

УДК 336.77:338.3:338.22 (575.2)
DOI: 10.34020/1993-4386-2024-3-63-69

МИКРОФИНАНСИРОВАНИЕ КАК ИНСТРУМЕНТ УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА В КЫРГЫЗСТАНЕ

Г. А. Сансызбаева, А. К. Табышова

Научно-исследовательский университет
«Кыргызский экономический университет им. М. Рыскулбекова»,
Бишкек, Кыргызская Республика

Статья исследует роль микрофинансирования в развитии малого и среднего бизнеса (МСБ) в Кыргызстане. Авторы анализируют значимость этого инструмента для экономики страны и предлагают практические рекомендации по его использованию. Результаты исследования подчеркивают значение потенциала микрофинансирования в поддержке и развитии малого и среднего бизнеса, способствующего улучшению социально-экономических показателей. В то же время государственная поддержка деятельности МСБ, в частности обеспечение доступа к финансированию, включая микрофинансирование, остается одной из наиболее актуальных проблем экономики Кыргызстана, требующей комплексного подхода и внимательного отношения со стороны властей.

Ключевые слова: рынок микрофинансирования, малый и средний бизнес, государственная поддержка, инструменты поддержки.

Как показывает обширный мировой опыт, который изучался А. М. Калчакевой еще в 2006 г. в целях обоснования необходимости реализации в Кыргызской Республике (КР) программы микрофинансирования, признанной ею «эффективным инструментом расширения доступа субъектов малого бизнеса, частных предпринимателей и так называемых «малоимущих активных социальных групп» к финансовым услугам. Микрофинансирование (МФ) является инструментом, обеспечивающим предоставление представителям малообеспеченных слоев населения небольших ссуд, микрокредитов (МК) и других микрофинансовых услуг для того, чтобы они имели возможность заниматься производственной деятельностью или развивать собственный бизнес, каким бы скромным по масштабу он ни был. Оказывают подобного рода услуги специальные микрофинансовые организации (МФО), а их основными клиентами являются люди с низким уровнем доходов, желающие заняться предпринимательской деятельностью, расширить собственное дело, но не имеющие возможности получить для этого средства в других финансовых институтах. В этой связи микрофинансовые организации призваны сыграть решающую роль в стимулировании деловой активности наименее обеспеченных слоев населения (по оценкам специалистов, их доля в Кыргызстане составляет 45,9 %) ¹, а следовательно, стать одним из катализаторов экономического благосостояния населения в целом» [1].

Согласно общепринятой экспертной оценке, микрофинансирование является инструментом экономического развития страны. В начале своего развития микро-

финансирование было ориентировано на преодоление проблемы бедности, обеспечения занятости, роста доходов малоимущих семей в развивающихся странах. В дальнейшем, по мере накопления практического опыта, роста масштабов деятельности, оптимизации процессов и процедур, становления кадров и появления успешной истории, микрофинансирование вышло на новый уровень. И как отмечала еще в 2016 г. А. А. Маланина, микрофинансирование заняло свою рыночную нишу, расширяя возможности тех категорий заемщиков, которым, в силу ряда причин, недоступны традиционные источники финансирования в виде банковских кредитов» [2].

Микрофинансирование сегодня является одним из наиболее эффективных инструментов для поддержки малого и среднего бизнеса. Рост микрофинансового сектора способствует вовлечению неиспользуемых резервов населения в экономику, повышает экономическую активность и помогает малому и среднему бизнесу, особенно в сельской местности, развиваться за счет доступного финансирования.

Учитывая, что устойчивость и гибкость экономики Кыргызстана во многом зависят от состояния малого и среднего бизнеса, развитие которого определяется уровнем финансового обеспечения, можно утверждать, что микрофинансирование является одним из ключевых инструментов устойчивого экономического роста в Кыргызской Республике.

Рынок микрофинансирования Кыргызской Республики по составу участников можно представить в следующем виде (рис. 1).

¹ По данным Национального статистического комитета КР.



Рис. 1. Состав участников микрофинансового рынка Кыргызстана²

Как видно из нижеприведенной таблицы 1, за пять лет количество участников рынка микрофинансирования снизилось с 250 в 2018 г. до 197 в 2023 г. Наибольшее сокращение наблюдается среди микрокредитных компаний (снижение – с 95 до 79). Тенденцию общего снижения числа игроков в секторе микрофинансирования отражает сокращение количества кредитных союзов с 106 в 2018 г. до 81 в 2023 г., незначительное уменьшение демонстрируют микрокредитные агентства и микрофинансовые компании. Основные причины снижения – отсутствие достаточного капитала, ужесточение регуляторных требований и экономические трудности.

Следует отметить, что сокращение числа организаций микрофинансового сектора не оказало

негативного влияния на развитие всего сегмента. Так, за анализируемые годы число активных заемщиков превысило 295 тыс., кредитный портфель вырос с 17 млрд до 37 млрд сом (см. табл. 2).

Процентные ставки являются одним из ключевых факторов, влияющих на доступность кредитных ресурсов для субъектов малого и среднего бизнеса (МСБ). На основе данных, представленных на рисунке 2, можно сделать вывод о том, что процентные ставки в микрофинансовом секторе Кыргызской Республики не претерпели значительных изменений в период 2018–2023 гг. Несмотря на относительную стабильность, эти ставки остаются высокими, что оказывает существенное влияние на развитие МСБ. Процентные ставки для клиентов МФО

² Разработано авторами на основе Закона КР «О микрофинансовых организациях в Кыргызской Республике» от 23 июля 2002 г. № 124 (действ. в ред. от 20 мая 2024 г.) и закона КР «О Кредитных союзах» от 28 октября 1999 г. № 117 (действ. в ред. от 28 февраля 2023 г.). В Законе КР № 124 даны следующие определения: «микрофинансовая организация – специализированная финансово-кредитная организация (ФКО) или кредитная организация (микрофинансовая компания, микрокредитная компания, микрокредитное агентство), созданная как юридическое лицо в целях оказания микрофинансовых услуг для физических и юридических лиц, в том числе в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования»; «микрофинансовая компания – специализированная ФКО, созданная в форме акционерного общества, получившая лицензию Национального банка и осуществляющая микрокредитование юридических и физических лиц и другие виды операций, в том числе привлечение срочных вкладов от физических и юридических лиц, предусмотренные настоящим Законом»; «микрокредитная компания – специализированная ФКО, созданная в любой организационно-правовой форме коммерческой организации, получившая свидетельство Национального банка и осуществляющая микрокредитование физических и юридических лиц и другие виды операций, предусмотренные настоящим Законом»; «микрокредитное агентство – специализированная кредитная организация, созданная в форме некоммерческой организации, за исключениями, установленными настоящим Законом, получившая свидетельство Национального банка и осуществляющая микрокредитование физических и юридических лиц в соответствии с уставными целями организации». Согласно Закону КР № 117, «кредитный союз – это ФКО, создаваемая в форме кооператива в целях оказания помощи своим участникам (членам) путем слияния личных сбережений участников кредитного союза и их использования для взаимного кредитования, а также оказания других финансовых услуг, в том числе в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования».

Таблица 1

Количество и состав участников рынка микрофинансирования за 2018–2023 гг.*

Наименование	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ОАО «Гарантийный фонд»	1	1	1	1	1	1
Микрофинансовые организации	142	137	134	133	130	122
в том числе:						
микрокредитные компании	95	89	87	86	87	79
микрокредитные агентства	39	39	38	37	34	34
микрофинансовые компании	8	9	9	10	9	9
Кредитные союзы	106	95	92	88	84	81
ОАО «ФК КС»	1	1	1	1	1	1
ИТОГО	250	234	228	223	216	197

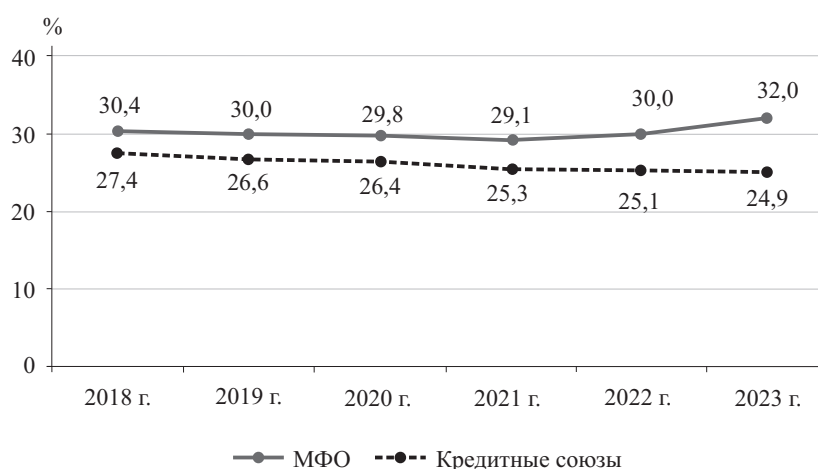
* Источник: Бюллетень Национального банка (НБ) КР № 05/2024.

Таблица 2

Динамика кредитного портфеля участников рынка микрофинансирования Кыргызской Республики за 2018–2023 гг., млн сом*

Наименование	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Кредиты, всего	17 376,8	22 483,4	23 483,6	28 342,9	31 171,5	37 523,1
Микрофинансовые организации	15 965,4	21 137,8	22 241,0	27 108,7	30 266,4	36 578,2
Кредитные союзы	1 000,3	963,7	904,3	917,9	905,1	944,9
ОАО «ФК КС»	411,1	381,8	338,3	316,2	309,4	322,0
РППУ, всего	535,5	568,7	882,2	1 024,7	926,1	964,2
Микрофинансовые организации	449,8	489,5	793,1	923,4	848,6	884,1
Кредитные союзы	64,2	62,1	73,0	86,1	77,5	80,1
ОАО «ФК КС»	21,5	17,1	16,2	15,2	17,1	16,5
Чистые кредиты, всего	16 841,3	21 914,7	22 601,4	27 318,1	30 245,3	36 558,9
Микрофинансовые организации	15 515,5	20 648,4	21 447,9	26 185,3	29 417,8	35 694,1
Кредитные союзы	936,2	901,6	831,3	831,8	827,6	864,8
ОАО «ФК КС»	389,6	364,7	322,2	301,0	292,2	305,5

* Источники: Годовой отчет НБ КР за 2018–2023 гг.; Бюллетень НБ КР № 05/2024; Регулятивная отчетность небанковских финансово-кредитных организаций.



Источник: Бюллетень НБ КР № 05/2024. Регулятивная отчетность небанковских финансово-кредитных организаций.

Рис. 2. Средневзвешенные процентные ставки рынка микрофинансирования (% годовых) за период 2018–2023 гг.

составляют около 30,0 % годовых. Этот уровень ставок делает кредиты значительно более дорогими по сравнению с кредитными ресурсами, предлагаемыми коммерческими банками. Высокая стоимость заемных средств затрудняет субъектам МСБ возможность эффективно использовать кредиты для расширения бизнеса и увеличения оборотного капитала. Клиенты кредитных союзов сталкиваются с процентными ставками порядка 25,0 % годовых. Хотя эти ставки несколько ниже, чем в МФО, они все же остаются достаточно высокими для широкого круга субъектов МСБ, особенно в сельских районах, где доступ к другим источникам финансирования ограничен.

Стоимость ресурсов для кредитных союзов от ОАО «ФК КС» составляет около 15,0 % годовых, однако кредитные ресурсы не всегда доступны для предпринимателей, так как они предназначены для кредитных союзов, которые, в свою очередь, предлагают более высокие ставки для других заемщиков.

Высокие процентные ставки в микрофинансовом секторе сдерживают развитие МСБ в Кыргызской Республике и делают кредиты недоступными для значительной части субъектов МСБ (особенно для новых и небольших предприятий), которые имеют ограниченные финансовые ресурсы. Для тех субъектов, которые все же решаются на привлечение кредитных ресурсов, обслуживание долга становится значительной статьей расходов, что снижает их рентабельность и конкурентоспособность. Высокая стоимость заемных средств повышает финансовые риски для субъектов МСБ, особенно в случае, если предприятие не может своевременно погашать свои обязательства из-за высокого уровня долговой нагрузки.

В условиях высоких процентных ставок микрофинансового сектора малый и средний бизнес в Кыргызской Республике сталкивается с серьезными препятствиями на пути к устойчивому развитию. Для повышения доступности кредитных ресурсов и стимулирования роста МСБ необходимо рассмотреть возможность государственной поддержки в виде субсидирования процентных ставок, а также разработки программ, направленных на их снижение.

Малый и средний бизнес играет значительную роль в экономике Кыргызской Республики, внося важный вклад в создание валовой добавленной стоимости, формирование региональных бюджетов,

создание рабочих мест и удовлетворение потребностей населения в потребительских товарах. В 2022 г. субъекты МСБ обеспечили 43,3 % от общего объема валовой добавленной стоимости в стране, что подчеркивает их значимость для национальной экономики (см. табл. 2).

Анализ показателей таблицы 3 демонстрирует рост выручки и объема производства продукции МСБ в Кыргызстане в 2022 г. по сравнению с 2018 г. на 18,8 млрд сомов. Наибольший устойчивый рост за анализируемые годы показывает сельскохозяйственное производство, увеличившись на 23,9 млрд сомов – с 127,9 млрд сомов в 2018 г. до 151,0 млрд сомов в 2022 г. Объем промышленной продукции также демонстрирует рост, хотя и более умеренный, – с 55,6 млрд сомов в 2018 г. до 60,3 млрд сомов в 2022 г. Одним из ключевых сегментов МСБ Кыргызстана, оказывающих значительное влияние на экономику страны, является объем оптовой и розничной торговли, ремонт автомобилей и мотоциклов, объем производства которого достиг в 2022 г. 447,0 млрд сомов. Эти отрасли являются ключевыми для развития МСБ, и именно на них приходится значительная часть микрофинансового кредитования.

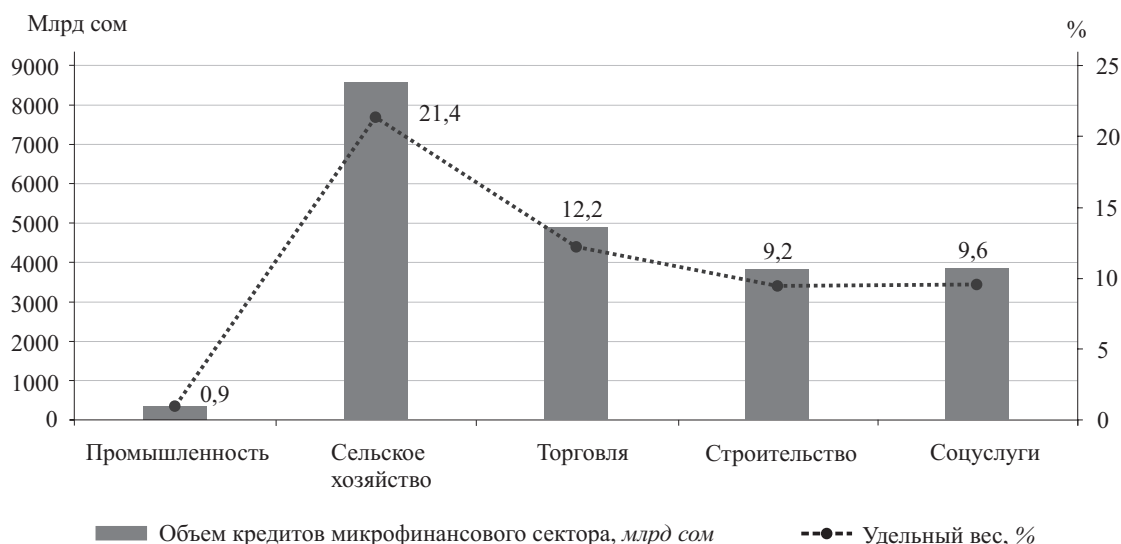
Анализ данных по финансированию ключевых отраслей экономики Кыргызской Республики микрофинансовым сектором в 2023 году (рис. 3) показывает, что МФО не играют значительной роли в финансировании промышленных предприятий. Их доля составляет лишь 0,9 % от общего объема финансирования, что объясняется высокими требованиями к капиталу и длительными сроками окупаемости инвестиций, характерными для этой отрасли. Наибольшая доля кредитов МФО была направлена в сельское хозяйство, которое получило 21,4 % всех микрофинансовых кредитов, что подчеркивает его важность для экономической активности в сельских районах и обеспечения продовольственной безопасности. Торговля, которая включает оптовую и розничную торговлю, а также ремонт автомобилей и мотоциклов, получили 12,2 % кредитов, что свидетельствует о значительном вкладе микрофинансового сектора в развитие этого сегмента МСБ. Строительство и социальные услуги, обеспечившие соответственно 9,5 % и 9,6 % кредитов, также получили важную поддержку, что способствует развитию инфраструктуры и улучшению качества жизни населения.

Таблица 3

**Основные экономические показатели деятельности субъектов
малого и среднего предпринимательства в Кыргызской Республике, млрд сом.***

Наименование	2018	2019	2020	2021	2022
Выручка (валовой доход) от реализации продукции, товаров, работ, услуг МСБ	124,4	147,9	135,3	141,6	143,2
Объем промышленной продукции	55,6	60,1	57,8	59,5	60,3
Объем продукции сельского хозяйства	127,9	137,4	150,7	148,9	151,0
Объем оптовой и розничной торговли, ремонт автомобилей и мотоциклов	440,6	485,9	425,9	439,1	447,0

* Источник: составлено автором по данным Национального статистического комитета (НСК) КР.



Источник: Бюллетень НБКР № 05/2024. Регулятивная отчетность небанковских финансово-кредитных организаций.

Рис. 3. Финансирование ключевых отраслей экономики Кыргызстана микрофинансовым сектором, 2023 г.

Как отмечают А. А. Чонкоева и А. К. Самайбекова, «анализ микрофинансового сектора КР позволяет отметить, что в основном микрокредитование ориентируется на население регионов страны, проживающих в сельской местности. Как правило, городские граждане располагают большими возможностями и реже становятся целевой группой для микрофинансовых организаций, нежели для коммерческих банков. Кроме того, одним из важных показателей микрофинансового сектора за последнее десятилетие следует отметить динамичный *рост микрофинансирования женщин в регионах страны*. Данные Национального статистического комитета свидетельствуют о том, что более 50 % получателей микрокредитов на территории Кыргызстана являются женщины. При этом, наибольшая доля женщин-заемщиков микрокредитования приходится на Нарынскую область (65 %), Таласскую область (63,7 %), Джалал-Абадскую область (60,1 %) и Иссык-Кульскую область (59,9 %). В других областях доля микрокредитования женщин от общего числа получателей кредитов варьируется в пределах 54-56 % [3].

Таким образом, микрофинансирование не только способствует расширению и устойчивому развитию малого и среднего бизнеса в Кыргызстане, в том числе осуществляемого женщинами-предпринимателями, но и активно поддерживает ключевые отрасли, которые формируют основу экономики страны. Взаимосвязь между вкладом МСБ в экономику и направлением микрофинансовых ресурсов в основные секторы подчеркивает важность целенаправленного финансирования для обеспечения устойчивого экономического роста республики.

Однако, несмотря на активную поддержку малого и среднего бизнеса со стороны микрофинансовых организаций, одних только этих усилий недостаточно для устойчивого развития МСБ. Для решения более масштабных задач, таких как создание стабильных условий для роста бизнеса, необходима системная и целенаправленная государственная поддержка. В этой связи, государство должно играть ключевую роль не только в мониторинге, но и в оказании комплексной поддержки, чтобы микрофинансирование могло эффективно способствовать развитию МСБ и экономики страны в целом.

Формирование эффективного института государственной поддержки МСБ – приоритетная задача для соответствующих органов государства. Как показывает мировой опыт, ключевыми элементами такого института должны стать соответствующая нормативно-правовая база, обученный и мотивированный штат специалистов, различные программы поддержки с использованием не только административных, но и рыночных методов и инструментов воздействия.

В силу вышеизложенного представляется, что государственная поддержка деятельности МСБ в части доступа к финансированию, в том числе за счет микрофинансирования, является одним из наиболее актуальных проблем экономики Кыргызстана. Схематически такую поддержку со стороны государства можно проиллюстрировать следующим образом.

Как видно из вышеприведенной схемы, государство располагает достаточно широким выбором инструментов поддержки в части доступа к финансированию субъектов предпринимательства.



Рис. 4. Государственная поддержка деятельности субъектов малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике

В целом, всю совокупность доступных инструментов можно условно разделить на ресурсные и регулятивные по понятному критерию.

В Кыргызстане государство имеет достаточно широкую практику реализации различных форм и способов поддержки МСБ. Стоит особо отметить следующие элементы программы поддержки МСБ, уже успешно реализованные на практике:

- фонды развития с предоставлением доступа к льготному финансированию (Кыргызско-Российский фонд развития, Кыргызско-Узбекский фонд развития, Кыргызско-Венгерский фонд развития, АО МК «Фонд развития предпринимательства» и пр.);

- целевые фонды (ОАО «Финансовая компания кредитных союзов» для ресурсной поддержки кредитных союзов, ОАО «Гарантийный фонд» для решения проблем ликвидности по залоговому обеспечению кредитов субъектов предпринимательства);

- целевые программы поддержки (ежегодные Программы финансирования сельского хозяйства (ФСХ) с целью оказания целевой поддержки субъектов агропромышленного сектора путем обеспечения доступными и льготными кредитными средствами, Программа поддержки МСБ в период восстановления после пандемии COVID-19 посредством беспроцентного финансирования и пр.);

- льготы по налогам и страховым взносам (минимизация налоговой нагрузки на субъектов МСБ в форме внедрение единого налога (с годовым оборотом до 8,0 млн сом – 0 %, с годовым оборотом до 30,0 млн сом – с 2,0 до 4,0 % годовых), снижение тарифов страховых взносов для субъектов МСБ (с годовым оборотом до 30,0 млн

сом и численностью наемных работников 15 человек и более – снижены с 27,25 до 14,0 %).

Резюме. Микрофинансирование играет важную роль как инструмент устойчивого развития малого и среднего бизнеса в Кыргызстане, способствуя укреплению экономики и созданию рабочих мест.

Однако в связи с ограниченными ресурсами и недостатком доступа к финансированию субъекты МСБ не могут в полную меру реализовать свой потенциал. По этой причине государственная поддержка МСБ в части доступа к льготному микрофинансированию – одна из наиболее актуальных проблем экономики Кыргызстана. Стимулирование малого и среднего бизнеса посредством доступа к льготному финансированию – один из путей сокращения бедности и уровня безработицы, поддержки развития регионов, а также один из инструментов продвижения гендерного равенства и решения других проблем социально-экономического развития страны.

Литература

1. Калчакеева А. М. Реализация программы микрофинансирования как альтернативный подход в улучшении экономического положения бедного населения // Вестник КРСУ. 2006. Т. 6, № 6. С. 58–63.
2. Маланина А. А. Микрофинансирование как инструмент экономического развития // Актуальные вопросы экономических наук. 2016. № 50-2. С. 21–26.
3. Чонкоева А. А., Самайбекова А. К. Особенности микрофинансового сектора Кыргызской Республики // Economy and Business: Theory and Practice. 2024. Vol. 4-3 (110). С. 132–137.

Сведения об авторах

Сансызбаева Гулимхан Абдрашовна – кандидат экономических наук, доцент, заведующая кафедрой «Финансы и финансовые технологии» им. С. Сулайманбекова, Кыргызский экономический университет им. М. Рыскулбекова, Бишкек, Кыргызская Республика.
E-mail: gulim1sansyz@gmail.com

Табышова Адилия Койчукеевна – кандидат экономических наук, доцент кафедры «Банковская деятельность и рынок ценных бумаг», Кыргызский экономический университет им. М. Рыскулбекова, Бишкек, Кыргызская Республика.
E-mail: atabyshova@mail.ru

MICROFINANCE AS A TOOL FOR SUSTAINABLE DEVELOPMENT OF SMALL AND MEDIUM-SIZED BUSINESSES IN KYRGYZSTAN

G. Sansyzbaeva, A. Tabyshova

*Research university "Kyrgyz Economic University named after M. Ryskulbekov",
Bishkek, Kyrgyz Republic*

The article explores the role of microfinance in the development of SMEs in Kyrgyzstan. The authors analyze the significance of this tool for the country's economy and offer practical recommendations for its use. The results of the study emphasize the importance of the potential of microfinance in the support and development of small and medium-sized businesses, contributing to the improvement of socio-economic indicators. At the same time, state support for the activities of SMEs, in particular ensuring access to financing, including microfinance, remains one of the most pressing problems of the Kyrgyz economy, requiring an integrated approach and careful attention from the authorities.

Keywords: microfinance market, small and medium-sized businesses, government support, support tools.

References

1. Kalchakeeva A. M. Implementation of the microfinance program as an alternative approach to improving the economic situation of the poor, *Vestnik KRSU*, 2006, Vol. 6, No. 6, pp. 58–63. (In Russ.).

2. Malan'ina A. A. Microfinance as a tool for economic development, *Aktual'nye voprosy ekonomicheskikh nauk*, 2016, No. 50-2, pp. 21–26.

3. Chonkoeva A. A., Samaibekova A. K. Features of the microfinance sector of the Kyrgyz Republic, *Economy and Business: Theory and Practice*, 2024, Vol. 4-3 (110), pp. 132–137.

About the authors

Gulim A. Sansyzbaeva – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Head of the Department of Finance and Financial Technologies named after S. Sulaimanbekov, M. Ryskulbekov Kyrgyz University of Economics, Bishkek, Kyrgyz Republic.
E-mail: gulim1sansyz@gmail.com

Adiliya K. Tabyshova – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of Banking and Securities Market, M. Ryskulbekov Kyrgyz University of Economics, Bishkek, Kyrgyz Republic.
E-mail: atabyshova@mail.ru