

Тенденции на рынке МФО за 2025 год

По данным предварительной отчетности на 31.12.2025.

В 2025 году выдачи МФО охладели и перешли от роста двузначными темпами к стабилизации на уровне около 0,5 трлн рублей за квартал

Совокупно МФО выдали за 2025 год населению и бизнесу 2 трлн рублей. Стабилизация выдач способствовала замедлению прироста портфеля микрозаймов. К концу 2025 года портфель займов составил 762 млрд рублей, темп квартального роста снизился с 10% в начале года до 0,7% в последнем квартале 2025 года. Замедление коснулось как потребительского сегмента, так и выдач микрозаймов предпринимателям.

На протяжении 2025 года Банк России продолжал реализовывать комплекс мер по ограничению закредитованности граждан.

В течение года продолжали действовать [макропруденциальные лимиты \(МПЛ\)](#) по необеспеченным потребительским займам МФО для заемщиков с высокой долговой нагрузкой. С учетом сохранения значений МПЛ по таким займам на прежнем уровне их доля не превышала в течение всех кварталов 2025 года установленных лимитов и максимально достигала 12,1% для займов со значением показателя долговой нагрузки (ПДН) 50-80% и 2,7% для займов с ПДН более 80%.

Для исключения практик обхода МФО макропруденциальных лимитов через завышение доходов заемщика при расчете ПДН с 01.07.2025 года была отменена возможность использования информации кредитных отчетов БКИ о совершенных заемщиком платежах по кредитам и займам для оценки его доходов. В первом полугодии 2025 года доля займов, выданных с использованием этого вида оценки доходов, находилась в границах 12-15%.

В рамках мер по дальнейшему повышению качества оценки долговой нагрузки заемщиков и во исполнение [поручения Президента Российской Федерации](#) с 01.01.2026 исключена возможность использования МФО невалидируемых Банком России внутренних методик оценки доходов заемщика по займам до 50 тыс. рублей и автозаймам (модельный подход). В начале 2025 года доля займов, выданных с применением модельного подхода, находилась на уровне 49% и к концу года выросла до 71% в результате отмены возможности оценки дохода с применением данных БКИ.

Переход на использование МФО сведений об официальных доходах заемщика позволит более точно оценивать долговую нагрузку гражданина при принятии решения о выдаче ему займа или изменении условий договора.

В случае отсутствия информации о подтвержденном доходе заемщика у МФО сохраняется возможность использовать наименьшее значение из двух следующих величин: среднедушевой

доход в регионе по месту жительства заемщика или доход, указанный заемщиком в заявлении на предоставление займа.

С 01.07.2026 начнет действовать требование о дополнительном дисконтировании на 10% величины среднемесячного дохода заемщика, определенной на основании среднедушевого дохода в регионе по данным Росстата без использования официальных документов.

Прорабатывается возможность в дальнейшем полностью отказаться от использования информации о доходах заемщика, не имеющей официального подтверждения.

С 01.04.2026 в случае отсутствия согласия заемщика на раскрытие данных БКИ сумма среднемесячных платежей должна будет признаваться равной величине среднемесячного дохода заемщика.

Для ограничения рисков закрежденности в сфере автозаймов с III квартала 2025 года для МФО начали действовать МПЛ на займы под залог автотранспортного средства.

Для целевых автозаймов действовали следующие МПЛ:

- 20% заемщикам с ПДН 50-80%;
- 5% заемщикам с ПДН от 80%.

Для нецелевых займов под залог автотранспортного средства действовали следующие МПЛ:

- 20% (в III квартале) / 15% (в IV квартале) заемщикам с ПДН 50-80%;
- 5% заемщикам с ПДН от 80%.

Введение МПЛ для автозаймов привело к заметному охлаждению выдач в этом сегменте: во втором полугодии 2025 года объемы таких займов упали на 67% по сравнению с первым полугодием, когда наблюдался всплеск выдач в 9,2 раза к прошлому году. Доля автозаймов в структуре потребительских выдач с начала действия МПЛ снизилась с 10 до 2%.

МПЛ способствовали более равномерному распределению риска в сегменте автозаймов и оздоровлению структуры выдач. Если в 2024 году доля автозаймов заемщикам с ПДН более 50% пребывала в диапазоне от 60 до 88%, то после введения МПЛ во второй половине 2025 года их доля не превышала 14%.

Отдельные компании используют различные способы адаптации к регуляторным новациям, в том числе замещая выдачи МФО займами в других финансовых организациях в периметре группы компаний. Банк России применяет комплексные надзорные меры для пресечения недобросовестных рыночных практик. При установлении значимых объемов регулятивного арбитража нормативная база в смежных сегментах финансового рынка будет совершенствоваться.

Под влиянием предстоящих изменений в регулировании МФО продолжают активно развивать продукты с лимитом

кредитования по аналогии с кредитными картами в банках.

Доля таких займов росла в течение 2025 года и достигла 38% потребительских выдач (без учета автозаймов и ипотеки) в IV квартале 2025 года (+14 п.п. за год). Рост происходил в основном за счет новых траншей в рамках ранее одобренных кредитных линий: если в начале 2025 года новые кредитные линии составляли около 80% от фактического объема выданных траншей, то к концу года это соотношение сократилось до 20%.

Продукты с лимитом кредитования позволяют МФО дольше удерживать качественных клиентов, а также снижать операционные и регуляторные издержки на процедуры оценки заемщика и заключения договора, в том числе не рассчитывать для каждого транша новый ПДН заемщика или значение ПСК.

В 2026 году начнет действовать ограничение на количество «дорогих» потребительских займов на руках у заемщика.

С 01.10.2026 МФО не смогут выдать гражданину заем с ПСК более 200% годовых при наличии у него двух непогашенных «дорогих» займов.

С 01.04.2027 вступит в силу правило «один заем в руки»: запрет на выдачу второго займа с ПСК более 100% годовых до погашения первого. Также будет введен «период охлаждения» – между погашением одного такого займа и оформлением следующего должно пройти не менее 3 дней.

Кроме того, уже с 29.12.2025 МФО запрещено заключать соглашения о новации договора потребительского займа в случае ухудшения условий договора для заемщика.

Эти меры в совокупности будут способствовать снижению уровня закредитованности граждан и прекращению образования «цепочек займов», когда заемщики, чтобы погасить действующие займы, берут новый, с включением в него основного долга и процентов по предыдущим займам. В результате это позволит избежать неконтролируемого роста объема обязательств граждан перед МФО и ситуаций, когда заемные средства направляются гражданами не на удовлетворение своих потребительских нужд, а на платежи по предыдущим займам.

Доля займов с ПСК до 100% в 2025 году достигла 41% выдач (+8 п.п. г/г)*

Распределение потребительских выдач по ПСК, %

* На основании данных отчетности по форме ОКУД 0420833 МФО, которые составляют 91% выдач потребительских займов.

Чаще всего такие займы используются гражданами для приобретения товаров на маркетплейсах, торговых онлайн-площадках и в точках продаж.

Рост сегмента POS-займов несколько сдерживался в связи с действовавшим в период с 01.09.2025 по 28.12.2025 ограничением на дистанционную выдачу. За весь 2025 год был выдан такой же объем займов, как и в 2024 году (119 млрд рублей). До введения ограничения в первом полугодии 2025 года POS-займов было выдано на 17% больше, чем в аналогичный период 2024 года.

С 29.12.2025 ограничение отменено.

С 01.04.2026 вступают в силу изменения порядка формирования резервов для МФО.

Согласно новым правилам, повышенные коэффициенты резервирования (от 50 до 99% в зависимости от срока просрочки) будут применяться к займам с ПСК от 150% годовых и выше, тогда как ранее они действовали только в отношении займов с ПСК более 250% годовых.

Данная мера направлена на стимулирование компаний к снижению ставок для граждан и более качественному подходу к оценке клиентов в условиях снижения маржинальности выдач.

МФО по-прежнему используют дистанционный канал оказания услуг в качестве основного и продолжают расширять его применение. В 2025 году более 91% выдач в потребительском сегменте были предоставлены в онлайн-формате (+4 п.п. г/г), а в бизнес-сегменте - около 58% выдач (+6 п.п. г/г).

Принят [Федеральный закон № 41-ФЗ](#), который предусматривает использование МФО биометрии из Единой биометрической системы (ЕБС) в определенных законом случаях.

Цель указанного требования - усиление защиты МФО и их клиентов от кибермошенничества, то есть устранение самой возможности для неустановленных лиц подменить личность заемщиков и оформить онлайн-заем в МФО на других граждан.

Для получения онлайн-займов в МФО с использованием биометрической проверки гражданам необходимо предварительно зарегистрировать свои биометрические персональные данные в ЕБС, воспользовавшись одним из способов, указанных на сайте [данной системы](#).

Новые требования к МФО вводятся поэтапно. Для микрофинансовых компаний (МФК) использование ЕБС при выдаче онлайн-займов стало обязательным с 01.03.2026. Для микрокредитных компаний (МКК) переходный период продлится дольше - для них указанная норма вступит в силу с 01.03.2027.

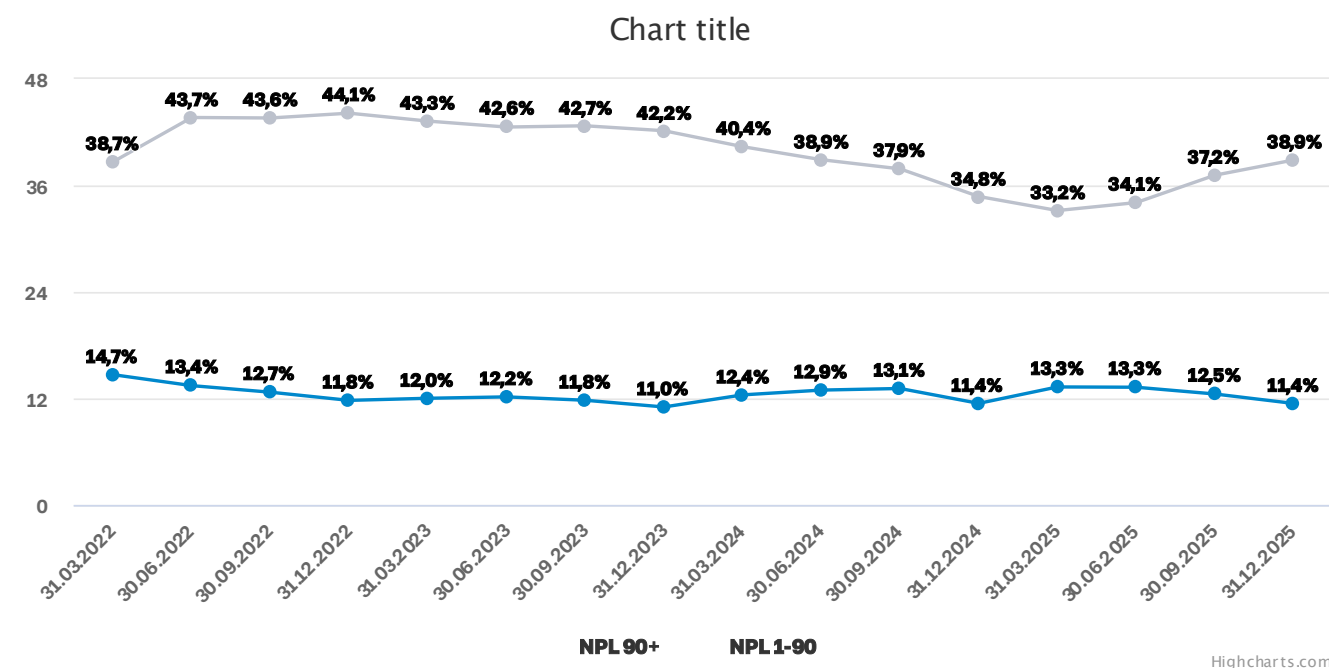
Затруднения МФК при исполнении новых требований по использованию ЕБС подталкивают их к осуществлению деятельности через связанные МКК или путем смены собственного статуса. С начала 2026 года 10 МФК были преобразованы в МКК, еще несколько МФК подали заявления на изменение вида микрофинансовой организации.

В целях обеспечения адаптации МФК к использованию биометрии при идентификации клиентов Банк России разработал [проект указания](#), позволяющий МФК при расчете собственных средств (капитала) включать в состав активов приобретенные требования по договорам потребительского займа, заключенным онлайн аффилированными МКК. Это изменение позволит МФК поддержать значение экономических нормативов в переходный период до момента внедрения биометрии для МКК.

На фоне замедления роста портфеля займов наблюдается увеличение доли просроченной задолженности

По итогам года произошло ухудшение качества портфеля займов МФО: NPL 90+ вырос как в потребительском (+4,1 п.п. г/г), так и в бизнес-сегменте (+2,5 п.п. г/г).

Потребительские займы



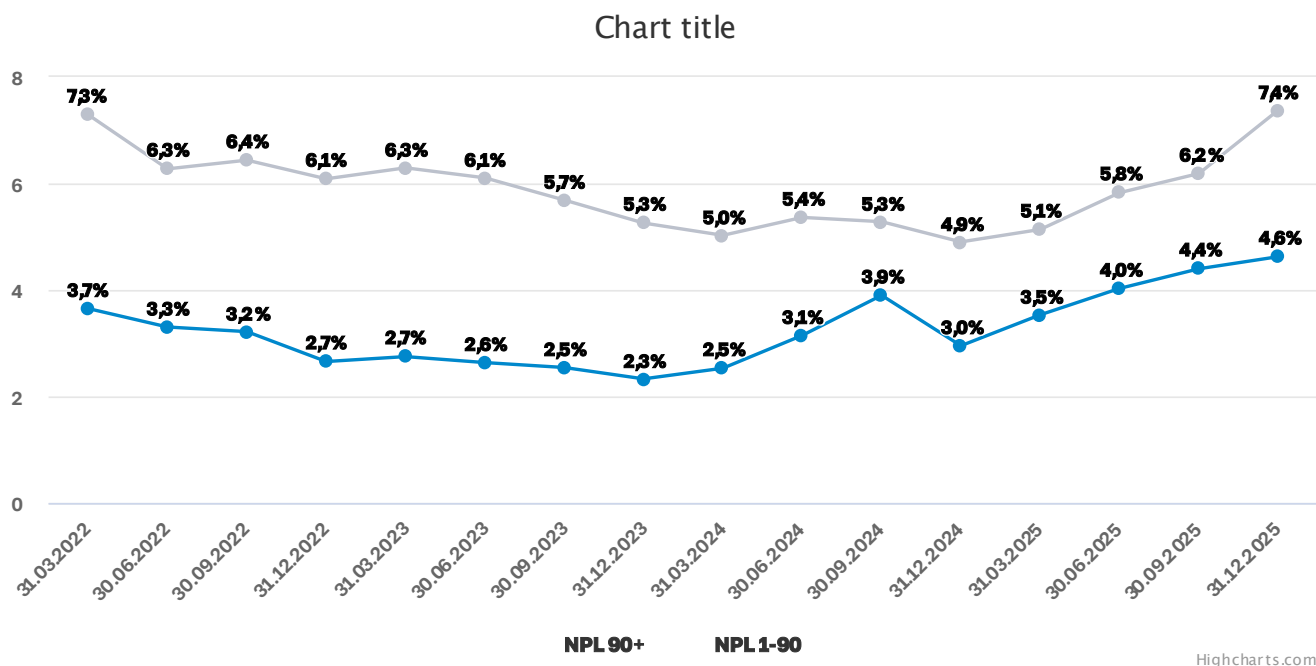
В потребительском сегменте ухудшение происходит преимущественно за счет вызревания задолженности по рискованным выдачам предыдущих периодов.

В сегменте займов для бизнеса объем просроченной задолженности длительностью свыше 90 дней увеличился на 77% при росте портфеля всего на 17%. Выросла и «молодая» просрочка длительностью 1-90 дней: ее доля к концу года достигла 4,6%.

Рост произошел за счет ухудшения качества портфелей коммерческих МФО (доля NPL 90+ у них увеличилась за год с 6,5 до 11,6%), в то время как государственные МФО сохраняли стабильно низкую долю просрочки в своих портфелях (доля NPL 90+: 4,1%, +0,2 п.п. г/г).

Более половины прироста просроченной более чем на 90 дней задолженности сформировали организации, предоставляющие займы селлерам. Среди ключевых факторов возникновения просрочек по платежам заемщиков бизнес-сегмента МФО выделяли снижение выручки предприятия-заемщика на фоне ухудшения продаж, высокую долговую нагрузку заемщиков предпринимательского сектора, а также задержку оплаты со стороны контрагентов (кассовые разрывы).

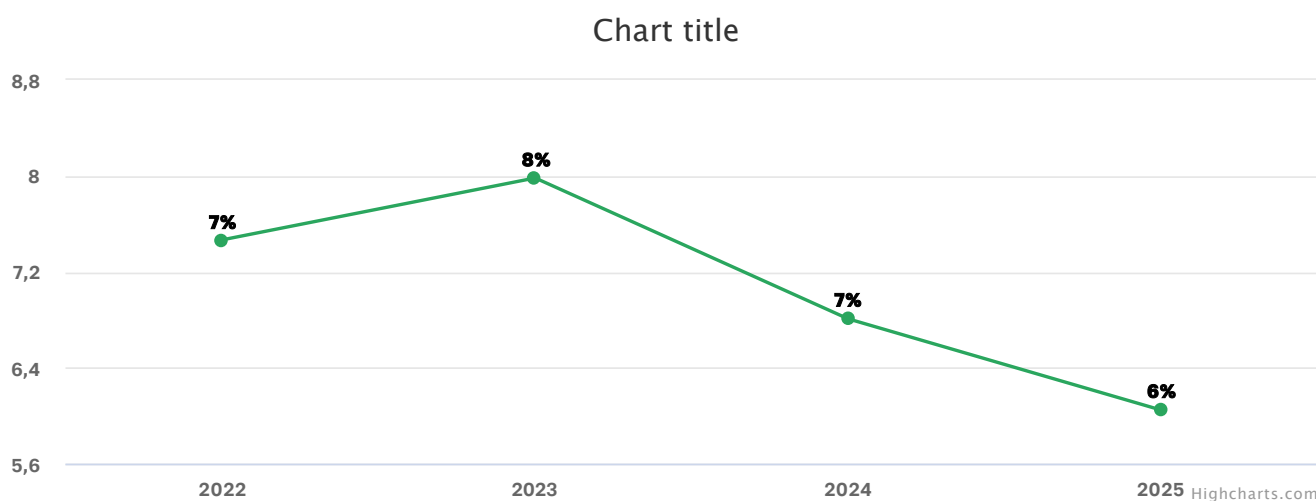
Займы бизнесу



Уровень одобрения МФО заявок на получение займов в обоих сегментах незначительно снизился по сравнению с прошлым годом, что может свидетельствовать о продолжении более осторожной кредитной политики.

В 2025 году компании продолжали использовать цессию как дополнительный инструмент управления качеством портфеля, при этом сохранился тренд на замедление темпов роста объема уступленной задолженности

Цессия к выдаче, %



По итогам 2025 года МФО продали микрозаймов на сумму 124,3 млрд рублей (по основному долгу) (+20% г/г), при этом отношение уступленных прав требований к объему выданных займов

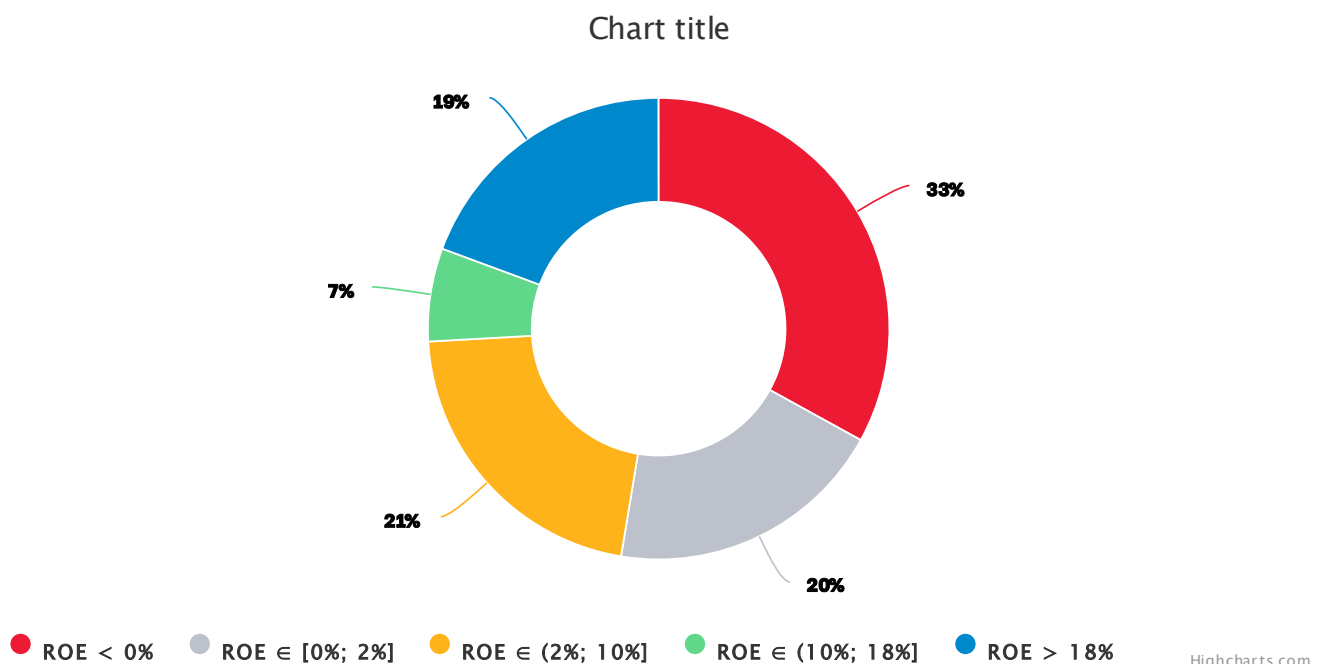
сокращалось и по итогам года составило 6% (-1 п.п. г/г).

Около трети действующих МФО завершили год с убытком. У 53% МФО по итогам года сложилась околонулевая или отрицательная рентабельность капитала

Уровень рентабельности капитала (ROE) в целом по рынку МФО в 2025 году показал незначительную премию (+3,6%) к среднегодовому значению максимальной процентной ставки по вкладам в [крупнейших кредитных организациях](#). В целом значение показателя сохранилось на уровне 3 последних лет.

Основной вклад в прибыль и рентабельность сектора обеспечили крупные МФО. Они усиливают свои позиции и наращивают долю рынка, тогда как небольшим компаниям все труднее соответствовать регуляторным требованиям и оперативно трансформировать свои бизнес-процессы. Рынок МФО становится все более консолидированным. 10 крупнейших компаний обеспечили 67% объема выданных микрозаймов в 2025 году (годом ранее - 59%). На бизнес остальных компаний регуляторные ограничения оказывают более выраженное и осязаемое давление, что приводит к снижению доходности и рентабельности.

Количество МФО в разрезе рентабельности капитала, %



С 01.04.2026 уровень предельной переплаты по потребительским займам, срок возврата по которым на момент его заключения не превышает 1 года, снижается со 130% до 100% от первоначальной суммы займа. Таким образом, общий долг по такому займу не превысит двойного размера суммы займа.

МФО диверсифицируют источники прибыли для поддержания уровня рентабельности. Почти

каждая пятая МФО работает по бизнес-модели, в рамках которой основные доходы получает от дополнительных услуг. При этом в 2025 году компании менее активно наращивали доходы за счет дополнительных услуг по сравнению с прошлым годом: доля прочих направлений деятельности в структуре доходов рынка МФО в 2025 году снизилась на 2 п.п. г/г.

Суммарная доля жалоб, связанных с навязыванием дополнительных услуг или возвратом денежных средств за дополнительные услуги, выросла с 14,1% в 2024 году до 14,9% от общего числа обращений [граждан в 2025 году](#).

В целях обеспечения единства подходов к предоставлению дополнительных услуг, возможности прозрачного и осознанного выбора для потребителей Банк России утвердил методические рекомендации по предоставлению потребителям дополнительных услуг в [дистанционных каналах](#).

С 04.01.2026 вступили в силу [новые правила списания безнадежной задолженности МФО для целей налогового учета за счет сумм резервов на возможные потери по займам](#). Решение о списании долга за счет сформированных резервов на возможные потери по займам должно быть принято не позднее 31 декабря года, в котором выявлены [обстоятельства, повлекшие признание МФО задолженности по займам безнадежной](#), и при наличии документального подтверждения таких обстоятельств.

Государственные МФО вышли на рынок льготного ипотечного кредитования

С 22.10.2025 субъекты Российской Федерации могут создавать [ипотечные МКК](#) для предоставления гражданам ипотечных займов, в том числе в рамках льготных программ. Ипотечные МКК выступают инструментом повышения доступности жилья для граждан в регионах.

Право на выдачу ипотечных займов имеют МКК, соответствующие одному из условий: 100% акций (долей) МКК принадлежит субъекту Российской Федерации или единственным учредителем (участником) МКК является субъект Российской Федерации.

Банк России [установил мораторий на применение ограничения ПСК к ипотечным МКК](#) в целях их адаптации к рыночным условиям.

В каждом регионе Российской Федерации предполагается функционирование только одной ипотечной МКК. Такие организации уже действуют в 6 субъектах: в Чеченской Республике, Херсонской области, Карачаево-Черкесской Республике, Республике Ингушетия, Кемеровской области и городе Санкт-Петербурге.

Банк России осуществляет надзор за ипотечными МКК и ведет перечень таких компаний, который размещается на [официальном сайте](#).

По итогам 2025 года объем выданных населению ипотечных займов МКК составил 2,7 млрд рублей. Граждане заключали с МКК такие договоры в среднем на 20 лет, а средний размер ипотечного займа составил 6,8 млн рублей. Займы в ипотечных МКК предоставляются по [льготным ставкам](#).

