

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО  
СПЕЦИАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ  
УЗБЕКИСТАН**

**САМАРКАНДСКИЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА**

*На правах рукописи  
УДК: 336.77*

**НОСИРОВ ШАХРАМ ШАВКАТ УГЛИ**

**ПРОБЛЕМЫ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ МИКРОФИНАНСОВЫХ  
УСЛУГ В УСЛОВИЯХ СТАБИЛЬНОГО  
ФИНАНСИРОВАНИЯ ИННОВАЦИЙ**  
(по материалам АКБ “Микрокредитбанк” Самаркандского филиала)

специальность: 5A230601 - Управление государственными финансами

**ДИССЕРТАЦИЯ**

на соискание академической степени магистра

Научный руководитель:  
д.э.н., профессор Зайналов Дж.Р.

Научный консультант:  
д.э.н., профессор Кадыров А.К.

**САМАРКАНД - 2019**

ЎЗБЕКИСТОН РЕСПУБЛИКАСИ

ОЛИЙ ВА ЎРТА МАХСУС ТАЪЛИМ ВАЗИРЛИГИ

САМАРҚАНД ИҚТИСОДИЁТ ВА СЕРВИС ИНСТИТУТИ

Магистратура бўлими

Молия ва суғурта хизматлари  
кафедраси

2017-2019 ўқув йили

Магистратура талабаси:

Носиров Шахрам Шавкат ўғли

Илмий раҳбар: и.ф.д., профессор  
Зайналов Ж.Р.

Мутахассислик: 5А230601 –

“Давлат молиясини бошқариш”

МАГИСТРЛИК ДИССЕРТАЦИЯСИ АННОТАЦИЯСИ

**“ИННОВАЦИЯЛАРНИНГ МЎЪТАДИЛ МОЛИЯЛАШТИРИЛИШИ  
ШАРОИТЛАРИДА МИКРОМОЛИЯВИЙ ХИЗМАТЛАР КЎРСАТИШ  
МАСАЛАЛАРИ ”**

**Тадқиқот мавзусининг долзарблиги.** Микромолиялаштириш ноқонуний равишда тақдим этиладиган банк маҳсулотларидан фойдалана олмайдиган кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларига қарз маблағларидан фойдаланиш имкониятини беради.

Микрокредитлаш масалалари ва иқтисодий фанни ривожлантиришнинг бундай фаол тадқиқотига қарамай, ҳар қандай жамиятнинг барқарор иқтисодий ривожланиши асосли бўлган микрокредитлаш муҳитини ривожлантириш учун энг қулай шароит яратиш масалалари этарлича ривожланган эмас. Бугунги кунда кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектларини ўрганиш, микрокредитлаш соҳасини ҳисобга олган ҳолда, кичик бизнес ва хусусий тадбиркорлик субъектлари фаолиятининг шарт-шароитлари ва омилларини аниқлашнинг аниқ ёндашувлари мавжуд эмас.

**Тадқиқотнинг мақсади** - инновацияларни барқарор молиялаштириш доирасида микромолия хизматларини тақдим этиш учун иқтисодиётнинг давлат ва хусусий секторларининг молиявий ўзаро ҳамкорлиги механизмларини ташкил қилиш билан боғлиқ муаммоларни ҳал қилиш бўйича комплекс ёндашувни кўриб чиқишдан иборат.

**Тадқиқотнинг мақсади:**

- Микрокредитлашнинг моҳияти ва аҳамияти, унинг иқтисодий ўсишни таъминлашдаги ўрни;

кичик корхоналарнинг инновацион ривожланишини кўллаб-қувватлаш учун молиявий ресурслардан фойдаланишга таъсир қилувчи омилларни ҳисобга олиш;

кичик инновацион корхоналар учун, хусусан, хорижий мамлакатлар тажрибасини давлат томонидан микрокредитлашни ўрганиш;

кичик корхоналарнинг инновацион ривожланишини кўллаб-қувватлаш учун молиявий ресурслардан фойдаланишга таъсир қилувчи омилларни аниқлаш;

инновацион кичик корхоналарга микромолия ва микрокредитлаш хизматларини тақдим этиш учун шароитларни яхшилаш бўйича тавсияларни ишлаб чиқиш.

Тадқиқот мақсади иқтисодий ривожланиш контекстида кичик бизнес ва хусусий тадбиркорликни ривожлантириш ва иқтисодий ўсишнинг муҳим омилларидан бири сифатида микромолия хизматлари ҳисобланади.

**Тадқиқот мавзуси** - кичик бизнес ва замонавий рақобатбардош иқтисодий янада ривожлантириш учун шарт-шароит яратишда микромолиявий хизматларнинг роли ва аҳамиятини асословчи молиявий муносабатлар мажмуи.

**Тадқиқот усуллари.** Тизим, қиёсий, статистик ва эконометрик таҳлиллар, гуруҳлаш, таққослаш.

Тадқиқотнинг илмий янгилиги кичик бизнесни ривожлантиришда микромолиялаштиришнинг ролини аниқлашдан иборат.

Муаллифнинг хулосалари ва тавсияларининг назарий ва амалий аҳамияти Ўзбекистондаги микромолиялаштириш соҳасининг самарадорлигини ошириш бўйича назарий хулосалар ва амалий таклифлардир. Ишда берилган тавсиялар тадбиркорликни кўллаб-қувватлаш ва микрокредитлаш муносабатларини такомиллаштириш бўйича давлат дастурини ишлаб чиқишда фойдаланиш мумкин.

### **Хулоса ва таклифларни қисқача умумлаштириш.**

Инновацияларни барқарор молиялаштириш шароитида микромолия хизматларини тақдим этиш муаммоларини назарий ва амалий ўрганиш микромолия хизматларини тақдим этиш учун шароитларни яхшилашга қаратилган тавсияларни ишлаб чиқишга имкон берди.

Илмий раҳбар \_\_\_\_\_ и.ф.д., профессор Ж.Р.Зайналов

Магистратура талабаси \_\_\_\_\_ Ш.Ш. Носиров

МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО  
ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН

САМАРКАНДСКИЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА

Отдел Магистратура

Кафедра: Финансовых и страховых  
услуг

Учебные годы: 2017-2019

Студент магистратуры:

Носиров Шахрам Шавкат угли

Научный руководитель: д.э.н.,  
профессор Зайналов Ж.Р..

Специальность: 5А230601 –

“Управление государственными  
финансами”

**АННОТАЦИЯ МАГИСТЕРСКОЙ ДИССЕРТАЦИИ**

**“ПРОБЛЕМЫ ПРЕДОСТАВЛЕНИЯ МИКРОФИНАНСОВЫХ УСЛУГ  
В УСЛОВИЯХ СТАБИЛЬНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ИННОВАЦИЙ”**

**Актуальность темы исследования.** Микрофинансирование предоставляет возможность получить доступ к заемным средствам представителям малого бизнеса и частного предпринимательства, которые по каким-либо причинам не могут воспользоваться предлагаемыми банковскими продуктами.

Не смотря на столь активное изучение вопросов микрокредитования и развитие экономической науки, недостаточно проработаны вопросы формирования условий, наиболее благоприятных для развития микрокредитной среды, от которых в значительной степени зависит устойчивое экономическое развитие любого общества. В настоящее время имеется небольшое количество исследований и трудов, посвященных изучению природы предпринимательства, именно с учетом микрокредитной сферы, отсутствуют ясные подходы к выделению условий и факторов функционирования этого сектора экономики.

**Цель исследования** является рассмотрение комплексного подхода к решению проблем, связанных с организацией механизмов финансового взаимодействия государственного и частного секторов экономики, в целях предоставления микрофинансовых услуг в условиях стабильного финансирования инноваций.

**Задачи исследования:**

- исследование сущности и значения микрокредитования, его роли в обеспечении экономического роста;

- рассмотрение факторов, влияющих на доступ к финансовым ресурсам для поддержки инновационного развития малых предприятий;
- изучение государственной микрокредитной поддержки малых инновационно развивающихся предприятий, в частности опыта зарубежных стран;
- выявление факторов, влияющих на доступ к финансовым ресурсам для поддержки инновационного развития малых предприятий;
- разработка рекомендаций по совершенствованию условий предоставления микрофинансовых и микрокредитных услуг инновационно развивающимся малым предприятиям.

**Объектом исследования** выступают услуги по микрофинансированию как один из важных факторов экономического роста и развития сектора малого бизнеса и частного предпринимательства в условиях экономических преобразований.

**Предметом исследования** является комплекс финансовых отношений обосновывающих роль и значение микрофинансовых услуг в создании условий для дальнейшего развития сектора малого предпринимательства и современной конкурентоспособной экономики.

**Методы исследования.** Системный, сравнительный, статистический и эконометрический анализы, группировка, сопоставление.

**Научная новизна** работы выполненного исследования заключается в раскрытии роли микрофинансирования в развитии малого предпринимательства.

**Теоретическая и практическая значимость** выводов и рекомендаций автора заключается в теоретических выводах и практических предложениях по повышению эффективности развития направлений микрофинансирования в Узбекистане. Рекомендации, данные в работе, могут быть использованы для разработки государственной программы поддержки предпринимательства и совершенствования деятельности микрокредитных отношений.

**Краткая обобщенная формулировка выводов и предложений.**

Проведенное теоретическое и практическое исследование проблем предоставления микрофинансовых услуг в условиях стабильного финансирования инноваций позволило разработать рекомендации, направленные на совершенствование условий по предоставлению микрофинансовых услуг.

Научный руководитель \_\_\_\_\_ д.э.н., профессор Ж.Р.Зайналов

Студент магистратуры \_\_\_\_\_ Ш.Ш. Носиров

MINISTRY OF HIGHER EDUCATION OF THE REPUBLIC UZBEKISTAN  
Samarkand Institute of economics and service

Faculty: Magistracy

Graduate student: Shaxram Nosirov

Direction: Financial, money  
circulation and credit

Research supervisor: DSc in economics  
professor Djakhongir Zaynalov

Academic years: 2017-2019

Specialty: 5A230601– "Public Finance  
Management"

**ABSTRACT THESIS graduate**  
**" PROBLEMS OF PROVIDING MICROFINANCE SERVICES IN THE  
CONDITIONS OF STABLE FINANCING OF INNOVATIONS "**

**Relevance of research.** Microfinance provides an opportunity to get access to borrowed funds for small business and private entrepreneurship, who for some reason cannot use the offered banking products.

Despite such an active study of microcredit issues and the development of economic science, the issues of creating conditions most favorable for the development of the microcredit environment, on which the sustainable economic development of any society largely depends, are not sufficiently developed. Currently, there is a small amount of research and work devoted to the study of the nature of entrepreneurship, precisely taking into account the microcredit sphere, there are no clear approaches to identifying the conditions and factors of functioning of this sector of the economy.

**The Purpose of research** is consideration of an integrated approach to solving problems associated with the organization of mechanisms for financial interaction between the public and private sectors of the economy, in order to provide microfinance services in a stable financing of innovation.

**Research tasks.** For realization of a goal in the thesis the following tasks are taken in attention:

- a study of the nature and significance of microcredit, its role in ensuring economic growth;
- consideration of factors affecting access to financial resources to support the innovative development of small enterprises;
- study of state microcredit support for small innovative enterprises, in particular the experience of foreign countries;
- identification of factors affecting access to financial resources to support the innovative development of small enterprises;

- development of recommendations for improving the conditions for the provision of microfinance and microcredit services to innovative small enterprises.

**Object of the thesis.** Microfinance services as one of the important factors of economic growth and development of the small business sector and private entrepreneurship in the context of economic transformation.

**The subject of the thesis** is a complex of financial relations substantiating the role and importance of microfinance services in creating conditions for the further development of the small business sector and a modern competitive economy.

**Research methods.** System, comparative, statistical and econometric analyses, grouping, comparison.

**Scientific novelty** of the research performed is to reveal the role of microfinance in the development of small business.

**The theoretical and practical significance of the work.** The theoretical and practical significance of the conclusions and recommendations of the author lies in the theoretical conclusions and practical suggestions for improving the development efficiency of microfinance areas in Uzbekistan. The recommendations given in the work can be used to develop a state program to support entrepreneurship and improve the activity of microcredit relations.

**Brief generalized formulation of conclusions and proposals.**

A theoretical and practical study of the problems of providing microfinance services in the conditions of stable financing of innovations allowed developing recommendations aimed at improving the conditions for the provision of microfinance services.

Research supervisor \_\_\_\_\_ Dj.Zaynalov

Graduate student \_\_\_\_\_ Sh.Nosirov

## СОДЕРЖАНИЕ:

|  |    |
|--|----|
| Введение .....   | 9  |
| ГЛАВА I. ЗНАЧЕНИЕ МИКРОКРЕДИТОВАНИЯ И<br>МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ В УСЛОВИЯХ РОСТА ЭКОНОМИКИ .....  | 15 |
| 1.1. Сущность и принципы микрокредитования, его роль в обеспечении роста<br>экономики.....   | 15 |
| 1.2.Значение микрофинансирования в зависимости от конкретных экономических<br>условий .....  | 23 |
| 1.3. Совершенствование нормативно-правовой базы микрофинансирования и<br>поэтапное сокращение участия государства на рынке микрофинансирования.....                      | 27 |
| ГЛАВА II. СОСТОЯНИЕ ПРЕДОСТАВЛЯЕМЫХ МИКРОФИНАНСОВЫХ<br>УСЛУГ .....   | 32 |
| 2.1.Факторы, сдерживающие микрофинансовые услуги .....   | 32 |
| 2.2. Факторы, влияющие на доступ к финансовым ресурсам для поддержки<br>инновационного развития малых предприятий.....   | 41 |
| 2.3.Государственная микрокредитная поддержка малых инновационно<br>развивающихся предприятий. Опыт зарубежных стран .....  | 51 |
| 2.4. Рекомендации по обеспечению эффективности использования дистанционного<br>банковского обслуживания в программах микрокредитования .....                             | 54 |
| 2.5. Безопасность жизнедеятельности работников АКБ “МИКРОКРЕДИТБАНК”<br>Самаркандского областного филиала.....   | 64 |
| ГЛАВА III. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РАЗВИТИЯ СИСТЕМЫ<br>МИКРОФИНАНСОВЫХ УСЛУГ В УСЛОВИЯХ СТАБИЛЬНОГО<br>ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ .....   | 66 |
| 3.1. Направления государственной поддержки стабильного финансирования<br>инновационной деятельности малых предприятий .....  | 66 |
| 3.2. Характерные черты микрофинансирования и микрокредитования при<br>обслуживании клиентов без учета прошлых финансовых результатов<br>хозяйственной деятельности ..... | 69 |
| 3.3. Совершенствование условий предоставления микрофинансовых и<br>микрокредитных услуг инновационно развивающимся малым предприятиям .....                              | 74 |
| Заключение.....  | 79 |
| Список использованной литературы .....   | 85 |
| ПРИЛОЖЕНИЕ .....   | 89 |

## **Введение**

**Актуальность темы исследования.** Микрофинансирование – относительно новое явление, развивающееся в последние сорок лет. Зародившись в густонаселенных странах Азии, оно переместилось в Латинскую Америку и Африку.

Микрофинансирование предоставляет возможность получить доступ к заемным средствам представителям малого бизнеса и частного предпринимательства, которые по каким-либо причинам не могут воспользоваться предлагаемыми банковскими продуктами.

В современных условиях инновационной направленности развития экономики и достаточно жестких условиях кредитования малого предпринимательства нельзя недооценивать роль микрофинансирования, представляющего собой один из инструментов стимулирования инновационного развития кредитной системы РУз.

Однако для успешного развития данного сектора экономики необходимо обеспечить доступность финансовых ресурсов. Это является одним из основных факторов развития малого инновационного бизнеса.

В целях обеспечения широкого доступа к льготным микрокредитам для субъектов предпринимательства и широких слоев населения, а также дальнейшего повышения занятости населения путем стимулирования индивидуальной трудовой деятельности Президент Узбекистана Ш.М. Мирзиёев утвердил Постановление «О мерах по дальнейшему упрощению системы микрокредитования субъектов предпринимательства и широких слоев населения»<sup>1</sup>.

Практически во всех развитых странах мира микрофинансовые программы служат эффективным инструментом расширения доступа малого бизнеса и частного предпринимательства к финансовым услугам.

---

<sup>1</sup> Постановление Президента РУз «О мерах по дальнейшему упрощению системы микрокредитования субъектов предпринимательства и широких слоев населения» №ПП-2844 17.03.2017

Генеральная Ассамблея ООН провозгласила 2005 г. Международным годом микрокредитования. Это был знак признания того вклада, который вносит микрокредитование в дело сокращения бедности и достижение Целей развития тысячелетия. Система микрофинансирования уже помогла улучшить качество жизни миллионов людей, живущих в бедности. Они получили больший доступ к кредитам, сбережениям, системе страхования, переводам денежных средств и другим финансовым услугам, которые в иных условиях были бы для них недоступны. И все же доступ к этим ресурсам далек от совершенства.

В принятом в 2002 г. Монтеррейском консенсусе<sup>2</sup> была подчеркнута ключевая роль микрофинансирования и микрокредитования микропредприятий и малых и средних предприятий для усиления социально-экономического воздействия финансового сектора.

**Объектом исследования** выступают услуги по микрофинансированию как один из важных факторов экономического роста и развития сектора малого бизнеса и частного предпринимательства в условиях экономических преобразований.

**Предметом исследования** является комплекс финансовых отношений обосновывающих роль и значение микрофинансовых услуг в создании условий для дальнейшего развития сектора малого предпринимательства и современной конкурентоспособной экономики.

Все вышеизложенной определило **цель магистерской диссертации** – рассмотреть комплексный подход к решению проблем, связанных с организацией механизмов финансового взаимодействия государственного и частного секторов экономики, в целях предоставления микрофинансовых услуг в условиях стабильного финансирования инноваций.

**Основными задачами магистерской диссертации** при этом является:

---

<sup>2</sup> Доклад на Международной конференции по развитию финансирования. Монтеррей, Мексика. 18-22 марта 2002 г. (издание ООН № R.02.II.A.7. Глава I, резолюция 1) [www.un.org](http://www.un.org)

- исследование сущности и значения микрокредитования, его роли в обеспечении экономического роста;

- рассмотрение факторов, влияющих на доступ к финансовым ресурсам для поддержки инновационного развития малых предприятий;

- изучение государственной микрокредитной поддержки малых инновационно развивающихся предприятий, в частности опыта зарубежных стран;

- выявление факторов, влияющих на доступ к финансовым ресурсам для поддержки инновационного развития малых предприятий;

- разработка рекомендаций по совершенствованию условий предоставления микрофинансовых и микрокредитных услуг инновационно развивающимся малым предприятиям.

**Научная новизна** выполненного исследования заключается в раскрытии роли микрофинансирования в развитии малого предпринимательства, которая заключается в следующем:

- обоснованы характерные черты и особенности микрофинансирования;

- на основе изучения зарубежного опыта микрофинансирования сформулированы проблемы и основные пути повышения эффективности направлений микрофинансирования в Узбекистане.

**Гипотеза магистерской диссертации** состоит в том, что совершенствование условий предоставления микрофинансовых и микрокредитных услуг инновационно развивающимся малым предприятиям будет способствовать формированию и развитию инновационной экономики.

**Положениями, выносимыми на защиту** являются рассмотренный понятийный аппарат и выявление следующего:

- микрофинансирование – легитимное предоставление широкого спектра финансовых услуг в небольших объемах домохозяйствам и микро- и малым предпринимателям – как стартующим, так и испытывающим затруднения при доступе к традиционному банковскому финансированию

уже на стадии роста, направленное на сглаживание социальных проблем, повышение уровня жизни населения, обеспечение занятости, развитие предпринимательства;

- изложена точка зрения на роль микрофинансирования в социально-экономическом развитии страны и на пути и взаимодействия официального банковского сектора с микрофинансовым;

- на основе изучения трудов зарубежных и отечественных ученых-экономистов проведен сравнительный анализ различных типов финансовых посредников и моделей предоставления микрофинансирования;

- уделено внимание применению различных форм регулирования и надзора в зависимости от типов институтов микрофинансирования;

- выявлены основные особенности правового регулирования микрофинансирования и микрофинансовых организаций, а также рассмотрены этапы становления и анализ текущего состояния сектора микрофинансирования, выявлены проблемы, ограничивающие дальнейший качественный рост сектора микрофинансирования.

**Обзор литературы по теме исследования.** Теоретические основы предпринимательства рассматривались в трудах классиков экономической теории: Н.Гермеса<sup>3</sup>, Р.Ленски, Ж.Лендервуда<sup>4</sup>, С.Камперо, П.Отеро<sup>5</sup>, А.Смита<sup>6</sup>, Д.Рикардо<sup>7</sup>, а также Р.Кантильона<sup>8</sup>, Й.Шумпетера, Д.Сакса<sup>9</sup>, Э.Саваса, Б.Слэя, и др. В последние годы проблемы предпринимательства рассматривались в работах российских ученых А. Агеева, Н.Б. Агурбаша<sup>10</sup>, А. Башкатовой<sup>11</sup>, А.Ю. Бурковой<sup>12</sup>, Г.В. Гладкова<sup>13</sup>, М.А. Дерябина, А.

<sup>3</sup> Hermes N., Lensink R. & Meesters A. (2009). Financial Development and the efficiency of Microfinance Institutions. Available at SSRN: <http://ssrn.com>. Microfinance and quality. Munich Personal RePEc Archive (MPRA) Paper. No. 1757, 1-57.

<sup>4</sup> Ledgerwood J. Microfinance Handbook As institutional and financial perspective. World Bank. Washington.DC 2000

<sup>5</sup> Pancho Otero, Cecilia Campero. Microfinance development in Uzbekistan. UNDP Report. -Tashkent,2000

<sup>6</sup> Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов. Том 1. 1993.

<sup>7</sup> Рикардо Д. Сочинения. Том 1. Начала политической экономии и налогового обложения. М. 1955.

<sup>8</sup> Багиев Г.Л., Асаул А.Н. Организация предпринимательской деятельности. Учебное пособие/ Под общей ред. проф. Г.Л.Багиева. - СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2001. - 231 с.

<sup>9</sup> "Why Economies Grow," paper presented at the XII International Conference of Private Business Associations in Stockholm, June 1998. Reprinted in Birgitta Swedenborg & Hans Tson Soderstrom (eds) Creating an Environment for Growth. Stockholm: SNS Forlag, 1999. pp. 17-31.

<sup>10</sup> Агурбаш Н.Б. Система государственной поддержки малого предпринимательства в России.–М.: «Анкил», 2000. – 48 с.

<sup>11</sup> Башкатова А. Малый бизнес обеспечат микрофинансами // Независимая газета 15.07.2010.-С.3

<sup>12</sup> Буркова А.Ю. Зарубежный опыт микрофинансирования // Управленческий учет и финансы. - 2010. - № 2. - С. 54-57

К.Кошанова, В. И. Кузнецова, В. В.Куликова и ряда других ученых - экономистов<sup>14</sup>.

В Республике Узбекистан также анализу перспектив развития микрофинансирования в условиях рыночных преобразований уделялось внимание в научных трудах Ё. Абдуллаева<sup>15</sup>, Ж.Р.Зайналова<sup>16</sup>, А.К. Кадырова<sup>17</sup>, Ш.Н. Зайнутдинов, А.Х.Собиров,<sup>18</sup> и др., но теоретико-методологические аспекты этой проблемы нуждаются в дальнейшем осмыслении и обобщении.

Не смотря на столь активное изучение вопросов микрокредитования и развитие экономической науки, недостаточно проработаны вопросы формирования условий, наиболее благоприятных для развития микрокредитной среды, от которых в значительной степени зависит устойчивое экономическое развитие любого общества. В настоящее время имеется небольшое количество исследований и трудов, посвященных изучению природы предпринимательства, именно с учетом микрокредитной сферы, отсутствуют ясные подходы к выделению условий и факторов функционирования этого сектора экономики.

По мере развития сектора микрофинансирования, роста числа клиентов, расширения географического охвата и спектра предоставляемых услуг и необходимости обеспечения эффективности микрофинансовых программ возникает вопрос о диверсификации источников финансирования. Это также объясняется тем, что возможности донорских программ

---

<sup>13</sup> Гладкова В.Е. Роль и место микрофинансирования в современной кредитной системе: монография. М.: Наука и образование, 2012. – С. 99.

<sup>14</sup> Цхададзе Нелли Викторовна Микрофинансирование за рубежом: опыт решения социальных задач // Экономика. Налоги. Право. 2017. №1.

<sup>15</sup> Абдуллаев Ё. Малый бизнес и предпринимательство: Учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим направлениям и специальностям / Ё. Абдуллаев, Ш.А. Юлдашев. – Т.: IQTISOD-MOLIYA – 2008. – 340 с.

<sup>16</sup> Зайналов Ж.Р. Факторы, влияющие на процентную ставку в условиях кризиса // Проблемы менеджмента и маркетинга в развитии экономики региона. Материалы международной научно-практической конференции 14-15 мая 2010. – Тамбов: ТГУ им. Г.Р. Державина, 2010. – С.356-361.

<sup>17</sup> Кадыров А.К., Искандаров А. Банк мижозларини кредитлаш тизими га таъсир этувчи омиллардан муҳофазаланиш муаммолари, Иқтисодий ва халқимиз ҳаёт сифатини юксалтиришда хизмат кўрсатиш соҳасини ривожлантиришнинг долзарб муаммолари/2015 йил 20-21 февраль. Республика анъанавий илмий ғамалий конференцияси материаллари (IV - қисм). Самарқанд, СамИСИ, 2015. – С.135-138

<sup>18</sup> Собиров А.Х., Зайнутдинов Ш.Н. Законодательные и организационно-правовые аспекты функционирования субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства в Узбекистане. Т.: -2011 г. Собиров А.Х., Ахмедов О. Перспективы развития сферы услуг и малого бизнеса, предусмотренных в Антикризисной программе»;

ограничены, любая программа, финансируемая донором, должна ориентироваться в перспективе на выход на самоокупаемость и устойчивость для дальнейшего развития. Для обеспечения устойчивого развития рынка микрофинансирования в долгосрочном периоде требуется доступ к нескольким независимым источникам финансирования.

**Методологическая и теоретическая основа работы.** Системный, сравнительный, статистический и эконометрический анализы, группировка, сопоставление.

**Теоретическая и практическая значимость** выводов и рекомендаций автора заключается в теоретических выводах и практических предложениях по повышению эффективности развития направлений микрофинансирования в Узбекистане. Рекомендации, данные в работе, могут быть использованы для разработки государственной программы поддержки предпринимательства и совершенствования деятельности микрокредитных отношений.

**Реализация результатов.** Практические результаты и предложения автора направлены для внедрения в практику АКБ «Микрокредитбанк» Самаркандского областного филиала.

**Апробация работы.** По теме магистерской диссертации опубликовано две статьи в научных сборниках. Результаты работы обсуждались на заседании кафедры «Финансовых и страховых услуг». По итогам обсуждения работа рекомендована к защите.

**Публикация результатов исследования.** По теме магистерской диссертации опубликовано 2 статьи, общим объемом 0,7 п.л.

**Объем и структура работы** определены логикой проведенного исследования; состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений. Работа, с учетом аннотации, списка литературы и приложений изложена на 94 страницах текста и содержит 11 рисунков, 2 таблицы.

## **ГЛАВА I. ЗНАЧЕНИЕ МИКРОКРЕДИТОВАНИЯ И МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ В УСЛОВИЯХ РОСТА ЭКОНОМИКИ**

### **1.1. Сущность и принципы микрокредитования, его роль в обеспечении роста экономики**

Концепция микрофинансирования проникла в страны Центральной Азии в середине 90-х годов XX в., то есть значительно позже других регионов.

По сравнению с регионом Центральной и Восточной Европы, рынок микрофинансирования в Центральной Азии только начал формироваться в начале 2000-х годов.

Микрофинансовые организации были выбраны правительствами стран Центральной Азии в качестве инструмента реализации программы социально-экономического развития этих государств на 2007-2011 гг. по следующим направлениям:

- развитие малого предпринимательства;
- развитие агропромышленного комплекса;
- развитие финансового сектора.

Сектор микрофинансирования в течение нескольких лет стремительно растет. Объем его кредитного портфеля увеличивается на 40 процентов, а число клиентов - примерно на 30 процентов в год<sup>19</sup>.

Несмотря на ежегодное увеличение числа клиентов микрофинансирования, географический охват и глубина проникновения МФО в странах региона по-прежнему остаются незначительными, причем уровень охвата малообеспеченного населения здесь составляет около 2 процентов. По-прежнему в странах региона остаются значительные неохваченные (или недостаточно охваченные) микрофинансовыми услугами сегменты экономики, особенно в сельских районах с высоким уровнем бедности. Проведенные опросы и социологические исследования продемонстрировали, что более 40 процентов их участников из числа сельского населения

---

<sup>19</sup>MIX Market Benchmark Report «Central Asia Microfinance 2006» [www.themix.org](http://www.themix.org)

указывали на отсутствие доступа к финансированию как на основное препятствие на пути экономического развития, а 80 процентов выразили уверенность в том, что они смогли бы увеличить продуктивность, если бы имели доступ к кредитам<sup>20</sup>.

Учитывая эту проблему говорить о достаточном развитии системы микрофинансирования в Центральной Азии еще рано. Определенные практические наработки и апробированные модели финансовых структур выявили проблемы, которые требуют соответствующего решения. Речь идет о проблемах, связанных с непрозрачностью сектора микрофинансирования, несовершенством законодательной и нормативной базы, неразвитостью инфраструктуры финансового рынка и интеграцией микрофинансовой системы с финансовой системой страны.

Все они требуют серьезных исследований, осмысления теории рынка микрофинансирования, возможности применения наиболее успешной международной практики с учетом особенностей социально-экономического развития Центральной Азии, детального анализа текущей практики развития в целях выявления слабых мест и институциональной оценки МФО.

Важное значение для развития микрофинансовых услуг имеет изучение функционального финансового потенциала коммерческих банков и возможностей его использования в решении проблем ускоренного роста экономики. Банковские микрокредитные услуги возникают как единство трех функций, имеющих глобальное значение как для кредитора, так и должника: перераспределительной и воспроизводственной; средства получения предпринимательского дохода, прибыли, ссудного процента, а также иной материальной и нематериальной выгоды (в том числе конъюнктурной, социальной, политической). Но в дальнейшем он начинает выполнять еще и эмиссионную, стимулирующую и социально-экономическую функцию. В контексте рассмотрения проблем

---

<sup>20</sup> Микрофинансирование и проблемы бедности в Центральной Азии: существующие проблемы и пути развития. World Bank, 2004. [www.worldbank.org](http://www.worldbank.org)

микрофинансовых услуг нам представляется наиболее важной социально-экономической функцией кредитной услуги. Содержание этой функции состоит в том, что кредитная услуга выступает средством превращения незанятого индивида (безработного) в наемного работника, а последнего - в самостоятельного товаропроизводителя и предпринимателя.<sup>21</sup> Тем самым решается одна из главных задач современности - рост занятости и доходов населения, а значит, и сокращение бедности.

Теоретической основой системы микрофинансовых услуг, направленной на борьбу с безработицей и бедностью и достижение самозанятости населения, является концепция «дарового кредита» Прудона (1809-1865 гг.). Даровой кредит, по мнению Прудона, устраняет классовое деление общества, эксплуатацию и имущественное неравенство, обеспечивает мелким товаропроизводителям доступность кредита, «экономическая революция» должна начаться с обращения, предоставив труд и мастерскую вновь восстановленной индивидуальной свободе<sup>22</sup>. Прудон исходил из нетрудового характера ссудного процента, посредством которого осуществляется эксплуатация товаропроизводителей разного рода рантье (ростовщиками) Концепция Прудона в последующие этапы развития подверглась критике. Касаясь этого, он отмечал, что:

1. Волевое понижение нормы процента невозможно, так как эта норма регулируется объективными экономическими законами: «... для Прудона нет ничего легче, как издать декрет, если бы только он имел для этого власть, по которому норма процента снижается до одного процента. Но если прочие общественные условия останутся прежними, то этот прудоновский декрет будет существовать только на бумаге. Несмотря ни на какие декреты, норма процента будет по-прежнему регулироваться экономическими законами, которым она подчинена в настоящее время».

---

<sup>21</sup> Меликов Ю. И. Воздействие функционального потенциала кредита на развитие АПК // Вестник Академии. 2005. №1 (20).

<sup>22</sup>Proudhon P. J. Resume de question social; Banque d'Echange. Paris. 1849.

2. Попытка при помощи беспроцентной кредитной цены поддержать мелкое товарное производство, преодолев тем самым недоступность банковского кредита и бремя ростовщических процентов, носит ограниченный характер, защищая интересы мелкой сельской и городской буржуазии, но не рабочего класса. «Кредит. Какая кредитная услуга нужна рабочему, кроме кредита от полочки до полочки или кредит из ломбарда? Предоставят ли ему такой кредит даром или же под проценты, даже под ростовщические проценты ломбардов, - велика ли для него разница? ... Но для буржуа, и особенно для мелкого буржуа, кредит - вопрос важный, а мелкому буржуа было бы в особенности удобно иметь возможность во всякое время получить кредит, да к тому же беспроцентный»<sup>23</sup>.

Концепции Прудона не могли быть успешно реализованы в XIX в. из-за слабости финансового потенциала государства как основного кредитора по даровому кредиту, а также состояния человеческого потенциала большей части рабочего класса, недостаточного для самостоятельного осуществления товарного производства и предпринимательской деятельности, направленной на производительное использование полученного кредита. В современных условиях успешная реализация отечественных и зарубежных проектов микрофинансирования требует обеспечения доступности кредита для потенциальных заемщиков и его дешевизны, чтобы заемщики не стали объектами эксплуатации со стороны микрофинансовых организаций и банков.

На наш взгляд, для правильного понимания сущности микрокредитования, выработки четкой матрицы его развития и соответствующих законодательно-нормативных документов необходимо применение четко разработанного унифицированного и относительно устоявшегося понятийного и терминологического аппарата.

Категорию «микрофинансирование» нередко используют и в более узком смысле, подразумевая, главным образом, микрозаем или микро-

---

<sup>23</sup>Там же, с. 24.

кредит <sup>24</sup>, предоставляемый небольшим неформальным микропредпринимателям посредством использования методов, разработанных в 1980-х годах в основном неправительственными организациями (НПО), действующими в общественно полезных целях.

Следует отметить, что некоторые экономисты и специализированные учреждения ООН предложили использовать термины «микрокредитование» и «микрофинансирование» на основе взаимозаменяемости<sup>2</sup>. Обычно «микрофинансирование» отождествляется с «микрокредитованием» во многих работах.

По мнению Синха <sup>25</sup> «микрокредит относится к малым кредитам, несмотря на то, что микрофинансирование присуще НПО и МФО, которые дополняют кредиты другими финансовыми услугами (сбережения, страхование и др.)». Также микрокредит определяется как кредитная операция ограниченной суммы для индивидуума, одного домохозяйства, группы лиц, микропредприятий, которая целевым предназначением используется на создание и развитие доходоприносящей деятельности. Боуман дал следующее определение микрокредиту - как предоставление кредитов маленького размера на короткий срок, без предоставления обеспечения микрофинансовыми организациями клиентам, не обслуживаемым официальной финансовой системой <sup>26</sup>. Микрокредитование - система предоставления микрокредитов финансовыми институтами в интересах реализации общественных потребностей.

Канд. экон. наук Ж.Д. Имашева приводит следующее определение: микрокредит - это денежные средства институтов микрокредитного рынка, направленные на решение социальных задач государства и предоставляемые на условиях платности, срочности, возвратности.

---

<sup>24</sup> Средний размер микрозаймов не превышает размеров национального дохода на душу населения.

<sup>25</sup> Sinha S. 1998. 'Micro-credit: Impact, Targeting and Sustainability', IDS bulletin, Vol. 29, No. 4, p. 2.

<sup>26</sup> Воитап, F.J.A. (1989), Small, Short and Unsecured: Informal Rural Finance in India. Delhi: Oxford University Press, p. 145.

Многозначность термина микрокредит раскрыл основатель микрокредитования профессор Мухамад Юнус. Он предложил классификацию микрокредита<sup>27</sup>:

- a) традиционное неофициальное микрокредитование (ростовщики, дружеский кредит);
- b) микрокредит, основанный традиционными неофициальными группами (тонтина, касса взаимопомощи);
- c) микрокредит, выдаваемый с помощью обычных и специализированных банков (сельскохозяйственный кредит, фермерский кредит);
- d) сельский кредит специализированных банков;
- e) кооперативный микрокредит (кооперативный кредит, кредит кредитных союзов, ссудосберегательных ассоциаций, сберегательных банков);
- f) потребительский кредит;
- g) микрокредит, основанный партнерством банка и негосударственной организации;
- h) микрокредит, осуществляемый на основе принципов «Грамин банка»;
- i) другие типы микрокредита, выдаваемые негосударственными организациями;
- j) другие типы микрокредита.

Консолидированное определение микрокредиту было дано международной организацией «Ойкокредит» в 2005 г.: «Микрокредит является компонентом микрофинансирования, который заключается в предоставлении кредита бедным, однако микрофинансирование также включает дополнительные некредитные финансовые услуги - такие, как сбережения, страхование, пенсии и платежные операции».

---

<sup>27</sup> <http://www.grameen-info.org/bank/what> is microcredit.htm.

По мнению Ж.Д. Имашевой, микрокредитование - система предоставления микрокредитов финансовыми институтами в интересах реализации общественных потребностей<sup>28</sup>.

В отчете Азиатского банка развития «Финансы для бедных» Стратегия микрокредитования<sup>29</sup> дается следующее определение: «Микрокредитованием является предоставление широкого набора финансовых услуг - таких, как депозитные, кредитные, платежные услуги, денежные переводы, страхование для бедных и низкодоходных домохозяйств и их микрофирм». Однако, по нашему мнению, это определение характеризует микрофинансирование в широком смысле.

Другое определение категории микрокредитования как инструмента снижения бедности рассматривает Б.Ж. Жеенбаева - как непрерывный процесс предоставления микрокредитов или осуществления микрокредитных операций, предоставляемых малоимущим и неимущим слоям населения на условиях срочности, платности и возвратности.

Можно согласиться с исследователями, которые отмечают, что микрокредитование - это не просто выдача заемных средств, это целая программа, имеющая ряд качественных особенностей и характеристик по условиям и механизмам предоставления займов, клиентской базе, источникам формирования кредитного портфеля.

О.М. Куликова в свою очередь дала определение микрокредитованию «как системе экономических отношений, в которые вступают участники для предоставления и получения микрокредита, размер которого устанавливается для определения целевых групп нормативными документами и выдается заемщиками по особой методологии»<sup>30</sup>.

Мы хотели бы уточнить определение микрокредитования по разным основаниям, с упором на различные аспекты: комплект и размер

---

<sup>28</sup> Имашева Ж. Состояние и перспективы развития системы микрокредитования в РК. Автореф. Дисс. ... канд. экон. наук. – Алматы: КЭУ, 2008.- С.3.

<sup>29</sup> Стратегия развития микрофинансирования от 16 мая 2000 г. [wvAV.adb.org](http://wvAV.adb.org)

<sup>30</sup> Куликова О. М. Формы кредитования малого бизнеса / Дисс. канд. экон. наук 08.00.10. - Волгоград, 2005. - 180 с.

предоставляемых финансовых услуг, категории потребителей финансовых услуг (виды заемщиков), категории организаций, осуществляющих микрофинансирование (виды микрофинансовых организаций), а также отличие методов и способов оказания финансовых услуг от традиционной банковской кредитной методологии.

*Микрокредитование как вид финансовой услуги непосредственно отличается от обычного кредитования.* Наряду с основными принципами кредитования (срочность, платность и возвратность) микрокредитование имеет свои отличительные характеристики<sup>1</sup>:

- *ориентация на специфические группы клиентов* (мало-обеспеченные, но экономически активные слои населения; начинающие или планирующие расширяться микропредприятия; малые предприятия, не имеющие доступа другим источникам финансирования);

- *наличие возможности использовать такой нетрадиционный вид обеспечения, как групповая гарантия*, т.е. образование кредитных групп, члены которых взаимно гарантируют возврат полученных кредитов, а также психологический и социальный залог. Психологический залог - это форма залога, при котором члены кредитных союзов взаимно гарантируют возврат полученных кредитов. Социальный залог означает форму обеспечения кредита в виде гарантии со стороны авторитетного и уважаемого физического лица;

- *поэтапная выдача кредитов* - от малой суммы к большой;

- осуществление микрокредитования, как правило, при посредничестве специальных микрофинансовых институтов *с обучением клиентов навыкам предпринимательства.*

По нашему мнению, микрокредитование - это система экономических отношений, характеризующаяся предоставлением и получением микрокредитов на условиях возвратности, платности, срочности и отличающаяся от традиционного кредитования возможностью использования социального и группового (психологического) залога.

## 1.2. Значение микрофинансирования в зависимости от конкретных экономических условий

Микрофинансирование является разновидностью экономической деятельности, однако следует отметить, что в экономической науке отсутствует единое определение микрофинансирования.

Поскольку концепция, задачи и стандарты микрофинансирования модифицируются в зависимости от конкретных экономических условий, дать четкое определение данного финансового инструмента затруднительно и Базельским комитетом по банковскому надзору<sup>31</sup> также было отмечено, что не существует унифицированного определения микрофинансирования.

При этом нужно отметить, что в научной литературе встречается множество определений, которые отражают микрофинансирование как многогранный феномен и рассматривают его с нескольких точек зрения<sup>32</sup> - как инструмент снижения бедности и воздействия на решение социальных проблем и как составная часть финансового сектора страны.

Вначале обратимся к работам известных зарубежных ученых в области микрофинансирования. Профессор Гарвардского университета Маргарет Робинсон в своей книге «Стратегические вопросы микрофинансирования» расценивает микрофинансирование как мелкие финансовые услуги, связанные с выдачей кредитов и приемом депозитов, которые оказываются людям, занимающимся выращиванием сельскохозяйственной продукции или скотоводством; имеющим малые или микропредприятия, на которых производится или перерабатывается продукция, осуществляется ремонт или торговая деятельность; оказывающим услуги; являющимся наемными работниками или работающим на комиссионных началах; имеющим доход от сдачи в аренду небольших участков земли, транспортных средств, рабочего скота, машин и инструментов, а также другим лицам и группам

---

<sup>31</sup> Основные принципы банковского надзора применительно к микрофинансированию, Базель, Швейцария. Август, 2010 г. [www.bcbs.org](http://www.bcbs.org)

<sup>32</sup> Economics of Micro finance Armendariz de Aghion & Morduch, 2005.

местных жителей в странах с развивающейся экономикой как в городе, так и в сельской местности<sup>33</sup>.

По мнению Марии Отеро - президента ACCION микрофинансирование - это предоставление финансовых услуг для населения с низкими доходами и очень бедного самозанятого населения<sup>34</sup>. Эти финансовые услуги, согласно Элизабет Леджервуд<sup>35</sup>, в общем включают сбережения и кредит, но могут также включать другие финансовые услуги - такие, как страхование и расчетные услуги. М. Шрейнер и Н. Коломбет<sup>36</sup> считают, что микрофинансирование - «попытка улучшения доступа бедных домохозяйств, не обслуживаемых банками, к малым депозитам и кредитам».

Все эти определения характеризуют микрофинансирование следующим образом:

- 1) сосредоточение на предпринимательской бедности - оказание услуг малообеспеченным клиентам, женщинам и мужчинам, нуждающимся в доступе к другим финансовым институтам;
- 2) предоставление клиентам соответствующих займов - простой и удобный доступ к малому, краткосрочному и возобновляющемуся займу с использованием дополнительных заменителей (к примеру, групповые гарантии и обязательные сбережения) в целях возврата кредита. По неофициальным оценкам, к ним относятся заимствование и инвестирование (часто характеризующееся одинаково) с простым денежным потоком и проектной оценкой для больших и долгосрочных займов;
- 3) обеспечение защиты и добровольности сбережений с содействием в малых депозитах, удобстве денежных сборов и быстром доступе к фондам, а также любому из независимых и других институтов.

---

<sup>33</sup> Данное определение является переводом определения, данного М. Робинсон в книге «Стратегические вопросы микрофинансирования», 1998 г.

<sup>34</sup> Maria Otero, Elizabeth Rhyne. *New Worlds of Microenterprise finance* Kumarian Press 1994, p. 8.

<sup>35</sup> Ledgerwood J. *Microfinance Handbook As institutional and financial perspective*. World Bank. Washington. DC 2000.

<sup>36</sup> Schreiner M., Colombet H. (2001) *From urban to rural: Lessons for Microfinance from Argentina* Development policy review 19 (3), p. 339.

Уровень развития экономических отношений в государстве накладывает отпечаток на понятие микрофинансирования. В условиях неразвитой финансовой системы и низкой доходности населения, микрофинансирование характеризуется как комплекс финансовых и вспомогательных услуг для малообеспеченной категории населения. Микрофинансирование - категория финансовых услуг, предлагаемых малоимущему населению. При этом сумма отдельно взятой транзакции невелика («микро»), обычно, ниже, чем средний ВВП на душу населения, хотя точное определение зависит от контекста страны. Перечень микрофинансовых услуг представлен на рис. 1.1.



**Рис. 1.1. Классификация микрофинансовых услуг**

Однако микрофинансирование в развитых и переходных экономиках характеризуется иначе. Канд. экон. наук Г.А. Ермилова, эксперт по

исследованиям в области малого бизнеса <sup>37</sup>, отмечает, что «микрофинансирование - это не просто выдача займов объемом не выше определенной суммы, это целая программа, имеющая ряд качественных особенностей и характеристик по условиям и механизмам предоставления займов, клиентской базе, источникам формирования кредитного портфеля». По мнению исследователей Ресурсного центра малого предпринимательства России, «микрофинансирование» означает предоставление мелких денежных сумм для поддержки бедных слоев населения, развития малого предпринимательства путем их льготного кредитования банками и небанковскими финансово-кредитными организациями (разного рода фондами, кредитными кооперативами и т.п.) по специальным правительственным и международным программам<sup>38</sup>.

Понятие же «микрофинансирование» значительно шире, и это непрерывный процесс предоставления любых видов микрофинансов или осуществления микрофинансовых операций и услуг, предоставляемых малоимущим, неимущим и средним слоям населения, с целью повышения уровня доходов и занятости, развития местного предпринимательства, человеческого капитала, рыночной конкуренции, в конечном итоге - уменьшения бедности и роста экономики.

Все вышеуказанные определения категории микрофинансирования вытекают из задач экономического развития, которые решают программы микрофинансирования, а именно:

- 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

---

<sup>37</sup> Анализ развития микрофинансирования в России в 1998-2000 гг. Проект Тасис СМЕРУС 9803 «Поддержка развития малого предпринимательства», 2001. [www.rmcenter.ru](http://www.rmcenter.ru)

<sup>38</sup> Меликов Ю.И. Развитие системы микрокредитования в России и за рубежом. // Финансовые исследования, № 12. 2006.

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 так далее;

- 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.

### **1.3. Совершенствование нормативно-правовой базы микрофинансирования и поэтапное сокращение участия государства на рынке микрофинансирования**

Совершенствование нормативно-правовой базы по организации процессов трансформации на данном этапе развития микрофинансирования в регионе является одной из самых важных проблем для многих МФО:

- в перспективе политика должна быть направлена на поэтапное сокращение участия государства на рынке микрофинансирования (программы, субсидируемые государством). Основной акцент должен быть сделан на развитии частных микрофинансовых структур;

- координация деятельности организаций, вовлеченных в систему регулирования и поддержания микрофинансового сектора, а также донорской помощи (реализация мер по ориентации доноров на обеспечение оптовых механизмов микрофинансирования, на поддержку мезоструктуры и институционального потенциала поставщиков микрофинансовых ресурсов);

- реализация мер по содействию интеграции микрофинансового сектора в финансовую систему страны, в т. ч. за счет увеличения масштабов деятельности институтов микрофинансирования, интеграции и стратеги-

ческого слияния между отдельными организациями. Этому процессу также может способствовать стимулирование взаимодействия небанковских кредитных организаций и коммерческих банков. В настоящее время для стран рассматриваемого региона это является перспективным направлением дальнейшего расширения деятельности и повышения финансовой устойчивости. Одним из основных источников финансирования многих микрофинансовых организаций являются средства международных организаций;

- повышение роли микрофинансирования за счет внутренних источников, в частности, сбережений населения и коммерческих источников финансирования. Роль финансирования микрокредитования за счет внутренних источников и коммерческих кредитов от местных и международных организаций будет возрастать при условии наличия достоверной и доступной информации о деятельности микрофинансовых институтов;

- создание условий для диверсификации микрофинансовых услуг, в частности, развитие сберегательных услуг и услуг по денежным переводам;

- содействие продвижению микрофинансовых услуг для самых бедных слоев населения в отдаленных регионах страны, особенно в сельской местности; обеспечение доступности микрофинансовых услуг в данных регионах;

- содействие процессу создания рынка услуг для микрофинансового сектора в области обучения, консультирования, бухгалтерского учета, аудита и информационно-управленческих систем;

- усиление мезоструктуры микрофинансового сектора, включая ассоциации МФИ и кредитные бюро;

- инициирование проведения комплексных исследований рынка микрофинансирования с акцентом на оценку социально-экономического воздействия деятельности микрофинансовых организаций на клиентов;

- обучение и повышение квалификации участников системы микрокредитования и повышение информированности населения о возможностях микрокредитования. Отсутствие специализированных обучающих центров, а также недостаточное количество квалифицированных кадров и низкий уровень финансовой грамотности населения являются сдерживающими факторами развития;

- создание возможности группирования финансовых услуг, что позволяет добиться эффективности за счет экономии в результате роста масштабов и уменьшения операционных затрат, которые ложатся на плечи конечного потребителя. Регуляторы должны также обращать внимание на обеспечение прозрачности и увеличение степени раскрытия данных по сгруппированным финансовым услугам, что связано с содействием развитию ответственных финансовых практик;

- создание благоприятных условий для развития дистанционного банкинга, что требует новых подходов к регулированию. Отсутствие четкой законодательной базы для дистанционного банкинга может препятствовать его развитию. Несмотря на популярность этого способа оказания услуг, ни в одной стране региона пока не создана полноценная законодательная база для дистанционного банкинга.

В настоящее время одним из основных направлений, которому государством должно уделяться большее внимание как в области обеспечения нормативной базы, системы регулирования и надзора, так и с точки зрения содействия в обучении и оказании консультационной помощи микрофинансовым организациям, является защита клиентов.<sup>39</sup> Это объясняется несколькими причинами: финансовые институты отличались низким уровнем финансовой грамотности, что также послужило одной из причин мирового финансово-экономического кризиса. Опасения относительно высоких процентных ставок, которые устанавливают

---

<sup>39</sup> Мировой финансовый кризис подчеркнул значение защиты потребителей и финансовой грамотности как для стабильности финансового сектора, так и для поддержания доверия потребителей к МФО и системе микрофинансирования в целом.

некоторые программы микрофинансирования, порождают проблемы невозврата кредитов, в связи с чем возникают вопросы относительно миссии микрофинансирования. Кроме того, усиливающаяся конкуренция на рынке также подвигает организации к принятию ряда мер которые в конечном итоге отражаются на интересах клиентов и противоречат принципам их защиты. Среди принципов защиты клиентов можно выделить:

- недопущение чрезмерного роста задолженности по кредитам (это предполагает, что микрофинансовые организации должны выдавать кредиты только тем заемщикам, которые в состоянии погасить эти кредиты, имеют для этого потенциал и реальные возможности, не создавая тем самым риск возникновения долгов у клиентов). В то же время, имея дела с заемщиками с невысоким уровнем доходов, организации должны проявлять осторожность и предусмотрительность при определении обоснованного масштаба предоставляемых финансовых услуг, не связанных с кредитованием. То есть необходимы разработка и применение таких механизмов и условий со стороны микрокредитных организаций, которые бы позволяли и помогали клиентам выполнять принятые на себя обязательства. Акцент должен быть сделан на недопущение множественных кредитов и перекрестного кредитования;

- обеспечение ценовой прозрачности. Стоимость и условия предоставления финансовых услуг, включая процентную ставку, страховые взносы, размеры возможных комиссионных, должны быть прозрачны, данная информация должна быть доступна потребителю и представлена в понятной для клиента форме. Эта мера, с одной стороны, позволит заемщикам реально оценить свои возможности и предотвратить риски возникновения неплатежей и, соответственно, обеспечит устойчивость самой организации;

- финансовое образование - один из основных элементов стратегического развития: клиенты микрофинансирования должны понимать, как часто, сколько и как они должны платить, и иметь информацию о различных

видах возможных услуг, предоставляемых данной организацией, и услугах в различных типах организаций, сравнивать плюсы и минусы;

- соответствие этическим нормам ведения бизнеса. Персонал микро-финансовых организаций должен следовать этическим принципам в поведении с клиентами;

- обеспечение конфиденциальности: необходимо сохранять информацию о клиенте в тайне; информация, предоставленная клиентом, не может быть использована на непредусмотренные цели без разрешения самого заемщика;

- адекватная система (методы) взыскания долгов. Методы, используемые в организациях по взысканию долгов, не должны быть агрессивными и насильственными по отношению к клиентам, клиенты имеют право на уважительное отношение в случае невыполнения обязательств, не допускаются различного рода унижения и оскорбления. Организации должны действовать в соответствии с законодательством и уважением к частной жизни. Понимание ситуации и помощь в поиске подходящего решения - то, что должно лежать в основе политики взыскания долгов;

- организации должны разработать процедуры рассмотрения жалоб и удовлетворения имеющихся вопросов. В них должен быть отработан механизм обратной связи. Необходимо проводить анализ полученной информации и принимать соответствующие меры. Это в долгосрочной перспективе позитивно влияет на продуктивность и эффективность работы организации.

## ГЛАВА II. СОСТОЯНИЕ ПРЕДОСТАВЛЯЕМЫХ МИКРОФИНАНСОВЫХ УСЛУГ

### 2.1. Факторы, сдерживающие микрофинансовые услуги

Недостаточная развитость элемента микрофинансирования в системе обеспечения малого и микробизнеса финансовыми ресурсами сдерживает, по мере роста, переход данного сегмента рынка на банковское финансирование и в результате тормозит развитие сектора малого бизнеса.

Анализ и характеристика правовой и регуляторной среды для микрофинансовых организаций в различных странах Центральной и Восточной Европы, стран СНГ позволил определить основные направления развития рынка микрофинансов в странах Центральноазиатского региона. Большинство рекомендаций по укреплению рынка микрокредитования зависит от более широкомасштабных реформ банковского и финансового секторов.

К основным организационным направлениям дальнейшего развития рынка микрокредитования относятся следующие положения:

1. *Содействие развитию рыночной инфраструктуры микрофинансового сектора (мезоуровень)*, в частности:

- укрепление институционального потенциала Ассоциации микрокредитных организаций, создание информационных и ресурсных центров, программ обучения для распространения передового национального и международного опыта в области микрофинансирования (в связи с коммерциализацией микрофинансирования возникает так называемый термин «ответственные финансы» - сохранение социального воздействия. Здесь немаловажную роль призваны сыграть именно ассоциации);

- создание одинаковых условий в области налогообложения прибыли финансовых организаций, включая банки, кредитные союзы и микрокредитные организации;

- содействие в процессе внедрения автоматизированной информационной системы управления кредитными процедурами и портфелем, бухгалтерского учета и финансовой отчетности для малых кредитных союзов и микрокредитных организаций;

- расширение потенциала консалтинговых, аудиторских и рейтинговых агентств и компаний;

- расширение деятельности бюро кредитной информации (кредитных бюро) и объединение систем кредитной информации из различных сегментов, к которой могли бы иметь доступ все кредитные учреждения на добровольной основе;

- создание и усиление роли новых организаций, осуществляющих сбор просроченной задолженности;

- усиление роли институциональных инвесторов для создания полномасштабного рынка капитала.

2. *Содействие формированию устойчивой системы микрокредитных организаций (микроуровень)*, в том числе:

- содействие процессу разработки руководства для микрокредитных организаций по созданию и осуществлению деятельности микрокредитной организации, включающего в себя нормативно- правовые акты, инструкции и положения, пример устава, внутреннюю политику и процедуры;

- содействие наращиванию потенциала микрокредитных организаций путем проведения специализированных программ обучения, а также повышение эффективности операционной деятельности, улучшение бухгалтерского учета и финансового управления, разработка методик управления риском, совершенствование методов кредитного администрирования и корпоративного управления;

- повышение капитализации микрокредитных организаций для расширения их финансового потенциала;

- содействие наращиванию потенциала и поддержка стремления микрокредитных организаций к привлечению местных и международных

кредитных линий, в получении доступа к коммерческим источникам финансирования на местных или международных рынках капитала;

- оказание содействия инновациям в области повышения эффективности, оптимизации процедур, внедрения новых технологий.

Финансовая инфраструктура региона должна быть направлена на то, чтобы максимально увеличить степень внедрения финансовых услуг в разрезе охвата населения и за счет эффективности и уменьшения затрат по операциям, содействовать развитию более широкого спектра доступных продуктов, ориентированных на потребителей. Реформы финансовой инфраструктуры должны учитывать необходимость одновременного проведения преобразований в действующих системах, которые обеспечивают доступ к финансовым продуктам и услугам.

Мировая практика свидетельствует, что в большинстве стран (около 65%) для открытия каждого нового филиала необходимо получать формальное утверждение. Получение утверждения в некоторых странах является простой формальностью, в других, напротив, - утверждение означает длительный процесс подачи заявки, представление технико-экономического обоснования и дополнительные одобрительные процедуры со стороны субъектов системы государственного управления. В некоторых случаях многочисленные разрешения и задержки приводят к затягиванию этого процесса и росту затрат, которые могут оттолкнуть банки от открытия филиалов. Когда затраты на выполнение требований к процедуре утверждения филиалов, являются слишком высокими, банки могут пересмотреть возможность открытия своих отделений, приносящих минимальную прибыль - таких, как многие отделения в сельских и труднодоступных районах<sup>40</sup>.

Кроме того, строгие требования по безопасности, регулирующие операционные процедуры и особенности строительства, являются другим препятствием в открытии филиалов. Так как банки работают с денежными

---

<sup>40</sup> Получение разрешения для закрытия филиала также сопряжено с необходимостью решить ряд проблем

средствами, соображения безопасности вполне обоснованы. Но не все филиалы одинаковы, и банкам необходима относительная свобода действий в управлении вопросами безопасности и их адаптации к местным условиям. Если в филиале хранится большое количество наличных средств, для него могут понадобиться более частая инкассация или более крепкие сейфы, чем для отделений с небольшими объемами денег. Лишь в нескольких странах действуют официально закрепленные исключения по определенным типам филиалов<sup>41</sup>.

Большое количество требований по открытию и проведению операций филиалов может стать отталкивающим фактором для расширения банков. Надзор со стороны регулятора важен, но чрезмерные требования для получения утверждения могут помешать расширению сети филиалов, что, возможно, будет сдерживать процесс расширения охвата населения финансовыми услугами. Замена требования получить утверждение на открытие филиалов требованием послать уведомление является одним из путей облегчения этого процесса. Это позволяет регулятору вести мониторинг деятельности и вмешиваться в процесс по мере необходимости. Это также позволяет банкам расширяться на основе их собственных коммерческих моделей. Например, в Аргентине, Гондурасе и Венгрии банки должны уведомлять надзорный орган о намерении открыть филиал, но не должны получать формального одобрения. В Центральноазиатском регионе целесообразно было бы создание благоприятных условий для организаций, предоставляющих микрофинансовые услуги в целях расширения их филиальной сети, в том числе совершенствование существующей нормативно-правовой базы и упрощение процедур регистрации.

---

<sup>41</sup> В Аргентине и Бразилии филиалам с меньшими объемами депозитных фондов предъявляются не такие строгие требования по безопасности, как отделениям с большими суммами вкладов. Однако исключения из правил безопасности встречаются редко. Из 79 стран, в которых необходимо получать утверждение на открытие филиала, только в 12 предусмотрены исключения по безопасности в рамках многоуровневых требований, позволяющих банкам, удовлетворяющим определенным условиям, поддерживать меньший уровень безопасности.

Кредитные бюро являются важным компонентом финансового сектора, их деятельность может оказать помощь МФО в принятии решения относительно изменения объемов и структуры кредитного портфеля, а также способствовать снижению рисков для микрофинансовых организаций с одной стороны, стимулировать заемщиков соблюдать финансовую дисциплину и повысить для них доступность кредитных ресурсов, с другой.

Кредитные бюро собирают информацию из различных источников и выдают такие данные, как практика погашения ссуд физическими лицами и фирмами. Сокращая информационный дисбаланс, они позволяют кредиторам выбирать заемщиков, затрачивая минимум ресурсов. В результате кредиторы могут принимать решения о кредитах быстрее и снижать риск, увеличивая объемы кредитования<sup>42</sup>. Страны с развитыми системами кредитной информации выделяют физическим лицам больше займов, даже после проведения контрольного анализа данных подушевого дохода и обеспечения исполнения договоров. Если же кредитное бюро не имеет полной и точной информации по благополучным и неблагополучным кредитам, кредитор, пользующийся информацией данного кредитного бюро, не может четко оценить задолженность заемщика.

Анализ международной практики показывает, что кредиторы, полагающиеся на кредитные бюро с ограниченным объемом информации, скорее всего, будут осуществлять чрезмерное кредитование<sup>43</sup>. Во многих странах финансовые регуляторы поощряют или требуют обмена информацией посредством частных или государственных реестров кредитной информации<sup>44</sup>. Особенно важны частные кредитные бюро, так как они аккумулируют данные как по регулируемым, так и нерегулируемым субъектам, в отличие от случаев ведения государственных реестров, которые ориентированы исключительно на регулируемых представителей кредитов. Поскольку деятельность многих кредиторов не является предметом

---

<sup>42</sup> Djankov, McLiesh and Shleifer, Private Credit in 129 countries, 2007. [www.nber.org/papers/w.11078pdf](http://www.nber.org/papers/w.11078pdf)

<sup>43</sup> Bailey and Wong, Credit Bureau Development in South Asia. 2004. [www.worldbank.org](http://www.worldbank.org)

<sup>44</sup> [www.worldbank.org](http://www.worldbank.org)

регулирования, особенно тех, которые обслуживают малообеспеченных клиентов, развитие универсальных кредитных бюро имеет большое значение для облегчения безопасного доступа малообеспеченных к кредитам.

Для развития комплексной системы кредитной информации необходимо партнерство между государственным и частным секторами<sup>45</sup>. Необходима нормативная среда, которая позволит вести обмен информацией между регулируемыми и нерегулируемыми субъектами и обеспечить защиту информации. Органы регулирования должны поощрять или требовать от регулируемых финансовых институтов использования кредитной информации для оценки своих рисков. Для ведения государственных реестров необходимо партнерство с частными бюро с целью создания систем охватывающих как можно более широкий спектр информации. Положительными примерами такого партнерства являются системы кредитной информации Эквадора и Перу, где надзорные органы предоставляют доступ утвержденным кредитным бюро ко всей базе данных государственных реестров. Эти кредитные бюро дополняют данные регуляторов информацией по нерегулируемым субъектам, в том числе по многим кооперативам и микрофинансовым институтам, формируя более содержательный массив кредитной информации.

Существующие на сегодняшний день кредитные бюро в регионе, как правило, являются частью системы регулирования банковской системы, и их цель - поддержание финансовой стабильности сектора. Эти кредитные бюро не могут заменить частные бюро, особенно в отношении микрозаемщиков. Считаем целесообразным в целях повышения эффективности функционирования микрофинансового сектора и расширения охвата клиентов стимулирование создания в регионе частных кредитных бюро.

Создание апексных фондов может способствовать привлечению дополнительных финансовых ресурсов в сектор, их эффективному

---

<sup>45</sup> IFC Financial Infrastructure Project 2010. [www.ifc.org/acafi](http://www.ifc.org/acafi)

распределению и перераспределению и в результате дальнейшему развитию сектора микрофинансирования в регионе.

В качестве апекс-организации, как правило, выступают крупные кредитные организации, которые предоставляют финансовые средства в виде грантов, кредитов и гарантий, а также оказывают различные услуги микрофинансовым организациям. Финансирование может предоставляться как при наличии, так и при отсутствии технического содействия. Апекс-организации привлекают средства доноров и инвесторов для финансирования и технического содействия микрофинансовым организациям. Апексные фонды привлекательны для иностранных инвесторов (доноров, частных инвестиционных фондов, правительственных учреждений), выступая в качестве надежных местных институтов, дающих им уверенность и стабильность при работе с микрофинансовым сектором региона. Несмотря на их перспективность, в мировой практике имеется ограниченное количество успешных апексных организаций, что обусловлено наличием определенных трудностей, с которыми сталкиваются такие организации. На основе изучения зарубежного опыта функционирования апекс фондов CGAP были разработаны практические рекомендации для формирования эффективной апекс-системы, которые можно применить для создания аналогичной системы в странах Центральноазиатского региона.

Во-первых, учредители апексных фондов могут столкнуться с проблемами по привлечению финансирования из-за жестких требований со стороны инвесторов<sup>46</sup>. Апексные фонды Кении, Доминиканской Республики, Колумбии и Пакистана, например, имели больше денежных ресурсов по сравнению с квалифицированными микрофинансовыми организациями.

Апекс-фонды, как правило, в результате жесткого отбора МФО, отвечающих установленным требованиям, не могут быстро распределять финансовые ресурсы.

---

<sup>46</sup> В Бангладеш, например, где сектор микрофинансирования высоко развит, только 10% МФО представивших заявки на финансирование соответствовали предъявляемым требованиям.

Апексные фонды могут выступать в качестве посредников между микрофинансовыми организациями, коммерческими банками и различными фондами.

Международная практика микрофинансирования показала, что предоставление микрокредитов должно сопровождаться техническим содействием, но, как правило, апексные фонды недостаточно оборудованы для оказания технической помощи.

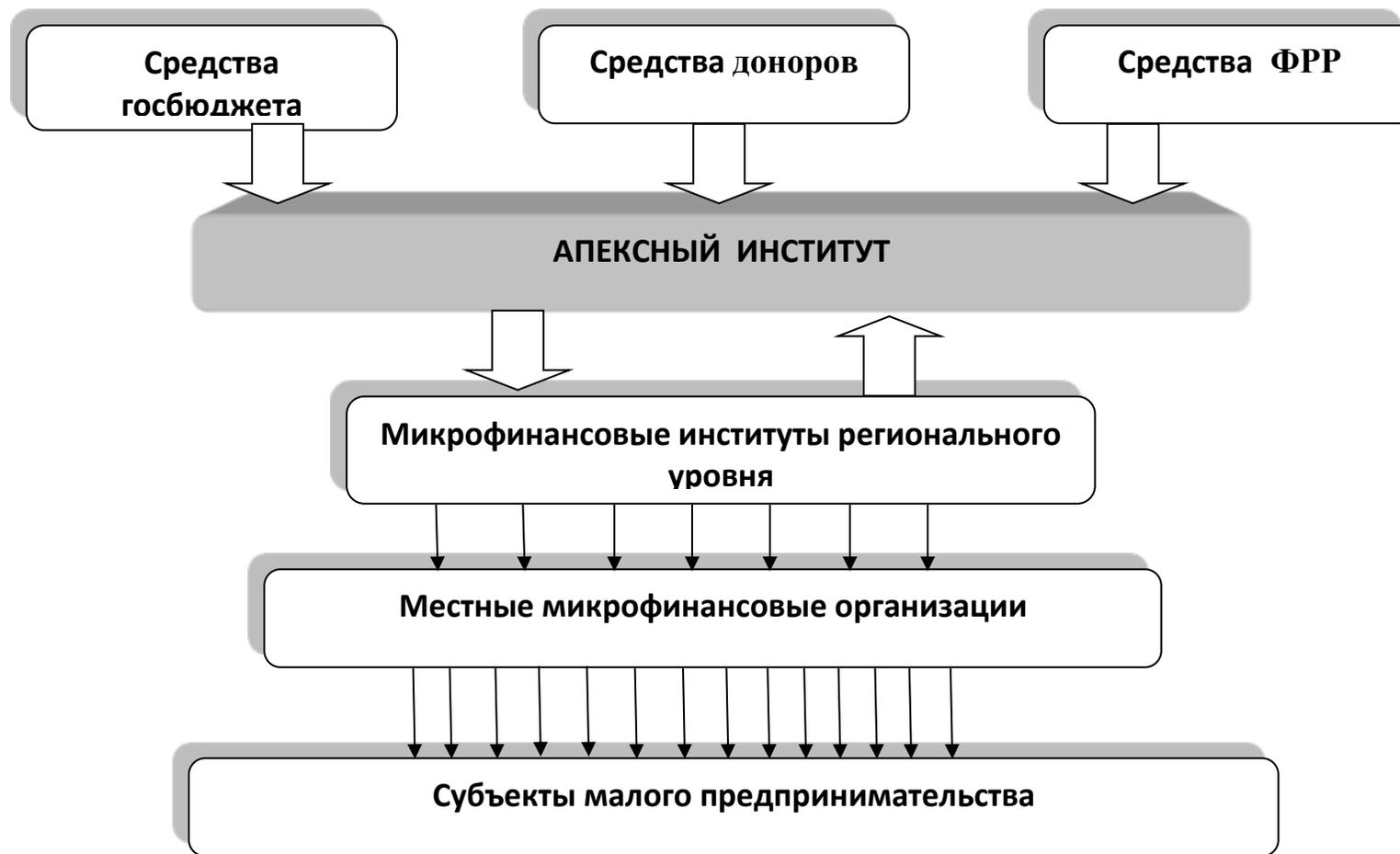
Среди факторов успешного функционирования апекс-системы<sup>47</sup> можно отметить независимость и самостоятельность в принятии решений, высокое качество менеджмента (наличие навыков менеджмента в секторе микрофинансирования и финансов, опыт и знание микрофинансирования), разработку четких критериев отбора при финансировании микрофинансовых организаций, соответствие размеров кредитов обороту и потребностям микро-финансовых организаций, проведение мониторинга МФО с использованием обязательных производственных показателей.

Схематично функционирование системы апекс-фондов представлено на рис. 2.1.

Для создания апексных фондов в регионе целесообразно привлекать к данному процессу государственные органы и международные организации, которые могут оказать содействие в становлении апекс-системы. Кроме того, в частности для Узбекистана, возможно использование средств Фонда развития и реконструкции.

---

<sup>47</sup> Рекомендации разработаны CGAP.



**Рис. 2.1. Система функционирования апекс-фондов.**

## **2.2. Факторы, влияющие на доступ к финансовым ресурсам для поддержки инновационного развития малых предприятий**

При определении сценариев развития микрофинансового сектора в регионе необходимо в первую очередь учитывать специфические особенности развития самого региона – такие факторы, как демографические, экономические, политические и др., а также то обстоятельство, что на развитие сектора в регионе окажут воздействие тенденции мирового развития. Однозначно, что будущее микрофинансирования неразрывно связано с внедрением в процесс инноваций.

Среди факторов, влияющих на доступ к финансовым ресурсам в среднесрочной и долгосрочной перспективе, можно отметить демографические процессы - возрастающее давление на рынке труда, рост численности населения в городах, миграционные процессы (для рассматриваемого региона характерна высокая активность данных этих процессов). Кроме того, потенциальная клиентская база для микрофинансовых услуг будет моложе. Немаловажное значение играет и политический фактор: в зависимости от направления государственной политики сектор микрофинансирования может стать одним из существенных элементов финансового сектора страны в целом и эффективным инструментом борьбы с бедностью или, наоборот, замедлить темпы своего развития.

Также при построении сценарных вариантов развития микрофинансирования необходимо принимать во внимание такой фактор, как развитие систем коммуникации и информатизации, что будет способствовать обеспечению все большего числа населения более качественной связью. Это позволит малообеспеченному населению стать более информированными потребителями финансовых услуг. Эти факторы являются позитивными в отношении повышения доступа к финансовым услугам.<sup>48</sup>

---

<sup>48</sup> Дешевле предоставлять финансовые услуги людям, когда они проживают в густонаселенных районах и в большей степени «связаны» между собой. Молодежь легче адаптируется к новым технологиям, которые

Далее рассмотрим возможные сценарии развития микрофинансирования, которые были разработаны CGAP на основе проведенных исследований, предусматривающие глобальные демографические, политические и технологические факторы, применимые для рассматриваемого региона<sup>49</sup>.

При формировании сценариев были приняты во внимание четыре направления, которые могут положительно или отрицательно сказаться на финансовом доступе:

- беспроводные технологии;
- правительства-активисты;
- новые международные игроки;
- международное регулирование.

Для каждого из рассматриваемых направлений были разработаны два сценария - пессимистический и оптимистический.

*Беспроводные технологии.* Беспроводные технологии получают широкое распространение, что позволит охватить финансовыми услугами большее количество населения, не имевшего ранее доступа к финансовым услугам. В результате появления возможности снизить затраты на осуществление мелких операций будет привлечено больше банков. Регуляторные органы поддержат потенциал технологий, особенно комбинацию мобильных телефонов, смарт-карт и КТ в области расширения доступа. Кроме того, они рассматривают беспроводные технологии как быстрый и прозрачный способ контроля операций, что, кроме прочего, позволяет легче обеспечить соответствие международным стандартам по борьбе с отмыванием денег и финансированием терроризма. Увеличивающийся объем международных и внутренних денежных переводов будет стимулировать спрос и на другие услуги.

---

могут использоваться финансовыми организациями для расширения доступа к услугам. В то же время в молодежной среде безработица в большинстве регионов мира уже представляет собой серьезную проблему и может еще более усугубиться.

<sup>49</sup> Финансовый охват 2015: четыре сценария будущего микрофинансирования. CGAP № 39. Октябрь 2006 г.

*Правительства-активисты.* Правительства будут использовать долгосрочный подход по использованию обширной государственной банковской инфраструктуры для предложения самокупаемых финансовых услуг (как Bank Rakyat Indonesia). Благодаря передовому опыту и крупным вливаниям капитала охват клиентов значительно расширится. Показатели погашения займов будут на высоком уровне, государственные банки станут прибыльными. Правительства будут выплачивать социальные пособия через государственные и коммерческие банки, что позволит многим впервые открыть банковский счет. Банки будут стимулировать развитие финансовой инфраструктуры.

*Новые международные игроки* придерживаются новых взглядов и поддерживают инновации и инновационную деятельность, например, применение инновационных технологий. Их инструменты характеризуются гибкостью, а их подходы стимулируют инновации, которые позволяют сотням миллионов людей получить доступ к финансовым услугам.

*Международное регулирование.* Будет достигнут международный консенсус о том, что необходимо достижение сбалансированности факторов - безопасности и доступа. Ориентация на соблюдение законности таких органов, как Рабочая группа по противодействию отмыванию доходов, полученных преступным путем (ФАТФ), будет сбалансирована с учетом интересов населения.

Ниже приведены возможные меры по направлениям, рассмотренным выше, в целях достижения оптимистического сценария развития микрофинансирования в Центральной Азии.

*Беспроводные технологии.* Необходимо в первую очередь создать благоприятствующую регуляторную среду и обеспечить для клиентов возможности осуществлять операции с использованием оборудования других банков (функциональная совместимость). На первом этапе может потребоваться поддержка субсидиями или венчурным капиталом разработки новых технологий с использованием мобильных телефонов. Кроме того,

необходимо проведение исследования рынка, ориентированного на разработку продуктов и охват клиентов в нижних сегментах розничного рынка.

*Правительства-активисты.* Для достижения поставленных задач со стороны государства целесообразна реализация комплекса мер, направленных на поддержание системы микрофинансирования и постепенное сокращение участия государства на рынке микрофинансирования (программы, субсидируемые государством). Правительства поддерживают создание и развитие частных банков, например, путем заключения партнерских отношений с частными банками с целью расширения охвата, стимулируют развитие инфраструктуры, например кредитных бюро, позволяющих населению развивать свою кредитную историю, передаваемую от одной организации к другой. Реализация комплекса мер совместно с банками в процессе разработки финансовой архитектуры, например, совместимых банкоматов и терминалов, а также сетей мобильных телефонов, которые сокращают расходы и расширяют мобильность денег клиентов микрофинансирования.

*Новые международные игроки.* В первую очередь, избежание «агрессивных» схем кредитования займов малообеспеченных, которые не в состоянии их вернуть. Акцент должен быть сделан в первую очередь на привлечение капитала на поддержание развития инфраструктуры микрофинансирования, в частности, системы кредитных бюро, что будет способствовать ограничению «перегрузки» кредитами; создание апекс системы, системы залоговых реестров, гарантийных фондов и развитие системы консалтинговых услуг.

*Международное регулирование.* При разработке стратегий или рекомендаций международных организаций обеспечить учет региональных особенностей и направленность на расширение финансового доступа.

В нашей республике, финансовым институтом созданным для предоставления микрофинансовых услуг является АКБ

«Микрокредитбанк», который, вот уже несколько лет активно участвует в деятельности по обслуживанию субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства.

Микрокредитбанк был создан в 2006 году в соответствии с Указом Президента, его основной целью стала финансовая поддержка субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства, обеспечение сферы льготными кредитными ресурсами, оказание содействия в привлечении населения всех регионов республики к занятию предпринимательством.

В течение 2017 года банковские активы увеличились на 315,2 миллиарда сумов или на 22 процента, достигнув уровня 1 триллион 742,9 миллиарда сумов. При этом кредитные вложения повысились на 231,2 миллиарда сумов или 21,9 процента, составив 1 286,1 миллиарда сумов.

В результате мер по поддержке малого бизнеса и частного предпринимательства в республике в течение минувшего года объем выделенных субъектам этой сферы кредитов повысился на 23 процента и составил 19,6 триллиона сумов. В том числе, объем выданных микрокредитов превысил 4 триллиона сумов, увеличившись по сравнению с предыдущим годом в 1,2 раза.

В 2017 году АКБ «Микрокредитбанк» направил в сферу малого бизнеса и частного предпринимательства 665,2 миллиарда сумов кредитных вложений, в том числе, 313,9 миллиарда сумов в качестве микрофинансовых услуг.

Банк принимает активное участие в осуществлении реформ, нацеленных на повышение уровня капитализации, улучшение качества и прибыльности активов, обеспечение стабильного роста всех показателей банковской деятельности путем поднятия на новый уровень партнерских отношений с клиентами и финансовыми организациями, в том числе международными.

Деятельность банка получает высокую оценку со стороны национальных и международных рейтинговых агентств. В частности,

авторитетным агентством “Fitch-Ratings” в последние годы банку регулярно присваивается рейтинг «B+» «Стабильный».

«Микрокредитбанк» оказывает микрофинансовые услуги для создания новых субъектов предпринимательства в самых отдаленных регионах республики с целью открытия новых рабочих мест, повышения уровня доходов и благосостояния населения. Большое внимание уделяется льготному кредитованию особых категорий клиентов – деловых женщин, молодежи, выпускников профессиональных колледжей. В результате клиенты банка создали около 21 тысячи новых рабочих мест по всей республике, на такое же количество выросло и число налогоплательщиков.

Банком оказывается непосредственное содействие трудоустройству молодежи республики за счет ее привлечения в бизнес. Для выпускников колледжей и лицеев с этой целью на постоянной основе проводятся учебно-практические семинары, реализуются проекты льготного кредитования. Всего с этой целью банком были выделены кредиты на 53,2 миллиарда сумов.

Также с целью всесторонней поддержки женского предпринимательства в течение года выделено 152,2 миллиарда сумов льготных кредитов. Субъектам семейного предпринимательства направлены кредитные средства на сумму 69,1 миллиарда сумов.

В рамках реализации Указа Президента «О мерах по дальнейшему развитию ремесленничества и всесторонней поддержке ремесленников» УП-5242 от 17 ноября 2017 года 603 ремесленникам были предоставлены кредитные средства на 16,5 миллиарда сумов.<sup>50</sup>

Помимо этого, в целях улучшения жилищных условий населения республики и развития сферы услуг и сервиса банком предоставлены кредиты на 197 миллиардов сумов, а также в этом направлении создано свыше 14 тысяч рабочих мест. Предоставлены льготные кредиты на сумму

---

<sup>50</sup> По данным АКБ «Микрокредитбанк».

139,3 миллиарда сумов для приобретения бытовой техники длительного пользования отечественного производства.<sup>51</sup>

Совокупный капитал банка за 2017 год вырос на 263,2 млрд. сум и составил 545,8 млрд. сум. Мероприятия, осуществленные за отчетный год по повышению уровня капитализации банка, дальнейшего укрепления ликвидности, усиления устойчивости обеспечили не только соответствие банковских показателей национальным и общепринятым международным нормам, но превышение этих норм и по отдельным направлениям.

Коэффициент достаточности капитала обеспечивался на уровне 28,7 процентов, а коэффициент текущей ликвидности 93,4 процентов.



Рис.2.2. Динамика роста капитала АКБ «Микрокредитбанк», млрд.сум<sup>52</sup>

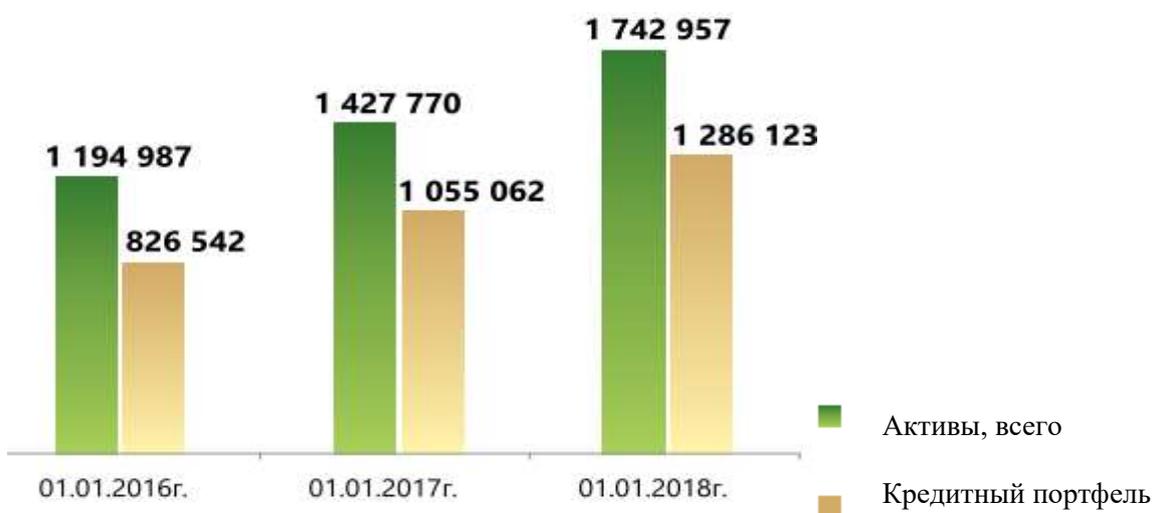


Рис.2.3. Динамика роста активов и кредитных вложений банка, млн. сум<sup>53</sup>

<sup>51</sup> По данным АКБ «Микрокредитбанк»

<sup>52</sup> По данным АКБ «Микрокредитбанк»

Банк активно участвует в процессах кредитования реального сектора экономики страны, тем самым повышает объемы своего кредитного портфеля. За 2017 г. кредитный портфель банка вырос на 21,8 процентов по сравнению с 2016 годом и достиг 1 286,0 млрд. сум, и его доля в совокупных активах составила 73,8 процентов. Объем долгосрочных кредитов в структуре кредитного портфеля вырос на 23,3 процентов и составил 1 119,2 млрд. сум, что составляет 87 процентов от общего объема кредитных вложений.



Рис.2.4. Динамика кредитных вложений АКБ «Микрокредитбанк», млрд.сум<sup>54</sup>

В 2017 году было предоставлено инвестиционных кредитов в сумме 566,7 млрд. сум и рост по сравнению с прошлым годом составил 26,5 процентов.

Банк достиг положительного роста во всех направлениях кредитования и финансовой поддержки предпринимательства. В частности, в 2017 году 34 467 субъектам малого бизнеса за счет всех источников финансирования было выделено кредитов в сумме 665,2 млрд.сум и было создано 40 841 рабочих мест. За отчетный период 34 023 субъектам малого бизнеса оказаны микрофинансовые услуги в сумме 313,9 млрд. сум и созданы 20 901 новых рабочих мест.

<sup>53</sup> По данным АКБ «Микрокредитбанк»

<sup>54</sup> По данным АКБ «Микрокредитбанк»

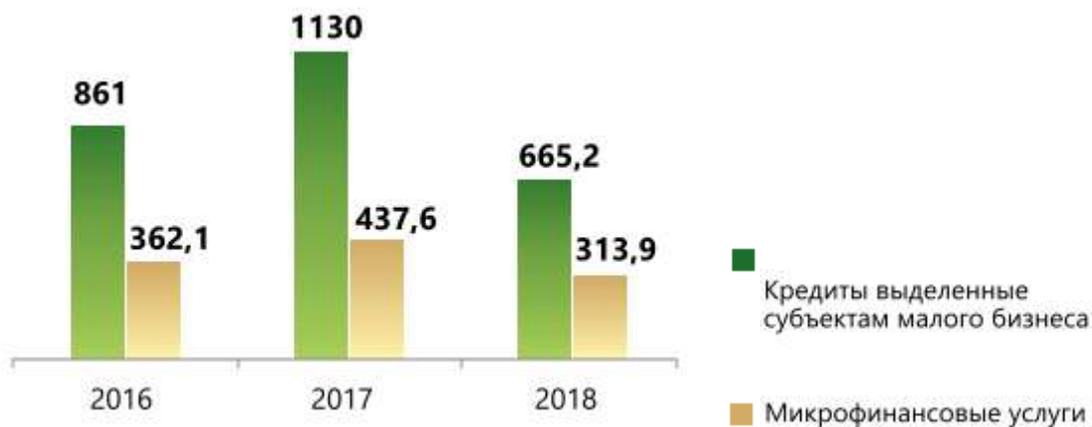


Рис.2.5 Динамика кредитных вложений АКБ «Микрокредитбанк», млрд. сум<sup>55</sup>

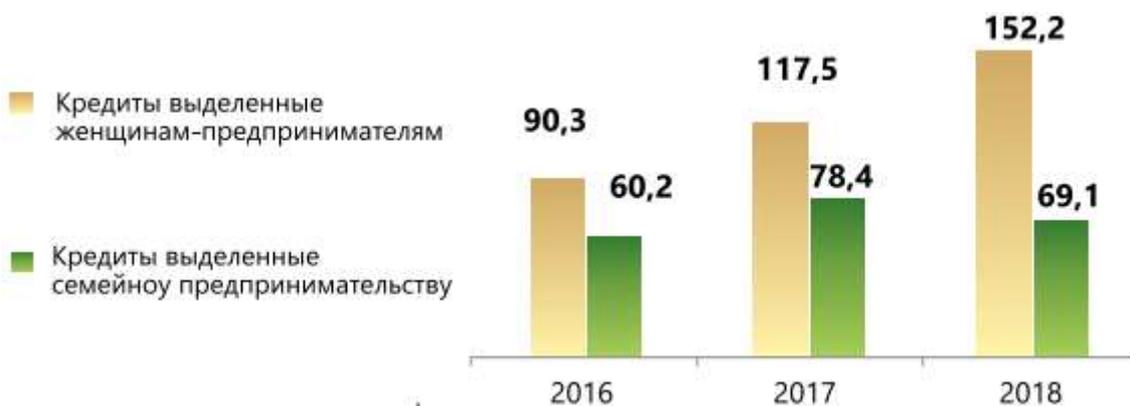


Рис. 2.6. Кредиты предоставленные женщинам-предпринимателям и семейному предпринимательству, млрд. сум АКБ «Микрокредитбанк», млрд. сум<sup>56</sup>

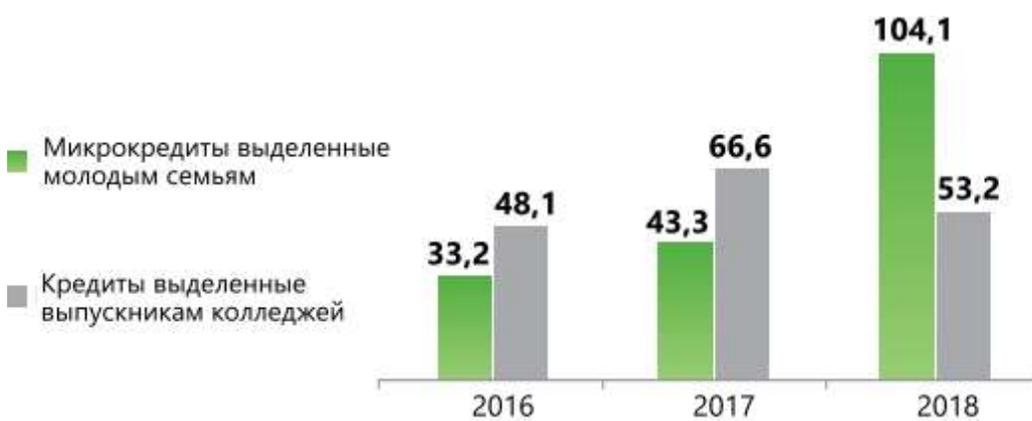


Рис.2.7. Кредиты предоставленные на предпринимательскую деятельность молодых семей и выпускников колледжей АКБ «Микрокредитбанк», млрд. сум<sup>57</sup>

<sup>55</sup> По данным АКБ «Микрокредитбанк»

<sup>56</sup> По данным АКБ «Микрокредитбанк»

<sup>57</sup> По данным АКБ «Микрокредитбанк»

В целях исполнения Указа Президента Республики Узбекистан от 17 ноября 2017 года УП-5242 «О мерах по дальнейшему развитию ремесленничества и всесторонней поддержке ремесленников» в 2017 году 603 ремесленникам выданы кредиты на сумму 16,5 млрд. сумов. В соответствии с Постановлением Кабинета Министров Республики Узбекистан от 20 октября 2017 года за №857 «О порядке выделения коммерческими банками микрокредитов для обеспечения занятости малообеспеченных семей» в 2017 году 1067 малообеспеченным семьям было выделено кредитов на сумму 5 670,4 млн. сумов.

В целях дальнейшего развития и совершенствования деятельности организаций, предоставляющих микрофинансовые услуги, необходимо принятие ряда мер, которые могут отличаться (в зависимости от типов организаций). Согласно мнению международных экспертов <sup>58</sup>, для финансовых учреждений с банковским счетом это оптимизация бизнес-модели финансового учреждения. В отношении остальных нужны инновации в бизнес-модели. Альтернативными путями развития микрофинансирования являются введение новых апробированных и высокоэффективных видов финансовых услуг, развитие инновационной продукции для удовлетворения и адаптации к потребностям потребителей. Одним из наиболее перспективных направлений развития микрофинансирования является использование дистанционного банкинга.

Здесь следует отметить, что одним из вероятных направлений развития системы микрофинансирования в регионе является внедрение принципов исламского банкинга. В этом направлении целесообразно проведение комплексного исследования по возможности внедрения принципов исламского банкинга в регионе, определения наиболее приемлемых для стран региона элементов, изучение и оценка спроса на потенциальные микрофинансовые услуги.

---

<sup>58</sup> В октябре 2010 г. Международная финансовая корпорация (IFC) и консалтинговая компания McKinsey&Company опубликовали отчет по результатам исследования потребностей малого бизнеса в развивающихся странах в финансовых ресурсах.

### **2.3. Государственная микрокредитная поддержка малых инновационно развивающихся предприятий. Опыт зарубежных стран**

С целью обеспечения финансовыми средствами приоритетных секторов экономики многие государства создали систему учреждений, ориентированных на их финансовое обслуживание. Во многих странах Азии в качестве финансовых институтов, выполняющих государственные программы, были учреждены банки развития, некоторые страны создавали отраслевые банки, проводящие адресное финансирование отраслей. Например, в Таиланде была создана Финансовая корпорация развития, которая начала заниматься текстильной промышленностью. Появились и региональные банки, отвечающие за развитие определенного региона, предотвращение его отсталости и территориальное развитие инфраструктуры, например, городские банки Японии и финансовые корпорации Южной Кореи.

По мнению многих государственных деятелей, развитие приоритетных областей народного хозяйства должно было привести к росту экономики страны, поскольку ведущие секторы будут вовлекать в производственную деятельность отсталые, однако не везде концентрация средств в одной или нескольких отраслях дала положительный эффект. Для таких стран, как Филиппины, Таиланд и Турция, капиталоемкая модернизация превратилась в тяжелый груз внешнего долга. Кроме этого, сосредоточение финансовых ресурсов в индустриальном секторе привело к тому, что такие секторы, как сельское хозяйство, малый и средний бизнес, стали отставать от общего развития экономики. Резкий контраст по уровням развитости между сельской местностью и промышленными центрами вызвал отток рабочей силы в города.

В результате модернизации индустрии во многих странах Азии появилась двуполярная экономика, где развитый промышленный сектор доминировал над отсталой сельской местностью с возрастающей безработицей. И это заставило их правительства разрабатывать новые прог-

раммы, создавать специализированные финансовые институты, предназначенные для поддержки малого и среднего бизнеса.

В Японии государством были созданы Финансовая корпорация малого бизнеса (ФКМБ) и Ассоциация гарантирования кредитов (АГК), которые предоставляли МП не только средне- и долгосрочное финансирование, но и широкий спектр услуг, включая гарантии и покупку их акций. Основной функцией ФКМБ стало долгосрочное кредитование фирм от малых до средних размеров (с уставным капиталом 5-100 млн. иен), которые не могли получать адекватное финансирование от частных банков, где назначались более высокие процентные ставки и требовались компенсирующие балансы. Это означает, что фирмы, если потребуется, могут получать кредиты, как от частных банков, так и от ФКМБ одновременно.

В Южной Корее создавались бюро при министерствах, которые направляли финансовые средства банков для развития малого и среднего бизнеса. В частности, по рекомендации бюро Банк развития Кореи, который занимался крупной и наукоемкой индустрией, стал увеличивать долю финансового обслуживания МП в кредитном портфеле и довел ее до 30%; к концу 2001 г. общая сумма кредитных операций Банка развития Кореи по МП составила \$366 млн. Банк отдает предпочтение финансированию производственных МП, на долю которых приходится 43% от общего объема кредитного портфеля банка.<sup>59</sup>

Заметим, что японские и южнокорейские финансовые институты развили стратегию цепного финансирования МП внутри одной отрасли индустрии, что уменьшило конкуренцию между ними, увеличило комплексность производства путем субподряда, взаимобмена производства комплектующих деталей для более крупных компаний. Таким образом, упрочилось сотрудничество и взаимодействие между МП, что привело к росту национального продукта и уменьшению безработицы.

---

<sup>59</sup> Презентация Банка развития Кореи агентству Fitch Rating, 15 марта 2002.

В Таиланде малые предприятия долгое время оставались вне сферы банковских услуг. Однако, с 80-х годов правительство признало значительность данного сектора и начало поощрять его финансирование через специальные банки. Так, в 1992 г. была учреждена Финансовая корпорация малых индустрий (ФКМИ), которая начала активно вести кредитную деятельность, предоставлять гарантии, управлять акциями и производить инвестиции в малые предприятия. Кроме ФЛМИ в Таиланде функционируют и такие институты, как Банк сельского хозяйства и сельскохозяйственных кооперативов, Государственный банк для домохозяйств и Государственный сберегательный банк. Они обслуживают в основном фермеров, домохозяйства и другие микрофирмы. Самый мощный финансовый институт, который с 1948 г. занимается финансированием малого бизнеса,- Финансовая корпорация индустрии Таиланда (ФКИТ). В целях расширения проектного финансирования малых фирм при ФКИТ был создан фонд кредитного гарантирования малых индустрий для проектов, которые не имели достаточного обеспечения; посредством гарантий этого фонда ФКИТ увеличила число кредитов МП.<sup>60</sup>

Уникальный подход к развитию малого бизнеса продемонстрировали Филиппины, где развитие МП стало делом государственной важности. Банк развития Филиппин (БРФ), ранее поддерживающий предприятия крупной индустрии, был преобразован в финансовый институт, обслуживающий МП.<sup>61</sup>

Если на начальных этапах деятельность этих финансовых институтов состояла из простого средне- и долгосрочного кредитования МБ, то в последнее время спектр финансовых услуг значительно расширился и теперь включает такие операции, как капиталовложения, инвестиции, синдицированное кредитование, лизинг, трастовые операции, андеррайтинговые услуги и др.

---

<sup>60</sup> “Developing Banking in the new Millenium “Small & Medium Enterprise” by K.A. Techamontrikul, ADFIAP issue.

<sup>61</sup> Там же, ADFIAP issue.

Приведенные примеры показывают, насколько результативны созданные государством финансовые институты и банки развития, через которые целенаправленно финансируются именно малые предприятия, необходимые для развития рыночной инфраструктуры.

#### **2.4. Рекомендации по обеспечению эффективности использования дистанционного банковского обслуживания в программах микрокредитования**

Важным элементом развития микрокредитования является дистанционное банковское обслуживание (ДБО). Как показывает опыт других стран (например, Бразилии, Филиппин или Индии), за короткое время ДБО позволяет в десятки раз увеличить число получателей банковских услуг. Дистанционное банковское обслуживание предполагает предоставление участникам кредитных сделок возможность совершения банковских операций без посещения банка благодаря использованию современных информационных технологий. Дистанционное банковское обслуживание не является всецелой альтернативой отделениям банка, но может сделать микрокредитование более доступным для широких слоев субъектов малого предпринимательства. С практической точки зрения, можно выделить два основных направления ДБО - электронный и телефонный банкинг.

Электронный банкинг является одной из структурных составляющих банковских услуг, каковые в свою очередь являются одним из факторов предложения в области электронной коммерции. Н.В. Соловяненко<sup>62</sup>, например, определяет электронную коммерцию как любой вид деловых операций и сделок, предусматривающих использование самых передовых информационных технологий и коммуникационных сред с целью обеспечения более высокой экономической эффективности по сравнению с традиционными видами коммерции. Д.Н. Андреев<sup>63</sup> вполне обоснованно

---

<sup>62</sup>Платонова Н.А., Харитонова Т.Е. Планирование деятельности предприятия. - М.: ДиС, 2004. - 432 с.

<sup>63</sup>Андреев Д.Н. Экономическая эффективность распределительной политики предприятия в условиях электронной коммерции. Автореф. дисс. ... канд. экон. наук. - СПб.: СПбГУЭФ, 2004.

критикует это определение, считая, что смена поколений информационных техно-логий в настоящее время происходит столь быстро, что применение понятия «самые передовые технологии и коммуникационные среды» требует дополнительного определения и введения критериев отнесения технологий и коммуникационных сред к самым передовым. Поэтому, по мнению указанного автора, под электронной коммерцией следует понимать любой вид бизнес-процессов предприятия, осуществляемых с участием поставщиков или покупателей с целью совершения актов купли-продажи, предусматривающий использование информационных и коммуникационных технологий в Интернете. Этому определению соответствует и такой специфический вид деятельности, как предоставление электронных банковских услуг, синонимом которого в настоящем исследовании является термин электронный банкинг.

Телефонный банкинг предполагает управление счетами по телефону или помощи центров телефонного обслуживания банков (Call-center). ДБО присущи такие свойства, как абстрактность, общедоступность, обезличенность, экстерриториальность, интерактивность обслуживания, множественность каналов доступа.<sup>64</sup> Эти свойства позволяют существенно снизить затраты на осуществление обслуживания клиентов банка и расширить территорию предоставления услуг. Незначительный объем сумм микро-кредитов обуславливает три основных требования к организации работы по их обслуживанию, которые определяют рентабельность данного направления деятельности кредитной организации:

- увеличение количества заемщиков и массы выдаваемых микрокредитов для обеспечения действия эффекта масштаба;
- снижение косвенных затрат на деятельность кредитной организации в области программы микрокредитования;
- сокращение прямых затрат на обслуживание одного микрозаемщика.

---

<sup>64</sup> Семеренко И.В., Семеренко Л.М. Электронные банковские услуги: возникновение, становление и перспективы развития. - Ростов-на-Дону: РГЭУ «РИНХ», 2006.-71 с.

ДБО позволяет выполнить все данные требования, упрощая доступ клиентов к использованию кредитных ресурсов и, следовательно, создавая потенциальные возможности роста количества заемщиков, позволяя сократить постоянные затраты на персонал и эксплуатационные затраты в расчете на одну денежную единицу выданных микрокредитов, а также сокращая затраты времени и, следовательно, средств на обслуживание одного микрозаемщика.

Исследования McKinsey&Company обнаружили следующую взаимосвязь между основными показателями коммерческой организации:

- 1% снижения прямых издержек дает 7,8% увеличения прибыли;
- 1% снижения косвенных издержек дает 3,2% увеличения прибыли;
- 1% увеличения объемов оборота дает 3,3% увеличения прибыли.

При организации ДБО в процессе микрокредитования необходимо решить следующие вопросы:

- о перечне предоставляемых банковских услуг при обслуживании микрозаемщиков;
- разработать организационную схему предоставления микрозаемщикам дистанционных банковских услуг;
- разработать методическую базу мониторинга экономической эффективности дистанционного банкинга в программах микрокредитования.

На рис. 2.8 представлена схема банковских расчетов по микрокредитованию, разработанная, автором настоящего исследования на основе схемы, предложенной И.А. Резник<sup>65</sup>, эта схема включает в себя предоставление традиционных, а также дистанционных (телефонных и электронных) банковских услуг.

Как следует из анализа (табл. 2.1), наиболее целесообразными при обслуживании микрозаемщиков является SMS-сервис и IVR- банкинг.

---

<sup>65</sup> Резник И.А. Развитие электронных банковских услуг. Автореф. дисс.... канд. экон. наук: 08.00.10. - СПб: СПбГУЭФ, 2008. -10 с.

|                             |                                |   |
|-----------------------------|--------------------------------|---|
| Традиционные формы расчетов |                                |   |
| Расчеты наличными           | Расчеты платежными поручениями | Расчеты чеками                            |
| Телефонный банкинг          |                                |   |
| SMS-сервис                  |                                | IVR-банкинг                               |
| Электронный банкинг         |                                |   |
| e-mail - банкинг            |                                | Использование элементов Internet-банкинга |

**Рис. 2.8. Виды банковских расчетов в процессе микрокредитования**

Организационная схема предоставления ДБО микрозаемщикам представлена на рис. 2.9.

Разработка методики оценки и анализа экономической эффективности осуществления программы микрокредитования с использованием ДБО требует:

- определения порядка формирования основных операционных затрат банка на осуществление программы микрокредитования с использованием ДБО;
- определение порядка анализа процентных доходов банка на осуществление программы микрокредитования с использованием ДБО;
- выбор обобщающего показателя, характеризующего эффективность использования ДБО при осуществлении программы микрокредитования.

Таблица 2.1

**Сравнительный анализ целесообразности использования различных форм дистанционного банкинга в обслуживании заемщиков**

| Влияние на экономические параметры программы микрокредитования | Традиционные банковские услуги | Дистанционные банковские услуги              |  |   |
|--|--------------------------------|--|--|---|
|  |                                | SMS-сервис                                   | IVR-банкинг (голосовой ответ)                          | On-line-банкинг   |
| Прямые издержки  | Базовый уровень                | Возможно снижение издержек за счет повышения | В силу специфики контингента микрозаемщиков (невысокая | Каналы оперативного информирования клиентов требуют приложений, |

|   |                        |  |   |  |
|---|------------------------|--|---|--|
|   |                        | регулярности<br>уплат<br>микрозаемщиков  | бизнес-квали-<br>фикация) высока<br>вероятность того,<br>что они пред-<br>почтут живое<br>общение с<br>оператором. Для<br>индивидуальных<br>предпринимате-<br>лей возможно<br>использование<br>для погашения<br>кредита | устанавливаемых на<br>компьютер клиента.<br>Стоимость up-grade<br>может превысить<br>размер микрокредита.<br>Использование для<br>микрозаемщиков<br>нецелесообразно.<br>Возможно<br>использование<br>электронной почты<br>для оперативного<br>информирования<br>микрозаемщиков |
| Косвенные<br>издержки   | Базовый<br>уровень     | Возможно<br>снижение<br>издержек за счет<br>ускорения<br>обслуживания и<br>ведения<br>микрокредита |   |  |
| Объемы<br>выданных<br>кредитов/ко-<br>личество<br>микрозаем-<br>щиков | Влияние<br>отсутствует | Влияние<br>отсутствует   | Влияние<br>отсутствует  | Существует<br>возможность<br>использования раздела<br>Программы микро-<br>кредитования на сайте<br>в рекламных целях и<br>для первичного<br>ознакомления<br>потенциальных<br>микрозаемщиков с<br>программой  |

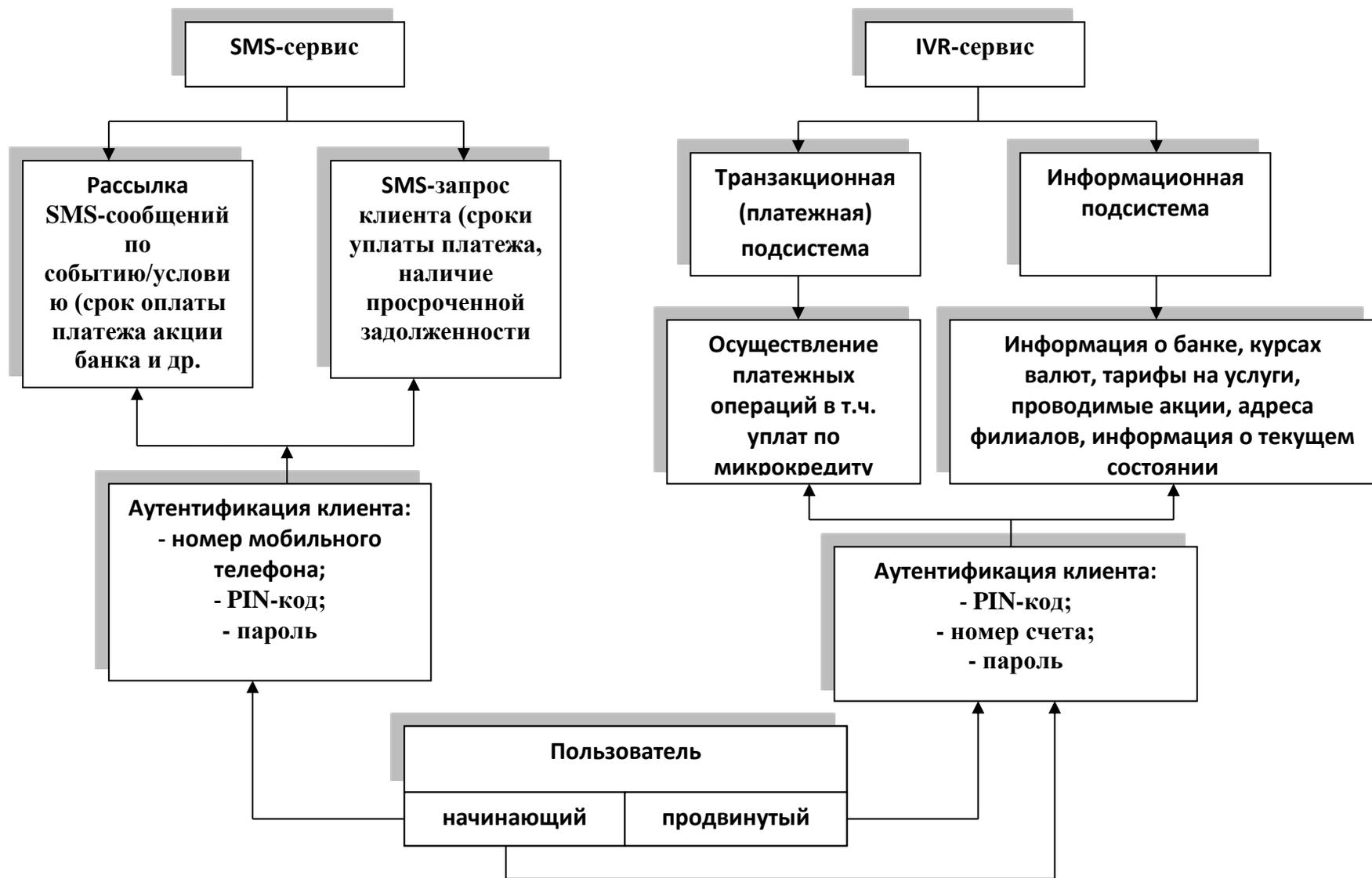


Рис. 2.9. Организационная схема предоставления ДБО заемщика

В табл. 2.2 представлена принципиальная схема формирования основных видов операционных затрат банка на осуществление программы микрокредитования. Здесь рассматривается анализ только операционных затрат, поскольку использование ДБО не влияет на процентные (непроцентные) расходы, а также на расходы по созданию резервов для покрытия возможных убытков, которые в совокупности с операционными расходами образуют общие затраты банка на реализацию отдельного банковского продукта.

Возникает вопрос об источниках информации по косвенным затратам для проведения оценки и анализа эффективности осуществления программы микрокредитования. Очевидно, что введение дополнительных учетных форм нецелесообразно, поскольку это приведет к увеличению издержек при относительно небольших доходах банка по программе. Поэтому считается целесообразным использовать стандартный способ распределения косвенных затрат пропорционально базовому коэффициенту. В качестве такого коэффициента (К) предлагается использовать долю микрокредитов в кредитном портфеле банка:

$$K = \frac{V_m}{V}, \quad (1)$$

где:

$V_m$  - общая сумма микрокредитов, предоставленных банком;

$V$  - общая сумма кредитов, предоставленных банком.

Таблица 2.2

**Себестоимость банковских услуг по микрокредитованию  
предоставления ДБО**

| Статья затрат   | Условное обозначение | Источник информации/ способ расчета   |
|---|----------------------|---|
| 1   | 2                    | 3   |
| <b>1. Прямые затраты</b>                              |                      |   |
| 1.1. Затраты на привлечение средств для микрокредитов | $P_1$                | 1) данные первичного учета;<br>2) при отсутствии учета: $P_1 = k \times S_k$<br>где $S_k$ - общие затраты банка на привлечение кредитов |

|   |          |  |
|---|----------|--|
| 1.2. Затраты, связанные с непосредственным осуществлением банковских операций по микрокредитованию, в т. ч.:                        | $P_2$    | $P_2 = k \times S_0$ ,<br>где $S_0$ - общие затраты на непосредственное осуществление банковских операций.                 |
| 1.2.1. Затраты на традиционное банковское обслуживание  | $P_{21}$ | $P_{21} = P_2 - P_{22}$  |
| 1.2.2. Текущие затраты на ДБО (в т. ч. затраты на приобретение SIM-карт для мобильного банкинга)                                    | $P_{22}$ | $P_{22} = k_m \times P_2$  |
| <b>2. Косвенные затраты</b>   |          |  |
| 2.1. Комиссионные сборы, относимые на программы микрокредитования   | $K_1$    | 1) данные первичного учета;<br>2) при отсутствии учета: $K_1 = k \times O$ ,<br>где $O$ - общий размер комиссионных сборов |
| 2.2. Затраты на оплату труда штатных сотрудников банка, осуществляющих ведение программы микрокредитования                          | $K_2$    | $K_2 = k \times F$ ,<br>где $F$ - фонд оплаты труда штатных сотрудников банка  |
| 1   | 2        | 3  |
| 2.3. Затраты на выплаты по договорам работникам по программе микрокредитования, не состоящим в штате, в т. ч.                       | $K_3$    | Данные первичного учета  |
| 2.3.1. Затраты на выплаты работникам, не состоящим в штате, за разработку программного, информационного и правового обеспечения ДБО | $K_{31}$ | Данные первичного учета  |
| 2.4. Отчисления по социальному обеспечению сотрудников, ведущих программы микрокредитования   | $K_4$    | $K_4 = k \times O_s$ ,<br>где $O_s$ - отчисления по социальному обеспечению сотрудников банка                              |
| 2.5. Эксплуатационные расходы, относимые на программу микрокредитования   | $K_5$    | $K_5 = k \times E$ ,<br>где $E$ - эксплуатационные расходы банка   |
| 2.6. Налоги и приобретение лицензии, относимые на программу микрокредитования   | $K_6$    | $K_6 = k \times N$ ,<br>где $N$ - налоги и затраты на приобретение лицензии  |
| 2.7. Амортизационные отчисления, относимые на программу микрокредитования   | $K_7$    | $K_7 = k \times A$ ,<br>где $A$ - амортизационные отчисления   |

|   |          |   |
|---|----------|---|
| 2.8. Амортизация нематериальных активов, относимая на программу микрокредитования             | $K_8$    | $K_8 = \kappa \times A_{nma}$ ,<br>где $A_{nma}$ - амортизация нематериальных активов банка                         |
| 2.9. Отчисления в резервы по программе микрокредитования                                      | $K_9$    | 1) данные первичного учета;<br>2) при отсутствии учета: $K_9 = \kappa \times R$ ,<br>где $R$ - отчисления в резервы |
| 2.10. Прочие административно-управленческие расходы, относимые на программу микрокредитования | $K_{10}$ | $K_{10} = k \times U$ ,<br>где $U$ - прочие административно-управленческие расходы банка                            |
| 2.11. Прочие операционные расходы, относимые на программу микрокредитования                   | $K_{11}$ | $K_{11} = \kappa \times I$ ,<br>где $I$ - прочие операционные расходы банка   |

Аналогичный прием целесообразно применять при определении затрат на обслуживание микрозаемщиков с предоставлением ДБО. В качестве базы распределения можно использовать количество микрозаемщиков, пользующихся ДБО. В этом случае коэффициент распределения затрат ( $k_m$ ) может быть определен следующим образом:

$$K_m = \frac{r_d}{r}, \quad (2)$$

где:  $r_d$  – количество микрозаемщиков, пользующихся ДБО, чел.;

$r$  - общее количество микрозаемщиков, чел.

Влияние внедрения ДБО на доходы банка может быть изучено в соответствии с методикой анализа процентных доходов банка, соотнесенных с величиной активов, используемых для их получения, модифицированной применительно к оценке влияния на финансовые результаты программ микрокредитования ДБО. Рабочая форма для проведения анализа представлена в приложении 1.

В качестве обобщающего показателя, характеризующего эффективность использования ДБО при осуществлении программы микрокредитования, целесообразно использовать средний коэффициент внут-

ренной стоимости отдельных операций банка  $K_{vsi}$ , который в общем виде определяется по следующей формуле<sup>66</sup>:

$$K_{vsi} = \frac{R_i + K_i - D_i}{A_i - A_z}, \quad (3)$$

где  $R_i$  – прямые банковские расходы на осуществление данного вида операций банка (связанные как с привлечением средств, так и с обслуживанием размещенных;

$K_i$  - косвенные расходы банка, связанные с проведением данных операций, приходящиеся на их долю;

$D_i$  - побочные, дополнительные доходы, которые могут быть отнесены к рассматриваемым операциям;

$A_i$  - активы данной группы;

$A_z$  - замороженные активы, приходящиеся на данную группу операций (средства резервного фонда, корреспондентского счета и в кассе банка).

С методологической точки зрения, приведенный коэффициент соответствует одному из классических показателей эффективности, используемых в анализе деятельности коммерческих предприятий и организаций - затрат на 1 доллар (или узб. сум) продукции (работ, услуг). Нетрудно убедиться, что, с содержательной точки зрения, снижение этого показателя соответствует повышению эффективности банковской операции.

Применительно к операциям микрокредитования с использованием ДБО средний коэффициент внутренней стоимости операций микрокредитования ( $K_{vsm}$ ) с использованием ДБО целесообразно рассчитывать следующим образом:

$$K_{vsm} = \frac{(P_1 + P_2) + \sum_{i=1}^{11} K_i - D_i}{A_i - A_z}, \quad (4)$$

Параметры  $P_1$ ,  $P_2$ ,  $K_i$  определены в таблице 2.2. Размер активов по операциям микрокредитования определяется из данных текущего банковского учета. В анализе возможно применение стандартных методов

---

<sup>66</sup> Риски коммерческого кредитования. <http://bankir.ru/analytics.Ur>. 36.81878.doc). 12.02.2008 г.

факторного анализа, например, способа цепных подстановок. Для выявления влияния применения ДБО на эффективность операций микрокредитования в модель (4) следует ввести факторы второго уровня, определяющие затраты на ДБО. Модель принимает вид:

$$K_{vsm} = \frac{(P_1(P_{21}+P_{22}))+K_1+K_2+(K_3-K_{31})+\sum_{i=z}^{11} K_i - D_i}{A_i - A_z}, \quad (5)$$

Контроль за динамикой предложенного коэффициента и выявление факторов, негативно влияющих на его изменение в сторону увеличения, позволяет повысить эффективность осуществления программ микрокредитования.

## **2.5. Безопасность жизнедеятельности работников АКБ**

### **“МИКРОКРЕДИТБАНК” Самаркандского областного филиала**

Безопасность труда в Самаркандском филиале АКБ “Микрокредитбанк” это то на что уделяется особое внимание. Не соблюдение правил безопасности на предприятии ведет к нарушению систем жизнедеятельности, как отдельного работника, так и трудового коллектива в целом. Обеспечением норм безопасности труда занимаются инженеры и специалисты отделов техники безопасности, а так же технологий.

Техника безопасности труда в АКБ “Микрокредитбанк” Самаркандского областного филиала подразделяется на: электробезопасность, химическую.

Основы техники безопасности, их методическое оснащение должны соответствовать необходимым стандартам, находится в каждом цехе, на каждом рабочем месте. Проведение уроков безопасности на предприятии, особенно важно при поступлении на предприятие нового оборудования.

Наиболее опасным для жизни человека является не соблюдение техники электробезопасности. Ее нарушение по использованию технологического оборудования электроустановок и непосредственное соприкосновение с токоведущими частями установок, находящихся под напряжением, создает опасность поражения электрическим током.

Для обеспечения безопасных условий труда при эксплуатации электроустановок необходимо знать действия электрического тока на организм человека, меры защиты поражения током и оказание помощи человеку, пострадавшему от тока.

Прохождение электротока через организм человека оказывает термическое, электростатическое и биологическое действие.

Соблюдение гигиенических соблюдений правил каждому работнику позволяет сделать производственный процесс менее вредным.

Норма времени - это количество времени, установленное на выполнение той или иной работы (одна операция, одно изделие и т. п.) одним рабочим или группой рабочих определенной численности и квалификации в данных организационно-технических условиях.

Норма выработки - это объем работы (в штуках, метрах, тоннах и других натуральных единицах), который должен быть выполнен в единицу времени одним или несколькими рабочими. Величина нормы выработки обратно пропорциональна величине нормы времени.

Норма времени обслуживания - это время, устанавливаемое для обслуживания единицы оборудования, производственных площадей или других производственных единиц.

Норма обслуживания - величина, обратно пропорциональная норме времени обслуживания, представляет собой количество единиц оборудования, производственных площадей или других производственных объектов, которое закрепляется за одним рабочим или группой рабочих.

Норма численности - это численность работников определенного профессионально-квалификационного состава, необходимая для выполнения конкретного объема работы или для обслуживания тех или иных объектов.

## **ГЛАВА III. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РАЗВИТИЯ СИСТЕМЫ МИКРОФИНАНСОВЫХ УСЛУГ В УСЛОВИЯХ СТАБИЛЬНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИЙ**

### **3.1. Направления государственной поддержки стабильного финансирования инновационной деятельности малых предприятий**

Анализ зарубежной практики показал, что в основе политики государства по отношению к сектору микрофинансирования, которая обеспечивает эффективное функционирование данного сегмента рынка, должны лежать несколько основополагающих принципов:

1. Государство признает перспективность отрасли микрофинансирования как инструмента по созданию новых рабочих мест, развития предпринимательства и поддержки инициатив частного бизнеса. Меры государственной поддержки направлены на создание условий, способствующих устойчивому и прибыльному функционированию небанковских поставщиков финансовых и нефинансовых услуг субъектам малого бизнеса и частного предпринимательства.

2. Государственная политика направлена на создание и поддержание равных условий деятельности для всех участников рынка микрофинансирования, а также на обеспечение высокого уровня развития конкурентной среды. Обеспечение конкуренции, отсутствие протекционизма будет способствовать развитию конкурентной борьбы, что приведет к снижению стоимости услуг и повышению качества их предоставления, т. е., с этой точки зрения, избыточное регулирование сектора микрофинансирования приводит к его «травмированию» и снижению социальной миссии микрофинансирования.

3. Правительственные меры направлены на под держание и стимулирование развития, осуществляемого субъектами частного сектора, само правительство непосредственно не проводит финансовые операции. Там, где государственные органы в настоящее время осуществляют прямое финансирование, эта функция будет ограничиваться только областями, в

которых не работают частные организации. Государственные органы не должны мешать развитию жизнеспособных частных учреждений, предлагая услуги по льготным процентным ставкам отдельным конечным клиентам.

4. Микрофинансирование должно осуществляться на устойчивой основе. Это означает, что процентный доход должен покрывать все затраты организации, связанные с предоставлением финансовых услуг.

5. Небанковские финансовые учреждения имеют право использовать методы кредитования по своему собственному усмотрению при условии, что эти услуги разрешены законом и соответствуют интересам их клиентов. Использование разных методов и моделей содействует развитию эффективной системы кредитования, в результате наиболее эффективные и успешные модели будут находить широкое применение в практике.

6. Правительство регламентирует или непосредственно не устанавливает ставки ссудного процента, взимаемого с клиентов. Этот принцип исходит из того, что размер ставки определяется множеством факторов, зависящих от обслуживаемого сектора, от применяемых методов и механизмов, а также области деятельности. Микрофинансовые организации при определении ставки должны опираться на то, чтобы взимаемый процент позволял им работать устойчиво и эффективно, способствовал расширению объемов операций и поддерживал реальную стоимость их капитала. Однако здесь необходимо отметить тот факт, что в ряде стран, где государство полностью отказалось от кого-либо регулирования (отсутствовало какое-либо регулирование) процентных ставок, сектор микрофинансирования столкнулся с проблемой защиты интересов потребителей микрофинансовых услуг из-за требования раскрытия реальной процентной ставки или установления, с использованием различных методик, верхнего предела процентных ставок (например, среднего по сектору на основе квартальных данных и т. п.).

7. Организации микрофинансирования должны иметь возможность хеджировать (страховать) свой капитал от негативных последствий инфля-

ционных процессов. Со стороны государства необходимо создание необходимых условий для реализации политики хеджирования.

8. Кредитные учреждения имеют возможности для удовлетворения финансовых потребностей граждан банковским кредитом. Они играют роль эффективных финансовых посредников, мобилизуя сбережения и предоставляя небольшие ссуды. Международная практика показала, что кредитные учреждения могут быть эффективным механизмом финансирования инновационных предприятий. Накопленный опыт функционирования кредитных союзов свидетельствует об огромном потенциале этих учреждений. Однако устойчивое развитие этого сектора в долгосрочной перспективе невозможно без наличия разумных правил контроля хозяйственной деятельности и управления, а также систем мониторинга и аудита. Саморегулирование сектора потребует от соответствующих ассоциаций обеспечения соблюдения разумной дисциплины в вопросах, связанных с резервами на покрытие сомнительных ссуд, институциональным капиталом, контролем и регулированием ликвидности и менеджментом.

9. Принцип невмешательства в инновационную деятельность микрофинансовых институтов. Кредитные операции должны проводиться на рыночной основе, без преимуществ по отношению к любому отдельному клиенту. Население и субъекты малого и микробизнеса не должны воспринимать микрофинансирование как квазигосударственную помощь, так как это в свою очередь приводит к снижению кредитной дисциплины.

Среди основных направлений развития политики государства в области поддержания развития микрофинансирования инновационных малых предприятий можно выделить:

- создание благоприятной правовой среды, дальнейшее совершенствование системы регулирования микрофинансовой деятельности, отвечающей текущему состоянию развитая инновационной деятельности

предприятия и адекватной сложившимся условиям. В настоящее время одним из основных стратегических направлений является предотвращение рисков - система регулирования не может оставаться в состоянии застоя. Финансовые инновации должны внедряться в целях защиты и укрепления всего сектора в целом. Кроме того, система регулирования должна обеспечивать защиту интересов клиентов от рисков. В этих целях регулирующая и законодательная база должна постоянно совершенствоваться с точки зрения безопасности. Микрофинансирование становится профессиональной индустрией и требует профессионализма от всех участников рынка. В частности, необходимы разработка и внедрение стандартов по микрокредитованию (единые стандарты финансовой отчетности, финансовые показатели, показатели эффективности и т. п.), что также позволит повысить эффективность анализа результативности как отдельных программ, так и проведение сравнительного анализа.

Для повышения финансовой прозрачности сектора и качества проводимых оценок требуется разработка системы рейтинговых оценок банковских кредитных организаций, что обуславливает потребность в выработке технологии и системы показателей оценки деятельности НКО, внедрения шкалы рейтингов. Наличие рейтинговых оценок будет способствовать привлечению дополнительных объемов инновационных инвестиций, определению рисков и перспектив развития НКО.

### **3.2. Характерные черты микрофинансирования и микрокредитования при обслуживании клиентов без учета прошлых финансовых результатов хозяйственной деятельности**

Важной отличительной чертой микрофинансирования является то, что оно обслуживает клиентов без учета прошлых результатов хозяйственной деятельности (начинающие предприниматели), клиентов без досье заемщика и без зарегистрированного обеспечения.

Во многих странах грань между микрофинансированием и другими формами финансирования микро- и малого частного бизнеса проводится в зависимости от максимального размера ссуды (или другой финансовой услуги) конечным клиентам, которую все еще можно считать «микро». Несомненно одно - отличительной чертой микрофинансирования является небольшой размер ссуды. Однако любой «потолок» является абсолютно произвольным, поскольку единого стандарта не существует. В соответствии со спецификой рынка и страновым признаком следует выделить следующее: в развивающихся странах в качестве максимальной суммы обычно называют сумму в 500 долл. США (на практике она нередко достигает 1 тыс. долл. и выше), а в промышленно развитых – от 5000 до 10000 евро обычно считается микрозаймом. Например, во Франции - более 6000 евро, в Словакии - между 1400 и 42000 евро; Боснии - 31131 долл. для микрокредитной компании и 6226 долл. для микрокредитного фонда, в России под микрокредитом нередко понимается кредит до 10000 долл. США.

Президент Узбекистана утвердил Постановление «О мерах по дальнейшему упрощению системы микрокредитования субъектов предпринимательства и широких слоев населения»<sup>67</sup>.

Благодаря этому документу внедряется упрощенный механизм выделения микрокредитов вновь зарегистрированным индивидуальным предпринимателям и субъектам семейного предпринимательства без образования юридического лица.

В постановлении предусмотрено выделение вновь зарегистрированным индивидуальным предпринимателям и субъектам семейного предпринимательства без образования юридического лица микрокредитов на сумму до 20-кратного минимального размера заработной платы, с принятием в качестве обеспечения приобретаемых для осуществления предпринимательской деятельности товаров.

---

<sup>67</sup> Постановление Президента Республики Узбекистан «О мерах по дальнейшему упрощению системы микрокредитования субъектов предпринимательства и широких слоев населения» №ПП-2844 17.03.2017

Шавкат Мирзиёев предложил расширить практику выделения вновь зарегистрированным индивидуальным предпринимателям и субъектам семейного предпринимательства без образования юридического лица микрокредитов для осуществления предпринимательской деятельности на сумму до 60-кратного минимального размера заработной платы на основании поручительств органов самоуправления граждан.

Глава государства также установил, что вновь зарегистрированные до 1 января 2021 года индивидуальные предприниматели и субъекты семейного предпринимательства без образования юридического лица при оформлении микрокредитов освобождаются от уплаты фиксированного налога сроком на 6 месяцев.

В этот список попали субъекты предпринимательства, работающие в 18 различных направлениях, среди которых, например, парикмахерские услуги, сборка мебели, изготовление национальных сладостей и другие.

Г. Панаедова и Г. Панаедов<sup>68</sup> вводят определение микрофинансирования в узком и широком смысле: в узком смысле под микрофинансированием понимают предоставление небольших кредитов в размере от 1 до 10 тыс. долл. США субъектам малого предпринимательства и физическим лицам, имеющим ограниченный доступ к традиционным банковским услугам, финансовым и дополняющим их социальным услугам, направленным на сглаживание социальной напряженности в обществе.

Учитывая, что отсутствует устойчивое общепризнанное определение микрофинансирования, хотя изученные определения имеют общие черты, в рамках данной публикации мы определяем микрофинансирование как легитимное предоставление широкого спектра финансовых услуг в небольших объемах домохозяйствам и микро- и малым предпринимателям, как стартующим, так и испытывающим затруднения при доступе к традиционному банковскому финансированию уже на стадии роста,

---

<sup>68</sup> Панаедова Г., Панаедов Г. Микрофинансирование в глобальном мире: международный опыт и российские реалии // Финансы и кредит. № 24. 2007.

направленное на сглаживание социальной напряженности в обществе, повышение уровня жизни населения, обеспечение занятости, развитие предпринимательства.

В данном определении нам хотелось бы уйти от определения аудитории получателей микрофинансовых услуг, которыми не всегда являются домохозяйства и мелкие предприниматели с низким уровнем дохода. Микрофинансирование и микрокредитование включают не только финансирование домохозяйства с низким финансовым положением, но и финансирование малого предпринимательства, а также лиц, самостоятельно обеспечивающих себя занятостью. При рассмотрении микрофинансирования как технологии финансового обеспечения микропредприятий хотелось бы, прежде всего, выделить услугу по предоставлению малым предпринимателям кредитов/займов и, соответственно, под микрофинансированием понимать ключевую его часть - микрокредитование.

Сущность микрокредитования выражается через выполняемые функции. Наряду с основными функциями кредита - такими, как перераспределительная, воспроизводственная, стимулирующая, микрокредитование, на наш взгляд, обладает еще социальной и экономической функциями. Действие социальной функции микрокредитования отражено на схеме, показывающей механизм действия этой функции по категориям заемщиков (рис. 3.1.).



**Рис. 3.1. Схема действия социальной функции микрокредитования по категориям заемщиков**

К социальным функциям микрокредитования мы относим следующие:

1. Сокращение бедности и поддержка предпринимательской инициативы.

2. Наличие на рынке финансовых услуг развитого сегмента микрокредитования повышает возможности граждан в реализации предпринимательского капитала, самозанятости и т. п.

3. Микрокредитование можно также рассматривать способом декриминализации бизнеса и бизнес-отношений. Как показывает зарубежная практика, при развитии микрофинансовых институтов сокращается сектор «неформального кредитования», повышается прозрачность их деятельности.

К экономическим функциям микрокредитования мы относим следующие:

1. Микрокредитование через повышение доступности финансовых услуг может способствовать созданию финансово независимых, свободно финансируемых, локальных организаций - в широком смысле повышает устойчивость развития мелкого бизнеса и способствует расширению сектора малого предпринимательства.<sup>69</sup>

2. Микрокредитование при адекватном распространении ведет к общему повышению качества имеющихся на национальном рынке финансовых услуг и общему положительному вектору развития финансовой системы.

3. Нельзя обойти стороной и вклад микрокредитования в укрепление и расширение всей финансовой системы. Микрокредитование может укрепить существующую систему финансовых институтов - как в целом, так и отдельные ее сегменты, например, банковское кредитование, расширяя их рынки и повышая их рентабельность.

4. Микрокредитование можно рассматривать как механизм формирования кредитной истории.

Микрокредитование может само по себе быть видом бизнеса или одним из направлений бизнеса, способного приносить доход учредителям.

### **3.3. Совершенствование условий предоставления микрофинансовых и микрокредитных услуг инновационно развивающимся малым предприятиям**

Как показывает опыт развитых стран, малый бизнес имеет важное значение в обеспечении стабильного экономического роста благодаря гибкости, способности быстро изменять виды производимой продукции и более динамично модернизировать производственные мощности, чем крупные производители.

Для развития ему не нужны особенно значительные средства. Малые предприниматели оперативнее приспосабливаются к меняющимся

---

<sup>69</sup> Daniel C Hardy, Paul Holden. Microfinance Institutions and Public Policy. IMF Working Paper. September, 2002.

требованиям рыночной инфраструктуры и устойчивы к экономическим кризисам.

Узбекистан - страна с огромным потенциалом финансирования малого бизнеса. В январе-декабре 2018 года было создано 48,9 тыс. новых малых предприятий и микрофирм (без дехканских и фермерских хозяйств), что на 28,2 % больше аналогичного периода 2017 года.

Наибольшее количество малых предприятий и микрофирм было образовано в сфере торговли (23,9 %), отраслях промышленности (23,0 %), строительстве (13,0 %), сельском, лесном и рыбном хозяйстве (11,4 %), услугах по проживанию и питанию (8,0 %), перевозке и хранению (4,3 %) <sup>70</sup>.

В 2018 году в региональном разрезе наибольший показатель количества вновь созданных малых предприятий и микрофирм зафиксирован в городе Ташкент - 12071 ед., Ташкентской области - 5080 ед., Самаркандской области - 4312 ед. В Ферганской области этот показатель достиг 3780 ед., Андижанской - 3131 ед., Бухарской области - 3024 ед. В Наманганской, Сурхандарьинской, Кашкадарьинской, Джизакской областях, Республике Каракалпакстан, Хорезмской и Навоийской областях этот показатель отмечен на среднем уровне, в интервале 2709-1810 ед. На низком уровне данный показатель в Сырдарьинской области - 1354 ед. <sup>71</sup>

Микрофинансирование призвано стимулировать развитие малого бизнеса и решить социальные задачи занятости жителей села и молодежи. Государство, поощряя развитие микрофинансирования, тем самым обеспечивает доступ населения к кредитным ресурсам. Благодаря микрофинансированию частное предпринимательство привлекается в банковский сектор, и тем самым малый бизнес более глубоко интегрируется в общую экономическую сферу.

По инициативе Президента Республики Узбекистан в целях облегчения начинающим предпринимателям доступа к кредитным ресурсам разработан

---

<sup>70</sup> По данным Государственного комитета по статистике [www.stat.uz](http://www.stat.uz)

<sup>71</sup> Там же

и реализуется ряд целевых программ микрофинансирования через коммерческие банки.

Для выдачи льготных микрокредитов производственным микрофирмам, малым предприятиям, дехканским и фермерским хозяйствам, а также для реализации высокотехнологичных и инновационных проектов банки создают специальный фонд, куда отчисляют до 25% своей прибыли. Доходы, полученные коммерческими банками от предоставления кредитов из средств Фонда льготного кредитования, освобождаются на 5 лет от налога на доход при условии целевого направления указанных средств на увеличение ресурсов данного фонда. Процентная ставка не должна превышать 50% от ставки рефинансирования Центрального банка. Коммерческие банки Узбекистана предоставляют микрокредиты на достаточно длительные сроки (в среднем на 21 месяц), средняя сумма кредита превышает \$2,5 тыс.

Банки также администрируют средства, выделяемые внебюджетными фондами для льготного кредитования предприятий малого бизнеса и предпринимателей без образования юридического лица. Коммерческие банки будут выделять кредиты за счет средств Фонда льготного кредитования выделяются на сумму до 100-кратного минимального размера заработной платы индивидуальным предпринимателям и субъектам семейного предпринимательства без образования юридического лица в 47 отдаленных и труднодоступных районах, а также районах с избыточными трудовыми ресурсами. С полным перечнем можно ознакомиться в конце статьи.<sup>72</sup>

В соответствии с заемным соглашением между правительством Республики Узбекистан и Азиатским банком развития АБР выделил кредитную линию в размере \$20 млн. на развитие микрофинансирования через небанковские финансовые институты и банковскую систему. Из этой суммы \$15 млн. направлены банку «Асака», «Агробанку» и банку «Ипак йули» для финансирования малого и микропредпринимательства.

---

<sup>72</sup> Азизов Х. Упрощена система выдачи кредитов <https://podrobno.uz>. Дата обращения 25.04.2019 г.

Проект "Развитие малого и микрофинансирования" нацелен на создание эффективно регулируемой сети, кредитных союзов. Одновременно проект предполагает увеличение средств банковских учреждений, направленных на поддержку малого бизнеса и микропредприятий. Одна из главных задач проекта - налаживание в сельской местности системы финансовых учреждений, способной мобилизовать сбережения и обеспечивать населению, особенно малоимущему, доступ к денежным ресурсам, что позволит смягчить трудности переходного периода, улучшить развитие сельских районов и повысить там уровень жизни.

Правительством Республики Узбекистан были приняты соответствующие меры по освоению средств зарубежных кредитных институтов.

Наращивание экспортного потенциала и расширение импорто-замещающих производств требуют освоения и внедрения в производство новейших технологий, созданных ведущими странами мира. Привлечение кредитных линий международных финансовых организаций позволило коммерческим банкам ускорить работу по финансированию инвестиционных проектов субъектов малого предпринимательства.

Создание дополнительных условий для расширения масштабов финансовой поддержки субъектов малого предпринимательства остается стратегическим направлением деятельности коммерческих банков республики.

В будущем планируется продолжение роста финансирования коммерческими банками субъектов малого предпринимательства. Только в 2019 году прогнозируемый объем кредитов, предоставляемых субъектам малого предпринимательства за счет собственных средств коммерческих банков, составляет около 2800,0 млрд. сумов и \$23,3 млн. - за счет средств иностранных кредитных линий.

Следует отметить что в процессе принятия решения участвуют зарубежные специалисты, которые предъявляют самые высокие требования

как к отечественным коммерческим банкам, так и качеству подготавливаемых инвестиционных проектов. Анализ динамики освоения иностранных кредитных линий позволяет говорить о растущем доверии иностранных партнеров к банковской системе и бизнесу в Узбекистане.

Субъекты малого предпринимательства по мере наращивания своих производственных мощностей и повышения качества продукции выходят на зарубежные рынки. Процесс освоения новых экспортных возможностей сопряжен с рядом трудностей вследствие необходимости проведения тщательных маркетинговых исследований и правильного оформления документов в таможенных органах зарубежных государств. И здесь отечественные банки, в течение многих лет занимающиеся обслуживанием внешнеэкономической деятельности крупных экспортеров Узбекистана и совместных предприятий, оказывают неоценимую поддержку субъектам малого предпринимательства.

## Заключение

Одним из наиболее перспективных и приемлемых источников финансирования, что доказано международной практикой, являются банковские кредиты. По мнению некоторых экономистов<sup>73</sup>, перспективность названного источника финансирования связана в первую очередь с тем, что банки и микрофинансовые организации ориентированы на разные группы клиентов и, следовательно, не являются конкурентами. Микрофинансовые организации работают, как правило, с населением с невысоким уровнем доходов, с начинающим бизнесом, микропредприятиями; банки же целевой аудиторией в данном направлении своей деятельности видят малые предприятия, уже имеющие определенную кредитную историю и экономически привлекательные масштабы деятельности. Соответственно, возникает возможность взаимовыгодного дополнения банковского и небанковского предложения на рынке финансирования малого бизнеса. При этом сотрудничество между банками и МФО, как показывают примеры из международной практики, может быть на взаимовыгодной основе.

Отметим три возможных варианта вхождения банков на рынок микрофинансирования, определенных на основе зарубежного опыта:

1. Предоставление финансовых услуг субъектам малого и микробизнеса непосредственно самим банком или его специальными отделениями.
2. Выступление в качестве «оптового» продавца (в этом случае МФО выступают для банков обычным заемщиком).
3. Партнерское взаимодействие с МФО, включающее, помимо кредитования организации, реализацию совместных проектов на взаимовыгодных началах, информационный обмен и другие формы взаимодействия на основе взаимного соглашения.

---

<sup>73</sup> Шестоперов О.М., Буев В.В., Литвак Е.Г., Шеховцов А.О. Принципы, опыт и перспективы взаимодействия банков и небанковских микрофинансовых организаций, 2004 г.

Для коммерческих банков существует ряд ограничений в самостоятельном вхождении на рынок малого бизнеса и микрозаемщиков. Развитие банком микрофинансовых программ с нуля сопряжено со значительными затратами, которые могут сохраняться на высоком уровне долгое время. Этот период может длиться от 2-3 лет, как это было, например, с Национальным банком развития в Египте, Столетнем банке в Уганде, Family Finance Building Society в Кении, Scotia Enterprise в Гайане и Financiera Familiar в Парагвае, до 4—5 лет, как, например, в случае Multicredit Bank в Панаме и Banco Wiese в Перу. Следует учесть, что в этом перечне представлены довольно успешные примеры из зарубежной практики реализации банками микрофинансовых программ. Кроме того, такого рода программы не всегда являются эффективными.

Учитывая вышеизложенное, можно сказать, что для банка расширение своей деятельности за счет охвата субъектов малого и микробизнеса может быть осуществлено эффективно и прибыльно с помощью уже существующих и стабильных микрофинансовых организаций, которые имеют опыт в работе с этой категорией заемщиков. Банк получает технологию сокращения издержек и, как правило, участие в управлении МФО. Также МФО сами по себе могут являться достаточно выгодным клиентом для банков. Однако и здесь могут возникнуть определенные ограничения, в частности, многие МФО сталкиваются с проблемой отсутствия требуемого залогового обеспечения или кредитной истории.

Кроме того, МФО могут быть привлекательны не только в качестве «передаточного» звена или «розничного продавца», через которые банки «проникают» в сегмент малого и микробизнеса (downscaling), но и с точки зрения расширения клиентской базы за счет МФО (размещения в банке депозитных и расчетных счетов клиентов МФО). Клиенты, по мере развития бизнеса, формирования кредитной истории, станут клиентами банка - партнера, ранее обслуживавшего их МФО. Привлекательность банка-партнера может повысить реализация совместных программ (например,

внедрение пластиковых карт для ускорения и автоматизации микрофинансовых и расчетных операций).

Сотрудничество данных организаций имеет преимущества не только для коммерческих банков, но и для МФО. В первую очередь - это диверсификация источников финансирования (что является одной из актуальных проблем на современном этапе развития микрофинансового сектора). В некоторых странах в законодательном порядке установлены ограничения по привлечению депозитов, выпуску и размещению на фондовом рынке ценных бумаг, что наряду с возможными экономическими ограничениями, например, недостаточная развитость фондового рынка, сокращает возможности диверсификации источников финансирования. А ориентация исключительно на донорские средства несет в себе значительные риски - сокращение и переориентация доноре: организаций на другие направления.

Хотя небанковские финансовые услуги - такие, как лизинг, микрофинансирование, сельские финансы и потоки денежных переводов мигрантов, находятся пока в зачаточном состоянии, они могут значительно повлиять на обеспечение доступа к финансам предприятиям и группам населения, которые в других условиях были бы исключены из этого процесса.

Несмотря на усилия международных институтов развития, проблема малообеспеченности остается актуальной в мире и в Центральной Азии, и преобладание небольших, зачастую формальных и неформальных компаний, можно сказать, что доступ к микрофинансированию и, следовательно, развитие институтов, предоставляющих микрофинансирование, имеют особое значение. Этим объясняется, что в последние годы в нашей стране и за рубежом появилось немало научных исследований, посвященных вопросам научно-методологических аспектов системы микрофинансирования. Отрасль микрофинансирования находится пока на ранней стадии развития, но сегодня она - самый быстрорастущий сегмент финансовых

рынков в регионе. По сравнению с другими переходными экономиками центральноазиатские страны относительно хорошо продвигаются в этом секторе, и некоторые из ведущих институтов микрофинансирования достигли впечатляющих финансовых показателей и широты охвата.

Актуальность нашего исследования объясняется несколькими причинами, среди которых можно выделить, во-первых, возрастающую роль малого и частного бизнеса в социально-экономическом развитии стран Центральной Азии, в связи с чем именно микрофинансирование может способствовать дальнейшему развитию сектора, содействовать вовлечению большего количества населения в малый бизнес. Во-вторых, микрофинансирование является действенным инструментом в процессе повышения благосостояния населения и т. п. Кроме того, это обусловлено тем, что микрофинансирование постепенно вписывается в контекст Центральной Азии, где исторически успешно проявили себя отношения общности и ведения кооперативных форм хозяйствования.

В условиях становления рыночной экономики при формировании эффективного и устойчивого микрофинансового сектора возникает ряд проблем, которые не могут быть решены исходя только из собственного опыта, необходимо широко использовать международную практику.

Не претендуя на полный охват всех аспектов развития секторов микрофинансирования, автор на основе изучения теоретических и методологических основ микрофинансирования, рекомендуемых международных стандартов к регулированию и надзору сектора микрофинансирования определил основные принципы и направления государственной поддержки развития микрофинансирования.

В магистерской диссертации большое внимание уделено изучению социальных и экономических функций микрофинансирования, особенностей технологии микрофинансирования и макроэкономических аспектов деятельности микрофинансовых институтов, опыта зарубежных стран в области создания благоприятной среды для развития сектора

микрофинансирования. Проведена также оценка влияния и последствий мирового финансово-экономического кризиса на сектор микрофинансирования в целом в мировом масштабе и в разрезе отдельных стран.

В магистерской диссертации был рассмотрен понятийный аппарат и выявлены различия в терминах «микрокредитование» и «микрофинансирование»:

- микрофинансирование - легитимное предоставление широкого спектра финансовых услуг в небольших объемах домохозяйствам и микро- и малым предпринимателям - как стартующим, так и испытывающим затруднения при доступе к традиционному банковскому финансированию уже на стадии роста, направленное на сглаживание социальных проблем, повышение уровня жизни населения, обеспечения занятости, развитие предпринимательства. Изложена точка зрения на роль микрофинансирования в социально-экономическом развитии страны и на пути взаимодействия официального банковского сектора с микрофинансовым.

На основе изучения трудов зарубежных и отечественных ученых-экономистов проведен сравнительный анализ различных типов финансовых посредников и моделей предоставления микрофинансирования. Кроме того, уделено внимание применению различных форм регулирования и надзора в зависимости от типов институтов микрофинансирования.

В результате анализа и оценок автора выявлены основные особенности правового регулирования микрофинансирования, также рассмотрены этапы становления и анализ текущего состояния сектора микрофинансирования в странах региона, выявлены проблемы, ограничивающие дальнейший качественный рост сектора микрофинансирования. Определен круг существующих проблем в нормативном регулировании сектора микрофинансирования. Несмотря на достигнутый прогресс по развитию сектора микрофинансирования, спрос на микрофинансовые услуги намного превосходит предложение вследствие проблем на макро-, мезо- и микроуровнях.

На основе успешной зарубежной практики функционирования сектора микрофинансирования были проанализированы все проблемы и определены направления государственной поддержки, выявлены меры по совершенствованию механизма взаимодействия коммерческих банков и небанковских финансовых институтов и обоснована необходимость развития данного взаимодействия. Также разработаны рекомендации по совершенствованию институциональной среды (развитие филиальной сети, создание эффективной системы обмена кредитной информацией, создание апексных фондов и др.) и возможные сценарии развития системы микрофинансирования на основе использования инновационных технологий на среднесрочный период - таких, как дистанционный банкинг.

В перспективе при формировании стратегической повестки посткризисного развития будет возрастать роль микрофинансового сектора как инструмента поддержки и стимулирования развития малого бизнеса и частного предпринимательства, внедрение инноваций и обеспечение финансовой инклюзивности. В связи с этим результаты исследования и научно-практические рекомендации могут быть использованы в процессе разработки комплексного подхода к развитию сектора микрофинансирования, совершенствования нормативно-правовой среды, снижения регуляторного воздействия, дальнейшего развития финансовой инфра-структуры, что в конечном счете будет способствовать повышению эффективности функционирования сектора и обеспечению более широкого доступа к финансам для населения.

## Список использованной литературы

1. Конституция Республики Узбекистан. Т.: ИПТД «Узбекистан», 2017, 2018, 2019 – 77 с.
2. Закон Республики Узбекистан “О Центральном банке Республики Узбекистан” от 21.12.1995 г. N 154-I Национальная база данных законодательства, 05.01.2018 г., № 03/18/456/0512; 16.01.2019 г., № 03/19/516/2484
3. Закон Республики Узбекистан «О банках и банковской деятельности» от 25 апреля 1996 г., № 216-I. Национальная база данных законодательства, 19.04.2018 г., № 03/18/476/1087, 04.10.2018 г., № 03/18/494/1992; 16.01.2019 г., № 03/19/516/2484)
4. Закон Республики Узбекистан «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Узбекистан в связи с принятием основных направлений налоговой и бюджетной политики на 2019 год» от 24 декабря 2018 года № ЗРУ–508
5. Постановление Президента РУз «О мерах по дальнейшему упрощению системы микрокредитования субъектов предпринимательства и широких слоев населения» №ПП-2844 17.03.2017
6. Указ Президента Республики Узбекистан «О мерах по обеспечению надежной защиты частной собственности, малого бизнеса и частного предпринимательства, снятию преград для их ускоренного развития» от 15 мая 2015 года
7. Указ Президента Республики Узбекистан «О мерах по обеспечению надежной защиты частной собственности, малого бизнеса и частного предпринимательства, снятию преград для их ускоренного развития» от 15 мая 2015 года, № УП-4725
8. Указ Президента РУз «О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан» от 7 февраля 2017 г., № УП-4947

9. Критический анализ, жёсткая дисциплина и персональная ответственность должны стать повседневной нормой в деятельности каждого руководителя. Доклад Президента Республики Узбекистан Шавката Мирзиёева на расширенном заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально-экономического развития страны в 2016 году и важнейшим приоритетным направлениям экономической программы на 2017 год. Народное слово, №5 от 18.01.2017 г.

10. Абдуллаев Ё. Малый бизнес и предпринимательство: Учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим направлениям и специальностям / Ё. Абдуллаев, Ш.А. Юлдашев. – Т.: IQTISOD-MOLIYA – 2008. – 340 с.

11. Агурбаш Н.Б. Система государственной поддержки малого предпринимательства в России. – М.: «Анкил», 2000. – 48 с.

12. Азрилиян А.Н. Большой экономический словарь. М.: Ин-т экономики, 1994. С. 313.

13. Алексеев, П.В. Банковское дело: управление в современном банке. Учебное пособие для ВУЗов / П.В. Алексеев, сост. . - М.: КноРус, 2009. - 304 с.

14. Багиев Г.Л., Асаул А.Н. Организация предпринимательской деятельности. Учебное пособие/ Под общей ред. проф. Г.Л.Багиева. - СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2001. - 231 с.

15. Банковские риски: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина, Н.И. Валенцевой.- М.: КНОРУС, 2013.

16. Банковское дело: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина.- М.: КНОРУС, 2014.- 800 с.

17. Белозеров, С.А. Банковское дело: Учебник / С.А. Белозеров, О.В. Мотовилов. - М.: Проспект, 2015. - 408 с.

18. Белокрылова О.С. Региональная экономика и управление: Учебное пособие.- М.: ИНФРА-М, 2014.-240 с.

19. Бугорский, В.Н. Банковское дело: сборник тестов. Учеб.-метод. пособие / В.Н. Бугорский. - М.: Финансы и статистика, 2010. - 160 с.
20. Бузни Е.Н. История связей с общественностью: Учебное пособие.- М.: Вузовский учебник, 2014.- 224 с.
21. Бурдина, А.А. Банковское дело / А.А. Бурдина. - М.: МАИ, 2014. - 96 с.
22. Бычков, А.А. Банковское дело / А.А. Бычков. - М.: МГИУ, 2008. - 268 с.
23. Валенцева, Н.И. Банковское дело: Учебник / О.И. Лаврушин, Н.И. Валенцева; Под ред. О.И. Лаврушина. - М.: КноРус, 2013. - 800 с. Банки и банковские операции: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина.- М.:КНОРУС, 2012.- 272 с.
24. Гладкова В.Е. Роль и место микрофинансирования в современной кредитной системе: монография. М.: Наука и образование, 2012. – С. 99.
25. Деньги, кредит, банки: Учебник / Под ред. О.И. Лаврушина.- М.КНОРУС, 2014.- 448 с.
26. Доклад на Международной конференции по развитию финансирования. Монтеррей, Мексика. 18-22 марта 2002 г. (издание ООН № R.02.П.А.7. Глава I, резолюция 1) [www.un.org](http://www.un.org)
27. Зайналов Ж.Р. Факторы, влияющие на процентную ставку в условиях кризиса // Проблемы менеджмента и маркетинга в развитии экономики региона. Материалы международной научно-практической конференции 14-15 мая 2010. – Тамбов: ТГУ им. Г.Р. Державина, 2010. – С.356-361.
28. Кадыров А.К., Искандаров А. Банк мижозларини кредитлаш тизимига таъсир этувчи омиллардан муҳофазаланиш муаммолари, Иқтисодиёт ва халқимиз ҳаёт сифатини юксалтиришда хизмат кўрсатиш соҳасини ривожлантиришнинг долзарб муаммолари/2015 йил 20-21 февраль. Республика анъанавий илмийғамалий конференцияси материаллари (IV - қисм). Самарақанд, СамИСИ, 2015 . – С.135-138

29. Климова Н.В. Экономический анализ (теория, задачи, тесты, деловые игры): Учебное пособие.- М.: Вузовский учебник, 2014.- 287 с.
30. Кристен Р., Пойман Т., Розенберг Р. Руководящие принципы регулирования и надзора в секторе микрофинансирования CGAP (Консультативная группа по оказанию помощи малоимущему населению), 2003.
31. Рикардо Д. Сочинения. Том 1. Начала политической экономии и налогового обложения. М. 1955.
32. Смит А. Исследование о природе и причинах богатства народов. Том 1. 1993.
33. Собиров А.Х., Зайнутдинов Ш.Н. Законодательные и организационно-правовые аспекты функционирования субъектов малого бизнеса и частного предпринимательства в Узбекистане. - Т.: -2011 г.
34. Цхададзе Нелли Викторовна Микрофинансирование за рубежом: опыт решения социальных задач // Экономика. Налоги. Право. 2017. №1.
35. Hermes N., Lensink R. & Meesters A. (2009). Financial Development and the efficiency of Microfinance Institutions. Available at SSRN: <http://ssrn.com>. Microfinance and quality. Munich Personal RePEc Archive (MPRA) Paper. No. 1757, 1-57.
36. Ledgerwood J. Microfinance Handbook As institutional and financial perspective. World Bank. Washington.DC 2000
37. Pancho Otero, Cecilia Campero. Microfinance development in Uzbekistan. UNDP Report.-Tashkent,2000
38. «Восточная Европа и Центральная Азия: Анализ и сравнительные показатели микрофинансирования - 2010», MIX [www.mixmarket.org](http://www.mixmarket.org). Опрос МФО CGAP-MIX Market, WOCCU.
39. Аналитический доклад «Перспективы развития сектора микрофинансирования в Узбекистане», ПРООН.
40. «Развитие микрофинансирования в Узбекистане». Рабочий документ 2005/2006. ПРООН/ЦЭИ, 2005.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 1

### Анализ процентных доходов банка по программе микрокредитования, соотношенных с величиной активов, используемых для их получения

| № | Группы доходов банка, отнесенных к соответствующим активам   | Всего по программе микрокредитования |                      |  | ДБО по программе микрокредитования |                      |  |
|---|--|--------------------------------------|----------------------|--|------------------------------------|----------------------|--|
|   |  | T1<br>Период времени                 | T2<br>Период времени | Изменение %  | T1<br>Период времени               | T2<br>Период времени | Изменение %  |
| А | Б  | 1                                    | 2                    | 3=стр.2:стр. 1 x 100% - 100%   | 4                                  | 5                    | 6=стр. 5:стр.4 x 100% - 100%   |
| 1 | Проценты, полученные по предоставленным микрокредитам / Общая сумма предоставленных банком микрокредитов | q <sub>11</sub>                      | q <sub>12</sub>      | Положительное изменение ( $\Delta q_1$ ) свидетельствует об эффективной кредитной политике банка   | V <sub>11</sub>                    | V <sub>12</sub>      | Положительное изменение ( $\Delta v_1$ ) свидетельствует об эффективной кредитной политике банка. Если $\Delta v_1 > \Delta q_1$ , то это свидетельствует о большей эффективности ДБО по сравнению с традиционным банковским обслуживанием   |
| 2 | Проценты, полученные за микрокредиты, не уплаченные в срок / Сумма микрокредитов, не уплаченных в срок   | q <sub>21</sub>                      | q <sub>22</sub>      | Положительное изменение ( $\Delta q_2$ ) свидетельствует об улучшении взыскания процентов по просроченным ссудам                                     | V <sub>21</sub>                    | V <sub>22</sub>      | Положительное изменение ( $\Delta v_2$ ) свидетельствует об улучшении взыскания процентов по просроченным ссудам. Если $\Delta v_2 > \Delta q_2$ , то это свидетельствует о положительном влиянии ДБО на взыскание просроченных задолженностей по уплате кредитов  |
| 3 | Полученные просроченные проценты по микрокредитам / Величина просроченных процентов по микрокредитам     | q <sub>31</sub>                      | q <sub>32</sub>      | Положительное изменение ( $\Delta q_3$ ) свидетельствует об улучшении взыскания просроченных процентов и/или уменьшении суммы просроченных процентов | V <sub>31</sub>                    | V <sub>32</sub>      | Положительное изменение ( $\Delta v_3$ ) свидетельствует об улучшении взыскания просроченных процентов и/или уменьшении суммы просроченных процентов. Если $\Delta v_3 > \Delta q_3$ , то это свидетельствует о большей эффективности ДБО при взыскании просроченных процентов и/или уменьшении суммы просроченных процентов |

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Направления сотрудничества между банками и микрофинансовыми организациями

| Направление сотрудничества  | Ограничение направления | Плюсы для банков  | Минусы для банков | Плюсы для МФО  | Минусы для МФО  |
|---|-------------------------|---|-------------------|--|---|
| 1   | 2                       | 3   | 4                 | 5  | 6   |
| Расчетно-кассовое обслуживание клиентов МФО и расширение клиентской базы для банков |                         | <p>(1)Банкам она позволяет развивать клиентскую базу, привлекать дополнительные пассивы, получать доходы и снижать издержки. Очень важным для банков является то, что деятельность по привлечению вкладчиков не влечет за собой никаких коммерческих расходов - все расходы по продвижению этой услуги вынужденно несет МФО</p> <p>(2)Получение дополнительных безналичных оборотов как от самой МФО, так и от клиентов МФО</p> |                   | <p>Для МФО хорошо работающий банк позволяет наладить точное финансовое планирование, что способствует повышению устойчивости и доходности деятельности. Низкие временные и денежные затраты для клиентов (при переводе средств) увеличивают привлекательность микрофинансовой услуги</p> | <p>Вместе с тем, при несогласованном изменении банком условий расчетно-кассового обслуживания у МФО могут возникать дополнительные временные и финансовые издержки, а неустойчивая работа банка по переводу средств может снижать оперативность предоставления микрофинансовой услуги. В случае, если банк будет вырабатывать особые условия для МФО, не исключено возникновение проблем с другими клиентами из-за двойных стандартов</p> |

| Направление сотрудничества | Ограничение направления   | Плюсы для банков  | Минусы для банков  | Плюсы для МФО   | Минусы для МФО   |
|----------------------------|---|---|--|---|--|
| Выдача банком кредита МФО  | Некоторые банки имеют ограничения в кредитной политике, связанные с запретом осуществления финансовых вложений заемщиком за счет кредитных средств. Операция по выдаче микрозаймов в этом случае рассматриваются банком как финансовые вложения | <p>(1) Размещение средств в проект устойчивого, прозрачного и предсказуемого предприятия;</p> <p>(2) Практически абсолютный контроль целевого использования кредита и финансового состояния заемщика (учитывая, что средства кредита будут двигаться внутри банка, если есть такая договоренность с МФО, как правило, перевод средств МФО на счета банка-кредитора является одним из условий получения кредита);</p> <p>(3) Прирост банковской клиентской базы;</p> <p>(4) Демонстрация реальной и эффективной поддержки наиболее значимого (с социальной точки зрения) сектора экономики - микропредприятий, т.е. повышение имиджа</p> | Рассмотрение нестандартного заемщика влечет за собой потребность в корректировке собственной кредитной политики и дополнительные расходы на более тщательный анализ заемщика | Прирост функционирующих активов, диверсификация источников финансирования | Длительный и сложный диалог с кредитором (особенно в условиях ограниченных возможностей по обеспечению обязательств) |

| Направление сотрудничества  | Ограничение направления  | Плюсы для банков   | Минусы для банков   | Плюсы для МФО   | Минусы для МФО  |
|---|--|--|---|---|---|
| Получение банками готовых клиентов для кредитования с прозрачной кредитной историей и оборотами по счету из числа тех, кто перерос микрозаймы | Разрыв между верхней границей финансирования МФО и нижней границей рентабельности проектов для банка   | Прирост клиентской базы за счет опытных заемщиков, имеющих кредитную историю в МФО   | Необходимость идти на снижение рентабельности от финансируемых проектов, все еще не достигающих по масштабам высокорентабельного уровня | Освобождение кредитного портфеля от крупных заемщиков и дальнейшая диверсификация портфеля, влекущая за собой выполнение основной функции МФО (финансирование максимального числа микронпредприятий)  | Повышение рисков за счет сокращения числа надежных, проверенных заемщиков, переходящих в банк   |
| Внедрение банками пластиковых расчетных карт среди клиентов МФО как инструмента, на который производится перечисление займов                  | Банки не имеют возможности предоставить необходимые условия обслуживания карт и не имеют широкой сети банкоматов (особенно в регионах), вынуждая клиентов пользоваться чужими банкоматами и нести дополнительные расходы по переводу / выплате средств | Прирост наиболее привлекательных пасивов (карта - это лицевой счет). Возможность широкого безболезненного внедрения доходной и перспективной услуги, с минимальными расходами на продвижение | Необходимость развития сети банкоматов и высокие требования к постоянной обеспеченности банкоматов наличными деньгами                   | Сокращаются временные и денежные затраты клиентов, связанные с получением /перечислением средств по обычной схеме с использованием сберкнижки. Повышение уровня безопасности операций для клиентов, поскольку большинство из них вынуждено перевозить с собой суммы займов в наличных | Операции по перечислению средств на пластиковые карты имеют высокую стоимость, а оплата этих расходов по маркетинговым соображениям остается за МФО |

| Направление сотрудничества   | Ограничение направления   | Плюсы для банков   | Минусы для банков | Плюсы для МФО  | Минусы для МФО   |
|--|---|--|-------------------|--|--|
| <p>Предоставление банками дополнительных услуг клиентам МФО (депозиты, страховки, лизинг и т. д.).</p> | <p>(1) Основная масса заемщиков МФО не является потенциальными потребителями не только кредитных, но и других финансовых услуг банков;<br/> (2) Малые масштабы деятельности, слабое имущественное состояние, отсутствие свободных денежных средств и накоплений у клиентов МФО,<br/> (3) При увязывании выдачи займов с другими банковскими услугами заемщики МФО вынуждены нести дополнительные расходы, связанные с получением займа, но не попадающими в МФО</p> | <p>Привлечение дополнительных клиентов по широкому спектру некредитных услуг. Возможность сбора информации об этих клиентах из одного источника - МФО. Возможность влияния на клиентов через МФО (например, в части обеспечения своевременности страховых взносов или лизинговых платежей)</p> |                   | <p>Обеспечение доступа клиентов к некредитным услугам, влияющим на развитие бизнеса или укрепление финансового/имущественного состояния. Сокращение кредитных рисков за счет страхования рисков заемщика</p> | <p>Необходимость отслеживать взаимодействие клиента с другой финансовой организацией. Необходимость вникать в отношения банка и клиента, участвуя в разрешении проблемных ситуаций, возникших не по вине МФО</p> |

| <b>Направление сотрудничества</b>   | <b>Ограничение направления</b>   | <b>Плюсы для банков</b>   | <b>Минусы для банков</b>                            | <b>Плюсы для МФО</b>   | <b>Минусы для МФО</b>   |
|---|--|---|---|--|---|
| Предоставление банками гарантий за МФО, обслуживающиеся в них, перед другими банками, предоставляющими кредиты на пополнение функционирующих активов (при отсутствии возможности прямого кредитования МФО из-за ограничений в кредитной политике и т. п.) | Для банков выдача гарантий возможна только для избранных клиентов, имеющих большие масштабы операций, требующих особенно внимательного и вежливого обращения | Реальная поддержка МФО без непосредственного использования денежных средств | Влияние рисков МФО на финансовую устойчивость банка | Обеспечение реального доступа к заемному капиталу с высоколиквидным обеспечением | Высокая сложность получения банковской гарантии, проведение сложных, длительных переговоров |