

1. Выполнение всех функций одним учреждением может привести к потере гибкости и оперативности самого регулятора;

2. Вопрос передачи мегарегулятору надзорных функций может привести к снижению способности Центрального банка Республики поддерживать и осуществлять мониторинг ситуации на финансовом рынке и предотвращать кризисные явления в финансовом секторе.

Как нам представляется, на текущем этапе развития страховой отрасли в Кыргызстане главной задачей государственного регулирования должно стать, не только создание дополнительных условий для появления новых страховых механизмов, но и эффективная реализация уже существующих сегодня.

Следует отметить, что используя опыт развития страховой деятельности разных стран в вопросах ее регулирования, перед страховой отраслью Кыргызской Республики встает необходимость постоянного отслеживания соответствия системы государственного регулирования изменяющимся условиям страхового рынка, современным мировым тенденциям и своевременно изменять систему регулирования.

#### **Список использованной литературы:**

1. Дерябина А.Л. Бюро омбудсмана в Великобритании как один из инструментов саморегулирования страхового рынка // Страховое дело. 2002. № 12. - С. 46-48.
2. Магомадова М.М. Возможности использования зарубежного опыта для совершенствования системы государственного регулирования регионального страхового рынка / М.М. Магомадова, Л.Д.Ларсаева // Проблемы современной экономики: материалы III междунар. науч. конф. (г. Челябинск, декабрь 2013 г.). - Челябинск: Два комсомольца, 2013. - С 131-134.
3. Худиев Н.Н. Совершенствование механизма налогообложения в страховых организациях // Финансы. — 2005. -- № 5. - С. 64-66.

**Рецензент: д.э.н., проф. Сарыбаев А.**

---

*Сагымбаева Асыл Маратовна*

**КЫРГЫЗ РЕСПУБЛИКАСЫНЫН АЙМАКТАРЫН ӨНУКТҮРҮҮДӨ ЧАКАН  
КАРЖЫЛООНУН РОЛУ**

*Сагымбаева Асыл Маратовна*

**РОЛЬ МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ В РАЗВИТИИ РЕГИОНОВ  
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

*Sagymbayeva Asyl Maratovna*

**THE ROLE OF MICROFINANCE IN THE DEVELOPING REGIONS OF THE  
KYRGYZ REPUBLIC**

УДК811367.7:811.112.2:811.512.154

*Бул макалада чакан каржылоо институтунун Кыргыз Республикасынын аймактарын өнүктүрүүдө тийгизген таасирлери каралат.*

*В данной статье рассматривается институт микрофинансирования и влияние, который он оказывает на развитие регионов Кыргызской Республики.*

*This article discusses microfinance institutions and the impact that it has on the development of the regions of the Kyrgyz Republic.*

**Негизги сөздөр:** *чакан каржылоо мекемелери, чакан каржылоо, мамлекеттик колдоо, аймактык өнүктүрүү, чакан насыялык, аймактык банктар*

**Ключевые слова:** *микрофинансовая организация, микрофинансирование, государственная поддержка, региональное развитие, микрокредитование, региональные банки.*

**Keywords:** *microfinance institution, microfinance, public support, regional development, micro-credit, the regional banks.*

Структура экономики Кыргызской Республики, на сегодняшний день, такова, что в условиях рыночных отношений в силу отсутствия (остановки) крупных производственных предприятий, а так же и результативных программ занятости, значительная часть населения в трудоспособном возрасте вынуждена сконцентрировать свои усилия на малом бизнесе. В основном люди заняты в сферах услуг, торговли, сельского хозяйства или, в конечном счёте, ищут «лучшей доли» за пределами страны. Однако в условиях дефицита или недостатка основных и оборотных средств, ведение предпринимательской деятельности невозможно без финансовой поддержки, то есть кредитования.

Как известно, в Кыргызстане Республике уже на протяжении двух десятков лет сохранялся высокий спрос на доступные кредитные средства, что послужило основой для формирования и динамичного функционирования небанковских финансово-кредитных учреждений (НФКУ), включая кредитные союзы и микрофинансовые организации (МФО). По данным Национального Банка Кыргызской Республики на 1 января 2016 года в стране действовало 6 микрофинансовых и 108 микрокредитных компаний, 57 микрокредитных агенств, 121 кредитный союз [6].

Микрофинансирование являет собой розничные финансовые услуги в пределах небольших сумм, рассчитанные для лиц, не имеющих стабильного дохода или доступа к обычным финансовым услугам. В современном значении, в финансовые услуги включается ссуда, кредитование, страхование, сбережение, различного рода платежи и денежные переводы, лизинг, тогда как ранее, микрофинансирование означало только микрокредитование. Содержание технологии микрофинансирования направлено на то, чтобы

предоставить малообеспеченному клиенту, а также малому и микро-бизнесу полный спектр финансово оправданных услуг.

Законом Кыргызской Республики от 23 июля 2002 года № 124 устанавливается, что **микрофинансовой организацией** выступает специализированное кредитное или финансово-кредитное учреждение, образованное как юридическое лицо для предоставления микрофинансовых услуг юридическим и физическим лицам, в том числе в соответствии с исламскими принципами финансирования и банковского дела [6].

Следует отметить, что микрофинансирование – это тенденция мирового развития. В Кыргызстане происходит только становление цивилизованных микрофинансовых отношений. Согласно статистическим данным НСК КР в 2014 году общий объём микрокредитования, осуществляемый НФКУ, достиг 30,5 млрд. сом, несмотря на ежегодное снижение числа получателей микрокредитов с 2011 года [8]. Изменилось, также, и количество МФО в сторону уменьшения после принятия в 2013 году Закона КР « Об ограничении ростовщической деятельности». Отметим, что основной причиной принятия данного Закона явилось завышение процентных ставок по кредитам МФО. Кыргызское государство стремится отрегулировать данную сферу и решить создавшиеся в ней проблемы, сознавая важность микрофинансирования для всей экономики страны.

Относительно регионального вектора можно сказать, что микрофинансирование помогает решать две главнейших задачи: во-первых, осуществлять эффективную деятельность малого бизнеса на местах, приучая, при этом, хозяйственников формировать кредитную историю, работая с заемными средствами, а во-вторых, способствует преодолению безработицы и бедности на региональном уровне. Заметим, если банковское кредитование стремится только к цели получения прибыли для самого банка за счёт взимания процентов за пользование кредитом, т.е. чисто экономическую цель, то микрокредитование достигает как экономический, так и социальный результат.

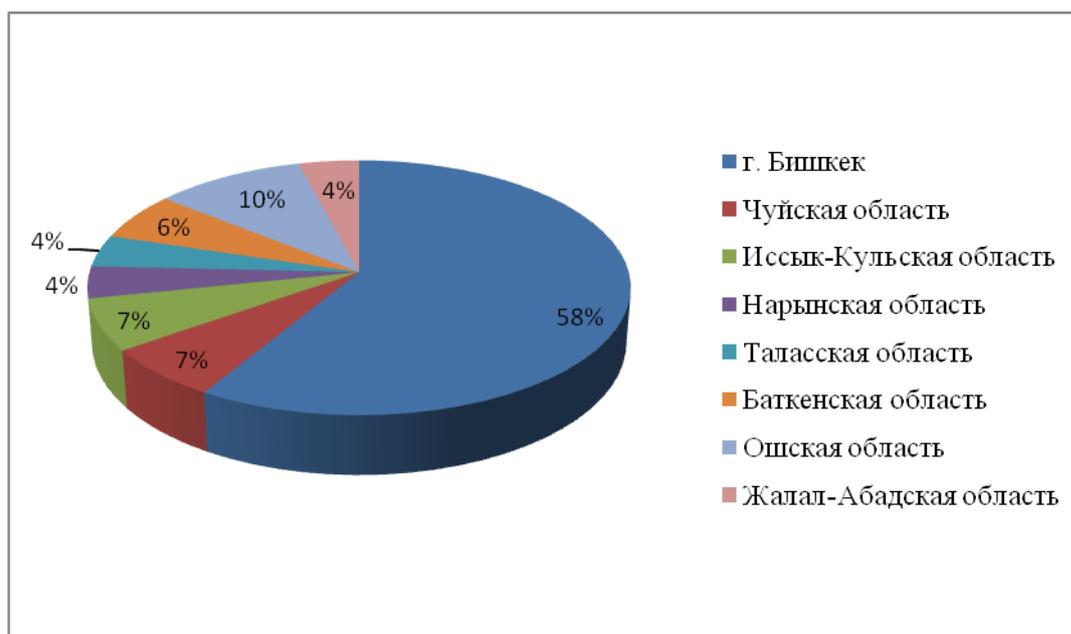
Социальный результат заключается, прежде всего, в том, чтобы сделать доступным кредитование тем клиентам, кто не в состоянии пользоваться услугами установившейся банковской системы и оказать им помощь самостоятельно развивать свою экономическую деятельность. В Кыргызстане это особенно касается населения сельской местности. Кроме того, по мнению ряда экспертов, выходит, что банк может гарантировать рентабельность лишь в регионах с численностью населения свыше 50-ти тыс. человек, тогда как МФО в состоянии предоставлять услуги в населённых пунктах и с меньшей численностью [5].

Микрофинансирование в регионах, осуществляя свою главную цель в деле предоставления финансовых услуг для нужд предпринимателей и К(Ф)Х, включает, также, и финансирование потребностей граждан. Очевидно, что такое сочетание в процессе кредитования, при возрастающем развитии потребительской составляющей, содействует росту социальной эффективности микрофинансирования.

Увеличивая финансовый потенциал населения страны, потребительское кредитование в микрофинансировании способствует, с одной стороны – совершенствованию деловой предприимчивости на местных рынках, с другой – благоприятствует повышению спроса на товары и услуги кыргызских предпринимателей на отечественных рынках. Вместе с тем,

практика показывает, что определенную часть потребительских кредитов привлекают предприниматели, совмещающие кредитное финансирование бизнес-проектов с займами на удовлетворение текущих, либо долгосрочных личных (семейных) потребностей. Таким образом, потребительские кредитные услуги охватывают широкий диапазон кредитования – от сравнительно небольших ссуд на финансирование долгосрочных и капиталоемких ипотечных кредитов на приобретение или строительство жилья, а также для очередных семейных нужд [9].

Микрофинансирование – это институт локальный, начинающий развитие с уровня конкретного населенного пункта соответствующего района, области, города. Несомненно, что отношения республиканских и региональных органов власти и управления к микрофинансированию обуславливают темпы его развития. Если рассмотреть структуру микрофинансовых учреждений по областям Кыргызской Республики, то можно констатировать региональные диспропорции в сторону г. Бишкек [6]. Естественно, что картина региональной структуры кредитного портфеля НФКУ несколько иная, но сам факт месторасположения МФО говорит сам за себя.



**Рис. 1. Структура географического расположения МФО в Кыргызской Республике.**

Необходимо отметить, что такая географическая концентрация микрофинансовых услуг аналогична и для промышленного предприятий, сферы торговли, сервиса и т.п., что увеличивает проблему трудоустройства населения в регионах страны. Конечно, нельзя утверждать, что это результат препятствий или бездействия со стороны местных органов власти, но, разумеется, что путём содействия формированию ассоциаций МФО и развития их деятельности, местные органы власти в силах изменить ситуацию, предусматривая, в том

числе, разработку и внедрение региональных программ развития малого бизнеса, и выделяя, как отдельное направление, раздел «поддержка микрофинансирования».

Вместе с тем, имеются ещё некоторые проблемы дальнейшего становления микрофинансового рынка в регионах Кыргызстана, одна, из которых, заключается в отсутствии «качественных» клиентов-заёмщиков, не получивших кредитов ещё до наступления кризисной ситуации и не испортивших свою кредитную историю в его активный период. В это число входят начинающие предприниматели, получившие субсидию на начало своего бизнеса, и которых, в дальнейшем, следует включить в категорию потенциально интересных клиентов.

Ещё одна существенная проблема в сфере микрофинансирования состоит в том, что банки не стремятся кредитовать микрофинансовые организации. Коммерческие банки кредитуют субъектов малого и среднего бизнеса, но микрофинансирование – это другой рынок. МФО имеют дело с микрозаймами, зачастую без обеспечительного залога со стороны заёмщика, что увеличивает риск такой деятельности. Поэтому и проценты по кредитам у них выше банковских, создавая, тем самым, дополнительную нагрузку на заёмщика. Согласно инструкции Национального Банка КР микрофинансовые организации считаются третьей группой риска [6] и большинство банков считают опасным заниматься подобным кредитованием в такой рискованной ситуации, поэтому основными источниками микрофинансовой деятельности остаются сбережения и долевой капитал участников МФО.

По мнению автора, при формировании стратегии прогресса банковской сферы Кыргызской Республики следует предусмотреть цели будущего направления микрофинансового сектора на местном уровне, для чего необходимо:

1. Довести услуги микрокредитования до каждого крупного населённого пункта Кыргызской Республики.
2. Считать неотъемлемой частью кредитной политики банков программы микрофинансирования малого бизнеса во взаимодействии с НФКУ.
3. Повышать информативность населения регионов и, соответственно, уровень доверия к финансово-кредитной системе путем создания сельских консультационных служб по микрофинансированию.
4. Субсидировать государством процентные ставки по кредитам, которые МФО привлекают в банках, и предоставлять гарантии МФО по банковским кредитам.
5. Субсидировать стоимость обучения работников МФО, проведение аудита, приобретение специализируемого программного обеспечения.

По нашему мнению, развитие микрофинансирования должно быть неразрывно связано с организацией финансовых ресурсов на уровне каждого региона республики, включая все возможные источники. Основными источниками микрофинансирования являются следующие:

- собственный капитал МФО;
- бюджетные средства;
- заёмные банковские ресурсы;

- целевые (безвозмездные) денежные поступления фондов поддержки малого и среднего бизнеса;
- сбережения населения, накопленные НБФУ;
- обособленные финансовые средства, привлекаемые кредитными организациями;
- благотворительные ресурсы.

Опыт зарубежных стран говорит о том, что присутствие головного финансового института в стране, оказывающего финансовую поддержку малого и среднего бизнеса, помогает расширению и развитию микрофинансирования [4].

Во многих зарубежных странах государственные программы развития микрокредитования полагают включение в них, так называемых, Банков развития. Например, в 2005 году в Китае была разработана программа широкомасштабной поддержки сельских потребительских кооперативов, причём, финансирование этих программ производилось и производится китайским Банком развития, а также и крупными коммерческими банками. В условиях более тщательной работы с клиентами МФО банки, как правило, формируют специальные структурные подразделения. Вместе с тем, более крупные кредитные учреждения не заинтересованы заниматься микрокредитованием, так как обслуживание клиентов МФО требует высоких и трудоёмких операционных затрат. Более того, финансовые потребности клиентов-заёмщиков регулярно усложняются, что, в результате, существенно отражается на доходах банков. Следует сказать, что кредитование МФО являет собой сложную процедуру распределения кредитных рисков между отдельными участниками по методу «эффективной стоимости», когда для разных категорий заёмщиков МФО предполагаются создание целевых рынков и разработка специальных стратегий развития.

В зарубежной практике обслуживанием МФО непосредственно занимаются мелкие региональные банки, хорошо знающие специфику местной экономики и интересы заёмщиков, поэтому они обладают большей возможностью определить уровень рисков кредитования МФО. Вместе с тем, в целях получения надлежащих финансовых ресурсов и необходимых гарантий кредитования местные банки должны находиться в тесном взаимодействии с крупными банковскими подразделениями. В зарубежных странах существует практика, при которой кредиты, предоставленные региональными банками, затем реструктурируются через механизмы секьюритизации.

Например, в России насчитывается около 15 банков, являющиеся участниками микрофинансового рынка, причем, ведущие позиции, по числу участников (более 50% заёмщиков всех МФО), занимают кредитные потребительские и сельскохозяйственные кредитные кооперативы, однако по объёму кредитного портфеля на первом месте стоят банки – 70% рынка [4].

Продвижение взаимоотношений между МФО и банками преследует и более сложные приемы взаимодействия, такие, как например, осуществление совместных проектов по реализации пластиков карт среди клиентов МФО. Кроме того, с участием МФО, как агента, банк имеет возможность «дотянуться» до таких населенных пунктов и клиентов, где ему самому невыгодно работать. Заметим, что на сегодняшний день, в силу молодости и

несовершенства рынка Кыргызстана, такие проекты могут быть пилотными, но в перспективе его развития будет возрастать интеграция небанковского и банковского микрофинансового секторов. Таким образом, можно предположить, что со временем будет достигнуто «равновесие» между небанковским и банковским секторами по обслуживанию потребностей МФО в регионах.

Необходимо особо отметить, что органы власти на местах должны четко определить себе цели, чтобы добиться результативности в дальнейшем развитии микрофинансирования, и разработать индикаторы, которые позволят с достоверностью оценить уровень достижения намеченных целей. При этом следует избегать постановки «ложных» целей (например, число созданных МФО вместо объёма выданных кредитов и привлечённых сбережений), что может привести к их свершению при провале программы в целом (МФО создаются на бюджетные средства, но по завершении финансирования прекращают свою деятельность). Следовательно, оценка эффективности реализации микрофинансовых программ должна стать, на наш взгляд, неотделимой частью политики любого региона Кыргызской Республики, действительно заинтересованного в стимулировании прогресса частного предпринимательства и повышении благосостояния населения.

#### **Список использованной литературы:**

1. Буркова, А.Ю. Зарубежный опыт микрофинансирования [Текст] / А.Ю. Буркова // Управленческий учёт и финансы. – 2010. – № 2. – С. 51-61.
2. Канкулова, Л.А. Проблемы и перспективы развития деятельности микрофинансовых организаций [Текст] / Л.А. Канкулова // Экономика, управление, финансы: материалы IV междунар. науч. конф. (г. Пермь, апрель 2015 г.). – Пермь: Зебра, 2015. – С. 79-82.
3. Национальный банк Кыргызской Республики [Электронный ресурс]: офиц. сайт: электрон. текстовые данные. – Бишкек, 2015. – Режим доступа: <http://www.nbkr.kg/index.jsp?lang=RUS>. – Загл. с экрана.
4. Организация деятельности микрофинансовых организаций [Текст]: методическое пособие. – Ростов н/Д.: Национальный союз НОФВ, 2011. – 420 с. О государственной поддержке малого предпринимательства [Электронный ресурс]: закон Кырг. Респ. от 25 мая 2007 года № 73 (В ред. Законов Кырг. Респ. от 17 октября 2008 года № 231, 22 октября 2009 года № 284, 22 мая 2015 года № 115). – Режим доступа: [http://base.spinform.ru/show\\_doc.fwx?Regnom=17080](http://base.spinform.ru/show_doc.fwx?Regnom=17080). – Загл. с экрана.

**Рецензент: д.э.н., проф. Исаков И. И.**

---