

Тема № 3 «Обеспечение безопасности кредитных операций банков»

1. Кредит как особый финансовый инструмент.
2. Кредитный рынок, его основные характеристики и классификация.
3. Банковский кредитный рынок: его сегменты, участники, кредитные продукты и кредитные технологии.
4. Перспективы развития банковского кредитного рынка.
5. Рынок ипотечного кредитования.
6. Рынок микрокредитования (микрофинансирования).

1. Кредит как особый финансовый инструмент.

Понятие «кредит» происходит от латинского слова «creditum», что означает «ссуда, долг».

В экономической литературе **кредит**, как правило, определяется как система экономических отношений, возникающих в процессе предоставления денежных или иных материальных средств кредитором во временное пользование заемщику на условиях возвратности, срочности и платности. Если предоставление средств носит безвозвратный и бессрочный характер, то оно называется **финансированием**.

С сущностью кредитных отношений тесно связаны формы кредита. В зависимости от ссуженной стоимости различают *товарную, денежную и смешанную (товарно-денежную) формы кредита*. Товарная форма исторически предшествовала денежной форме. В современной практике товарная форма не является основополагающей, преимущественной формой выступает денежная форма кредита. Товарная форма используется как при продаже товаров в рассрочку платежа, так и при аренде имущества (в том числе лизинге оборудования), прокате вещей.

В зависимости от того, кто является кредитором в сделке, выделяют основные формы кредита, коммерческий (хозяйственный), банковский, потребительский, государственный и международный кредит.

Коммерческий (хозяйственный) кредит - это кредит, предоставляемый предприятиями-поставщиками предприятиям-покупателям посредством отсрочки платежа за реализуемые ценности или покупателями продавцам в

виде аванса или предоплаты за поставляемые товары. В результате хозяйствующий субъект может одновременно выступать кредитором и заемщиком.

Банковский кредит - это кредит, предоставляемый банками своим клиентам в денежной форме. В роли клиентов выступают хозяйственные и финансовые структуры (юридические лица) и граждане (физические лица).

Потребительский кредит - это кредит, предоставляемый населению в товарной и денежной формах для покупки земли, недвижимого имущества, транспортных средств, других товаров личного пользования. В роли кредитора здесь выступают как специализированные финансово-кредитные организации и банки, так и любые юридические лица, осуществляющие реализацию товаров или услуг.

Государственный кредит - это денежные средства, предоставляемые займы государству (в лице центральных и местных органов власти) для покрытия его расходов, или кредиты, предоставляемые самим государством как кредитором (второй вариант менее распространен). Возникновение государственных расходов связано с выполнением экономических и социальных программ развития общества и образованием дефицита бюджета. В роли кредиторов государства выступают население, хозяйственные и финансовые структуры. К государственному кредиту относится предоставление государством гарантий по заемным обязательствам юридических и физических лиц.

Международный кредит - это кредит в товарной и денежной формах, предоставляемый друг другу иностранными коммерческими партнерами и государствами. Товарные, или межфирменные, кредиты используются при строительстве крупных народнохозяйственных объектов. Денежные кредиты предоставляются банками, консорциумами банков и международными финансовыми институтами и предназначены для производственных и стабилизационных целей.

В современных условиях основной формой кредита выступает *банковский кредит*.

Роль кредита раскрывается в его *функциях*. В теории кредита нет единства взглядов относительно количества и содержания функций кредита. Однако в большинстве случаев к ним относят следующие:

- *перераспределительная* функция. Кредитные операции связаны прежде всего, с аккумуляцией временно свободных денежных средств общества, перераспределение которых позволяет вкладывать свободный денежный капитал в любую отрасль экономики. Из отраслей с низкой нормой прибыли капиталы высвобождаются в денежной форме, а затем в форме кредита направляются в отрасли с высокой нормой прибыли;

- функция *авансирования воспроизводственного процесса*. На основе кредита обеспечивается непрерывность кругооборота капитала в обществе и ускорение кругооборота капитала каждого заемщика, что позволяет ему преодолевать временные разрывы между потребностью в средствах и их избытком без замораживания средств в «резервах ликвидности». Эта функция кредита предполагает активное использование всех форм кредита и их гибкую трансформацию друг в друга;

- функция *создания кредитных средств обращения*. С момента своего возникновения кредит замещал полноценные деньги кредитными инструментами: векселями, банкнотами и чеками. Их использование в безналичных расчетах, по денежным обязательствам значительно сокращало налично-денежный оборот, а значит, и издержки обращения, связанные с изготовлением, пересчетом, перевозкой и хранением наличных денег. В настоящее время эмиссия денег центральными банками и банковской системой происходит на кредитной основе. Кредитование банками клиентуры и их рефинансирование Центральными банками определяют масштабы выпуска денег в хозяйственный оборот, а возврат кредитов ведет к изъятию денег из оборота.

Одновременно кредитные продукты выступают *особым видом финансовых активов*. Здесь их прежде всего отличает от других финансовых активов *возвратный характер* размещения средств, что позволяет говорить о них как о долговых продуктах. Кредитные продукты характеризуются движением стоимости от кредитора к заемщику и в обратном направлении.

2. Кредитный рынок, его основные характеристики и классификация.

Рассматривая финансовый рынок как рынок, на котором обращается множество финансовых инструментов, следует определить кредитный рынок в качестве его самостоятельного сегмента, который необходимо рассматривать отдельно, исходя из специфики кредита как экономической категории (а не его юридического оформления) и из относительной однородности финансовых инструментов, обращающихся на данном рынке, как долговых инструментов.

С функциональной точки зрения **кредитный рынок** - это совокупность экономических отношений по поводу купли-продажи ссудного капитала в целях обеспечения непрерывности осуществления воспроизводственного процесса, а также удовлетворения потребностей в нем государства и населения. На таком рынке аккумулируются свободные денежные средства (ресурсы) хозяйствующих субъектов, государства, а также личные сбережения граждан, которые затем трансформируются в объект продажи (ссудный капитал) и перераспределяются на условиях возвратности, срочности и платности в соответствии со спросом и предложением на них.

С институциональной же точки зрения это совокупность кредитно-финансовых организаций, валютно-фондовых бирж, осуществляющих посредничество при движении временно свободных средств от продавцов (владельцев) к покупателям (пользователям). На кредитном рынке со стороны

спроса на деньги выступают *заемщики*, а со стороны предложения денег – *кредиторы*, которые являются основными участниками кредитного рынка.

В условиях рыночной экономики кредитный рынок выполняет ряд важнейших функций, с помощью которых он оказывает непосредственное воздействие на все стороны хозяйственной жизни. Основными из этих функций в современных условиях являются:

- *аккумуляционная функция* кредитного рынка заключается в его способности аккумулировать временно свободные средства хозяйствующих субъектов, государства и населения (включая и малые суммы) и превращать их в ссудный капитал, приносящий их владельцам доход в виде процента;

- *перераспределительная функция* кредитного рынка тесно связана с его первой, аккумуляционной, функцией, когда мобилизованные финансовые ресурсы по различным каналам направляются непосредственно тем, кто в них в данный момент нуждается, для целей производственного или потребительского назначения. Благодаря этой функции кредитного рынка осуществляется перераспределение ресурсов (перелив свободного капитала) из одной сферы деятельности в другую, между регионами и территориальными округами страны. Это обеспечивает перераспределение капиталов в динамично развивающиеся отрасли экономики и имеющие приоритетное значение инвестиционные проекты;

- *стимулирующая функция* кредитного рынка заключается в создании соответствующих условий для вовлечения свободных в экономике средств в кредитный оборот для выполнения капиталотворческой функции кредита;

- *инвестиционная функция* кредитного рынка является развитием перераспределительной функции кредита, так как в настоящее время основной спрос на кредитном рынке наблюдается на долгосрочные ресурсы, определяющие технический прогресс в различных отраслях экономики, а соответственно, и экономический рост в стране. Что же касается физических лиц, то у них также велика потребность в инвестиционных кредитах,

связанных с обустройством земельных участков, дач, строительством жилья (городской и загородной недвижимости), гаражей и т. п.

- *регулирующая функция* определяет соотношение спроса и предложения на временно свободные ресурсы, создавая основу для альтернативности их вложения, например, в государственные ценные бумаги, страховые полисы, иностранную валюту, в драгоценные металлы.

- *социальная функция* кредитного рынка заключается в дифференциации продавцов и покупателей ресурсов, создавая возможности для достижения социальной справедливости в национальной экономике (например, льготное кредитование малого бизнеса, отдельных потребительских нужд населения и т. д.).

- *информационная функция* - выполняет роль источника информации, знаний, сведений о рыночной процентной ставке, видах кредитных продуктов, их цене, а также условиях получения и способов оформления кредитов.

Наиболее полную характеристику кредитного рынка можно получить, рассмотрев его классификацию:

1. По сфере обращения различают:

- национальные кредитные рынки (рынки ссудных капиталов);
- мировой кредитный рынок (рынок ссудных капиталов).

2. По срокам размещения денежных средств различают:

- рынок краткосрочных (в том числе сверхкраткосрочных) кредитов;
- рынок средне- и долгосрочных кредитов.

3. По формам (видам) кредитов различают:

- рынок банковских кредитов, в том числе:
- рынок ссуд (депозитов);
- рынок производительных кредитов;
- рынок межбанковских кредитов;
- рынок потребительских кредитов;
- рынок ипотечных кредитов;

- рынок государственного кредита;
- рынок межхозяйственного кредита;
- рынок потребительских кредитов.

4. По типу заемщиков различают:

- рынок корпоративных кредитов (для юридических лиц-хозяйственников);
- рынок потребительских кредитов (для физических лиц, граждан);
- рынок межбанковских кредитов (заемщики сами банки);
- рынок государственных кредитов (заемщики - государственные финансовые органы).

5. По типу кредиторов различают:

- рынок банковских кредитов;
- рынок кредитов небанковских кредитно-финансовых институтов;
- рынок государственного кредита;
- рынок кредитов организаций нефинансового сектора экономики.

6. По характеру деятельности кредиторов:

- рынок профессиональных кредиторов, т. е. тех, постоянное участие которых во всех операциях кредитного рынка либо на стороне кредиторов, либо на стороне заемщиков является видом их бизнеса, за счет получения доходов от которого они живут;
- рынок непрофессиональных кредиторов;
- рынок государственного кредита.

7. В зависимости от способа предоставления кредита заемщику кредитный рынок можно разделить на:

- рынок непосредственных ссуд, когда кредитная сделка оформляется прямыми договорами между кредиторами и заемщиками;
- рынок кредитных титулов, когда оформление кредита осуществляется с помощью свободнообращающихся долговых обязательств (коммерческих векселей, корпоративных и государственных облигаций, казначейских бон, нот и векселей и т. п.).

8. По уровням кредита (истории его развития) различают:

- базовый кредитный рынок прямое кредитование от кредитора к заемщику;
- интермедиированный кредитный рынок - кредитование через финансового посредника (инструментами на данном рынке выступают банковский кредит, облигационные займы, размещаемые на биржах);
- дезинтермедиированный кредитный рынок - кредитование без посредничества через систему развитых кредитных рынков (инструменты на этом рынке долговые ценные бумаги компаний, кредитные рейтинги, залладные);
- деривативный кредитный рынок - формирование параметров кредитных продуктов посредством рыночных механизмов без непосредственной передачи активов (инструменты: фьючерсы, опционы, свопы на кредитные продукты и др.).

Из всех видов классификации кредитного рынка для его сегментации чаще всего используют классификацию по видам заемщиков или видам кредиторов. Нам представляется, что наилучшим образом представить все многообразие и сложность кредитных сделок на рынке ссудных капиталов (кредитном рынке) можно, структурировав его в основном по типу *финансовых посредников*, осуществляющих как аккумуляцию, так и перераспределение временно свободных средств в экономике, и соответственно представить его как совокупность:

- банковского кредитного рынка;
- кредитного рынка небанковских кредитно-финансовых институтов;
- кредитного рынка нефинансовых организаций (межхозяйственного кредитного рынка);
- кредитного рынка государства.

Такая сегментация кредитного рынка соответствует самой его сути, как с функциональной, так и с институциональной точек зрения, поскольку его

основные участники могут выступать одновременно и заемщиками, и кредиторами.



Рисунок 1 – Структура кредитного рынка

Соответственно, **кредитный рынок** - это самостоятельный сегмент финансового рынка, представляющий собой совокупность экономических отношений по поводу купли-продажи под влиянием спроса и предложения временно свободных средств экономических субъектов, совершаемых через финансовых посредников путем заключения кредитно-депозитных сделок.

3. Банковский кредитный рынок: его сегменты, участники, кредитные продукты и кредитные технологии.

Банковский кредитный рынок является основным, постоянно действующим и развивающимся сегментом кредитного и финансового рынков.

Финансовыми посредниками на нем в перераспределении временно свободных средств хозяйствующих субъектов, государства и населения выступают коммерческие банки (универсальные и специализированные). Перераспределению временно свободных средств предшествует их мобилизация и сосредоточение на банковских счетах в виде бессрочных и

накопительных вкладов (депозитов), которые могут быть оформлены депозитными договорами, а также долговыми обязательствами в виде банковских векселей, депозитных и сберегательных сертификатов, банковских облигаций. Структура банковского кредитного рынка выглядит следующим образом:



Рисунок 2 - Структура банковского кредитного рынка

Рынок банковских депозитов (вкладов) как часть банковского кредитного рынка представляет собой рынок по привлечению банками в свой оборот свободных денежных средств для дальнейшего размещения. На этом рынке в качестве кредиторов выступают хозяйствующие субъекты, финансовые организации, государственные органы, население, а заемщиками являются банки, которые конкурируют между собой за объемы и стоимость привлечения клиентских денег, используя для этого депозитную, процентную и маркетинговую политику.

Рынок банковского корпоративного кредитования - самый развитый сегмент банковского кредитного рынка, так как в общей ссудной задолженности банков на кредиты нефинансовому сектору экономики приходится львиная доля - более 65%. Основными заемщиками на этом сегменте банковского кредитного рынка являются: коммерческие и некоммерческие

предприятия и организации, находящиеся как в различных формах собственности (федеральной, государственной (кроме федеральной) и в частной собственности, т. е. негосударственной), так и в разных организационно-правовых формах, разной отраслевой принадлежности, а также предприниматели без образования юридического лица, нерезиденты (юридические лица).

Рынок банковских потребительских кредитов. Активное развитие в России в последние годы получил рынок банковского кредитования физических лиц (банковский рынок потребительских кредитов). По типу заемщиков это кредиты, предоставляемые: всем слоям населения, определенным возрастным или социальным группам, VIP- клиентам, студентам, молодым семьям. Основными кредитными продуктами на этом рынке являются: кредиты ипотечные (на строительство или приобретение жилья, приобретение земельных участков, строительство загородной недвижимости, гаражей, надворных построек), кредиты на образование, лечение, приобретение товаров длительного пользования (бытовой техники, автомобилей, мебели, средств малой механизации), предметов роскоши, антиквариата.

Оформление кредитных сделок осуществляется на основе заключения прямых кредитных договоров между заемщиками физическими лицами (резидентами и нерезидентами) и банками преимущественно в форме разового целевого кредита.

Рынок банковских кредитов для государственных финансовых органов незначителен как по своему объему, так и по доле, занимаемой им на банковском кредитном рынке. Основными кредитными продуктами этого сегмента банковского кредитного рынка являются:

- кредиты под кассовый разрыв между доходами и расходами бюджета;
- кредит для покрытия бюджетного дефицита;

- кредиты для финансирования целевых программ социально-экономического развития регионов.

Выдача таких кредитов осуществляется в разовом порядке или путем открытия невозобновляемой кредитной линии. В качестве заемщиков выступают: Министерство финансов РФ, финансовые органы субъектов РФ и местных органов власти. Одновременно названные финансовые органы оказывают косвенную кредитную поддержку банкам, выступая в роли гарантов для них по инвестиционным кредитам и кредитам малому и среднему бизнесу.

Межбанковский кредит представляет собой экономические отношения между банками по поводу купли-продажи ресурсов на условиях возвратности, срочности и платности. Сделки осуществляются на одном из сегментов банковского кредитного рынка - рынке МБК. Межбанковское кредитование осуществляется, как правило, в рамках имеющихся корреспондентских отношений между банками. Особенностью межбанковского кредитного рынка является то, что банки периодически выступают на нем то в роли кредиторов, то в роли заемщиков (дебиторов) в зависимости от складывающихся обстоятельств. Другой особенностью межбанковского кредитного рынка является то, что на нем кредиты выдаются только в форме безналичных денег.

Следует различать два уровня межбанковского кредитного рынка: первый уровень отражает движение средств между Центральным банком и коммерческими банками (т. е. движение по вертикали), а второй уровень характеризует движение средств на возвратной основе между самими коммерческими банками (т. е. движение по горизонтали).

Банки во всем мире рассматривают межбанковские кредиты второго уровня как альтернативный источник рефинансирования и предпочитают в первую очередь обращаться к своим партнерам по рынку и лишь затем к Центральному банку, как кредитору последней инстанции.

4. Рынок ипотечного кредитования.

Ипотечное кредитование представляет собой целостный механизм реализации отношений, возникающих по поводу организации, продажи и обслуживания ипотечных кредитов.

Ипотечный кредит - это долгосрочное обязательство заемщика, исполнение которого обеспечивается залогом недвижимого имущества (ипотекой).

Особенности недвижимого имущества как предмета залога, с одной стороны, повышают надежность обеспечения, с другой стороны, вызывают определенные требования к оформлению договора залога:

- недвижимое имущество должно быть застраховано (банки могут рекомендовать застраховать не только само недвижимое имущество, но и право собственности на него, а также жизнь и здоровье заемщика);

- оценка недвижимого имущества должна быть проведена независимым оценщиком;

- права на недвижимое имущество должны быть зарегистрированы в Едином государственном реестре прав на недвижимое имущество и сделок с ним (там же регистрируется и договор залога).

Ипотечное кредитование проводится на долгосрочный период. Договор кредитора и должника об установлении ипотеки может быть оформлен специальным документом - *закладной*.

Закладная именная ценная бумага, удостоверяющая следующие права ее владельца: право на получение исполнения по денежному обязательству, обеспеченному ипотекой, без представления других доказательств существования этого обязательства; право залога на имущество, обремененное ипотекой. Как и любая именная ценная бумага, закладная может переходить от одного владельца к другому.

Рынок ипотечного кредитования, как и все финансовые рынки, делится на первичный и вторичный. Первичный рынок охватывает деятельность кредитных институтов по кредитованию юридических и физических лиц под залог объектов недвижимости. На вторичном рынке происходит возобновление кредитных ресурсов, с помощью которых потом можно выдать кредит следующему заемщику.

Закладная может храниться у кредитора как обеспечение обязательств должника, может быть реализована на вторичном рынке с целью привлечения ресурсов, на основе пула закладных, могут быть выпущены ипотечные ценные бумаги. Кроме того, ипотечный кредит может быть выдан в форме закладной. Доля закладных, рефинансируемых на вторичном рынке, зависит от модели ипотечного кредитования, которая преимущественно используется в стране в определенный исторический период.

В Российской Федерации могут быть выпущены следующие виды ипотечных ценных бумаг: облигации с ипотечным покрытием, ипотечные сертификаты участия, жилищные облигации с ипотечным покрытием.

Облигация с ипотечным покрытием облигация, исполнение обязательств по которой обеспечивается полностью или в части залогом ипотечного покрытия.

Ипотечный сертификат участия именная ценная бумага, удостоверяющая долю ее владельца в праве общей собственности на ипотечное покрытие, право требовать от выдавшего ее лица надлежащего доверительного управления ипотечным покрытием, право на получение денежных средств, полученных во исполнение обязательств, требования по которым составляют ипотечное покрытие.

Жилищная облигация с ипотечным покрытием облигация с ипотечным покрытием, в состав которого входят только права требования, обеспеченные залогом жилых помещений. Жилищная облигация с ипотечным покрытием

является разновидностью ипотечной облигации, в большинстве случаев выпускается только кредитными организациями.

В целом, рынок ипотечного кредитования - это совокупность экономических отношений, возникающих в процессе выдачи, обслуживания, рефинансирования ипотечных кредитов и обеспечения надежности проведения сделок.

В процессе выдачи и обслуживания ипотечного кредита участвуют не только кредиторы и заемщики, но и страховые, риелторские компании, строительные организации, компании по оценке недвижимости, ипотечные брокеры, кредитные бюро, коллекторские агентства.

Основными участниками вторичного рынка ипотечного кредитования являются организации, осуществляющие и (или) сопровождающие эмиссию ипотечных ценных бумаг или их производных: эмитенты, организаторы выпуска, организации, обслуживающие ипотечные кредиты, рейтинговые агентства, организации, осуществляющие кредитную поддержку секьюритизационной сделки, инвесторы и т. п.

Таким образом, *рынок ипотечного кредитования* следует рассматривать в рамках взаимодействия между рынком банковских услуг, рынком недвижимости, рынком страхования и рынком ценных бумаг. Уровень развития ипотечного рынка напрямую зависит от уровня развития данных рынков. Они являются взаимосвязанными и взаимозависимыми элементами единой ипотечной системы в стране. В свою очередь, рынок ипотечного кредитования также можно рассматривать как необходимый элемент вышеуказанных рынков.

5. Рынок микрокредитования (микрофинансирования).

Микрофинансирование является инструментом экономического развития, доказавшим свою эффективность во многих странах мира. В России под микрозаймом понимают заем в размере до 1 млн руб.

Как правило, программы микрофинансирования направлены на решение следующих задач:

- финансирование стартующих предпринимателей;
- венчурное кредитование как стартующего бизнеса, так и рискованных проектов уже функционирующего бизнеса;
- расширение доступа к внешним источникам финансирования предпринимателей собственников небольшого бизнеса и не имеющих возможности воспользоваться традиционным банковским кредитованием. *В качестве причин, ограничивающих доступ к традиционному кредитованию, могут выступать различные обстоятельства: общая ориентированность банковской системы на работу с крупными клиентами, отсутствие залогового, гарантийного обеспечения у потенциального клиента, недостаточная для банков прозрачность бизнеса, неприемлемые условия по оформлению и получению кредита и т. д.,*
- финансирование социально незащищенных слоев населения, желающих открыть свой бизнес, но не имеющих доступа к традиционным источникам получения денежных средств. Речь прежде всего идет о женщинах, безработных, о населении с низким уровнем дохода.

Под услугами микрофинансовых институтов (МФИ) в узкой трактовке понимается только выдача небольших денежных займов (ссуд), а в более широкой - «микрофинансовая услуга» включает в себя, помимо кредитования, операции по привлечению сбережений, страхование, осуществление платежей и ряд других финансовых услуг, а также некоторые социальные услуги, по сути выступающие услугами-комплементариями, добавочным продуктом к финансовым услугам. Речь идет о развитии управленческих навыков у клиентов, обучении их правилам и условиям бизнеса, организации и ведению отчетности, в том числе касающейся использования полученных средств. Помимо общественного эффекта, социальные услуги МФИ позволяют

добиваться высокой возвратности размещенных средств, в том числе за счет установления доверительных отношений с клиентами.

Микрофинансирование - это бизнес, призванный решать социальные задачи; он функционирует на стыке социального развития и коммерческой деятельности. Таким образом, функции микрофинансирования можно разделить на две группы: социальные и экономические.

Социальными функциями микрофинансирования являются следующие:

- сокращение бедности и поддержка предпринимательской инициативы;
- расширение потенциала самозанятости населения;
- декриминализация бизнеса и бизнес-отношений развитие легальных МФИ, как показывает зарубежная практика, заставляет сокращаться сектор неформального кредитования, в свою очередь получение финансовой услуги означает «повышение прозрачности» деятельности получателя и обучение финансовой дисциплине.

К экономическим функциям микрофинансирования можно отнести:

- повышение устойчивости развития мелкого бизнеса и расширение сектора малого предпринимательства - микрофинансирование через повышение доступности финансовых услуг может способствовать созданию финансово независимых, свободно финансируемых, локальных организаций в сфере малого бизнеса;
- повышение качества имеющихся на национальном рынке финансовых услуг, поскольку важной чертой МФИ является восприимчивость к инновациям в части предоставления финансовых услуг В целом это качество МФИ при адекватном распространении лучшего опыта ведет к общему положительному вектору развития финансовой системы;
- укрепление и расширение всей финансовой системы - микрофинансирование может укрепить существующую систему финансовых

институтов как в целом, так и такие ее сегменты, как банковское кредитование, расширяя рынки сбережений и кредита, повышая их рентабельность;

- формирование кредитной истории мелких заемщиков для последующего получения кредитов в банках;
- микрофинансирование само по себе может быть видом бизнеса, способного приносить доход учредителям МФИ и обеспечивать занятость.

По признаку институтов, предоставляющих финансовые услуги для малого и микро-бизнеса, можно выделить три основных сегмента: сегмент неформального финансирования (неформальные группы взаимопомощи, «черные ростовщики» и т.п.), сегмент специализированного микрофинансирования (специальные микрофинансовые институты), сегмент банковского микрокредитования (банки). Каждому из институтов, формирующих данные сегменты, присущи свои особенности ведения бизнеса и свои требования к заемщику.

Наименьшие формальности возникают при обращении за займом к неформальному ростовщику: он может предоставить кредит даже без письменного соглашения на основании устной договоренности и даже без четкого залогового обеспечения. Неформальный заем подразумевает, что отношения между ростовщиком и заемщиком лежат фактически за гранью правового поля, а значит, могут регулироваться не правом, а некими обычаями, в связи с чем они в большей степени присущи развивающимся, нежели развитым рынкам.

Значительный сегмент на рынке микрофинансирования занимают специализированные микрофинансовые институты (МФИ). Микрофинансовым институтом называется небанковская государственная, частная или общественная организация, предоставляющая населению и предпринимателям микрофинансовые услуги в соответствии с действующим законодательством. К основным принципам деятельности МФИ можно отнести следующие:

- предоставление займов на условиях срочности и возвратности в целях обеспечения финансовой стабильности;
- предоставление займов на условиях платности для покрытия расходов некоммерческих и получения прибыли коммерческими организациями;
- соблюдение законности при взыскании просроченной задолженности;
- обеспечение прозрачности в учете и отчетности сделок по микрофинансированию.

Деятельность коммерческих банков на рынке микрофинансирования отличается от других его участников. Банки имеют более высокий, по сравнению с МФИ, «порог рентабельности», связанный с формальным регулированием и структурой затрат, у них выше минимальный размер кредита, который они могут предоставить с выгодой для себя. Исходя из этого, клиентами банков не могут являться мелкие клиенты, предприниматели, начинающие свой бизнес, не обладающие достаточным залоговым обеспечением, а также планирующие рискованные инвестиции.

Таким образом, коммерческие банки и МФИ имеют разную целевую аудиторию; следовательно, они не являются конкурентами, а лишь дополняют друг друга на рынке кредитования. Однако граница между двумя этими сегментами, выраженная прежде всего в размере кредита, имеет вид не линии, а полосы, в пределах которой они могут как конкурировать за предпринимателей, так и сотрудничать между собой. Нижний предел данной границы определяется наименьшим размером кредита, который может предоставить коммерческий банк в соответствии со своей нормой рентабельности. Верхний предел данной границы зависит от максимального размера кредита, который могут предоставить МФИ без повышенного риска нарушения их устойчивости. Границы такой полосы могут расширяться.