банк, МДМ-Банк, Пробизнесбанк, Уралсиб, Челиндбанк, НДБ-Банк, Сибкадембанк, Уралтрансбанк, Уралвнешторгбанк, Транскапитал Банк и Форус Банк имели 84 906 займа по программам кредитования малого и среднего бизнеса с совокупным портфелем на сумму 1.3 млрд. долларов США⁶. При этом средства, выделяемые ЕБРР на программы поддержки малого и среднего бизнеса во всех других странах, составляют в совокупности 1.5 млрд. долларов США. Это подтверждает роль ЕБРР в развитии малого и среднего бизнеса в России.

Тем не менее, категории заемщиков, обслуживаемые коммерческими банками в рамках указанных выше программ и небанковскими институтами микрофинансирования в России, отличаются. Средняя сумма займа коммерческого банка, в рамках программ кредитования малого и среднего бизнеса, составляет 382 тыс. руб. Этот же показатель по 37

небанковским организациям микрофинансирования, которые приняли участие в сравнительном анализе в 2007 г., равен 129 тыс. руб., а медианное значение еще ниже – 84 тыс. руб. Это подтверждает, что коммерческие банки не являются конкурентами небанковским институтам микрофинансирования в России.

Совершенствование законодательства в сфере микрофинансирования

В выпуске «Микрофинансирование в России: бенчмаркинг и анализ организаций в 2006 году» было дано подробное описание законодательства, регулирующего микрофинансовую деятельность в России. В данном разделе будет представлена информация об основных изменениях законодательства, произошедших в течение 2007 г. и первой половине 2008 г., и о программах поддержки микрофинансирования, реализуемых

Таблица 3. Основные типы микрофинансовых организаций в России

№	Тип организации	Законодательство	Основные источники финансирования
Не регулируются ЦБ РФ:			
1	Кредитный потребительский кооператив граждан (КПКГ)	Федеральный закон «О кредитных потребительских кооперативах граждан»	Сбережения пайщиков (физических лиц)
2	Кредитный потребительский кооператив (КПК)	Статья 166 Гражданского Кодекса Российской Федерации	Сбережения пайщиков (физических и юридических лиц)
3	Потребительское общество (ПО)	Закон «О потребительской кооперации (потребительских обществах, их союзах) в Российской Федерации	Сбережения пайщиков (физических и юридических лиц)
4	Сельскохозяйственный кредитный потребительский кооператив (СКПК)	Федеральный закон «О сельскохозяйственной кооперации»	Сбережения пайщиков (физических и юридических лиц – сельскохозяйственных производителей) Внешние заимствования
5	Государственные (муниципальные и региональные) фонды поддержки малого предпринимательства (ФПМП)	Федеральный закон «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации»	Субсидии муниципального или регионального бюджета Внешние заимствования
6	Частный фонд (ЧФ)	Федеральный закон «О некоммерческих организациях» §1 главы 42 Гражданского кодекса Российской Федерации	Пожертвования Внешние заимствования
7	Частная коммерческая некредитная организация микрофинансирования (КМО)	§1 главы 42 Гражданского кодекса Российской Федерации	Собственный капитал Внешние заимствования
Регулируются ЦБ РФ:			
8	Небанковская депозитно-кредитная организация	Федеральный закон «О банках и банковской деятельности»	Собственный капитал Депозиты юридических лиц Внешние заимствования
9	Коммерческий банк	Федеральный закон «О банках и банковской деятельности»	Собственный капитал Депозиты юридических и физических лиц Внешние заимствования

⁶ В таблице 1 портфель займов ЗАО «Форус Банк» и ЗАО «КМБ-Банк» представлен отдельно, так как их деятельность направлена на предоставление микрофинансовых услуг малым и средним предприятиям. Тем не менее, часть портфеля займов этих двух банков (644 млн. долларов США и 57 179 займов) реализуются в рамках программы с ЕБРР.

государством. В **Таблице 3** приведены основные типы микрофинансовых организаций в России и перечислены базовые нормативные документы, на основании которых они осуществляют свою деятельность.

В секторе небанковского микрофинансирования в России до сих пор остаются нерешенные проблемы регулирования: не завершено законодательство о кредитной кооперации. Действующее законодательство о кредитной потребительской кооперации граждан содержит ряд ограничений:

- количество пайщиков КПКГ не может превышать 2000 человек;
- часть портфеля займов, предназначенная для выдачи займов на предпринимательские цели, не может превышать 50% совокупного портфеля займов.

Также существует ряд ограничений, связанных с использованием временно свободных денежных средств, и на участие в организациях второго уровня, что ограничивает возможности по развитию многоуровневой системы кредитной кооперации в России.

В настоящее время подготовлены поправки к федеральному закону «О кредитных потребительских кооперативах граждан». Кроме того, в течение 2007 г. был подготовлен проект рамочного закона «О кредитной кооперации», определяющий базовые понятия и вопросы надзора. Рамочный закон подготовлен ко второму чтению, и планируется, что оба закона будут приняты до конца 2008 г. Ожидается, что это положительно повлияет на развитие кредитной кооперации в России.

В течение 2007 года подготовлен ряд изменений в законодательство, регулирующее деятельность НДКО, которая является формой кредитной и регулируемой ЦБ РФ организацией, имеющей право выдавать кредиты и привлекать срочные депозиты от юридических лиц. Создание НДКО намного дешевле, чем создание банка, поскольку требует меньших расходов на формирование уставного капитала. Тем не менее, формальная процедура

ничуть не проще. Поэтому в настоящее время в России действует только одна микрофинансовая НДКО.

В начале 2008 г. удалось согласовать снижение числа форм предоставляемых НДКО отчетов и упростить выдачу кредитов микро-предпринимателям в наличной форме. Тем не менее, предстоит решить много вопросов, чтобы НДКО стала привлекательной бизнес-моделью.

В течение года Некоммерческим партнерством участников микрофинансового рынка (НАУМИР) был подготовлен проект концепции «Формирование всеохватывающей (общедоступной) финансовой системы в Российской Федерации. Меры по развитию микрофинансированию в России в 2008-2012 гг.». Цель Концепции состоит в определении основных направлений построения всеохватывающей финансовой системы для повышения доступности розничных финансовых услуг в Российской Федерации. Особое внимание уделяется взаимосвязи доступности финансовых услуг и уровня жизни населения, развитию частной предпринимательской инициативы, малого и среднего бизнеса, решению других социально-экономических задач.

Выводы и рекомендации, изложенные в данном документе, могут учитываться при разработке стратегий развития финансового рынка, банковского сектора, малого предпринимательства, выступая их составной частью. Это позволит усилить фокус на формировании финансовых услуг для населения, не имеющего доступа к традиционным банковским услугам, что окажет положительное влияние на развитие микрофинансирования в России. Планируется, что концепция будет одобрена Советом Федерации до конца 2008 года.

Повышение доступа населения и предпринимателей к финансовым услугам и развитие программ микрофинансирования является приоритетом и на федеральном уровне. В декабре 2007 г. Министерством экономического развития РФ были приняты специальные меры по развитию

микрофинансирования в рамках мероприятий по развитию малого предпринимательства. Среди мер можно выделить субсидирование части стоимости процентной ставки по кредитам и займам микрофинансовых организаций, субсидирование стоимости обучения персонала, стоимости проведения аудиторских проверок и пр. В 2008 г. в программе приняли участие около 15 регионов России.

Развитие микрофинансового сектора в России

Показатели охвата и масштаб микрофинансового сектора

При подготовке настоящего отчета использовались данные 40 организаций, которые участвовали в сравнительном анализе деятельности организаций микрофинансирования.

В 2007 г. активное развитие микрофинансового сектора в России продолжилось по двум направлениям:

1. Развитие сети филиалов и подразделений зрелыми организациями.
2. Появление новых организаций микрофинансирования.

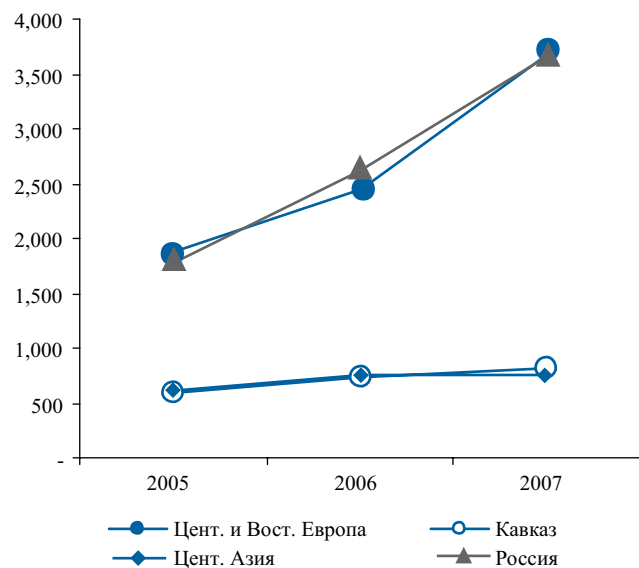
Поскольку спрос на услуги микрофинансирования сосредоточен в основном в малых городах и сельских населенных пунктах, организации микрофинансирования стремятся расширять свою деятельность именно на этих территориях. Анализ 11 организаций, предоставивших данные для анализа в 2005-2007 гг., показал, что медианное значение количества дополнительных офисов и отделений увеличилось в 3 раза с 4 в 2005 г. до 12 в 2007 г.

Данные по 25 организациям, которые предоставили соответствующую информацию за 2005-2007 гг., показывают, что рост количества заемщиков в 2007 г. произошел более медленными темпами, чем в 2006 г. Увеличение составило 18% в 2006 г. по сравнению с 11% в 2007 г. В то же время

совокупный портфель займов этих организаций увеличился на 49% в 2007 г. по сравнению с 41% в 2006. Это означает, что суммы займов в 2007 г. увеличились – медианное значение суммы займа увеличилось на 30% с 67 280 руб. до 87 291 руб. Сравнение с другими странами показывает, что уровень средней суммы займа в России является одним из самых высоких. Россию опережает только группа организаций из Центральной и Восточной Европы (**График 1**).

График 1

Средняя сумма займа в долларах США в разрезе регионов, 2005-2007 гг.



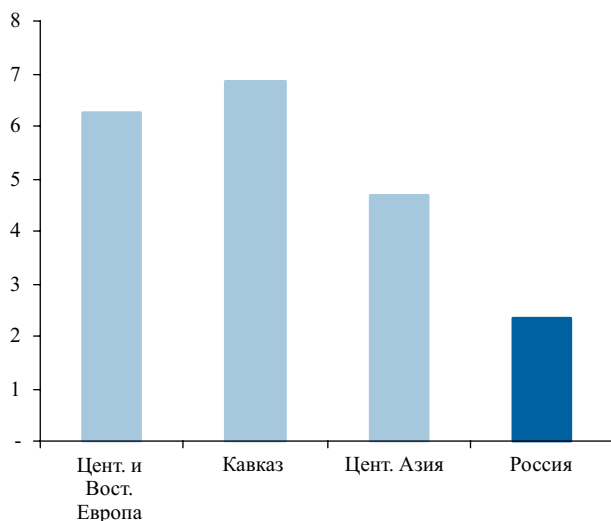
Источник Сравнительные показатели МБВ, 2005-2007 гг. Медианные результаты по однородным группам.

Несмотря на то, что сумма среднего размера займа в России выше, чем у организаций Центральной Азии и Кавказа, типичная российская организация микрофинансирования обслуживает гораздо меньший совокупный портфель займов, чем ее соседи. Медианное значение совокупного портфеля займов составляет 2.1 млн. долларов США, что почти в два раза меньше, чем соответствующий показатель у организаций Центральной Азии и в три раза меньше, чем совокупный портфель займов у организаций Кавказа (**График 2**). Это объясняется тем, что основную часть микрофинансовых организаций в России составляют кредитные кооперативы.

Доля совокупного портфеля займов этого типа организаций в России составляет около 70% (Таблица 1). Кроме того, влияние на медианное значение совокупного портфеля займов оказывает наличие лимита на максимальное количество пайщиков в Федеральном законе «О кредитных потребительских кооперативах граждан», что ограничивает возможности роста для организаций данного типа.

График 2

Медиана совокупного портфеля займов в млн. долларов США по регионам.



Источник: Сравнительные показатели МВВ, 2007 гт. Медианные результаты по однородным группам.

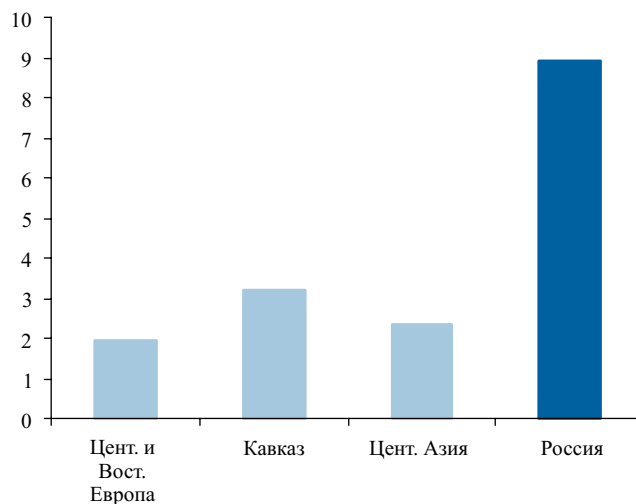
Структура финансирования

Структура финансирования российских институтов микрофинансирования сильно отличается от других групп организаций. В отличие от небанковских организаций микрофинансирования в Европе и Центральной Азии, основную долю организаций в России составляют кредитные кооперативы, основной источник финансирования которых – сбережения пайщиков. В то же время, собственные средства кредитного кооператива в России составляют небольшую долю в общей сумме активов этих организаций и формируются, в основном, за счет полученной прибыли. В связи с быстрым развитием кредитных кооперативов, формирование прибыли происходит очень медленными темпами, поскольку организации предпочитают

использовать эти средства для развития деятельности и филиальной сети. Медианное значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств в России имеет структурные отличия от соответствующего показателя в других странах. Медианное значение коэффициента российских институтов микрофинансирования составляет почти 9, что почти в три раза превышает значения этого коэффициента у организаций других стран (График 3). В основном это связано с деятельностью российских кредитных кооперативов – в 2007 г. коэффициент соотношения заемных и собственных средств был равен 12.6 по сравнению с 2.6 у остальных небанковских организаций микрофинансирования.

График 3

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств по регионам.



Источник: Сравнительные показатели МВВ, 2007 гт. Медианные результаты по однородным группам.

Также необходимо отметить различия в структуре финансирования институтов микрофинансирования в зависимости от типа организации (График 4). Портфель займов кредитных кооперативов формируется, в основном, за счет привлечения добровольных сбережений, а также за счет обязательных сбережений, которые отражены в разделе «Другое», который также включает счета к оплате и другие обязательства.

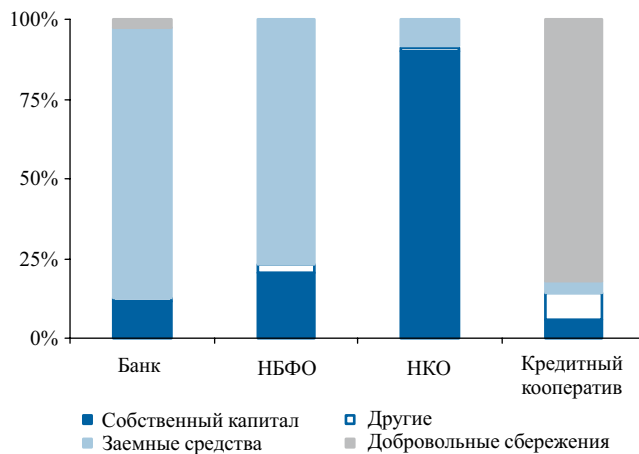
Основную часть в структуре финансирования некоммерческих организаций, к которым в данном

отчете отнесены частные некоммерческие фонды, составляют собственные средства, переданные в виде пожертвований структурами, учредившими данные фонды.

С каждым годом увеличивается доля заемных средств в структуре фондов поддержки предпринимательства и небанковских коммерческих организаций микрофинансирования, отнесенных, согласно классификации MIX, к группе небанковских финансовых организаций (НБФУ). Коэффициент соотношения заемных и собственных средств для организаций группы НБФУ увеличился с 3.6 в 2006 г. до 4.4. в 2007 г.

График 4

Структура финансирования институтов микрофинансирования в России в 2007 г.



Источник Сравнительные показатели МВВ, 2007 г. Итоговые результаты по однородным группам.

Прибыльность и финансовая устойчивость

В течение 2007 г. российские организации микрофинансирования показали положительную динамику коэффициентов доходности и самоокупаемости. Показатель доходности активов увеличился с -0,4% в 2006 г. до 0,1% в конце 2007 г. Доходность капитала увеличилась с -2,9% до 2,3%.

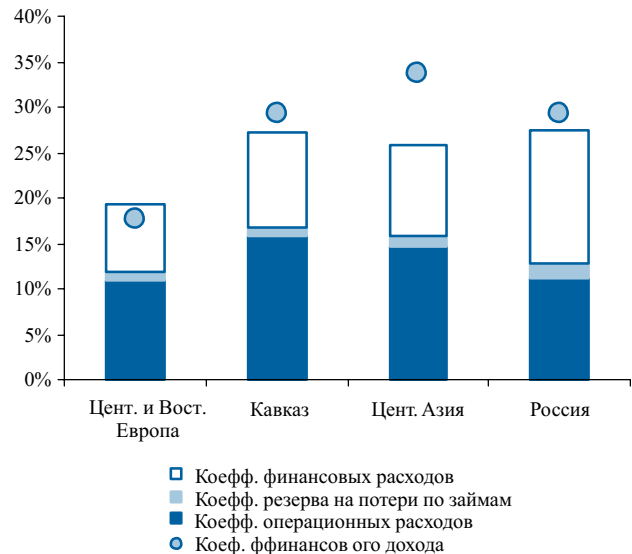
Хотя российские организации являются менее доходными, чем организации Центральной Азии и Кавказа, тем не менее, они опережают своих соседей в Центральной и Восточной Европе. Операционная

самоокупаемость увеличилась на 5% и составила 111,7%. Несмотря на то, что коэффициенты доходности и самоокупаемости невысокие, положительная динамика внушает оптимизм.

По структуре расходов организации микрофинансирования в России сильно отличаются от организаций других стран. Коэффициент операционных расходов в России ниже, чем у организаций Центральной и Восточной Европы. В то же время коэффициент финансовых расходов намного превышает соответствующие показатели всех других рассматриваемых групп. Основная сумма финансовых расходов российских микрофинансовых организаций связана с выплатой процентов по сбережениям. Однако уровень этих расходов уменьшился с 16% в 2006 г. до 9% в 2007 г. Это связано, в основном, с возросшей конкуренцией со стороны потребительских программ коммерческих банков, что привело к снижению стоимости заемных средств на российском рынке и снижению средних процентных ставок по займам. В то же время, для удержания маржи на прежнем уровне, часть организаций микрофинансирования снизили ставки по привлекаемым сбережениям. Также необходимо отметить незначительное

График 5

Коэффициенты доходов и расходов по регионам.



Источник Сравнительные показатели МВВ, 2007 г. Медианные результаты по однородным группам.

снижение коэффициента финансовых доходов у российских организаций. Однако темпы снижения стоимости финансовых ресурсов, привлекаемых организациями микрофинансирования, пока не догнали темпы снижения ставок по займам, что привело к увеличению маржи с 0,3% в 2006 г. до 0,5% в 2007 г.

Эффективность и производительность

Эффективность и производительность организаций микрофинансирования в России находится примерно на том же уровне, что и в конце 2006 г. Количество заемщиков, приходящееся на сотрудника организации, сократилось на 20%. В то же время количество заемщиков, обслуживаемых менеджером по займам, увеличилось на 40% с 67 до 98 человек. Это можно объяснить развитием филиальной сети организаций микрофинансирования, что привело к неизбежному увеличению административного и вспомогательного персонала.

Методология группового кредитования до сих пор не получила широкого распространения в России, поэтому российские организации микрофинансирования остаются менее производительными по сравнению с организациями Центральной Азии, и Кавказа. Стоимость

обслуживания одного заемщика в России является одной из самых высоких, ее можно сравнить только с группой организаций Центральной и Восточной Европы. В России, в основном, используется метод индивидуального кредитования, при котором осуществляется оценка и мониторинг каждого заемщика, что объясняет высокий уровень расходов.

В то же время коэффициент соотношения операционных расходов и совокупного портфеля займов российских институтов микрофинансирования находится на более низком уровне, чем у организаций других групп. За 2007 год операционные расходы российских организаций микрофинансирования снизились и составили 14,1% от совокупного портфеля займов. У небанковских организаций Центральной Азии и Кавказа этот показатель достигает 21%, что связано с более высокой средней суммой займа (График 6).

Риск портфеля займов

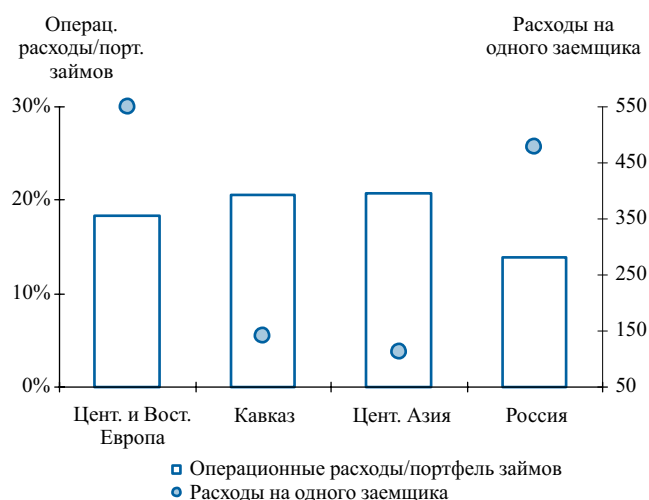
Уровень портфеля в риске более 30 дней российских микрофинансовых организаций в 2007 г. вырос с 1,7% до 2,0%, при этом портфель в риске более 90 дней остался практически на том же уровне, прибавив один пункт с 1,1% до 1,2%. На основании этих данных можно сделать вывод об эффективности работы менеджеров по займам с просрочками.

В то же время качество портфеля российских организаций ниже, чем у организаций в Центральной Азии и на Кавказе – риск портфеля более 30 дней составляет 0,9% и 0,2% соответственно. Российским организациям микрофинансирования уступают организации Центральной и Восточной Европы, у которых показатель риска портфеля более 30 дней остался на прежнем уровне, что и в 2006 г., и составил 2,5%.

Заключение

Данные сравнительного анализа показывают, что быстрое развитие микрофинансовых организаций в России сопровождается положительной динамикой таких показателей, как доходность, самоокупаемость

График 6 Анализ эффективности и производительности российских организаций микрофинансирования.



Источник Сравнительные показатели МВВ, 2007 г. Медианные результаты по однородным группам.

и операционная эффективность. В первую очередь, это говорит о способности российских организаций сформировать грамотную политику ценообразования и управлять своими сберегательными и заемными продуктами. В то же время, на рост доходности влияет постепенное снижение стоимости привлекаемых ресурсов – как сбережений пайщиков, так и внешних заемных ресурсов.

Сложившаяся в последние несколько месяцев ситуация с ликвидностью и устойчивостью финансовых институтов на мировом и российском рынке, безусловно, повлияет на дальнейшее развитие микрофинансового сектора в России. Преодоление кризисных явлений потребует значительно более высокой концентрации усилий менеджмента организаций микрофинансирования на сохранении доверия со стороны пайщиков и недопущения роста

объема просрочек по выданным займам. Кроме того, микрофинансовым институтам стоит подготовиться к тому, что внешние заимствования на какое-то время станут менее доступными, и принять необходимые меры к замещению их на внутренние источники – сбережения, инвестиции и государственные средства. В то же время, можно предположить, что в целом организации микрофинансирования перенесут финансовый кризис легче, чем банки – в силу ограниченного круга осуществляемых операций, отсутствия деятельности на фондовом и строительном рынках, а также существенно меньшей зависимости от зарубежного капитала.

Мария Баум, директор по развитию Российского
Микрофинансового Центра, Ралица Сапунджиева,
аналитик по странам Восточной Европы и
Центральной Азии, MIX

Данные и подготовка данных

Для целей бенчмаркинга MIX собирает и обрабатывает данные о финансовых показателях и охвате МФО в соответствии с международными стандартами микрофинансовой отчетности, применяемыми в *MicroBanking Bulletin*. Первичные данные, собранные у МФО, вводятся в стандартную форму отчетности и сверяются с прошедшими аудиторскую проверку финансовыми отчетами, рейтингами и иными независимыми отчетами «due diligence» при их наличии. Затем в результаты

вносятся стандартные для микрофинансового сектора поправки - исключаются субсидии, учитывается минимальный резерв на возможные потери и влияние инфляции. Поправки обеспечивают сравнимость результатов разных организаций.

Российский Микрофинансовый Центр и MIX благодарят все организации, которые приняли участие в сравнительном анализе, а также Михаила Мамуту и Ольгу Томилову за их вклад в подготовку данного отчета.

Участники сравнительного анализа из России

Участники сравнительного анализа в 2007 г.:

КПКГ «Кредитный союз «Альтернатива», Кредитный союз «Алтея», ПСФВ «Аврора», ПКФВП «Союз», ЗАО «Финка», Государственный фонд поддержки малого предпринимательства Воронежской области (ГФПМПВО), ФПМСБ «Содружество», КПКГ «Касса взаимного кредита», КПКГ «Интеллект», КПКГ «Союз Банковских Служащих», Каунтерпарт Бизнес Фонд, КПКГ «Содействие» г. Смоленск, КПК «ДОВЕРИЕ» г. Амурск, ПО «Содействие» г. Пятигорск, ПО «Кредитное потребительское общество «Оберег», КПК «РОСТ», КПК «1-ый Дальневосточный», ЗАО «ФОРУС Банк», КПК «ЭКПА», ЗАО «КМБ-Банк», Белгородский областной фонд поддержки малого предпринимательства, Фонд поддержки малого предпринимательства Читинской области, Кузбасский потребительский кооператив «ЕДИНСТВО», КПКГ «Ссудо-сберегательный союз «Единство», СКПК «Галактика», КПКГ «Гарант», КПКГ «Лидер», КПКГ «Народная касса», КПКГ «Народный кредит», КПКГ «Кредитный Союз «Оберег», КПКГ «Партнер», КПКГ «Поддержка», КПКГ «Резерв», СКПК «Русь», КПКГ «Кредитный Союз «Шанс», СКПК «Цимлянское общество взаимного кредита», Удмуртский государственный фонд поддержки малого предпринимательства, КПКГ «Восток-Капитал», Большемуртинский СКПК, КПКГ «Золотой Лев».

Участники сравнительного анализа в 2005-2007 гг.:

КПКГ «Кредитный союз «Альтернатива», Каунтерпарт Бизнес Фонд, КПК «1-ый Дальневосточный», ЗАО «ФОРУС Банк», КПКГ «Интеллект», ЗАО «КМБ-Банк», КПК «РОСТ», КПКГ «Союз Банковских Служащих», ПО «Содействие» г. Пятигорск, КПКГ «Содействие» г. Смоленск, Государственный фонд поддержки малого предпринимательства Воронежской области (ГФПМПВО).

Однородные Группы	Определение	Описание
Тип организации	Россия НБФУ (6)	Тип организации: Небанковское финансовое учреждение
	Россия НПО (2)	Тип организации: Неправительственная организация
	Россия Кредитные союзы (30)	Тип организации: Кредитный союз
Регион	Кавказ (29)	ЕЦА МФО из Армении, Азербайджана и Грузии
	Цент. и Вост. Европа (17)	ЕЦА МФО из Болгарии, Молдовы, Польши, Румынии, Турции и Украины
	Цент. Азия (35)	ЕЦА МФО из Казахстана, Кыргызстана, Монголии, Таджикистана и Узбекистана

Определения показателей

ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ

Количество МФО	Численность группы
Возраст	Сколько лет действует как МФО
Общие активы	Общие активы с поправкой на инфляцию и стандартный резерв портфеля на потери по займам и списания
Офисы	Количество, включая головной офис
Персонал	Общее количество сотрудников

СТРУКТУРА ФИНАНСИРОВАНИЯ

Коэфф. капитал/активы	Общий капитал с поправками/общие активы с поправками
Коэфф. коммерческих долговых обязательств	Все обязательства по «рыночной» цене/валовой портфель займов с поправками
Коэфф. задолженности	Общие обязательства с поправками/общий капитал с поправками
Сбережения/займы	Добровольные сбережения/совокупный портфель займов с поправками
Сбережения/общие активы	Добровольные сбережения/общие активы с поправками
Совокупный портфель займов/общие активы	Совокупный портфель займов с поправками/общие активы с поправками

ПОКАЗАТЕЛИ ОХВАТА

Число активных заемщиков	Количество заемщиков с непогашенными займами с учетом поправок на стандартные списания
Процент женщин-заемщиков	Количество активных заемщиков—женщин/количество активных заемщиков с учетом поправок
Число непогашенных займов	Количество непогашенных займов с учетом поправок на стандартные списания
Совокупный портфель займов	Совокупный портфель займов с учетом поправок на стандартные списания
Средний непогашенный остаток на заемщика	Совокупный портфель займов с поправками/количество активных заемщиков с поправками
Средний непогашенный остаток на заемщика/ВВП на душу населения	Средний непогашенный остаток на заемщика с поправками/ВВП на душу нас.
Средний непогашенный остаток	Совокупный портфель займов с поправками/количество непогашенных займов с поправками
Средний непогашенный остаток/ВВП на душу населения	Средний непогашенный остаток с поправками/ВВП на душу нас.
Кол-во добровольных сберегателей	Количество сберегателей, имеющих добровольные сберегательные счета—срочные и до востребования
К-во добровольных сберегательных счетов	Количество добровольных сберегательных счетов—срочных и до востребования
Добровольные сбережения	Общая стоимость добровольных сберегательных счетов—срочных и до востребования
Средний остаток по сбер. счету на сберегателя	Сумма добровольных сбережений/Количество добровольных сберегателей
Средний остаток по сбер. счету	Сумма добровольных сбережений/Количество счетов добровольных сбережений

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

ВВП на душу нас.	Доллары США
Темпы роста ВВП	Среднегодовое значение
Ставка по депозитам	%
Инфляция	%
Финансовая глубина	МЗ/ ВВП

ОБЩИЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Доходность активов	Чистая операционная прибыль с поправками, без налогов/Средние общие активы с поправками
Доходность капитала	Чистая операционная прибыль с поправками, без налогов/Средний общий капитал с поправками
Операционная самоокупаемость	Финансовый доход/(финансовые расходы + чистый расход по формированию резерва на потери по займам + операционные расходы)
Финансовая самоокупаемость	Финансовый доход с поправками/(финансовые расходы + чистый расход по формированию резерва на потери по займам + операционные расходы) с поправками

ДОХОДЫ

Коэфф. финансового дохода	Финансовый доход с поправками/Средние общие активы с поправками
Норма прибыли	Чистый операционный доход с поправками/Финансовый доход с поправками
Доходность совокупного портфеля (номинальная)	Финансовый доход от портфеля займов с поправками/Средний совокупный портфель займов с поправками
Доходность совокупного портфеля (реальная)	(Доходность совокупного портфеля (номинальная) с поправками—уровень инфляции)/(1+ уровень инфляции)

РАСХОДЫ

Общий коэфф. расходов	(Финансовые расходы + чистый расход по формированию резерва на потери по займам + операционные расходы) с поправками/Средние общие активы с поправками
Коэфф. финансовых расходов	Финансовые расходы с поправками/Средние общие активы с поправками
Коэфф. резерва на потери по займам	Чистый расход по формированию резерва на потери по займам с поправками/Средние общие активы с поправками
Коэфф. операционных расходов	Операционные расходы с поправками/Средние общие активы с поправками
Коэфф. расходов на оплату труда	Расходы на оплату труда с поправками/Средние общие активы с поправками
Коэфф. административн. расходов	Административные расходы с поправками/Средние общие активы с поправками
Коэфф. расходов по регулированию	(Чистый операционный доход с поправками—чистый операционный доход без поправок)/Средние общие активы с поправками

ЭФФЕКТИВНОСТЬ

Операционные расходы/портфель займов	Операционные расходы с поправками/Средний совокупный портфель займов с поправками
Расходы на оплату труда/портфель займов	Расходы на оплату труда с поправками/Средний совокупный портфель займов с поправками
Средняя зарплата к ВВП на душу нас.	Средние расходы на оплату труда с поправками/ВВП на душу нас.
Расходы на одного заемщика	Операционные расходы с поправками/Среднее количество активных заемщиков с поправками
Расходы на выдачу одного займа	Операционные расходы с поправками/Среднее количество займов с поправками

ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ

Кол-во заемщиков на одного сотрудника	Количество активных заемщиков с поправками/Количество сотрудников
Кол-во займов на одного сотрудника	Количество непогашенных займов с поправками/Количество сотрудников
Кол-во заемщиков на менеджера займов	Количество активных заемщиков с поправками/Количество менеджеров займов
Кол-во займов на менеджера займов	Количество непогашенных займов с поправками/Количество менеджеров займов
Кол-во сберегателей на одного сотрудника	Количество добровольных сберегателей/Количество сотрудников
Кол-во сберегательных счетов на одного сотрудника	Количество сберегательных счетов/Количество сотрудников
Коэфф. распределения счетов/сотрудников	Количество менеджеров займов/Количество сотрудников

РИСК И ЛИКВИДНОСТЬ

Риск портфеля > 30 дней	Непогашенный остаток займов с просрочкой > 30 дней/Совокупный портфель займов с поправками
Риск портфеля > 90 дней	Непогашенный остаток займов с просрочкой > 90 дней/Совокупный портфель займов с поправками
Коэфф. списаний	Стоимость списанных займов/Средний совокупный портфель займов с поправками
Уровень потерь по займам	Списания с поправками без учета возвратов/Средний совокупный портфель займов с поправками
Покрытие риска	Резерв на потери по займам с поправками/PAR > 30 дней
Не приносящие дохода ликвидные активы в % к общим активам	Наличные и к получению от банков/Общие активы с поправками
Коэффициент текущей ликвидности	Краткосрочные активы/Краткосрочные обязательства

Данные бенчмаркинга (2005-2007)

	Россия - все	Россия - НПО и НБФУ	Россия- Кредитные Кооперативы	Россия 2007	Россия 2006	Россия 2005
ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ						
Количество МФО	40	8	30	11	11	11
Возраст	7	9	5	9	8	7
Общие активы	3,041,423	6,882,082	2,195,543	6,325,328	4,690,039	2,315,675
Офисы	5	4	5	12	9	4
Персонал	24	25	17	30	26	20
СТРУКТУРА ФИНАНСИРОВАНИЯ						
Кэфф. капитал/активы	7.8%	39.0%	5.2%	8.8%	10.7%	13.7%
Кэфф. коммерческих долговых обязательств	97.1%	52.3%	99.8%	105.6%	99.0%	104.8%
Кэфф. задолженности	8.4	2.6	12.6	10.3	8.3	6.3
Сбережения / займы	82.1%	0.0%	91.0%	89.4%	81.7%	73.2%
Сбережения / общие активы	74.9%	0.0%	80.9%	80.8%	79.6%	66.4%
Сов. портфель займов / общие активы	85.5%	78.9%	89.3%	85.6%	84.5%	83.0%
ПОКАЗАТЕЛИ ОХВАТА						
Число активных заемщиков	946	436	946	1,568	1,500	803
Процент женщин-заемщиков	60.8%	60.4%	60.8%	54.7%	68.8%	69.9%
Число непогашенных займов	946	552	946	2,079	1,705	891
Совокупный портфель займов	2,325,141	5,058,117	1,722,224	5,701,737	3,961,209	2,114,189
Средний непогашенный остаток на заемщика	3,550	6,919	3,250	3,636	2,641	1,806
Средний непогашенный остаток на заемщика / ВНД	58.2%	119.7%	49.1%	56.6%	55.3%	40.5%
Средний непогашенный остаток	3,276	5,768	2,675	3,041	2,389	1,568
Сред. непогашенный остаток / ВНД на душу нас.	53.3%	99.8%	44.7%	47.4%	53.6%	35.2%
Кол-во добровольных сберегателей	283	0	361	361	462	497
К-во добровольных сберегательных счетов	331	0	450	450	632	612
Добровольные сбережения	1,490,178	0	1,828,944	3,833,017	1,231,965	846,209
Сред. остаток по сбер. счету на сберегателя	4,792	0	4,792	4,464	4,687	5,695
Средний остаток по сбер. счету	4,095	0	4,095	3,722	4,103	5,459
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ						
ВНД на душу нас.	5,780	5,780	5,780	5,780	4,460	4,460
Темпы роста ВНД	6.7%	6.7%	6.7%	6.7%	6.4%	6.4%
Ставка по депозитам	5.1%	5.1%	5.1%	5.1%	4.0%	4.0%
Инфляция	9.0%	9.0%	9.0%	9.0%	9.7%	12.7%
Финансовая глубина	37.9%	37.9%	37.9%	37.9%	33.4%	33.4%
ОБЩИЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ						
Доходность активов	0.3%	-0.4%	0.4%	0.1%	-0.4%	-0.3%
Доходность капитала	4.1%	-1.8%	22.6%	2.3%	-0.7%	-2.9%
Операционная самоокупаемость	108.6%	118.3%	105.2%	111.7%	105.4%	108.5%
Финансовая самоокупаемость	101.6%	100.6%	102.0%	100.5%	100.3%	101.1%
ДОХОДЫ						
Кэфф. финансового дохода	29.4%	25.3%	32.3%	27.3%	28.6%	33.3%
Норма прибыли	1.6%	0.6%	1.9%	0.5%	0.3%	1.1%
Доходность совокупного портфеля (номинальная)	34.7%	30.1%	35.6%	31.0%	31.0%	38.0%
Доходность совокупного портфеля (реальная)	23.6%	19.4%	24.4%	20.2%	19.4%	22.5%
РАСХОДЫ						
Общий кэфф. расходов	29.9%	25.6%	31.7%	27.2%	31.3%	33.9%
Кэфф. финансовых расходов	14.6%	9.7%	15.5%	9.3%	15.5%	15.6%
Кэфф. резерва на потери по займам	1.7%	1.6%	1.9%	1.6%	1.3%	1.0%
Кэфф. операционных расходов	11.6%	14.7%	11.3%	11.8%	14.9%	11.7%
Кэфф. расходов на оплату труда	5.9%	7.7%	5.6%	5.4%	5.9%	6.2%
Кэфф. административн. расходов	5.2%	5.3%	5.2%	6.2%	5.4%	4.7%
Кэфф. расходов по регулированию	0.7%	5.3%	0.4%	1.1%	0.4%	1.4%
ЭФФЕКТИВНОСТЬ						
Операционные расходы / портфель займов	14.8%	16.9%	13.9%	14.1%	18.5%	14.7%
Расходы на оплату труда / портфель займов	7.2%	9.2%	6.7%	6.2%	7.6%	7.1%
Средняя зарплата к ВНД на душу нас.	175.4%	251.6%	143.2%	195.1%	228.8%	130.3%
Расходы на одного заемщика	500	1,025	429	518	343	202
Расходы на выдачу одного займа	489	968	372	512	339	178
ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ						
Кол-во заемщиков на одного сотрудника	41	24	50	32	41	54
Кол-во займов на одного сотрудника	43	30	54	38	47	51
Кол-во заемщиков на менеджера займов	88	52	98	98	67	129
Кол-во займов на менеджера займов	90	64	99	107	91	145
Кол-во сберегателей на одного сотрудника	13	0	30	12	13	15
Кол-во сбер. счетов на одного сотрудника	19	0	42	17	19	16
Кэфф. распределения сотрудников	51.0%	43.7%	53.6%	41.2%	55.1%	44.1%
РИСК И ЛИКВИДНОСТЬ						
Риск портфеля > 30 дней	2.1%	1.6%	2.4%	2.2%	1.7%	1.1%
Риск портфеля > 90 дней	1.2%	1.4%	1.2%	1.2%	1.1%	0.3%
Кэфф. списаний	0.7%	1.1%	0.3%	1.0%	0.5%	0.7%
Уровень потерь по займам	0.7%	1.0%	0.3%	1.0%	0.5%	0.7%
Покрытие риска	65.9%	50.4%	76.8%	111.5%	90.0%	72.6%

Данные бенчмаркинга (2007)

	ЦВЕ	Кавказ	Цент. Азия	Россия небанковские	ЦВЕ небанковские	Кавказ небанковские	Цент. Азия небанковские
ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ							
Количество МФО	17	29	35	38	14	24	27
Возраст	10	9	4	6	11	9	4
Общие активы	9,099,396	6,972,106	5,179,600	2,663,190	6,624,939	4,787,418	2,600,899
Офисы	12	9	8	5	12	8	4
Персонал	48	83	99	20	39	47	56
СТРУКТУРА ФИНАНСИРОВАНИЯ							
Кэфф. капитал/активы	34.0%	23.8%	25.9%	7.3%	42.6%	27.5%	30.5%
Кэфф. коммерческих долговых обязательств	59.1%	55.4%	48.2%	97.1%	39.3%	44.6%	45.0%
Кэфф. задолженности	1.9	3.2	2.3	8.9	1.3	2.6	2.2
Сбережения / займы	0.0%	0.0%	0.0%	85.1%	0.0%	0.0%	0.0%
Сбережения / общие активы	0.0%	0.0%	0.0%	76.1%	0.0%	0.0%	0.0%
Сов. портфель займов / общие активы	75.9%	83.9%	87.1%	85.8%	72.5%	87.4%	87.7%
ПОКАЗАТЕЛИ ОХВАТА							
Число активных заемщиков	2,691	9,399	5,172	741	2,036	7,481	2,439
Процент женщин-заемщиков	42.1%	42.7%	46.6%	60.8%	42.1%	43.8%	48.9%
Число непогашенных займов	2,697	9,399	5,307	819	2,036	7,481	2,439
Совокупный портфель займов	6,258,263	6,866,009	4,695,306	2,139,965	5,352,020	4,537,675	2,481,520
Средний непогашенный остаток на заемщика	4,812	883	755	3,461	3,664	760	577
Средний непогашенный остаток на заемщика / ВНД	85.1%	39.0%	97.5%	56.3%	77.1%	34.5%	78.8%
Средний непогашенный остаток	4,375	883	755	3,124	3,553	757	542
Сред. непогашенный остаток / ВНД на душу нас.	79.7%	38.7%	91.3%	50.0%	77.1%	34.5%	78.8%
Кол-во добровольных сберегателей	0	0	0	294	0	0	0
К-во добровольных сберегательных счетов	0	0	0	332	0	0	0
Добровольные сбережения	0	0	0	1,490,178	0	0	0
Сред. остаток по сбер. счету на сберегателя	1,394	1,286	1,067	4,792	37	0	1,067
Средний остаток по сбер. счету	1,394	1,079	1,128	4,095	37	0	4,370
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ							
ВНД на душу нас.	3,990	2,109	653	5,780	4,420	2,227	653
Темпы роста ВНД	6.0%	13.4%	8.2%	6.7%	6.0%	13.6%	8.2%
Ставка по депозитам	6.7%	9.5%	8.4%	5.1%	6.7%	9.5%	8.4%
Инфляция	8.4%	9.2%	10.8%	9.0%	8.4%	9.2%	10.8%
Финансовая глубина	44.3%	19.0%	28.6%	37.9%	44.3%	19.0%	28.6%
ОБЩИЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ							
Доходность активов	-1.4%	0.7%	2.5%	0.3%	-2.8%	0.1%	3.4%
Доходность капитала	-5.0%	2.5%	13.0%	4.1%	-7.0%	0.5%	13.8%
Операционная самоокупаемость	105.7%	132.5%	132.3%	108.6%	103.4%	128.9%	132.3%
Финансовая самоокупаемость	95.2%	110.8%	119.9%	101.6%	91.6%	106.1%	120.2%
ДОХОДЫ							
Кэфф. финансового дохода	17.7%	29.3%	33.7%	30.5%	19.2%	31.1%	36.7%
Норма прибыли	-5.0%	9.8%	16.6%	1.6%	-9.3%	5.8%	16.8%
Доходность совокупного портфеля (номинальная)	23.5%	35.1%	38.9%	35.0%	24.6%	38.8%	41.7%
Доходность совокупного портфеля (реальная)	14.8%	19.8%	24.9%	23.9%	17.7%	21.9%	28.6%
РАСХОДЫ							
Общий кэфф. расходов	21.5%	26.9%	27.0%	30.6%	24.7%	27.9%	31.5%
Кэфф. финансовых расходов	7.5%	10.4%	10.1%	14.9%	8.2%	10.7%	11.3%
Кэфф. резерва на потери по займам	0.9%	0.8%	1.1%	1.7%	1.3%	0.8%	1.1%
Кэфф. операционных расходов	11.0%	15.9%	14.7%	11.6%	13.0%	18.0%	18.1%
Кэфф. расходов на оплату труда	4.5%	8.8%	8.0%	5.9%	5.1%	9.2%	10.0%
Кэфф. административн. расходов	6.7%	6.2%	6.6%	5.2%	7.1%	6.8%	7.4%
Кэфф. расходов по регулированию	2.0%	3.3%	2.5%	0.7%	3.5%	3.7%	2.7%
ЭФФЕКТИВНОСТЬ							
Операционные расходы / портфель займов	14.9%	18.3%	19.5%	14.8%	18.4%	20.6%	20.7%
Расходы на оплату труда / портфель займов	5.8%	9.4%	9.9%	7.2%	7.3%	11.9%	12.1%
Средняя зарплата к ВНД на душу нас.	301.3%	370.2%	624.1%	162.1%	301.3%	344.8%	624.1%
Расходы на одного заемщика	697	150	114	480	550	141	112
Расходы на выдачу одного займа	654	148	117	463	531	141	114
ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ							
Кол-во заемщиков на одного сотрудника	45	90	68	44	48	95	70
Кол-во займов на одного сотрудника	47	90	68	46	48	95	71
Кол-во заемщиков на менеджера займов	128	212	159	88	123	207	172
Кол-во займов на менеджера займов	130	212	159	90	126	207	172
Кол-во сберегателей на одного сотрудника	0	0	0	18	0	0	0
Кол-во сбер. счетов на одного сотрудника	0	0	0	24	0	0	0
Кэфф. распределения сотрудников	42.4%	37.8%	38.7%	52.0%	46.5%	38.9%	42.7%
РИСК И ЛИКВИДНОСТЬ							
Риск портфеля > 30 дней	2.5%	0.2%	0.9%	2.1%	3.0%	0.2%	0.9%
Риск портфеля > 90 дней	1.1%	0.2%	0.5%	1.2%	1.4%	0.2%	0.4%
Кэфф. списаний	0.6%	0.2%	0.3%	0.7%	0.7%	0.2%	0.3%
Уровень потерь по займам	0.4%	0.2%	0.2%	0.6%	0.4%	0.2%	0.2%
Покрытие риска	69.2%	238.8%	122.3%	62.6%	59.5%	240.0%	130.8%

Тенденции развития российского сектора микрофинансирования - 2008

Отчет подготовлен Российским Микрофинансовым Центром и Microfinance Information Exchange, Inc.

Российский Микрофинансовый Центр (РМЦ)

Российский Микрофинансовый Центр (РМЦ) создан в июле 2002 г. Миссия РМЦ - способствовать развитию сильного и самокупаемого сектора микрофинансирования в Российской Федерации, чтобы улучшать доступ малого бизнеса и малообеспеченных людей к финансовым ресурсам, создавать рабочие места и повышать уровень жизни людей с невысоким уровнем доходов. РМЦ служит ресурсным центром микрофинансового сектора и общенациональным форумом для взаимодействия с правительством, обществом и инвесторами, способствует формированию благоприятной правовой среды, оказывает микрофинансовым организациям профессиональные услуги обучения и консалтинга, а также содействует внедрению национальных стандартов микрофинансовой деятельности. Начиная с 2005 года, РМЦ является партнером MIX по сбору и анализу информации, полученной от российских микрофинансовых организаций.

Microfinance Information Exchange, Inc.

The Microfinance Information Exchange, Inc. – некоммерческая компания, целью которой является совершенствование информационной инфраструктуры микрофинансового сектора развивающихся стран путем продвижения стандартов финансовой и операционной отчетности, распространения широкодоступной информации и оказания специализированных информационных услуг.

За дополнительной информацией, посетите www.themix.org или пошлите по электронной почте нам в info@themix.org



РОССИЙСКИЙ
МИКРОФИНАНСОВЫЙ
ЦЕНТР

Email: info@rmcenter.ru
<http://rmcenter.ru>



Microfinance Information eXchange

Email: info@themix.org
www.themix.org