

**ЦЕНТР ЭКОНОМИЧЕСКИХ ИССЛЕДОВАНИЙ  
ИМ. АКАДЕМИКА ДЖ. АЛЫШБАЕВА НАЦИОНАЛЬНОЙ  
АКАДЕМИИ НАУК КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

**Диссертационный совет Д.08.06.330**

На правах рукописи

УДК: 336.563 (575.2) (043.3)

**ЖЕЕНБАЕВА БАКТЫГУЛЬ ЖАНЫБЕКОВНА**

**ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ И  
МИКРОКРЕДИТОВАНИЯ В ПЕРЕХОДНЫЙ ПЕРИОД  
(на материалах КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ)**

**Специальность 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит**

**Автореферат**

**диссертации на соискание ученой степени**

**кандидата экономических наук**

**Бишкек 2008**

Диссертационная работа выполнена в Центре экономических исследований им. Дж. Алышбаева Национальной Академии Наук Кыргызской Республики

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор  
Кумсков Владимир Иванович

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор  
Курманбеков Оболбек Курманбекович

кандидат экономических наук  
Сулайманбеков Сагыналы Амантурович

Ведущая организация: МАУПФБ (Международная академия управления права, финансов и бизнеса), кафедра «Финансы и кредит».

Защита состоится 27 июня 2008 г. в 14 часов на заседании Диссертационного совета Д.08.06.330 по защите диссертаций на соискание ученой степени доктора (кандидата) экономических наук в Центре экономических исследований НАН КР по адресу: 720071, г. Бишкек, проспект Чуй, 265-а, НАН КР, 1 этаж, малый зал.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Национальной Академии Наук Кыргызской Республики.

Автореферат разослан 26 мая 2008 г.

Ученый секретарь

Диссертационного совета, к.э.н., профессор

И. Атантаев

## **Общая характеристика работы**

### **Актуальность темы исследования.**

Мировой опыт свидетельствует о том, что страны с хорошо развитой финансово-банковской системой имели последовательное и более интенсивное развитие, по сравнению со странами, где эта система развита слабо. Поэтому жизненная необходимость каждой страны – это наличие хорошо развитой финансово-банковской системы.

Микрофинансовые и микрокредитные организации являются частью финансово-банковской системы, и осуществляют процессы микрокредитования.

Исследование проблем развития микрофинансовых и микрокредитных систем в Кыргызской Республике только начинается. Специальных исследований по вопросам микрофинансирования в Кыргызстане мало. Сформированная на сегодня система микрофинансирования и микрокредитования сыграла определенную роль в развитии рыночной экономики Кыргызстана и оказала существенное влияние на развитие экономики сельского сектора страны. Вместе с тем говорить о достаточном финансовом развитии системы микрофинансирования и микрокредитования Кыргызстана, очевидно, еще рано. Определенные практические наработки и апробированные модели финансовых структур выявили проблемы, которые требуют соответствующего решения.

Прежде всего, необходимо создать целостную теорию микрофинансовой и микрокредитной системы и ее основных элементов и звеньев: коммерческих банков, небанковских финансово-кредитных учреждений, кредитных союзов, специальных фондов и т.д. Недостаточны исследования всей совокупности проблем теории и практики механизма микрокредитования и микрофинансирования. Разработка государственной политики кредитования, и в частности, микрокредитования – это одна из важных задач, которая решает такие проблемы, как снижение уровня безработицы, сокращение миграции

сельского населения в города, уменьшение бедности, повышение уровня жизни. Сегодня микрокредиты и микрофинансы в Кыргызстане выдаются преимущественно сельскому населению, в то время, как система микрофинансирования и микрокредитования должна быть приемлемой не только в сельской, но и в городской местности, отличаться гибкостью, устойчивостью и совершенством, иметь возможности самофинансирования, независимого роста и мультипликации; подобную систему, с учетом особенностей развития Кыргызстана, необходимо создавать, изучая, исследуя и перенимая опыт развития микрофинансирования и микрокредитования в развивающихся странах мира, особенно азиатских. Поэтому исследование проблем микрофинансирования и микрокредитования как в теоретическом, так и прикладном аспектах, весьма важно и безусловно актуально. Возросшая значимость проблем финансирования вообще, и микрофинансирования и микрокредитования в частности, а также недостаточная разработанность данной проблемы обусловили выбор темы, цель и задачи исследования.

#### **Состояние изученности проблемы.**

Изучение научной литературы, специальных исследований, а также нормативно-правовых актов микрофинансирования и микрокредитования показало, что несмотря на особую актуальность данной проблемы, она является наименее изученной. Очевидно это объясняется ее сложностью, многогранностью.

Среди зарубежных ученых, работы которых посвящены институту микрофинансирования и микрокредитования, а через них решению социально-экономических проблем можно выделить: М. Робинсон, Р. Кристена, Л. Бирштейна, Т. Шелдона, Р. Стерне, Дж. Ярона. Известные ученые Самуэльсон С., Кэмпбелл Д., Линдсей Д. исследовали эти проблемы, но с точки зрения либо финансов, либо борьбы с бедностью.

Российские ученые М.В. Мамута, Р. Овчиян, А. Дынкин, Б.Г. Салтыков, И.Г. Дежина рассматривают эти проблемы с точки зрения роли технологий микрофинансирования в развитии наукоемкого инновационного

предпринимательства, делая особый упор на развитие инновационного микрофинансирования.

Проблемы финансово-кредитной системы, а в ней микрофинансирования и микрокредитования в той или иной степени отражены и в трудах кыргызских ученых-экономистов: Койчуева Т.К., Мусакожоева Ш.М., Кумскова В.И., Балбакова М.Б., Сарыбаева А.С., Абдымаликова К.А., Бектеновой Д.Ч., Турсуновой С.А., Курманбекова О.К., Сулайманбекова С.А., Михайловой И.В. и др. Однако, в работе этих авторов вопросы теории и практики микрофинансирования и микрокредитования, включающие в себя множество аспектов, рассматриваются в контексте с другими проблемами.

#### **Связь темы диссертации с крупными научными и государственными программами.**

Тема диссертации тесным образом связана с такими программами как Среднесрочная стратегия развития Кыргызской республики (2006-2010 гг.), Национальная стратегия сокращения бедности (НССБ), Стратегия развития финансово-банковской системы, Стратегия развития микрофинансирования и микрокредитования до 2010 года. Тема диссертации также имеет отношение к всемирно известной программе Организации Объединенных Наций, «Цели Развития Тысячелетия (ЦРТ) до 2015 года».

Целью исследования является теоретико-методологическое обоснование проблем микрофинансирования и микрокредитования и разработка перспектив ее развития в условиях Кыргызской Республики.

Для достижения поставленной цели были сформулированы следующие задачи:

- раскрыть сущность категорий «микрофинансы» и «микрокредит», «микрофинансирование» и «микрокредитование», их взаимодействие и различие от других финансовых и кредитных понятий;

- изучить теоретические и методические аспекты микрофинансирования и микрокредитования, а именно, моделей успешно применяемых в экономически развитых странах и странах с переходной экономикой;

- выявить условия и инфраструктуру необходимые для развития микрофинансирования и микрокредитования;

- проанализировать возникновение, становление и функционирование системы микрофинансирования и микрокредитования в Кыргызской республике, оценить результаты, показать эффективность, выявить имеющиеся проблемы;

- разработать рекомендации для дальнейшего развития микрофинансовой и микрокредитной системы и ее интеграции с финансовой системой Кыргызской республики.

Объектом исследования определены микрофинансовые и микрокредитные институты в качестве которых выступают государственные и негосударственные структуры.

Предмет исследования – совокупность теоретико-методологических и прикладных проблем микрофинансовой и микрокредитной системы Кыргызской республики.

Научная новизна проведенного исследования состоит в следующем:

- определены основы теории микрофинансирования и микрокредитования, цели, задачи, принципы; раскрыты суть, содержание, роль понятия «микрофинансы, микрокредиты», «микрофинансирование» и «микрокредитование», «микрофинансовая и микрокредитная система»;

- в теоретическом аспекте, освещены процессы и уровень развития микрофинансирования и микрокредитования стран, где зарождались системы микрокредитования; показаны эволюция и история их развития;

- систематизирована методология функционирования действующих схем микрофинансирования и микрокредитования, раскрыты их особенности, принципы, функции; выделены наиболее успешно функционирующие модели;

- выявлены и сгруппированы условия, которые необходимы для развития микрофинансовой и микрокредитной системы;

- исследован и обобщен опыт работы микрофинансовых и микрокредитных схем в Кыргызской республике, выявлена эффективность

микрофинансирования и микрокредитования, сформулированы факторы и проблемы, тормозящие их развитию;

- даны предложения по совершенствованию законодательной и нормативно-правовой базы микрофинансирования и микрокредитования;

- обоснованы пути увеличения ресурсной базы микрофинансовых и микрокредитных институтов;

- предложены направления интеграции микрофинансовой и микрокредитной системы с финансовой системой страны.

Практическая значимость проведенного исследования: отдельные рекомендации уже нашли применение в ходе разработки таких государственных программ, как Комплексная основа развития Кыргызской республики до 2010 года, Национальная стратегия сокращения бедности, Стратегия развития микрофинансовой системы до 2010 года, Стратегия развития банковской системы, Среднесрочная стратегия развития страны (2006-2010 гг.). Отдельные положения работы были использованы также при разработке Законов Кыргызской Республики «О микрофинансовых организациях», «О кооперативах», «О кредитных союзах», «Об управлении землями сельскохозяйственного назначения», «Об ипотеке», «О крестьянских (фермерских) хозяйствах», «О залоге».

Кроме этого, результаты исследования могут быть использованы на практике такими финансовыми органами как Национальный банк, коммерческие банки, кредитные союзы, ассоциации микрофинансовых компаний и т.д.

Практический интерес для специалистов могут представить систематизация опыта работы микрофинансовых структур разных стран, а также освещение накопленного опыта работы в Кыргызстане. По результатам исследования можно подготовить спецкурс для соответствующих финансовых структур и вузов страны: «Микрофинансирование и микрокредитование».

Экономическая значимость полученных результатов: они могут быть использованы в качестве коммерческого продукта, поскольку экономически

обоснована и доказана возможность создания микрофинансовых и микрокредитных институтов на самофинансируемой и самокупаемой основе при наличии обоснованной государственной регулируемой среды. Доказано, что при правильном построении микрофинансовой и микрокредитной системы, она может существенно влиять на темпы экономического роста страны, в частности на темпы роста валового внутреннего продукта. Исследования подтверждают, что наличие большого количества микрофинансовых институтов будет способствовать укреплению и стабильности малого и среднего бизнеса, улучшению уровня жизни населения, особенно бедного, решению других социально-экономических проблем республики.

### **Основные положения, выносимые на защиту.**

1. Теоретические и методологические основы становления и развития микрофинансирования и микрокредитования.

Обобщены и уточнены теоретические аспекты и методология становления и развития микрофинансовых систем. Комплексно рассмотрен и изучен опыт стран мира, успешно реализующих микрофинансовые и микрокредитные схемы.

2. Оценка состояния микрофинансирования и микрокредитования в Кыргызской республике.

Выявлены условия, которые необходимы для развития микрофинансовых и микрокредитных институтов в Кыргызстане, систематизирован опыт работы отдельных схем и моделей, правовой статус, законодательная и нормативная среда, исследована эффективность и влияние микрокредитов на экономику страны.

3. Усовершенствование микрофинансовой и микрокредитной системы в Кыргызской республике, разработка перспектив развития.

Для дальнейшего развития микрофинансирования и микрокредитования в Кыргызской республике необходимо совершенствование нормативно-правовой базы, включая совершенствование пруденциальных норм, системы государственного и негосударственного регулирования, увеличение ресурсной



базы микрофинансовых и микрокредитных структур, взаимодействие их с банковскими, так и небанковскими организациями, разграничение полномочий между надзорными органами, органами местного самоуправления и неправительственными организациями.

#### **Личный вклад соискателя.**

При непосредственном участии автора была организована Кыргызская сельскохозяйственная финансовая корпорация, ныне Айылбанк – структура, одна из первых начавшая процесс микрокредитования сельских производителей. Диссертант являлся участником рабочих комиссий по разработке законодательных актов, регламентирующих микрофинансовую и микрокредитную систему, включая Законы Кыргызской республики «О микрофинансовых организациях», «О кооперативах», «Об управлении землями сельскохозяйственного назначения», «Об ипотеке», «О залоге». Возможность одним из первых в Кыргызстане применять на практике микрокредитование и получать практические наработки, послужили аналитической базой для дальнейшего развития системы в целом. Автор также принимала участие в разработке государственных стратегических программ, как Национальная стратегия сокращения бедности (НССБ), Стратегия развития микрофинансирования и микрокредитования.

#### **Апробация результатов исследования.**

Основные положения диссертационной работы докладывались на международных и национальных конференциях:

Международная конференция Института международных исследований «Каспийское море и Центральная Азия: новые вызовы для Европы»; тема доклада: Место Кыргызстана и будущее Центральной Азии: прогноз на ближайшие годы, Швейцария, Женева, 1998 г.

Национальный форум «Роль социальной мобилизации и микрофинансирования в преодолении бедности в Кыргызстане», выступление на тему: Перспективы развития КСФК, Кыргызстан, Бишкек, 2001 г.

Международный форум «Разработка микрофинансовой политики»; тема доклада: Национальная политика по развитию села и микрофинансирования: пример Кыргызской Республики, Таиланд, Бангкок, 2001 г.

Второй Национальный форум по сокращению бедности в Кыргызской республике, выступление на тему: Проблемы сокращения бедности на селе, Кыргызстан, Бишкек, 2003 г.

Международная конференция «Расширение доступа к микрофинансированию в Центральной Азии»; тема доклада: Микрофинансирование и коммерциализация, Казахстан, Алматы, 2003 г.

Международная конференция «Лучшие практические достижения сельского финансирования», тема доклада: Кыргызская сельскохозяйственная финансовая корпорация, США, Вашингтон, 2003 г.

Национальная конференция «Институциональные преобразования и изменения в сельскохозяйственном секторе Кыргызстана»; тема доклада: Стратегия и перспективы развития Кыргызской сельскохозяйственной финансовой корпорации, Кыргызстан, Чолпон-Ата, 2004 г.

Национальный форум «Средний класс – фундамент счастливой страны», тема доклада: Финансы – крестьянам, Кыргызстан, Бишкек, 2005 г.

Результаты исследований также применяются на практике в работе КСФК, ныне Айылбанка, системы кредитных союзов, кредитном бюро, микрокредитных компаниях и агентствах.

Основные положения диссертационной работы опубликованы в 6 научных статьях общим объемом 3,8 п. л.

### **Структура и объем диссертации.**

Работа включает введение, общую характеристику, три главы, выводы, список использованных источников; содержит 19 таблиц, 6 рисунков, библиографию в количестве 109 наименований.

## Основное содержание работы

Во **введении** обоснована актуальность проблемы и степень ее изученности, сформулированы цели и задачи исследования, научная новизна, основные положения, выносимые на защиту, практическая и экономическая значимость работы, личный вклад диссертанта, степень апробации результатов исследования, структура и объем работы.

В первой главе **«Теоретические и методологические основы становления микрофинансовой и микрокредитной системы»** отражены основы теории микрофинансирования и микрокредитования, эволюция и особенности развития микрофинансовых и микрокредитных систем в развивающихся странах.

*Микрофинансы* в виде любых видов финансово-банковских услуг, ограниченной суммы, предоставляются бедным и крайне бедным слоям населения, а *микрокредит* – это кредитная операция ограниченной суммы для индивидуума, одного домохозяйства, группы лиц, микропредприятия, которые целевым предназначением используются на создание и развитие доходоприносящей деятельности.

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. Что же касается категории *«микрокредитование»* – это непрерывный процесс предоставления микрокредитов или осуществления микрокредитных операций, предоставляемых малоимущим и неимущим слоям населения на условиях срочности, платности и возвратности.

Сегодня функционируют самые различные модели и схемы микрофинансирования. В литературе приводится большое количество модифицированных, приспособленных и адаптированных к тем или иным национальным особенностям моделей. Обобщение действующих схем, и выделение из них наиболее успешно функционирующих моделей дано в таблице 1.

Таблица 1

**Микрофинансовые и микрокредитные модели, функционирующие  
на 1.01.2007 года**

п\п	Структура, вид	Регион апробирования
1	Индивидуальное кредитование	По всем странам
2	Модель Грэммин банка	Бангладеш
3	Латиноамериканская модель	Латинская Америка
4	Модель деревенского банка	Латинская Америка
5	Модель банка Ракит или модель государственного микрофинансового банка	Индонезия, Таиланд
6	Кредитные союзы, кредитные кооперативы	По всем странам
7	Модель групп взаимопомощи	Индия
8	Модель кредитных проектов	Страны Азии
9	Модель прямого кредитования через коммерческие банки	По всем странам
10	Апексная модель или модель оптового кредитования	Индия
11	Связанная розничная модель	Индия

Во второй главе «Возникновение, развитие и состояние микрофинансовой и микрокредитной системы в Кыргызской Республике» рассмотрены условия, которые необходимы для развития микрофинансовой и микрокредитной системы, исследовано становление, формирование, структура, эффективность функционирования микрофинансовых институтов в Кыргызской Республике.

Микрофинансирование и микрокредитование будет функционировать эффективно в благоприятной политической и макроэкономической среде при государственном регулировании инвестиций, торговли, цен, наличии

рациональной финансовой инфраструктуры и спроса на микрофинансовые услуги. Не менее важны совершенная законодательная и нормативно-правовая среда для осуществления регистрации недвижимости и прав на землю, предоставления в залог имущества, надзора за микрофинансовыми структурами и многих других регулятивных норм. В Кыргызской республике спрос на микрофинансовые услуги большой: если даже расчет делать на минимальное его удовлетворение, то необходимо средств в объеме 25-30 млрд. сом.

Микрофинансовая и микрокредитная система в Кыргызстане начала развиваться с 1994 года, когда были созданы ФИНКА, ФКПРКС, КСФК. С каждым годом динамика микрокредитных структур изменялась, и на начало 2007 года они были представлены в следующем виде.

Таблица 2

**Динамика изменения небанковских финансово-кредитных учреждений, функционирующих в Кыргызской республике**

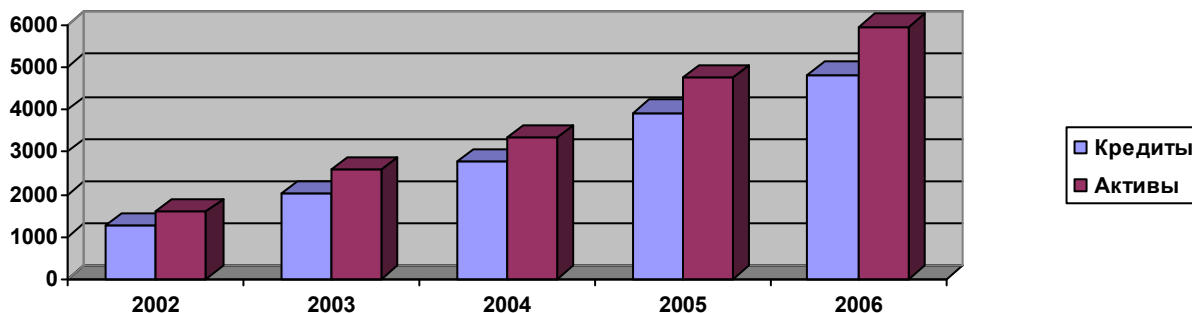
Наименование/годы	2001	2002	2003	2004	2005	2006
КСФК (Айылбанк)	1	1	1	1	1	1
ФКПРКС	1	1	1	1	1	1
МФО	-	-	72	104	136	168
Рост, %				44	30.7	23.5
Кредитные союзы	278	349	303	305	320	305
Рост, %		25.5	- 13.2	0.6	4.9	- 5.0
Ломбарды	64	85	108	116	140	148
Рост, %		32.8	27	7.4	20.6	5.7

Как видно из табл. 2 наиболее быстрые и устойчивые темпы роста наблюдаются у микрофинансовых организаций, которые включают в себя микрофинансовые компании, микрокредитные компании, микрокредитные агентства.

Более 80% микрокредитных агентств республики регистрируется в сельской местности, тогда как микрокредитные компании сосредоточены в городах – в пределах 70%. При этом около 40% микрокредитных агентств работают неэффективно или не работают вообще. Напротив, микрокредитные

компании лучше капитализированы, более коммерциализированы и имеют профессиональные кадры.

Основной операцией всех небанковских финансово-кредитных учреждений является кредитование; рисунок отражает этот процесс.



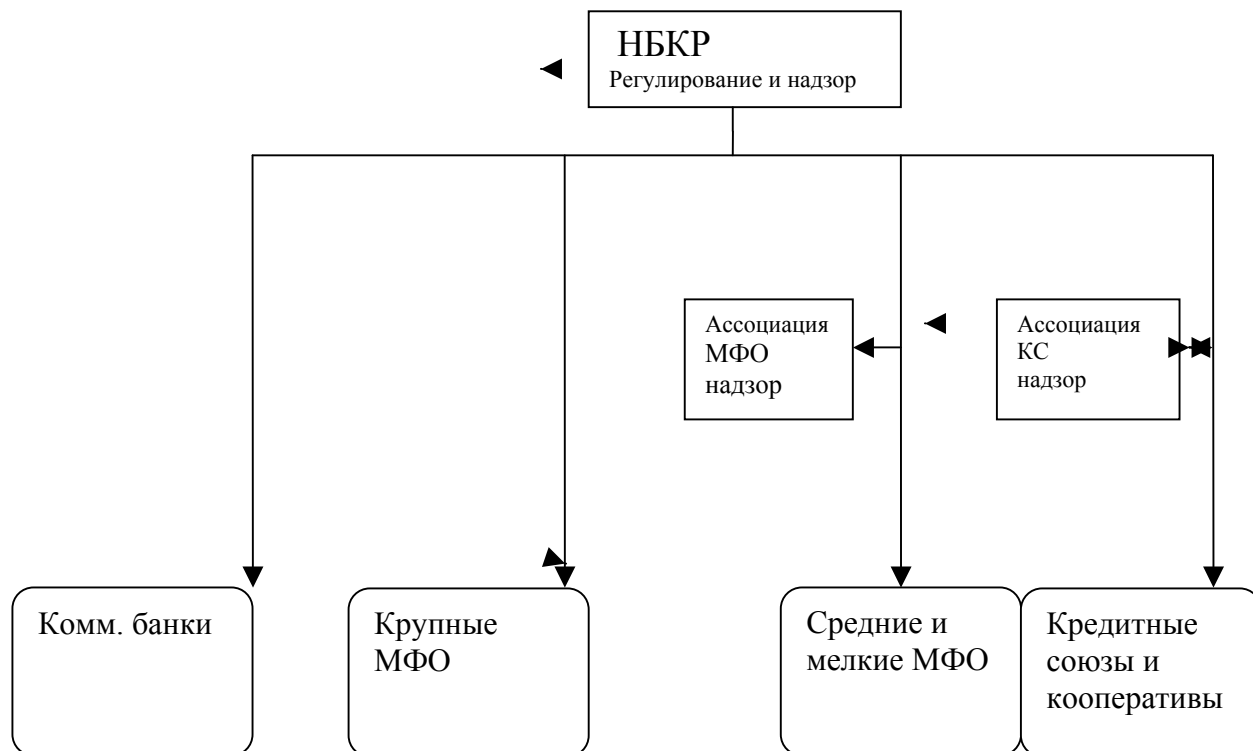
**Рис. 2.2** Динамика роста совокупных активов и кредитного портфеля НФКУ

Рост кредитного портфеля и числа активных заемщиков НФКУ достаточно стабильны и даже конкурирует с коммерческими банками, составляя 30% от их совокупного кредитного портфеля и обслуживая более 100 000 клиентов (в банках обслуживается около 30 000 клиентов) при высоком уровне возвратности. Вместе с тем полноценному развитию исследуемой системы тормозит ряд факторов как несовершенная нормативно-правовая база, слабая финансовая инфраструктура, неразвитая телекоммуникационная связь, высокая стоимость микрофинансовых операций, бюджетные трудности отдельных микрокредитных фондов и другие. Следовательно, устраняя перечисленные трудности, политику развития микрофинансирования и микрокредитования необходимо совершенствовать исходя, прежде всего, из ее эффективности, проявляющейся в трех видах: эффективности использования микрокредитов, эффективности работы самих микрокредитных институтов и эффективности функционирования экономики в целом под воздействием работы микрокредитной системы. Анализ 185 хозяйствующих субъектов и

расчеты показывают: на 1 сом кредита получают 0.73 тыйына активов и кредитные вложения в размере 30 тысяч сом создают одно рабочее место. Эффективность исследуемой системы видна по показателям операционной самоокупаемости, финансового посредничества и проникновения. Влияние работы микрофинансовых институтов на экономику в целом выражается через экономический рост и снижение бедности.

В третьей главе «Пути развития микрофинансовой и микрокредитной системы» даны рекомендации по совершенствованию нормативно-правовой базы микрофинансирования и микрокредитования, предложены пути увеличения ее ресурсной базы и выявлены направления ее интеграции с финансовой системой страны.

Совершенствование нормативно-правовой базы микрофинансирования и микрокредитования следует осуществлять в части упорядочения функций Национального банка КР, делегирования ряда функций НБ КР Ассоциации микрофинансовых институтов и Альянсу Ассоциаций кредитных союзов. Рекомендовано разграничить функции НБКР и надзор и регулирование осуществлять по следующей схеме:



**3.1 Схема регулирования и надзора**

Развитие микрофинансовых и микрокредитных институтов невозможно без усиления ресурсной базы, то есть увеличения инвестиционных, заемных, технических, человеческих ресурсов. Ресурсную базу следует увеличивать за счет использования каналов всемирной индустрии Организации поддержки сетей (ОПС), международных коммерческих, квази-коммерческих иностранных инвестиций, фондов социальных инвестиций, привлечения внутренних коммерческих источников финансирования, расширения диапазона финансовых услуг, то есть принятия депозитов юридических и физических лиц, открытия доступа к клиринговым и расчетным центрам.

Пути интеграции микрофинансовой и микрокредитной системы с общей финансовой системой страны разнообразны. Для условий Кыргызстана наиболее приемлемы: 1) увеличение масштабов деятельности микрофинансовых институтов и разумное слияние неэффективных небанковских финансово-кредитных учреждений; 2) использование коммерческих источников финансирования, возможность принимать депозиты и получать доступ к клиринговым и расчетным центрам; 3) использование микрофинансовых операций самими коммерческими банками; 4) внедрение новых банковских технологий, апробированных инноваций, интенсивной компьютеризации.

### **Выводы**

1. Проблемы микрофинансовой и микрокредитной системы в экономике Кыргызской республики только начинают изучаться и исследоваться. До настоящего времени процесс микрокредитования и микрофинансирования в республике имел практический аспект, практические наработки.

2. Экономическая суть категории микрофинансы – это предоставление любых видов финансово-банковских услуг, ограниченной суммы для бедных и крайне бедных слоев населения; а микрокредит – это кредитная операция



ограниченной суммы для индивидуума, одного домохозяйства, группы лиц, микропредприятия.

3. На сегодня многие страны имеют свои модели кредитования. Каждая модель имеет свои особенности, цели, принципы работы, требования и т.д.. Наиболее известные из них: модель Грамин банка (Бангладеш), латиноамериканская модель, модель банка Ракият и аграрного банка (Индонезия, Таиланд), модель деревенского банка (Латинская Америка), модель групп взаимопомощи (Индия), модель кредитных проектов (страны Азии), апексная модель или модель оптового кредитования (Индия). Функционируют такие модели, которые используются всеми странами: это – индивидуальное кредитование, кредитные союзы, кредитные кооперативы, модель прямого кредитования через коммерческие банки. В работе этих моделей есть много общего, но имеются и различия.

4. Для развития микрокредитных и микрофинансовых институтов необходимы определенные условия, а именно: стабильная политическая обстановка, нормальное развитие экономики с соответствующей макроэкономической средой, рациональная секторальная политика, обеспечивающая контроль цен со стороны Правительства, инвестиционные приоритеты, приемлемая торговая политика. Весьма важны также состояние законодательной и регулятивной среды и наличие спроса на микрофинансовые услуги.

5. Микрокредитная и микрофинансовая система в Кыргызской республике за 1994-2007 гг. получила определенное развитие; за 1994-2000 годы были организованы пилотные проекты, апробированы кредитные схемы, разработана первичная нормативно-правовая база. В 2000-2005 годы были созданы условия для функционирования небанковских финансово-кредитных учреждений, увеличивалась их ресурсная база, расширялась сеть НФКУ с проникновением их, преимущественно, в сельские местности республики.

6. Результативность микрофинансирования и микрокредитования определяется в виде эффективности – использования микрокредитов, работы

самих микрофинансовых и микрокредитных институтов, функционирования экономики в целом.

В первом случае эффективность рассчитывается увеличением доходности домохозяйств и созданием новых рабочих мест, во втором – через показатели операционной самокупаемости, финансового посредничества и проникновения и в третьем – через общий экономический рост и снижение бедности.

7. Улучшение нормативно-правовой базы микрофинансирования необходимо осуществлять следующим образом: надзор и регулирование вести через смешанный контроль, то есть используя как государственное регулирование, так и саморегулирование и самоконтроль участниками микрофинансового рынка. Функции Национального банка должны быть уточнены и часть из них делегирована Ассоциации микрофинансовых организаций и Ассоциациям кредитных союзов. Нормативно-правовые аспекты в обобщенном виде должны представлять комплексную схему регулирования и надзора.

8. Пути увеличения ресурсной базы, в понятие которой вкладываются инвестиционные, заемные, технические, человеческие ресурсы, рекомендуются следующие:

- использование каналов всемирно известной индустрии Организации поддержки сетей (ОПС);
- обеспечение доступа микрофинансовых организаций к внутренним коммерческим источникам финансирования;
- предоставление возможности небанковским финансово-кредитным учреждениям принимать депозиты юридических и физических лиц, открыть доступ к клиринговым и расчетным центрам.

9. Чтобы обеспечить интеграцию микрофинансовой системы в существующую финансовую систему страны необходимо: пересмотреть отдельные положения государственных программ, как Среднесрочная стратегия развития страны (2007-2010 гг.), Стратегия развития банковского

сектора и Стратегия развития микрофинансового сектора до 2010; осуществить разумное слияние неэффективных небанковских финансово-кредитных учреждений; обеспечить микрофинансовым организациям доступ к коммерческим источникам финансирования; предоставить органам местного самоуправления регулирующие функции по установлению связи МФО с государственными агентствами, НПО, донорами и т.д., выполнению консолидирующей роли и роли катализатора, формированию первоначального капитала, осуществлению координации.

### **Список опубликованных работ по теме диссертации.**

Национальный Форум «Роль социальной мобилизации и микрофинансирования в преодолении бедности в Кыргызстане». Б., 2001. – С. 32-34.

Материалы Второго Национального Форума по сокращению бедности в Кыргызской Республике. Б., 2003. – С. 47-48.

Известия НАН КР. Серия «Общественные науки». «Сельское финансирование в странах Азии и странах с переходной экономикой», №4. Б., 2002. – С. 71-75.

Document of Microserv CEO Policy Forum on Microfinance Policy Framework. Bangkok, Thailand, January, 2001, p. 1-17.

Asia Pacific Rural Finance “Agricultural Finance in Kyrgyz Republic”, APRACA Publication, 2002, p. 4-8.

“Paving the Way Forward for Rural Finance”, An International Conference on Best Practices, Synthesis paper & conference proceedings, Washington D.C., USA, June, 2003, e-version.

Final report of the Conference “Expanding Access to Microfinance in Central Asia”. Almaty, 2003, (в соавторстве), p. 7-9.

**РЕЗЮМЕ**

Жеенбаева Бактыгуль Жаныбековна

**«Проблемы развития микрофинансирования и микрокредитования в переходный период» (на материалах Кыргызской Республики)**

Специальность: 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит

**Ключевые слова:** микрофинансирование, микрокредитование, микросбережения, микрооперации, микрофинансовые и микрокредитные институты, микрофинансовая система, микрокредитная система, стратегические цели, небанковские финансово-кредитные учреждения, коммерческие банки, финансовая инфраструктура, домохозяйства, микропредприятия, ресурсная база, стратегические документы.

**Объект исследования:** микрофинансовые и микрокредитные институты в качестве которых выступают государственные и негосударственные структуры.

**Предмет исследования:** совокупность теоретико-методологических и прикладных проблем микрофинансовой и микрокредитной системы Кыргызской республики.

**Теоретической и методологической основой** исследования послужили труды зарубежных и отечественных ученых-экономистов, опыт развитых стран, нововведения и инновации используемые в микрокредитовании и микрофинансировании. Были использованы Законы Кыргызской Республики, Постановления Правительства, документы, исследования международных структур, как МВФ, ВБ, АБР, ЕБРР, ЮСАИД, данные Национального статистического комитета, Министерства финансов, Министерства сельского хозяйства и перерабатывающей промышленности. При исследовании применялись методы экспертных оценок, сравнительного анализа, системных группировок, программно-ориентированных подходов.

**Полученные результаты, их новизна и область применения:**

На примере Кыргызской Республики, исследован научный и практический аспект проблемы микрофинансирования и микрокредитования; теоретически обоснована и сформулирована научная трактовка категорий данной проблемы, определена их роль, сущность, принципы работы; систематизирован опыт работы микрофинансовых и микрокредитных систем развивающихся стран, стран с переходной экономикой, в том числе и Кыргызской Республики; сгруппированы и выделены наиболее успешно работающие модели; выявлены и сгруппированы условия, необходимые для развития микрофинансовой системы республики, даны предложения по совершенствованию их нормативно-правовой базы; предложены пути увеличения ресурсной базы микрофинансовых институтов; сформулированы основные направления интеграции микрофинансовой и микрокредитной системы с финансовой системой страны. Область применения – финансово-банковская, микрокредитная и микрофинансовая система, финансовая инфраструктура.

**РЕЗЮМЕ**

Жээнбаева Бактыгул Жаныбековна

**«Откол мезгилдеги микрофинансылоо жана микрокредит онугуу проблемалары» (Кыргыз Республикасынын материалында)**

Адистик: 08.00.10 – Финансы, акча айлантуу жана кредит.

**Ачкыч создор:** микрофинансылоо, микрокредитоо, микросактоо, микрооперация, микрофинансалык жана микрокредиттик институттар, микрофинансалык система, микрокредиттик система, стратегиялык максаттар, банктык эмес финансы – кредиттик мекеме, коммерциялык банктар, финансалык инфраструктура, уй чарбачылыгы, микроондуруш, ресурстук база, стратегиялык документтер.

**Изилдоо объектиси:** Микрофинансы жана микрокредиттик институттар алардын катарында мамлекеттик жана мамлекеттик эмес структуралар.

**Изилдоо предмети:** Кыргыз Республикасынын микрофинансылоо жана микрокредитоо системасынын теоретико-методологиялык жана практикалык проблемаларынын жыйындыры.

**Изилдоонун теоретикалык жана методологиялык негизи** катары микрокредитоо жана микрофинансылоодо колдонулган чет элдик жана ата мекендик окумуштуу – экономисстердин жаны киргизуулору жана инновациялары, онуккон олколордун тажрыйбалары пайдаланылды. Изилдоо Кыргыз Республикасынын Мыйзамдарынын нормативдик-укуктук базаларына, КР Окмотунун Токтомдоруна, КРУБ жана башка министирлик жана ведомстволордун документтерине негизделди. Илимий иште МВФ, ВБ, АБР, ЕБРР, ЮСАИД сыяктуу эл аралык структуралардын изилдоолору жана дуйнолук адабияттар кенири колдонулду. Иштин журушундо Кыргыз Республикасынын Улуттук статистикалык комитетинин, КР Улуттук банкынын, КР Финансы министрлигин, КР Айыл – чарба кайра иштеп чыгаруу министрлигинин маалыматтары пайдаланылды. Изилдоо эксперттик баалоолор,

салыштырма анализ, системдуу топтор, программалык-багыттык журуштордун ыкмалары колдонулду.

**Алынган жыйынтыктар, алардын жанылыктары жана колдонуу чойросу:** Кыргыз Республикасынын шартында микрокредиттоонун жана микрофинансылоонун илимий жана практикалык аспектидеги маселелери изилденди; жогорудагы маселенин категориялары теориялык жактан негизделип, илимий трактовкаланды жана алардын мааниманызы, ролу, иштоо принциптери аныкталды; онугуп келе жаткан мамлекеттердин, отмо экономикадагы мамлекеттердин, анын ичинде Кыргыз Республикасынын микрофинансылоо жана микрокредиттоо системасынын иштоо тажрыйбасы калыпка салынды; озгочо ийгиликтуу иштеген моделдер топтоштурулуп жана оз алдынча болунду; республиканын микрофинансылоо системасынын онугушу учун тиешелуу шарттар болунуп алынды жана топтоштурулуп, алардын нормативдуу-укуктук базасынын калыптанышына сунуштар берилди; микрофинансылоо институттардын ресурстук базасынын чоноюшуна сунуштар киргизилди; мамлекеттин финансалык системасы менен микрокредиттоо жана микрофинансылоо системасынын интеграциясынын негизги мумкунчулуктору калыпка салынды. Колдонуу чойросу – финансалык-банктык, микрокредиттоо жана микрофинансылоо системасы, финансы инфраструктурасы.

**RESUME**

Jeenbaeva Baktygul Janybekovna

**“Microfinance and microcredit development problems in a transition period” (experience of the Kyrgyz Republic)**

Specialty 08.00.10 – Finance, currency and credit

**Key words:** microfinance, micro-credit, micro-saving, micro-operations, microfinance and microcredit institutions, microfinance system, microcredit system, strategic goals, non-bank financial institutions, commercial banks, financial infrastructure, households, micro-enterprises, resource base, strategy papers.

**Object of research:** Microfinance and microcredit institutions (governmental and non-governmental) of the Kyrgyz Republic.

**Subject of investigation:** Set of theoretical, methodological and practical issues of micro-financing and micro-crediting in the Kyrgyz Republic.

**Theoretical and methodological bases of research** are foreign and local scientists investigations, practices of countries, new approaches and innovations used in micro-crediting and micro-financing. Laws of the Kyrgyz Republic, Government’s Degrees, National Bank’s documents, papers of IMF, WB, ADB, EBRD, USAID, The National Statistic Committee, National Bank, Ministry of Finance, Ministry of Agro-processing and Agriculture statistical data were used in this dissertation. The methods of expertise estimations, competitive analyses, system group, program – oriented approach were used in the given paper.

**The obtained results, novelty and applied sphere:** For the first time in the Kyrgyz Republic the scientific and practical aspects of microfinance and micro-credit problems were investigated, scientific category, role, essence, principles of the above mentioned problems were theoretically considered, defined and formulated. The microfinance and micro-credit practices of the developed countries, countries in transition, including the Kyrgyz Republic, are classified, the best practices and success models are marked. Indispensable conditions for the further development of the microfinance system in the republic cleared up. Proposals for the improvement of



the normative and legal base of the microfinance system are given, feasibilities to increase the resource base of the microfinance institutions are shown, possibilities for the integration of microfinance and general finance system of the country are formulated. The applied sphere is banking, financial, micro-credit, micro-finance systems, financial infrastructure.