Актуальные проблемы развития микрокредитования в России

Наумова В.В., бакалавр, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Россия
Научный руководитель: **Лазарев М.П.,** к.ф.-м.н., доцент, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва, Россия

Аннотация. Актуальность проблемы микрофинансирования проистекает из того, что финансирование малого бизнеса – это вопрос исключительной важности, поскольку именно малый бизнес генерирует значительную часть ВВП во многих странах, не только третьего мира, но и ведущих экономик, в том числе для России. В статье рассмотрена сущность, проблемы и перспективы развития отечественного рынка микрофинансирования и микрокредитования, а также даны характеристики основных видов микрозаймов.

Ключевые слова: микрофинансирование, микрокредитование, микрозайм, предпринимательство, банки, микрофинансовые компании, МФО.

Actual problems of microcredit development in Russia

Naumova V.V., student, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia
Scientific adviser: **Lazarev M.P.,** Ph.D., associate professor, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia

Annotation. The urgency of the problem of microfinance stems from the fact that the financing of small business is an issue of exceptional importance, since it is small business that generates a significant part of GDP in many countries, not only of the Third World, but also of leading economies, including Russia. The article deals with the nature, problems and prospects of the Russian market of microfinance and

microcredit and the characteristics of the main types of microloans.

Keywords: microfinance, microcredit, microloan, entrepreneurship, banks, microfinance companies, MFI.

В конце 2015 года Центральный Банк РФ опубликовал «Проект основных направлений развития и обеспечения стабильности функционирования финансового рынка РФ на период 2016-2018 годов»[1] в целях обеспечения повышения конкурентоспособности и эффективности всего финансового рынка, улучшения качества жизни и стимулирования экономического роста. В данном документе были намечены основные задачи развития отечественного рынка микрофинансирования: внедрение стандартов взаимодействия микрофинансовых компаний с потребителями финансовых продуктов, стандартов их деятельности и корпоративного управления; установление допустимого уровня задолженности заемщика по процентам; выдвижение требований к финансовой устойчивости микрофинансовых компаний; повышение доступности финансирования для предпринимательства. Отсюда отмечается высокий спрос малого и среднего бизнеса на микрофинансирование.

Недостаток денежных средств представляет собой серьезную проблему в экономике страны вообще. Как показывает практика, основными предпосылками низкоэффективного управления предприятиями является, в том числе, недооценка потребностей в финансировании[2]. Тема микрофинансирования является классическим вопросом современной экономики. За идею микрофинансирования и микрокредитования в 2006 году была дана Нобелевская премия мира финансисту из Бангладеша Мухаммеду Юнусу. Главная экономическая функция была направлена на предоставлении возможности заработать и заниматься бизнесом. С внедрением данного института, уровень бедности в Бангладеше за пять лет упал на 10%. В ходе

[1] Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016-2018 годов. [Электронный ресурс] // Центральный Банк РФ. URL: http://www.cbr.ru/statichtml/file/41540/onrfr_2016-18.pdf (дата обращения 13.11.2017)

[2] Наумова В.В. Анализ денежных потоков в системе управления компанией ПАО «Аэрофлот» // Перспективы финансовой деятельности современных компаний в цифре. – 2018. – С.168-177.

компании по микрокредитованию на высшем уровне считают, что в период с 1990 по 2008 года микрокредитование вывело из нищеты 10 миллионов бангладешцев[3].

Микрофинансирование рассматривается и с позиции малого бизнеса. Так, малые предприятия различных стран составляют большой процент в ВВП (рис. 1):

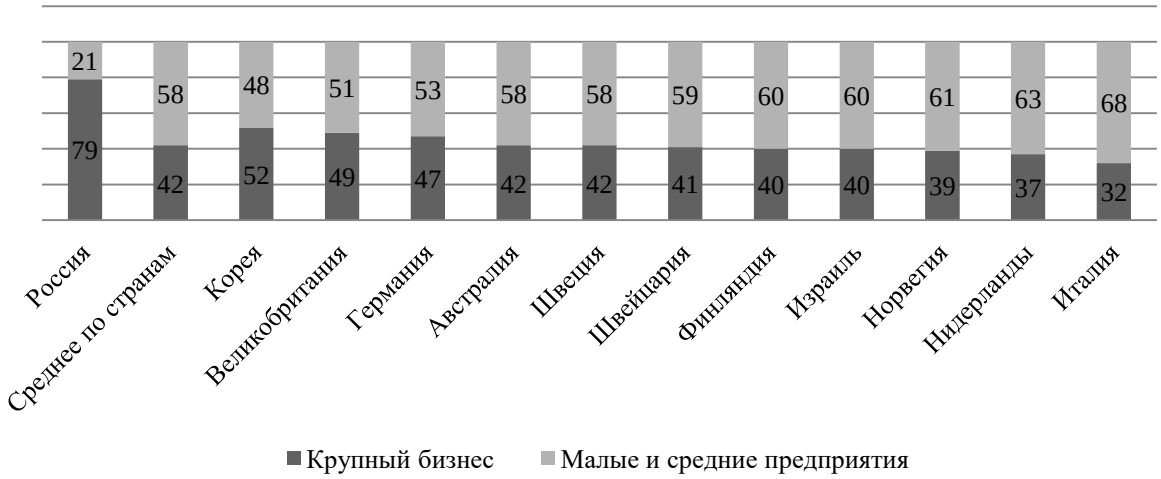

Рис. 1 – Доля малых и средних компаний в ВВП, в %
Источник: Российская венчурная компания.

Отсюда можно сделать вывод о существенной роли МСП в экономиках других стран, а также о низком уровне, но большом потенциале развития в России. Поэтому можно говорить об актуальности данной темы для отечественной экономики, поскольку малый бизнес вкладывает ощутимый процент в долю ВВП.

Кроме того, Президент РФ Владимир Путин в 2017 году обратил внимание на деятельность МФО с предложением ужесточить требования к ним, а именно к большим процентным ставкам[4]. Отмечалась необходимость в повышении информированности граждан и воспитании культуры потребления финансовых услуг.

---

[3] The impact of microcredit on women's lives in Bangladesh [Электронный ресурс] // Global Citizen. URL: https://www.globalcitizen.org/en/content/the-impact-of-microcredit-on-womens-lives-in-bangl/ (дата обращения 13.11.2017)

[4] Путин сравнил микрофинансовые организации со старухой-процентщицей [Электронный ресурс] // РИА. URL: https://ria.ru/economy/20170418/1492517203.html (дата обращения 13.11.2017)

Таким образом, микрокредитование и микрофинансирование в России с каждым годом набирает свою силу и становится все более востребованным среди определенных слоев населения. В основном оно является отличным способом решения небольших финансовых проблем.

Микрофинансовая организация (МФО) – это коммерческая или некоммерческая организация, не являющаяся банком и выдающая займы в соответствии с Федеральным законом № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях»[5]. В то же время получателями займа являются как юридические лица и индивидуальные предприниматели, так и граждане. Контроль над соблюдением требований законодательства микрофинансовыми организациями осуществляет Центральный банк Российской Федерации (Банк России). Для этого в его структуре создана Служба по защите прав потребителей финансовых услуг и миноритарных акционеров. Помимо этого, Роспотребнадзор и Роскомнадзор также следят за соблюдением требований некоторых федеральных законов. С 1 июля 2014 года был принят Федеральный закон № 353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)». В нем были формализованы отношения между заемщиком и кредитором; установлена максимальная величина неустойки, выше которой компании не вправе требовать от заёмщика; введены общие принципы, которые касаются взыскания просроченной задолженности[6]. Так, согласно указанному федеральному закону, все профессиональные кредиторы (кредитные организации, МФО, ломбарды, кредитные потребительские кооперативы и сельскохозяйственные кредитные потребительские кооперативы) должны следовать единым правилам кредитования граждан.

В 2015 году Госдума одобрила законопроект Минфина и Банка России о разделении рынка микрофинансирования на два сегмента в зависимости от объема и типа деятельности присутствующих организаций и с 29 марта 2017 года все игроки рынка признаны микрофинансовыми или микрокредитными

[5] Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» от 02.07.2010 № 151-ФЗ
[6] Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)» от 21.12.2013 № 353-ФЗ

компаниями. Главное различие между подобными компаниями выражается в том, что микрофинансовые компании (МФК) в процессе деятельности вправе использовать средства физических и юридических лиц в качестве займов. Микрокредитные компании (МКК) же имеют право привлекать средства физлиц, в том случае, если они являются учредителями, средства же юридических лиц они могут использовать без ограничений (табл. 1):

Таблица 1

Отличия МФК от МКК

Микрофинансовые компании (МФК)	Микрокредитные компании (МКК)
– Уставный капитал — не менее 70 миллионов рублей. – Могут использовать деньги юридических лиц. – Могут привлекать деньги физических лиц и ИП, не являющихся учредителями компании, но размер основного долга по займу МФК перед физическим лицом не может быть ниже 1,5 миллиона рублей. – Не могут выдавать микрозаймы физическому лицу, если его общий долг перед МФО превысил 1 миллион руб. – Выдают займы юридическим лицам и ИП на сумму не более 3 миллионов рублей (общая сумма основного долга перед МФО). – Имеют право выпускать и размещать облигации. – Могут предоставлять собственные облигации физическим лицам, но с номинальной стоимостью не ниже 1 500 000 руб. либо только квалифицированным инвесторам. – Не могут заниматься производственной и торговой деятельностью.	– Размер уставного капитала может быть любым. – Могут привлекать средства только юридических лиц. – Не могут привлекать деньги граждан и ИП, кроме денег своих учредителей. – Не могут выдавать микрозаймы физическому лицу, если сумма его основного долга перед МФО превысила 500 тыс. руб. – Могут выдавать займы юридическим лицам и ИП, но сумма их основного долга не должна превысить 3 миллиона рублей. – Не имеют права выпускать облигации и размещать их. – Могут заниматься другими видами деятельности: производством и торговлей. – Не могут поручить кредитной организации провести идентификацию клиента - физического лица. – Имеют право заниматься производственной и торговой деятельностью.

Источник: составлено автором.

Обычно микрозаймы делят на несколько основных видов в зависимости от целей получения и их размеров.

1. Микрозаймы для предпринимателей представлены займами в размере до 1 млн.руб. Такой заем выдается, как правило, на начало ведения, поддержку и развитие малого бизнеса. Он выдается как индивидуальному предпринимателю, так и юрлицу. Подобный заем позволяет предпринимателю начать свое дело, восполнить оборотные средства, компенсировать кассовые

разрывы, приобрести новое оборудование или арендовать дополнительные площади. Чаще всего они выдаются без требований по залогу, а также по краткому списку запрашиваемых документов на срок от 1 до 3 лет.

2. Потребительские микрозаймы – это займы, выдаваемые на личные нужды физлицам на относительно долгое время. Потребительский заём обычно берут на приобретение крупной бытовой техники, срочный ремонт жилья или транспортного средства, лечение, обучение и подобные нужды. Чаще всего МФО предоставляют подобные займы на срок от одного месяца до полугода, однако их также можно оформить на срок до 2 лет. Возвращают потребительский займ, как правило, посредством нескольких еженедельных или ежемесячных платежей.

3. Микрозаймы «до зарплаты» – это займы, выдаваемые на весьма короткий срок на личные нужды физическим лицам. Такие микрозаймы чаще всего оформляют в случае внезапных или срочных трат, а также при задержках ежемесячных выплат заработной платы. Проценты по ним выше потребительских займов и кредитных карт. Обычно срок подобного займа – от недели до месяца, а сумма составляет примерно половину дохода заемщика в месяц. Возврат такого микрозайма и процентов по пользованию средствами происходит одним платежом в конечный день срока, обозначенный в договоре.

Первые микрофинансовые организации на территории России стали появляться в 2000-х годах, однако с тех пор их количество значительно увеличилось. На 13 ноября 2018 года в России зарегистрировано 1945 микрокредитных и 54 микрофинансовых компаний[7]. Общее количество действующих заёмщиков микрофинансовых организаций на конец 2017 года составило 8,4 млн. человек[8]. Прирост составил 78% за один год, что свидетельствует о высоком спросе на микрокредиты. Сумма микрозаймов, выданных за 2017 г., выросла на 31,2% и составила 256,1 млрд. рублей. Из них 44,4% приходилось на МФК. Увеличение выдачи микрозаймов произошло как

[7] Государственный реестр микрофинансовых организаций. [Электронный ресурс] // Центральный Банк РФ. URL: http://www.cbr.ru/finmarket/supervision/sv_micro/ (дата обращения 13.11.2017)

[8] ЦБ обратил внимание на резкий рост количества клиентов микрофинансовых организаций. [Электронный ресурс] // Интерфакс. URL: https://www.interfax.ru/business/589605 (дата обращения 13.11.2017)

за счет финансирования физических лиц, так и за счет микрокредитования предпринимателей[9].

Однако при этом стоит отметить, что катализатором такого роста не всегда является ухудшающаяся экономическая обстановка, а скорее наоборот: развитие малого бизнеса и спрос на потребительские микрозаймы. Касательно последних, чаще всего их берут для приобретения новых моделей смартфонов и недорогой бытовой техники, то есть на предметы далеко не первой необходимости. В структуре общего портфеля микрозаймов «деньги до зарплаты» занимают около 22%. 20% — займы малому и среднему бизнесу. Потребительские займы формируют львиную долю — около 58%.

Для малого бизнеса России можно выделить несколько основных групп как кредитных, так и не кредитных организаций, которые осуществляют микрокредитование. Так, некоторые банки проводят специальные предложения выдачи кредитов, акцентируя внимание на микрофинансировании. В частности, для юридических лиц и индивидуальных предпринимателей микрокредиты выдают следующие банки (табл. 2):

Таблица 2

Банки, предоставляющие микрокредитование для бизнеса

Банк и банковский продукт	Сумма	Срок	Залог и поручительство
Райффайзен Банк (кредит «Экспресс»)	От 300 тыс. руб. до 2 млн. руб.	От 4 до 48 мес.	Основные собственники бизнеса, супруг(-а) для заемщиков-ИП
ВТБ («Экспресс-кредитование»)	От 500 тыс. руб. до 5 млн. руб.	До 60 мес.	Поручительство обязательно, предоставление залога по желанию клиента
Траст («Кредитование владельцев малого и среднего бизнеса на неотложные нужды»)	От 100 тыс. руб. до 1 млн. руб.	От 6 до 60 мес.	Не требуется
Тинькофф («Кредит для ИП»)	От 100 тыс. руб. до 2 млн. руб.	До 36 мес.	Не требуется
ЛокоБанк («Быстрые деньги»)	От 1 до 10 млн. руб.	До 36 мес	Поручительство собственников бизнеса
Уралсиб («Бизнес-цель»)	От 1 до 6 млн. руб.	От 12 до 60 мес.	Основные собственники бизнеса, супруг(-а) для заемщиков-ИП

Источник: составлено автором по данным банков.

[9] Обзор ключевых показателей микрофинансовых институтов за 2017 год. [Электронный ресурс] // Центральный Банк РФ. URL: http://www.cbr.ru/Content/Document/File/46842/OKP-MFO_04-2017.pdf (дата обращения 13.11.2017)

Помимо банков, поддержкой предпринимательства занимаются организации, являющиеся автономными некоммерческими фондами поддержки предпринимательства. В некоторых регионах России микрокредитование является частью приоритетных экономических программ. Так, Смоленский областной Фонд поддержки предпринимательства предоставляет микрозаймы индивидуальным предпринимателям и организациям от 10 тыс. руб. до 1 млн. рублей на срок до 1 года с обеспечением залога. Фонд микрофинансирования Краснодарского края предлагает микрозайм для начинающих субъектов малого и среднего предпринимательства в размере 100-1500 тыс. руб. на срок от 7 до 24 месяцев под залог имущества. Алтайский фонд микрозаймов также оказывает поддержку субъектам малого и среднего бизнеса с частичным обеспечением залогового имущества: размер займа составляет до 3 млн. руб., срок – до 36 месяцев.

По оценкам Эксперт РА, объем портфеля микрозаймов за 2017 год вырос с 88 до 121 млрд. руб.[10] Также, агентство составило рейтинг МФО по масштабам выданных микрозаймов (табл. 3):

Таблица 3

Рейтинг МФО по объему выданных микрозаймов за 2016-2017 гг.

Место в рейтинге (2 полугодие 2017 г.)	Место в рейтинге (2 полугодие 2016 г.)	Наименование МФО	Объем выдачи		Темп прироста, 2 пол. 2017 г. / 2 пол. 2016 г., %
			За 2 пол. 2017 г., млн руб.	За 2 пол. 2016 г., млн руб.	
1	1	ГК Eqvanta (бывш. Быстроденьги и Турбозайм)	6 171.8	5 404.8	14%
2	2	МигКредит	3 447.8	2 170.1	59%
3	4	MoneyMan	2 953.5	1 526.1	94%
4	6	Езаём	2 131.4	1 478.5	44%
5	7	Займер	1 926.4	968.4	99%
6	3	ГК «СМСФИНАНС» (в том числе 4финанс (vivus))	1 882.5	1 578.7	19%
7	8	Кредитех Рус	1 725.2	957.5	80%
8	12	Столичный Залоговый Дом (CarMoney)	1 570.5	606.2	159%
9	5	Срочноденьги	1 448.8	1 487.0	-3%
10	13	Webbankir	1 205.3	523.1	130%
11	9	Саммит (Центр Займов)	690.0	723.8	-5%

[10] Рынок микрофинансирования по итогам 2017 года: к новым вызовам. [Электронный ресурс] // Эксперт РА. URL: https://raexpert.ru/researches/mfo/itog_2017 (дата обращения 13.11.2017)

12	10	Платиза.ру	657.5	672.0	-2%
13	11	ВиваДеньги (Центр Финансовой Поддержки)	656.5	625.9	5%
14	14	Лига Денег	622.3	503.2	24%
15	15	Выручай-Деньги	606.9	436.3	39%
16	16	Форвард	488.2	323.8	51%
17	42	Конга	436.7	91.5	377%
18	22	МКК Фонд микрофинансирования Краснодарского края	412.0	238.6	73%
19	17	МКК «Удмуртский фонд развития предпринимательства»	385.3	295.7	30%
20	20	АНО «МФК «Ростовское региональное агентство поддержки предпринимательства»	353.3	259.0	36%

Источник: Эксперт РА.

По данным трех тысяч микрофинансовых институтов, которые передают сведения в Национальное бюро кредитных историй (НБКИ), за 2017 год средняя величина «займа до зарплаты» увеличилась во всех возрастных группах заемщиков[11]. Наибольший средний размер займа «до зарплаты» оформляют лица в возрастной группе от 40 до 49 лет – 11,6 тыс. руб., их прирост за год составил 7,1%. Напротив, наименьшие суммы выданных микрозаймов с приростом в 7,5% зафиксированы в возрастном диапазоне заемщиков моложе 25 лет – 7,8 тыс. руб. (рис. 2):

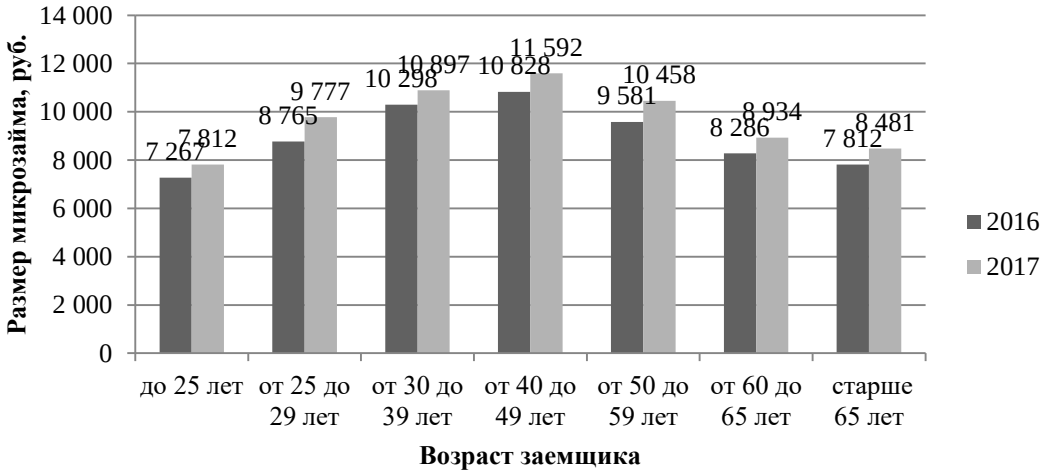

Рис. 2 – Динамика среднего размера «займа до зарплаты» за 2016-2017 гг.
Источник: Национальное бюро кредитных историй.

[11] Больше всего за год средний размер «займа до зарплаты» вырос в сегменте заемщиков от 25 до 29 лет – на 11,5%. [Электронный ресурс] // Национальное бюро кредитных историй. URL: https://www.nbki.ru/company/news/?id=21410&sphrase_id=115924 (дата обращения 13.11.2017)

Вместе с ростом среднего размера микрозаймов, заемщики становятся более сознательными. Согласно аналитической компании Equifax, индекс кредитной сознательности в течение последних лет показывает положительную динамику[12]. Хотя в середине 2017 года показатель упал с 0,8 до 0,6 пунктов, однако он быстро восстановился и к марту 2018 года снова приблизился к уровню 0,8 (рис. 3):

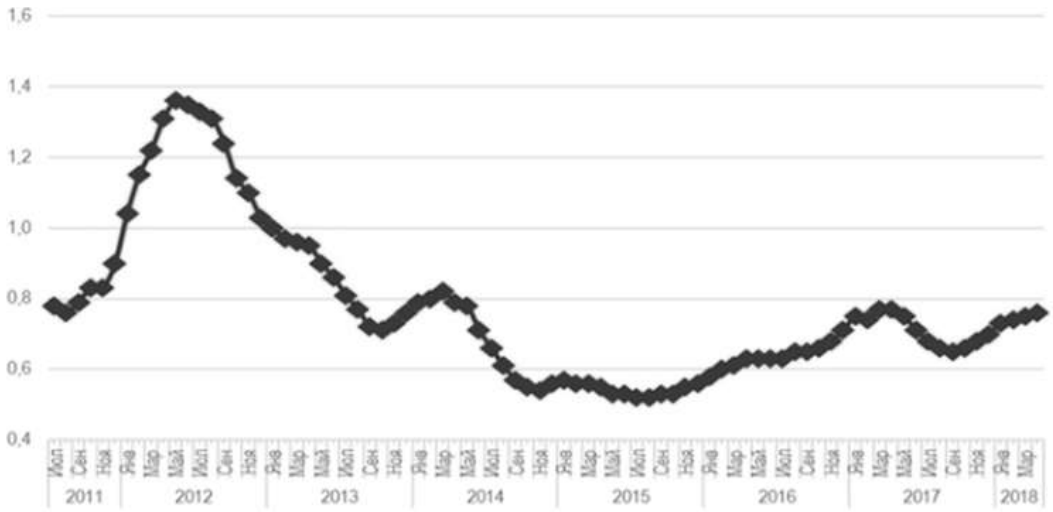

Рис. 3 – Индекс кредитной сознательности 2.0, Equifax
Источник: БКИ Equifax.

Если рассматривать регионы по динамике среднего размера «займа до зарплаты», то наибольшее значение зафиксировано в Ставропольском (изменение составило 35,5%), Краснодарском (рост на 26,9%) и Алтайском (увеличение на 24%) краях, а также в Самарской области (+22,0) и Республике Татарстан (+21,6%). Вместе с тем, в некоторых регионах средние размеры микрозаймов за 2016-2017 гг. уменьшились, включая: Омскую (на 27,1%) и Ленинградскую (на 13,4%) область, а также Республику Саха (Якутия) (на 6,9%), Вологодскую область (на 5,1%) и другие регионы (табл. 4):

Таблица 4

Топ-40 регионов РФ по динамике среднего размера «займа до зарплаты» в регионах РФ во 2 кв. 2017 г. по сравнению со 2 кв. 2016 г., в руб.

Место	По регионам	2 кв. 2016	2 кв. 2017	Изменение, в %
1	Ставропольский край	8 762	11 875	35,5%
2	Краснодарский край	8 489	10 770	26,9%
3	Алтайский край	6 058	7 511	24,0%
4	Самарская область	9 012	10 997	22,0%

[12] Рынок МФО растет, клиенты становятся более сознательными [Электронный ресурс] // Zaim.com. URL: https://zaim.com/temy/rynok-mfo-rastet-klienty-stanovyatsya-bolee-soznatelnymi/ (дата обращения 13.11.2017)

5	Республика Татарстан	8 547	10 393	21,6%
19	г. Санкт-Петербург	13 295	14 893	12,0%
25	г. Москва	17 522	19 059	8,8%
37	Вологодская область	9 729	9 230	-5,1%
38	Республика Саха (Якутия)	11 210	10 436	-6,9%
39	Ленинградская область	12 218	10 579	-13,4%
40	Омская область	12 570	9 159	-27,1%

Источник: Национальное бюро кредитных историй.

По словам руководителя службы Центрального Банка РФ по защите прав потребителей и обеспечению доступности финансовых услуг Михаила Мамута, микрофинансовый сектор интересен крупным банкам, а расширение подобного сотрудничества и появление совместных проектов может значить новый период на финансовом рынке в целом[13].

Увеличение спроса на займы является позитивным трендом для развития сегмента микрофинансирования, но вместе с этим эксперты опасаются, что это может породить некоторые проблемы. С ростом спроса на быстрые займы, появилось большое количество серых схем по выдаче кредитов. Поведение серых и черных кредиторов приводит к имиджевым потерям добросовестных компаний, так как многие потенциальные заемщики попросту боятся обращаться в МФО. Эксперты также отмечают, что развитие рынка сдерживает введение нормативов (например, норматив обязательного резервирования на потери по займам), что снижает предложение со стороны небольших МФО. Кроме того, некоторые отмечают затрудненный доступ к финансовым ресурсам, что заставляет привлекать частные инвестиции.

Несмотря на сдерживающие факторы, специалисты все же прогнозируют дальнейший рост сферы МФО. Во-первых, потребность населения в получении займов остается актуальной из-за нестабильной экономической ситуации. Так, некоторые компании предлагают покупать бензин в рассрочку ввиду повышения цен на топливо (АЗС «Лукойл» по карте «Халва», «Нефтьмагистраль» по карте «Совесть» и другие программы). Кроме того,

[13] Микрозаймы и микрофинансирование – проблемы и перспективы. [Электронный ресурс] // moscow-kredit.ru. URL: http://moscow-kredit.ru/mikrozajmy-i-mikrofinansirovanie-problemy-i-perspektivy/ (дата обращения 13.11.2017)

отмечается влияние сезонных факторов на микрофинансовый спрос: например, в предпраздничные дни и в сезон отпусков существует повышенный спрос на займы «до зарплаты». Рост рынка микрофинансирования и микрокредитования в общем позволяет улучшать качество кредитных портфелей вследствие совершенствования политики оценки рисков.

В целом, Политика ЦБ РФ направлена на повышение доступности займов на развитие малого и среднего бизнеса. Так, с 1 января 2018 года при расчете нормативов достаточности собственных средств для МФО был введен пониженный коэффициент риска по микрозаймам для малого и среднего предпринимательства. По словам Владимира Чистюхина, заместителя председателя ЦБ, сейчас «микрофинансовые организации занимаются финансовой грамотностью, благотворительностью, развивают малый бизнес, участвуют в социальной жизни малых и средних населенных пунктов и гражданских общин»[14]. Таким образом, не вызывает сомнения тот факт, что микрокредитование и микрофинансирование в настоящий момент стало важным финансовым институтом.

Библиографический список

1. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2016-2018 годов. [Электронный ресурс] // Центральный Банк РФ. URL: http://www.cbr.ru/statichtml/file/41540/onrfr_2016-18.pdf (дата обращения 13.11.2017)

2. Наумова В.В. Анализ денежных потоков в системе управления компанией ПАО «Аэрофлот» // Перспективы финансовой деятельности современных компаний в цифре. – М: КноРус, 2018. – С.168-177.

3. The impact of microcredit on women’s lives in Bangladesh [Электронный ресурс] // Global Citizen. URL: https://www.globalcitizen.org/en/content/the-impact-of-microcredit-on-womens-lives-in-bangl/ (дата обращения 13.11.2017)

[14] Итоги 2017 года в секторе микрокредитования. [Электронный ресурс] // Центрофинанс. URL: https://centrofinans.ru/o-kompanii/blog/itogi-goda-dlya-mikrofinansovogo-rynka/ (дата обращения 13.11.2017)

4. Путин сравнил микрофинансовые организации со старухой-процентщицей [Электронный ресурс] // РИА. URL: https://ria.ru/economy/20170418/1492517203.html (дата обращения 13.11.2017)

5. Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» от 02.07.2010 № 151-ФЗ

6. Федеральный закон «О потребительском кредите (займе)» от 21.12.2013 № 353-ФЗ

7. Государственный реестр микрофинансовых организаций. [Электронный ресурс] // Центральный Банк РФ. URL: http://www.cbr.ru/finmarket/supervision/sv_micro/ (дата обращения 13.11.2017)

8. ЦБ обратил внимание на резкий рост количества клиентов микрофинансовых организаций. [Электронный ресурс] // Интерфакс. URL: https://www.interfax.ru/business/589605 (дата обращения 13.11.2017)

9. Обзор ключевых показателей микрофинансовых институтов за 2017 год. [Электронный ресурс] // Центральный Банк РФ. URL: http://www.cbr.ru/Content/Document/File/46842/OKP-MFO_04-2017.pdf (дата обращения 13.11.2017)

10. Рынок микрофинансирования по итогам 2017 года: к новым вызовам. [Электронный ресурс] // Эксперт РА. URL: https://raexpert.ru/researches/mfo/itog_2017 (дата обращения 13.11.2017)

11. Больше всего за год средний размер «займа до зарплаты» вырос в сегменте заемщиков от 25 до 29 лет – на 11,5%. [Электронный ресурс] // Национальное бюро кредитных историй. URL: https://www.nbki.ru/company/news/?id=21410&sphrase_id=115924 (дата обращения 13.11.2017)

12. Рынок МФО растет, клиенты становятся более сознательными [Электронный ресурс] // Zaim.com. URL: https://zaim.com/temy/rynok-mfo-rastet-klienty-stanovyatsya-bolee-soznatelnymi/ (дата обращения 13.11.2017)

13. Микрозаймы и микрофинансирование – проблемы и перспективы. [Электронный ресурс] // moscow-kredit.ru. URL: http://moscow-

kredit.ru/mikrozajmy-i-mikrofinansirovanie-problemy-i-perspektivy/ (дата обращения 13.11.2017)

14. Итоги 2017 года в секторе микрокредитования. [Электронный ресурс] // Центрофинанс. URL: https://centrofinans.ru/o-kompanii/blog/itogi-goda-dlya-mikrofinansovogo-rynka/ (дата обращения 13.11.2017)

References

1. The main directions of development of the financial market of the Russian Federation for the period 2016-2018. [Electronic resource] // The Central Bank of the Russian Federation. URL: http://www.cbr.ru/statichtml/file/41540/onrfr_2016-18.pdf

2. Naumova V.V. Analysis of the cash flows in the company management system of JSC «Aeroflot» // the prospects of the financial activities of modern companies in the figure. – M: Knorus, 2018. – P. 168-177.

3. The impact of microcredit on women's lives in Bangladesh [Electronic resource] // Global Citizen. URL: https://www.globalcitizen.org/en/content/the-impact-of-microcredit-on-womens-lives-in-bangl/

4. Putin compared microfinance organizations with the old woman-percenter [Electronic resource] // RIA. URL: https://ria.ru/economy/20170418/1492517203.html

5. Federal law «On microfinance activities and microfinance organizations» of 02.07.2010 № 151-FZ.

6. Federal law «On consumer credit (loan)» of 21.12.2013 N 353-FZ

7. State register of microfinance organizations. [Electronic resource] // The Central Bank of the Russian Federation. URL: http://www.cbr.ru/finmarket/supervision/sv_micro /

8. The Central Bank drew attention to the sharp increase in the number of clients of microfinance organizations. [Electronic resource] // Interfax. URL: https://www.interfax.ru/business/589605

9. Review of key indicators of microfinance institutions for 2017. [Electronic resource] // The Central Bank of the Russian Federation. URL:

http://www.cbr.ru/Content/Document/File/46842/OKP-MFO_04-2017.pdf

10. Microfinance market at the end of 2017: new challenges. [Electronic resource] // Expert RA. URL: https://raexpert.ru/researches/mfo/itog_2017

11. Most of the year, the average size of the «loan to salary» increased in the segment of borrowers from 25 to 29 years – by 11.5%. [Electronic resource] // National Bureau of credit histories. URL: https://www.nbki.ru/company/news/?id=21410&sphrase_id=115924

12. The MFI market grows, clients become more conscious [Electronic resource] // Zaim.com. URL: https://zaim.com/temy/rynok-mfo-rastet-klienty-stanovyatsya-bolee-soznatelnymi/

13. Microloans and microfinance – problems and prospects. [Engineering engineering engineering engineering engineering engineering pressure gauge] // moscow-kredit.ru. URL: http://moscow-kredit.ru/mikrozajmy-i-mikrofinansirovanie-problemy-i-perspektivy/

14. Results of 2017 in the micro-credit sector. [Electronic resource] // Centrofinance. URL: https://centrofinans.ru/o-kompanii/blog/itogi-goda-dlya-mikrofinansovogo-rynka/