

РОССИЙСКИЕ МИКРОФИНАНСОВЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ: ДИНАМИКА РАЗВИТИЯ И ПРОБЛЕМА ВОВЛЕЧЕННОСТИ В НЕЗАКОННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОПЕРАЦИИ***Юлия Сергеевна ЕВЛАХОВА**

доктор экономических наук, доцент кафедры финансового мониторинга и финансовых рынков,
Ростовский государственный экономический университет (РИНХ), Ростов-на-Дону, Российская Федерация
evlakhova@yandex.ru
<https://orcid.org/0000-0002-2561-6165>
SPIN-код: отсутствует

История статьи:

Получена 28.05.2018
Получена в доработанном
виде 13.06.2018
Одобрена 27.06.2018
Доступна онлайн 27.07.2018

УДК 336.7

JEL: G21, G28

Аннотация

Предмет. Деятельность микрофинансовых организаций, показатели их развития, а также факторы, способствующие или ограничивающие их развитие, прежде всего связанные с вовлеченностью в незаконные финансовые операции.

Цели. Определение направлений развития микрофинансовых организаций за весь период их существования на российском финансовом рынке, то есть за 2009—2017 гг.

Методология. В основе — теории институциональной динамики, теории финансов и концепций функционирования финансового рынка. В числе общенаучных и эмпирических методов использовались сравнительный анализ, методы табличной и графической интерпретации.

Результаты. Определен положительный тренд развития российских микрофинансовых организаций в течение 2009—2017 гг. и явная востребованность услуг микрофинансовых организаций. Но выявлено, что по объемам выданных займов микрофинансовые организации существенно отстают от банков.

Выводы. Ужесточение регулятивных требований и введение новых мер хотя и сопровождается сокращением количества микрофинансовых организаций и увеличением концентрации их портфеля, но положительно влияет на развитие данного сектора, поскольку балансирует уровни рисков и степень их покрытия капиталом. Усиление позиций микрофинансовых организаций в нише потребительского кредитования, а также повышение их роли в структуре источников финансирования малого бизнеса — перспективные направления развития сектора. Существенно приостановить развитие российских микрофинансовых организаций способны мошеннические схемы, деятельность нелегальных кредиторов и участие микрофинансовых организаций в процессах отмывания денег. Для предотвращения вовлеченности микрофинансовых организаций в незаконные финансовые операции предложено ранжировать регулятивные меры в зависимости от специфики таких операций.

Ключевые слова:

финансовый мониторинг,
микрофинансовые
компании, микрокредитные
компании, схемы
отмывания денег

© Издательский дом ФИНАНСЫ и КРЕДИТ, 2018

Для цитирования: Евлахова Ю.С. Российские микрофинансовые организации: динамика развития и проблема вовлеченности в незаконные финансовые операции // *Финансы и кредит*. — 2018. — Т. 24, № 7. — С. 1637 — 1648. <https://doi.org/10.24891/fc.24.7.1637>

Введение

Микрофинансовые организации в России активно развиваются на протяжении последних 10 лет. Анализ их деятельности представлен в аналитических документах Банка России, в рэнкингах рейтинговых

агентств¹, в научных публикациях. В числе последних необходимо отметить работы О.А. Репина, Е.Г. Репиной [1], А.С. Сорокина, В.А. Шилова [2], а также С.И. Черных [3] и Е. Карпушина [4]. В работе С.И. Черных [3] даны оценки текущего положения и перспектив развития микрофинансовых

* Статья предоставлена Информационным центром Издательского дома «ФИНАНСЫ и КРЕДИТ» при Ростовском государственном экономическом университете (РИНХ).

¹ В частности, РА Эксперт — Рейтинги финансовой надежности и кредитоспособности микрофинансовых организаций. URL: <https://raexpert.ru/ratings/mfi/>

организаций в разрезе структуры заемщиков на основе данных 2015—2016 гг. Тогда как в исследовании Е. Карпушина [4] проведен анализ деятельности топ-5 микрофинансовых организаций России. Помимо анализа дескриптивных статистик, для исследования деятельности микрофинансовых организаций успешно применяется кластерный анализ. Так, в статье О.А. Репина, Е.Г. Репиной [1] представлены результаты кластерного анализа регионов РФ по числу микрофинансовых организаций (зарегистрированных на их территории), по потребительским расходам в среднем на душу населения, по численности экономически активного населения (анализируемый период 2012—2014 гг.). В статье А.С. Сорокина, В.А. Шилова [2] изложены результаты кластерного анализа российских микрофинансовых организаций по размеру портфеля займов и темпам его прироста, а также по объему выдачи займов и темпам прироста (анализируемый период 2012—2014 гг.). Кроме того, анализу текущего состояния микрофинансирования в России и формированию его качественной инфраструктуры посвящены работы М.А. Абрамовой, М.В. Мамуты [5, 6]. Широкий круг статей предлагает оценку состояния рынка микрофинансовых организаций и тенденций их развития, в том числе статьи С.С. Матвеевского, И.В. Вержбицкого², М.А. Селивановой, Н.И. Коляды³, И.А. Езангиной, Е.М. Шахбазян [7], В.А. Савиновой, А.Р. Покшивановой [8], Е.А. Гришиной, С.Б. Коваленко [9], О.Г. Савинова, Н.Г. Савиновой, А.С. Захарова [10], О.Е. Рыбакова, Н.Н. Губернаторовой [11], Е.Г. Серовой, И.Н. Понкратова, О.В. Ранга [12].

Вместе с тем достаточно редко встречается анализ динамики развития микрофинансовых организаций за весь период их существования на российском финансовом рынке. Данная статья нацелена на заполнение этого пробела,

² Матвеевский С.С., Вержбицкий И.В. Микрофинансовые организации в России: текущее состояние // Вестник МИЭП. 2016. № 3. С. 36—42.

³ Селиванова М.А., Коляда Н.И. Тенденции развития микрофинансовых организаций в современных условиях // Алтайский вестник Финансового университета. 2016. № 1. С. 132—137.

так как в отличие от существующих исследований в ней рассмотрена динамика развития микрофинансовых организаций в период 2009—2017 гг.

Материалы и методы исследования

Информация о деятельности микрофинансовых организаций за 2008—2013 гг. представлена в данных Российского микрофинансового центра, который вел соответствующую статистику по сектору микрофинансирования в целом, включая не только микрофинансовые организации, но и кредитные потребительские кооперативы, другие организации, осуществляющие микрофинансовую деятельность. Показатели представлены по данным стабильной выборки микрофинансовых институтов, которая по суммарному значению кредитного портфеля занимала 4% рынка по состоянию на начало 2014 г. Для анализа нами были выбраны три показателя из данных Российского микрофинансового центра, в значениях которых отображены данные о деятельности микрофинансовых организаций, а именно: среднее значение активного портфеля займов на один микрофинансовый институт (МФИ), среднее значение количества активных заемщиков на один МФИ, средний показатель портфеля в риске более 30 дней.

Динамика показателей, связанных с объемом активного портфеля займов и количеством активных заемщиков, представлена на *рис. 1*.

Согласно данным *рис. 1* с 01.01.2011 наблюдается положительная динамика показателей, что объясняется законодательными изменениями, которые повысили уровень регулирования рынка микрофинансирования и вследствие этого уровень доверия к нему со стороны населения. В целом к началу 2014 г. рынок микрофинансирования демонстрировал положительную динамику: увеличилось среднее значение активного портфеля займов на один МФИ на 33,8% в сравнении с уровнем 01.01.2009, среднее значение количества активных заемщиков на один МФИ также увеличилось (на 11,4% в сравнении с уровнем

01.01.2009), что может быть следствием экспансивного роста.

Средний показатель портфеля в риске более 30 дней отражает уровень просроченной задолженности в микрофинансовых институтах (*рис. 2*).

Исходя из данных *рис. 2* отметим следующее. Максимальное значение (за весь анализируемый период) среднего показателя портфеля в риске приходилось на 01.01.2010 — 7,8%, что в 2,14 раза выше минимального уровня, пришедшегося на 01.01.2009. В целом за период 2009—2013 гг. значение среднего показателя портфеля в риске более 30 дней выросло с 3,63% до 5,45%, то есть на 1,82%, таким образом прирост среднего показателя портфеля в риске более 30 дней составил 50%, что может свидетельствовать о накоплении негативных тенденций.

Начиная с 2015 г. Банк России, до этого опиравшийся в своих обзорах деятельности небанковских финансовых посредников на данные Российского микрофинансового центра, изменил подход к представлению статистической информации о микрофинансовых организациях, во многом унифицировав показатели с их аналогами в других сегментах финансового рынка. Благодаря этому стало возможно анализировать статистику только по микрофинансовым организациям, а не по всем микрофинансовым институтам. Кроме того, произошел отказ от показателей, рассчитываемых на один микрофинансовый институт.

В первую очередь рассмотрим показатели численности и концентрации микрофинансовых организаций (*рис. 3*).

В соответствии с *рис. 3* в 2015—2017 гг. могут быть выделены две взаимно дополняющие друг друга тенденции:

– сокращение количества микрофинансовых организаций (с 3 897 единиц на 31.03.2015 до 2 330 единиц на 01.07.2017, темп отрицательного прироста составил 40,2%);

– рост концентрации портфеля микрофинансовых организаций (доля топ-100 в общем объеме портфеля выросла с 64,6% до 80,2%, или на 15,6%).

Очевидно, что сокращение количества микрофинансовых организаций вызвано преимущественно политикой регулятора по очистке сектора микрофинансирования от недобросовестных участников, а не сокращением спроса со стороны юридических и физических лиц на услуги микрофинансирования (так как показатель концентрации растет, демонстрируя увеличение размера портфеля). Вместе с тем с учетом законодательных новелл 2017 г., связанных с предоставлением возможностей «межвидовой» трансформации микрофинансовых организаций (то есть перехода в банки с базовой лицензией или небанковские кредитные организации), считаем, что количество микрофинансовых организаций в России продолжит сокращаться. Что касается показателя концентрации, тенденции его развития тесно связаны с динамикой показателей портфеля микрозаймов микрофинансовых организаций (*табл. 1*).

Анализ данных *табл. 1* показывает, что в сравнении с 01.01.2015 на 01.07.2017 наблюдается прирост показателей: количество заключенных договоров выросло в 2,9 раза, общий объем микрозаймов вырос в 2,3 раза, а объем микрозаймов на одну МФО увеличился в 4,5 раза. Однако в сравнении с 01.01.2017 на 01.07.2017 темпы прироста данных показателей демонстрируют отрицательные значения. Это позволяет сделать вывод о некотором замедлении роста портфеля российских микрофинансовых организаций, произошедшем в 2017 г.

Результаты

Несмотря на положительный тренд развития российских микрофинансовых организаций в течение 2009—2017 гг. и явную востребованность услуг микрофинансовых организаций, по объемам выданных займов эти организации существенно отстают от

банков. Расчеты показывают, что в 2016—2017 гг. соотношение объема микрозаймов, выданных физическим лицам, и объема банковских потребительских кредитов, выданных физическим лицам — резидентам, составляло 1:50.

Возможно, увеличению количества выданных микрозаймов будет способствовать деление российских микрофинансовых организаций на два вида: микрофинансовые (МФК) и микрокредитные (МКК) компании, вступившее в силу с 01.05.2017 (данная тенденция глубоко исследована в статье И.Г. Зайцевой, М.А. Бородиной [13]). Однако появление двух видов микрофинансовых организаций не изменит тенденции их развития, связанные с сокращением количества и увеличением концентрации портфеля. Тем не менее, мы оцениваем данную новацию как положительно влияющую на развитие сектора микрофинансовых организаций, поскольку различные требования к капиталу и операционным возможностям для микрофинансовых компаний и микрокредитных компаний соответствуют сбалансированности уровней рисков и степени их покрытия капиталом, представляя собой воплощение на практике идей риск-ориентированного подхода в риск-менеджменте.

В долгосрочной перспективе микрофинансовые организации могут составить конкуренцию банкам в нише потребительского кредитования. Кроме того, они могут стать значимым источником кредитных ресурсов для малого бизнеса, что отмечается в исследованиях С.И. Черных [3], Е. Карпушина [4], А.С. Сорокина, В.А. Шилова [2], О.Г. Семенюты [14].

Оба направления развития являются перспективными не только для микрофинансовых организаций, но и для финансового рынка в целом, так как способствуют трансформации банков в центры «оптового» финансирования и тем самым усилению возможностей кредитного рынка по финансированию реального сектора российской экономики.

Однако действуют негативные факторы, ограничивающие потенциал микрофинансовых организаций и способные существенно приостановить их развитие. В числе таких факторов немаловажную роль играет вовлеченность микрофинансовых организаций в незаконные финансовые операции, среди которых наиболее распространены в России: мошенничество, деятельность нелегальных кредиторов и участие в процессах отмывания денег.

В работе С.Е. Волкова, И.Н. Лоскутова [15] выделены основные мошеннические схемы с участием микрофинансовых организаций.

1. Услуги посредников. В данной схеме для получения заемных средств заключается договор между клиентом и посредником на оказание услуг, согласно которому клиент обязан заплатить компании-посреднику комиссию, размер которой может составлять до 50% от суммы займа. В обмен на комиссию клиенту гарантируется одобрение займа в одной из микрофинансовых организаций. Иногда с клиентом оформляется договор о предоставлении займа с условием внесения клиентом единовременного «регистрационного платежа» в размере от 5% до 20% от суммы займа. Возврат этого взноса не предусматривается, даже если компания-посредник не выполнила своих обязательств [15]. Кроме того, предоплата может быть запрошена и для совершения других, не являющихся обязательными действий: проверка кредитной истории клиента; предоплата на нотариальные услуги; взнос за членство в кредитном кооперативе.

2. Кредитная лестница. Принцип работы кредитной схемы следующий: сначала клиенту выдают небольшой заем под высокий процент, после погашения сумму увеличивают, а процент уменьшают и так вверх по нарастающей. Столь сложную схему получения денег мошенники оправдывают проверкой платежеспособности клиента [15]. Все переводы осуществляются через сервис QIWI-кошелек или WebMoney. После того как выплачивается

предпоследний заем и клиент добирается до желанной суммы, мошенник исчезает. Суть схемы заключается в том, что клиент по итогу лестницы выплатил злоумышленнику проценты, так и не получив желаемой суммы займа.

Следующим видом участия микрофинансовых организаций в незаконных финансовых операциях является деятельность нелегальных кредиторов. Банк России провел мониторинг, по результатам которого выявлено, что 10–15% от объемов всего рынка по предоставлению потребительских займов составляет деятельность нелегальных кредиторов — юридических лиц, не являющихся некредитными финансовыми организациями, но осуществляющих деятельность по предоставлению займов. В 2017 г. количество нелегальных микрокредиторов увеличилось и достигло почти 6,6 тыс., что втрое больше, чем зарегистрированных Банком России микрофинансовых организаций (МФО)⁴.

Распространена деятельность нелегальных кредиторов по предоставлению микрозаймов онлайн. В любой онлайн-заявке на получение микрозайма на сайтах МФО требуется заполнить анкету, которая может быть использована мошенниками для сбора персональных данных клиентов. Попадая на такой сайт, потенциальный заемщик регистрируется и заполняет анкету с личными данными. После отправки заявки потенциальный заемщик получает сообщение с отказом в займе и просьбой обратиться повторно. В это время контактные данные зарегистрированного пользователя используются мошенниками для оформления кредита в настоящих микрофинансовых компаниях, выдающих деньги онлайн [15].

В рамках борьбы с нелегальными кредиторами, выдающими займы онлайн, по инициативе Банка России в 2017 г. закрыли восемь сайтов нелегальных кредиторов — микрофинансовых организаций. В декабре 2016 г. Банк России и Координационный центр национального домена сети Интернет

подписали соглашение о взаимодействии. В соответствии с этим документом Банк России получил право обращаться с просьбой прекратить делегировать то или иное доменное имя.

Участники финансового рынка и регуляторы по-разному оценивают степень вовлеченности российских микрофинансовых организаций в процессы отмыывания денег. Так, по оценке ИК «Golden Hills — Капиталь АМ», до 25% всех МФО занимаются незаконным обналичиванием денежных средств, что ежегодно может составлять около 4 млрд руб. (около 2% рынка от объема рынка МФО)⁵. Банк России указывает на то, что обналичивание денег через микрофинансовые организации (средства поступают на счет МФО в банке, а затем выдаются в наличной форме под видом займа участникам незаконных операций) свидетельствует об участии микрофинансовых организаций в транзитных операциях банков, предшествующих выводу денежных средств за рубеж⁶. Объем вывода денежных средств за рубеж в банковском секторе РФ в 2017 г. составил 96 млрд руб., что равно 7% от общего объема транзитных операций повышенного риска⁷.

Выводы

Таким образом, анализ динамики развития российских микрофинансовых организаций позволяет прийти к следующим выводам.

1. Динамика развития российских микрофинансовых организаций за 2009–2017 гг. может быть оценена положительно, так как услуги данного вида финансовых институтов востребованы, существуют перспективные направления развития. Ужесточение регулятивных требований и введение новых мер хотя и сопровождается сокращением количества микрофинансовых

⁵ Алексеевских А. ЦБ перетрясет микрофинансистов в поисках «грязных денег». Известия. 2015. 5 авг. URL: <https://iz.ru/news/589562>

⁶ Разумный Е. Центробанк составил список схем по транзиту наличных. Ведомости. 2015. 28 июль. URL: <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2015/07/28/602390-tsentrobank-sostavil-spisok-shem-po-tranzitu-nalichnih>

⁷ По данным Структуры сомнительных операций в банковском секторе в 2017 г. URL: <http://www.cbr.ru>

⁴ На одну МФО – три ростовщика. Коммерсант. 2018. 5 март. URL: <https://www.kommersant.ru/doc/3566125>

организаций и увеличением концентрации их портфеля, тем не менее положительно влияет на развитие сектора микрофинансовых организаций, поскольку балансирует уровни рисков и степень их покрытия капиталом.

Отметим, что полученные выводы не противоречат и в некоторой степени соответствуют результатам зарубежного исследования [16], в котором были рассмотрены взаимосвязь между размером микрофинансовых институтов и темпами их роста на основе данных о микрофинансовых организациях из 120 стран мира за 2000—2014 гг. Авторы J. Liñares-Zegarra, J.O.S. Wilson пришли к двум существенным выводам: во-первых, размер микрофинансовых организаций (измеряемый размером совокупных активов и количеством активных заемщиков) практически не дает преимуществ в темпах роста; во-вторых, на темпы роста микрофинансовых организаций влияют размер просроченной задолженности и регулирование.

2. Существенно приостановить развитие российских микрофинансовых организаций способны негативные факторы, в числе которых: мошеннические схемы, деятельность нелегальных кредиторов и участие микрофинансовых организаций в процессах отмывания денег. Для предотвращения вовлеченности микрофинансовых организаций в незаконные финансовые операции предлагаем разрабатывать и применять меры противодействия, соответствующие специфике каждого вида незаконных финансовых операций.

Так, для борьбы с нелегальными кредиторами мы поддерживаем инициативы регулятора по усилению штрафных санкций для подобных организаций. Кроме того, считаем, что изменение формы допуска на рынок, а именно вместо включения в реестр — введение лицензирования микрофинансовой деятельности, могло бы стать еще одним действенным инструментом борьбы с нелегальными кредиторами. Для противодействия вовлечения микрофинансовых организаций в процессы отмывания денег мы предлагаем усилить контроль за реализацией механизма отказа в совершении операции и обслуживании клиентов физических лиц, имеющих высокий риск отмывания денег.

3. Услуги микрофинансовых организаций в России явно востребованы, о чем свидетельствует растущая динамика объемов микрозаймов. Вместе с тем по объемам выданных займов микрофинансовые организации существенно отстают от банков. Усиление позиций микрофинансовых организаций в нише потребительского кредитования, а также повышение их роли в структуре источников финансирования малого бизнеса представляют собой перспективные направления развития сектора микрофинансирования. Оба направления развития микрофинансовых организаций важны для финансового рынка в целом, так как способствуют трансформации банков в центры «оптового» финансирования и тем самым усилению возможностей кредитного рынка по финансированию реального сектора российской экономики.

Таблица 1

Динамика показателей, характеризующих портфель микрозаймов российских микрофинансовых организаций, 2015 – 2017 гг.

Table 1

Trends in indicators characterizing the portfolio of microloans of Russian microfinance organizations, 2015–2017

Показатель	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017	01.07.2017
Количество заключенных договоров микрозаймов	2 877 363	11 320 327	19 015 101	11 353 649
Темп прироста, %	—	293,43	67,97	-40,29
Общий объем микрозаймов, млн руб.	36 455,6	139 912,8	195 169,8	121 082,5
Темп прироста, %	—	283,79	39,49	-37,96
Средняя сумма микрозайма, тыс. руб.	12,67	12,359	10,264	10,664
Объем микрозаймов на 1 МФО, тыс. руб.	9 354,79	37 937,31	75 413,37	51 966,74

Источник: составлено и рассчитано автором по: Обзоры ключевых показателей микрофинансовых институтов за 2016 и II квартал 2017 гг. URL: http://www.cbr.ru/analytics/?PrId=analytics_nfo

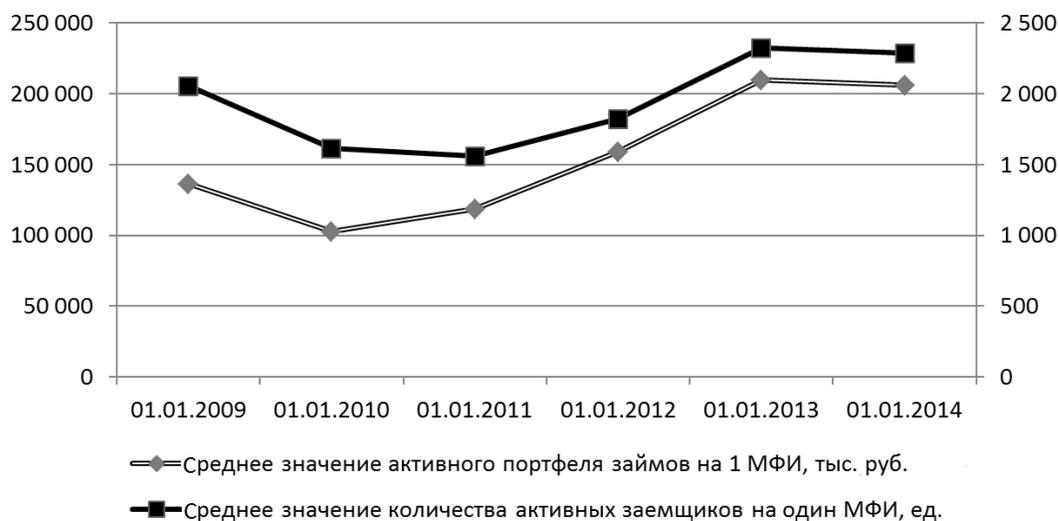
Source: Authoring, based on the Bank of Russia reviews of key indicators of microfinance institutions for 2016 and Q2 2017. URL: http://www.cbr.ru/analytics/?PrId=analytics_nfo

Рисунок 1

Отдельные показатели деятельности микрофинансовых институтов, 2009 – 2014 гг.

Figure 1

Certain indicators of microfinance institutions' activity, 2009–2014



Примечание. Левая шкала — среднее значение активного портфеля займов на 1 МФИ, правая шкала — среднее значение количества активных заемщиков на 1 МФИ.

Источник: построено по данным мониторингов рынка микрофинансирования Российского микрофинансового центра. URL: http://www.rmcenter.ru/analytics/materialy_i_publikatsii/

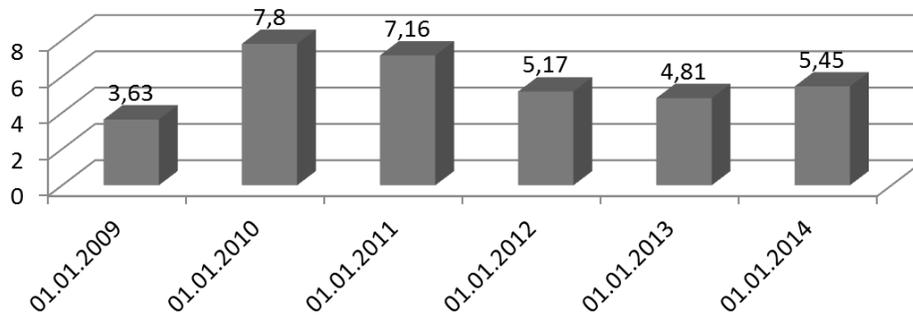
Source: Authoring, based on the Russian Microfinance Center's data on microfinance market monitoring. URL: http://www.rmcenter.ru/analytics/materialy_i_publikatsii/

Рисунок 2

Динамика значений среднего показателя портфеля в риске более 30 дней за 2009–2014 гг., %

Figure 2

Trends in the aggregate figure of portfolio at risk over 30 days for 2009–2014, percentage



Источник: построено по данным мониторингов рынка микрофинансирования за 2011 и 2013 гг.

URL: http://www.rmcenter.ru/analitics/materialy_i_publicatsii/

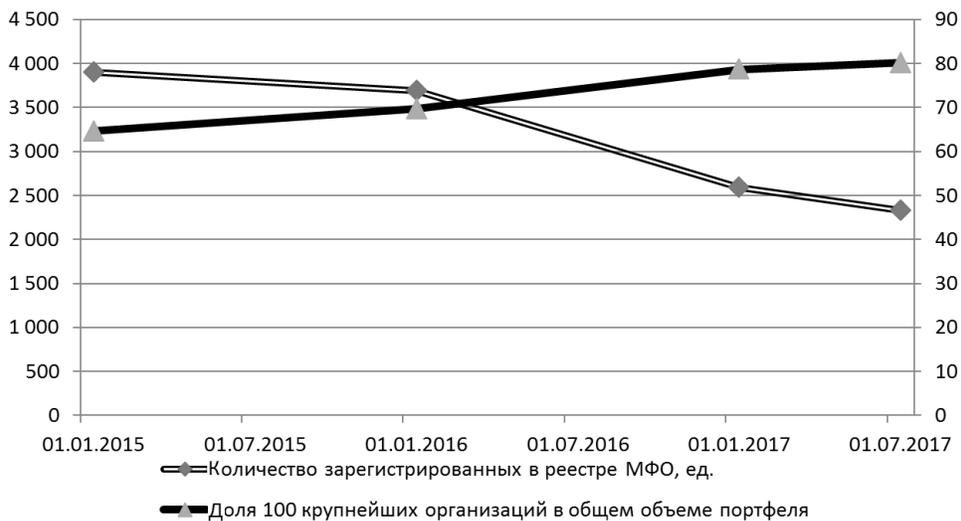
Source: Authoring, based on the Russian Microfinance Center's data on microfinance market monitoring for 2011 and 2013. URL: http://www.rmcenter.ru/analitics/materialy_i_publicatsii/

Рисунок 3

Динамика численности микрофинансовых организаций и показателя их концентрации за 2015–2017 гг.

Figure 3

Trends in the number of microfinance institutions and their concentration indicator for 2015–2017



Примечание. Левая шкала — количество зарегистрированных в реестре МФО, правая шкала — доля топ-100 в общем объеме портфеля микрозаймов.

Источник: составлено и рассчитано автором по: Обзоры ключевых показателей микрофинансовых институтов за 2016 и II квартал 2017 гг. URL: http://www.cbr.ru/analytcs/?PrId=analytcs_nfo

Source: Authoring, based on the Bank of Russia reviews of key indicators of microfinance institutions for 2016 and Q2 2017. URL: http://www.cbr.ru/analytcs/?PrId=analytcs_nfo

Список литературы

1. *Репин О.А., Репина Е.Г.* Динамические изменения и кластерный анализ в статистическом исследовании деятельности микрофинансовых организаций РФ // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2015. № 1. С. 74–79.
2. *Сорокин А.С., Шилов В.А.* Многомерный статистический анализ структуры рынка микрофинансирования в России // Наукоедение. 2016. Т. 8. № 1.
URL: <http://naukovedenie.ru/PDF/10EVN116.pdf>
3. *Черных С.И.* Микрофинансовые организации в отечественной финансово-кредитной системе: проблемы роста // Вестник ИЭ РАН. 2017. № 2. С. 139–146.
4. *Карпушин Е.* Развитие рынка микрофинансовых организаций России: конфликт интересов инвесторов, заемщиков и государства // Вопросы экономики. 2016. № 9. С. 150–158.
5. *Криворучко С.В., Абрамова М.А., Мамута М.В. и др.* Микрофинансирование в России. М.: КноРус, 2013. 168 с.
6. *Абрамова М.А.* Формирование качественной инфраструктуры рынка микрофинансирования и кредитной кооперации: зарубежный и российский опыт: монография. М.: Русайнс, 2016. 225 с.
7. *Езангина И.А., Шахбазян Е.М.* Микрофинансовые организации в России: опыт прошлого, настоящее, будущие перспективы // Экономика и предпринимательство. 2015. № 4-1. С. 854–859.
8. *Савинова В.А., Покишиванова А.Р.* Микрофинансовые организации в России: становление и тенденции развития // Вестник Самарского государственного экономического университета. 2017. № 3. С. 84–88.
9. *Гришина Е.А., Коваленко С.Б.* Современное состояние и пути развития рынка микрозаймов в России // Вестник Саратовского государственного социально-экономического университета. 2018. № 1. С. 99–103.
10. *Савинов О.Г., Савинова Н.Г., Захаров А.С.* Развитие рынка микрофинансирования на основе совершенствования его регулирования // Экономические науки. 2017. № 155. С. 44–47.
11. *Рыбаков О.Е., Губернаторова Н.Н.* Оценка состояния рынка микрофинансовых организаций и тенденций их развития // Научный альманах. 2017. № 8-1. С. 49–52.
12. *Серова Е.Г., Понкратов И.Н., Ранга О.В.* Реалии рынка микрофинансовых организаций в России: тенденции и перспективы // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. 2015. № 2. С. 217–222.
13. *Зайцева И.Г., Бородина М.А.* Микрокредитные и микрофинансовые организации в 2016–2017 гг.: структурные характеристики и особенности регулирования Банком России // Банковские услуги. 2018. № 2. С. 18–24.
14. Стратегии кредитования микрофинансовыми организациями: монография / под ред. О.Г. Семенюты. Ростов н/Д: РГЭУ (РИНХ), 2012. 182 с.
15. *Волков С.Е., Лоскутов И.Н.* Мошенничество в области микрофинансов. М.: РАЕН, 2016. 20 с.

16. *Liñares-Zegarra J., Wilson J.O.S.* The Size and Growth of Microfinance Institutions. *The British Accounting Review*, 2018, vol. 50, no. 2, pp. 199–213.

URL: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0890838917300781>

Информация о конфликте интересов

Я, автор данной статьи, со всей ответственностью заявляю о частичном и полном отсутствии фактического или потенциального конфликта интересов с какой бы то ни было третьей стороной, который может возникнуть вследствие публикации данной статьи. Настоящее заявление относится к проведению научной работы, сбору и обработке данных, написанию и подготовке статьи, принятию решения о публикации рукописи.

RUSSIAN MICROFINANCE ORGANIZATIONS: DEVELOPMENT TRENDS AND THE PROBLEM OF INVOLVEMENT IN ILLEGAL FINANCIAL TRANSACTIONS

Yuliya S. EVLAKHOVA

Rostov State University of Economics (RSUE), Rostov-on-Don, Russian Federation
evlakhova@yandex.ru
<https://orcid.org/0000-0002-2561-6165>

Article history:

Received 28 May 2018
Received in revised form
13 June 2018
Accepted 27 June 2018
Available online
27 July 2018

JEL classification: G21, G28

Keywords: financial monitoring, microfinance company, microcredit, microloan, money laundering scheme

Abstract

Subject The article addresses operations of microfinance organizations, their development indicators, triggers and checks of their growth, particularly those connected with involvement in illegal financial transactions.

Objectives The objective of the research is to identify development trends of microfinance organizations for the entire period of their existence in the Russian financial market, i.e. for 2009–2017.

Methods The study draws on theories of institutional dynamics, the theory of finance, and concepts of financial market functioning. General scientific and empirical methods include the comparative analysis, methods of tabular and graphic interpretation.

Results The findings demonstrate a positive trend in the development of Russian microfinance organizations during 2009–2017 and an apparent demand for their services. Nevertheless, the paper unveils that these institutions substantially lag behind banks in terms of issued loans.

Conclusions Toughening the regulatory requirements will have a positive impact on the sector development, as it balances the level of risk and degree of coverage. Strengthening the positions of microfinance organizations in the consumer lending niche and increasing their role in the structure of sources of funds for small businesses represent a perspective area of the sector growth. Engaging in rogish schemes and money laundering processes, activity of illegal creditors can put brakes on microfinance companies' development. To prevent their involvement in illegal financial transactions, the paper offers to range regulatory measures depending on the specifics of such transactions.

© Publishing house FINANCE and CREDIT, 2018

Please cite this article as: Evlakhova Yu.S. Russian Microfinance Organizations: Development Trends and the Problem of Involvement in Illegal Financial Transactions. *Finance and Credit*, 2018, vol. 24, iss. 7, pp. 1637–1648.
<https://doi.org/10.24891/fc.24.7.1637>

Acknowledgments

The article was supported by the Publishing house FINANCE and CREDIT's Information center at the Rostov State University of Economics.

References

1. Repin O.A., Repina E.G. [Dynamic changes and cluster analysis in statistical studies of microfinance institutions activity in the RF]. *Vestnik Samarskogo gosudarstvennogo ekonomicheskogo universiteta = Vestnik of Samara State University of Economics*, 2015, no. 1, pp. 74–79. (In Russ.)
2. Sorokin A.S., Shilov V.A. [Multivariate statistical analysis of the structure of the microfinance market in Russia]. *Naukovedenie*, 2016, vol. 8, no. 1. (In Russ.)
URL: <http://naukovedenie.ru/PDF/10EVN116.pdf>
3. Chernykh S.I. [Microfinance institutions in domestic financial-credit system: Problems of development]. *Vestnik IE RAN = Bulletin of Institute of Economics of the Russian Academy of Sciences*, 2017, no. 2, pp. 139–146. (In Russ.)

4. Karpushin E. [Development of the microfinance organizations market in Russia: The conflict of interests of investors, borrowers and the government]. *Voprosy Ekonomiki*, 2016, no. 9, pp. 150–158. (In Russ.)
5. Krivoruchko S.V., Abramova M.A., Mamuta M.V. et al. *Mikrofinansirovanie v Rossii* [Microfinance in Russia]. Moscow, KnoRus Publ., 2013, 168 p.
6. Abramova M.A. *Formirovanie kachestvennoi infrastruktury rynka mikrofinansirovaniya i kreditnoi kooperatsii: zarubezhnyi i rossiiskii opyt: monografiya* [Creating a qualitative infrastructure of the microfinance and credit cooperation market: Foreign and Russian experience: a monograph]. Moscow, Rusains Publ., 2016, 225 p.
7. Ezangina I.A., Shakhbazyan E.M. [Microfinance institutions in Russia: The experience of the past, present and future perspectives]. *Ekonomika i predprinimatel'stvo = Journal of Economy and Entrepreneurship*, 2015, no. 4-1, pp. 854–859. (In Russ.)
8. Savinova V.A., Pokshivanova A.R. [Microfinance organizations in Russia: Formation and development trends]. *Vestnik Samarskogo gosudarstvennogo ekonomicheskogo universiteta = Vestnik of Samara State University of Economics*, 2017, no. 3, pp. 84–88. (In Russ.)
9. Grishina E.A., Kovalenko S.B. [Current state and development potential of the microloan market in Russia]. *Vestnik Saratovskogo gosudarstvennogo sotsial'no-ekonomicheskogo universiteta = Vestnik of Saratov State Socio-Economic University*, 2018, no. 1, pp. 99–103. (In Russ.)
10. Savinov O.G., Savinova N.G., Zakharov A.S. [Development of the microfinance market based on improving its regulation]. *Ekonomicheskie nauki = Economic Sciences*, 2017, no. 155, pp. 44–47. (In Russ.)
11. Rybakov O.E., Gubernatorova N.N. [Assessing the condition of the microfinance organizations market and development trends]. *Nauchnyi al'manakh = Science Almanac*, 2017, no. 8-1, pp. 49–52. (In Russ.)
12. Serova E.G., Ponkratov I.N., Ranga O.V. [The microfinance organizations market in Russia: Tendencies and prospects]. *Vestnik Belgorodskogo universiteta kooperatsii, ekonomiki i prava = Herald of Belgorod University of Cooperation, Economics and Law*, 2015, no. 2, pp. 217–222. (In Russ.)
13. Zaitseva I.G., Borodina M.A. [Microcredit and Microfinance Companies: Structural Characteristics and Features of Regulation by the Bank of Russia]. *Bankovskie uslugi = Banking Services*, 2018, no. 2, pp. 18–24. (In Russ.)
14. *Strategii kreditovaniya mikrofinansovymi organizatsiyami: monografiya* [Lending strategies of microfinance organizations: a monograph]. Rostov-on-Don, RSUE Publ., 2012, 182 p.
15. Volkov S.E., Loskutov I.N. *Moshennichestvo v oblasti mikrofinansov* [Fraud in the microfinance sphere]. Moscow, RANS Publ., 2016, 20 p.
16. Liñares-Zegarra J., Wilson J.O.S. The Size and Growth of Microfinance Institutions. *The British Accounting Review*, 2018, vol. 50, no. 2, pp. 199–213.
URL: <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0890838917300781>

Conflict-of-interest notification

I, the author of this article, bindingly and explicitly declare of the partial and total lack of actual or potential conflict of interest with any other third party whatsoever, which may arise as a result of the publication of this article. This statement relates to the study, data collection and interpretation, writing and preparation of the article, and the decision to submit the manuscript for publication.