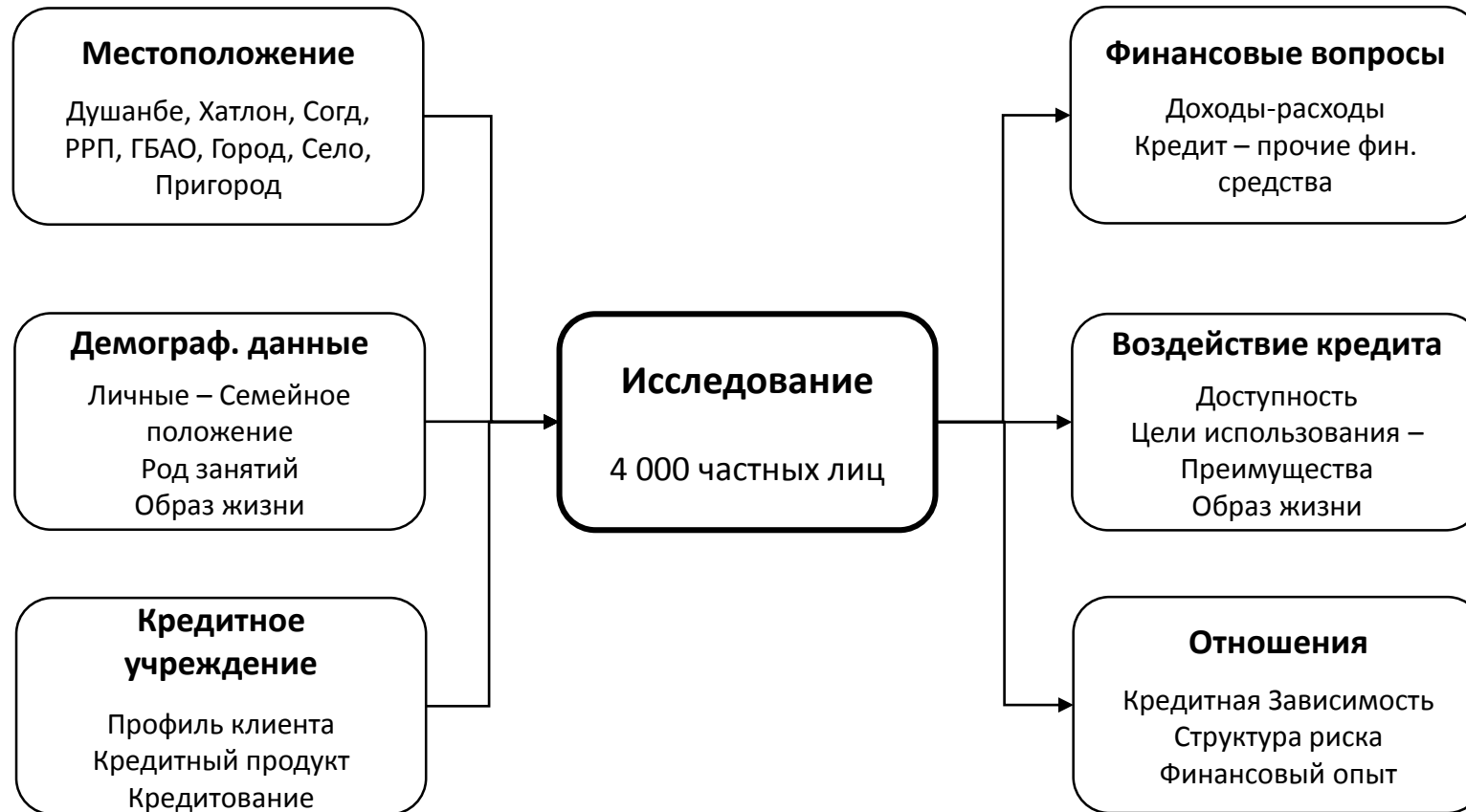

Таджикистан

Задолженность частных лиц

Рой Пратт

Сентябрь 2014

Структура исследования



Доходы: расходы по регионам

ТДЖ	Доходы домашнего хозяйства	Расходы на дом. хозяйство	Коммунальные расходы	Ежем. выплата по кредиту	Чистый доход
Душанбе	4,200	1,400	200	1,200	1,400
Хатлон	2,600	850	150	900	700
Согд	2,350	1,100	100	650	500
РРП	2,400	1,400	100	600	300
ГБАО	2,100	900	100	900	200

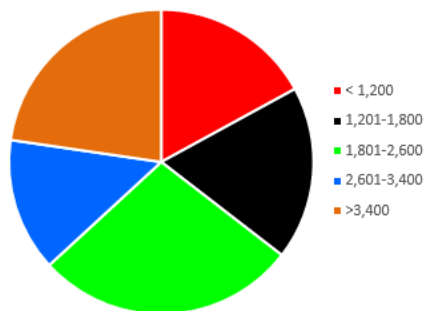
Доходы: расходы по регионам Город– Пригород- Сельская местность

ТДЖ	Доходы домашнего хозяйства	Расходы на дом. хозяйство	Коммунальные расходы	Ежем. выплата по кредиту	Чистый доход
Город : МФО	3,100	1,200	150	900	850
Город : Банк	3,300	1,300	150	1,100	750
Пригород : МФО	2,250	1,150	100	700	300
Пригород : Банк	2,700	1,300	100	900	400
Сельская : МФО	2,200	1,000	100	600	500
Сельская : Банк	2,500	1,000	100	900	500

Доходы : Расходы – Торговый сектор источника доходов

ТДЖ	Доходы домашнего хозяйства	Расходы на дом. хозяйство	Коммунальные расходы	Ежем. выплата по кредиту	Чистый доход
Сельское хозяйство	2,400	1,050	100	700	550
Строительство/недвижимость	2,800	1,300	100	800	600
Торговля	3,400	1,300	150	1,250	700
Услуги	2,550	1,100	150	900	400
Услуги	2,500	1,150	100	600	650

Доход: распределение клиентов



Доходы–доступность кредитов

	№ работающих на дом. хоз-во	Расходы на ДХ и коммунальные услуги	Ежем. выплата по кредиту	Чистый доход (после ежем. выплаты по кредиту)	Средняя сумма непогашенного кредита
< 1,200	2.0	600	500	(150)	4,200
1,201 – 1,800	2.4	900	600	100	5,500
1,801 – 2,600	2.3	1,250	700	250	6,200
2,601 – 3,400	2.5	1,450	750	750	7,000
> 3,400	2.7	2,000	1,500	2,000	13,500

Различные стратегии кредитования ...но одинаковое воздействие стоимости кредитов

Доходы домашнего хозяйства	Средняя сумма непогашенного кредита - тдж		Ежем. выплата по кредиту в % от чистого дохода		Чистый доход (после погашения кредита) - тдж	
	МФО	Банк	МФО	Банк	МФО	Банк
< 1,200	4,100	5,000	145 %	150 %	(150)	(200)
1,201 – 1,800	5,400	5,800	88 %	89 %	100	100
1,801 – 2,600	5,500	7,600	67 %	82 %	300	200
2,601 – 3,400	5,800	8,500	46 %	55 %	800	700
> 3,400	13,400	14,000	39 %	49 %	2,200	1,800

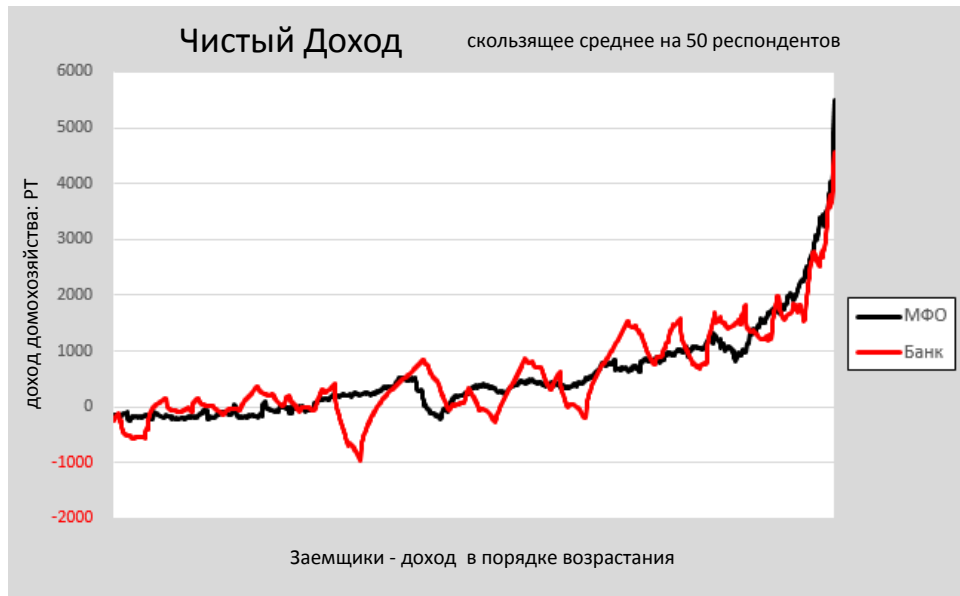
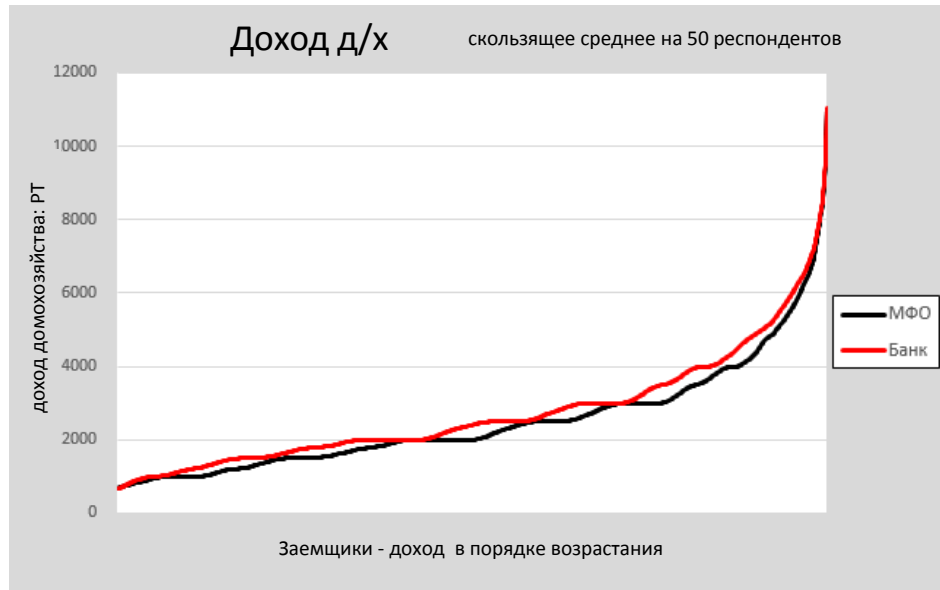
Ежем. Выплаты по кредитам в % к чистому доходу: Сравнение с др. странами

Доходы домашнего хозяйства	Таджикистан		Кыргызстан		Босния и Герцеговина
	МФО	Банк	МФО	Банк	Total
< 1,200	145 %	150 %	83 %	99 %	71 %
1,201 – 1,800	88 %	89 %	57 %	74 %	41 %
1,801 – 2,600	67 %	82 %	40 %	56 %	25 %
2,601 – 3,400	46 %	55 %	37 %	56 %	20 %
> 3,400	39 %	49 %	32 %	48 %	17 %

Залог недвижимости – Залог = Большие кредиты

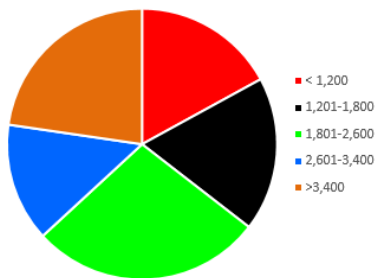
ТДЖС	Доходы домашнего хозяйства	Бытовые и коммунальные расходы	Ежем. выплата по кредиту	Чистый доход (после ежем. выплаты по кредиту)	Средняя сумма непогашенного кредита
МФО: залог	2,700	1,150	1,050	500	10,700
МФО: без залога	2,700	1,300	600	750	4,700
Банк: залог	3,100	1,200	1,300	600	12,500
Банк: без залога	2,700	1,400	700	600	5,900

Чистый доход: для какого количества заемщиков есть малый резерв на ошибку?



Чистый доход (после ежем. Выплаты по кредиту)					
	<250	251-500	501-750	751-1,000	>1,000
МФО	44 %	14 %	10 %	7 %	25 %
Банк	43 %	13 %	10 %	7 %	27 %

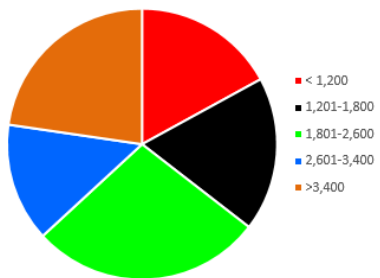
Доход: распределение клиентов



Могут ли заемщики позволить себе свои долги? ... Проблемы возникают у 30% клиентво МФО и банков

	Платежи по кредитам больше, чем я могу себе позволить		Я взял слишком большой кредит		Сокращение расходов на питание	
	МФО	Банк	МФО	Банк	МФО	Банк
Всего	29 %	28 %	26 %	25 %	41 %	40 %
< 1,200	24 %	28 %	20 %	26 %	36 %	43 %
1,201 – 1,800	29 %	30 %	23 %	18 %	49 %	45 %
1,801 – 2,600	33 %	31 %	26 %	26 %	49 %	50 %
2,601 – 3,400	31 %	34 %	26 %	22 %	41 %	35 %
> 3,400	28 %	21 %	34 %	31 %	28 %	28 %

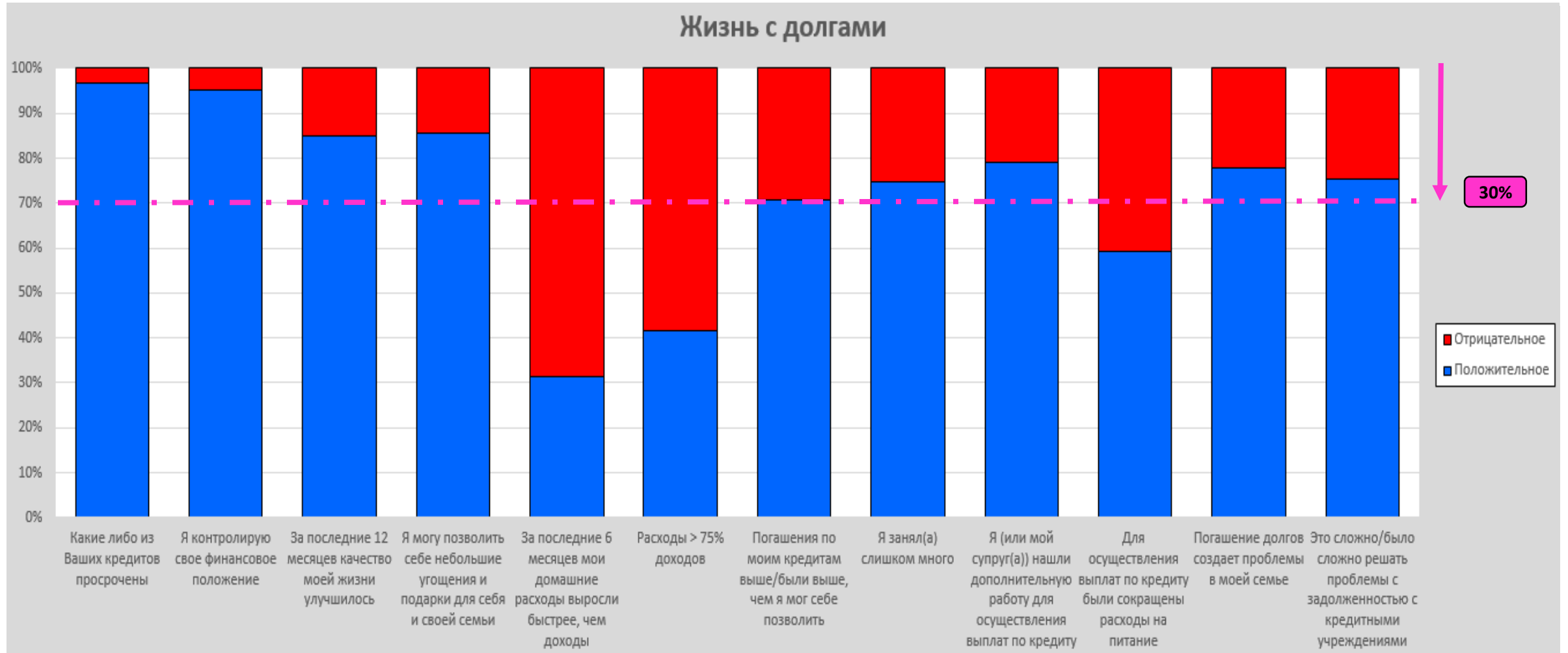
Доход: распределение клиентов



Источники кредитов

	Чистый доход после ежем. выплаты по кредиту ТДЖ	Кредит от родственников	Выплаты по кредиту родственниками	Кредит от розничной торговли	Сокращение расходов на продукты питания
Клиенты МФО	650	15 %	14 %	22 %	41 %
Клиенты банков	600	14 %	13 %	23 %	40 %
Доход : < 1,200	(150)	12 %	14 %	40 %	38 %
Доход : 1,201 – 1,800	100	12 %	16 %	29 %	48 %
Доход : 1,801 – 2,600	250	15 %	15 %	15 %	50 %
Доход : 2,601 – 3,400	750	20 %	14 %	18 %	39 %
Доход : > 3,400	2,000	14 %	10 %	14 %	28 %

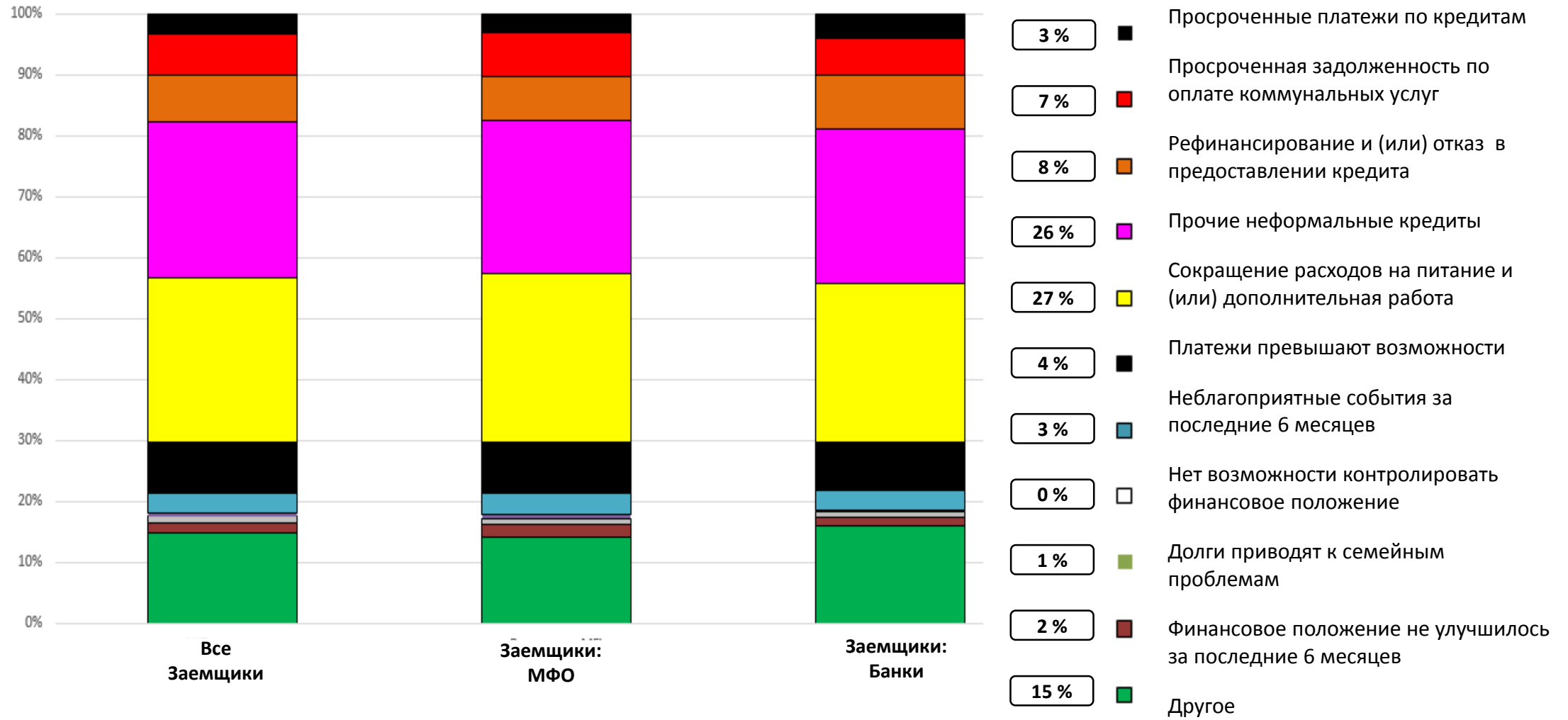
Что думают люди? – Какова степень их обеспокоенности?



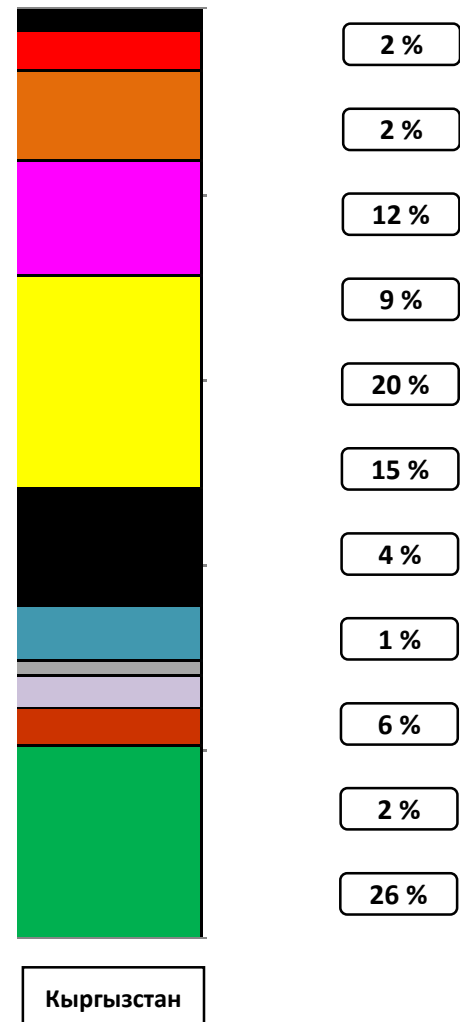
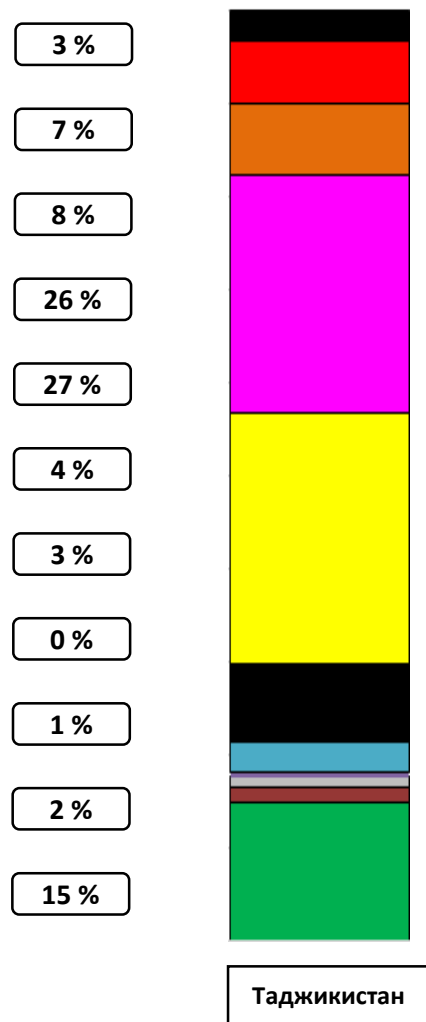
Просроченные платежи по кредитам : только верхушка айсбергаКакова степень задолженности помимо просроченных платежей?



Схожесть профилей МФО и банков

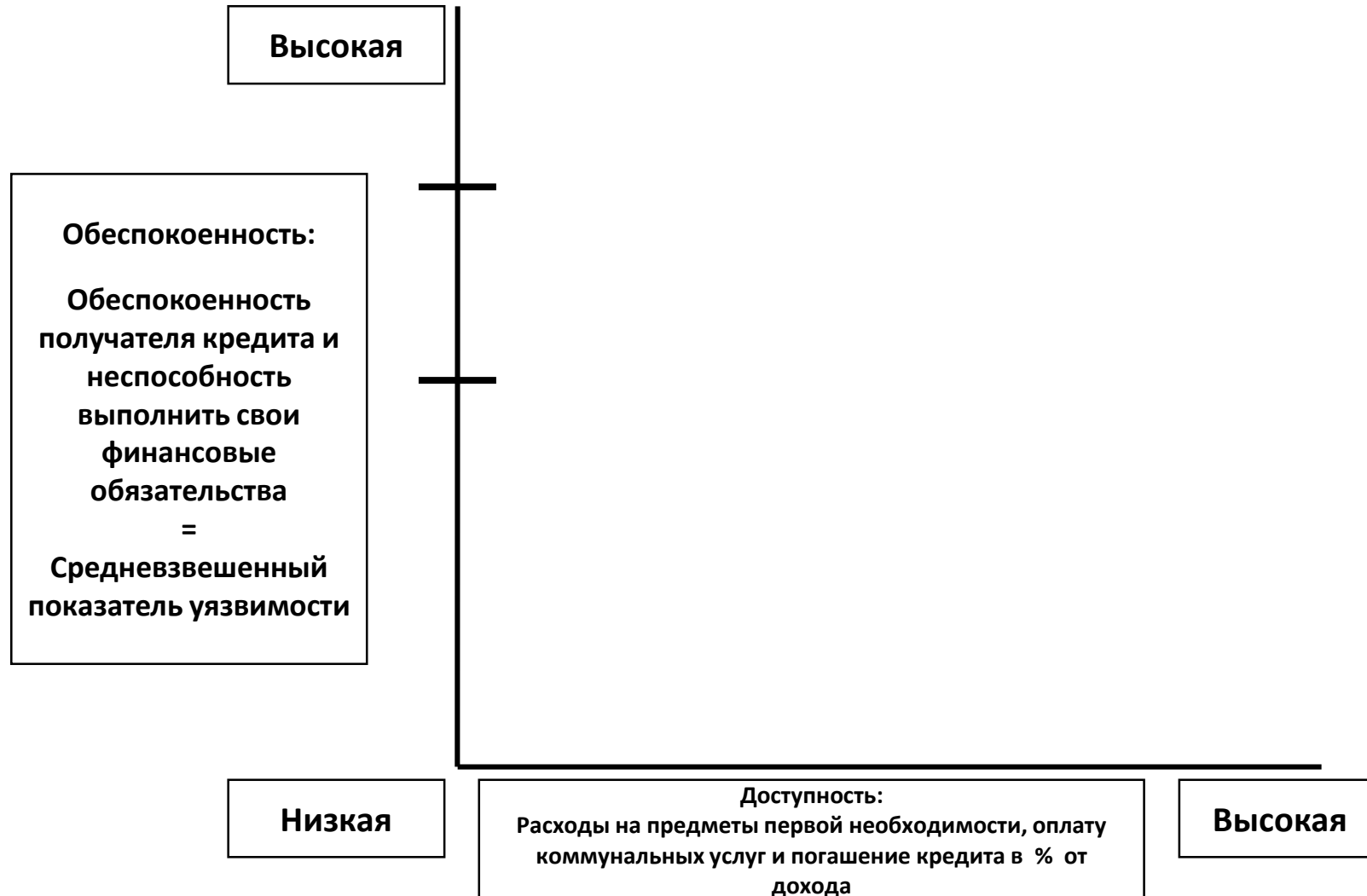


Таджикистан и Кыргызстан



- Просроченные платежи по кредитам
- Просроченная задолженность по оплате коммунальных услуг
- Рефинансирование и (или) отказ в предоставлении кредита
- Прочие неформальные кредиты
- Сокращение расходов на питание и (или) дополнительная работа
- Платежи превышают возможности
- Неблагоприятные события за последние 6 месяцев
- Нет возможности контролировать финансовое положение
- Долги приводят к семейным проблемам
- Финансовое положение не улучшилось за последние 6 месяцев
- Другое

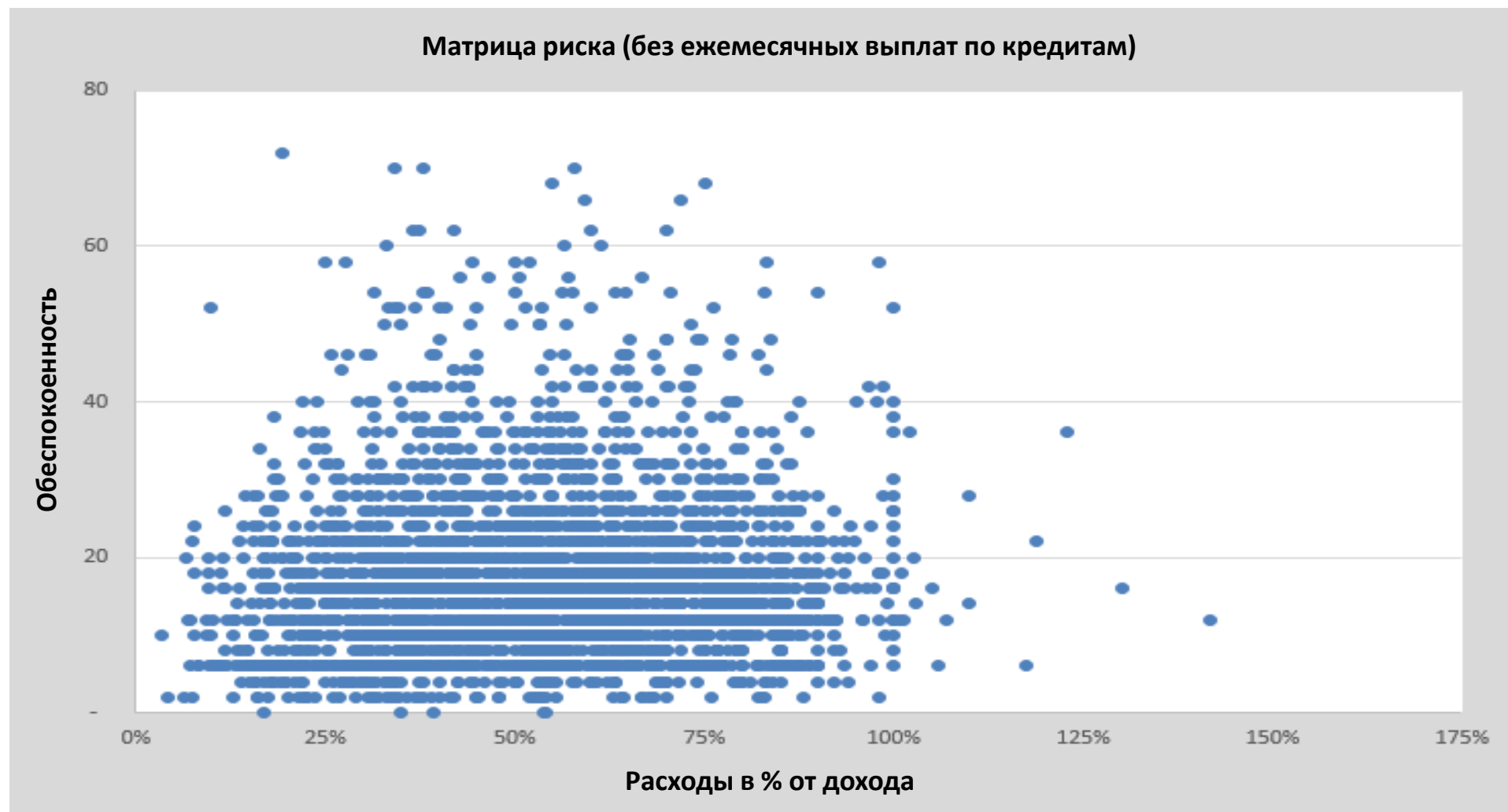
Обеспеченность и доступность



Обеспокоенность: Вопросы и Ответы

Компонентные вопросы и распределение баллов	0	1	2	3	4	5
Просрочки по кредитам	97 %					3 %
Просрочки по оплате коммунальных услуг	93 %					7 %
Рефинансирование кредита и/ или отказ в кредите	90 %			10 %		0.1%
Прочие кредиты	68 %		26 %	5 %	1 %	0.1%
Сокращение расходов на продукты питания и/ или дополнительная работа	51 %			36 %		13 %
Выплаты больше, чем я могу себе позволить	59 %	9 %	4 %	24 %		4 %
Негативные события за последние 6 месяцев	63 %	26 %		8 %	2 %	1 %
Не ощущаю контроля финансовой ситуации	24 %	70 %	1 %	4 %		1 %
Задолженность создает проблемы для семьи	13 %	63 %	2 %	18 %		4 %
Финансовое положение за последние 6 месяцев не улучшилось	14 %	69 %	3 %	13 %		1 %

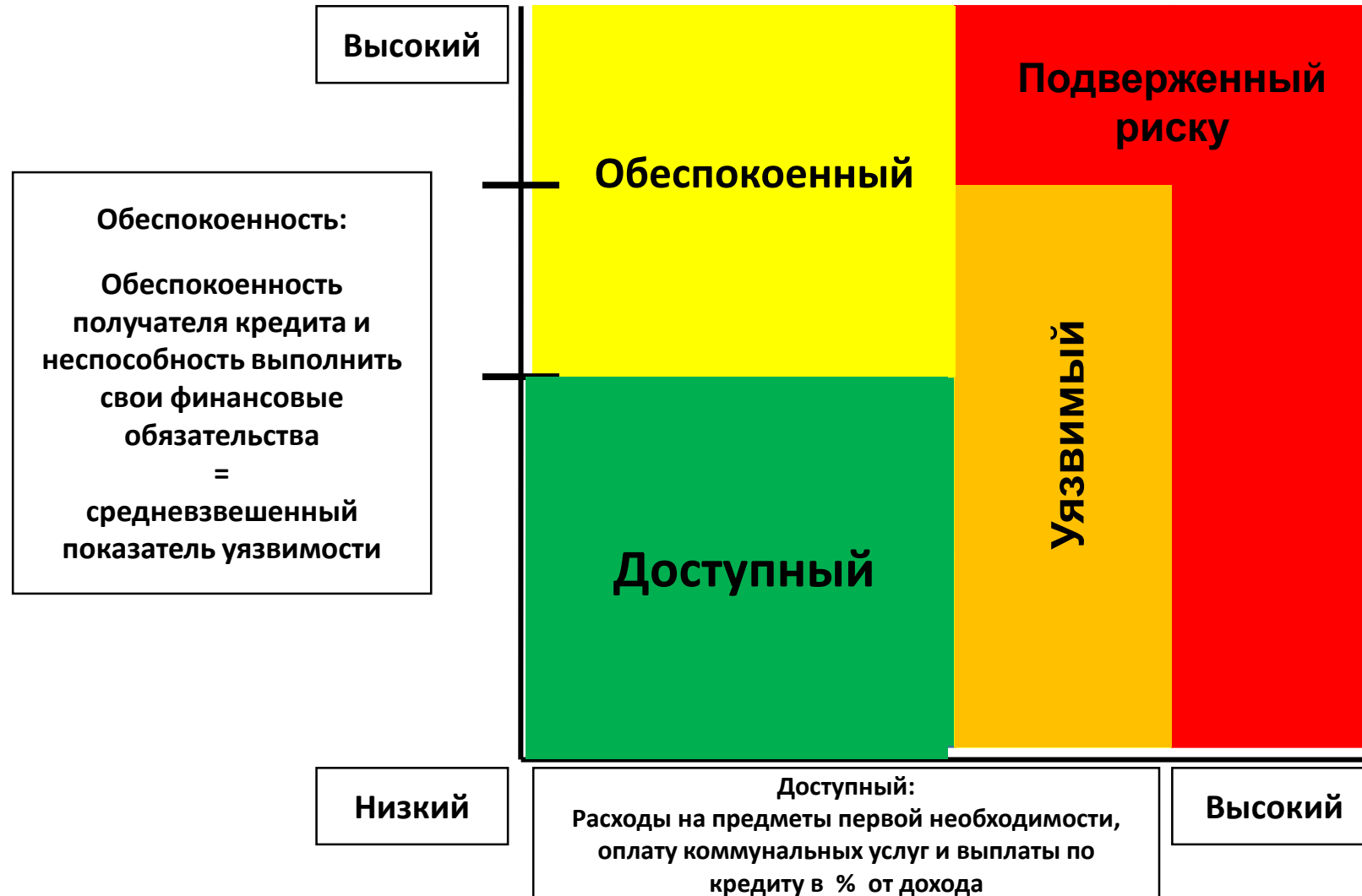
Разные заемщики ... разная степень доступности ... и ... разная степень обеспокоенности



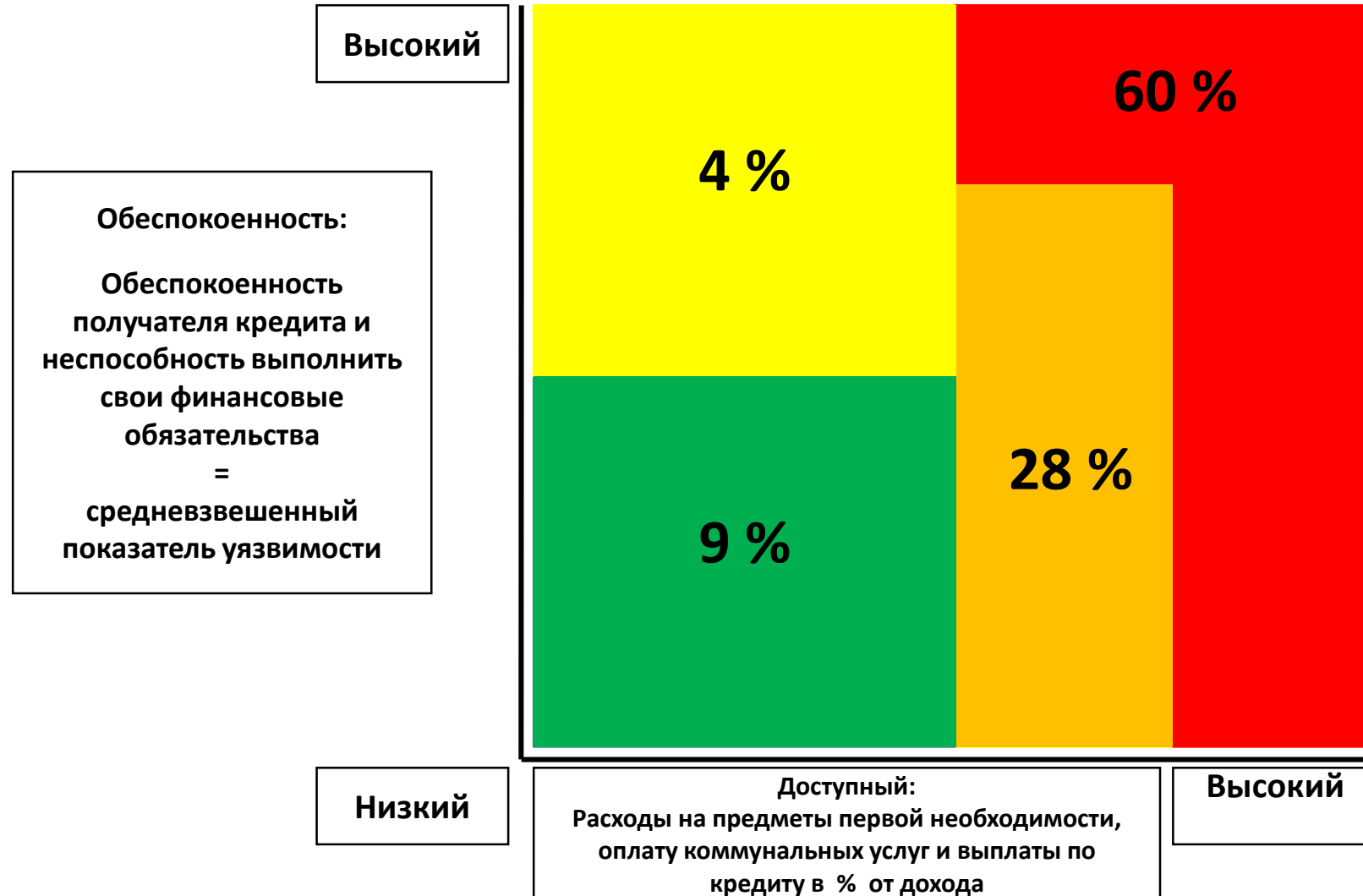
Разные заемщики ... разная степень доступности ... и ... разная степень обеспокоенности



Различный уровень риска и предложения услуг – это не просто финансовая формула



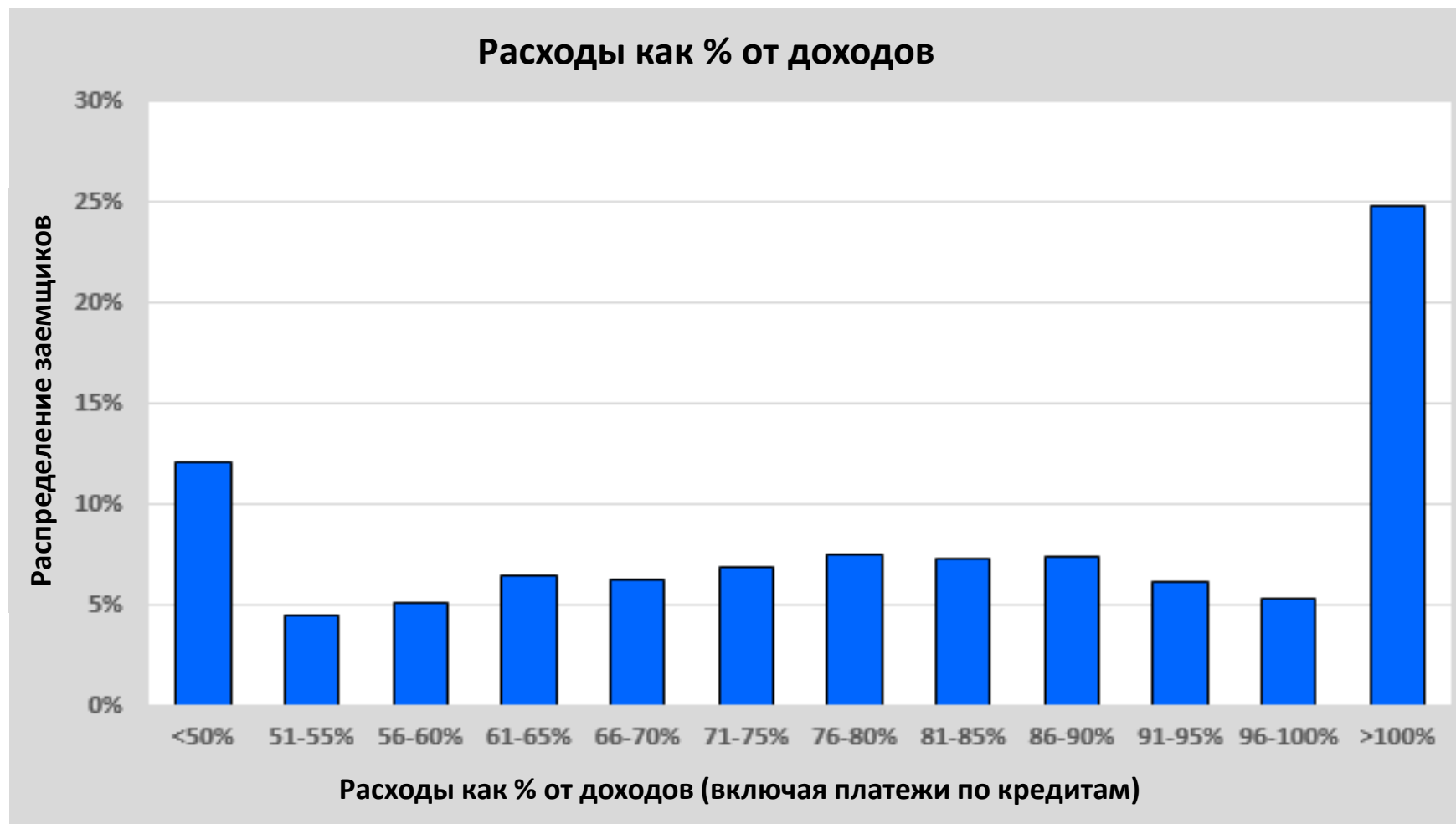
Уязвимость: низкий потенциал для покрытия повышающихся расходов



Чувствительность оси «Обеспокоенный» и оси «Коэффициент расходов»

Распределение категорий риска	Доступный	Обеспокоенный	Уязвимый	Подверженный риску
	9 %	4 %	28 %	60 %
Порог + 10 %	11 %	6 %	34 %	49 %
Порог + 20 %	15 %	7 %	40 %	38 %

Чувствительность оси «Коэффициент расходов»

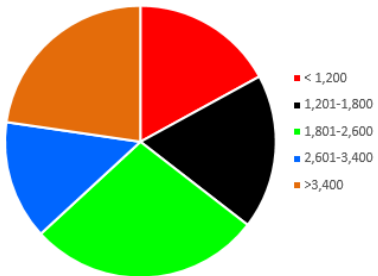


Риск: Сравнение с Кыргызстаном и Боснией и Герцеговиной (БиГ)

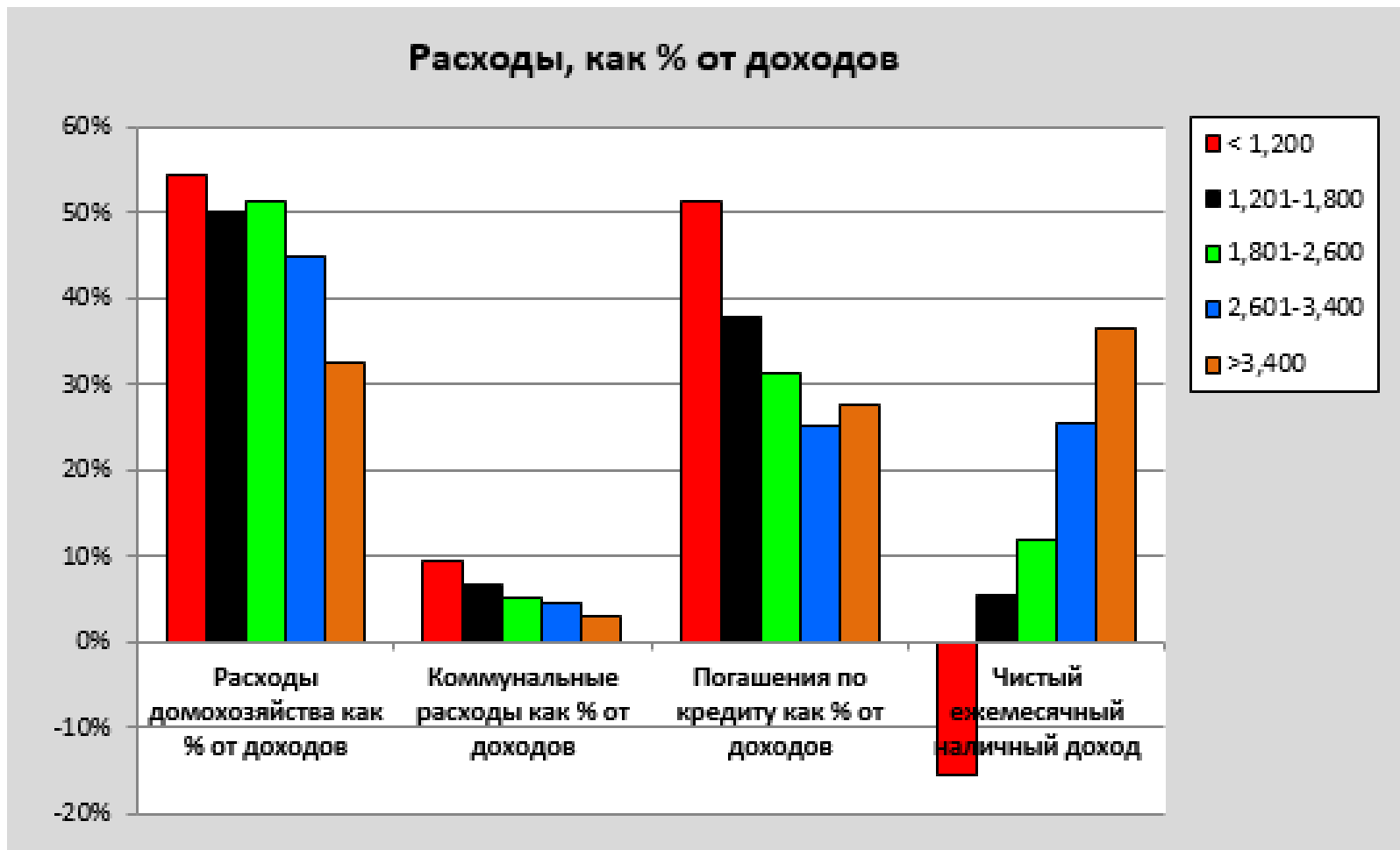
Распределение категорий риска	Доступный		Обеспокоеный		Уязвимый		Подверженный риску	
	МФО	Банк	МФО	Банк	МФО	Банк	МФО	Банк
Расходы (до ежем. платежа по кредиту)								
Таджикистан	29 %	34 %	15 %	14 %	38 %	37 %	19 %	16 %
Кыргызстан	33 %	33 %	21 %	24 %	35 %	32 %	11 %	11 %
БиГ	36 %	39 %	15 %	14 %	26 %	26 %	23 %	21 %
Расходы (после ежем. платежа по кредиту)								
Таджикистан	9 %	9 %	4 %	3 %	27 %	28 %	59 %	60 %
Кыргызстан	10 %	9 %	5 %	5 %	34 %	27 %	51 %	59 %
БиГ	20 %	24 %	16 %	11 %	24 %	20 %	41 %	44 %

Риск: Хрупкое равновесие между Выполнением обязательств и Уязвимостью

Все Заемщики	Доступный		Обеспокоенный		Уязвимый		Подверженный риску	
	МФО	Банк	МФО	Банк	МФО	Банк	МФО	Банк
Распределение	9 %	9 %	4 %	3 %	27 %	28 %	59 %	60 %
Чистый доход (до ежем. выплаты по кредиту)	4,000	3,300	3,000	3,500	1,700	2,000	800	1,000
Средняя сумма кредита	5,200	6,200	5,100	6,900	5,500	6,300	8,000	10,300
Платеж по кредиту как % от чистого дохода	15 %	19 %	14 %	16 %	35 %	37 %	109 %	110 %
Чистый доход (после ежем. выплаты по кредиту)	3,400	2,700	2,600	3,000	1,100	1,300	(100)	(100)



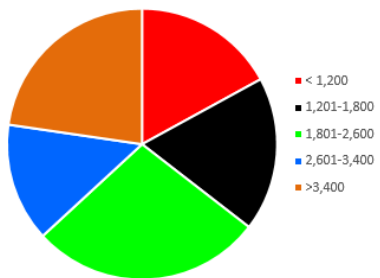
Сегментация: Как платежи по кредитам связаны с доходами домохозяйств?



Различные стратегии кредитования и позиций на рынке

Сегментация по доходам (в долл. США)			Бытовые и коммунальные расходы как % от доходов			Платежи по кредиту как % от доходов домохозяйства			Ежем. выплаты по кредиту как % от чистого дохода		
Тадж.	Кырг.	БиГ	Тадж.	Кырг.	БиГ	Тадж.	Кырг.	БиГ	Тадж.	Кырг.	БиГ
< США\$ 250	< США\$ 300	< США\$ 700	64 %	56 %	67 %	51 %	39 %	23 %	145 %	89 %	71 %
США\$ 250 - 375	США\$ 300 - 400	США\$ 700 - 1,000	57 %	51 %	59 %	38 %	32 %	17 %	88 %	64 %	41 %
США\$ 375 - 550	США\$ 400 - 600	США\$ 1,000 - 1,400	56 %	45 %	46 %	31 %	26 %	14 %	72 %	47 %	25 %
США\$ 550 - 700	США\$ 600 - 800	США\$ 1,400 - 1,750	49 %	44 %	41 %	25 %	26 %	12 %	50 %	47 %	20 %
> США\$ 700	> США\$ 800	> США\$ 1,750	36 %	33 %	34 %	28 %	28 %	11 %	43 %	42 %	17 %

Доход: распределение клиентов



Кредитный опыт: Кредиты выгодны ... но какой ценой?

	< 1,200	1,201 – 1,800	1,801 – 2,600	2,601 – 3,400	> 3,400
Кредиты повышают качество жизни	93 %	96 %	94 %	91 %	92 %
Расходы ДХ растут быстрее чем доходы – за шесть месяцев	57 %	61 %	75 %	73 %	75 %
Платежи по кредиту выше чем я могу себе позволить	25 %	30 %	33 %	32 %	25 %
Вынужден продолжать занимать средства для семьи	49 %	51 %	56 %	48 %	35 %
Сокращение расходов на питание для ежем. выплат по кредиту	38 %	48 %	50 %	39 %	28 %

Кредитный опыт: Кредиты выгодны ... но какой ценой?

	Кредит под залог		Беззалоговый кредит		Кредит: в ин. валюте		Кредит: в нац. валюте ТДЖ	
	МФО	Банк	МФО	Банк	МФО	Банк	МФО	Банк
Погашение кредита как % от чистого дохода	67 %	70 %	45 %	53 %	58 %	76 %	52 %	54 %
Кредиты повышают качество жизни	93 % = 93 %	93 % = 93 %	93 % = 93 %	93 % = 93 %	90 %	94 %	94 % = 93 %	94 % = 93 %
Расходы ДХ растут быстрее чем доходы – за шесть месяцев	66 % ← 61 %	66 % ← 61 %	70 % → 74 %	70 % → 74 %	77 % ← 72 %	77 % ← 72 %	66 % = 67 %	66 % = 67 %
Платежи по кредиту выше чем я могу себе позволить	33 % ← 27 %	33 % ← 27 %	28 % = 28 %	28 % = 28 %	32 % ← 26 %	32 % ← 26 %	29 % = 29 %	29 % = 29 %
Нужно продолжать занимать средства для семьи	51 % ← 40 %	51 % ← 40 %	49 % = 49 %	49 % = 49 %	47 % = 48 %	47 % = 48 %	50 % ← 44 %	50 % ← 44 %
Сокращение расходов на питание в счет погашения кредита	38 % = 39 %	38 % = 39 %	42 % = 41 %	42 % = 41 %	37 % → 46 %	37 % → 46 %	42 % ← 37 %	42 % ← 37 %

Опыт кредитования : Кредиты выгодны ... но какой ценой?

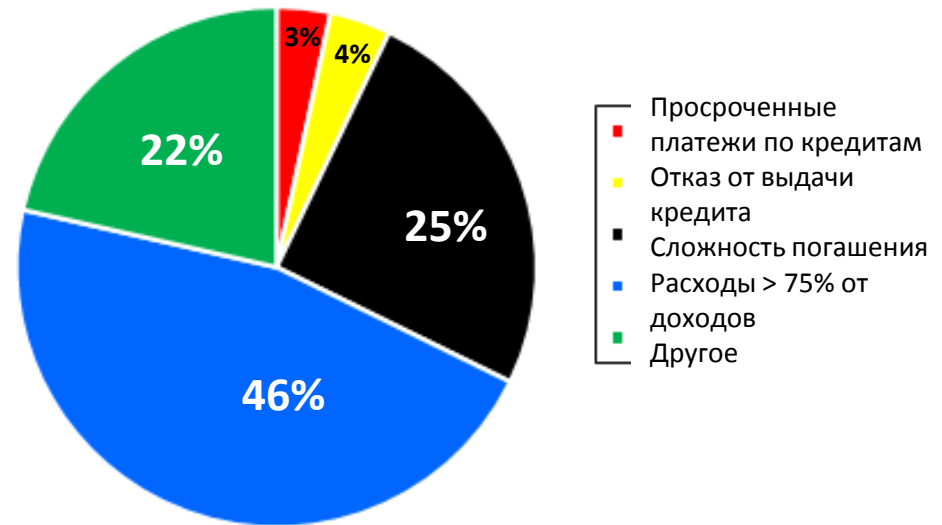
	Сельское хозяйство	Строительство - собственное	Розничная торговля	Услуги	Гос. Сектор
Кредиты повышают качество жизни	96 %	94 %	95 %	90 %	92 %
Расходы ДХ растут быстрее чем доходы – за шесть месяцев	70 %	78 %	74 %	61 %	71 %
Платежи по кредиту выше чем я могу себе позволить	29 %	29 %	29 %	22 %	28 %
Нужно продолжать занимать средства для семьи	53 %	54 %	52 %	34 %	49 %
Сокращение расходов на питание в счет погашения кредита	48 %	49 %	45 %	36 %	38 %

Что такое «чрезмерная задолженность»?

Распределение кредитов: клиенты



Распределение кредитов: стоимость



Распределение кредитов: клиенты



- Просроченные платежи по кредитам
- Отказ от выдачи кредита
- Сложность погашения
- Расходы > 75% от доходов
- Другое

Кредитный потенциал – различные сегменты с различным потенциалом

	Просроченные платежи	Отказ кредитора	Трудности с погашением	Расходы превышают 75% доходов	Остаток
Расходы на ежем. выплаты по кредиту как % от чистого дохода	72 %	51 %	59 %	109 %	28 %
Чистый доход (до ежем. выплаты по кредиту)	350	850	500	(100)	1,800
Средняя сумма просроченного кредита (ТДЖС)	7,600	7,300	7,600	8,700	5,800
Сокращение расходов на питание в счет ежем. выплаты по кредиту	39 %	54 %	46 %	45 %	28 %
Нужда занимать для поддержания жизнедеятельности	71 %	34 %	75 %	45 %	27 %
Заем от родственников или друзей	27 %	17 %	23 %	10 %	12 %

Распределение кредитов: клиенты



- Просроченные платежи по кредитам
- Отказ от выдачи кредита
- Сложность погашения
- Расходы > 75% от доходов
- Другое

Кредитный потенциал – какво различие кредитного предложения?

		Просроченные платежи	Отказ кредитора	Трудности с погашением	Расходы превышают 75% доходов	Остаток
Расходы на ежем. погашение как % от чистого дохода	Таджикистан	72 %	51 %	59 %	109 %	28 %
	Кыргызстан	57 %	58 %	56 %	92 %	31 %
Сокращение расходов на питание в счет ежем. погашения кредита	Таджикистан	39 %	54 %	46 %	45 %	28 %
	Кыргызстан	47 %	32 %	35 %	19 %	20 %
Нужда занимать для поддержания жизнедеятельности	Таджикистан	71 %	34 %	75 %	45 %	27 %
	Кыргызстан	51 %	33 %	58 %	16 %	18 %

Распределение кредитов: клиенты



- Просроченные платежи по кредитам
- Отказ от выдачи кредита
- Сложность погашения
- Расходы > 75% от доходов
- Другое

Как выглядит кредитный портфель?

	Просроченные платежи	Отказ кредитора	Трудности с погашением	Расходы превышают 75% доходов	Остаток
Ин. валюта : МФО <i>Клиенты : 25% - Кредит : 44%</i>	5 %	3 %	28 %	36 %	29 %
Валюта ТДЖ : МФО <i>Клиенты : 75% - Кредит : 56%</i>	2 %	4 %	25 %	41 %	28 %
Ин. валюта : Банк <i>Клиенты : 32% - Кредит : 42%</i>	5 %	3 %	22 %	47 %	24 %
Валюта ТДЖ : Банк <i>Клиенты : 68% - Кредит : 58%</i>	4 %	5 %	24 %	36 %	31 %
Залог : МФО <i>Клиенты : 37% - Кредит : 57%</i>	4 %	5 %	28 %	37 %	26 %
Без залоговый : МФО <i>Клиенты : 63% - Кредит : 43%</i>	2 %	3 %	25 %	42 %	29 %
Залоговый : Банк <i>Клиенты : 42% - Кредит : 61%</i>	5 %	7 %	22 %	40 %	27 %
Без залоговый : Банк <i>Клиенты : 58% - Кредит : 39%</i>	3 %	3 %	25 %	40 %	30 %

Резюме

Доходы/ Расходы

- 35 % с доходами менее чем 1,800 ТДЖ сомони
- Расходы домохозяйств варьируются от 36% до 52% от доходов
- 40% сокращают расходы на питание для осуществления ежем. Выплат по кредиту

Займы

- 90 % кредитов с установленным сроком - 40 % для внутреннего потребления
- 40 % кредитов в иностранной валюте – более высокая средняя сумма кредита
- 60% кредитов под залог – более высокая средняя сумма кредита

Доступность

- Только 3 % кредитов с просроченными платежами ...но
- 30 % признают трудности с погашением кредитов
- И еще у 40 % расходы превышают 75% от доходов

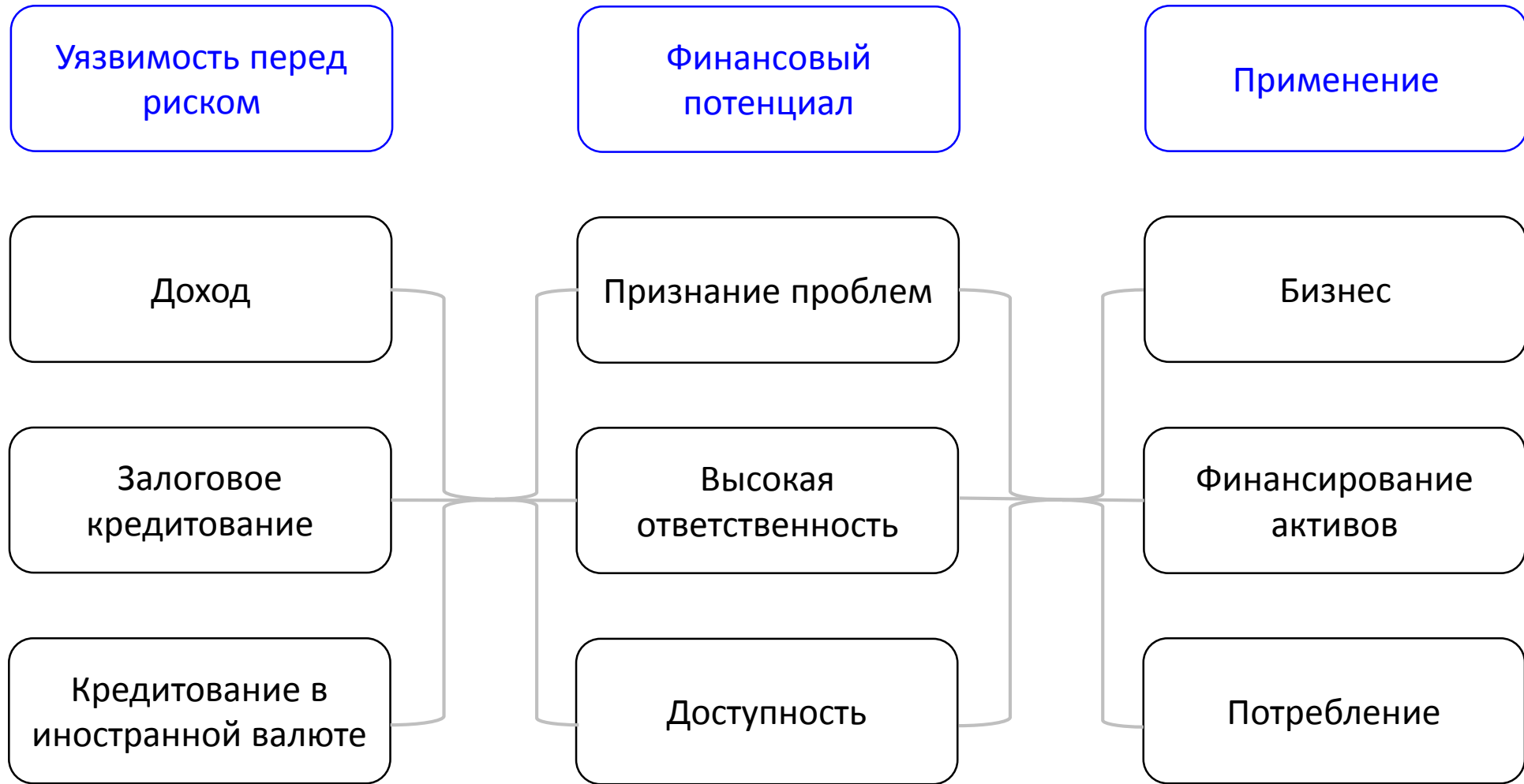
Воздействие от кредита

- 90 % - кредиты повышают качество жизни
- 50 % вынуждены продолжать занимать для поддержания жизнедеятельности
- Задолженность становится причиной семейных проблем для 22% заемщиков

Резюме : Низкий уровень просрочек скрывает проблемы с выплатами кредитов



Сегментация : Каковы стратегии ... каково различие ... какова перспектива?



Стратегические соображения

Профиль риска и
Социальное воздействие

- Зависимость и доверие заемщиков – какова ответственность кредиторов?
- Долговой потенциал заемщиков – каковы перспективы бизнеса?
- Стабильность кредитного рынка – каковы структура и процессы?

Сегментация

- Выявление потенциалов и отношений – какова разница?
- Управление рисками и развитие бизнеса – какова степень интегрирования?

Финансовая и социальная
взаимозависимость

- Формальная и неформальная финансовая зависимость – как оценить?
- Стабильность национальной экономики – какова роль кредитора?
- Социальное воздействие кредитования – как координировать?

Низкий доход

- Динамика низкодоходного бюджета – как оценить : каковы основные принципы?
- Погашение кредита: достаточность питания – чья ответственность?
- Финансирование кредита – краткосрочное или среднесрочное решение?

Вопросы для рассмотрения заинтересованными сторонами

- Как МФО следует дифференцировать свои продукты и продвигать их
- Как МФО проводит оценку долгового потенциала своих клиентов
- Как МФО оценивает структурные риски своих клиентских сегментов
- Как МФО оценивает чувствительность своего кредитного портфеля к воздействию внешних факторов (выходящих за пределы контроля заемщиков)
- Какова ответственность МФО в разрешении кредитных проблем клиентов
- Каковы ожидания и обязанности «ответственного кредитования»
 - со стороны кредитора
 - со стороны заемщика

Некоторые «основные вопросы» к МФО от заинтересованных лиц при оценке чувствительности к структурному риску

- **Если [некоторые] клиенты чрезмерно кредитуются, то МФО, в некоторой степени, чрезмерно кредитует**
 - **На сколько?**
- **Если [некоторые] клиенты чрезмерно кредитуются, сколько таких клиентов**
 - **Какова ответственность МФО перед чрезмерно кредитруемыми заемщиками?**
 - **Каков целевой портфель для новых клиентов?**
- **Каков масштаб действующего кредитного рынка**
 - **Каково качество растущего бизнеса, который передается или теряется**
 - **Как установить устойчивую дифференциацию?**

Таджикистан

Задолженность частных лиц

Рой Пратт

Сентябрь 2014