

УДК 336. 781

**ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ РОСТ
МИКРОКРЕДИТНОГО СЕКТОРА В КЫРГЫЗСТАНЕ¹**

Т. Асанов, кандидат экономических наук, зав. кафедрой «Финансы», КТМУ
<t_asanov@mail.ru>

К. Султакеев, младший научный сотрудник кафедры «Финансы», КТМУ
<kgkadir@yahoo.com>

**DETERMINANTS OF GROWTH
OF MICROCREDIT SECTOR IN KYRGYZSTAN**

T. Asanov, PhD, head department of finance, KTMU
<t_asanov@mail.ru>

K. Sultakeyev, research assistant of finance department, KTMU
<kgkadir@yahoo.com>

Abstract

Microcredit has developed extremely rapidly since its beginning in the late 1970, however which main factors determine the growth of the microcredit is a subject for debate. The primary purpose of this study was to determine the key factors that determine the growth of the microcredit sector. The target population was the 307 borrowers of microfinance institutions selected from Isyk-Kul region, Chuy region and Bishkek city. Data collection methods such as questionnaires, observation and interviews were used. Sampling technique was used and results analyzed qualitatively and quantitatively in terms of descriptive statistics. The main factor for developing microcredit was the excessive demand for microcredit product in Kyrgyzstan due to the structure of the economy and employment.

Key words: microcredit, microfinance, interest rate, factor analysis, excessive demand, Kyrgyzstan.

Jel Codes: E41, E43, E44, Y51G23

Аннотация

Микрофинансовая система начала развиваться чрезвычайно быстро начиная с 1970 г., что послужило причиной пристального внимания исследователей к данной теме. Основной целью данного исследования явилось определение ключевых факторов, обуславливающих развитие микрокредитного сектора в Кыргызстане. Было привлечено 307 заемщиков микрофинансовых учреждений, представляющих Иссык-Кульскую, Чуйскую области и г.Бишкек. Использовались такие методы сбора данных, как анкетирование, наблюдение и интервью. Были применены количественные и качественные методы описательной статистики. Определен основной фактор развития микрокредитного сектора как чрезмерный спрос на микрокредитование, обусловленный структурой экономики и занятостью.

¹ Данная статья была озвучена в виде доклада на Международной конференции «Экономика Евразии», проходившей в г. Скопья (Македония) с 1 по 2 июля 2014 г.

Ключевые слова: микрокредит, микрофинансы, процентная ставка, факторный анализ, избыточный спрос, Кыргызстан.

Введение

Микрофинансовая система начала развиваться в Кыргызстане с 1994 г. с помощью проектов Всемирного банка, ПРООН, Азиатского банка развития, Международного корпуса милосердия, ACDI/VOCA, Швейцарской НПО «Каритас». Были созданы и начали свою работу первые институты – ФИНКА, Кыргызская сельскохозяйственная финансовая корпорация (ныне Айыл банк), Финансовая компания по поддержке и развитию кредитных союзов. Период 1994-2000 гг. можно считать первым этапом развития, в этот период были апробированы отдельные кредитные схемы, организованы пилотные проекты, разработаны первичные нормативные правовые документы, принят первый Закон КР «О кредитных союзах». По состоянию на конец 2000 г. совокупный кредитный портфель небанковских финансово-кредитных учреждений составил 586 млн. сом., количество заемщиков – 19 тыс. человек [5].

В период 2000-2005 гг. создавались экономические и правовые условия для микрофинансовых институтов, например, в 2002 г. был принят Закон «О микрофинансовых организациях», увеличивалась их ресурсная база, расширялась филиальная сеть с проникновением преимущественно в сельские местности. Микрофинансовый сектор демонстрировал динамичный, устойчивый рост и доходность и все больше привлекал внимание доноров и международных организаций. Так, за период с 2002 по 2015 г. количество МФО выросло с 18 до 175, кредитный портфель – с 1 млрд. сом. до 30 млрд. сом., количество заемщиков – с 80 тыс. до 456 тыс. человек. В этой сфере уже действовали проекты практически всех донорских организаций, включая Департамент сельского хозяйства США, правительство Швейцарии, USAID, правительство Германии, правительство Голландии, Европейский союз, KfW и др.

Усилия государственных органов, международных доноров и организаций микрофинансового сектора привели к тому, что к концу 2015 г. объем кредитного портфеля небанковских финансово-кредитных учреждений составил 30 млрд. сом., количество заемщиков – 456 тыс. человек. Уровень возвратности микрокредитов 2014 г. – 94,4%. Учитывая динамичный рост сектора, в 2011 г. Национальный банк инициировал разработку Среднесрочной стратегии развития микрофинансирования в Кыргызской Республике на 2011-2015 гг.

В переходном периоде в Кыргызстане начались серьезные социально-экономические проблемы, процесс становления и развития рыночных отношений сопровождался появлением ряда негативных тенденций, препятствующих дальнейшему позитивному экономическому развитию страны. К их числу относятся: неравное распределение доходов, высокий уровень бедности, безработица, низкая предпринимательская способность, неразвитость финансовой системы, высокие процентные ставки. Несмотря на политические потрясения, феномен микрокредитования в Кыргызстане продолжает укореняться и развиваться. Практика оказалась настолько успешной, что вместе с ней все активнее начинают развиваться и другие коммерческие структуры.

Сектор микрофинансирования в настоящее время является одним из важнейших в экономике Кыргызской Республики, обеспечивающим занятость 444 тыс. человек (около 12% населения страны трудоспособного возраста) и занимает второе место после трудовой миграции, составляющей около 900 тыс. человек (24% трудоспособного населения) [6].

Наличие значительного спроса на кредитные ресурсы, в особенности в сельских регионах КР, привело к значительному росту основных показателей микрофинансовых организаций. Вместе с тем в последние годы в секторе микрофинансирования наблюдаются высокие процентные ставки по кредитам МФО, что вызвало большой общественный резонанс. С целью снижения процентной ставки кредитов и защиты прав потребителей (заемщиков) посредством обеспечения справедливого определения размера процентных ставок при выдаче займов был принят 24 июля 2013 г. Закон КР «Об ограничении ростовщической деятельности в Кыргызской Республике».

Основной целью данного исследования явилось определение ключевых факторов, обуславливающих развитие микрокредитного сектора в Кыргызстане.

Для достижения цели исследования были использованы первичные и вторичные данные. Первичные данные были получены на основе анкетирования работающих и взявших кредит для развития дела в торговле, промышленности, сельском хозяйстве, швейном производстве и др. Итоги анкетирования были обработаны на основе факторного анализа и определены причины, влияющие на спрос микрокредитования. Результаты факторного анализа показали, что главным фактором, влияющим на развитие микрокредитования, является высокий спрос на получение микрокредитов. Поэтому основная задача правительства состоит в том, чтобы способствовать увеличению предложения и снижению совокупного спроса на микрокредитование.

Факторный анализ развития микрокредитного сектора в Кыргызстане

Мы использовали факторный анализ, для того чтобы найти факторы, влияющие на развитие услуг микрокредитования в Кыргызстане.

Таблица 1 – КМО и тест Бартлетта

Kaiser-Meyer-Olkin Measure of Sampling Adequacy.		,743
Bartlett's Test of Sphericity	Approx. Chi-Square	1,708E3
	df	136
	Sig.	,000

Целесообразность выполнения факторного анализа определяется наличием корреляций между переменными. Критерий сферичности Бартлетта (Bartlett's Test of Sphericity) проверяет нулевую гипотезу об отсутствии корреляций между переменными в генеральной совокупности. Критерий адекватности выборки Кайзера-Мейера-Олкина (Kaiser-Meyer-Olkin Measure of Sampling Adequacy) позволяет проверить, насколько корреляцию между парами переменных можно объяснить другими переменными (факторами). Нулевую гипотезу о том, что корреляционная матрица является единичной, отклоняем в соответствии с критерием сферичности Бартлетта. Приближенное значение статистики равно 1,70 со 136 степенью свободы, она является значимой на уровне 0,05. Значение статистики КМО (0,74) большое ($>0,5$). Вывод: факторный анализ является приемлемым методом для анализа корреляционной матрицы.

Главными целями факторного анализа являются: (1) сокращение числа переменных (редукция данных) и (2) определение структуры взаимосвязей между переменными, то есть классификация переменных. Поэтому факторный анализ используется или как метод сокращения данных или как метод классификации.

Анализ главных компонент (Principal Components Analysis) основан на определении минимального числа факторов, которые вносят наибольший вклад в дисперсию данных. Они называются главными компонентами. Табл. 2 показывает, какую часть дисперсии каждой из включенных в анализ переменных объясняет предлагаемая факторная модель. Первый главный компонент объясняет 16,5% общей дисперсии, второй 13,9%. Всего в модели отобрано шесть факторов, которые объясняют 68,2% общей дисперсии.

В табл. 3 указана матрица факторных нагрузок, и она служит для интерпретации полученных факторов. Первый фактор имеет высокие корреляции с A16, A14, A15, A17 «Социальное и экономическое воздействие микрокредитов». Второй фактор имеет высокие корреляции с A6, A5, A2 «Удобное условие выдачи микрокредитов». Третий фактор имеет высокие корреляции с A13, A12 «Обеспечивать открытие своего собственного бизнеса». Четвертый фактор имеет высокие корреляции с A9, A8, A11 и A7 «Поддержка бизнеса». Пятый фактор

имеет высокие корреляции с А1, А3 «Огромный спрос на получение микрокредитов, несмотря на большие процентные ставки». Шестой фактор имеет высокие корреляции с А10 «Микрокредит как альтернативный источник заимствования».

Таблица 2 – Определение количества факторов

Component	Initial Eigenvalues			Rotation Sums of Squared Loadings			
	Total	% of Variance	Cumulative %	Total	Total	% of Variance	Cumulative %
	4,068	23,927	23,927	4,068	2,806	16,507	16,507
2	2,561	15,066	38,993	2,561	2,374	13,964	30,472
3	1,587	9,338	48,331	1,587	2,042	12,013	42,485
4	1,243	7,311	55,642	1,243	1,732	10,191	52,676
5	1,117	6,573	62,215	1,117	1,535	9,028	61,703
6	1,017	5,985	68,201	1,017	1,105	6,497	68,201

Таблица 3 – Матрица факторных нагрузок

	1	2	3	4	5	6
A16	,850	,182	-,072	,164	-,027	-,003
A 14	,838	,053	,278	-,070	,127	,072
A 15	,821	,145	,228	,002	,096	,133
A 17	,680	,072	-,060	,252	,085	-,004
A 6	,098	,853	-,025	,034	-,043	,026
A 5	,165	,805	-,032	,094	,154	,026
A 2	,053	,761	,047	-,048	,078	,162
A 13	,040	,016	,863	,122	-,065	,033
A 12	,199	-,090	,842	,047	-,125	,040
A 9	,143	,002	,131	,814	-,103	,087
A 8	,001	,058	,578	,582	,082	-,104
A 11	,114	-,045	,225	,542	-,016	,503
A 7	,206	,356	-,101	,503	,326	-,110
A 1	,062	-,005	,033	-,151	,763	,207
A 3	,054	,115	-,117	,090	,736	-,053
A 4	,274	,417	-,136	,167		-,130
A 10	,078	,172	-,041	,018	,083	,840

3. Заключение

Микрофинансирование является одной из самых динамичных и быстроразвивающихся финансовых отраслей. Быстрому развитию микрофинансирования в Кыргызстане способствовало формирование либеральных условий в секторе микрокредитования. Национальный банк КР как надзорный орган не предъявлял требований к периодическому регулятивному отчету и плановым мероприятиям по оптимизации процентных ставок. Не было принято законодательство против растовщичества. Такие либеральные условия в секторе микрокредито-

вания привели к его мощному развитию. Второй причиной роста данного сектора явилось превышение спроса над предложением в сфере микрофинансирования. На высокий спрос на микрокредитование повлияло и то, что 65% населения Кыргызстана живет в сельской местности. Часть спроса является «вынужденной, так как в селах нет банковского представительства. В селах большая часть населения не имеет постоянной работы и вынуждена вести предпринимательскую деятельность для удовлетворения своих жизненных потребностей. Ведение предпринимательской деятельности в условиях отсутствия основных и оборотных средств требует внешнего финансирования – кредитования. Также, по данным анкетирования заемщиков, результаты факторного анализа показывают, что главным фактором, влияющим на развитие микрокредитования, является высокий спрос на получение микрокредитов. Поэтому основная задача правительства заключается в том, чтобы способствовать увеличению предложения и снижению совокупного спроса на микрокредитование.

Для сокращения совокупного спроса необходимо:

- привлекать в регионы инвестиции с целью создания рабочих мест;
- развивать государственно-частное партнерство (ГЧП);
- оказывать государственную поддержку реальному сектору в виде льготного кредитования.

Для увеличения совокупного предложения необходимо:

- способствовать увеличению числа крупных микрокредитных организаций;
- расширять ресурсную базу микрофинансирования за счет государства;
- улучшать финансовую инфраструктуру страны;
- применять новые технологии и обеспечить повышение квалификации работников сферы микрофинансирования;
- не использовать для защиты заемщиков механизм ограничения процентных ставок;
- повышать финансовую грамотность заемщиков.

Использованные источники

1. Закон Кыргызской Республики «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Кыргызской Республики» от 26 апреля 2013 года № 60.
2. Национальная стратегия устойчивого развития Кыргызской Республики на период 2013-2017 гг.
3. Методика расчета средневзвешенной процентной ставки по кредитам финансово-кредитных учреждений для цели исполнения Закона Кыргызской Республики «Об ограничении ростовщической деятельности в Кыргызской Республике». – Бишкек: Нацбанк, 2013.
4. О микрофинансировании в Кыргызстане: правовые барьеры в развитии. – Бишкек: Каликова энд Ассошиэйтс, 2013.
5. Стратегия развития микрофинансирования на 2011-2015 гг. – Бишкек: НБКР, 2011.
6. Давлесов А., Ибраев Н. Роль микрофинансового рынка в Кыргызской Республике: перспективы и угрозы / Отчет Национального института стратегических исследований Кыргызской Республики от 24 июля 2013 года, № 163. – Бишкек, 2014.