

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Хакасский технический институт – филиал ФГАОУ ВО  
«Сибирский федеральный университет»

институт

«Экономика и менеджмент»

кафедра

УТВЕРЖДАЮ

зав. кафедрой ЭиМ

\_\_\_\_\_ Т.Б. Коняхина  
подпись      инициалы, фамилия

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2020 г.

## БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.02 Менеджмент

код – наименование направления

Исследования рынка микрофинансовых организаций

тема

Руководитель

\_\_\_\_\_ Н. Л. Сигачева  
подпись, дата      должность, ученая степень      инициалы, фамилия

Выпускник

\_\_\_\_\_ Е.К. Пантелеев  
подпись, дата      инициалы, фамилия

Абакан 2020

Продолжение титульного листа бакалаврской работы по теме:  
исследования рынка микрофинансовых организаций

Консультанты по  
разделам:

Теоретическая часть

наименование раздела

\_\_\_\_\_

подпись, дата

\_\_\_\_\_

инициалы, фамилия

Проектно-аналитическая

наименование раздела

\_\_\_\_\_

подпись, дата

\_\_\_\_\_

инициалы, фамилия

Нормоконтролер

\_\_\_\_\_

подпись, дата

\_\_\_\_\_

инициалы, фамилия

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	6
1 Теоретическая часть. Теоретические основы развития МФО.....	9
1.1 Характерные особенности микрофинансовых организаций.....	9
1.2 История развития МФО.....	13
1.3 Основные условия развития МФО в современном мире.....	15
1.4 Проблемы на рынке микрофинансирования.....	21
1.5 Основные риски в микрофинансовом секторе.....	24
2. Проектно-аналитическая часть. Рынок микрофинансовых организаций: анализ проблем и пути их решения.....	28
2.1 Анализ рынка МФО в мире.....	28
2.2 Анализ рынка микрофинансовых организаций в Индии.....	34
2.3 Анализ рынка микрофинансовых организаций на территории Российской Федерации.....	43
2.4 Организация микрофинансовой деятельности Grameen Bank .....	53
2.5 Основные рекомендации по снижению рисковой деятельности микрофинансовых организаций.....	59
Заключение .....	62
Список использованных источников.....	64

## ВВЕДЕНИЕ

В современном быстро растущем мире кризисы и неудачи экономической политики, проводимой правительствами во многих странах, очень распространены и очень часто неблагоприятны для простых людей, которые живут с минимальной прожиточной стоимостью или ниже ее.

Давно используется инструмент благотворительности для помощи людям, которые сами не могут обеспечить свое финансовое благополучие. Но проблема благотворительности состоит в том, что у людей не создается должных стимулов для того, чтобы самим начать зарабатывать и тем самым прекратить получение бесплатной финансовой помощи. Получается замкнутый круг – бедным выделяются деньги, они их тратят, затем им же опять предоставляется помощь, так как они по-прежнему не могут себя обеспечить.

Сегодня рынок микрофинансирования по темпам своего развития значительно опережает другие секторы финансового рынка. Такая динамика и само появление современного микрофинансирования как института экономически обусловлено, с одной стороны, нарастающей конкуренцией в зоне финансового обслуживания более обеспеченных групп клиентов, с другой – совершенствованием методологии розничного финансирования. Несмотря на то, что мировая история современного микрофинансирования насчитывает уже четыре десятилетия, а масштабы индустрии измеряются сотнями миллионов клиентов. Микрофинансовые организации, как и банки, являются основным звеном экономической системы страны, они содействуют популяризации финансовых услуг.

Актуальность темы исследования обоснована тем, что комплексное решение задач в области регулирования, саморегулирования, деятельности микрофинансовых организаций способствует росту доверия потребителей к финансовым услугам и развитию рынка микрофинансирования.

Целью выпускной квалификационной работы является исследования рынка микрофинансовых организаций по всему миру.

Задачи, вытекающие из поставленной цели, включают теоретические и исследовательские вопросы, решение которых приводит к достижению цели:

- изучить теоретическую основу микрофинансовой деятельности;
- исследовать значимость микрофинансовых услуг для малоимущих семей;
- провести анализ мирового рынка;
- провести анализ рынка РФ и Индии;
- рассмотреть микрофинансовую деятельность на примере организации Grameen Bank;
- дать рекомендации по решению проблем в Grameen Bank.

Теоретической базой стали учебные и практические пособия современных авторов, таких как: М.С. Уксусова, Богатова А.А Богатова А.А, Богатова А.А и др.

Источниками в написании выпускной квалификационной работы стали: статьи периодической печати; материалы, опубликованные в сети Интернет, статистические данные на сайтах Банка России, ЭксперРА, и т.д».

# ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ РАЗВИТИЯ МИКРОФИНАНСОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

## 1.1 Характерные особенности микрофинансовых организаций

Микрофинансирование – это предоставление широкого спектра финансовых услуг, таких как депозиты, займы, платежные услуги, денежные переводы и страхование, предназначенных для частных лиц и малых предприятий, которые не имеют доступа к обычным банковским и смежным услугам. Микрофинансирование стимулирует население к созданию собственного дела, что не только снижает социальные обязательства бюджета страны, но и увеличивает налоговые поступления от частного бизнеса и субъектов финансового рынка.

Существует значительная разница между микрокредитованием и микрофинансированием. Категория микрокредитования состоит из различных типов кредитов, предоставляемых финансовыми учреждениями, которые могут предоставляться бедным людям или людям, которые не имеют какого-либо обеспечения, но хотят зарабатывать на жизнь, владея малым бизнесом. Таким образом, этого достаточно для того, чтобы предоставить людям деньги, без которых они могут быть не в состоянии управлять своей деятельностью.

В то время как микрофинансирование – это концепция, которая пытается улучшить условия жизни бедных и безработных в долгосрочной перспективе. Таким образом, он играет важную роль в модернизации развивающихся стран. Разница между микрокредитованием и микрофинансированием может быть прояснена на примере, если человек готов запустить стартап (начальный бизнес); он может обратиться в учреждение микрофинансирования и подать заявку на получение микрокредитного кредита. Микрофинансирование предоставляет широкий

спектр финансовых услуг лицам, которые не могут воспользоваться банковскими услугами.

Рассматривая социально-экономическое значение микрофинансовой деятельности важно подчеркнуть, что микрофинансирование выполняет несколько важных функций:

- повышает доступность кредитных ресурсов и дает возможность широким слоям населения реализовывать свой предпринимательский потенциал, что в итоге ведет к росту занятости, налоговых поступлений в бюджет и, в целом, к решению целого ряда социально-экономических задач общества;

- за счет расширения географии и объема выдачи потребительских займов увеличивается покупательная способность и уровень жизни населения, причем наиболее социально незащищенных слоев, которые не интересны банкам как потенциальные заемщики в силу повышенных рисков и отсутствия залогового обеспечения [1]

Популярные виды микрофинансовых услуг являются:

- 1) Микрозаймы для предпринимателей (SME, или Small & Medium Enterprise). Как правило, такой заем выдается физическому или юридическому лицу на создание, поддержку и развитие малого бизнеса.

- 2) Потребительский микрозайм (IL, или Installment Loans) – это заем, выделенный на нужды физического лица на долгое время. Чаще всего МФО предоставляют подобные займы на: потребности жизненного цикла (образование, свадьба, бытовые покупки), личные чрезвычайные ситуации (болезни, травмы и безработица), и бедствия (наводнение, лесные пожары, циклоны и т. д).

- 3) Микрозайм «до зарплаты» (PDL, или Payday Loans) – это краткосрочные займы на нужды физических лиц. Такой заем оформляют в случае внезапной или срочной траты денежных средств, а также при задержки ежемесячных выплатах заработной платы. Проценты по ним выше по сравнению с другими услугами микрофинансирования.

Микрофинансовая организация (МФО) – это коммерческая или некоммерческая организация, которая осуществляет выдачу займов физическим и юридическим лицам.

У каждой организации существуют свои цели и миссии в обществе, первоначальными целями МФО служили:

- Улучшение качества жизни бедных путем предоставления доступа к финансовым и вспомогательным услугам;
- Мобилизация ресурсов для предоставления финансовых и вспомогательных услуг малоимущим, особенно женщинам, для жизнеспособных предприятий, приносящих производительный доход, позволяющих им сокращать свою бедность;
- Создание возможности для самостоятельной занятости малоимущих;
- Обучение сельских бедняков простым навыкам и давать им возможность использовать имеющиеся ресурсы и внести вклад в занятость и получение доходов в сельской местности.

Однако по мере того, как микрофинансирование доказало свою высокую эффективность и получило широкое распространение в мире как определенная бизнес-модель, микрофинансовая деятельность стала рассматриваться как коммерческий проект. [2]

Модель микрофинансирования предполагает использование специально разработанных процедур по оценке риска заемщика, наработаны собственные технологии предоставления и обеспечения возврата займов. Кроме того, работает дифференцированная по типам клиентов шкала процентных ставок, позволяющая заемщикам после погашения долга оставить часть доходов для собственного развития. При работе с клиентами используется персональный подход.



Микрофинансирование позволяет решать следующие задачи:

- а) развивать малый бизнес в регионах, приучая предпринимателей работать с заемными средствами и формировать кредитную историю;
- б) содействовать преодолению бедности и безработицы на региональном уровне;
- в) обеспечивать финансирование «стартапов»;
- г) доносить до населения, начинающих предпринимателей и представителей малого предпринимательства преимущества микрозайма как комплекса услуг (упрощенная форма бизнес-планирования, помощь в сборе документов, индивидуальное консультирование начинающих предпринимателей, выбор вариантов обеспечения, быстрое принятие решения о выдаче, помощь в грамотном распоряжении финансовыми средствами и многое другое).

В развивающихся странах, особенно в сельских районах, многие виды деятельности, которые в развитых странах будут классифицироваться как финансовые, не превращаются в капитал: капитал не используется для их осуществления. Это часто тот случай, когда люди нуждаются в услугах, которые могут предоставить капитал, но не имеют необходимых денежных средств, необходимых для этих услуг, что вынуждает их вернуться к другим способам их приобретения.

Микрофинансирование как особый вид финансовой деятельности обладает некоторыми специфическими особенностями [3]:

- Характер целевой аудитории, включающей физических лиц и малых предпринимателей.
- Размеры займов.
- Краткосрочный характер предоставления кредитных средств.
- Достаточно гибкие условия предоставления займов, в том числе их возвратность.
- Высокие процентные ставки по кредитам.

## 1.2 История развития МФО

Идеи микрофинансирования начали зарождаться еще во времена Средневековья, когда фундаментом кредитного рынка был ростовщический кредит, который выдавался под чрезвычайно высокие проценты. Затем в XV веке католическая церковь поспособствовала организации на основе монашеский общин системы ломбардов, которая в дальнейшем должна была стать так называемой «альтернативой» ростовщическому кредиту, причем предлагая гораздо более низкие проценты по займам под залог движимого имущества.

Основателем микрофинансовых организаций как таковых считается банкир и профессор экономики, а также лауреат Нобелевской премии мира в 2006 году за «усилия по созданию экономического и социального развития снизу» из государства в Южной Азии Бангладеш – Мухаммед Юнус [7, 30]. Будучи молодым профессором, он вернулся на свою родину в Бангладеш после учебы и работы в США и был назначен руководителем проекта по экономическому развитию сельских районов. Мухаммед Юнус посетил несколько бедных деревень, жители которых с трудом боролись с нищетой из-за невероятно высоких процентов по кредиту. Тогда Мухаммед решил выдавать небольшие суммы денег под низкий процент без поручителей и залогов. Именно его деятельность и положила начало развитию сферы микрокредитования. [4]

На сегодняшний день одним из наиболее известных и успешных проектов, связанных с микрофинансированием, признается Бангладешский проект «Граммин» (Grameen Bank), который был создан профессором Мухаммадом Юнусом в 1976 году в качестве инструмента поддержки экономической активности малоимущих слоев населения, в одной из наименее развитых стран мира, в которой ярко демонстрировалась дискриминация женского населения. Именно эта несправедливость и

желание ее преодолеть во многом и объясняет то, что основной акцент его программ – это развитие предпринимательства среди женщин.

Сам Мухаммед Юнус говорил: «Меня предупреждали, что бедняки, получив деньги, никогда не смогут их вернуть. Но я готов был рискнуть. — Самое удивительное, что каждый, кому я давал деньги, вернул мне все до последнего цента» [5].

То есть идея профессора экономики, как и сама идея микрофинансирования, была предельно проста и лаконична – необходимо помочь малоимущим слоям населения повысить уровень благосостояния путем предоставления им возможности получать доходы за счет собственной предпринимательской деятельности. А для этого им нужен был начальным капитал, который, собственно, и можно было получить в микрофинансовых организациях. В дальнейшем эта, на первый взгляд, примитивная идея оказалась на практике достаточно эффективной. Людям выдавались микрозаймы в размере около 25 долларов на предпринимательские цели, а также предоставлялась консультация по ведению собственного дела. После чего клиенты, которые вовремя возвращали первую ссуду, могли получать денежные суммы в кредит в более крупных размерах.

Уже к 1983 году было накоплено достаточно знаний, а также определены дальнейшие перспективы преобразования «Grameen Bank» в самостоятельный, независимый банк, который ориентировался на предоставлении финансовых услуг малоимущим слоям населения, а также женщинам. В начальный период функционирования банка в 1976-1983 годах количество клиентов банка составила свыше 45 тысяч заемщиков, в то время как первоначально число клиентов не превышало даже 100 человек. А на начало XXI века «Grameen Bank» выдал более 4 миллионов микрокредитов, что окончательно подтвердило успешность и эффективность бизнес-идеи, созданной Мухаммедом Юнусом.

В настоящее время микрофинансирование уже давно развивается за пределами стран с худшими показателями экономического развития,

поскольку предпосылки для реализации микрофинансирования есть и в слаборазвитых, развивающихся и даже в развитых странах, таких как США, Франция, Германия, Великобритания, и другие. При этом функции микрофинансирования в весьма развитых странах выполняет немного другие функции, нежели в бедных странах, и ориентированы, в большей степени, на предпринимателей, которые не имеют начального капитала для продвижения собственного дела.

Таким образом, за годы становления и развития первых микрофинансовых организаций, микрофинансирование уже достаточно прочно заняло достойную позицию в мировой финансовой инфраструктуре. Многообразные программы микрофинансирования, которые эффективно реализуются во многих странах мирового сообщества, имеют свои особенности, определяемые уровнем экономического развития, религиозными принципами или национальными особенностями конкретного государства. Однако наибольший успех в применении микрофинансовых программ показали страны с низким уровнем развития экономики и максимальной концентрацией бедного населения.

Изучив опыт зарубежных стран, можно сделать вывод, что институты микрофинансирования в мире находятся в стадии разработки оптимальных моделей микрокредитования, и отечественным микрофинансовым организациям необходимо адаптировать зарубежный опыт, а также технологии выдачи микрозаймов. [3]

### **1.3 Основные условия развития МФО в современном мире**

В мировые практики в роли МФО выступают негосударственные организации, коммерческие банки, кредитные кооперативы и разнообразные лицензируемые и не лицензируемые финансовые организации.

Для оказания услуг компаниям требуется иметь собственный капитал, поскольку оборачиваемость услуг может длиться месяц или несколько.

Обычная практика для этого, это привлечение капитала со стороны.

Привлечения может осуществляться следующими способами:

- Привлечение вкладов физических лиц.
- Привлечение средств акционеров/учредителей.
- Привлечение средств на финансовом рынке.
- Привлечение банковских кредитов.

Из вышеперечисленных способов фондирования наиболее значительными являются привлечение вкладов физических лиц, а также средства акционеров.

На этапе становления и в процессе развития микрофинансирования формирование ресурсов микрофинансовых организаций зависит от: [6]

- особенностей микрофинансирования как финансовой технологии: основных новаций в формировании микрофинансовых ресурсов, их стабильности и оптимальности, новаций в формировании микрофинансовых продуктов, специфических, нишевых продуктов, их себестоимости и оценки рисков;
- уровня демографического, экономического и социального развития национальной экономики;
- слабого (сильного) территориального развития банковской инфраструктуры;
- достаточного институционального уровня развития небанковской инфраструктуры микрофинансирования и механизмов дистанционного финансового обслуживания;
- недоиспользования ресурсов, сосредоточенных в виде наличных денег на руках у населения, лишенных доступа к финансовым услугам;
- финансовой грамотности субъектов микрофинансирования;
- уровня индустриализации страны;
- заинтересованности самого бизнеса в микрофинансовых продуктах.

Важным условием устойчивого развития организаций микрофинансирования заключается в достижении финансовой самостоятельности, в способности покрыть свои расходы за счет доходов, полученных от своей деятельности, без привлечения заёмных источников. Большинство современных организаций микрофинансирования еще не реализовали полностью принцип финансовой самокупаемости. Тем не менее, организаций микрофинансирования продолжают демонстрировать высокую эффективность, чем реализация государственных программ. 9

Для получения прибыли МФО устанавливают процентную ставку, как и на всех финансовых рынках, на котором цена заемных средств выступает в форме процента, должна учитывать специфические функции процента, а именно:

- распределительную функцию, при помощи которой происходит передача части прибыли хозяйствующих субъектов и доходов населения кредитору за пользование ссуженными денежными средствами;
- стимулирующую – процент является важнейшим стимулом эффективного использования заемных средств и их своевременного возврата;
- регулирующую функцию, при помощи которой может быть обеспечена мобилизация финансовых ресурсов в стране за счет внутренних источников, а регулирование процентной ставки считается ключевым инструментом управления монетарной сферой экономики, управления ликвидностью и инвестициями экономических субъектов и населения.

Однако на процентную ставку влияют различные динамические факторы, так как:

- соотношение спроса и предложения заемных средств;
- динамика ставки рефинансирования и в целом денежно-кредитная политика центрального банка;
- международная миграция капиталов, состояние национальных валют, состояние платежного баланса;
- риски;

- уровень инфляции.

Ученые выделяют три основные модели развития современных микрофинансовых организаций [3]. В качестве основы для такого разделения рассматривается мотивация и функциональный характер финансового учреждения.

1. Американскую, основанную на развитии малого бизнеса путем получения поддержки от Администрации малого бизнеса США, имеющую огромное количество филиалов по всей стране. В Америке микрофинансовые организации (МФО) по сути являются посредниками между Администрацией малого бизнеса, созданной в 1953 г. для лоббирования его интересов на государственном уровне, и предпринимателями. Каждая такая организация-посредник может иметь кредитный портфель не более 3,5 млн долл. При этом средний размер ссуды составляет 10 500 млн долл., а максимальный – 35 000 млн долл. [7]

2. Немецкая модель, имеющая такую же функциональность поддержки малого предпринимателей, основан на взаимодействии государственного банка с частными финансовыми институтами. В то же время функции распределителя федеральных денег лежат на KFW Development Банка. Тем не менее, микрофинансовая деятельность осуществляется за счет частных финансовых организации, которые кредитуют предпринимателей.

3. Представителями смешанной модели являются такие слаборазвитые страны, как Бангладеш, Бразилия и др. В этом случае мотивация микрофинансирования в основном направлена на уменьшение бедности. Эта модель также считается классической

Во всех странах растет осознание того потенциала, который несет в себе развитие микрофинансирования в плане сокращения масштабов нищеты, экономического роста и развития государства. Вместе с тем появление весьма успешных и быстро растущих МФО фактически ставит вопрос развития микрофинансирования на повестку дня большинства развивающихся стран. В связи с этим органы надзора предпринимают

активные шаги по регулированию микрофинансирования с учетом конкретных особенностей и рисков, связанных с этой деятельностью.

Передовая практика регулирования и надзора микрофинансовых организаций освещена в документе Базельского комитета по банковскому надзору – «Основопологающие принципы микрофинансирования», в котором было разработано 25 принципов регулирования микрофинансовой деятельности [8].

Для примера, Принцип 2 (Permissible activities) и Принцип 3 (Licensing criteria) определяют подходы к лицензированию операций, при этом особое внимание обращается на тип и размер транзакций в этом виде бизнеса. Необходимо и соответствующее определение микрофинансов, микрокредитов, микродепозитов, микрострахования в национальной нормативной базе. Для специализированных микрофинансовых организаций обычно предлагаются пониженные требования к капитализации по сравнению с обычными банками. Вместе с тем минимальный размер капитала является необходимым, чтобы отсекал нежизнеспособных кандидатов.

Требования к капиталу таких организаций должны учитывать природу рисков микрофинансирования, а также размер и составляющие капитала. У небанковских организаций имеются очень ограниченные возможности привлечения нового капитала по сравнению с традиционными банками

Эти ключевые принципы определяют подход органов надзора к микрофинансовым организациям. В частности, следует учитывать многочисленность таких организаций при их малом удельном весе в активах и депозитах всей финансовой системы. От надзора требуется особое умение анализировать практику микрокредитования в таких организациях, а также систему контроля и управления рисками, которые разительно отличаются от традиционных банковских организаций. [6]

Орган регулирования и надзора в отличие от традиционных банков не должен рассматривать как недопустимую практику высокой концентрации



кредитов в отдельной отрасли или регионе, поскольку в этом и состоит специфика бизнеса микрофинансирования.

В основном, в международной практике существует два основных типа финансового регулирования:

Пруденциальный и непруденциальный.

Финансовые учреждения, как правило, подлежат пруденциальному и непруденциальному регулированию. Пруденциальное регулирование обеспечивает финансовую устойчивость отрасли. Это положение обеспечивает соответствующую правовую основу для финансовых операций, чтобы помочь предотвратить и уменьшить нестабильность финансового сектора.

Финансовый орган непосредственно санкционирует микрофинансовые институты и принимает на себя ответственность за надежность регулируемых учреждений. Непруденциальное регулирование, с другой стороны, включает в себя регулирование деловых операций учреждения. Финансовый орган не санкционирует бизнес, но предлагает руководящие принципы и использует стандарты, которые не включают в себя неявную гарантию финансового органа. Примерами непруденциального регулирования могут быть, среди прочего, истина в законах о кредитовании, предотвращение мошенничества и финансовых преступлений, политика в отношении процентных ставок. Эти правила служат для защиты потребителя. Тип и уровень регулирования зависят от того, как образован институт микрофинансирования и какие услуги он предоставляет.

Преимущества регулирования в микрофинансовой отрасли для клиентов и финансовых рынков многочисленны. Регулирование служит для обеспечения финансовой устойчивости МФО, снижения вероятности банкротства и укрепления доверия общественности к этим финансовым институтам. Правила в форме требований к достаточности капитала, резервных требований, резервов на потери по ссудам и кредитной документации - все это примеры мер, гарантирующих, что МФО сможет

поддерживать свою деятельность. Правила также служат для защиты заемщиков путем предотвращения максимизации прибыли за счет клиента. МФО часто могут иметь значительную власть на местном рынке, что может привести к монопольному кредитованию. Такая практика может привести к ростовщическим процентным ставкам и дорогим сборам. Для МФО, принимающих депозиты, регулирование помогает предотвратить потерю сбережений клиентов в результате сбоя МФО. Для бедных эти сбережения могут иметь жизненно важное значение для преодоления экономической неопределенности, и их потеря может иметь серьезные последствия. Кроме того, регулирование и надзор могут способствовать развитию микрофинансовой индустрии, привлекая больше заимствований и вкладов населения.

#### **1.4 Проблемы на рынке микрофинансирования**

Проблемы содействия экономическому росту и снижения дифференциации доходов различных групп граждан актуальны не только для развивающихся, но и для развитых стран. Как известно, одним из условий успешного решения этих проблем является обеспечение равного доступа к финансовым услугам всех категорий граждан. [9]

Ранние МФО процветали; наслаждаясь высокими показателями погашения, расширяя кредитование растущего количество клиентов и обеспечивая высокую доходность. Однако, поскольку они завоевали долю рынка, возникла более темная сторона микрофинансирования, в результате которой были сфокусированы три тесно связанные проблемы:

Во-первых, первоначальный акцент микрофинансирования на сокращении бедности уступил место рыночной системе. Это может привести к положительным результатам, обеспечивая больше кредитов для самых бедных и более эффективных стран мира. Однако это может также поощрять эксплуатационные практики. [10]. В некоторых случаях МФО не смогли

адекватно раскрыть информацию о процентных сборах, прежде чем использовать принуждение, чтобы заставить заемщиков погасить.

Во-вторых, резко возросло число МФО, как коммерческих, так и некоммерческих, в некоторых случаях перенасыщение рынка. Насыщенные рынки также предоставляют клиентам возможность получить несколько займов, что тесно связано с чрезмерным заимствованием. Это большие проблемы для микрофинансовой индустрии; если безналоговые заемщики не могут погасить свои кредиты, убытки несут именно МФО. Неудивительно, что во многих странах с самыми высокими темпами роста отрасли и наиболее насыщенными рынками микрофинансирования произошло самое значительное ухудшение качества портфеля.

В-третьих, регулирование в основном не поспевало за ростом микрофинансового сектора. Рост и конкуренция должны быть выгодны для заемщиков и стран, поскольку рыночное давление заставляет МФО становиться более эффективными, разрабатывать более совершенные механизмы контроля и, в конечном итоге, снижать процентные ставки. Тем не менее, слабое регулирование МФО на насыщенных рынках серьезно ограничивает их способность управлять рисками клиентов. Отсутствие центрального кредитного бюро или регулятора означает, что заемщики могут получить несколько займов, просто обратившись к разным МФО. Слабое регулирование также не защищает потребителей: оно допускает рискованные и эксплуатационные методы кредитования и закрывает глаза на стратегии принудительного погашения.

Так же существуют и много других проблем у микрофинансовых организаций в мире.

### **Замена субсидии на микрофинансирование.**

До появления микрофинансирования, задача по развитию и содействию сельских регионов лежала на плечах государства, а решением этой задачи являлась субсидия. Государственная субсидия частично компенсировала финансовые и материальные нужды сельского населения, обеспечивая

условия для развития региона и увеличения благосостояния граждан. Однако субсидия, как мы уже знаем, является чистой затратой для государства, так как она не возвратная, и следствие от ее применения выражается в благополучии населения. Важными преимуществами субсидий над коммерческим кредитованием являются бесплатность и доступность, поскольку банки требуют высокие проценты и часто отказываются кредитовать рискованный сектор микрохозяйств, в отличие от государства, которое имеет определенные социальные миссии.

Микрофинансовые организации (МФО), кредитуя население, которое нуждается в субсидиях, снимает это бремя с плеч государства, чем и можно объяснить такое широкое приветствие микрофинансирования в бедных развивающихся странах, где расходы на развитие составляют значимую часть бюджета. Но, в отличие от государства, они не делают это бесплатно, так как все МФО являются коммерческими субъектами, и их основная цель - получение прибыли, а не повышение уровня благосостояния общества. Исходя из этой цели, микрофинансирование и МФО часто подрывают стремление бедных людей и регионов вырваться из нищеты в значительной степени тем, что теперь они должны возвращать сумму с процентами, которую они получали бесплатно. [11]

### **Поиск фондирования**

Для микрофинансовых организаций основным источником фондирования являются банковские кредиты, которые составляют около 50 % от общего объема фондирования, оставшиеся ресурсы формируются за счет средств учредителей, привлечения инвестиций и эмиссии облигаций. Большая часть этих источников имеет высокую стоимость из-за расходов на их обслуживание, поэтому у микрофинансовых организаций есть необходимость поиска более дешевых ресурсов;

### **Страхование займов**

Отсутствие системы обязательного страхования займов и финансовой ответственности перед инвесторами, что приводит к увеличению риска как

кредитора, так и заемщика, а также снижает доверие к микрофинансовым организациям;

### **Проблема регулирования**

Ранее МФО были созданы для оказания помощи в финансировании микропредприятий в малом масштабе и местной экономической деятельности, которые в основном были исключены из формального финансирования и обычной банковской практики (Siwale and Ritchie, 2011). Низкие темпы восстановления, неадекватный капитал для обеспечения устойчивости, неадекватное предоставление кредитов и управление ими, неспособность охватить наиболее уязвимые и маргинальные проблемы, проблемы регулирования и надзора.

## **1.5 Основные риски в микрофинансовом секторе**

Как известно, риск является интегральной частью финансового посредничества. В то же время системное управление рисками остается нерешенной проблемой для микрофинансового сектора.

Риски различаются между собой по месту и времени возникновения, совокупности внешних и внутренних факторов, влияющих на их уровень, и, следовательно, по способу их анализа и методам их описания. Как правило, все виды рисков взаимосвязанны и оказывают влияние на деятельность предпринимателя. Эти обстоятельства затрудняют принятие решений по оптимизации риска и требуют углубленного анализа состава конкретных рисков, а также причин и факторов их возникновения.

Заслуживает внимания классификация рисков, предложенная Базельским комитетом по банковскому надзору [12] в документе, посвященном регулированию деятельности МФО.

К основным видам рисков МФО относятся:

Стратегический риск – риск неблагоприятного изменения результатов деятельности МФО вследствие принятия ошибочных решений в процессе

управления МФО, в том числе при разработке, утверждении и реализации стратегии развития МФО, ненадлежащем исполнении принятых решений, [13] а также неспособности органов управления МФО учитывать изменения внешних факторов.

Кредитный риск – риск возникновения у МФО убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения заемщиком или иным контрагентом договорных обязательств перед МФО.

Рыночный риск – риск возникновения у МФО убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночной конъюнктуры, текущей (справедливой) стоимости финансовых инструментов, а также курсов иностранных валют и (или) учетных цен на драгоценные металлы.

Процентный риск – риск ухудшения финансового положения МФО вследствие снижения размера капитала, уровня доходов, стоимости активов в результате изменения процентных ставок на рынке.

Риск ликвидности – риск неспособности МФО финансировать свою деятельность, то есть обеспечивать рост активов и выполнять обязательства по мере наступления сроков их исполнения без понесения убытков в размере, [14] угрожающем финансовой устойчивости микрофинансовой организации.

Операционный риск – риск возникновения убытков в результате ненадежности и недостатков внутренних процедур управления МФО, отказа информационных и иных систем либо вследствие влияния на деятельность МФО внешних событий.

Регуляторный риск – риск, который означает угрозу потерь из-за невыполнения в повседневной работе юридических норм, стандартов, установленных регулятором, неправительственными организациями, а также внутренних правил.

Правовой риск – риск возникновения у МФО убытков вследствие:

- допускаемых правовых ошибок при осуществлении деятельности (неправильные юридические консультации или неверное составление

документов, в том числе при рассмотрении спорных вопросов в судебных органах);

- несовершенства правовой системы (противоречивость законодательства, отсутствие правовых норм по регулированию отдельных вопросов, возникающих в процессе деятельности МФО);

- нарушения контрагентами нормативных правовых актов, а также нарушения МФО или ее контрагентами условий заключенных договоров.

Как минимизировать риски при вложении денег в микрофинансовые организации?

Обычно все «серые» и мошеннические схемы направлены на людей, которые не разбираются в вопросах микрофинансирования или имеют низкую социальную защиту (пенсионеры, студенты, лица без официального трудоустройства и т. д.). Поэтому для успеха сделки необходимо проанализировать все риски вкладов в МФО, выбрать организацию с хорошей репутацией и правильно составить договор.

Рекомендуемая схема действий выглядит следующим образом:

- Поиск надежного партнера. От этого зависит безопасность средств, итоговая прибыль и уровень защиты от рисков вкладов в микрофинансовые организации. Потенциальному инвестору следует обращать особое внимание на присутствие в реестре ЦБ, длительность существования на рынке, величину уставного капитала, финансовую отчетность, количество положительных отзывов.

- Выбор подходящей инвестиционной программы. Риск вложения денег в микрофинансовые организации можно снизить путем подбора оптимального продукта из ряда предложенных. В качестве пробного варианта лучше рассматривать самый краткосрочный договор.

- Предварительный расчет доходности. Существенно снизить риск вклада в микрофинансовые организации позволяет проведение первичных подсчетов.

Оба закона устанавливают два уровня регулирования деятельности соответствующих микрокредитных организаций (кооперативов и МФО):

- 1) государственное регулирование, осуществляемое федеральным органом исполнительной власти, уполномоченным на осуществление функций по выработке государственной политики, нормативно правовому регулированию в сфере банковской деятельности, контролю и надзору в сфере кредитной кооперации и микрофинансовой деятельности.
- 2) 2) саморегулирование, реализуемое через участие МФО в саморегулируемых организациях (СРО).

Примечательно при этом, что для кредитных кооперативов членство в СРО является обязательным, в то время как в Законе о микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях обязательность участия МФО в саморегулируемых организациях не закреплена. Представляется, что по мысли законодателя данное требование было бы преждевременным, если учитывать «зачаточность» развития института МФО на современном этапе, однако в дальнейшем отсутствие обязательства по вступлению в СРО будет препятствовать реализации инструмента саморегулирования деятельности МФО, поэтому требования об обязательном членстве в СРО будет распространено на микрофинансовые организации, как только рынок достигнет определенного уровня развития. СРО призваны устанавливать правила и стандарты деятельности своих членов, обеспечивать поддержку и взаимодействие микрофинансовых организаций, осуществлять контроль и надзор за их деятельностью на предмет соответствия законодательству и установленным стандартам, проводя для этого периодические проверки и запрашивая информацию.



## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Под «микрофинансированием» понимается механизм финансирования субъектов малого и среднего бизнеса для решения социальных и экономических задач, имеющих ограниченный доступ к стандартным банковским кредитам в виду недостаточности обеспечения, отсутствия кредитной истории.

Роль микрофинансирования в экономике состоит в динамичной, гибкой и эффективной системы кредитования индивидуальных предпринимателей, малых и средних предприятий для дополнительного стимулирования производства, оказания финансовых услуг начинающим субъектам предпринимательства и широким слоям населения, не имеющим доступ к банковскому кредитованию.

Вид микрофинансовой организации представляет собой небанковскую финансовую компанию, которая на основе выработанных законодательством норм и правил обеспечивает потребности в финансировании физических лиц, субъектов малого, среднего бизнеса и малоимущим гражданам.

Роль микрофинансовых организаций в экономике заключается в предоставлении денежных ссуд населению, обеспечении стабильного роста и развитие малого и среднего бизнеса, как и других финансовых институтов, основу деятельности которого составляет удовлетворение потребностей в финансовых ресурсах.

Особенности микрофинансовой деятельности отражаются в целевой аудитории, небольших размерах займов, коротких сроках кредитования, гибких условий выдачи, высоких процентных ставках и видах продуктов. Действующие микрофинансовые организации на рынке микрофинансирования представлены: микрофинансовыми компаниями, кредитными потребительскими кооперативами, жилищными

накопительными кооперативами, ломбардами, сельскими кредитно-потребительскими кооперативами.

Рынок микрофинансовых услуг сегодня достаточно широко представлен как в развивающихся, так и в наиболее индустриально развитых странах. За годы, прошедшие с момента возникновения первых микрофинансовых программ, микрофинансирование заняло достойное место в мировой финансовой инфраструктуре, способствуя росту специализированных финансовых институтов, что является характерным как для России с Индией, так и для других стран. Различные программы микрокредитования, успешно реализуемые во многих странах мирового сообщества, имеют свою специфику и направленность, которая определяется уровнем экономического развития и национальными особенностями государства. Если страны с большой концентрацией бедного населения и слабо развитым сектором экономики рассматривают микрофинансирование в качестве эффективного инструмента борьбы с нищетой и бедностью посредством поддержки самозанятости населения, то в развивающихся и развитых странах микрофинансирование позиционируется как одно из направлений для развития малого и среднего предпринимательства, являясь эффективным экономическим инструментом решения социальных задач. При этом, реализуя свои функции и являясь экономически рентабельным видом деятельности, микрофинансирование представляет собой социально ориентированный бизнес.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Уксусова М.С. Финансы, денежное обращение и кредит. 2018.
2. Мамута М.В., Сорокина О.С. Введение в микрофинансирование 2015.
3. Гладкова В.Е. Микрофинансирование как инновационный инструмент развития кредитной системы РФ: дис. ...д-ра э. н./В.Е. Гладкова; Российская академия предпринимательства. - М., 2013.
4. Богатова А.А., Зотова А.И. История зарождения и развития микрофинансирования в зарубежных странах. 2017.
5. Истории успеха: Банкир Мухаммад Юнус, удостоенный Нобелевской премии «за поправление» священных заветов банковского дела // Обществ. объединение «Единство», 2016. [Электронный ресурс] URL: <http://edinstvo-gomel.by/index.php/2013-07-24-19-18-28/934-2014-06-11-07-51-34.html/> (дата обращения: 25.04.2020).
6. Микрофинансирование в России. Микрофинансирование в России / коллектив авторов. — М.: КНОРУС: ЦИПСИР, 2013 — 168 с.
7. Якунин С. В. Рынок финансовых услуг УДК 336.77 Особенности развития микрокредитования 2012.
8. Microfinance activities and the Core Principles for Effective Banking Supervision. 2010.
9. Вишняков И.П. Роль микрофинансирования в решении проблемы финансовых услуг для населения. 2017.
10. Priyadarshee, A., Ghalib, AK. 'The Andhra Pradesh Microfinance Crisis in India: Manifestation, Causal Analysis and Regulatory Response,' Brooks World Poverty Institute Working Paper No. 157. 2011
11. Яразян А. Т. Проблемы микрофинансирования в развивающихся странах. УДК 336.73, 2015.

12. Microfinance activities and the Core Principles for Effective Banking Supervision // Basel Committee on Banking Supervision. August 2010.
13. Базовый стандарт по управлению рисками микрофинансовых организаций (утв. Банком России (Протокол № КФНП-26 от 27 июля 2017 г.) (согласован Комитетом по стандартам микрофинансовых организаций при Банке России (Протокол № 3 от 19 июля 2017 г.)
14. Руденко А.С., Дуженко Т.И. Управление рисками микрокредитных компаний и их страхование. 2017.
15. Global Index [Электронный ресурс]. 2014. URL: <https://www.globalinnovationindex.org/Home> (дата обращения 20.05.2020),
16. Microfinance Barometer 2019. [Электронный ресурс] URL: [http://www.convergences.org/wp-content/uploads/2019/09/Microfinance-Barometer-2019\\_web-1.pdf](http://www.convergences.org/wp-content/uploads/2019/09/Microfinance-Barometer-2019_web-1.pdf) (дата обращения 15.04.2020)
17. Kraemer-Eis H., Botsari A., Gvetadze S., Lang F., Torfs W. European Small Business. Finance Outlook. European Investment Fund, 2017.
18. Уткин В. С., Юрьева А. А. Финансовый рынок. микрофинансирование // Анализ основных проблем российского рынка микрофинансирования. 2018.
19. Microfinance Barometer 2018. [Электронный ресурс] URL: [http://www.convergences.org/wp-content/uploads/2018/09/BMF\\_2018\\_EN\\_VFINALE.pdf](http://www.convergences.org/wp-content/uploads/2018/09/BMF_2018_EN_VFINALE.pdf) (дата обращения 17.04.2020)
20. International Academic Journal of Accounting and Financial Management Vol. 5, No. 4, 2018, pp. 116-128
21. Aisha Shafique, Moshfique Abdulaziz. Journal of Economic and Social Research // Self-help groups as enhancing factor for the socio-economic development of people in modern society Vol. 18, Special Issue.1, 2019

22. SIDBI & Equifax Microfinance Pulse report, June 2019.) [Электронный ресурс] URL: <https://www.sidbi.in/en/microfinance-pulse> (дата обращения 5.05.2020)
23. India Population [Электронный ресурс]. (2019-08-28). URL: <http://worldpopulationreview.com/countries/india> (дата обращения 20.05.2020)
24. Microfinance Institutions Network (MFIN) [Электронный ресурс] 2018. <https://mfinindia.org/> (дата обращения 21.05.2020)
25. Journal of Economics and Sustainable Development ISSN 2222-1700 (Paper) ISSN 2222-2855 (Online) Vol.6, No.7, 2015.
26. Уксусова М.С. Микрофинансирование: содержание, особенности, проблемы и перспективы развития. 2018.
27. Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» от 02.07.2010 № 151. URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?from=182082-34&rnd=58618C10D650F300D5178AF63AED45C8&req=doc&base=LAW&n=339236&REFDOC=182082&REFBASE=LAW#5cfd29x12co>
28. Банк России. 2019 [Электронный ресурс] / Банк России: официальный сайт. - Электрон. дан. - М., 2019. - URL: <http://www.cbr.ru/> (дата обращения 20.04.2020).
29. Микрофинансирование в России [Электронный ресурс] / «Эксперт РА»: официальный сайт. – Электрон. дан. - М., 2018. - URL: <https://raexpert.ru/researches/mfo/2019> (дата обращения 29.04.2020).
30. Национальное бюро кредитных историй. [Электронный ресурс] 2019. URL: <https://www.nbki.ru/company/news/?id=26231> (дата обращения 29.04.2020).
31. Оценка социального воздействия российских МФО / Российский микрофинансовый центр. 2012. URL: <https://www.rmcenter.ru/analytics/research/3938/> (дата обращения 1.05.2020)
32. Обзор микрозаймов населения в декабре 2017 года / БКИ «Эквифакс»

URL: <https://www.equifax.ru/press/rossiyane-poluchili-rekordnoe-za-desyat-let-kolichestvo-mikrozaymov/> (дата обращения 1.05.2020)

33. Grameen Bank // "What is Microcredit ?". URL: <https://www.grameen-info.org/what-is-microcredit/> (дата обращения 10.05.2020).

34. Wikipedia // Grameen Bank. URL: [https://en.wikipedia.org/wiki/Grameen\\_Bank](https://en.wikipedia.org/wiki/Grameen_Bank) (дата обращения 11.05.2020).

35. International Journal of Business and Technopreneurship // Problems in Microfinancing of Bangladesh: A Study on Grameen Bank. Volume 5, No. 2, June 2015

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Хакасский технический институт – филиал ФГАОУ ВО  
«Сибирский федеральный университет»  
институт  
«Экономика и менеджмент»  
кафедра

УТВЕРЖДАЮ

зав. кафедрой ЭиМ

Т.Б. Коняхина

подпись инициалы, фамилия

«22» 06 2020 г.

## БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.02 Менеджмент

код – наименование направления

Исследование рынка микрофинансовых организаций

тема

Руководитель

Сигачева, 22.06.20, с.к. упр. Н. Л. Сигачева  
подпись, дата должность, ученая степень инициалы, фамилия

Выпускник

Пантелеев, 22.06.20  
подпись, дата

Е.К. Пантелеев  
инициалы, фамилия

Абакан 2020

Продолжение титульного листа бакалаврской работы по теме:  
исследования рынка микрофинансовых организаций

Консультанты по  
разделам:

Теоретическая часть  
наименование раздела

Смирнов  
подпись, дата

Н. В. Зубов  
инициалы, фамилия

Проектно-аналитическая  
наименование раздела

Смирнов  
подпись, дата

Н. В. Зубов  
инициалы, фамилия

Нормоконтролер

Смирнов, 22.06.20 Н. А. Смирнов  
подпись, дата                      инициалы, фамилия