

Современные тенденции развития микрофинансирования

Коломеева Е.С., старший преподаватель кафедры финансов,
ФГБОУ ВО РГАУ-МСХА имени К.А. Тимирязева, Москва, Россия

Шереужева М.А., к.э.н., доцент кафедры финансов,
ФГБОУ ВО РГАУ-МСХА имени К.А. Тимирязева, Москва, Россия

Уртянова М.Е., старший преподаватель кафедры финансов,
ФГБОУ ВО РГАУ-МСХА имени К.А. Тимирязева, Москва, Россия

Аннотация. В статье рассмотрен современный рынок кредитования, что позволило выявить особенности нормативного регулирования и развития микрофинансирования в Российской Федерации. Авторами проводится оценка современных тенденций на рынке микрофинансирования, а также сопряженных с ними угрозы и риски кредитных операций. Приводится оценка деятельности микрофинансовой компании, и выявляются перспективные направления продуктовой линейки в сфере кредитования физических и юридических лиц, в частности, авторами разработаны и предложены для внедрения виртуальная карта для физических лиц и направление быстрого кредитования под залог автомобиля для юридических лиц. Дается оценка экономической эффективности предлагаемых мероприятий.

Ключевые слова: займ, микрофинансирование, микрокредитная компания, микрофинансовая компания, виртуальная карта, экономическая эффективность.

Current trends in the development of microfinance

Kolomeeva E.S., senior lecturer of the Department of Finance of the Russian state agrarian University-MTAA named after K.A. Timiryazev, Moscow, Russian

Shereuzheva M.A., Ph. D., associate Professor of the Department of Finance of the Russian state agrarian University-MTAA named after K.A. Timiryazev, Moscow, Russian

Urtyanova M.E., senior lecturer of the Department of Finance of the Russian state agrarian University-MTAA named after K.A. Timiryazev, Moscow, Russian

Annotation. The article deals with the modern lending market, which allowed to identify the features of regulatory regulation and development of microfinance in the Russian Federation. The authors assess the current trends in the microfinance market, as well as the associated threats and risks of credit operations. The assessment of activity of the microfinance company is given and perspective directions of a product line in the sphere of crediting of physical and legal entities are revealed, in particular, authors developed and offered for introduction the virtual card for physical persons and the direction of fast crediting on the security of the car for legal entities. The assessment of economic efficiency of the offered actions is given.

Keywords: loan, microfinance, microcredit company, microfinance company, virtual card, economic efficiency.

Введение

В настоящий момент деятельность Центрального Банка направлена на снижение процентной ставки, *уменьшение транзакционных издержек по обслуживанию уже выданных кредитов*, в связи с чем происходит увеличение спроса населения на получение *более дешевых кредитных продуктов, особенно касательно приобретения товаров длительного пользования*. Исходя из этого, увеличивается роль микрофинансовых организаций на рынке. Однако, им помимо положительных сторон присуще большое количество проблем, которые негативно воздействуют как на сами микрофинансовые организации, так и на их заемщиков, что проявляется в ухудшении качества портфеля заимствований и непрозрачных условиях кредитования в микрофинансовых организациях.

Результаты исследования

В современной экономике России роль микрофинансовых организаций с каждым годом только растет, так за 2016 год совокупный объем выданных микрозаймов по сравнению с 2015 г. вырос на 39,4% до 195,1 млрд. руб., а количество заемщиков МФО – на 54,9% до 5,1 млн., кредитный портфель микрозаймов МФО на конец 2016 г. составил 88,1 млрд., что на 25,3% выше показателя 2015 года.

При этом возникает потребность все жёстче регулировать данную сферу предпринимательской деятельности ввиду непрозрачности условий выдаваемых кредитов, возникновения огромных штрафов и пеней при просрочке платежа и других ситуаций, приводящих к возникновению огромной долговой нагрузки на заемщика.

Главной тенденцией на рынке микрофинансирования является сокращение числа МФО на фоне проводимой Банком России программы по чистке государственного реестра микрофинансовых организаций от недобросовестных участников. За 2016 год из реестра было исключено 1715 микрофинансовых организаций. Тенденция сокращения численности МФО сохраняется и в 2017 году. Однако, несмотря на существенное снижение количества МФО, общий портфель их займов за соответствующий период вырос более чем на 25%, а общее количество заемщиков МФО увеличилось более чем на 54%. В основном из реестра исключались сведения о нежизнеспособных МФО, не оказывающих существенного влияния на развитие рынка.

Основные причины исключения компаний из реестра в 2016 году представлены на рисунке 1.

По состоянию на март 2017 года более 95% микрофинансовых организаций являются членами саморегулируемых организаций.

Закон №407-ФЗ также разделяет микрофинансовые организации на микрофинансовые компании (МФК) и микрокредитные компании (МКК) и изменяет систему привлечения средств. МФК и МКК будут иметь разные

уровни требований и прав с учетом размера риска деятельности. Со дня вступления в силу изменений все МФО признаются МКК, которые по истечении одного года не будут иметь права на привлечение денежных средств сторонних физических лиц.

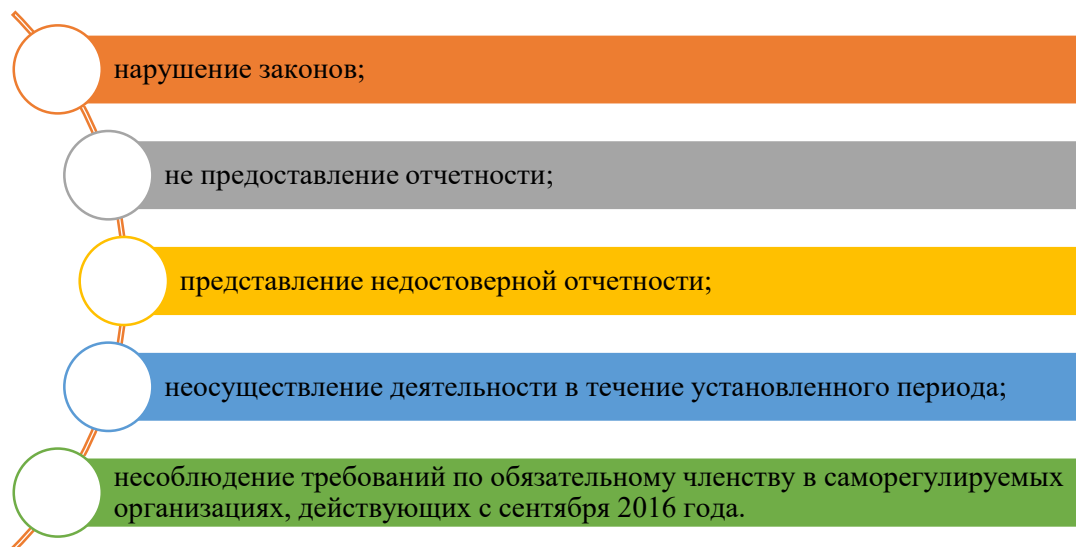


Рис. 1 – Главные причины исключения МФО из реестра ЦБ РФ

Фондирование МКК будет производиться как за счет средств участников (акционеров), так и за счет средств юридических лиц. При этом у МФО, которые докажут свое соответствие требованиям МФК (одно из требований - размер капитала не менее 70 млн. рублей), появятся дополнительные возможности фондирования. Они смогут привлекать денежные средства от сторонних физических лиц в форме займов на сумму от 1,5 млн. рублей и выпускать облигации¹.

Также в соответствии с изменениями, которые были внесены в ФЗ №127 «О несостоятельности (банкротстве)», при банкротстве в первую очередь после удовлетворения требований граждан, перед которыми должник несет ответственность за причинение вреда жизни или здоровью, подлежат удовлетворению требования кредиторов микрофинансовой компании -

¹ Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 07.03.2018) «Об акционерных обществах» СПС «Гарант» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://base.garant.ru> (Дата обращения: 06.06.2018)

физических лиц, не являющихся ее учредителями, на основании заключенных с ней договоров займа².

Рассмотрим отличия прав микрокредитных и микрофинансовых компаний, представленных на рисунке 2.

Права

Микрокредитные компании	Микрофинансовые компании
•Фондирование осуществляется за счет денежных средств участников (акционеров); •Не имеют право на выпуск облигаций; •Предоставление потребительских микрозаймов.	•Право на привлечение денежных средств физических лиц в форме займов •Право на выпуск облигаций номиналом менее 1,5 млн.руб. •Предоставление потребительских займов на сумму до 1 млн.руб; •Предоставление микрозаймов на предпринимательские цели в размере до 3 млн.руб.; •Право на делегирование проведения идентификации.

Рис. 2 – Отличия прав микрокредитных и микрофинансовых компаний

Микрокредитные компании (МКК) имеют следующие права: фондирование осуществляется за счет денежных средств участников (акционеров) МФО либо путем привлечения денежных средств юридических лиц; не имеют права на выпуск облигаций; предоставление потребительских микрозаймов на сумму до 500 тыс. рублей.

Правами микрофинансовых компаний (МФК) являются: право на привлечение денежных средств физических лиц в форме займов на сумму от 1,5 млн. рублей; право на выпуск облигаций номиналом менее 1,5 млн. рублей; предоставление потребительских микрозаймов на сумму до 1 млн. рублей; предоставление микрозаймов на предпринимательские цели в размере до 3 млн. рублей; право на делегирование проведения идентификации, в том числе упрощенной идентификации, в целях предоставления онлайн-микрозаймов.

Рассмотрим отличия обязанностей микрокредитных и микрофинансовых компаний (рисунок 3).

² Официальный сайт АО МФК «Городская Сберкасса» www.gorsberkassa.ru [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gorsberkassa.ru> (Дата обращения: 06.06.2018)

Обязанности

Микрокредитные компании	Микрофинансовые компании
• Требования к размеру капитала на устанавливаются; • Нормативы достаточности капитала и ликвидности; • Резервы; • Обязательное членство в саморегулируемой организации.	• Требования к капиталу в размере не менее 70 млн.руб.; • Нормативы достаточности капитала, ликвидности; • Требование об обязательном ежегодном аудите; • Обязательное членство в саморегулируемой организации.

Рис. 3 – Отличия обязанностей микрокредитных и микрофинансовых компаний

Обязанности микрофинансовых компаний: требования к капиталу в размере не менее 70 миллионов рублей; нормативы достаточности капитала, ликвидности, максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков, максимального размера риска на связанное с МФО лицо (группу связанных с МФО лиц), иные нормативы; резервы; требование об обязательном ежегодном аудите; обязательное членство в саморегулируемой организации³.

До 29 марта 2017 года длился переходный период, по окончании которого все микрофинансовые организации разделились на микрофинансовые компании (МФК) и микрокредитные компании (МКК). По состоянию на 10.02.2017 года в государственном реестре микрофинансовых организаций зарегистрированы 10 микрофинансовых компаний и 2 494 микрокредитных компаний. Законом не установлено никаких ограничений на получение статуса МФК после завершения переходного периода как для вновь создаваемых компаний, так и для МКК, желающих изменить свой статус на МФК, что дает

³ Коломеева, Е.С. Тенденции развития рынка вкладов физических лиц в Российской Федерации / Е.С. Коломеева, М.А. Шереужева // Актуальные проблемы управления финансами в исследованиях молодых ученых: сборник статей. – М.: ООО «УМЦ «Триада», 2015. – С.43-49.

основания прогнозировать увеличение числа микрофинансовых компаний на рынке⁴.

В 2017 году прогнозируется дальнейшее снижение числа микрофинансовых организаций в государственном реестре. Это обусловлено тем, что по данным Главного управления рынка микрофинансирования и методологии финансовой доступности Банка России порядка 250 компаний не выполнили требование закона об изменении наименования в соответствии со статусом МФО.

Банк России ведет активную работу по выявлению лиц, нелегально осуществляющих деятельность на рынке кредитования. В 2016 году Банк России направил в правоохранительные органы сведения о выявленных фактах по 1378 компаниям, предположительно осуществляющим нелегальную деятельность по выдаче потребительских займов^{5,6}.

В декабре 2016 года Банк России был наделен статусом компетентной организации с правом обращаться к регистраторам за прекращением делегирования доменных имен, что позволило закрыть 8 сайтов нелегальных кредиторов. В 2017 году работа по выявлению нелегальных кредиторов будет продолжена. Банк России планирует реализовать проект Big Data, предполагающий использование определенного алгоритма выбора нелегально действующих из огромного числа сайтов кредиторов⁷.

В 2016 году вступил в силу закон № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка», установивший обязанность всех МФО быть членом одной из Саморегулируемых организаций. По состоянию на март 2017 года в Единый реестр саморегулируемых организаций в сфере

⁴ Шалыгина, М.В. Микрофинансовые организации: панацея от безденежья или ловушка? / М.В. Шалыгина, Т.Ф. Мамзина // Статья в сборнике статей. – 2016. – 123 с.

⁵ Зарук, Н.Ф. Оценка финансового состояния организаций: учебное пособие / Н.Ф. Зарук, Р.В. Костина, С.П. Дмитриев. – М.: Росинформагротех, 2017. – 125 с.

⁶ Шереужева, М.А. Развитие системы управления активами и пассивами коммерческого банка с применением IT-технологий / М.А. Шереужева, Е.С. Коломеева, М.Е. Уртянова, А.М. Хежев // Инновации и инвестиции. – 2018. - №8. – С. 225-231.

⁷ Якшина, С.В. Микрофинансовые организации как альтернатива банкам / С.В. Якшина // В сборнике: Международная научно-техническая конференция молодых ученых БГТУ им. В.Г. Шухова. – Белгород: Издательство Белгородского государственного технологического университета им. В.Г. Шухова, 2015. - С. 4181-4186.

финансового рынка, который ведет Банк России, включены три организации: СРО «Единство»; РО «МиР»; Союз «Микрофинансовый альянс».

АО МФК «Городская Сберкасса» является членом Саморегулируемой организации Союз микрофинансовых организаций «Микрофинансирование и Развитие» с 12 ноября 2012 года⁸.

Акционерное общество Микрофинансовая компания «Городская сберегательная касса» – микрофинансовая организация, которая успешно работает на рынке микрофинансирования с 2011 года.

АО МФК «Городская Сберкасса» оказывает финансовые услуги клиентам по накоплению сбережений, выдаче предпринимательских займов и займов под залог недвижимости в Москве и Московской области. Услуги по выдаче тендерных займов осуществляются по территории всей России с использованием инструментов электронного взаимодействия.

«Национальное Рейтинговое Агентство» присвоило рейтинг надежности АО МФК «Городская Сберкасса» на уровне «mfAA», прогноз «стабильный».

Основной проблемой развития МСП в России остается низкий уровень доступа к финансированию. АО МФК «Городская Сберкасса» является активным участником программ по поддержке МСП в Москве. Компания участвовала в проектах Московского фонда поддержки промышленности и предпринимательства Правительства Москвы и планирует и далее продолжить сотрудничество.

АО МФК «Городская Сберкасса» в 2016 году показало значительное увеличение размера активов и положительную динамику показателей деятельности Компании (таблица 1). В январе 2017 года АО МФК «Городская Сберкасса» присвоен статус Микрофинансовой организации.

⁸ Официальный сайт АО МФК «Городская Сберкасса» www.gorsberkassa.ru [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gorsberkassa.ru> (Дата обращения: 06.06.2018)

Таблица 1

**Анализ балансовых показателей АО МФК «Городская Сберкасса»
за 2015-2017 гг.**

Показатели	2015	2016	2017	Отклонение, %
Денежные средства и эквиваленты	14 140	65 640	155 845	1002,2
Выданные займы (скорректированные на сумму начисленных резервов)	175471	146306	245548	39,9
Прочие активы	275	1008	1490	441,8
Итого активы:	637254	899282	1511573	137,2
Привлеченные денежные средства	528410	668724	1202334	127,5
Прочие обязательства	809	10749	19028	2252,0
Капитал	108035	219809	290211	168,6
Итого обязательства и капитал	637254	899282	1511573	137,2

Масштаб деятельности микрофинансовой организации был значительно увеличен. Так, валюта баланса увеличилась более чем в 1,3 раза, объем денежных средств и их эквивалентов увеличился более чем в 10 раз, прочие активы – более чем в 4 раза, выданные займы – на 39,9%.

По результатам 2016 года сформирован резерв на возможные потери по займам в соответствии с требованиями Указания Банка России от 28 июня 2016 года № 4054-У «О порядке формирования микрофинансовыми организациями резервов на возможные потери по займам» в размере 25,8 млн рублей.

После кризисных 2014-2015 годов АО МФК «Городская Сберкасса» скорректировало свою кредитную политику и приняло решение максимально сконцентрироваться на выдаче займов, обеспеченных твердым залогом. В настоящее время предоставление займов физическим лицам осуществляется только под залог жилой недвижимости. Компания придерживается консервативной политики при выдаче займов и оценке предметов залога. Увеличение объема краткосрочных финансовых вложений обусловлено выдачей новых займов (в 2016 году всего выдано займов на сумму более 934 млн рублей).

С 2014 года АО МФК «Городская Сберкасса» активно использует механизм рефинансирования закладных путем продажи закладных кредитным организациям и другим заинтересованным партнерам, что позволяет эффективно управлять ликвидностью в компании. В рамках сотрудничества в данном направлении АО МФК «Городская Сберкасса» рефинансировала займы на сумму 106,8 млн. рублей, продолжая зарабатывать сервисную комиссию за сопровождение портфеля.

В структуре привлеченных средств с 2016 года есть банковские кредиты, сумма которых на 31.12.2016 г. составляет более 47 млн. рублей со сроком погашения от 5 до 7 лет. В условиях ужесточения требований к заемщикам со стороны банков АО МФК «Городская Сберкасса» укрепляет свои позиции надежного заемщика и партнера.

В 2017 году компания планирует проводить активную работу по диверсификации источников фондирования компании, расширить количество партнеров по рефинансированию закладных, увеличить объемы рефинансирования, ввести в действие новые структурные инвестиционные продукты.

Рассмотрим динамику портфеля займов на рисунке 4.



Рис. 4 – Динамика роста кредитного портфеля АО МФК «Городская Сберкасса» за 2012-2016 гг.

Из данных рисунка виден рост как краткосрочных займов, так и долгосрочных, особенно выражено данное явление в период с 2014 по 2016 гг.,

что связано с общим экономическим кризисом, снижением реальной заработной платы, удорожанием кредитов в банках. При этом в 2016 году произошло снижение долгосрочных займов и существенный рост краткосрочных.

На рисунке 5 представлена структура кредитного портфеля АО МФК «Городская Сберкасса».

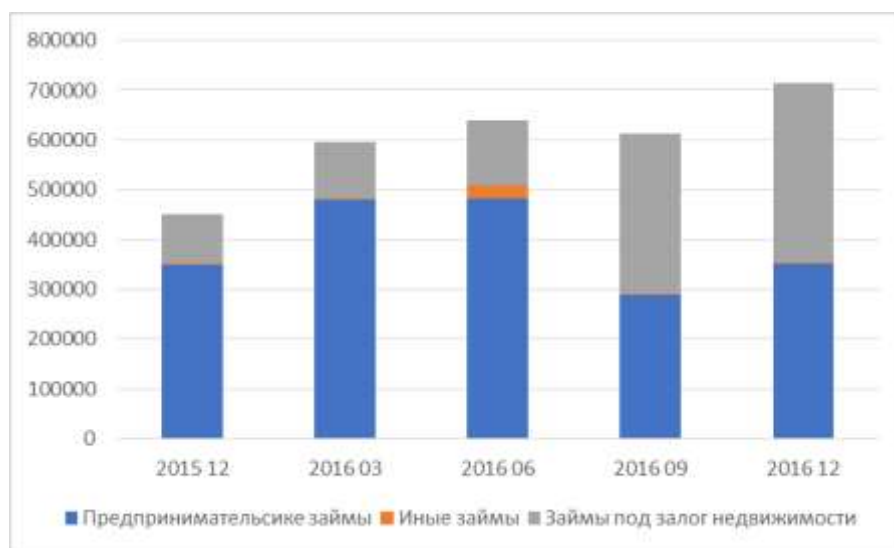


Рис. 5 – Структура кредитного портфеля АО МФК «Городская Сберкасса» за 2016 год

Реализация программы АО МФК «Городская Сберкасса» по приоритетной выдаче займов под залог недвижимости в течение 2016 года кардинально изменила структуру портфеля выданных займов в разрезе продуктов. Доля займов под залог недвижимости выросла с 22 % в 2015 году до 49 % в 2016 году. В абсолютных значениях портфель займов под залог недвижимости в 2016 году увеличился в 3,5 раза. Основную долю в структуре продуктов организации занимают предпринимательские займы.

Сумма просроченной задолженности по выданным займам на 31.12.2016 г. составляет 54 421 тыс. рублей (7,62 % от совокупной суммы задолженности). Доля просроченной задолженности в структуре портфеля займов в 2016 году, несмотря на сложную экономическую ситуацию в РФ, снизилась - доля просроченной задолженности по состоянию на 31.12.2015 г. составляла 10,53 % (общая величина задолженности по займам - 450 289 тыс. руб., просроченная

задолженность - 47401 тыс. рублей). При этом для микрофинансовой деятельности просроченная задолженность АО МФК «Городская Сберкасса» сроком до 90 дней (по состоянию на 31.12.2016 г. – 5 548 тыс. руб. или 10,19 % от общей величины просроченной задолженности) не является существенной. С ней ведется активная работа в режиме «soft-collection», результатом которой в большинстве случаев является возврат платежей заемщика в график.

Одним из перспективных направлений развития кредитования физических лиц в АО МФК «Городская Сберкасса» считаем внедрение виртуальной кредитной карты, который позволит клиенту производить платежи в интернете с ее помощью. Для получения такой карты клиент заполняет анкету, после обработки которой на его номер мобильного телефона будут высланы реквизиты карты, и клиент сможет оплачивать покупки во всех интернет-магазинах. Необходимо отметить, что микрофинансовой организации нужно будет заключить договор с банком-эмитентом карты для того, чтобы она могла работать.

Экспертным методом разработаем основные показатели карты и рассмотрим их в таблице 2.

Таблица 2

Особенности предлагаемой карты от АО МФК «Городская Сберкасса»

Показатель	Виртуальная карта, оформленная на сайте	Виртуальная карта, оформленная в точке продаж	Виртуальная карта для постоянных клиентов
Кредитный лимит, в тыс. руб.	от 5	от 20	от 100
Выпуск и обслуживание	Бесплатно		
Беспроцентный период	до 50 дней на любые покупки по карте		
Срок займа, месяцев	от 2	от 12	от 6
Процентная ставка, процентов годовых	от 30	от 30	от 300
Погашение	Раз в 2 недели	Раз в месяц	Раз в 2 недели

Виртуальная карта разделена на 3 вида по месту приобретения клиентом, что происходит из-за разных уровней риска мошенничества и оценки платежеспособности клиента. Таким образом, риск мошенничества выше, когда карта приобретается впервые через сайт, а не через точку продаж, где

работники организации могут точно установить личность клиента, распознать его намерения, удостовериться в достоверности предоставляемых данных. Ввиду этого установлен достаточно низкий первоначальный кредитный лимит и более жесткие условия. Стоит отметить, что постоянные клиенты смогут использовать расширенные возможности сервиса и льготные условия, что даст мотивацию новым пользователям пользоваться услугами АО МФК «Городская Сберкасса».

Выпускаемая карта дает большой набор преимуществ, и это будет являться хорошей мотивацией для клиентов, а также позволит увеличить объем постоянных клиентов.

Рассмотрим изменения основных показателей деятельности после внедрения данной карты в линейку продуктов АО МФК «Городская Сберкасса» (таблица 3).

Таблица 3

Изменение основных показателей после внедрения виртуальной карты

Основные показатели	Данные 2017 года	Прогнозируемые значения	Темп прироста, в %
Выручка	4 590	5508	20
Управленческие расходы	118227	153695	30
Проценты к получению	282059	338471	20
Проценты к уплате	179214	215057	20
Прочие доходы	273259	327911	20
Прочие расходы	225141	258912	15
Прибыль (убыток) до налогообложения	37326	44226	18,5
Чистая прибыль (убыток)	29502	35380	19,9

После внедрения предлагаемой услуги прибыль до налогообложения увеличится на 18,5%, а чистая прибыль – на 19,9%, что говорит о целесообразности введения новых продуктов в ассортимент компании.

Отметим, что в компаниях, которые внедриli данный продукт, объем выручки составляет от 10 до 30%. Предположим, что кредитная карта от АО МФК «Городская Сберкасса» будет приносить в среднем 20% дохода организации, темп прироста затрат на персонал будет таким же, как и темп

прироста за 2017 год, то есть на уровне 30%. Прочие расходы не будут снижаться (снижение за 2017 год составило 17,3%), а увеличатся на 15%.

Стоит отметить, что при внедрении виртуальной карты возникает возможность реализовать дополнительные услуги, которые будут иметь достаточную востребованность у клиентов. Рассмотрим несколько из них:

- Р2Р денежные переводы,
- Виртуальные дебетовые карты,
- Прочие небанковские услуги.

Внедрение данных продуктов будет отвечать современным вызовам и увеличит конкурентоспособность исследуемой компании.

Линейка продуктов для юридических лиц также достаточно мала, что снижает конкурентоспособность микрофинансовой организации по сравнению с другими участниками рынка и является негативным фактором, приводящим к упущенной выгоде. Предлагаем добавить займ под залог автомобиля как новый продукт в линейку займов для юридических лиц.

Займ под залог автомобиля является надежным, удобным и быстрым, что крайне важно для юридических лиц. Основные условия займа представлены в таблице 4.

Таблица 4

Условия займа АО МФК «Городская Сберкасса»

Показатель	Значение
Сумма займа	от 100 тыс. руб. до 80% стоимости автомобиля
Срок займа, месяцев	от 1 до 36
Комиссия	Дополнительных комиссий нет
Прочие условия	возможен льготный период пользования займов

Стоит отметить, что максимальная сумма займов может быть увеличена при повторном обращении клиента, существует возможность досрочного погашения в любой день пользования и льготного периода с уплатой только процентов (до 6 месяцев). Требование к залог: легковой автомобиль, отсутствие обременений (не заложен). Заёмщик должен являться собственником автомобиля. Автомобиль должен стоять на учете в Российской

Федерации. ТС должно быть не старше 15 лет для иностранных марок и не старше 6 лет для российских марок. При получении займа необходимо предоставить документы: паспорт, водительское удостоверение, ПТС, свидетельство о регистрации ТС, полис ОСАГО.

Рассмотрим бизнес-план запуска нового вида займа. Стоит отметить, что данный проект будет реализовываться исключительно из собственных источников финансирования, первоначальные инвестиции будут составлять 2% от денежных средств на 2017 год, за основу моделирования денежных потоков возьмем прибыль организации за тот же период. Процентная ставка по данному виду займа будет составлять 88% годовых. Представим данные в таблице 5.

Таблица 5

**Показатели реализации проекта за период 2017-2022 гг. в АО МФК
«Городская Сберкасса»**

Показатель	Год				
	2018	2019	2020	2021	2022
Доходы	55464	83196	124793	187190	280785
Расходы	17701	26552	39828	59742	89612
Прибыль	37763	56644	84966	127449	191173
Налог на прибыль	7553	11329	16993	25490	38235
Чистая прибыль	30210	45315	67973	101959	152938

Объем первоначальных инвестиций составляет 155845 тыс. руб., которые будут направлены на модернизацию системы выдачи кредитов, оптимизацию бизнес-процессов, финансирование проекта. Доходы рассчитаны по формуле сложных процентов, исходя из того, что общий объем финансовых ресурсов, который будет выдан в год, составляет 29502 тыс. руб. за 2017 год и будет увеличиваться на 50% ежегодно, процентная ставка установлена на уровне 88% годовых, полная оборачиваемость средств будет происходить за год. Планируемые расходы будут составлять 15% от величины финансовых ресурсов в год.

Рассмотрим денежный поток проекта за период. Данные приведены в таблице 6.

Таблица 6

**Денежный поток проекта за 2017-2022 гг. в АО МФК «Городская
Сберкасса»**

Пе- риод (год)	Первона- чальные затраты	Доходы	Расходы	Денежный поток	Дисконти- рованный денежный поток	Дисконтирован- ный денежный поток нарастающим итоном
0	155845,00	0,00	155845,00	-155845,00	-	-
1	0,00	55463,76	17701,20	37762,56	31468,80	31468,80
2	0,00	83195,64	26551,80	56643,84	39336,00	70804,80
3	0,00	124793,46	39827,70	84965,76	49170,00	119974,80
4	0,00	187190,19	59741,55	127448,64	61462,50	181437,30
5	0,00	280785,29	89612,33	191172,96	76828,13	258265,43

Таким образом, данный проект показывает прибыльность за весь период его реализации. Рассмотрим динамику денежного потока по годам на рисунке 6.

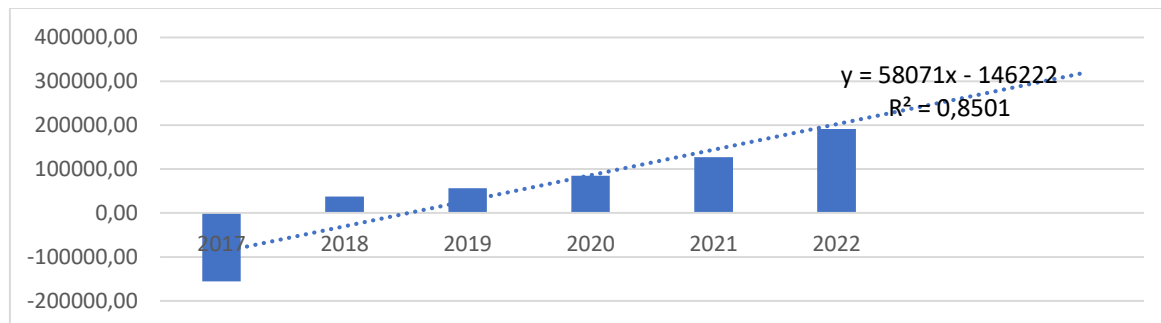


Рис. 6 – Динамика денежного потока проекта за 2017-2022 гг.

Из рисунка 20 видно, что первоначальные затраты окупаются за 3 года существования проекта.

Рассмотрим показатели оценки проекта в таблице 7, ставка дисконтирования равна 20%.

Таблица 7

Показатели оценки инвестиционной привлекательности предлагаемого проекта в АО МФК «Городская Сберкасса»

Показатель	Значение
Чистый дисконтированный доход (NPV), тыс. руб.	102420,43
рентабельность инвестиций (PR), %	65,72
Коэффициент привлекательности инвестиций (ARR), %	51,13
Внутренняя норма доходности (IRR), %	39,92

Таким образом, чистый дисконтированный доход (NPV) данного проекта будет составлять более 102 млн. руб., рентабельность инвестиций (PR) более 65%, что свидетельствует о высокой эффективности проекта. Коэффициент привлекательности инвестиций (ARR) равен 51,13 %, данный показатель отражает прибыльность проекта без учета дисконтирования. Показатель IRR отражает процентную ставку, при которой чистый дисконтированный доход будет равен 0, по данному проекту значение показателя равно 39,92%.

Стоит отметить, что при правильной маркетинговой стратегии скорость окупаемости проекта может быть существенно увеличена, как и объем полученной прибыли.

Также нужно сказать о возможности внедрения дополнительных услуг для повышения доходности займов по данному направлению. Возможной дополнительной услугой можно назвать страхование автомобиля при заключении договора на выдачу займа. Данная услуга предполагает, что организация, владеющая транспортным средством, будет выплачивать средства по ставке, которая будет установлена исходя из состояния автомобиля, его возраста и других параметров, во время наступления страхового случая владелец автомобиля сможет возместить свой ущерб.

Заключение

Корректировка инвестиционной политики микрофинансовой организации в соответствии с предложенными мероприятиями позволит компании отвечать

современным вызовам и оставаться конкурентоспособным игроком на кредитном рынке. Внедрение предложенных специализированных продуктов для микрофинансовой организации позволит существенно увеличить клиентскую базу и тем самым нарастить объем выручки и прибыли.

Библиографический список

1. Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 07.03.2018) «Об акционерных обществах» СПС «Гарант» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://base.garant.ru> (Дата обращения: 06.06.2018)
2. Официальный сайт АО МФК «Городская Сберкасса» www.gorsberkassa.ru [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gorsberkassa.ru> (Дата обращения: 06.06.2018)
3. Коломеева, Е.С. Тенденции развития рынка вкладов физических лиц в Российской Федерации / Е.С. Коломеева, М.А. Шереужева // Актуальные проблемы управления финансами в исследованиях молодых ученых: сборник статей. – М.: ООО «УМЦ «Триада», 2015. – С.43-49.
4. Шалыгина, М.В. Микрофинансовые организации: панацея от безденежья или ловушка? / М.В. Шалыгина, Т.Ф. Мамзина // Статья в сборнике статей. – 2016. – 123 с.
5. Зарук, Н.Ф. Оценка финансового состояния организаций: учебное пособие / Н.Ф. Зарук, Р.В. Костина, С.П. Дмитриев. – М.: Росинформагротех, 2017. – 125 с.
6. Шереужева, М.А. Развитие системы управления активами и пассивами коммерческого банка с применением IT-технологий / М.А. Шереужева, Е.С. Коломеева, М.Е. Уртянова, А.М. Хежев // Инновации и инвестиции. – 2018. – №8. – С. 225-231.
7. Якшина, С.В. Микрофинансовые организации как альтернатива банкам / С.В. Якшина // В сборнике: Международная научно-техническая конференция молодых ученых БГТУ им. В.Г. Шухова. – Белгород:

Издательство Белгородского государственного технологического университета им. В.Г. Шухова, 2015. – С. 4181-4186.

References

1. Federal law of 26.12.1995 № 208-FZ (ed.from 07.03.2018) «on joint-stock companies» SPS «Garant» [Electronic resource]. – Mode of access: <http://base.garant.ru> (date accessed: 06.06.2018)
2. Official site of JSC IFC «Gorodskaya Sberkassa» www.gorsberkassa.ru [Electronic resource]. – Mode of access: <http://www.gorsberkassa.ru> (date accessed: 06.06.2018)
3. Kolomeeva, E.S., Shereuzheva, M.A. Tendencies of development of the market of contributions of physical persons in the Russian Federation// Actual problems of financial management in the research of young scientists: collected articles. – M.: LLC «UMTS « Triad», 2015. – P. 43-49.
4. Shalygina, M. In Microfinance organizations: a panacea for lack of money or a trap? / M.V. Shalygina, T.F. Masina// Article the collection of articles. – 2016. – 123 p.
5. Zaruk, N.F Evaluation of the financial condition of organizations: textbook / N.F. Zaruk, R.V. Kostina, S.P. Dmitriev // Russian State Agrarian University – MTAA them. K. A. Timiryazev (Moscow). – Moscow: Rosinformagrotech, 2017.
6. Balakirev, N.L. Credit cooperatives and microfinance organizations: similarities and differences / N.L Balakirev. 2016: 27-29 p.
7. Yakshina, S.V. Microfinance institutions as an alternative to the banks / S.V. Yakshina // Article in the conference proceedings, 2015. – P. 4181-4186.