

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%
ИТОГО		2,770	613,930	2,732	4,450	3.3%

Table 1: Macroeconomic Indicators by Subregion

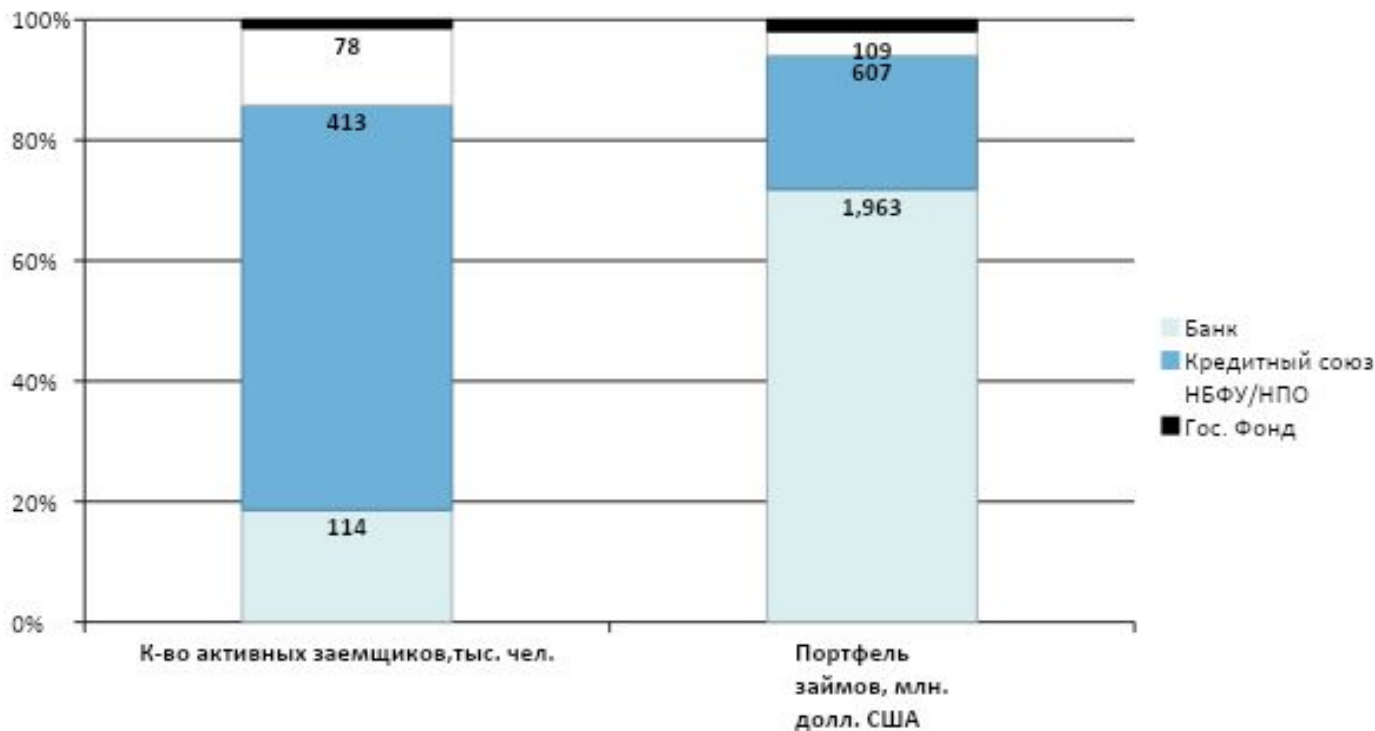
Subregion	Number of countries	Population, mln.	Average GNI per capita	% of people living below national poverty line	Population below poverty line, mln.
Balkans	7	23.6	7,097	15.5%	3.65
Caucasus	3	16.1	3,157	23.5%	3.79
CEE	6	126.8	6,863	22.3%	28.29
Central Asia	5	57.3	2,299	25.4%	14.53
Russia	1	141.8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

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%
TOTAL	8,286	9,017	16,233	1.1	1,800	12.7%

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 -

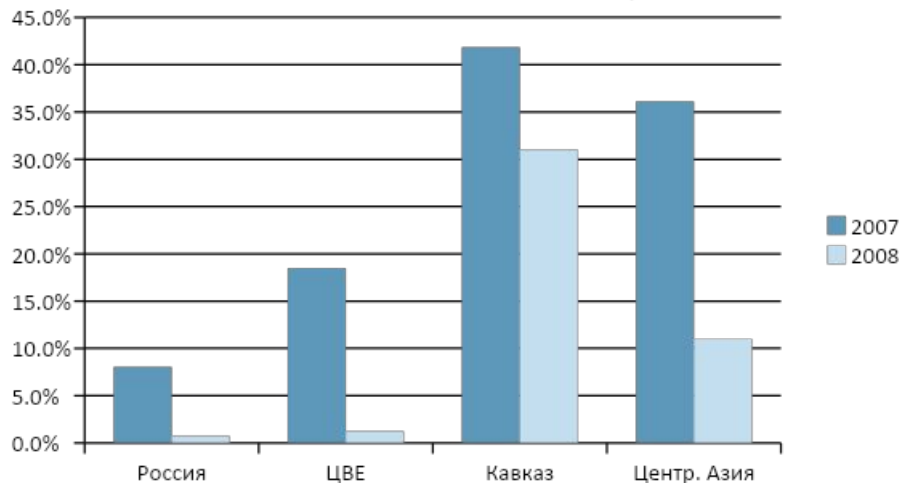
Финансовый кризис	Экономический спад
Изменения в финансировании	Влияние на качество портфеля, производительность, доходность
Замедление роста при повышении рисков Резкое снижение ликвидности иссякает и (или) переключается на долговые обязательства, не зависящие от рыночных цен Банковские вклады иссякли, создавая проблемы ликвидности для МФО, выдающих займы из заимствованных средств	Замедление экономической деятельности - меньше клиентов у микропредприятий, "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

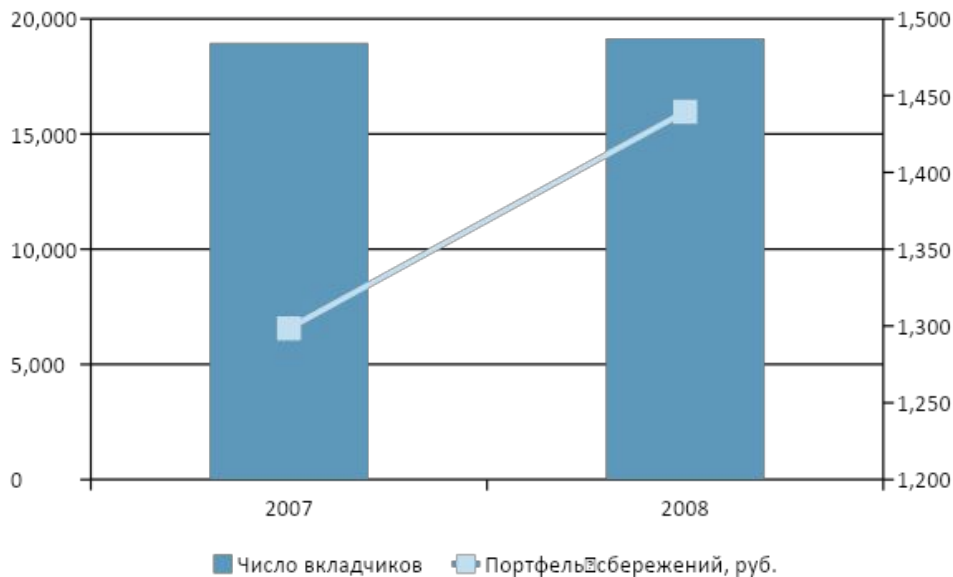
Финансовый кризис	Экономический спад
Банкротства банков	Всемирный банк предсказывает 4,5% снижение ВВП к концу 2009 г.
Отток капиталов и сокращение валютных резервов	По прогнозам, безработица вырастет до 12% к концу 2009 г.
Снижение курса местной валюты и повышение валютного риска финансовых институтов	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

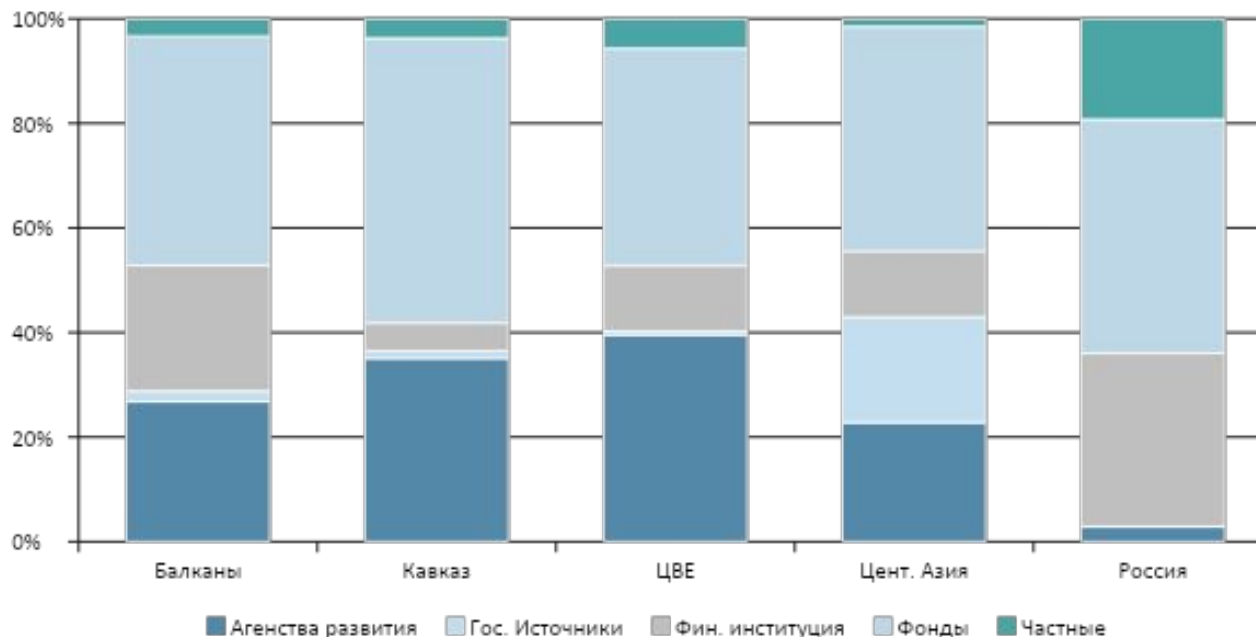


- Рост замедлился во всем регионе ЕЦА
- К концу 2008 г. российские МФО уже испытали воздействие кризиса - рост общего числа заемщиков был менее 1%



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

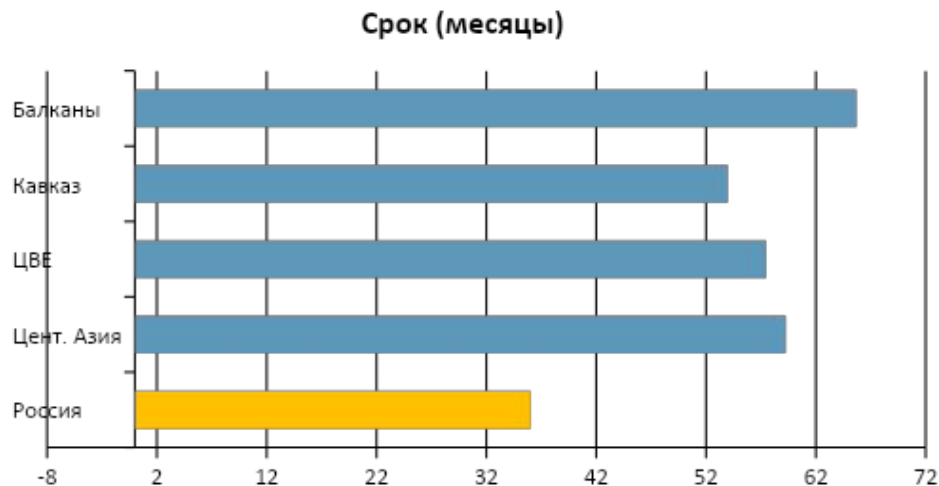
Финансирование российских МФО: виды кредиторов



- В выборку вошли небанковские МФО - ФИНКА, ЖМС, Центр Микрофинансирования, кредитные союзы и Форус 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

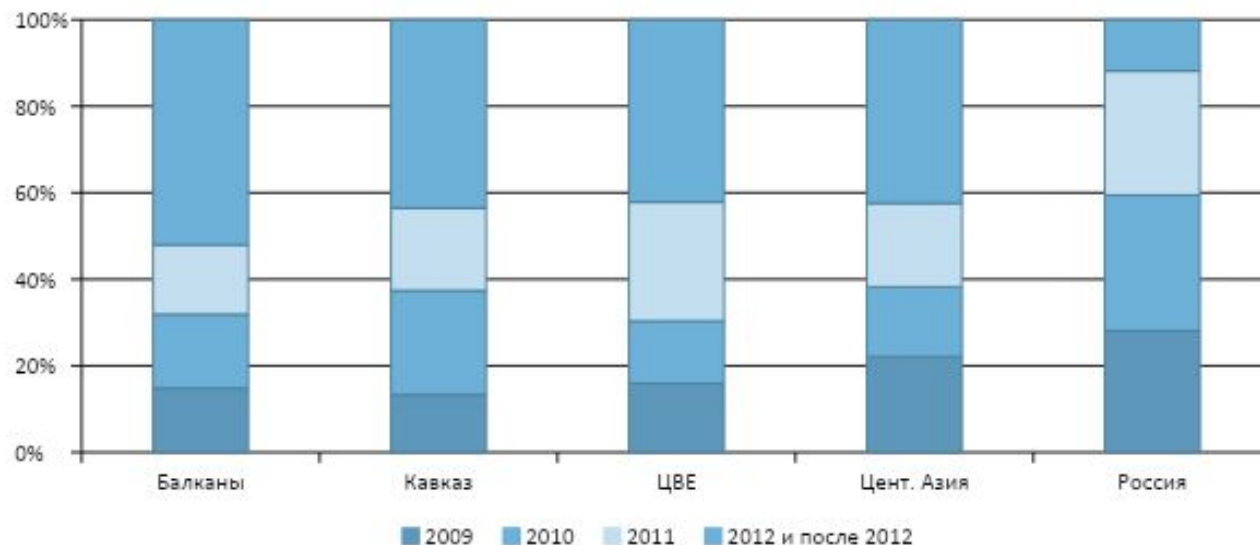
Регио	Ставки
Балканы	6.80%
Кавказ	9.40%
ЦВЕ	7.90%
Цент. Азия	8.70%
Россия	15.40%



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

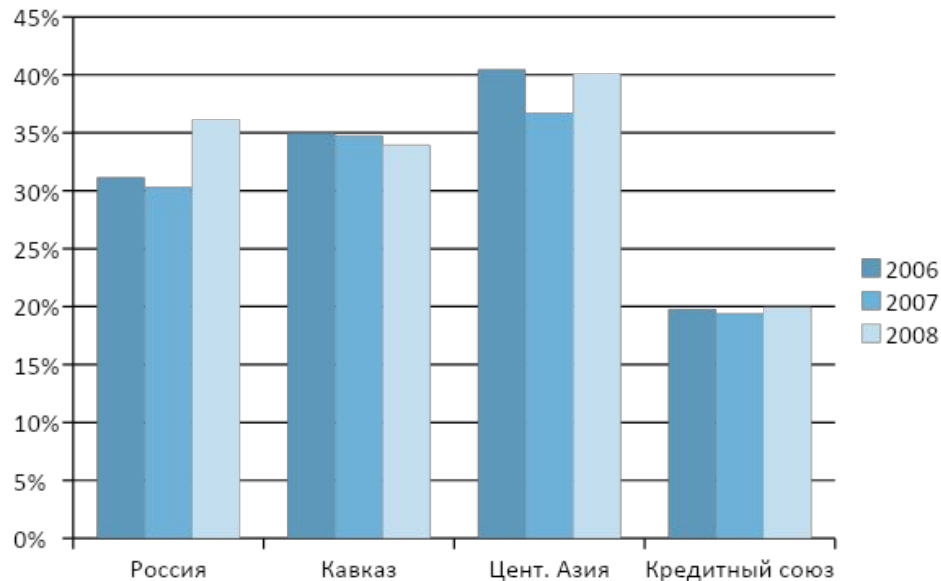
Трудности рефинансирования российских МФО



- 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)

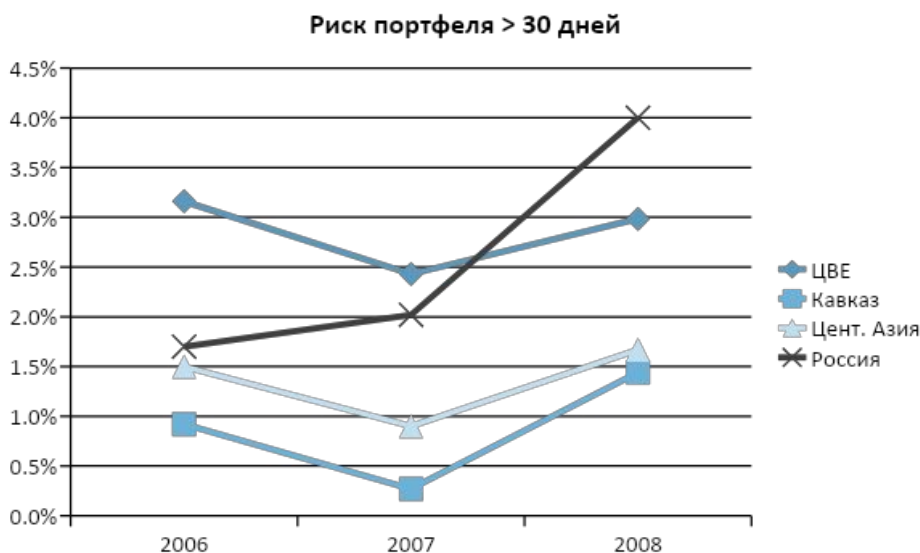
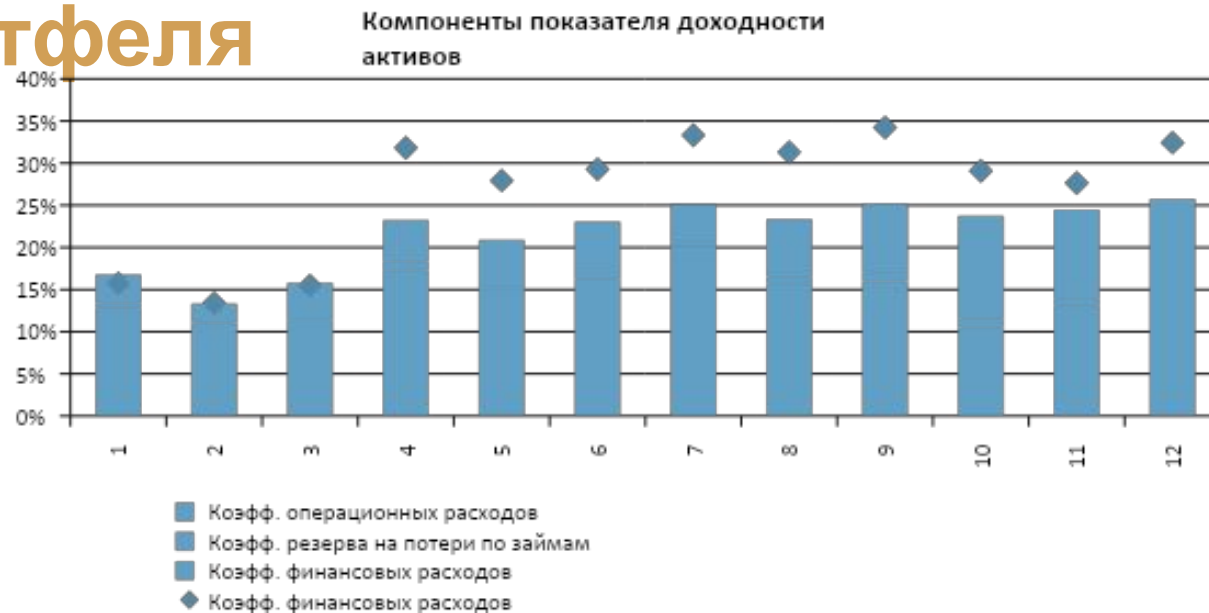


- МФО перевели свои повышенные издержки на клиентов - доходность портфеля резко увеличилась с 30% до 36% в 2008 г.

- 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