

Научная статья

УДК 336.5

EDN AKMYWM

DOI 10.17150/2411-6262.2024.15(1).13-24

**Н.В. Рубцова** *Байкальский государственный университет, г. Иркутск, Российская Федерация,**runatasha21@yandex.ru*

## МИКРОФИНАНСИРОВАНИЕ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ: ИЗМЕНЕНИЕ ОТРАСЛЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛЬНЫХ ВЫЗОВОВ

**АННОТАЦИЯ.** Цель исследования заключалась в прогнозировании состояния микрофинансовых организаций в Российской Федерации, верификации тенденций, определяющих их развитие в условиях глобальных геополитических вызовов. Исследование осуществлялось с использованием логических и эмпирических методов. В статье анализируется изменение основных показателей функционирования микрофинансовых организаций (МФО) в Российской Федерации за десятилетний период (2014–2023 гг.). На основе анализа изменения ключевых показателей, характеризующих отечественные МФО (количество микрофинансовых организаций, объем выданных микрозаймов и их структура в разрезе онлайн и офлайн форматов, основных сегментов микрофинансирования) автор приходит к выводу, что микрофинансовая деятельность в РФ обладает высокой устойчивостью к негативному воздействию факторов внешней среды.

Научная новизна статьи состоит в верификации основных трендов развития отечественного микрофинансирования, к числу которых относятся ужесточение регулирования микрофинансовых организаций Центральным Банком России, дальнейшая консолидация, концентрация отрасли, развитие непрофильных направлений деятельности, BNPL-сервисов, доминирование онлайн-микрокредитования, ухудшение качества обслуживания долга, снижение инвестиционной привлекательности отрасли. В заключении автором определены прогнозные значения основных показателей деятельности МФО на период 2024–2027 гг., возможные ограничения их будущего развития.

**КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА.** Микрофинансирование, финансы, микрозаймы, кредитование, факторы, кризис, микрофинансовые организации.

**ИНФОРМАЦИЯ О СТАТЬЕ.** Дата поступления 29 декабря 2023 г.; дата принятия к печати 20 марта 2024 г.; дата онлайн-размещения 30 марта 2024 г.

Original article

**N.V. Rubtsova** *Baikal State University, Irkutsk, Russian Federation, runatasha21@yandex.ru*

## MICROFINANCE IN THE RUSSIAN FEDERATION: CHANGES IN INDUSTRY INDICATORS IN THE CONTEXT OF GLOBAL CHALLENGES

**ABSTRACT.** The purpose of the study was to predict the state of microfinance organizations in the Russian Federation, verify the trends that determine their development in the context of global geopolitical challenges. The research was carried out using logical and empirical methods.

The article analyzes changes in the main indicators of the functioning of microfinance organizations (MFOs) in the Russian Federation over a ten-year period (2014–2023). Based on an analysis of changes in key indicators characterizing domestic microfinance organizations (the number of microfinance organizations, the volume of microloans issued and their structure in the context of online and offline formats,

© Рубцова Н.В., 2024

the main segments of microfinance), the author comes to the conclusion that microfinance activities in the Russian Federation are highly resistant to negative impacts environmental factors.

The scientific novelty of the article lies in the verification of the main trends in the development of domestic microfinance, which include tightening regulation of microfinance organizations by the Central Bank of Russia, further consolidation, industry concentration, development of non-core activities, BNPL services, dominance of online microcredit, deterioration in the quality of debt servicing, reducing the investment attractiveness of the industry. In conclusion, the author identified the forecast values of the main performance indicators of MFOs for the period 2024–2027, and possible restrictions on the future development of this.

**KEYWORDS.** Microfinance, finance, microloans, lending, factors, crisis, microfinance organizations.

**ARTICLE INFO.** Received December 29, 2023; accepted March 20, 2024; available online March 30, 2024.

### Введение

Активное развитие МФО в Российской Федерации приходится на начало XXI в., первое десятилетие которого характеризовалось значительным увеличением количества отечественных микрофинансовых организаций и созданием Российского микрофинансового центра. При этом формирование первичной законодательной базы, регулирующей отечественное микрофинансирование и регламентирующей введение обязательного лицензирования микрофинансовых организаций в Центральном Банке РФ, было осуществлено лишь в 2010 г.<sup>1</sup> В этот период также была предпринята попытка введения нормативов достаточности капитала и ликвидности микрофинансовых организаций (Приказ Минфина № 43н от 19.04.2011 г.).<sup>2</sup>

Дальнейшая оптимизация регулирования микрофинансирования в Российской Федерации, повлекшая, в частности, разделение микрофинансовых организаций на микрофинансовые (МФК) и микрокредитные компании (МКК)<sup>3</sup>, создание союза СРО МФО (Микрофинансовый альянс)<sup>4</sup> с целью передачи ему части надзорных функций Банка России, пришлась на период 2015–2018 гг. В это время наблюдалось усиление негативного воздействия на российскую экономику внешних вызовов, связанных с возникшим валютно-финансовым кризисом 2014 г. и геополитическим противостоянием нашей страны на мировой арене. В результате некоторые микрофинансовые организации, были вынуждены покинуть отрасль, однако это практически не повлияло на отечественный рынок микрофинансирования из-за его высокой концентрации.

Вместе с тем, в последние несколько лет российская экономика по-прежнему подвергается серьезному воздействию внешних шоков, в числе которых усиление санкционной политики недружественных государств, пандемия COVID-19, специ-

<sup>1</sup> Федеральный закон № 151-ФЗ от 02.07.2010 г. «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» [Электронный ресурс]. — URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_102112/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_102112/) (дата обращения 16.12.2023).

<sup>2</sup> Приказ Минфина РФ от 19.04.2011 г. № 43н «Об утверждении экономических нормативов достаточности собственных средств и ликвидности для микрофинансовых организаций, привлекающих денежные средства физических и юридических лиц в виде займов» [Электронный ресурс]. — URL: <https://base.garant.ru/12186580/#friends> (дата обращения 16.12.2023). В настоящее время нормативный документ утратил силу.

<sup>3</sup> Федеральный закон от 02.07.2010 г. № 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» [Электронный ресурс]. — URL: [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_102112/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_102112/) (дата обращения 16.12.2023).

<sup>4</sup> Федеральный закон от 13.07.2015 г. № 223-ФЗ «О саморегулируемых организациях в сфере финансового рынка» (с изменениями и дополнениями) [Электронный ресурс]. — URL: <https://base.garant.ru/71129194/> (дата обращения 16.12.2023).

альная военная операция, что не могло не отразиться на структуре и динамике отечественной микрофинансовой отрасли. К числу негативных тенденций, характеризующих отечественную отрасль микрофинансирования, специалисты относят недостаток ликвидности компаний, рост стоимости фондирования микрофинансовых организаций, развитие теневого рынка микрофинансирования, несовершенное нормативно-правовое регулирование, затруднения в части взыскания долгов и проч.

Произошедшие изменения в сфере микрофинансирования в условиях трансформации экономики России, уже длительное время находящейся под воздействием глобальных вызовов, требуют тщательного и всестороннего изучения в целях прогнозирования состояния микрофинансового рынка, верификации факторов, определяющих его дальнейшее развитие.

### Методы

Аспекты, затрагивающие развитие микрофинансирования как отрасли кредитной кооперации, являются предметом изучения значительного числа научных публикаций отечественных и зарубежных авторов [1–10]. Анализ работ российских исследователей позволяет особо выделить актуальный вектор научного поиска, затрагивающий роль микрофинансовых организаций в развитии малого и среднего предпринимательства [4; 11–13]. Также в последние годы в нашей стране большое внимание уделяется проблеме правового регулирования микрофинансовой деятельности, совершенствования нормативно-законодательной базы [14–18]. К достаточно популярному исследовательскому направлению следует отнести и оценку текущего состояния микрофинансовой отрасли с описанием динамики характеризующих ее показателей [1–3; 5]. Вместе с тем, вопросы адаптации МФО к воздействиям внешних геополитических и экономических вызовов, к настоящему времени освещены еще недостаточно полно [19; 20]. По мнению ряда исследователей [19; 20], проблемы, с которыми столкнулась российская экономика в 2014 г., до сих пор негативно воздействуют на отечественную отрасль микрофинансирования, что актуализирует дальнейшую разработку названных вопросов.

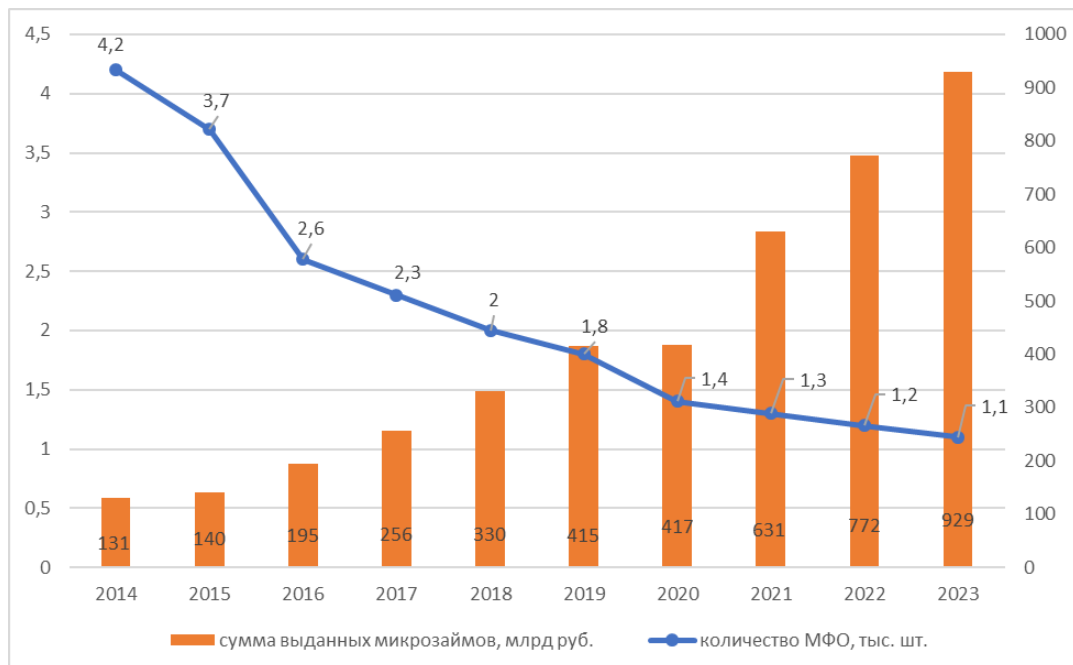
Цель исследования заключалась в прогнозировании развития отечественной микрофинансовой отрасли, на основе изучения основных показателей, характеризующих ее состояние, а также верификации тенденций, определяющих деятельность микрофинансовых организаций в Российской Федерации в условиях глобальных геополитических вызовов. Методами исследования были выбраны как логические (анализ публикаций, сравнение, обобщение), так и эмпирические методы (описание, анализ статистических данных, прогнозирование с использованием метода экстраполяции).

Объектом исследования выступили микрофинансовые организации, осуществляющие свою деятельность на территории Российской Федерации (без учета ломбардов и кредитных потребительских кооперативов).

### Результаты

Анализ показателей «количество микрофинансовых организаций (МФО)» и «объем выданных микрозаймов» в период с 2014–2023 гг. позволяет констатировать разнонаправленный характер их изменения (рис. 1).

Прежде всего необходимо отметить постепенное снижение количества субъектов микрофинансовой отрасли, число которых в 2023 г. уменьшилось практически в четыре раза по сравнению с периодом девятилетней давности (рис. 1). Указанные трансформации, как представляется, были во многом обусловлены усилением регулирования отрасли Банком России, начиная со второй половины 2015 г.



*Рис. 1. Динамика количества МФО и объема выданных микрозаймов в период 2014–2023 гг.\**

*Примечание:* В период 2023 г. данные представлены за 6 месяцев.

\* Составлен автором по данным: Исследование российского рынка микрофинансовых организаций / ООО «Б1-Консалт». 2023.

Локдаун 2020 г., связанный с пандемией COVID-19, не только усилил конкуренцию в микрофинансовой отрасли, но и поспособствовал активному развитию онлайн-каналов продаж и онлайн-выдач микрозаймов. Так, в третьем квартале 2023 г. доля онлайн-сделок достигла 76 % от всех выданных микрозаймов в Российской Федерации (рис. 2).

Среди онлайн-микрофинансовых организаций преобладают крупные компании с портфелем займов более 100 млн руб. (их доля составляет 31 %<sup>5</sup>), однако в онлайн-сегмент входят также и молодые компании, готовые инвестировать в технологическую инфраструктуру. Расширение онлайн-сервисов позволяет субъектам микрофинансовой отрасли увеличить клиентскую базу и доходы от непрофильных направлений деятельности, снизить операционные затраты и лучше оценить платежеспособность заемщиков.

Хотя негативное воздействие пандемии COVID-19 обусловило снижение количества одобряемых заявок на микрофинансирование, однако уже в 2021 г. реализация отложенного спроса обусловила бурный рост объема выданных микрозаймов (рис. 1). В 2022 г. рост объема выдач микрозаймов на фоне снижения потребительской активности и трансформации отечественной экономики под воздействием внешних геополитических вызовов, усилившегося санкционного давления в результате начала Российской Федерацией специальной военной операции замедлился.

<sup>5</sup> Обзор ключевых показателей микрофинансовых институтов : информационно-аналитический материал / Центральный Банк РФ. Москва, 2023. URL: [https://cbr.ru/analytics/microfinance/reveiw\\_mfo](https://cbr.ru/analytics/microfinance/reveiw_mfo).

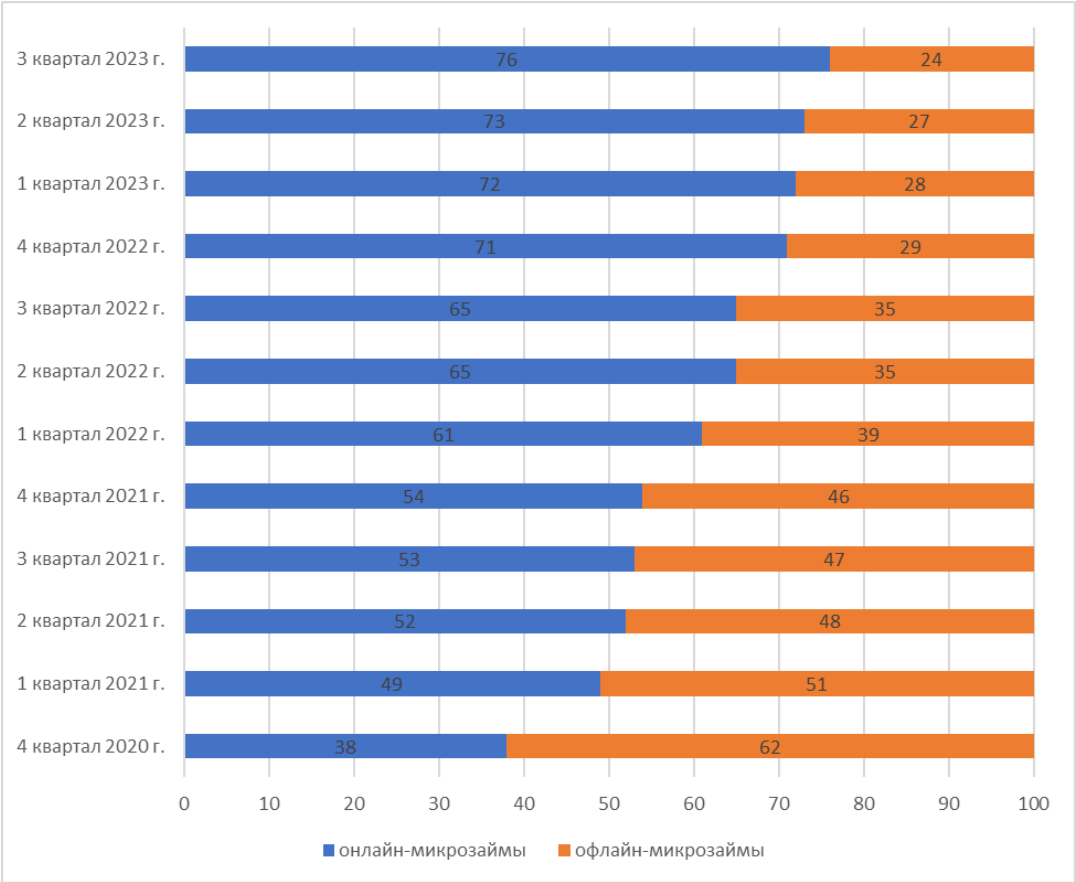


Рис. 2. Структура выданных микрозаймов в разрезе онлайн и офлайн форматов в период 2020–2023 гг., %

\* Составлен автором по данным: Обзор ключевых показателей микрофинансовых институтов : информационно-аналитический материал / Центральный Банк РФ. Москва, 2023. URL: [https://cbr.ru/analytics/microfinance/reveiw\\_mfo](https://cbr.ru/analytics/microfinance/reveiw_mfo).

Следует отметить, что в периоды снижения уровня одобрения кредитных заявок в банках (например, в разгар пандемии COVID-19) наблюдался приток новых заемщиков на рынок МФО. Это обусловлено тем, что клиенты, получившие отказ в выдаче займов в банковских институтах, переходили в микрофинансовые организации, где скоринговые требования значительно ниже. Также развитие дистанционных каналов выдачи займов и относительно низкий средний чек основного продукта позволили микрофинансовым организациям преодолеть географический барьер и привлекать клиентов без привязки к наличию офисов продаж, что в частности объясняет стремительное развитие онлайн-микрофинансирования (рис. 2).

Рост средней суммы займа физических лиц в 2017–2023 гг. наблюдался во всех сегментах микрофинансирования (PDL, IL, POS — табл. 1), что преимущественно обусловлено ростом потребительской активности и номинальных доходов населения<sup>6</sup>.

<sup>6</sup> Исследование российского рынка микрофинансовых организаций / ООО «Б1-Консалт». 2023.

Таблица 1  
Сегменты микрофинансирования, выделяемые Центральным банком Российской Федерации (составлено автором)

Характеристики	Сегменты микрофинансирования		
	PDL (займы до зарплаты)	П (среднесрочные займы)	POS (целевые займы)
Сумма займа, руб.	до 30 000	свыше 30 000	стоимость товара
Максимальный срок финансирования, дней	до 30	более 30	более 30
Погашение	единовременно в конце срока	в соответствии с графиком	в соответствии с графиком

PDL-займы (займы до зарплаты) характеризуются повышенным кредитным риском, который компенсируется высокой процентной ставкой по микрозайму и высокой оборачиваемостью. В связи с этим для этого сегмента регуляторные меры в части максимального размера начислений и дневной ставки процента более ощутимы. С учетом мер регулятора в части максимального размера начислений и дневной ставки процента, введенных в 2019 г., многие МФО сосредоточились на более «длинных» продуктах (прежде всего среднесрочных займах). В результате доля PDL-займов в общем объеме выдач физическим лицам (PDL, П, POS) снизилась с 48 % в 2018 г. до 38 % в первой половине 2023 г. Рост объема портфеля и выдач PDL-займов в 2021–2022 гг. в основном был обеспечен крупными участниками, которые смогли адаптироваться к изменению регуляторной среды благодаря развитию более дешевого онлайн-канала продаж и гибких моделей скоринга<sup>7</sup>.

В постпандемийный период (начиная с 2021 г.) основной объем займов микрофинансовыми организациями выдавался в среднесрочном сегменте, популярность которого вызвана адаптацией компаний и заемщиков к изменившимся условиям. Выдачи всем субъектам в третьем квартале 2023 г. составили 260 млрд руб., из которых на займы до зарплаты приходилось 34 %, на среднесрочные займы — 51 %, на целевые займы — 4 % (рис. 3).

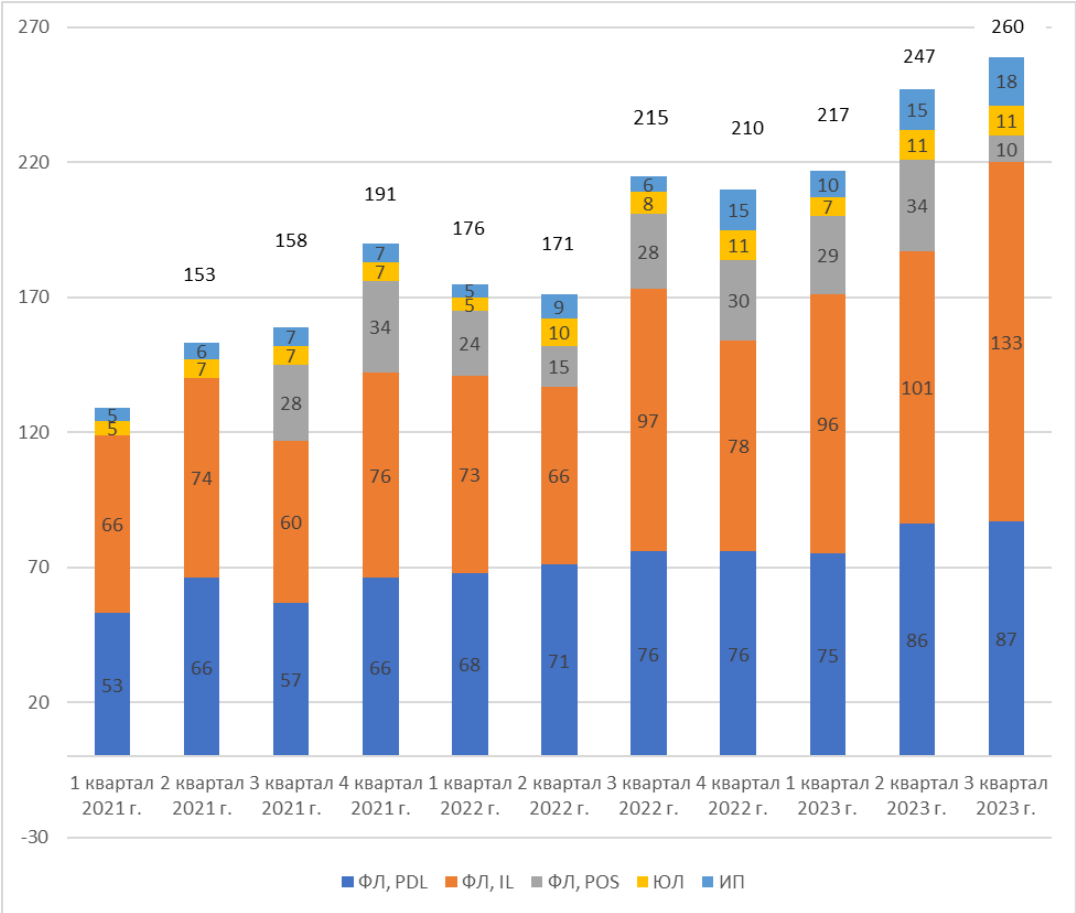
Перераспределение между сегментами объемов микрофинансирования по сравнению с предыдущими периодами обусловлено техническим фактором – реклассификацией займов отдельными участниками рынка при составлении отчетности. В среднесрочном сегменте (П) полная стоимость кредита и размер займа сопоставимы с краткосрочным сегментом PDL (займы до зарплаты). С одной стороны, это снижает ежемесячный платеж заемщиков (в отличие от займов PDL, займы П погашаются частями аналогично банковским кредитам). С другой стороны, при тех же объемах выдач размер портфеля увеличивается сильнее, так как оборачиваемость среднесрочных займов ниже. Таким образом, представленные данные позволяют констатировать, что даже в периоды финансово-экономической нестабильности (2014 г., 2020 г. и 2022 г.) отечественная микрофинансовая отрасль демонстрирует высокую устойчивость к негативному воздействию внешней среды. В частности, рост объема выдач микрокредитов по итогам 2022 г. составил 22%., а 2023 г. устойчивый рост данного показателя сохранился.

Основными тенденциями, характеризующими современное состояние и будущее развитие отечественной отрасли микрофинансирования, можно определить следующие положения:

1. Ужесточение регулирования отрасли Банком России.
2. Дальнейшую консолидацию отрасли, повышение прозрачности.

<sup>7</sup> Исследование российского рынка микрофинансовых организаций / ООО «Б1–Консалт». 2023.





*Рис. 3. Динамика структуры и объем выданных микрозаймов в разрезе сегментов микрофинансирования в период 2021–2023 гг., млрд р.\**

*Примечание:* ФЛ, PDL — физические лица, займы до зарплаты; ФЛ, IL — физические лица, среднесрочные займы; ФЛ, POS — физические лица, целевые займы; ЮЛ — юридические лица; ИП — индивидуальные предприниматели.

\* Составлен автором по данным: Обзор ключевых показателей микрофинансовых институтов. Информационно-аналитический материал / Центральный Банк РФ. Москва, 2023. URL: [https://cbr.ru/analytics/microfinance/review\\_mfo](https://cbr.ru/analytics/microfinance/review_mfo).

- 3. Концентрацию в отрасли, увеличение доли рынка у крупных игроков.
- 4. Развитие дифференциации, непрофильных направлений деятельности микрофинансовых организаций (страхование, смс-информирование, расширение пакета обслуживания).
- 5. Развитие BNPL-сервисов (коллабраций микрофинансовых организаций и маркетплейсов).
- 6. Доминирование онлайн-микрокредитования и его цифровизация.
- 7. Рост расходов микрофинансовых организаций на маркетинг и привлечение клиентов.
- 8. Ухудшение качества обслуживания долга.
- 9. Фондирование за счет заемных средств.

#### 10. Снижение инвестиционной привлекательности отрасли.

Вместе с тем, динамичное развитие отечественной микрофинансовой отрасли могут ограничить факторы, связанные с ужесточением действий регулятора — Центрального Банка РФ — в среднесрочной перспективе ожидается снижение значения максимальной дневной ставки до 0,5 %, а также очными проверками микрофинансовых компаний с высокой долей доходов от непрофильных направлений. Для микрофинансовых организаций, злоупотребляющих навязыванием клиентам сопутствующих услуг, предусмотрены штрафные санкции вплоть до исключения из реестра СРО МФО (Микрофинансовый альянс). Прогноз по дальнейшему функционированию отрасли микрофинансирования в Российской Федерации выглядит достаточно благоприятным. Ожидается, что среднегодовой темп роста объема выдач микрозаймов с 2022 по 2027 г. составит около 14%. При этом для сегмента PDL (займы до зарплаты) его величина прогнозируется в размере 11 %, для сегмента IL (среднесрочные займы) — 18 %, для сегмента POS (целевые займы) — 13 %, для сегмента ЮЛ и ИП — 14 %. Ключевыми драйверами роста объема выдач микрозаймов в прогнозном периоде станут увеличение количества уникальных заемщиков, рост среднего чека, а также переориентация на более «длинный» сегмент IL бизнес-моделей микрофинансовых организаций. Так, по итогам третьего квартала 2023 г. доля PDL-сегмента в общем объеме выдач ФЛ составила 34 %, IL — 51 %, POS — 4 % (рис. 3). В 2027 г. целевая структура выдач микрозаймов ФЛ прогнозируется следующим образом: PDL — 35 %, IL — 52 %, POS — 13 %.

Прогноз объема выдач микрозаймов на период 2024–2027 гг. представлен на рис. 4.

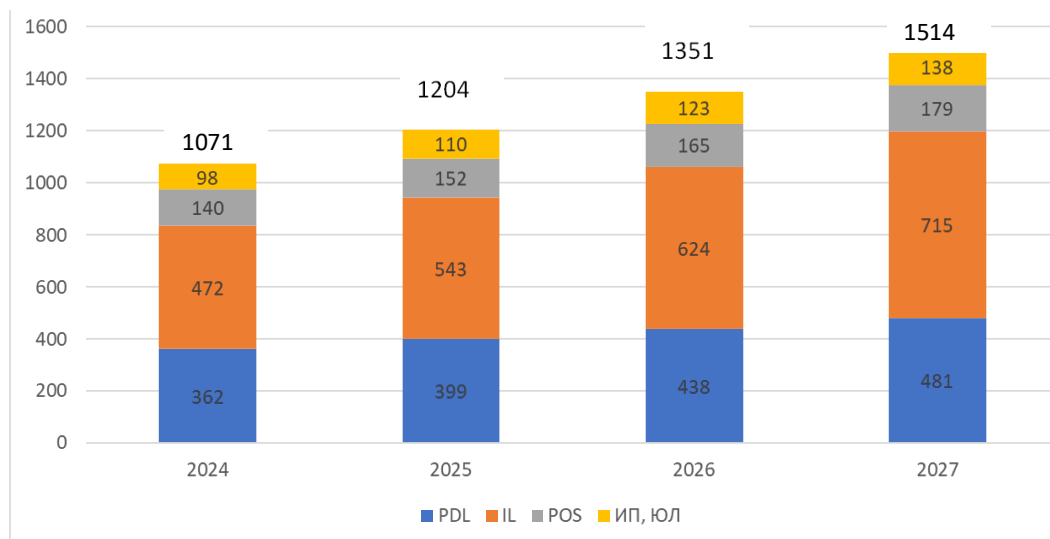


Рис. 4. Прогноз объема выдачи микрозаймов на 2024–2027 гг., млрд р.\*

Примечание: PDL — займы до зарплаты; IL — среднесрочные займы; POS — целевые займы; ИП, ЮЛ — индивидуальные предприниматели, юридические лица.

\* Составлен автором по данным: Исследование российского рынка микрофинансовых организаций / ООО «Б1-Консалт». 2023.



В целом, по мнению экспертов<sup>8</sup> в среднесрочной перспективе ожидается рост доходов и чистой прибыли микрофинансовых организаций.

### Выводы

Подводя итог изложенному, необходимо отметить, что в среднесрочной перспективе отечественная микрофинансовая отрасль продолжит свое развитие в онлайн-формате. Выдающие онлайн-займы микрофинансовые организации являются более прибыльными по сравнению с конкурентами из офлайн-сегмента за счет эффекта масштаба и предоставления дополнительных услуг. По итогам 9 месяцев 2023 г. положительную прибыль получили 64 % онлайн-микрофинансовых организаций, в то время как среди офлайн-компаний доля прибыльных составила 54 %<sup>9</sup>.

В среднесрочном периоде прогноз по дальнейшему функционированию отрасли можно назвать достаточно благоприятным. Одним из главных драйверов ее развития в обозримом будущем, способным обусловить повышение основных показателей деятельности, в том числе доходов и прибыли, можно назвать ожидаемое увеличение в 2024 г. ключевой ставки Центрального Банка России, что в свою очередь сделает банковские кредиты менее доступными для населения. Планируемое регулятором на этом фоне снижение дневной процентной ставки по микрозаймам, позволяет сделать вывод о том, что в ближайшей перспективе микрофинансовая отрасль в Российской Федерации будет устойчиво развиваться, в том числе за счет расширения непрофильных направлений деятельности, цифровизации и совершенствования BNPL-сервисов.

<sup>8</sup> Обзор ключевых показателей микрофинансовых институтов. URL: [https://cbr.ru/analytics/microfinance/review\\_mfo](https://cbr.ru/analytics/microfinance/review_mfo).

<sup>9</sup> Там же

### Список использованной литературы

1. Корень А.В. Анализ тенденция развития российского рынка микрофинансирования / А.В. Корень, П.Э. Пашнев. — DOI 10.26140/anie-2020-0904-0039. — EDN VINMPF // Азимут научных исследований: экономика и управление. — 2020. — Т. 9, № 4 (33). — С. 180–182.
2. Уксусова М.С. Микрофинансирование: содержание, особенности, проблемы и перспективы развития / М.С. Уксусова. — EDN YQIRML // Экономический журнал. — 2018. — № 3 (51). — С. 50–67.
3. Крикун Е.С. Актуальные вопросы характеристики результатов деятельности предприятий микрофинансовой сферы / Е.С. Крикун. — DOI 10.17150/2072-0904.2015.6(1).4. — EDN TGKNPV // Известия Иркутской государственной экономической академии (Байкальский государственный университет экономики и права). — 2015. — Т. 6, № 1. — С. 4.
4. Корень А.В. Проблемы и перспективы развития рынка ипотечного кредитования / А.В. Корень, Н.В. Рубцова. — DOI 10.57145/27128482\_2023\_12\_01\_10. — EDN GWIPLT // Азимут научных исследований: экономика и управление. — 2023. — Т. 12, № 1 (42). — С. 53–56.
5. Жигас М.Г. Тенденции микрофинансирования в России / М.Г. Жигас, И.А. Петрова. DOI 10.17150/2411-6262.2018.9(2).1. — EDN YLVXSX // Baikal Research Journal. — 2018. — Т. 9, № 2. — С. 1.
6. Papa M.J. Organizing for social change: A dialectic journey of theory and praxis / M.J. Papa, A. Singhal, W.H. Papa. — Sage Publications India, 2006. — 297 p.
7. Yunus M. Building social business: The new kind of capitalism that serves humanity's most pressing needs / M. Yunus. — Public Affairs, 2011. — 256 p.
8. Yunus M. Banker to the poor: micro-lending and the battle against world poverty / M. Yunus. — Public Affairs, 2008. — 273 p.

9. Rahman A. Women and microcredit in rural bangladesh: anthropological study of grameen bank lending / A. Rahman. — Westview Press, 2001. — 204 p.

10. Корень А.В. Повышение эффективности управления инвестиционным портфелем на основе современных методов диверсификации / А.В. Корень, Н.В. Рубцова. — EDN UUPSVU // Вестник Академии знаний. — 2023. — № 2 (55). — С. 327–332.

11. Белякин Н.В. Анализ современного состояния микрофинансовой деятельности объектов инфраструктуры поддержки малого и среднего предпринимательства и возможные пути совершенствования законодательства в этой области / Н.В. Белякин. — EDN SECXON // Baikal Research Journal. — 2014. — № 3. — С. 13.

12. Щурина С.В. Развитие микрофинансирования и повышения доступности микрозаймов для субъектов хозяйствования / С.В. Щурина. — DOI 10.26794/1999-849X-2021-14-3-121-130. — EDN UYIYFN // Экономика. Налоги. Право. — 2021. — Т. 14, № 3. — С. 121–130.

13. Мирошниченко О.С. Региональные особенности микрофинансирования субъектов малого и среднего предпринимательства / О.С. Мирошниченко. — DOI 10.36992/2222-0917\_2023\_3\_19. — EDN TOZFGO // Финансы, деньги, инвестиции. — 2023. — № 3 (87). — С. 19–26.

14. Пяткина А.Э. Практика рассмотрения судами споров, возникающих из деятельности МФО / А.Э. Пяткина. — EDN PHRNWL // Legal Bulletin. — 2023. — Т. 8, № 1. — С. 104–112.

15. Драчев Д.П. Микрофинансирование в социальном предпринимательстве: правовой аспект / Д.П. Драчев. — EDN GVGYNW // Управление организационно-экономическими системами: сборник трудов научного семинара студентов и аспирантов института экономики и управления : в 2 ч. / под общ. ред. О.В. Павлова. — Самара, 2020. — Ч. 2. — С. 145–151.

16. Богданов А.С. Правовая безопасность кредитных заемщиков в РФ / А.С. Богданов., В.А. Мальцева, П.В. Бочков // Право в современном мире: достижение метабезопасности как атрибута государства : материалы Всерос. науч.-практ. конф. / отв. ред. М.Б. Ворошилова. — Екатеринбург, 2020. — Вып. 1. — С. 26–28.

17. Черкасов С.А. Правовые основы микрофинансовой деятельности / С.А. Черкасов. — DOI 10.47643/1815-1337\_2021\_6\_52. — EDN JHKUTN // Право и государство: теория и практика. — 2021. — № 6 (198). — С. 52–55.

18. Ооржак Ч.А. Рассмотрение судами споров, возникающих из деятельности микрофинансовых организаций / Ч.А. Ооржак, А.А. Алексеев. — EDN TVKCVP // Юридический факт. — 2021. — № 150. — С. 3–7.

19. Смелов С.Б. Перспективы развития рынка микрофинансирования в кризис / С.Б. Смелов. — DOI 10.55186/2413046X\_2023\_8\_1\_37. — EDN WMBSMZ // Московский экономический журнал. — 2023. — Т. 8, № 1. — С. 41.

20. Терехова В.С. Анализ состояния рынка микрофинансирования в России в условиях экономической неопределенности / В.С. Терехова, О.Н. Левчegov. — EDN OUAUIC // III Открытые экономические чтения студентов, посвященные памяти Онищенко Дмитрия Ивановича. — Липецк, 2023. — С. 216–220.

## References


1. Koren' A.V., Pashnev P.Eh. Analysis of Russian Microfinance Market Development Trends. *Azimut nauchnykh issledovaniy: ekonomika i upravlenie = Azimuth of Scientific Research: Economics and Administration*, 2020, vol. 9, no. 4, pp. 180–182. (In Russian). EDN: VINMPF. DOI: 10.26140/anie-2020-0904-0039.

2. Uksusova M.S. Microfinance: Content, Features, Problems and Development Prospects. *Ekonomicheskii zhurnal = Economic Journal*, 2018, no. 3, pp. 50–67. (In Russian). EDN: YQIRML.


3. Krikun E.S. Topical Issues of Characteristics Results for Activities of Micro-Finance Sector Organizations. *Izvestiya Irkutskoy gosudarstvennoy ekonomicheskoy akademii (Baykalskiy gosudarstvennyy universitet ekonomiki i prava) = Izvestiya of Irkutsk State Economics Academy (Baikal State University of Economics and Law)*, 2015, vol. 6, no. 1, pp. 4. (In Russian). EDN: TGKNPV. DOI: 10.17150/2072-0904.2015.6(1).4.

4. Koren A.V., Rubtsova N.V. Problems and Prospects of Development of the Mortgage Lending Market. *Azimut nauchnykh issledovanii: ekonomika i upravlenie = Azimuth of Scientific Research: Economics and Administration*, 2023, vol. 12, no. 1, pp. 53–56. (In Russian). EDN: GWIPLT. DOI: 10.57145/27128482\_2023\_12\_01\_10.
5. Zhigas M.G., Petrova I.A. Trends of Microfinancing in Russia. *Baikal Research Journal*, 2018, vol. 9, no. 2, pp. 1. (In Russian). EDN: YLVXSX. DOI: 10.17150/2411-6262.2018.9(2).1.
6. Papa M.J., Singhal A., Papa W.H. *Organizing for Social Change: A Dialectic Journey of Theory and Praxis*. Sage Publications India, 2006. 297 p.
7. Yunus M. *Building Social Business: The New Kind of Capitalism that Serves Humanity's Most Pressing Needs*. Public Affairs, 2011. 256 p.
8. Yunus M. *Banker to the Poor: Micro-Lending and the Battle Against World Poverty*. Public Affairs, 2008. 273 p.
9. Rahman A. *Women and Microcredit in Rural Bangladesh: Anthro-Logical Study of Grameen Bank Lending*. Westview Press, 2001. 204 p.
10. Koren A.V., Rubtsova N.V. Improving the Efficiency of Investment Portfolio Management Based on Modern Diversification Methods. *Vestnik Akademii znanii = Bulletin of the Academy of Knowledge*, 2023, no. 2, pp. 327–332. (In Russian). EDN: UUPSUV.
11. Belyakin N.V. Analysis of the Current State of Microfinance Activities of the Infrastructure Entities for Support of Small and Medium Businesses and Possible Ways of Legislative Development in this Field. *Baikal Research Journal*, 2014, no. 3, pp. 13. (In Russian). EDN: SECXON.
12. Shchurina S.V. Development of Microfinance and Increasing the Availability of Microloans for Business Entities. *Ekonomika. Nalogi. Pravo = Economy. Taxes. Law*, 2021, vol. 14, no. 3, pp. 121–130. (In Russian). EDN: UYIYFN. DOI: 10.26794/1999-849X-2021-14-3-121-130.
13. Miroshnichenko O.S. Regional Features of Microfinance for Small and Medium-Sized Businesses. *Finansy, den'gi, investitsii = Finance, Money, Investments*, 2023, no. 3, pp. 19–26. (In Russian). EDN: TOZFGO. DOI: 10.36992/2222-0917\_2023\_3\_19.
14. Pyatkina A.EH. The Practice of Consideration by Courts of Disputes Arising from the Activities of MFO. *Legal Bulletin*, 2023, vol. 8, no. 1, pp. 104–112. (In Russian). EDN: PHRNWL.
15. Drachev D.P. Microfinance in Social Entrepreneurship: Legal Aspect. In Pavlov O.V. (ed.) *Management of Organizational and Economic Systems*. Samara, 2020. Pt. 2. pp. 145–151. (In Russian). EDN: GVGYNW.
16. Bogdanov A.S., Maltseva V.A., Bochkov P.V. Legal Security of Credit Borrowers in the Russian Federation. In Voroshilova M.B. (ed.). *Law in the Modern World: Achieving Meta-security as an Attribute of the State. Materials of the All-Russian Scientific and Practical Conference*. Ekaterinburg, 2020. Iss. 1. pp. 26–28. (In Russian).
17. Cherkasov S.A. Legal Basis of Microfinance Activity. *Pravo i gosudarstvo: teoriya i praktika = Law and State: The Theory and Practice*, 2021, no. 6, pp. 52–55. (In Russian). EDN: JHKUTN. DOI: 10.47643/1815-1337\_2021\_6\_52.
18. Oorzhak CH.A., Alekseev A.A. Consideration by Courts of Disputes Arising From the Activities of Microfinancial Organizations. *Yuridicheskii fakt = A Legal Fact*, 2021, no. 150, pp. 3–7. (In Russian). EDN: TVKCVP.
19. Smelov S.B. Prospects for the Development of the Microfinance Market in the Crisis. *Moskovskii ekonomicheskii zhurnal = Moscow Economic Journal*, 2023, vol. 8, no. 1, pp. 41. (In Russian). EDN: WMBSMZ. DOI: 10.55186/2413046X\_2023\_8\_1\_37.
20. Terekhova V.S., Levchegov O.N. Analysis of the State of the Microfinance Market in Russia in Conditions of Economic Uncertainty. *III Open Economic Readings for Students Dedicated to the Memory of Dmitry Ivanovich Onishchenko*. Lipetsk, 2023, pp. 216–220. (In Russian). EDN: OUAIC.

#### Информация об авторе

Рубцова Наталья Владимировна — доктор экономических наук, доцент, профессор кафедры журналистики и маркетинговых технологий, Байкальский государственный университет, г. Иркутск, Российская Федерация, runatasha21@yandex.ru,  <https://orcid.org/0000-0002-1400-0509>, SPIN-код: 4173-4660, AuthorID РИНЦ: 491913.

### Author

*Natalia V. Rubtsova* — D.Sc. in Economics, Associate Professor, Professor of the Department of Journalism and Marketing Technologies, Baikal State University, Irkutsk, Russian Federation, [runatasha21@yandex.ru](mailto:runatasha21@yandex.ru),  <https://orcid.org/0000-0002-1400-0509>, SPIN-Code: 4173-4660, AutorID RSCI: 491913.

### Для цитирования

Рубцова Н.В. Микрофинансирование в Российской Федерации: изменение отраслевых показателей в условиях глобальных вызовов / Н.В. Рубцова. — DOI 10.17150/2411-6262.2024.15(1).13-24. — EDN AKMYWM // *Baikal Research Journal*. — 2024. — Т. 15, № 1. — С. 13–24.

### For Citation

Rubtsova N.V. Microfinance in the Russian Federation: Changes in Industry Indicators in the Context of Global Challenges. *Baikal Research Journal*, 2024, vol. 15, no. 1, pp. 13–24. (In Russian). EDN: AKMYWM. DOI: 10.17150/2411-6262.2024.15(1).13-24.