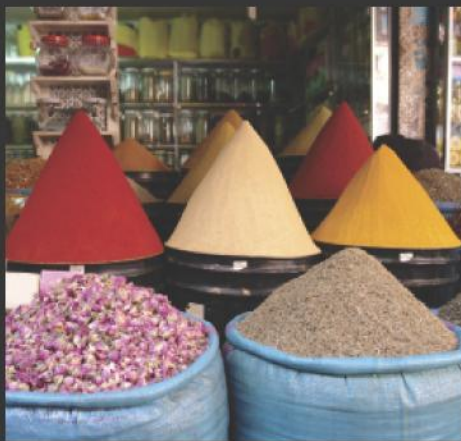


# Российское микрофинансирование в условиях глобального финансового кризиса

Конференция РМЦ, Москва, 17 – 19 ноября 2009 г.



# Российское микрофинансирование: участники рынка

Организация	Вид	К-во	Количество активных заемщиков	Портфель займов, млн. долл. США	Ср. остаток займа, долл. США	Охват кредитным и услугами - % населения за чертой бедности
Банк ЕБРР	Банк	14	100,929	1,910	18,922	0.5%
Специализированный микрофинансовый банк	Банк	1	13,428	53	3,960	0.1%
НДКО	НБФУ	1	3,334	11	3,187	0.0%
КПК	Кредитный союз	1,271	316,355	490	1,549	1.7%
Сельскохозяйственный КПК	Кредитный союз	1,202	96,160	118	1,223	0.5%
Фонд поддержки предпринимательства	Гос. фонд	230	8,846	53	5,946	0.0%
Частный фонд	НПО	130	28,889	25	853	0.2%
Частная коммерческая небанковская МФО	НБФУ	2	45,989	74	1,598	0.2%
<b>ИТОГО</b>		<b>2,770</b>	<b>613,930</b>	<b>2,732</b>	<b>4,450</b>	<b>3.3%</b>

**Table 1: Macroeconomic Indicators by Subregion**

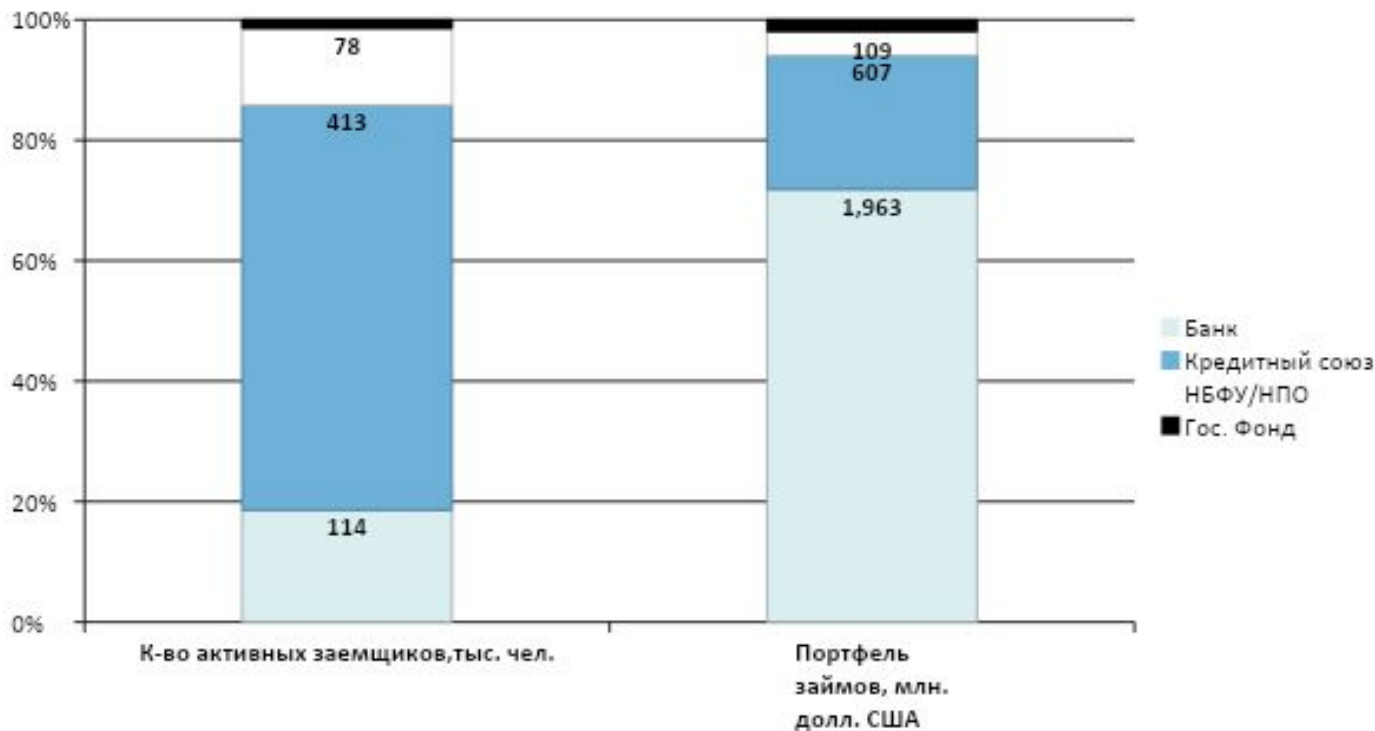
Subregion	Number of countries	Population, mln.	Average GNI per capita	% of people living below national poverty line	Population below poverty line, mln.
Balkans	7	23.6	7,097	15.5%	3.65
Caucasus	3	16.1	3,157	23.5%	3.79
CEE	6	126.8	6,863	22.3%	28.29
Central Asia	5	57.3	2,299	25.4%	14.53
Russia	1	141.8	9,620	13.1%	18.58
<b>Total/Weighted average</b>	<b>22</b>	<b>365.62</b>	<b>7,068</b>	<b>18.8%</b>	<b>71.19</b>

Source: World Bank, National Statistics Agencies

**Table 2: Institutions Providing Microfinance Services in the ECA Region: Number and Outreach by Sub-Region**

Subregion	Number of institutions	Number of active borrowers, thous.	Total portfolio outstanding, USD mln.	Average number of borrowers per inst., thous.	Average loan balance, USD	Lending penetration rate*
Balkans	39	933	3,202	23.9	3,431	25.6%
Caucasus	137	727	1,537	5.3	2,113	19.2%
CEE	3,898	5,607	5,933	1.4	1,058	19.8%
Central Asia	1,442	1,136	2,829	0.8	2,490	7.8%
Russia	2,770	614	2,732	0.2	4,450	3.3%
<b>TOTAL</b>	<b>8,286</b>	<b>9,017</b>	<b>16,233</b>	<b>1.1</b>	<b>1,800</b>	<b>12.7%</b>

# Доля заемщиков и портфель займов каждого типа организаций



- Наибольшая доля заемщиков – у кредитных союзов
- Банкам, включая программы "даунскейлинга", принадлежит более 70% портфеля в стране
- Банки, работающие по программам "даунскейлинга": Абсолют Банк, МДМ Банк, Пробизнесбанк, Уралсиб, Челиндбанк, НДБ, УРСА Банк, Уралтрансбанк, Транскапитал, РосЕвро Банк, Совком, ЛОКО-банк, Спурт Банк, Форус, КМБ, причем львиная доля принадлежит КМБ

# Двойной кризис: финансовый кризис и экономический спад -

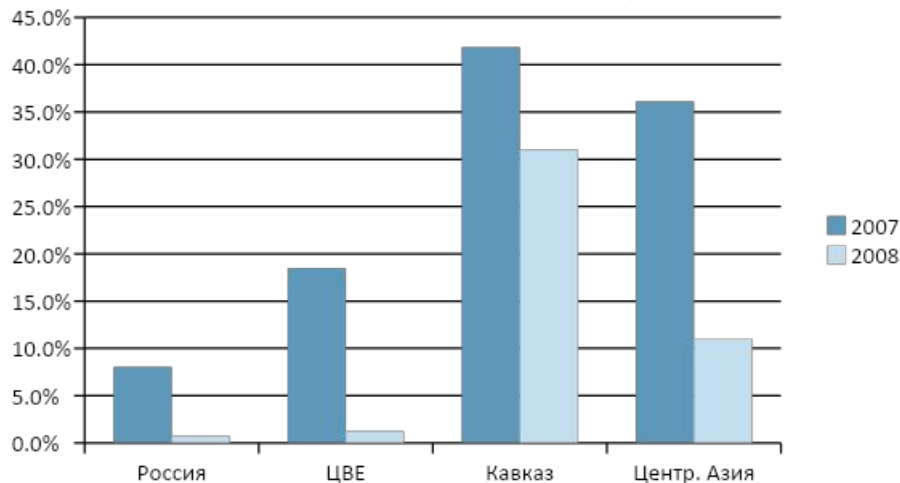
Финансовый кризис	Экономический спад
Изменения в финансировании	Влияние на качество портфеля, производительность, доходность
Замедление роста при повышении рисков	Замедление экономической деятельности - меньше клиентов у микропредприятий, "гоняться" за клиентами, требуя погашения, влияет на операционные расходы, снижает производительность и доходность
Предпочтение ликвидности иссякает и (или) переключается на долговые обязательства, не зависящие от рыночных цен Банковские вклады иссякли, создавая проблемы ликвидности для МФО, выдающих займы из заимствованных средств	Необходимость "гоняться" за клиентами, требуя погашения, влияет на операционные расходы, снижает производительность и доходность
Стоимость кредитов увеличивается, сроки уменьшаются	Вклады МФО уменьшились в объеме или в сравнении с активами

# Двойной кризис в России

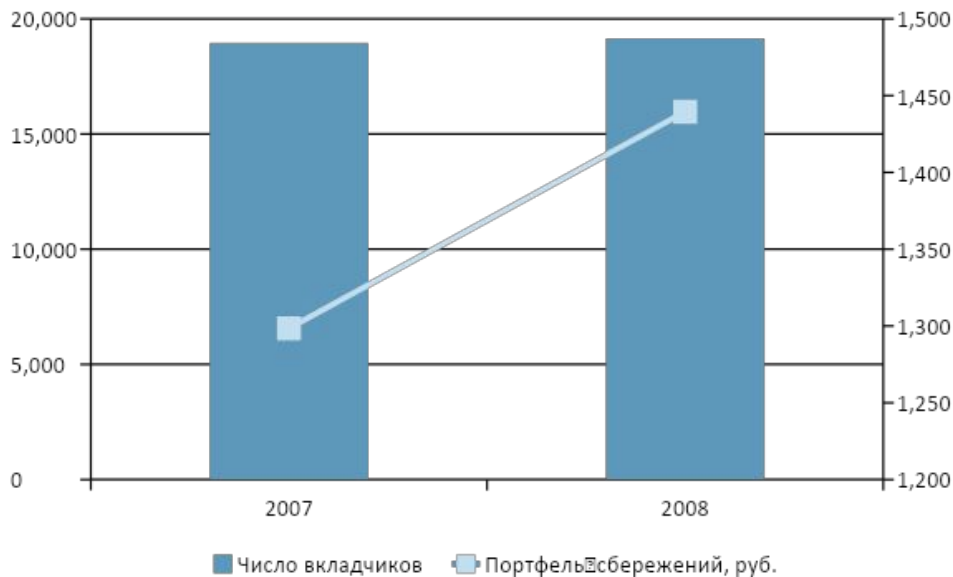
Финансовый кризис	Экономический спад
Банкротства банков	Всемирный банк предсказывает 4,5% снижение ВВП к концу 2009 г.
Отток капиталов и сокращение валютных резервов	По прогнозам, безработица вырастет до 12% к концу 2009 г.
Снижение курса местной валюты и повышение валютного риска финансовых институтов	Снижение экспорта из-за сокращения глобального спроса
Сокращение банковского кредитования в России в результате глобального дефицита ликвидности	Двузначная инфляция цен на продукты питания

# Замедление роста российского микрофинансирования в 2008 году

Рост охвата активных заемщиков

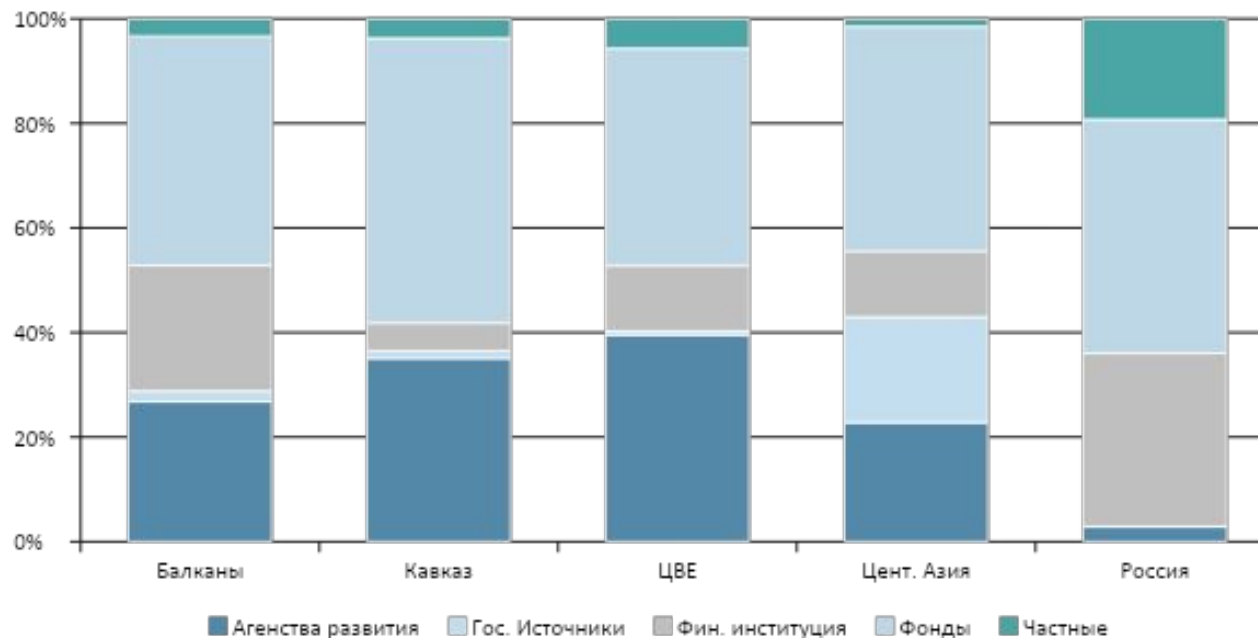


- Рост замедлился во всем регионе ЕЦА
- К концу 2008 г. российские МФО уже испытали воздействие кризиса - рост общего числа заемщиков был менее 1%



- Рост вкладчиков также был очень медленным – менее 1%.
- Общая сумма рублевых вкладов выросла на 11%.

# Финансирование российских МФО: виды кредиторов

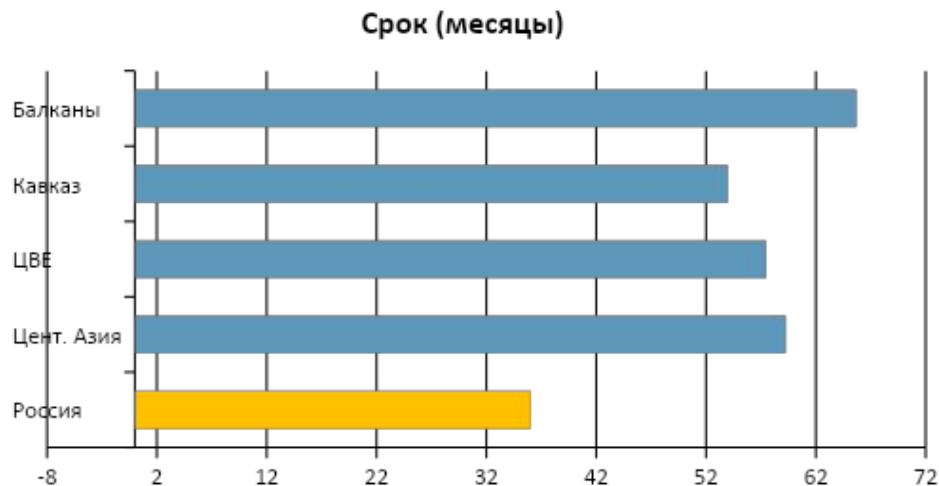


- В выборку вошли небанковские МФО - ФИНКА, ЖМС, Центр Микрофинансирования, кредитные союзы и Форум Банк.
- Финансирование иностранных агентств развития в России в основном выделяется банкам на программы даунсейлинга
- Кредитные союзы получают кредиты в основном от местных банков и небанковских финансовых институтов.
- Таким образом, МФО в России напрямую подвержены рискам банковского кризиса, таким как дефицит ликвидности и рост стоимости кредитов



# Ставки и сроки кредитов для российских МФО

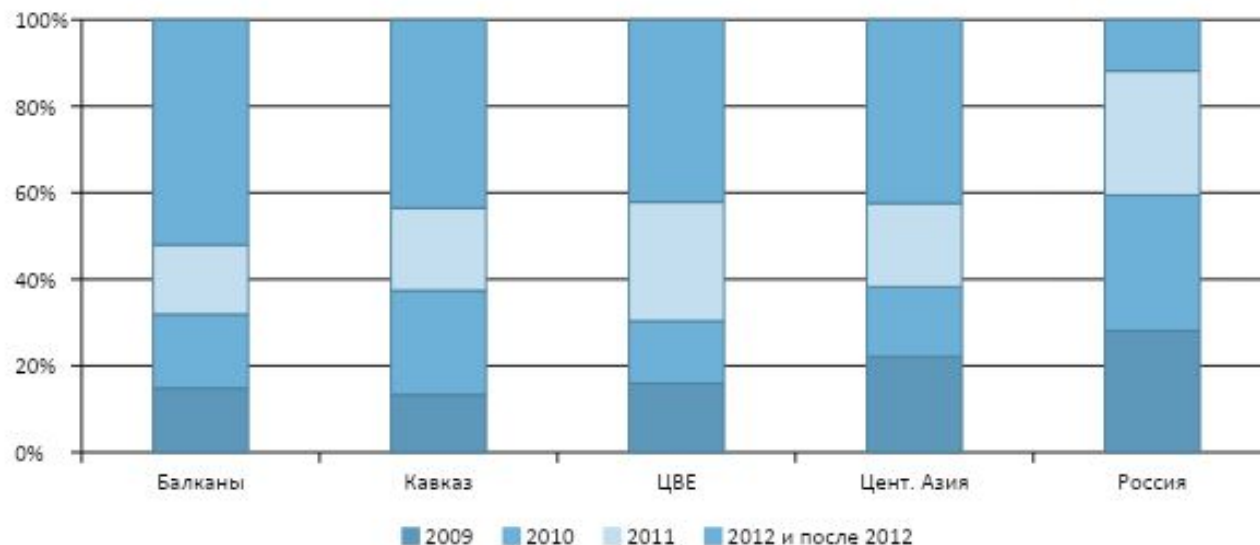
Регио	Ставки
Балканы	6.80%
Кавказ	9.40%
ЦВЕ	7.90%
Цент. Азия	8.70%
Россия	15.40%



Типы	Ставки	Срок (месяцы)	% Итого
Фонды	7.0%	26	44.7%
Агентства развития/Гос. источники	10.8%	52	2.9%
Коммерческие банки	15.7%	24	21.6%
Кооперативы	5.0%	6	2.7%
Частные	7.9%	6	19.2%

- В России ставки по кредитам относятся к самым высоким в регионе, а сроки - к самым коротким
- Чрезмерная зависимость от кредитов местных банков повысит финансовые расходы по мере того, как ликвидность российских банков будет истощаться, а финансирование станет дефицитным и дорогим
- С другой стороны, есть и хорошие новости: кредитные союзы должны в основном местным организациям, поэтому валютный риск у них ниже, чем в других субрегионах

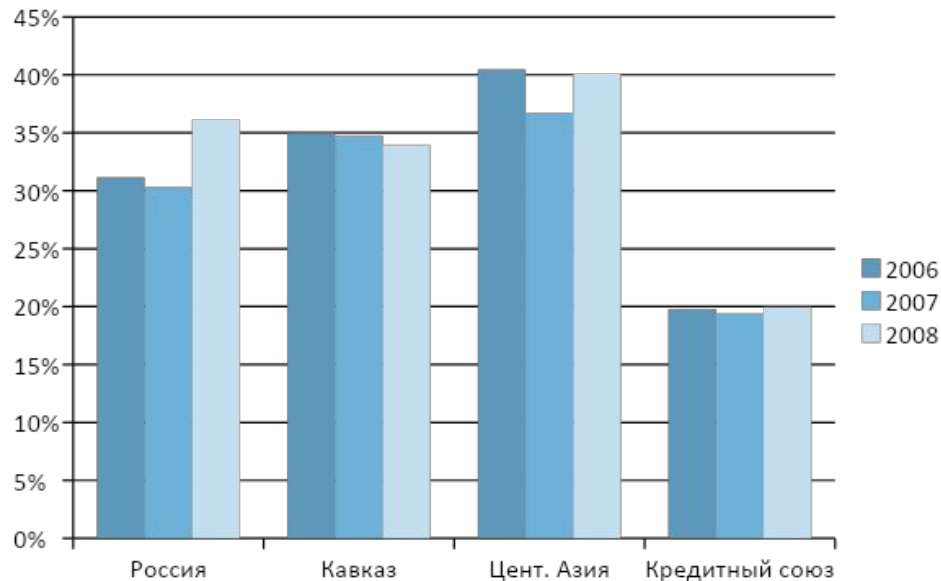
# Трудности рефинансирования российских МФО



- Почти у 30% заимствований российских МФО срок погашения наступает в 2009 г., а у 60% - к концу 2010 г.
- В России объем кредитов со сроком погашения после 2012 г. – наименьший в регионе
- Если не только у частных лиц, но и у банков снизится способность выдавать кредиты в 2009 г., российские МФО столкнутся с серьезными трудностями рефинансирования

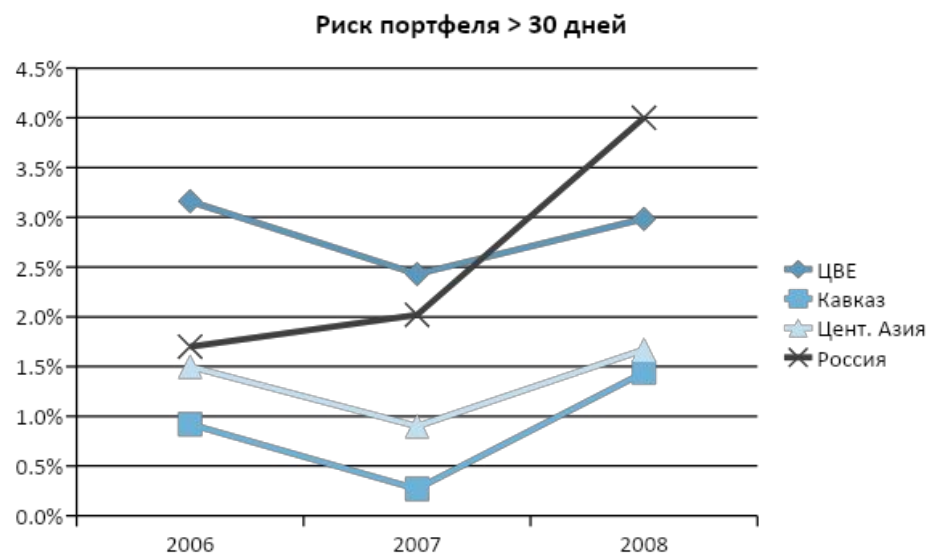
# Доходность

Доходность совокупного портфеля (номинальная)



- МФО перевели свои повышенные издержки на клиентов - доходность портфеля резко увеличилась с 30% до 36% в 2008 г.
- Уровень доходности сравним с организациями ЦА и Кавказа, но выше чем по кредитным союзам ЕЦА (из-за более низкой доходности кредитных союзов ЦВЕ)
- Несмотря на высокую доходность портфеля, у МФО **отрицательное скорректированное значение AROA - 0.19%** из-за высокой инфляции в России

# Влияние на доходы, расходы и риск портфеля



- Более высокий коэфф. операционных расходов
- Более высокий коэфф. финансовых расходов
- Риск портфеля в 2008 г. повысился во всем регионе ЕЦА, но больше всего он повысился в России

# Заключение

- В 2008 г. на российском рынке почти не отмечено роста
- У российских МФО самые дорогие долги и самые короткие сроки погашения среди подобных организаций региона. Из-за дефицита ликвидности у отечественных финансовых институтов МФО столкнутся с серьезными трудностями рефинансирования в 2009-2010 гг.
- Однако поскольку финансирование в основном местное, МФО защищены от валютного риска
- Вероятно, 2009 будет для МФО еще более трудным годом, но уже заметны позитивные признаки восстановления российской экономики

# MICROFINANCE INFORMATION EXCHANGE INC.

---

Ведущий поставщик информационных услуг для микрофинансового сектора

Web:

Эл. почта:

## Головной офис:

1901 Pennsylvania Ave., NW, Suite 307  
Washington, D.C. 20006 USA

## Другие офисы

Лима, Перу • Рабат, Марокко • Гургаон, Индия • Джакарта, Индонезия