

Носырева Анастасия Андреевна,  
Шадрина Екатерина Денисовна  
специалитет, направление «Экономическая безопасность», 2 курс  
ФГАОУ ВО «Санкт-Петербургский политехнический  
университет Петра Великого», Санкт-Петербург, Россия  
Научный руководитель:  
Люкевич Игорь Николаевич  
д.экон.н., доцент, профессор Высшей инженерно-экономической школы  
ФГАОУ ВО «Санкт-Петербургский политехнический  
университет Петра Великого»

### **ОСОБЕННОСТИ РЫНКА «КУПИ СЕЙЧАС, ПЛАТИ ПОТОМ» (BNPL) В РОССИИ**

**Аннотация:** *Предметом исследования является модель BNPL в России. Объект исследования — BNPL-сервисы, их регулирование и товарная структура. В исследовании применялись методы сравнительного и статистического анализа. Рассматриваются такие аспекты, как отличия BNPL от классической рассрочки, «скрытые» долги и позиция Банка России, динамика развития рынка. Основными выводами являются следующие: BNPL ориентирован на товары повседневного спроса и короткий срок. В результате установлено, что с 1 апреля 2026 года вступил в силу Федеральный закон № 283-ФЗ (ст. 13), ограничивающий порог «невидимости» долга 50 тыс. рублей. Также установлено, что за 2023–2025 гг. рынок вырос до 940 млрд рублей. Автор приходит к выводу, что BNPL и рассрочка действуют в разных правовых условиях, а ЦБ встроил BNPL в правовое поле, ограничив штрафы и сделал долги видимыми*

**Ключевые слова:** *BNPL, рассрочка, «Купи сейчас, заплати потом», Банк России, кредитная история, скрытые долги, регулирование.*

Nosyreva Anastasia Andreevna, Shadrina Ekaterina Denisovna  
Specialist degree students  
Peter the Great St. Petersburg Polytechnic University  
Russia, St. Petersburg  
Scientific Supervisor:  
Lyukevich Igor Nikolaevich  
Doctor of Economic Sciences, Associate Professor, Professor of the Higher  
School of Engineering and Economics  
Peter the Great St. Petersburg Polytechnic University

## **FEATURES OF THE BUY NOW PAY LATER (BNPL) MARKET IN RUSSIA**

**Abstract:** *The subject of the study is the BNPL model in Russia. The object of the study is BNPL services, their regulation and product structure. The research uses methods of comparative and statistical analysis. The article examines the differences between BNPL and classical installment plans, "hidden" debts, the position of the Bank of Russia, and market dynamics. It has been established that as of April 1, 2026, Federal Law No. 283-FZ (Article 13) came into force, limiting the "invisibility" threshold of debt to 50 thousand rubles. The BNPL market grew to 940 billion rubles in 2023–2025. BNPL and installment plans operate under different legal conditions; the Central Bank has integrated BNPL into the legal framework, limiting penalties and making debts visible.*

**Keywords:** *BNPL, installment plan, Buy Now Pay Later, Bank of Russia, credit history, hidden debts, regulation.*

Вероятно, каждый, кто совершал дорогостоящие покупки, размышлял о возможных способах оплаты. Первый вариант — копить средства несколько месяцев, второй —оплатить всю сумму сразу, при этом отказываясь от удовлетворения базовых потребностей, третий — оформить кредит, переплатив банку проценты. Однако в современных российских реалиях существует четвёртая альтернатива, приобретающая всё большую популярность среди молодёжи, — концепция «Купи сейчас, заплати потом» (Buy Now, Pay Later – BNPL).

Модель оплаты BNPL предлагает покупателю разбить стоимость покупки на 4-6 равных частей без начисления процентов, тогда как продавец получает всю сумму мгновенно за счёт партнера — банка или платёжного агрегатора.

Актуальность изучения BNPL обусловлена тем, что данный инструмент занимает промежуточное положение между классическим потребительским кредитом и прямым списанием средств с банковской карты, что требует уточнения его правового и экономического статуса. Кроме того, BNPL - сервисы активно интегрируются с крупнейшими маркетплейсами и платёжными агрегаторами, формируя новую практику онлайн-покупок. Банк России, в свою очередь, обозначил намерение ввести специальное регулирование для данного сегмента, что свидетельствует о его значимости на финансовом рынке.

Целью работы является комплексный анализ модели BNPL в России. В рамках данной статьи решаются следующие задачи: сравнение BNPL с классической потребительской рассрочкой, описание российских сервисов («Яндекс Сплит», «Халва Частями», «Долями»). Особое внимание будет уделено официальной позиции Банка России о новом регулировании.

BNPL (Buy Now, Pay Later) — это формат краткосрочной рассрочки, при котором покупка оплачивается частями в течение нескольких месяцев,

как правило, без процентов при условии своевременного внесения платежей. Покупатель вносит первый платёж (в большинстве российских BNPL-сервисов — 25% стоимости), а оставшаяся часть средств списывается автоматически каждые две недели или раз в месяц. Продавец получает 100% суммы товаров в момент совершения покупки. Расходы на рассрочку (комиссии и кредитные риски) берёт на себя сервис, который затем компенсирует их за счёт комиссии с магазина и монетизации данных о покупках. Для понимания специфики BNPL целесообразно сравнить его с классической банковской рассрочкой. Согласно таблице 1 различия между двумя инструментами затрагивают юридическую природу, порядок оформления, взаимодействие с Бюро кредитных историй, сроки и категории покупок.

Таблица 1 - Основные отличия BNPL от классической банковской рассрочки.

Критерий	BNPL	Классическая банковская рассрочка
Юридическая природа	Технологический сервис без банковской лицензии	Кредитный договор с банком
Заполнение кредитной анкеты	Не требуется (до 50 тыс. руб.)	Обязательно
Проверка кредитной истории	Отсутствует	Проводится банком
Передача данных в БКИ	Не передаётся (до 50 тыс. руб.)	Обязательная передача
Срок рассрочки	Короткий (до 6 месяцев)	От полугода до нескольких лет
Категории покупок	Товары повседневного спроса: одежда, смартфоны, техника среднего ценового сегмента	Крупные покупки: недвижимость, автомобили, дорогая бытовая техника

Источник: Составлено автором на основе [2]

Как показывают данные таблицы, BNPL — это технологический сервис, а не кредитор. Операторы предлагают упрощённое оформление без заполнения анкеты и проверки кредитной истории. Ключевое различие касается взаимодействия с Бюро кредитных историй. Если классическая рассрочка предполагает обязательную передачу данных о заёмщике, то

BNPL не передаёт их до суммы 50 тысяч рублей, что создаёт «скрытые» долги. Именно эта особенность стала причиной принятия нового регулирования Банка России — Федерального закона от 31.07.2025 №283-ФЗ (ст.13), вступившего в силу с 1 апреля 2026 года. Кроме того, BNPL ориентирован на короткий срок (до 6 мес.) и товары повседневного спроса, классическая рассрочка — на дорогостоящие приобретения на длительный период. Таким образом, BNPL и классическая банковская рассрочка решают разные задачи потребителя и функционируют в различных правовых условиях.

Банк России, комментируя рост популярности рассрочек на маркетплейсах, подчеркнул: «Запрещать такие кредиты или рассрочки не нужно...Нужно людей защищать от навязывания, подталкивания к покупкам» [5]. Эта позиция была реализована в Федеральных законах № 283-ФЗ и № 284-ФЗ, вступивших в силу 1 апреля 2026 года [6][7].

Ключевым нововведением стал запрет ценовой дискриминации. Продавец не вправе дифференцировать цену на один товар в зависимости от способа оплаты — наличными или BNPL [7,ст.1]. Это устраняет практику, когда «беспроцентная» рассрочка фактически компенсировалась завышением базовой цены.

Другое важное положение о прозрачности долговой нагрузки обязывает оператора передавать данные в Бюро кредитных историй при задолженности свыше 50000 рублей[6,ст.13]. Благодаря этому крупные долги становятся видимыми для других кредиторов.

Кроме того, закон ограничивает неустойку за просрочку 20% годовых, ранее штрафы составляли 50-60%, что создавало риск быстрого накопления долга[6,ст.13]. Наконец, поэтапно сокращается максимальный срок рассрочки: с апреля 2026 года — до 6 месяцев, с апреля 2028 — до 4 месяцев[6,ст.13].

Таким образом, Банк России не запретил BNPL, а встроил его в правовое поле, устранив возможные риски: скрытое ценообразование, чрезмерные штрафы и невидимую долговую нагрузку.

### **Динамика развития российского рынка BNPL (2023–2025 гг.)**

Согласно рис. 1 анализ динамики рынка BNPL в России проводится начиная с 2023 года, поскольку только с этого периода статистика приобретает полный и сопоставимый характер.

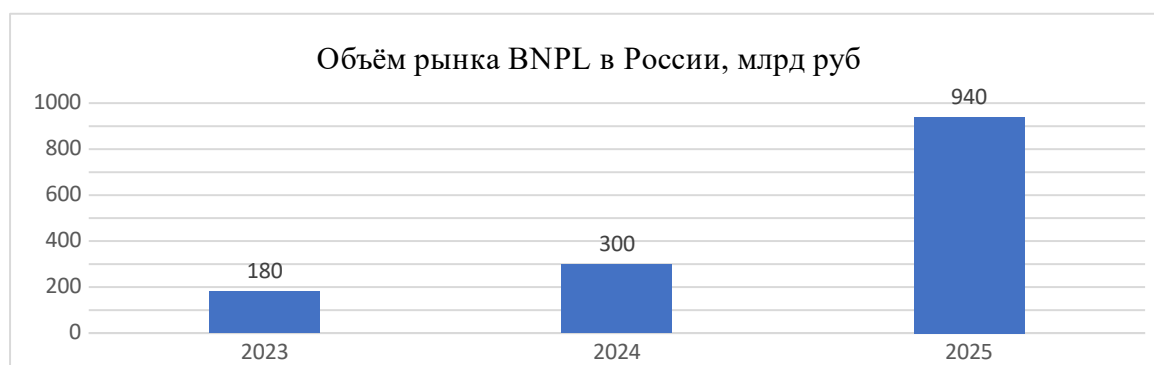


Рис. 1 Объём рынка BNPL в России, млрд руб.

Источник: составлено автором по данным: [3] - динамика за 2023–2024 гг.; [9] - динамика за 2024–2025 гг.; [8] - данные за 2025–2026 гг.

Рост рынка в 2023–2024 гг. был обусловлен преимущественно началом массовой интеграции BNPL-сервисов с крупнейшими маркетплейсами и платёжными агрегаторами. В этот период сервисы активно наращивали партнёрскую сеть и привлекали первых пользователей через низкий порог входа и отсутствие требований к кредитной истории.

Резкий рост в 2024–2025 гг. объясняется несколькими причинами: пандемия ускорила развитие онлайн-торговли и сделала BNPL удобным способом оплаты; ухудшение финансового положения населения сократило доступность традиционных кредитов; 59% покупок через BNPL в пандемию были импульсивными; кроме того, сервисы упростили подключение для продавцов, что ускорило расширение партнёрских сетей

(например, число магазинов-партнёров сервиса «Долями» в 2024 году выросло на 131%).

Рынок BNPL перешёл из фазы умеренного роста, обусловленного технологическим внедрением, в фазу активного масштабирования, вызванного изменением потребительского поведения (рост онлайн-покупок, импульсный спрос, финансовые ограничения). Достижение объёма 940 млрд руб. к 2025 году сделало BNPL системно значимым сегментом.



Рис. 2 Абсолютный прирост

Источник: расчёты автора на основании данных рисунка 1

Для оценки роста рынка важно анализировать абсолютный прирост. Его увеличение в 5,3 раза (с 120 до 640 млрд руб.) показывает качественное изменение рынка: если ранее рост обеспечивался подключением новых партнёров, то в 2024–2025 гг. главным фактором стало изменение потребительского поведения на фоне экономической нестабильности. Из-за сокращения кредитных лимитов и роста ставок покупатели массово перешли на BNPL.

Однако дальнейший рост может замедлиться из-за закона № 283-ФЗ, вступающего в силу с 1 апреля 2026 года. Он вводит обязательный учёт рассрочек свыше 50 тыс. рублей, ограничивает штрафы до 20% годовых и сокращает максимальный срок рассрочки до 6 месяцев (с 2028 года — до 4 месяцев).

## Сравнительный анализ BNPL-сервисов

Название сервиса	Размер комиссии	Штраф за просрочку	Макс. стоимость покупки	Кол-во партнёров	Количество платежей рассрочки
Альфа-Банк (Долями)	Мерчант платит 4,9%	0,5% от суммы за каждый день просрочки	30 000 Р	30 000	4
Долями Т.Банк	Мерчант платит 4,9%	0,1% от суммы неисполненного обязательства за каждый день	n/a	Не менее 300	4
Сплит Яндекс	Клиент платит не более 299 Р с каждых 5 000 Р	n/a	100 000 Р	Не менее 300	4-6
Плати частями (СБЕР)	Мерчант платит 4,9%	5% от платежа независимо от срока просрочки	30 000 Р	100	4
Халва Частями (Совкомбанк)	5-6%, обсуждается с партнером индивидуально	3,9% от задолженности в месяц	60 000 Р	50	4

Таблица 2 - Сравнительный анализ BNPL-сервисов

Источник: [1]

Штрафные санкции у BNPL-сервисов сильно различаются: от 36,5% годовых у «Т.Банк» до 182,5% у «Альфа-Банка», что сопоставимо с условиями микрофинансовых организаций. У «Сбера» действует фиксированный штраф 5%, а у «Совкомбанка» ставка составляет около 46,8% годовых.

Комиссия для продавцов у большинства сервисов — около 4,9%, но «Яндекс.Сплит» частично перекладывает расходы на покупателей. Максимальная сумма покупки варьируется от 30 до 100 тыс. рублей, а число партнёров — от 50 до 30 тыс., что отражает разные рыночные стратегии.

Из-за таких различий был принят закон № 283-ФЗ, ограничивающий штрафы 20% годовых. Это сильнее всего затронет сервисы с высокими пенями, например «Альфа-Банк», тогда как сервисы с более мягкими условиями почти не пострадают.

## Портрет российского пользователя BNPL-сервиса

Исследование сервиса «Долями», основанное на данных более 500 тыс. пользователей за январь–май 2022 года, показало, что объём покупок через BNPL превысил 1,5 млрд рублей. Основные пользователи — женщины (63%) и люди 25–34 лет (44%).

Почти половина клиентов состоит в браке, более 35% имеют одного ребёнка, а большинство обладают высшим образованием и доходом выше среднего. При этом кредитами пользуются лишь 3% клиентов, кредитными картами — 35%.

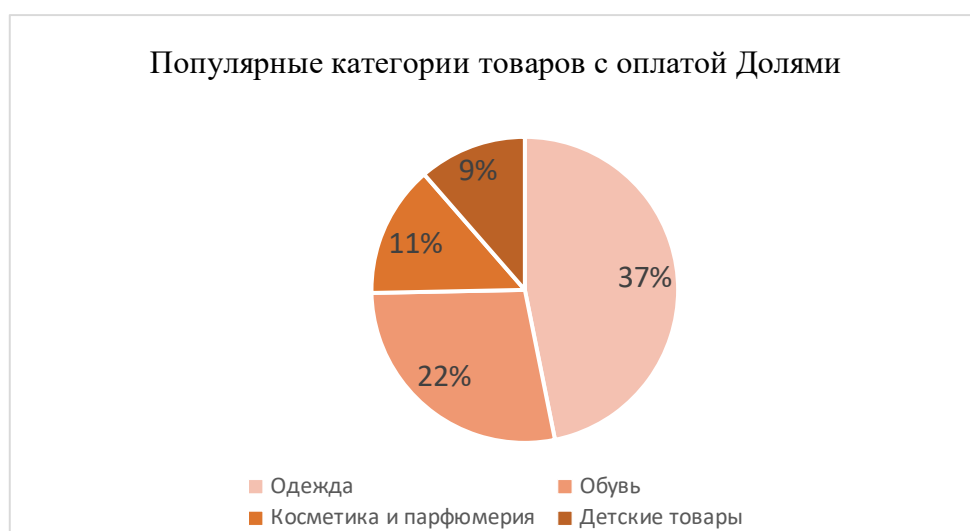


Рис. 3 Популярные категории товаров с оплатой Долями

Источник: [4]

## Риски BNPL для потребителей и позиция Банка России

Впервые в России сервисы рассрочки появились в 2021 году. Рынок ежегодно растёт: 2022 - на 0,8%, 2023 - на 1,5%, 2024 году - на 1,6%. 88% компаний малого и среднего бизнеса отметили положительное влияние BNPL-сервисов на продажи в опросе Ромира [10].

Исследование СФРВ (март 2023) показало, что пользователи BNPL часто сталкиваются с финансовыми затруднениями: банковские овердрафты, кредиты до зарплаты, долги за предыдущие покупки. А

значит, они более финансово уязвимы, чем те, кто такими продуктами не пользуется.

Это привлекло внимание ЦБ РФ, который считает, что отсутствие кредитного договора лишает людей прав и гарантий, а отсутствие данных в БКИ мешает оценке долговой нагрузки, а подобные практики могут обходить закон №353-ФЗ «О потребительском кредите (займе)».

## СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. BNPL и SNPL: рассрочка без банка или кредитный договор? [Электронный ресурс] / А. Острерова // Rusbase. – URL: <https://rb.ru/columns/bnpl-snpl-vs-credit-installment/> (дата обращения: 06.05.2026).
2. BNPL: что это и в чем разница с классической рассрочкой [Электронный ресурс] // Яндекс Пэй. – 2025. – 12 авг. – URL: <https://pay.yandex.ru/blog/articles/bnpl> (дата обращения: 06.05.2026).
3. В России стремительно развивается рынок BNPL-платежей (данные за I полугодие 2023 г.) [Электронный ресурс] // PlusWorld.ru. – 2023. – 7 дек. – URL: <https://plusworld.ru/articles/57811/> (дата обращения: 06.05.2026).
4. «Долями» составила портрет российского пользователя BNPL-сервисов [Электронный ресурс] // Т-Банк. – 2022. – 8 июня. – URL: <https://www.tbank.ru/about/news/08062022-buy-now-pay-later-dolyame-makes-up-portrait-of-a-russian-bnpl-service-user/> (дата обращения: 06.05.2026).
5. Об инфляции, льготной ипотеке, рассрочках на маркетплейсах... [Электронный ресурс] // Комсомольская правда. – 2025. – 25 апр. – URL: <https://www.kp.ru/daily/27691.5/5080673/> (дата обращения: 06.05.2026).
6. О деятельности по предоставлению сервиса рассрочки: Федеральный закон от 31.07.2025 № 283-ФЗ (принят ГД ФС РФ 22.07.2025, одобрен СФ ФС РФ 25.07.2025). Ст. 13. – URL: <http://www.kremlin.ru/acts/bank/52330> (дата обращения: 06.05.2026).
7. О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации: Федеральный закон от 31.07.2025 № 284-ФЗ [Электронный ресурс] // Официальный сайт Президента России. – URL: <http://kremlin.ru/acts/bank/52318> (дата обращения: 06.05.2026).

8. Рынок BNPL-сервисов в 2025 году достиг 940 млрд рублей [Электронный ресурс] // Frank Media. – 2025. – URL: <https://frankmedia.ru/259807> (дата обращения: 06.05.2026).
9. Рынок сервисов BNPL в 2024 году вырастет вдвое [Электронный ресурс] // Frank Media. – 2024. – URL: <https://frankmedia.ru/119687> (дата обращения: 06.05.2026).
10. Рынок сервисов оплаты покупок частями вырос на 60% за 2024 год [Электронный ресурс] // Справочная. – 2025. – 17 янв. – URL: [https://allo.tochka.com/news/rost-bnpl?utm\\_campaign=y\\_news\\_rost-bnpl](https://allo.tochka.com/news/rost-bnpl?utm_campaign=y_news_rost-bnpl) (дата обращения: 06.05.2026).