

## СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ СЕКТОРА МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ ПРИ РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ В КЫРГЫЗСТАНЕ

*Внутренняя стабильность и международный авторитет современного государства, престиж органов его управления определяются богатством страны. Современный рынок не сам по себе регулирует соотношение производства и потребления. Это делают люди-специалисты и руководители, непосредственно связанные с производством и распределением материальных благ.*

*Важным стратегическим направлением развития малого бизнеса является привлечение иностранных инвестиций вне рамок программ международной помощи.*

*Ключевые слова: экономика, микрофинансирования, рыночная экономика, государственные программы, экономические реформы.*

## STRATEGY FOR THE DEVELOPMENT OF THE MICROFINANCE SECTOR IN A MARKET ECONOMY IN KYRGYZSTAN

*Internal stability and international authority of the modern state, the prestige of its governing bodies are determined by the wealth of the country. The modern market does not by itself regulate the ratio of production and consumption. This is done by people-specialists and managers directly related to the production and distribution of material wealth.*

*An important strategic direction for the development of small business is attracting foreign investment outside the framework of international assistance programs.*

*Keywords: economy, microfinance, market economy, state programs, economic reforms.*

Система управления финансами, направленная на достижение определенных стратегических и тактических целей государства, строится на основе финансовой политики, которая является составной частью экономической политики. Практически она реализуется на основе принятия системы государственных мероприятий, разработанных на определенный период времени, по мобилизации части финансовых ресурсов общества в бюджет и их эффективному использованию для выполнения государством своих функций.  
[1]

Кыргызстан, как и другие страны-участницы СНГ, в начале 90-х годов вступил в переходный период, который сопровождался сложными социально-экономическими процессами, в том числе кризисными явлениями в экономике. Проводимые экономические реформы позволили создать основы рыночной экономики.

В последние годы Кыргызская Республика добилась успехов в установлении макроэкономической стабильности, снижении уровня бедности и проведении институциональных реформ. Согласно данным Национального статистического комитета Кыргызской Республики в 2004 году уровень бедности, рассчитанный по потребительским расходам на базе выборочного интегрированного исследования, составил 45,9 процента.

Благоприятная внешнеэкономическая ситуация позитивно влияет на расширение внешнего спроса, как фактора экономического роста, увеличение доходов населения и активизацию предпринимательской деятельности. Развитие внешнеторговой деятельности в последние годы происходит в условиях стабильного обменного курса. В 2004 году учетный курс доллара укрепился на 5,8 процента и составил на конец 2004 года 41,62 сома.

Преодолев последствия кризиса 1998 года, финансовый сектор республики вступил в фазу динамичного развития.

Отличительной особенностью последних лет является появление и закрепление на финансовом рынке Кыргызстана МФИ, занявших свободные ниши в сфере финансовых услуг, прежде всего, в области предоставления финансовых услуг бедному населению в наиболее отдаленных регионах республики.

Несколько лет назад развитие микрофинансирования стало частью национальной программы Кыргызской Республики, одна из целей которой была определена следующим образом: «...учитывая, что доход от samozанятости (индивидуальной деятельности) является основным источником дохода, в особенности для самого бедного слоя населения, будут проведены широкомасштабные политические мероприятия в целях развития частного предпринимательства среди бедных слоев населения путем развития и расширения микрокредитования. Правительство Кыргызской Республики предпримет меры, которые будут способствовать развитию кредитных союзов, кредитных кооперативов и подобных учреждений, равно как и обучающие механизмы для них...».

Общепринятым является мнение о том, что расширение доступа населения к финансовым услугам представляет собой один из ключевых факторов дальнейшего экономического роста. В Концепции аграрной политики Кыргызстана, сельское кредитование должно сыграть важную роль в повышении эффективности сельского хозяйства и снижении уровня бедности в сельских регионах...». Основную роль в снижении уровня бедности будет играть частный финансовый сектор. С этой точки зрения необходимо, чтобы возрос объем финансовых операций. Важно развивать ипотечное кредитование и финансовый лизинг. Дальнейшее развитие земельного рынка приведет к тому, что земля станет основным залогом для получателей кредитов в сельской местности.

Руководство Кыргызской Республики считает содействие развитию микрофинансирования одной из первостепенных задач и рассматривает сектор микрофинансирования в качестве основного инструмента для достижения высших приоритетов государственной политики: снижение уровня бедности и создание дополнительных рабочих мест.

Сектор микрофинансирования в Кыргызстане развивается динамично и характеризуется большим разнообразием участников в последнее время. Первые микрофинансовые организации (далее – МФО) появились при поддержке международных доноров. Одной из первых начала свои операции в 1995 году ФИНКА. В 1997 году была создана КСФК и начали свою деятельность КС.

Доноры, инвестировавшие более 85 миллионов долларов США в сектор микрофинансирования, сыграли значительную роль в его становлении. Большая часть средств была предоставлена в виде грантов и займов для МФИ и КБ, а часть средств - в виде технической помощи, включая обучение. В числе крупных доноров были АБР, ЕБРР, ГТЦ, SECO, ЮСАИД, ВБ, ТАСИС, Американский фонд по предпринимательству в Центральной Азии, МЕРСИКО, ACDI/VOCA и различные НПО. Помимо помощи в организации МФИ, поддержка международных доноров позволила создать механизмы так называемого оптового кредитования. В целях оказания поддержки и предоставления оптовых кредитов КС была создана ФКПРКС. КСФК, которая является государственным небанковским финансово-кредитным учреждением и специализируется на кредитовании в сельской местности, также предоставляет кредиты некоторым МФИ. В 2004 году при поддержке ЮСАИД начала деятельность в качестве поставщика оптовых кредитов МКК «Фронтьерс» [4].

Небольшие МФО, имеющие небольшой штат сотрудников и менее 100 заемщиков, осуществляют свою деятельность на рынке наряду с такими крупными МФО, как ФИНКА, у которой более 20 тыс. заемщиков. В стране также работают более 300 КС. Начиная с 2000 года, некоторые КБ республики участвуют в ПММФ ЕБРР, быстро наращивая свои кредитные портфели.

Таким образом, рынок микрофинансирования нечетко сегментирован от остальной части финансового рынка. Несмотря на то, что существует общепринятое представление о типах клиентов – потребителей услуг микрофинансирования, на этом рынке нет монополии какого-либо определенного вида поставщиков данных услуг. Такие типичные МФИ, как, например, финансовый фонд МКА «Бай-Тушум», выдают кредиты размером до 600 тыс. сомов, в то время как 5 КБ, участвующих в ПММФ ЕБРР, выдают кредиты, размер которых начинается с 50 долларов США [4].

За десятилетний период развития микрофинансовый сектор достиг значительных успехов. Кыргызстан – первая страна в Центральной Азии, где приняты законы Кыргызской Республики «О микрофинансовых организациях в Кыргызской Республике» и «О кредитных союзах». Это свидетельствует о том значении, которое придается государством развитию микрофинансового сектора. Микрофинансовый рынок Кыргызстана характеризуется большим разнообразием участников, осуществляющих микрофинансирование, - от ГВП до КБ. Развитие этого сектора активно поддерживается Правительством Кыргызской Республики, Национальным банком Кыргызской Республики и международными донорами.

На 1 января 2005 года система небанковских финансово-кредитных учреждений (далее - НФКУ) включала: 2 специализированных финансово-кредитных учреждения – КСФК и ФКПРКС; 78 МКА и 26 МКК, являющихся формами микрофинансовых организаций; 305 КС; 116 ломбардов.

Кроме того, как уже отмечалось, 5 КБ осуществляют кредитование в рамках ПММФ ЕБРР. Помимо этого, около 1 256 ГВП предоставляют базовые финансовые услуги своим членам.

На начало 2005 года общая численность заемщиков МФИ составляла более 100 тыс. клиентов, портфель выданных кредитов достиг 3,2 млрд. сомов. Средний размер кредита варьируется от 18,7 тыс. сомов до 54,1 тыс. сомов в зависимости от типа институтов и целевой клиентуры. ГВП выдают кредиты в диапазоне от 2 тыс. сомов до 8,2 тыс. сомов (смотри табл. 1.).

Таблица 1

**Объемы кредитования участниками микрофинансового сектора (по состоянию на 1 января 2005 года)**

Учреждения	Количество учреждений	Кредитный портфель		Количество заемщиков	Средний размер кредита (долл. США)
		млн. сом	тыс. долл. США		
КСФК	1	1,528	37,268	30,146	1,236
МКА/МКК	104	785	19,146	42,000	456
КС	305	449	10,951	21,650	506
КБ, участвующие в ПММФ	5	463	11,293	8,707	1,297
Всего	415	3,225	78,659	102,241	769

Источник: Анализ, проведенный Национальным банком Кыргызской Республики; 1 доллар США = 41 сом.

**Стратегия:** Одна из главных стратегических целей Кыргызской Республики в настоящее время – повышение уровня жизни населения. По официальным данным значительная часть (более 45 процентов) населения живет за чертой бедности.

Одним из методов преодоления бедности является создание условий для развития предпринимательства. Большинству людей с низкими доходами недоступны традиционные

источники финансирования для развития своего бизнеса. Выходом из создавшейся ситуации является развитие МФИ. (институты, предоставляющие микрофинансовые услуги) Основная цель процесса развития микрокредитования – оказание помощи бедным слоям населения путем преобразования кредитования в более действенный инструмент поддержки разрабатываемой и реализуемой республикой стратегии сокращения бедности. Национальный банк Кыргызской Республики вносит значительный вклад в создание условий, способствующих развитию и укреплению микрофинансирования в Кыргызской Республике. Такая инициатива ставит реально достижимую задачу – увеличить масштабы деятельности и объем услуг с тем, чтобы микрофинансирование стало устойчивым компонентом финансовой системы страны в целом.

Кроме этого ожидается, что рост доли микрофинансирования окажет благоприятное воздействие на инвестиционное кредитование республики.

### **Целостность Стратегии микрофинансирования**

Стратегия развития микрофинансирования в Кыргызской Республике направлена на дальнейшее развитие целостной финансовой системы, которая работала бы во благо большинства.

Для достижения поставленной цели необходима консолидация усилий заинтересованных сторон на различных уровнях: Правительства Кыргызской Республики и Национального банка Кыргызской Республики, финансово-кредитных учреждений, включая банки и негосударственный сектор, предоставляющий вспомогательные услуги для микрофинансового сектора, а также необходима поддержка доноров. Стратегия является целостным документом и направлена на предоставление доступа услуг широким слоям населения республики к финансовым ресурсам: от самых бедных домохозяйств и мелких фермеров, до городских жителей и микропредприятий.

Стратегия дает целостное представление о будущем развитии микрофинансирования в стране, описывает основные правила и законы функционирования, что должно содействовать обмену информацией и вовлечению большего числа участников в данный процесс. Она является целостной также потому, что рассматривает микрофинансирование как часть финансового рынка страны, интеграция с которым неуклонно возрастает: микрофинансовые учреждения намерены поступательно увеличивать масштабы своей деятельности.

Микрофинансирование направлено на предоставление равного доступа к финансовым ресурсам населения, проживающего в отдаленных районах республики, и его развитие должно обеспечиваться на трех уровнях:

1) «микроуровень» - широкий круг финансовых учреждений, призванных обслуживать потребности бедных слоев населения, микропредпринимателей, мелких фермеров и других экономических субъектов;

2) «мезоуровень» - аудиторские организации, рейтинговые агентства, ассоциации, кредитные бюро, платежная система и системы по денежным переводам, информационные технологии, поставщики технического обслуживания, консультантативные услуги и обучающие программы;

3) «макроуровень» - Национальный банк Кыргызской Республики, Министерство экономики и финансов Кыргызской Республики и другие государственные учреждения, обеспечивающие правовой статус («правила игры») для участников микрофинансового рынка.

Целостность Стратегии, в свою очередь, предопределяет то, что реализация Стратегии – это задача для всех участвующих в процессе микрофинансирования сторон.

Все заинтересованные стороны призваны внести вклад в достижение общей цели: обеспечение доступа к устойчивым финансовым услугам широким слоям населения Кыргызской Республики.

В процессе достижения данной цели участники будут свободны в выборе собственной стратегии. Стратегия четко определяет будущее развитие и тем самым, позволяет участникам принимать более эффективные решения. Настоящая Стратегия призвана содействовать развитию деловой среды, способствующей взаимодействию, обмену информацией и выражению единого видения, в частности, достижению консенсуса по правовым вопросам.

Необходимость интеграции и признание микрофинансирования государством как отдельного сегмента финансового сектора, развитие которого необходимо не только для поддержки малого предпринимательства, но и в основном для увеличения доступа к финансовым ресурсам населению.

Успех в достижении цели и задач Стратегии определяется целостностью финансовых систем, интегрированностью финансовых услуг микрофинансового сектора в финансовый рынок и эффективностью взаимодействия всех уровней микрофинансирования. Кроме того, финансовые системы для бедных слоев населения зависят от существующих условий, таких как наличие инфраструктуры, доступ к рынкам, производственные технологии, доступность информации по снижению рисков.

Поддержка международных организаций является одним из важных позитивных факторов, поскольку доноры предоставляют финансирование для создания механизмов институциональной поддержки МФИ (обучающие институты, необходимое оборудование, учебные пособия и др.), оказывают поддержку во внедрении передового опыта в области финансирования села и разработки новых продуктов (сберегательных продуктов, микрострахования, денежных переводов, лизинга), а также сотрудничества МФИ с банками.

#### Литература :

1. Финансы и кредит: Учебник, Под ред. проф. М.В. Романовского, Г.Н. Белоглазовой. -М.: Высшее образование, - 2006. - С. 42-43
2. Финансы. Денежное обращение. Кредит: Учебник для вузов. Под ред. проф. Г.Б. Поляка. -М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2-е изд. -2005. - С. 362-379
3. Финансы и кредит: Учеб. пособие. Под. ред. проф. А.М. Ковалевой. -М.: Финансы и статистика, - 2006. -С. 353-371
4. Анализ, проведенный Национальным банком Кыргызской Республики; 1 доллар США = 41 сом.