

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

**КЫРГЫЗСКИЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ М.РЫСКУЛБЕКОВА**

Диссертационный совет Д 08.17.543

На правах рукописи

УДК 336.658.1(575.2)

Сагымбаева Асылкан Маратовна

**Финансовый механизм стимулирования развития кредитных союзов в
Кыргызской Республике**

Специальность 08.00.10 – финансы, денежное обращение и кредит

Автореферат

диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Бишкек – 2018

Работа выполнена в Кыргызском Национальном университете имени Ж. Баласагына.

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор
Сарыбаев Айылчы

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, доцент
Чолбаева Сагынбубу Джумабековна

кандидат экономических наук, доцент
Джапарова Нургуль Сулаймановна

Ведущая организация: кафедра «Финансы, банковское дело и
..... налогообложение» БГУ им. К. Карасаева,
г.Бишкек, Пр.Мира,27.

Защита диссертации состоится 25 мая 2018 г. в 16.00 часов на заседании диссертационного совета Д 08.17.543 по защите диссертаций на соискание ученой степени доктора (кандидата) экономических наук при Кыргызском экономическом университете им. М. Рыскулбекова и Академии государственного управления при Президенте Кыргызской Республики по адресу: 720033, г. Бишкек, ул. Тоголок Молдо, 58.

С диссертацией можно ознакомиться в научном зале библиотеки Кыргызского экономического университета им. М. Рыскулбекова по адресу: 710033, г. Бишкек, ул. Тололок Молдо, 58

Автореферат разослан 25 мая 2018г.

Ученый секретарь
диссертационного совета Д 08.17.543,
кандидат экономических наук, доцент

Байтерекова Г.С.

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. В Кыргызстане существует ряд социально-экономических проблем, которые негативно сказываются на финансовой устойчивости национальной экономики: низкий уровень благосостояния населения, безработица, высокая дифференциация доходов общества. Преодолению безработицы и низкого благосостояния населения способствует экономическое развитие малого и среднего бизнеса, которые в значительной степени зависят от обеспеченности краткосрочными и долгосрочными финансовыми ресурсами. Поэтому, важную роль приобретает микрофинансирование через кредитные союзы, как специфическая форма обеспечения краткосрочными финансовыми ресурсами. В то же время, сами кредитные союзы нуждаются в финансовом стимулировании их деятельности, как частной, так и в государственной системе управления.

Таким образом, развитие в Кыргызстане сектора микрофинансирования посредством кредитных союзов с целью повышения уровня благосостояния населения и совершенствования рынка финансовых услуг, требует разрешения практических вопросов, связанных с организацией механизмов финансового взаимодействия государственного и частного секторов экономики, улучшением правовой базы и государственного финансового надзора.

Связь темы диссертации с крупными научными и государственными программами. Диссертационная работа выполнена в рамках Национальной стратегии устойчивого развития Кыргызской Республики на период 2013-2017гг., Основных направлений развития сектора микрофинансирования в Кыргызской Республике на 2018-2021гг., Основных направлений развития денежно-кредитной политики на 2015-2018гг., Программы повышения финансовой грамотности населения Кыргызской Республики на 2016-2020 годы.

Цель и задачи исследования. Целью диссертационного исследования является теоретическое обоснование финансового стимулирования кредитных союзов, как специфической формы обеспечения краткосрочными финансовыми ресурсами малых форм хозяйствования в условиях рыночной экономики и разработка рекомендаций по модификации финансовых механизмов микрокредитования.

Поставленная цель исследования достигнута посредством решения следующих взаимосвязанных задач:

- рассмотреть кредитные союзы как малые формы предпринимательства;
- уточнить понятие «финансовое стимулирование кредитных союзов» на основе анализа теоретических подходов и нормативно-правовой базы, определяющих совокупность отношений в сфере финансово-кредитного обеспечения МФХ;
- определить роль государства и государственных органов в формировании и развитии кредитных союзов;
- осветить финансовое состояние микрофинансовых организаций и их влияние на экономику;

- определить перспективы и факторы развития сектора микрокредитования в Кыргызстане.

Научная новизна диссертационного исследования заключается:

- обоснование кредитных союзов как малых форм хозяйствования, осуществляющих свою деятельность самостоятельно;

- уточнено понятие «финансовые механизмы стимулирования» кредитных союзов, как специфические финансово-кредитные отношения между кредитными союзами и государством;

- предложен механизм государственного финансового стимулирования деятельности кредитных союзов (бюджетное финансирование КС на пополнение капитала; льготное налогообложение; привлечение доноров для международного кредитования);

- на основе перспективной финансово-кредитной политики правительства, определены пути дальнейшего усиления финансового стимулирования деятельности кредитных союзов и микрокредитных организаций (институциональное развитие сектора микрофинансирования, развитие институтов инфраструктуры рынка микрофинансирования, внедрения новейших дистанционных и интерактивных технологий обслуживания, совершенствование законодательной и нормативной базы, способствующей разработке и внедрению новых финансовых продуктов, услуг и расширению источников финансирования для НФКО, совершенствование законодательных норм кооперативного управления).

Практическая значимость работы. Рекомендованные автором результаты исследования могут быть использованы на практике: органами управления при разработке программ развития МФК и аграрного сектора; органами государственной власти в целях совершенствования законодательства о налогах и сборах, об организациях финансового рынка; органами государственной власти КР и ее субъектов, местного самоуправления при составлении программ социально-экономического развития страны и регионов.

Экономическая значимость полученных результатов. Предложенные механизмы стимулирования развития кредитных союзов как финансового инструмента комплексной финансовой поддержки малого бизнеса, может оказать положительное воздействие на состояние системы кредитных союзов и сектора микрофинансирования в целом, и рост уровня жизни населения.

Основные положения диссертации, выносимые на защиту:

- обобщены и уточнены теоретические аспекты финансового механизма стимулирования кредитных союзов, комплексно рассмотрены законодательные и нормативные основы деятельности микрофинансового сектора;

- оценка состояния микрокредитного сектора в Кыргызской республике, рассмотрены изменения в законодательной и регулятивной среде, оказавшие влияние на развитие сектора, исследована эффективность и влияние микрокредитов на экономику страны;

- практические рекомендации по совершенствованию финансового механизма стимулирования кредитных союзов;

-представлены перспективы целенаправленного воздействия государства на сектор микрофинансирования, посредством комплекса мероприятий предусматривающих дальнейшее стимулирование развития сектора, как важнейшего инструмента снижения бедности и развития малого бизнеса, содействия занятости и повышения благосостояния населения.

Личный вклад соискателя. Личное участие автора заключается в организации и выполнении всех собственных исследований, сборе материалов и их обработке, анализе и обобщении полученных результатов.

Апробация результатов диссертационного исследования. Основные положения и результаты диссертационного исследования нашли отражение в 8 публикациях автора. Из них шесть статей опубликованы в изданиях, рекомендованных ВАК КР; две статьи – в изданиях, входящих в систему индексирования РИНЦ (зарубежные издания).

Структура и объем диссертации. Диссертационная работа состоит из введения, трех глав, вывода и рекомендаций, списка литературы и приложений. Объем работы составляет 173 стр., содержит 8 таблиц, 1 график, 1 схему, список литературы из 93 источников.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во введении обоснована актуальность темы диссертационного исследования, сформулированы цели и задачи работы, изложена научная новизна и практическая значимость.

Первая глава **«Теоретические аспекты финансового механизма стимулирования развития кредитных союзов как малых форм хозяйствования»** посвящена рассмотрению и обобщению теоретических разработок, организационно-управленческих структур хозяйствующего субъекта, функционирующие на основе той или иной формы собственности. В экономической науке происходит переосмысление возможностей и преимуществ, небольших по размеру хозяйствующих субъектов, позволяющих мобилизовать ресурсы общества для преодоления социально-экономических проблем государства.

Однако, кредитные союзы как форма малого предпринимательства не определены, рассматривается лишь как дополнительные кредитные ресурсы для малого предпринимательства. Хотя кредитные союзы, также как все другие формы предпринимательства, являются юридическими лицами, независимо от их размера и объёма капитала, имеют цель и задачи как малые коммерческие банки, но исключительно специфические. По своему содержанию, кредитные союзы относятся к специализированным небанковским кредитным учреждениям, являясь одной из форм организации сферы микрофинансирования.

Понятие микрофинансирования, рассматривается нами как специфические финансово-кредитные отношения между финансовыми организациями, в данном случае кредитные союзы, и малыми формами хозяйствования (далее-

МФХ) в условиях территориальной близости и личного контакта, по поводу аккумуляции финансовых ресурсов и их упрощенному предоставлению в малых размерах.

Осуществление финансовых отношений предполагает наличие у хозяйствующих субъектов финансовых ресурсов. Финансовые ресурсы кредитных союзов представляют собой совокупность находящихся в собственности финансовых активов (наличные и безналичные денежные средства), которые предназначены для кредитования текущих и капитальных затрат, обеспечивающих воспроизводство и развитие хозяйства. А под источниками формирования финансовых ресурсов кредитных союзов понимаются пассивы хозяйствующего субъекта (паевые взносы, собственный капитал, долговые обязательства).

Практически все формы кредитных союзов и микрокредитных организаций нуждаются в государственной поддержке и финансовом стимулировании. Формы и методы механизмов финансово-кредитного стимулирования кредитных союзов различные.

Посредством функционирования финансово-кредитного механизма осуществляется целенаправленное воздействие финансовых и кредитных органов - субъектов финансово-кредитной системы на ее объект - финансовые и кредитные отношения.

Главным компонентом механизма действия финансово-кредитного стимула выступает связь между объектом стимулирования и формами материального поощрения. Большое значение имеет не только правильный выбор объекта стимулирования, но и форма материального поощрения. Последняя должна быть ощутимой для субъекта стимулирования, способствовать реализации экономического интереса предприятия, повышения эффективности производственного и торгового процессов. ■ Формами материального поощрения являются налоговые льготы, финансовые санкции, определенные способы формирования бюджетных доходов, создание специальных фондов.

Так, финансовое стимулирование эффективного использования всех экономических ресурсов может осуществляется следующими методами: через эффективное вложение финансовых ресурсов; создание поощрительных фондов; использование бюджетных стимулов; использование финансовых санкций.

Кредитное стимулирование функционирует через кредитный механизм, представляющий собой: систему связей по аккумуляции и мобилизации денежных капиталов между кредитными институтами и различными секторами экономики; отношения, связанные с перераспределением денежного капитала между самими кредитными институтами в рамках действующего рынка капитала; отношения между кредитными институтами и иностранными клиентами. Кредитный механизм включает в себя также все аспекты ссудной, инвестиционной, учредительской, посреднической, перераспределительной деятельности кредитной системы в лице ее институтов.

Инструментом стимулирования работы кредитных союзов может выступить бюджетный механизм регулирования государства. Бюджетная политика выражается в системе мероприятий, проводимых государством посредством бюджетных доходов и расходов. Формируя доходную и расходную части бюджета, государство оказывает воздействие на поведение производителей, рост и использование доходов в народном хозяйстве.

В этой связи, они должны способствовать развитию перспективных отраслей производства, обеспечению договорной дисциплины, привлечению инвестиций, повышению конкурентоспособности рабочей силы, а также росту валового внутреннего продукта, что, в свою очередь, обуславливает улучшение благосостояния населения.

Во второй главе «Состояние развития микрокредитного сектора Кыргызской Республики» исследуются основные проблемы, динамика и этапы развития микрокредитного сектора в Кыргызской Республике.

Микрофинансовые организации внесли значительный вклад в развитие малого и среднего бизнеса и стимулирование деловой инициативы у населения с низкими доходами. Доля активов и кредитов микрофинансового сектора в общей сумме активов и кредитов банковской системы, и системы небанковских финансово-кредитных организаций составляет 7,3 процента и 10,2 процента соответственно. Кредитный портфель МФО на 60 процентов состоит из кредитов без залогового обеспечения, 34 процента из них выданы под групповое поручительство. В то же время уровень возвратности данных кредитов остается на уровне не ниже 95 процента.

В течение 2007-2011 года сектор микрофинансирования характеризовался высокой динамикой роста и вхождением в него новых участников, последние четыре года рынок характеризуется замедлением темпов роста, при этом отмечается устойчивое сохранение основных качественных показателей деятельности. Так, за последние десять лет (с 2007 по 2016 годы) количество активных заемщиков выросло с 163,2 тыс. до 228,5 тыс. чел., а объем совокупного кредитного портфеля увеличился с 4,8 млрд. сом до 10,9 млрд. сом, при этом средний размер кредита на одного заемщика практически не изменился: 45,6 тыс. сом и 50 тыс. сом в 2007 и 2016 году соответственно, при этом показатель портфеля в риске свыше 30 дней не превышал 7,7 процента.

Следует отметить, с 2010 года прекратился рост количества участников сектора, и далее отмечается заметное сокращение количества МФО: на конец 2016 года количество МФО составило 162 единицы, КС 116 единиц. Сокращение количества НФКО происходило в связи с отсутствием достаточного капитала для ведения прибыльной деятельности, повышением регуляторных требований к НФКО и другими причинами.

Таблица 1 - Основные показатели развития НФКО

Основные показатели	2005		2010		2016	
	МФО	КС	МФО	КС	МФО	КС
Количество	134	320	396	217	162	116
Заемщики, тыс.чел	52,1	22,4	371,9	19,6	218,6	9,4
Кредитный портфель, млрд. сом	1,49	0,58	9,9	1,14	9,97	0,94
Средний размер кредита, тыс. сом	28,5	25,9	26,7	58,2	89,2	100,1

Источник: выборка автора на основании данных НБ КР 2005-2016 гг.

Несмотря на сокращение количества НФКО, охват населения микрокредитованием вырос с 1,4 процента до 3,8 процента (Таблица 2). Однако показатель финансового проникновения снизился с 3,9 процента в 2005 году до 2,5 процента в 2016 году.

Таблица 2 - Основные показатели развития МФО

Основные показатели	2005	2010	2015	2016
Количество МФО	134	396	172	162
Охват населения микрокредитами, %	1.4	7.1	9.1	3.8
Показатель фин-го проникновения, %	3,9	5.2	3	2,5
Уровень бедности, %	43.1	33.7	32,1	25,4
ВВП на душу населения (в долл США)	478	888	1163,3	1133,6
Инфляция (среднегодовая), %	4,9	19,2	13,6	0,4

Источник: выборка автора на основании данных НБ КР 2005-2016 гг.

Сокращение кредитного портфеля МФО, активов, ресурсной базы, показателя финансового проникновения с 2010 года объясняется, в том числе трансформацией трех крупных МФО в коммерческие банки. (ЗАО МФК «Бай-Тушум и Партнеры», ЗАО МФК "ФГ Компаньон», ЗАО МКК «Финка»).

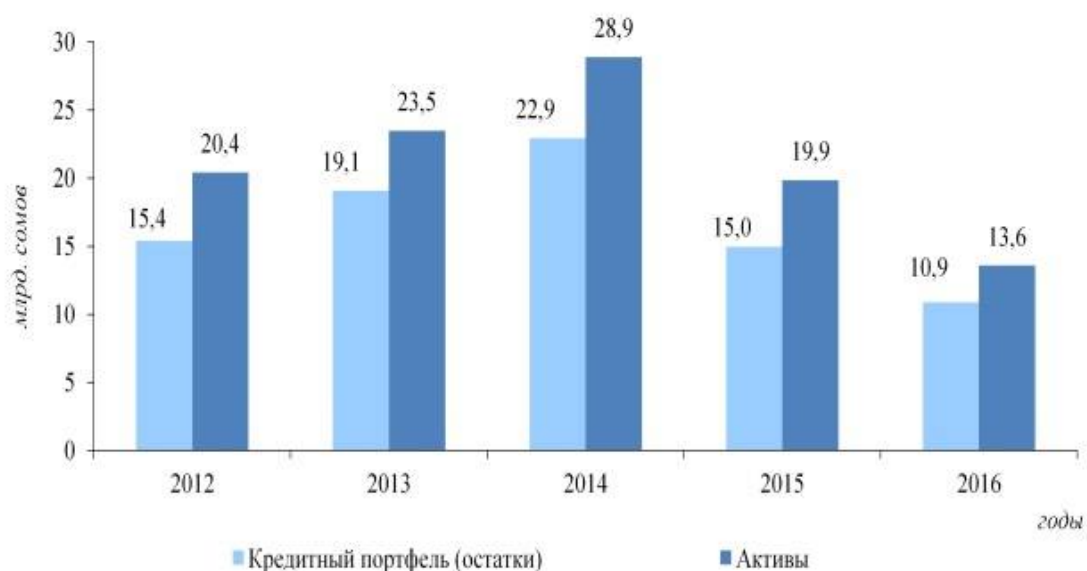


Рис 1. Динамика кредитного портфеля НФКО

Источник: составлено на основании данных НБ КР 2012-2016 гг.

В связи с переходом ЗАО МФК «Финансовая группа Компаньон» в сектор коммерческих банков в 2016 году наблюдалось снижение основных показателей сектора НФКО, в частности активов и ресурсной базы, а также сокращение кредитного портфеля на 27,1 процента по сравнению с аналогичным показателем в 2015 году, который составил 10,9 млрд. сомов. Без учета ЗАО МФК «Финансовая группа Компаньон» размер кредитного портфеля НФКО увеличился на 3,3 процентных пункта по сравнению с 2015 годом.

В целом кредитный портфель МФО состоит из кратко- и среднесрочных кредитов. Что касается отраслевого кредитования, то сельское хозяйство было и остается приоритетной областью кредитования МФО, доля сельского хозяйства в общем объеме микрокредитования упала с 44,2 процента в 2012 году до 27,7 процента в 2016 году. В 2009-2015 гг. доля сельского хозяйства варьировалась от 36 до 45 процентов. Доля коммерции и торговли за это время неуклонно падала: с 20,61 процента в 2012 г. до 16,1 процента в 2016 г. Наоборот, доля потребительских кредитов выросла с 9,5 процента до 23,5 процента, став вторым сектором по использованию микрокредитов.

Надо отметить основные достижения сектора НФКО:

- снижение процентных ставок по кредитам НФКО с 38,8 процента в 2010 году до 31,4 процента в 2016 году;
- привлечение инвестиций от иностранных доноров и инвесторов в сектор на сумму более чем 1,5 млрд. сомов;
- увеличение капитализации НФКО по сравнению с 2010 годом на 62 процента;

- охват населения услугами кредитования, количество заемщиков сектора НФКО составило 228 тыс. человек с общей суммой кредитов в 10 млрд. сомов, при этом возвратность кредитного портфеля НФКО составляет 95 процентов.

В рамках реализации Стратегии развития микрофинансирования на 2011-2015 гг. проводились мероприятия, направленные на совершенствование нормативной базы. В частности были внесены изменения и дополнения в законы Кыргызской Республики «О микрофинансовых организациях в Кыргызской Республике» и «О кредитных союзах», нормативные правовые акты Национального банка. Наиболее важные изменения в законодательной и регулятивной среде, которые оказали влияние на развитие сектора, а именно:

- расширение перечня операций для МФО, совершенствование законодательной и регулятивной базы для создания и функционирования МФО по исламским принципам финансирования;

- усиление лицензионных требований для новых участников рынка (увеличение требований к минимальному размеру уставного капитала МФО, установление квалификационных требований и репутации должностных лиц МФО, установление требований к источникам происхождения денежных средств, направляемых в уставный капитал МФК и МКК, порядок подтверждения легальности их происхождения и другие инструменты обеспечения институциональной устойчивости МФО);

- внедрение норм, регламентирующих порядок трансформации НФКО, реализация мер по снижению уровня перекредитованности населения путем установления дополнительных требований по формированию РППУ по параллельным кредитам, установление требований к управлению кредитным риском;

- создание системы защиты прав потребителей, которая включает следующие регуляторные требования по юридическому оформлению взаимоотношений с клиентами, ограничение по максимальному размеру микрокредита, ограничение размера неустойки (штрафов, пени), требование по раскрытию информации о размере эффективной процентной ставки и полной стоимости кредита в абсолютном выражении и т.д.

В 2016 году постановлением Правительства Кыргызской Республики от 15 июня 2016 года № 319 была утверждена Программа повышения финансовой грамотности населения Кыргызской Республики на 2016-2020 годы, и вступил в силу Закон Кыргызской Республики «Об обмене кредитной информацией».

На конец 2016 года на территории Кыргызской Республики осуществляли деятельность 116 кредитных союзов. Кредитные союзы насчитывали около 16,4 тыс. участников, из которых 9,4 тыс. чел. являются заемщиками. В среднем на каждый КС приходится около 140 участников, что является достаточно низким показателем для системы кредитных союзов, учитывая потенциал и двадцатилетнее существование данной системы.

Из таблицы 3 видно, что начиная с 2013 года, кредитный портфель системы КС прекратил рост и на конец 2016 года составил 940 млн. сомов. Доля кредитов в активах соразмерна с долей кредитов в активах в системе

МФО: 79,5 процента и 80,4 процента соответственно. Средний размер кредита кредитного союза составляет около 100 тыс. сом.

За время деятельности КС не получили развитие филиальной сети и точек обслуживания, и кредитование ориентировано в основном на сельское хозяйство и торговлю.

Таблица 3 - Показатели деятельности кредитных союзов за период 2012-2016 г.г.

Показатели	2012	2013	2014	2015	2016
Количество организаций	183	153	135	125	116
Число заемщиков (чел.)	16 379	15 176	11 613	9 924	9 396
Активы (млн. сом)	1 580,4	1 747,2	1 330,4	1 136,5	1 183,9
Кредитный портфель (млн. сом)	1 344,6	1 456,5	1 152,6	933,5	940,6
Средний размер кредита (тыс.сом)	82,1	96	99,3	94,1	100,1
Общий объем депозитов (млн. сом)	9,8	80,8	14,2	8,5	8,6
Число членов (чел.)	26 240	24 541	20 047	17 488	16 353
Процентная ставка кредит (%)	29,10	27,31	25,63	27,88	27,77

Источник: составлено на основании данных НБ КР 2012-2016 гг.

Основными источниками финансирования кредитных союзов являются собственный капитал, а также финансирование со стороны ОАО «Финансовая компания кредитных союзов», отдельные кредитные союзы привлекают средства от других финансово-кредитных организаций страны и др. источников.

Однако, с 2014 года согласно постановлению Правления Национального банка КР в ОАО "Финансовая компания кредитных союзов" (ОАО "ФККС") введено временное руководство, причиной тому стали продолжительные разногласия между органами управления, отсутствие внутреннего аудита, предоставление недостоверных отчетов в Национальный банк и систематическое неисполнение предписаний НБКР, а также обращение самих

акционеров ОАО "ФККС". Кроме того, приняты во внимание кредитные риски в связи с наличием субсидиарного займа и бюджетной ссуды ОАО "ФККС" перед Правительством Кыргызской Республики, являющимся гарантом исполнения обязательств по кредиту Азиатского банка развития, предоставленного на поддержку развития кредитных союзов.

Таблица 4 – Анализ отчета о финансовом положении ФККС за период 2012-2016гг.

	Значения показателей, тыс. сом					Вертикальный анализ, %				
	2012	2013	2014	2015	2016	2012	2013	2014	2015	2016
АКТИВЫ										
Денежные средства	40616	48046	46084	31150	31062	10	11	11	7	7
Депозиты в банках	0	15	34577		0	0	0	8	0	0
Кредиты клиентам	364413	310756	317848	392021	411491	88	73	73	86	87
Активы, переданные в финансовую аренду	34284	21116	9703	4122	106	8	5	2	1	0
Основные средства и нематериальные активы	11792	16585	12900	12546	12500	3	4	3	3	3
Прочие активы	698	11578	15223	16808	19201	0	3	3	4	4
ИТОГО АКТИВЫ	415686	423091	436335	456647	474360	100%	100%	100%	100%	100%
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА										
Кредиты правительственных учреждений КР	303396	296798	289986	282941	276123	73	70	66	62	58
Другие обязат-ва и кредиты	0	50	0	254	548	0	0	0	0	0
Обязательства по налоговым платежам		1656	1659	1387	2478	0	0	0	0	1
Прочие обязательства	2315	2878	8089	19842	10350	1	1	2	4	2
Отложенные налоговые обязательства	1278	429	408	381	244	0	0	0	0	0
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	306989	301811	300142	304805	289743	74	71	69	67	61
КАПИТАЛ						0	0	0	0	0
Акционерный капитал	78858	95025	95025	125859	145345	19	22	22	28	31
Резервы для будущих потребностей	1	1	1	1	1	0	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль	28634	26254	41167	25982	39271	7	6	9	6	8
ИТОГО КАПИТАЛ	107492	121280	136193	151842	184617	26	29	31	33	39
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ	415686	423091	436335	456647	474360	100%	100%	100%	100%	100%

Источник: финансовая отчетность ОАО ФККС 2012-2016гг.

Как видно из таблицы 4: в 2013-2014 гг. наблюдается снижение размера кредитного портфеля компании, что связано с вышеуказанными причинами, в 2015-2016 гг. наблюдается положительная динамика роста кредитного портфеля.

Вместе с тем, за 2015-2016 годы наблюдается заметное снижение денежных средств, соответственно, увеличение акционерного капитала, что соответствует требованиям НБКР по улучшению финансового положения ФККС для начала выдачи дивидендов акционерам.

Объём непогашенного кредита правительства остается достаточно высоким -282 619 тыс. сомов к началу 2017 года.

В настоящее время задачей временного руководства ОАО "ФККС" является улучшение финансового состояния компании, обеспечение сохранности ее активов и принятие мер для стабильности финансового положения ОАО "ФККС" в интересах его акционеров и основного кредитора, Правительства Кыргызской Республики.

В третьей главе «Перспективы развития кредитных союзов и их финансовое стимулирование» представлены перспективы целенаправленного воздействия государства на сектор микрофинансирования, посредством комплекса мероприятий предусматривающих дальнейшее стимулирование развития сектора, как важнейшего инструмента снижения бедности и развития малого бизнеса, содействия занятости и повышения благосостояния населения.

Основной задачей развития финансового сектора в Кыргызстане в долгосрочной перспективе является повышение доступности финансовых услуг независимо от типа финансовых институтов, что предполагает создание диверсифицированной модели микрофинансового рынка, отражающей разнообразие институтов и технологий финансового обслуживания.

В сложившихся условиях, необходимо применить новый стратегический подход, базирующийся на развитии сектора микрофинансирования на основе рыночно-ориентированного роста социально-ответственных институтов, а также улучшенного доступа населения, в том числе его социально-уязвимых слоев, к разнообразным качественным услугам микрофинансирования.

В этой связи, внимание должно сфокусироваться на:

- совершенствование законодательной и нормативной базы, способствующей разработке и внедрению новых финансовых продуктов и услуг и расширению источников финансирования для НФКО.

- укрепление системы регулирования и надзора в сфере микрофинансирования, посредством создания и внедрения института саморегулирования, что потребует изучения международной практики, подготовки концепции саморегулирования системы для создания законодательной и нормативной базы.

- институциональное развитие сектора микрофинансирования для обеспечения его устойчивости и эффективности, расширение спектра оказываемых ими услуг, а также улучшение их ценовой и географической доступности, посредством внедрения профессиональных стандартов деятельности, таких как

внедрение принципов ответственного финансирования и также внедрение стандартов корпоративного управления.

-укрепление и создание институтов инфраструктуры рынка микрофинансирования, что является важным компонентом процветающей микрофинансовой отрасли и необходимо для снижения транзакционных издержек, расширения охвата, наращивания потенциала и обеспечение прозрачности сектора.

-обеспечение прозрачности рынка микрофинансирования и защиты прав потребителей микрофинансовых услуг, что будет способствовать систематическому сбору и публикации информации о кредитном портфеле, финансовых показателях, охвате и социальном воздействии для широкой общественности на национальном уровне.

При рассмотрении форм государственной финансовой поддержки в Кыргызстане можно сделать вывод, что особенностью финансового взаимодействия органов власти и хозяйствующих субъектов является сочетание двух форм государственного финансирования:

- 1) увеличение расходов бюджета (государственная финансовая помощь);
- 2) сокращение доходов бюджета (налоговая поддержка).

В первом случае государство за счет бюджетных средств способствует развитию микрокредитных организаций. По мере необходимости выдает безвозмездные бюджетные субсидирования на развитие и поддержку, например, сельского хозяйства.

Важную роль играет также косвенная форма финансовой поддержки путем предоставления налоговой льготы микрокредитным организациям или МФХ при получении кредита до его полного погашения. По нашему мнению, налоговая поддержка КС представляет собой комплекс экономических и правовых мер снижения налогового бремени, основанный на конституционных, налоговых и бюджетных принципах, гарантии стабильности налоговой среды со стороны государственных и местных властей, который направлен на увеличение финансово-кредитных ресурсов МФХ с целью повышения их финансовой устойчивости. Налоговая поддержка включает налоговые инструменты, т.е. прямые и косвенные способы воздействия на налоговое бремя: снижение размера налога, отложенное налоговое обязательство и снижение размера транзакционных издержек.

В целях обеспечения импульса для развития кредитных союзов необходимо: расширение доступа к долгосрочным и дешевым источникам ресурсов, а именно привлечение сбережений населения через стимулирование дальнейшего развития системы кредитных союзов, использование права на привлечение вкладов, привлечение инвестиций и т.д., необходимо создание условий для развития дистанционного банкинга, включая разработку стандартов операций и взаимодействия с операторами цифровых финансовых услуг; уделить внимание развитию вспомогательных и апексных институтов системы кредитных союзов, возможности внедрения саморегулирования системы; дальнейшее совершенствование законодательных норм

кооперативного управления, ориентированное на стимулирование использования полного механизма кооперативного кредитования, в частности, аккумуляирования сбережений участников КС.

ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

1. Установлено, что посредством функционирования финансово-кредитного механизма осуществляется целенаправленное воздействие финансовых и кредитных органов - субъектов финансово-кредитной системы на ее объект - финансовые и кредитные отношения. Главным компонентом механизма действия финансово-кредитного стимула выступает связь между объектом стимулирования и формами материального поощрения. Формами материального поощрения являются налоговые льготы, финансовые санкции, определенные способы формирования бюджетных доходов, создание специальных фондов.

2. По результатам проведенного анализа нормативной базы кредитных союзов в Кыргызской Республике, сделан вывод о наличии неоспоримых предпосылок для унификации законодательства в сфере микрофинансирования.

3. В секторе микрофинансирования существует ряд проблем, связанных с доступностью кредитных ресурсов, высокой процентной ставкой, платежеспособностью заемщиков. Учитывая системность проблемы, необходимо проведение комплексных мер стратегического уровня, как по повышению объемов предложения, так и снижению спроса.

4. С момента начала создания системы кредитных союзов в среднем за период 1999-2003 гг. количество кредитных союзов выросло с 191 до 349, далее отмечается заметное сокращение количества КС, на конец 2016 года количество составляло 116 единиц. Сокращение количества кредитных союзов происходит в частности по причине их финансовой неустойчивости, из-за отсутствия финансовых и кредитных ресурсов подкрепляющих их финансовое положение. Кредитные союзы насчитывали около 16,4 тыс. участников, из которых 9,4 тыс. чел. являются заемщиками, т.е в среднем на каждый КС приходится около 140 участников, что является достаточно низким показателем для системы кредитных союзов, учитывая потенциал и двадцатилетнее существование данной системы.

5. Эффективным шагом, способным решить ряд существующих проблем в микрофинансовом секторе, является государственное стимулирование развития сектора микрофинансирования направленное на: дальнейшее проведение мер по созданию благоприятной законодательной и регулятивной среды для обеспечения эффективной деятельности сектора микрокредитования, внедрения новых продуктов и услуг и их доступности; дальнейшее развитие инфраструктуры, поддерживающей сектор микрокредитования, в том числе обучение и консультирование (развитие вспомогательных структур и механизмов; развитие институтов микрострахования; обеспечение рейтинговыми услугами; создание ряда вторичных институтов); устойчивое функционирование НФКО,

посредством: увеличения специальных государственных программ по кредитованию отдельных отраслей через микрофинансовые организации; создания специализированных государственных финансовых институтов развития; увеличения объемов мобилизации вкладов (депозитов) населения, что напрямую зависят от уровня доверия населения, т.е. уровня экономической и политической стабильности, существующих норм и практик защиты интересов вкладчиков, особенно в части регулирования и надзора за деятельностью ФКУ.

6. Стратегия развития кредитных союзов должна быть направлена на формирование устойчивой системы кооперативного кредитования. Кооперативный банк в Кыргызстане как народный банк, принадлежащий и управляемый самим населением, позволит решить проблемы доступа к финансированию в сельском хозяйстве и в отдаленных от центров регионах страны, а также финансирование отдельных секторов экономики, считающихся рискованными для коммерческих структур кредитования.

СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

1. Сагымбаева, А.М., Проблемы и перспективы развития небанковских финансово-кредитных учреждений в Кыргызской Республике [Текст] / А.М. Сагымбаева // Интернаука, № 15(58), 2016г., Москва, С. 87-94.

2. Сагымбаева, А.М., Некоторые аспекты государственного регулирования и поддержки микро финансовых организаций [Текст] / А.М. Сагымбаева // СибАК, №6(28), 2016г., Новосибирск, С. 131-138.

3. Сагымбаева, А.М., Микрофинансирование как специфическая форма обеспечения краткосрочными финансовыми ресурсами малых форм хозяйствования [Текст] / А.М. Сагымбаева // Наука, новые технологии и инновации Кыргызстана, № 6, 2015г., Бишкек, С. 99-102.

4. Сагымбаева, А.М., Механизмы финансово-кредитного стимулирования малого бизнеса [Текст] / А.М. Сагымбаева // Вестник КГУСТА, № 3 (49), 2015г., Бишкек, С. 206-209.

5. Сагымбаева, А.М., Понятия и история развития малого и среднего бизнеса [Текст] / А.М. Сагымбаева // Вестник КГУСТА, № 3 (49), 2015г., Бишкек, С. 210-213.

6. Сагымбаева, А.М., Особенности финансовых ресурсов малых форм хозяйствования и источники их формирования [Текст] / А.М. Сагымбаева // Известия вузов, № 12, 2014г., Бишкек, С. 35-38.

7. Сагымбаева, А.М., Необходимость финансовой обеспеченности микрокредитных организаций [Текст] / А.М. Сагымбаева // Известия вузов, № 7, 2013г., Бишкек, С. 81-83.

8. Сагымбаева, А.М., Государственная поддержка микрокредитных организаций [Текст] / А.М. Сагымбаева // Известия вузов, № 7, 2013г., Бишкек, С. 84-86.

РЕЗЮМЕ

диссертации Сагымбаевой Асылкан Маратовны на тему
**«Финансовый механизм стимулирования развития кредитных союзов в
Кыргызской Республике» на соискание ученой степени кандидата
экономических наук по специальности 08.00.10 – финансы, денежное
обращение и кредит**

Ключевые слова: Микрокредитование, микрофинансирование, кредитный союз, малые формы хозяйствования, микрокредит, механизмы стимулирования развития, кредитная кооперация.

Объектом исследования является кредитные союзы в Кыргызстане как совокупность субъектов микрофинансирования, обеспечивающих финансовыми ресурсами малые формы хозяйствования.

Предметом исследования является совокупность финансово-кредитных отношений, экономических взаимосвязей и взаимозависимостей, возникающих в процессе развития микрокредитного сектора на территории Кыргызстана.

Цель исследования: является теоретическое обоснование финансового стимулирования кредитных союзов как специфической формы обеспечения краткосрочными финансовыми ресурсами малых форм хозяйствования и разработка рекомендаций по модификации механизмов микрокредитования.

Полученные результаты и их новизна: В авторском определении заемщики финансовых ресурсов объединены в группу «малые формы хозяйствования», акцентировано внимание на социальной роли финансовых отношений и цели заимствования финансовых ресурсов (развитие хозяйства).

Степень использования: предложенные и научно-обоснованные рекомендации, выводы, результаты расчетов использовались при разработке нормативных правовых актов в сфере малой формы хозяйствования.

Область применения: применяться при составлении программ социально-экономического развития страны и регионов. Результаты исследования применяются в преподавании учебных дисциплин.

Сагымбаева Асылкан Маратовнанын 08.00.10 - каржы, акча жүгүртүү жана кредит адистиги боюнча туралык боюнча адистиги боюнча "Каржы механизминин Кыргыз Республикасында кредиттик союздарды өнүктүрүүнү" темасына экономика илимдеринин кандидаты даражасына изденүүчү катары жазылган диссертациялык ишине

Резюмеси

Негизги сөздөр : микро-кредиттик, микрокаржылоо, кредиттик союздун башкаруу чакан түрлөрүн, өнүгүүгө түрткү микрокредиттик механизмдери, насыя бирикмелери.

Изилдөөнүн объектиси: чакан жактардын жыйындысы катары Кыргыз Республикасындагы кредиттик союздар болуп, каржылык ресурстар менен камсыз кылуу, башкаруу чакан түрлөрүн.

Изилдөөнүн предмети: Кыргыз Республикасынын аймагында микрокредиттик секторун өнүктүрүү учурунда каржы жана кредиттик мамилелер, экономикалык байланыштарды жана көзкаранды жыйындысы болуп саналат.

Изилдөөнүн максаты: Майда чарбалардын кыска мерзимди каржы ресурстары менен камсыз кылуу, белгилүү бир түрү катары каржы унаасында кредиттик союздардын теориялык негиздери жана микро-кредиттик механизмдерди өзгөртүүлөрдү киргизүү боюнча сунуштарды иштеп чыгуу болуп саналат.

Алынган натыйжалар жана алардын жаңылыгы: жазуучунун аныктамасы боюнча карыз алуучулар "башкаруу чакан түрлөрүн" тобу менен бириктирилип каржылык мамилелердин коомдук ролу жана карыз каражаттарды максатында (чарбасын өнүктүрүү боюнча)

Пайдалануунун денгээли: корутундуларды, башкаруу чакан түрлөрүн чөйрөсүндө ченемдик укуктук актыларды иштеп чыгууда колдонулган эсептөөлөрдүн жыйынтыгы.

Пайдалануунун областы: өлкө менен аймактардагы коомдук-экономикалык өнүктүрүү боюнча программаларды даярдоодо колдонулат. натыйжалары окуу сабактарын окутушат колдонулат.

SUMMARY

theses of Sagylbaeva Asylkan Maratovna on the theme: "Financial mechanism for stimulating the development of credit unions in the Kyrgyz Republic" for the degree of candidate of economic sciences in specialty 08.00.10 - finance, money circulation and credit.

Key words: Microcrediting, microfinance, credit union, small forms of management, microcredit, mechanisms for stimulating development, credit cooperation.

The subject of the study is credit unions in Kyrgyzstan as a set of subjects of microfinance, providing financial resources for small forms of management.

The subject of the study is the totality of financial and credit relations, economic interrelations and interdependencies arising in the process of development of the microcredit sector in the territory of Kyrgyzstan.

The purpose of the research is the theoretical justification of financial incentives for credit unions as a specific form of providing short-term financial resources for small forms of management and developing recommendations for modifying microcredit mechanisms.

The obtained results and their novelty: In the author's definition, borrowers of financial resources are united in the group "small forms of management", attention is focused on the social role of financial relations and the purpose of borrowing financial resources (economic development).

Degree of use: the proposed and scientifically-based recommendations, conclusions, and results of calculations were used in the development of normative legal acts in the sphere of small-scale management.

Scope: applied in the preparation of socio-economic development programs of the country and regions. The results of the research are used in the teaching of academic disciplines.

