

# §3 ГРУППЫ ИНТЕРЕСОВ

Хамидов А. А.

## ОСОБЕННОСТИ И ФАКТОРЫ МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ

**Аннотация.** Предметом исследования является сущность микрофинансирования и факторов, влияющих на его развитие. В процессе анализа спектра факторов автор показывает содержание микрофинансирования и характеристики его механизма. Выделено два типа функций, составляющих конкурентное преимущество микрофинансирования. Социальные: средство уменьшения бедности, стимулирование предпринимательства, механизм, минимизации криминалитета бизнеса, уменьшению теневого сектора экономики и, как соответственно, роста прозрачности заимствования. Экономические: рост финансовой устойчивости малых предприятий, распространение малого предпринимательства, рост ассортимента и качества микрофинансовых услуг, общее улучшение финансовой системы в России, создание истории кредитования клиентов при получении небольших займов — увеличение возможности кредитования. Методами исследования являются системный анализ, который позволяет определить характеристики микрофинансирования и факторы его развития, а также статистический анализ, что дает возможность оценить динамику микрофинансового рынка. Новизна и выводы. Обосновано, что основными факторами, определяющими микрокредитования служат краткие сроки кредитования и значительные ставки по кредитам. При этом показано, что микрофинансовые услуги предназначены для удовлетворения потребности в финансовых ресурсах малых предприятий, которым недоступны услуги банков и иных кредитных фирм, мало заинтересованных в операциях с небольшими займами. Также уточнен спектр микрофинансовых институциональных структур: формализованные, полуформализованные, формализованные, гибридные.

**Ключевые слова:** микрофинансирование, микрофинансовая система, микрокредит, ставка, портфель заказов, инвестиции, срок кредитования, конкурентное преимущество, минимизация криминалитета, улучшение финансовой системы.

**Review.** The subject of the study is the essence of microfinance and the factors that influence its development. During the analysis of a range of factors the author demonstrates the content of microfinance and the features of its mechanism. The article defines two types of functions that make microfinance competitive. Social functions: a means of poverty reduction, stimulation of entrepreneurship, a mechanism to minimise business criminality, reduction of shadow economy, and, a consequence, growing transparency of loans. Economic functions: growing financial sustainability of small businesses, distribution of small business, increase of range and quality of microfinance services, general improvement of Russian

*financial system, creation of the history of customer financing under small loans - increased financing opportunities. The methods of the research are systems analysis, which allows to define the features of microfinance and the factors of its development, as well as statistical analysis, that gives an opportunity to evaluate the dynamics of the microfinance market. Novelty and conclusions. It has been justified that the main factors defining the microcredits are the short terms of the credit and significant credit rates. At the same time it has been shown that microfinance services are intended to satisfy the need for financial resources of small companies that cannot afford the services of banks and other credit institutions which are not particularly interested in operations with small loans. The research also specifies the range of microfinance institutional structures: formalised, semi-formalised, formalised, hybrid.*

**Keywords:** *microfinance, microfinance system, microcredit, rate, backlog of orders, investments, loan term, competitive advantage, criminality minimisation, financial system improvement.*

В середине XX века в процессе обеспечения развития малого предпринимательства многие проекты реализовались в виде уменьшения ставок и предоставления займов за счет средств бюджета и фондов. Практика свидетельствовала, что такие проекты, в основном, были успешны <sup>[1]</sup>.

В связи с большими транзакционными издержками, для малых предприятий недоступны ресурсы рынка капитала. Самофинансирование за счет личных сбережений и процесса кредитования ростовщиками выступило первой формой финансирования малых предприятий при переходе к рынку <sup>[2]</sup>.

Спрос на услуги микрофинансирования не нашел адекватного предложения от кредитных фирм. Незрелость услуг финансового рынка оказались не в состоянии реализовать инновационный потенциал микрофинансирования. Структурами минимизации издержек рынка стали государственный сектор, а также некоммерческие объединения малых форм хозяйствования. А формой обеспечения малых предприятий денежными ресурсами выступила микрофинансовая система <sup>[3]</sup>. Система микрофинансирования — глобальное явление. Данный вид деятельности реализуют финансовые организации во многих зарубежных странах.

Рассмотрим сущность микрофинансирования и факторы, влияющие на его развитие. Микрофинансирование — разнообразный спектр услуг, в частности, страхование, услуги микролизинга, связанных с финансированием малых предприятий. Прежде всего, микрофинансовые услуги предназначены для удовлетворения потребности в финансовых ресурсах малых предприятий, которым недоступны услуги банков и иных кредитных фирм, мало заинтересованных в операциях с небольшими займами.

Микрофинансирование имеет следующие характеристики (см. рис. 1)

Функции микрофинансирования целесообразно анализировать с двух точек зрения: экономической и социальной, так как микрофинансирование, по своей сути, — деятельность, предназначенная для решения социальных проблем (см. таблицу 1).

Основными факторами, определяющими микрокредитования служат короткие сроки кредитования и значительные ставки по кредитам. Мониторинг рынка микрокредитования свидетельствует, что большие ставки процента по микрокредитам компенсируются принципиальным фактором, определяющим привлекательность микрозаймов для малого предпринимательства — простота процедур получения займов. Прежде всего, это проявляется в незначительных затратах при сборе необходимых документов для получения кредита. Во-вторых, микрофинансовые структуры более адаптивны при обеспечении кредитов по сравнению с банками.

Недоступность банковских кредитов для малых предприятий, в частности, на стартовой стадии позиционирует микрофинансирование одним из основных источников их кредитования.

В мировой практике выделяют обычно три группы микрофинансовых институциональных структур (см. таблицу 2). Тем не менее, можно выделить еще одну — гибридную форму, для которой характерны особенности, присущие трем другим.

Согласно статистике реально микрофинансовых организаций на рынке в 2009 г. было около 2000. При этом их клиентская база составляла 700 тыс. клиентов. Следует отметить, что почти 70% рынка микрозаимствований обеспечивается сервисом 150 крупными организациями. Все остальные — небольшие.

Потенциал потребности в микрофинансовых услугах по России оценивается примерно в 233 млрд. руб. (\$7,7 млрд.), а предложение охватывает лишь 15% этих запросов <sup>[4]</sup>.

Развитие микрофинансового рынка тормозится спектром проблем, среди которых можно отметить изъяны в правовой сфере и отсутствие стандартов регулирования микрофинансовых организаций.

Экономический кризис стимулирует решение этих проблем. В текущий момент малые предпринимательские структуры в России сосредоточены в зоне значительных рисков, поскольку для банка — кредитора, они менее всего привлекательны

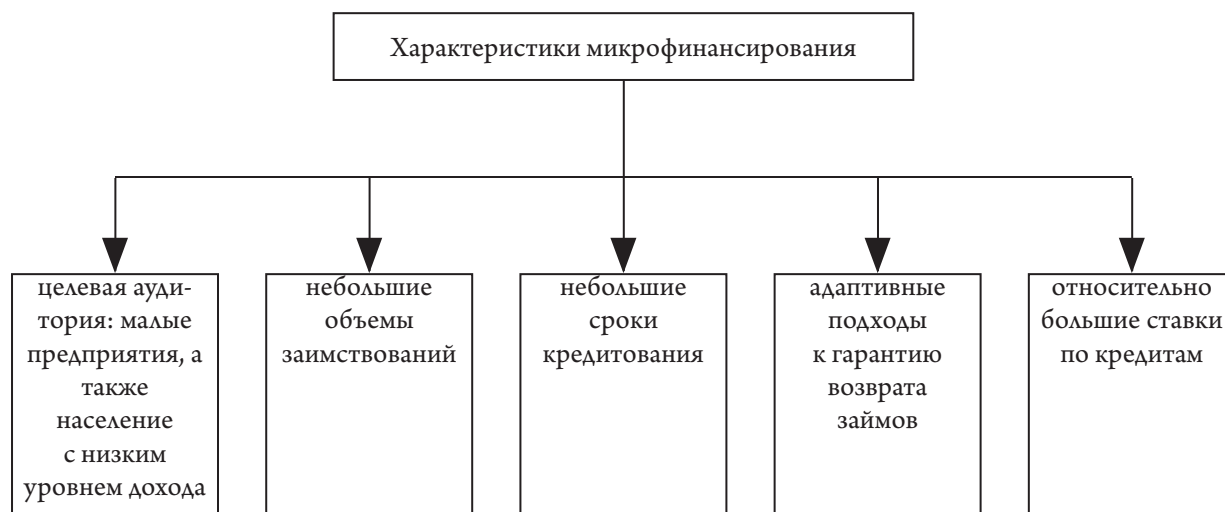


Рисунок 1. Характеристики микрофинансирования

Таблица 1. Функции микрофинансирования

№	Социальные функции	Экономические функции
1	средство уменьшения бедности	рост финансовой устойчивости малых предприятий, распространение малого предпринимательства
2	стимулирование предпринимательства	рост ассортимента и качества микрофинансовых услуг, общее улучшение финансовой системы в стране
3	механизм, минимизации криминалитета бизнеса, уменьшению теневого сектора экономики и, как соответственно, роста прозрачности заимствования	создание истории кредитования клиентов при получении небольших займов — увеличение возможности кредитования

Таблица 2. Типологизация институциональных структур микрофинансирования

формализованные	полуформализованные	неформализованные	Гибридные
финансовые организации с услугами в сфере микрофинансирования. Регулируются общим законодательством, и правилами банковского регулирования, находятся под банковским надзором. Среди них можно отметить: государственные и частные банки развития, коммерческие банки, небанковские кредитно-финансовые учреждения, фонды с государственной или муниципальной собственностью.	негосударственные микрофинансовые организации, кредитные кооперативы, общества взаимного кредитования. Не подпадают под банковское регулирование. Находятся под юрисдикцией общего законодательства для юридических лиц.	Для них нет юрисдикции ни банковского законодательства, ни коммерческого права. Предельно неформальны, и конфликты, в них разрешаются вне законодательства. Среди них можно выделить — группы взаимопомощи, простые кредиторы, заимодавцы, ростовщики, домохозяйства, друзья.	Динамичное сочетание характеристик

в качестве заемщиков. Это обстоятельство вызвано тем, что кредитование малых предпринимательских структур обуславливает значительные затраты. Другая ключевая проблема — асимметрия развития микрофинансового рынка. Зрелая финансовая инфраструктура наблюдается только в мегаполисах. У Сбербанка, ВТБ и Россельхозбанка (где проходят основные финансовые потоки для поддержки малых

предпринимательских структур) около 22 тыс. филиалов. Однако, в России примерно 140 тыс. населенных пунктов с числом жителей от 500 человек.

Относительно начала 2009 года величина портфеля заимствований в 2010 году сократилась на 15%. Значительное уменьшение портфеля заимствований отмечалось у частных микрофинансовых организаций, где образование финансовых средств



Рисунок 2. Динамика портфеля заимствований с риском более месяца

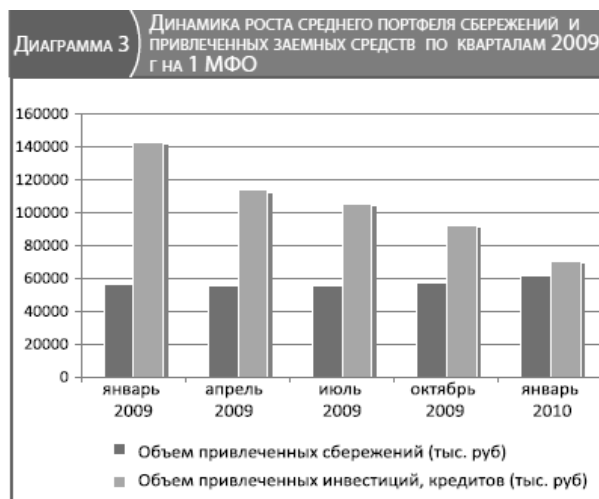


Рисунок 3. Динамика роста портфеля сбережений и инвестиций

осуществлялось посредством иностранных инвестиций. У кредитных кооперативов отмечался рост темпов реального портфеля заимствований в корреляции с ростом портфеля вкладов. При этом сокращение среднего числа активных заемщиков равнялось 20%.

В начале 2010 года средний уровень портфеля заимствований с риском более месяца (см. рисунок 2) равнялся 7,3%, соответственно, на 1 января 2009 года этот критерий составлял только 3,3%<sup>[4]</sup>.

В результате, риск портфеля превысил рекомендуемый барьер в 5%. Максимальный уровень критерия рисков портфеля отмечался у спектра фондов малых предприятий и кредитных кооперативов, принимавших участие в мониторинге. В целом, качество портфеля уменьшилось по потребительским займам и в отраслях, взаимодействующих со строительным бизнесом и транспортными услугами из-за негативных тенденций в этих секторах экономики.

В 2009 г. во второй половине года отмечался устойчивый темп роста портфеля сбережений в кооперативах кредитования<sup>[4]</sup>. Темп роста портфеля сбережений в 2010 году составил 9% относительно 2009 года, что свидетельствует о росте доверия заемщиков к кооперативам кредитования (см. рисунок 3).

В течение всего 2009 года отмечалась динамика сокращения объемов привлеченных инвестиций и кредитов. С начала года величина долгов по привлеченным кредитам уменьшилась более чем на 50%.

Значительная доля сокращения величины долгов по привлеченным финансовым ресурсам

отмечалось у коммерческих микрофинансовых организаций, которые использовали валютные иностранные заимствования до кризиса и имели существенные убытки в 2008–2009 годах из-за валютных рисков. На сокращение привлекательности для микрофинансовых организаций зарубежных заимствований воздействовало и уменьшение спроса на займы малым и средним бизнесом в течение кризиса.

Глобальная экономика испытала в 2009 году первую со Второй мировой войны серьезную рецессию. По качеству и распространенности влияния на экономику кризис был значительно существеннее, чем предполагалось. Воздействие на Россию усилилось слабостями структуры ее экономики: зависимостью от энергосырьевых отраслей и ограниченностью индустриальной базы с неразвитым сектором малых предприятий. На первичной стадии кризис распространился на рынке труда.

Сокращение спроса, уменьшение цен на сырьевую продукцию и ограничение механизма кредитования явились катализаторами темпов замедления экономики России в конце 2008 года. В декабре производство уменьшилось на 10,3% прошлого года<sup>[5]</sup>.

Относительно регионов Восточной Европы и Центральной Азии (ЕЦА) в 2008 году у России был максимальный удельный индикатор ВВП и минимальное значение индикатора по уровню бедности из стран в процентном соотношении (см. Таблица 3). Тем не менее, доля населения, находящегося за гранью бедности, остается существенна — около 18 миллионов человек.

Таблица 3. Распределение индикаторов доходов населения в регионах ЕЦА

Регион	Кол-во стран	Население, млн.	ВВП/чел, \$	% населения, за чертой мин. дохода	Кол-во населения за чертой мин. дохода, \$, млн.чел.
Балканы	7	23,6	7,1	15,5	3,65
Кавказ	3	16,1	3,2	23,5	3,79
ЦВЕ	6	126,8	6,9	22,3	28,29
Ц,Азия	5	57,3	2,3	25,4	14,53
Россия	1	141,8	9,6	13,1	18,58
Итого	22	365,6	7,1	18,8	68,84

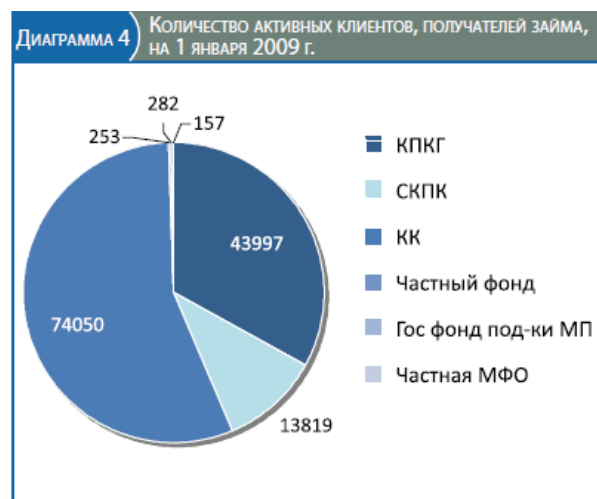


Рисунок 4. Структура клиентов-заемщиков микрофинансовой системы, 2009 г.

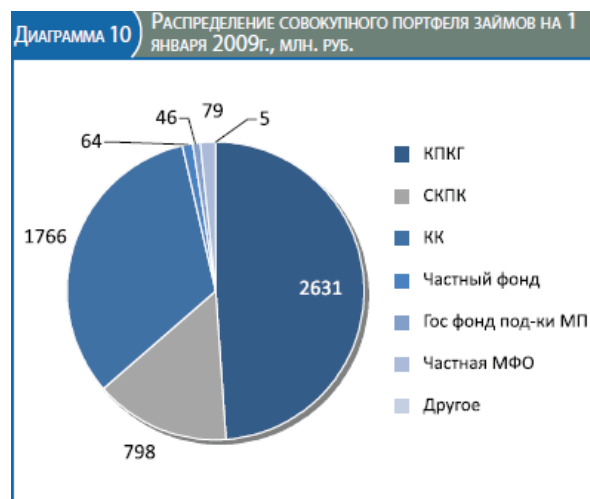


Рисунок 5. Структура совокупного портфеля займов, млн.руб.

По числу участников микрофинансового рынка в 2008 году кооперативы кредитования и сельскохозяйственные кооперативы кредитования стабильно остаются во главе лидеров.

Часть кредитования потребительских кооперативов составляет более 50% заемщиков всех микрофинансовых организаций. По величине портфеля кредитования коммерческие банки-участники программе ЕБРР, занимают около 70% рынка. При этом рыночная ниша 10 крупных микрофинансовых фирм составляет не менее 25% всех заемщиков микрофинансирования.

В 2009 году вступил в силу Федеральный закон «О кредитной кооперации»<sup>[6]</sup>, а в 2010 г. был принят ФЗ-153<sup>[7]</sup>. Соответственно, возникла необходимость адаптации юридической документации.

Посредством данного закона кооперативы кредитования России получили единое пространство и возможность сотрудничества в сфере кредитования в виде саморегулируемой системы организаций. Сфера влияния закона «О кредитной кооперации» не касается сельскохозяйственных кредитных по-

требительских кооперативов, чей бизнес — в юрисдикции № 193-ФЗ «О сельскохозяйственной кооперации»<sup>[7]</sup>.

Большей частью, распределение клиентов микрофинансовых организаций создается субъектами кооперации кредитования (см. рисунок 4). При этом ключевыми клиентами для услуг микрофинансирования являются малые предприятия (МП) и индивидуальные предприниматели (ИП)<sup>[5]</sup>.

Если сравнивать показатели микрофинансовых организаций в России и в странах Восточной Европы и Центральной Азии (ЕЦА), то уменьшение темпов роста числа активных заемщиков и портфеля займов отмечается во всех странах ЕЦА.

Практически наполовину совокупный портфель был сформирован КПКГ (48,8%). Третья часть сформирована КК (32,8%), доля СКПК составила 14,8%. Таким образом, основная доля совокупного портфеля займов сформирована субъектами кредитной кооперации (см. рисунок 5).

В целом по микрофинансовым организациям совокупный портфель займов вырос в 1,6

раза, а за 2006–2007 гг. — в 1,2 раза. Необходимо отметить, что наибольшие темпы роста объема портфеля займов были в 2006–2007 гг., а в 2008 г. рост показателя снизился, что связано с финансово-экономическим кризисом; также стоит учитывать, что темпы роста показателя рассчитываются по сопоставимому кругу учета, который формируется из наиболее устойчивых микрофинансовых организаций.

### ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Показано, что микрофинансирование — представляет собой разнообразный спектр услуг, в частности, страхование, микролизинг по финансированию малых предприятий, которые предназначены для удовлетворения запросов в финансовых средствах малым структурам, которым недоступны услуги банков и иных кредитных фирм, мало заинтересованных в операциях с небольшими займами.

### БИБЛИОГРАФИЯ

1. Методическое пособие «Организация деятельности микрофинансовых организаций». Ростов-на-Дону, 2012. — 420 с.
2. Мамута М. В., Ермилова Г. А. Состояние и перспективы развития микрофинансирования в России / М. В. Мамута, Г. А. Ермилова // Банковское кредитование. 2006, № 2
3. Вишняков В. Рынок микрофинансирования на грани глобальных перемен: анализ ситуации, основные тенденции и прогнозы на 2014 год /banker.ru 18.12.2013
4. Мамута М. В., Лапшина Е. Ю., Ким Н. И. Тенденции развития российского сектора микрофинансирования — 2008–2009// Российский Микрофинансовый Центр (РМЦ).2010.
5. Тенденции развития рынка микрофинансовых услуг в России. Основные результаты четвертого раунда мониторинга рынка микрофинансирования 2010–2012 гг. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.rmcenter.ru>
6. Федеральный закон от 18 июля 2009 г. N 190-ФЗ «О кредитной кооперации»
7. Федеральный закон от 2 июля 2010 г. N 151-ФЗ «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» (с изменениями и дополнениями)
8. Федеральный закон от 8 декабря 1995 г № 193-ФЗ «О сельскохозяйственной кооперации»

### REFERENCES (TRANSLITERATED)

1. Metodicheskoe posobie 'Organizatsiya deyatel'nosti mikrofinansovykh organizatsii'. Rostov-na-Donu, 2012. — 420 s.
2. Mamuta M. V., Ermilova G. A. Sostoyanie i perspektivy razvitiya mikrofinansirovaniya v Rossii / M. V. Mamuta, G. A. Ermilova // Bankovskoe kreditovanie. 2006, № 2
3. Vishnyakov V. Rynok mikrofinansirovaniya na grani global'nykh peremen: analiz situatsii, osnovnyye tendentsii i prognozy na 2014 god /banker.ru 18.12.2013
4. Mamuta M. V., Lapshina E. Yu., Kim N. I. Tendentsii razvitiya rossiiskogo sektora mikrofinansirovaniya — 2008–2009// Rossiiskii Mikrofinansovyi Tsent (RMTs).2010.
5. Tendentsii razvitiya rynka mikrofinansovykh uslug v Rossii. Osnovnyye rezul'taty chetvertogo raunda monitoringa rynka mikrofinansirovaniya 2010–2012 gg. [Elektronnyi resurs]. Rezhim dostupa: <http://www.rmcenter.ru>
6. Federal'nyi zakon ot 18 iyulya 2009 g. N 190-FZ 'O kreditnoi kooperatsii'
7. Federal'nyi zakon ot 2 iyulya 2010 g. N 151-FZ 'O mikrofinansovoi deyatel'nosti i mikrofinansovykh organizatsiyakh' (s izmeneniyami i dopolneniyami)
8. Federal'nyi zakon ot 8 dekabrya 1995 g № 193-FZ 'O sel'skokhozyaistvennoi kooperatsii'