

## VIII. ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ. ПРОБЛЕМЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ. БУХГАЛТЕРСКИЙ УЧЁТ И СТАТИСТИКА

УДК 336.6

M.M. Kurtasova, M.N.Konyagina

### IS MICROLOAN A PATH TO DEVELOPMENT OR BANKRUPTCY?

Microfinance is one of the discussed topics in modern financial intermediation. After the introduction of regulation of this activity by the Bank of Russia, the microfinance market acquired the characteristics of an orderly system, and the vector of heated discussions from issues of infringement of the rights of borrowers, mis selling and fraud changed direction towards more scientific and constructive topics: relevance of rates, influence on the development of industries and areas of activity, competition in financial intermediation, etc. The presented article is devoted to the study of the role of microfinance for small and medium-sized businesses as a promising area that works to increase the accessibility of financial services. The work examines the volumes of the domestic microfinance market, identifies the trend of their changes, and presents an approach that helps an entrepreneur, before turning to a financial intermediary, determine which source of financing he should turn to so as not to lead the business to insolvency. The publication will be of interest to both specialists in the field of financial literacy and entrepreneurs who are faced with choosing sources of financing their activities.

**Keywords:** bankruptcy, insolvency, loan, credit, microfinance, microfinance organizations, commercial banks, financial intermediation.

M.M. Куртасова<sup>1</sup>, М.Н. Конягина<sup>2</sup>

### МИКРОЗАЁМ – ПУТЬ К РАЗВИТИЮ ИЛИ БАНКРОТСТВУ?

Микрофинансирование – одна из обсуждаемых тем в современном финансовом посредничестве. После введения регулирования этой деятельности Банком России рынок микрофинансирования приобрёл черты упорядоченной системы, а вектор жарких дискуссий от вопросов ущемления прав заёмщиков, мисселинга и мошенничества изменил направление в сторону более научных и конструктивных тем: справедливости ставок, влияния на развитие отраслей и направления деятельности, конкуренции в финансовом посредничестве и пр. Представленная статья посвящена исследованию роли микрофинансирования для малого и среднего предпринимательства как перспективного направления, работающего на повышение доступности финансовых услуг. В работе рассмотрены объёмы отечественного рынка микрофинансирования, выявлен тренд их изменения, представлен подход, помогающий предпринимателю до обращения к финансовому посреднику определить, к какому источнику финансирования ему лучше обратиться, чтобы не привести бизнес к банкротству. Публикация будет интересна как специалистам в области финансовой грамотности, так и предпринимателям, стоящим перед выбором источников финансирования своей деятельности.

**Ключевые слова:** банкротство, заём, кредит, микрофинансирование, микрофинансовые организации, коммерческие банки,

<sup>1</sup> Куртасова М.М., магистрант; Северо-Западный институт управления – филиал Федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования "Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации", г. Санкт-Петербург

Kurtasova M.M., Undergraduate; North-West Institute of Management – Branch of Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "The Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration", Saint-Petersburg  
E-mail: kurtasova.masha@yandex.ru

<sup>2</sup> Конягина М.Н., профессор кафедры менеджмента, доктор экономических наук, доцент; Северо-Западный институт управления – филиал Федерального государственного образовательного учреждения высшего образования "Российская академия народного хозяйства и государственной службы при Президенте Российской Федерации", г. Санкт-Петербург

Konyagina M.N., Professor of the Department of Management, Doctor of Economics, Associate Professor; North-West Institute of Management – Branch of Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "The Russian Presidential Academy of National Economy and Public Administration", Saint-Petersburg

E-mail: konyagina-mn@ranepa.ru

| финансовое посредничество.

DOI: 10.36807/2411-7269-2024-1-36-151-154

Непредвиденные издержки для бизнеса – не редкость, и довольно часто для их покрытия предпринимателям требуются заёмные средства. Любому руководителю необходимо иметь подушку безопасности, чтобы не оказаться в такой ситуации, когда нужно оплатить ремонт офисной техники или расплатиться с поставщиком, который поднял цену, а свободных средств нет. В такие моменты предприниматели стараются найти "быстрые деньги", для чего они обращаются в банк или в микрофинансовую организацию (МФО).

Микрофинансовая организация – юридическое лицо, которое осуществляет микрофинансовую деятельность, и сведения о котором внесены в государственный реестр микрофинансовых организаций в порядке, предусмотренном Федеральным законом РФ "О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях" № 151-ФЗ от 02.07.2010 [1].

Процедура предоставления кредита в банках занимает от одного до пяти рабочих дней, и часто положительное решение зависит от количества и качества предоставленных банку документов. В то время, как МФО запрашивают минимальный пакет документов, и их решение принимается за несколько минут.

Одновременно МФО работает по такому же алгоритму, как и банки: они оценивают кредитные риски и запрашивают информацию в национальном бюро кредитных историй [4], однако вероятность получения положительного решения предпринимателями, у которых ухудшилось финансовое положение, всё же выше в МФО.

Одним из существенных критериев выдачи займа является значение персонального кредитного рейтинга (ПКР). Для положительного решения по заявке на получение кредитных средств в банке ПКР предпринимателя должен быть в диапазоне 600-661 балл, в МФО ПКР предпринимателя должен быть в диапазоне 400-600 баллов. В связи с этим заёмщики из сферы малого бизнеса, индивидуальные предприниматели, самозанятые предпочитают обращаться в микрофинансовую организацию. Таким образом, преимуществом микрофинансовых организаций для бизнеса является быстрый срок рассмотрения заявки и большая вероятность одобрения.

Все свои риски по выдаче положительного решения МФО компенсирует существенными минусами: повышенной ставкой и минимальным сроком займа. На основании данных официального сайта Банка России [2], совокупный портфель займов малым и средним предпринимателям МФО на 01.10.2023 составил почти 4,5 тысячи, в общем объёме 44,7 трлн руб. Наблюдается постоянно растущий интерес предпринимателей к организациям, оказывающим микрофинансирование: с конца 2019 г. к ним обратились более 60 тыс. руководителей малого и среднего бизнеса. Темпы прироста портфеля микрозаймов у крупнейших МФО предпринимателям за 1 полугодие 2023 г. впечатляют (Табл. 1).

Таблица 1 – Топ-5 микрофинансовых организаций по совокупному объёму предоставляемых микрозаймов предпринимателям за 1 полугодие 2023 г. [6]

Место в рейтинге на 01.10.23	Наименование МФО	Совокупный объём предоставленных микрозаймов за 1 полугодие 2023 г., млн руб.	Темпы прироста выдач микрозаймов за 1 полугодие 2023 г. / 1 полугодие 2022 г., %
1	Займер	25 926	0,80
2	MoneyMan	21 718	14,24
3	Т-Финанс	20 055	111,28
4	Финбридж	13 805	35,43
5	Академическая	11 567	10,95

Согласно информации Национального бюро кредитных историй [4], выдача кредитов банками снизилась на 40%, а выдача займов микрофинансовыми организациями, наоборот, показывают прирост более чем на 25%. Это связано с увеличением числа отказов из-за ужесточения кредитной политики банков либо с положительными решениями, но с невыгодными условиями, когда речь идёт о залоге и высокой процентной ставке.

Однако, несмотря на высокие показатели выдачи займов МФО малому и среднему бизнесу, кредитных предложений для них меньше, чем для физических лиц. Для удержания своих позиций и их роста МФО совершенствуют свои финансовые продукты и создают новые. Например, направление "Бизнес-заём" [5] несёт в себе линейку продуктов для малого и среднего бизнеса. Самозанятые, индивидуальные предприниматели, юридические лица могут получать займы без залога, быстро, с минимальным пакетом документов и процентной ставкой ниже, чем потребительское кредитование в банках, но при этом нужно понимать, что сравнение идёт с самыми высокими ставками из существующих.

В свою очередь с динамическим ростом рынка МФО увеличивается и максимальная сумма займа, которую они могут предложить бизнесу. Так, индивидуальный предприниматель или юридическое лицо может взять до 5 млн руб., согласно ст. 12 Федерального закона РФ № 151-ФЗ от 02.07.2010 г. [1]. По данным Банка России [4], на 01.10.2023, каждый девятый заём оформляют предприниматели. Отраслевое деление "портрета клиента" можно определить так: чаще всего бизнес связан с торговлей (45%), предоставлением услуг (25%), строительством и ремонтом (10%).

В среднем индивидуальные предприниматели заимствуют от 1,6 до 2 млн руб., юридические лица – от 3,5 до 4,6 млн руб., минимальный срок кредита в среднем варьируется от трёх до шести месяцев.

На Рис. 1 можно наблюдать тенденцию к росту выданных микрозаймов, что свидетельствует о повышении спроса на финансовую поддержку, а также заставляет задуматься о снижении доступности альтернативных видов кредитования.

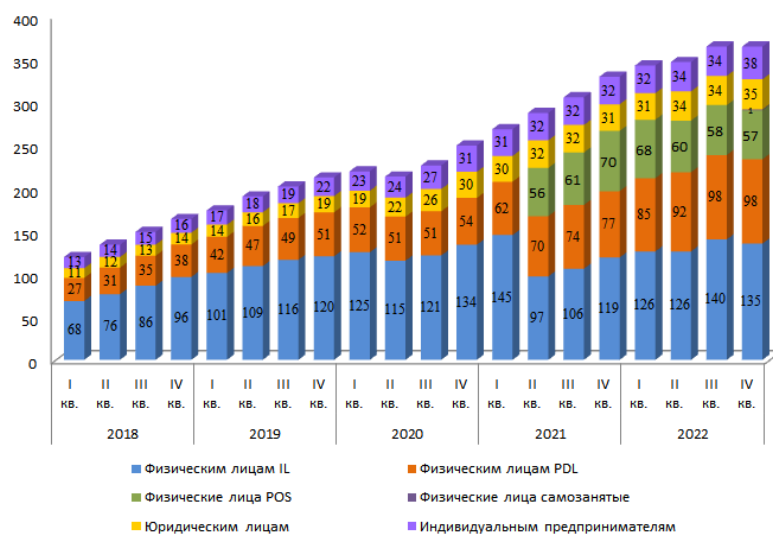


Рисунок 1 – Динамика и структура выданных микрозаймов за 5 лет в млрд руб. [2]

В то же время, около половины субъектов малого и среднего бизнеса находится в предбанкротном состоянии из-за проблем, вызванных долговыми обязательствами. Согласно данным портала Федресурс [3], в 2020 г. было объявлено банкротами 9930 организаций, в 2021 г. на 387 таких компаний стало больше, а в 2022 г. ситуация стала улучшаться, количество компаний-банкротов снизилось на 12,3%. За 8 лет количество открытых конкурсных производств снизилось на 30,6% (Рис. 2).

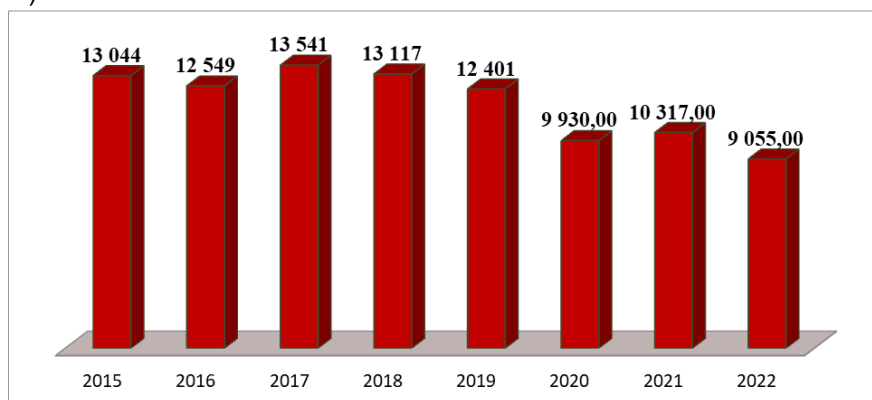


Рисунок 2 – Число банкротств юридических лиц (открытых конкурсных производств) за 2015–2022 гг. [3, с. 4]

Линия тренда, построенная на основе данных Рис. 2, демонстрирует нисходящий тренд, что свидетельствует в ближайшем будущем о снижении количества открытых конкурсных производств (Рис. 3).

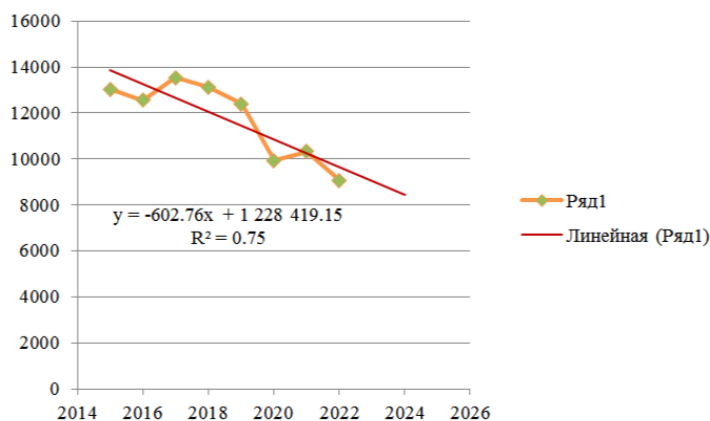


Рисунок 3 – Тренд динамики числа банкротств отечественного бизнеса

При этом количество должников среди компаний растёт и на 01.10.2023 г. составляет 9,5%, в то время как за 9 месяцев 2022 г. их доля была 7,3%. Объём судебных дел, в которых кредиторы не получили возврата своих средств заёмщиками в 2022 г., составил 57,2% от обанкротившихся предприятий, что на 1,2% меньше, чем в 2021 г.

Как уже было отмечено, обращения за заёмными средствами увеличились. Суммы, которые заимствуют, составляют свыше 1 млн руб., а вот срок возврата меньше года. Далёко не каждая организация имеет такой денежный поток, чтобы в короткие сроки вернуть займы, в связи с чем риск невозможности выплат по долговым обязательствам крайне высокий. Чтобы нивелировать или минимизировать риск, связанный с процедурой банкротства, предпринимателям следует придерживаться принципа не начинать бизнес на заёмные средства.

Таким образом, каждая компания стремится к развитию и процветанию. Когда компания принимает решение взять заём, она должна чётко понимать, куда и каким путём будет потрачен полученный капитал. Если такой заём в будущем принесёт компании дополнительную прибыль, то его можно назвать "хорошим", и это может послужить развитию бизнеса. С другой стороны, если компания не имеет чёткого представления о том, как использовать полученный во временное пользование капитал, то он в будущем не принесет положительного эффекта. Такой заём следует назвать "плохим", так как в дальнейшем он приведёт компанию к банкротству. В конечном итоге, для достижения успеха и сбалансированного развития компаниям следует различать "хороший" и "плохой" заём. И если компания нуждается в дополнительных средствах, то ещё до обращения в МФО ей следует внимательно просчитать эффект от займа, классифицировать его в качестве "хорошего" или "плохого". Если планируемый заём получается скорее "плохим", чем "хорошим", то лучшим способом будущего финансирования для компании может послужить привлечение инвесторов или обращение в банк, что также следует внимательно рассчитать.

#### Список использованных источников

1. О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях: Федеральный закон РФ № 151-ФЗ от 02.07.2010. – КонсультантПлюс: нормативно-правовая база. – URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_102112/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_102112/) (дата обращения: 21.11.2023).

2. Банк России: официальный сайт. – URL: <https://cbr.ru/microfinance/> (дата обращения: 21.11.2023).

3. Единый федеральный реестр юридически значимых сведений о фактах деятельности юридических лиц, индивидуальных предпринимателей и иных субъектов экономической деятельности: официальный сайт. – URL: <https://fedresurs.ru/news/191fa52b-1fc4-4796-ac1e-b5de2693e52c/> (дата обращения: 21.11.2023).

4. Национальное бюро кредитных историй: официальный сайт. – URL: <https://nbki.ru> (дата обращения: 21.11.2023).

5. МФО поддержали малый бизнес [Электронный ресурс]. – URL: <https://www.kommersant.ru/doc/4602890> (дата обращения: 21.11.2023).

6. Рэнкинг МФО по объёму выданных микрозаймов за 1 полугодие 2023 // Кредитное рейтинговое агентство "Эксперт РА": официальный сайт. – URL: [https://raexpert.ru/rankingtable/mfi/1h\\_2023/tab02/](https://raexpert.ru/rankingtable/mfi/1h_2023/tab02/) (дата обращения: 28.11.2023).