

МРНТИ 06.73.75
УДК 33.061.1(574)

<https://doi.org/10.46914/1562-2959-2021-1-3-108-115>

Е.М. КРУПИНА,*¹

докторант.

*e-mail: 19201252@turand.edu.kz

М.А. СУБАЛОВА,²

PhD, ассоциированный профессор.

e-mail: m.subalova@satbayev.university

И.В. СЕЛЕЗНЁВА,¹

д.э.н., профессор.

e-mail: i.selezneva@turand.edu.kz

¹Университет «Туран», Казахстан, г. Алматы

²Satbayev University, Казахстан, г. Алматы

ПРОБЛЕМЫ КРЕДИТОВАНИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА В КАЗАХСТАНЕ: ФАКТОРЫ, ВЛИЯЮЩИЕ НА ДОСТУП К ФИНАНСИРОВАНИЮ

Аннотация

В статье рассматриваются факторы, влияющие на доступ предприятий малого и среднего бизнеса (МСБ) к внешнему финансированию в Казахстане. Данные для анализа были получены из результатов анкетирования, которое было проведено среди предприятий Казахстана в 2019 г. в рамках исследования «Характеристика деловой и предпринимательской среды» Всемирным банком (Business Environment and Enterprise Performance Surveys (BEEPS)). Результаты анализа показали, что такие факторы, как выручка, наличие залогового обеспечения, полученные ранее кредиты, положительно влияют на решение о предоставлении кредита финансовыми институтами. Однако результаты анализа не показали статистически значимого эффекта, оказываемого размером и возрастом предприятия на доступ к кредитованию, который был доказан рядом исследований в других странах. Результаты анализа также показали, что доступ к внешнему финансированию значительно ограничен для предприятий, внедряющих инновационные продукты или услуги, что объясняется рискованностью данных предприятий с точки зрения кредиторов. Интересно отметить, что анализ показал статистически значимую положительную связь между доступом к кредиту и женщиной-руководителем, что доказывает отсутствие дискриминации по гендерным признакам при принятии решения о выдаче займа в Казахстане. Полученные результаты могут быть использованы для разработки более эффективных условий кредитования предприятий МСБ, а также для усовершенствования скоринговых моделей для МСБ, где основными критериями могут стать история и потенциал компании, а не текущее финансовое положение и наличие залогового обеспечения.

Ключевые слова: экономика, малый и средний бизнес, кредитование, залоговый кредит, финансирование, развитие, предприятие.

Введение

Предприятия малого и среднего бизнеса уже стали неотъемлемой частью частного сектора экономики большинства развитых и развивающихся стран, где МСБ рассматривается как один из основных факторов экономического роста страны [1]. Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) еще в 1997 г. определила предприятия МСБ как «движущую силу роста и развития» и «ключевые источники динамизма, инновации и гибкости» в экономическом развитии [2]. В настоящее время стимулирование сектора МСБ является одним из обязательных условий стабильного роста национальной экономики. Правительство Республики Казахстан также поручило определить дополнительные меры поддержки МСБ, в том числе через расширение доступа к кредитованию, участие в госзакупках, снижение регуляторной нагрузки на бизнес [3].

Вклад МСБ в экономическое развитие можно оценить через его долю в ВВП страны, которая, согласно данным, представленным на рисунке 1, в развитых странах достигает 60-65%, тогда как в Казахстане только 28%.

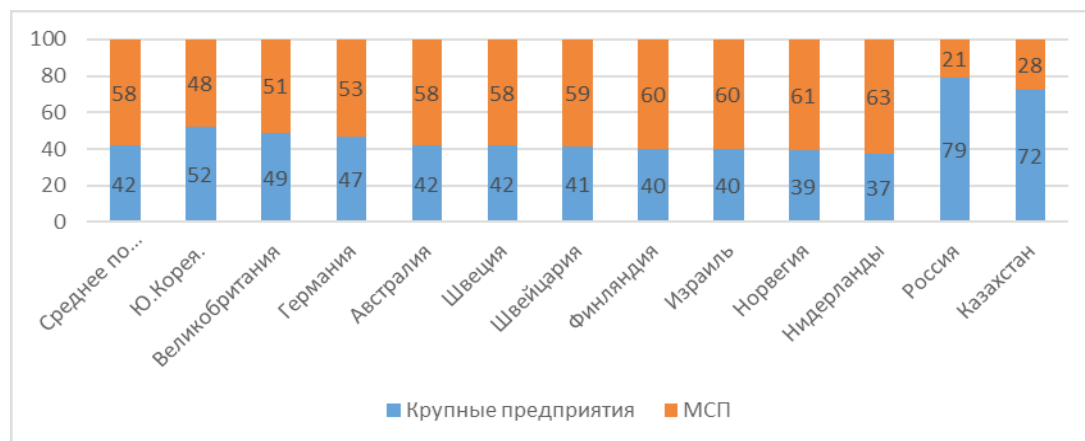


Рисунок 1 – Доля крупных субъектов МСБ и крупного бизнеса в ВВП, в %

Примечание – Составлено авторами на основе данных Комитета по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстана и оперативных данных ОЭСР, ООН, ФНС России.

Экономическое развитие страны во многом зависит от отсутствия препятствий для ведения и создания новых предприятий. В частности, усложненные нормативные процедуры регистрации, их стоимость и бюрократические процессы негативно отражаются на развитии сектора МСБ. С другой стороны, нормативные положения, регулирующие защиту прав собственности и доступ к финансированию, наоборот, способствуют развитию бизнес-активности [4]. Однако для стран Центральной Азии, включая Казахстан, доступ к финансированию остается одним из главных препятствий на пути развития МСБ [5]. Несмотря на то что правительство Республики Казахстан ведет активную работу по поддержке МСБ, что также отражается в улучшении позиций страны в рейтинге Всемирного банка Doing Business (25-е место в 2020 г.), в стране наблюдается снижение банковского кредитования МСБ. Причиной данного сокращения, по мнению некоторых казахстанских экспертов, являются длительная процедура выдачи кредитов, высокие требования к залоговому обеспечению, отсутствие данных о финансовом положении и разработанных скоринговых моделей для МСБ [6].

Многие ученые изучают влияние факторов, ограничивающих доступ МСБ к получению внешнего финансирования, используя данные исследования «Характеристика деловой и предпринимательской среды» (Business Environment and Enterprise Performance Surveys (BEEPS)), проводимого на регулярной основе Всемирным банком в странах Европы и Центральной Азии. К примеру, Т. Бек провел исследование на основе данных 9000 компаний из 80 стран, полученных в 2002 г. В результате исследования автором было доказано, что такие факторы, как размер, возраст и структура собственности, влияют на доступ к финансированию: дольше существующий, более крупный МСБ, принадлежащий иностранным владельцам, имеет более свободный доступ к получению внешнего финансирования [7]. Л. Киршеман также обнаружил, что банки чаще отказывают компаниям с меньшим опытом существования, которые ранее не получали банковских займов, так как банкам сложнее оценить их финансовое положение и нет возможности проверить кредитную историю [8]. Е. Ханедар провел исследования на основе данных 14 394 компаний МСБ, полученных в 2002 и 2006 гг. В результате данного исследования автор выявил сильную связь между наличием залогового обеспечения и возможностью получить внешнее финансирование и его стоимостью [9]. В развивающихся странах доступ к финансированию предприятий МСБ также сильно ограничен информационной асимметрией, возникающей между заемщиком и кредитором. Выстраивание доверительных отношений и предоставление запрашиваемой информации могут существенно сократить время рассмотрения кредитной заявки и снизить требования к залоговому обеспечению [10].

В. Ботрик на основе данных 30 стран с постпереходной экономикой, полученных также из вышеупомянутого исследования Всемирного банка, обнаружила, что компании, внедряющие инновационные продукты, чаще обращаются к внешнему финансированию, но при этом сталкиваются со сложностями в его получении, так как новые продукты/услуги еще не утвердились на рынке и финансовые институты относят подобные компании к рискованным из-за их неподтвержденной финансовой стабильности [11].

В контексте Казахстана такие исследования еще не были проведены. Помимо понимания ключевых факторов, влияющих на доступ к кредитованию в Казахстане, данное исследование также поможет оценить, имеется ли существенная разница между казахстанским и мировым опытом.

Методология исследования

Принимая во внимание вышеприведенные международные исследования по факторам, ограничивающим или упрощающим доступ МСБ к внешнему финансированию, в данной статье рассматривается влияние следующих факторов на доступ к финансированию МСБ в Казахстане: объем выручки, размер, возраст предприятия, наличие залога, наличие других займов, инновационные продукты, гендерная идентичность руководства, размер населенного пункта. Для выявления степени влияния вышеперечисленных факторов на доступ к финансированию была использована следующая модель множественной линейной регрессии.

$$\text{ПослЗаем} = \beta_0 + \beta_1 \text{ОбщийЗаем} + \beta_2 \text{Выручка} + \beta_3 \text{Размер} + \beta_4 \text{Возраст} + \\ + \beta_5 \text{Залог} + \beta_6 \text{Инновации} + \beta_7 \text{ЖенРук} + \beta_8 \text{Город} + \mu$$

ПослЗаем – сумма последнего займа, полученного предприятием;

ОбщийЗаем – сумма всех займов предприятия;

Выручка – выручка компании в год получения займа;

Размер – размер компании, представленный количеством сотрудников согласно Предпринимательскому кодексу РК;

Возраст – возраст компании по состоянию на 2019 г.;

Залог – вспомогательная переменная = 1, если для получения займа требовался залог;

Инновации – вспомогательная переменная = 1, если компания за последние 3 года вводила новые или улучшенные продукты/сервис;

ЖенРук – вспомогательная переменная = 1, если руководитель компании – женщина;

Город – размер населенного пункта, количество населения (человек).

Используемые для анализа данные были взяты из результатов анкетирования, которое было проведено среди предприятий Казахстана в 2019 г. в рамках исследования «Характеристика деловой и предпринимательской среды» (Business Environment and Enterprise Performance Surveys (BEEPS)). После исключения больших предприятий с количеством сотрудников более 250 человек (крупный бизнес), компаний с отсутствующими необходимыми для анализа данными была идентифицирована 931 казахстанская компания. Используя классификацию предприятий, предлагаемую Предпринимательским кодексом РК, полученная выборка состоит из 505 микропредприятий с количеством сотрудников 0–15 человек, 355 малых предприятий с количеством сотрудников 16–100 человек и 74 средних предприятий с количеством сотрудников 101–250 человек.

Результаты анализа

Согласно опросу про доступность внешнего финансирования, согласно таблице 1 (стр. 111), 15% компаний отметили, что доступ к финансированию является для них сложным и особо тяжело преодолимым препятствием для текущей деятельности, а для 18% – препятствием средней степени. Интересным фактом стало то, что почти для 50% доступ к финансированию не является препятствием. Коммерческие банки являются главным источником финансирования МСБ: 82% предприятий получили займы от коммерческих банков и только 7% – от небан-

ковских финансовых институтов, включая микрофинансовые организации. Однако владельцы 12% предприятий имеют личный непогашенный заем, который был взят для финансирования операционной деятельности предприятия. Данные также показывают, что 28% предприятий руководят женщины и 24% внедрили новые продукты/сервис в течение последних трех лет.

Таблица 1 – Доступ к финансированию как препятствие для текущей деятельности предприятия

Степень препятствия	Микропред- приятия	Малые предприятия	Средние предприятия	Итого
Не знаю	2	2	1	5
Не применимо	22	21	5	48
Не является препятствием	247	148	41	436
Небольшое препятствие	74	70	7	151
Средней степени препятствие	88	66	7	161
Сложно преодолимое	46	30	7	83
Особо тяжело преодолимое	26	18	3	47
Примечание – Составлено авторами в STATA на основе данных BEEPS.				

Стоит также отметить, что, согласно таблице 2, 67% предприятий выборки не подавали заявки на получение займа, потому что у них не было необходимости в привлечении внешнего финансирования, а 12% посчитали неприемлемой процентную ставку, тогда как для 8% процедура подачи заявки на заем оказалась сложной.

Таблица 2 – Основные причины, почему предприятия не подали заявку на получение займа

Причина	% предприятий от общего в выборке
Не знаю	0,12
Нет необходимости в займе – достаточный уровень капитала	66,79
Процедура подачи заявки на получение займа сложная	8,46
Высокая процентная ставка	11,89
Высокие требования к залоговому обеспечению займа	5,51
Размер займа и срок погашения были неподходящими	0,25
Не уверены, что заявку одобрят	3,55
Другое	3,43
Примечание – Составлено авторами в STATA на основе данных BEEPS.	

В таблице 3 представлены результаты множественной линейной регрессии. Анализ результатов на основе р-значения не выявил статистически значимого эффекта размера и возраста предприятия на доступ к кредитованию в Казахстане. Несмотря на то что ряд исследований, проведенных в других странах, показали, что по мере «взросления» и «роста» компании могут выстраивать более тесные и доверительные отношения с банками и другими финансовыми институтами, что, в свою очередь, облегчает доступ к финансированию и уменьшает асимметричность информации, казахстанские финансовые институты не уделяют особого внимания данным критериям. Однако статистически значимая положительная связь была обнаружена между суммой последнего займа и объемом выручки, суммой общего займа и наличием залогового имущества, что соответствует ранее полученным результатам других исследований. Данные результаты показывают, что для казахстанских банков и других финансовых институтов важна финансовая стабильность компании на момент подачи заявки.

Несмотря на то что уровень инновационной активности за 2013–2018 гг. в Казахстане увеличился на 2,6% и был принят ряд законов и программ, направленных на развитие инновационной деятельности предприятий [12], результаты анализа показали статистически значимую отрицательную связь между инновациями и доступом к кредитованию.

Предыдущие исследования доказали, что на региональном уровне остро стоит проблема доступа МСБ к заемным средствам [13,14]. Во-первых, развитие филиальных сетей в небольших населенных пунктах ограничено высокими издержками на обслуживание. Во-вторых, в регионах рыночная стоимость активов предпринимателей, которые могут быть использованы в качестве залогового обеспечения займа, может быть гораздо ниже, чем в крупных городах, что приводит к получению нужной суммы займа. Тем не менее данные регрессии показали, что между местонахождением предприятия МСБ и доступом к заемным средствам нет статистически значимой связи.

Таблица 3 – Результаты множественной линейной регрессии

	Количество наблюдений			931
	F (8, 922)			3783.10
	R			0.9704
	скорректированный R ²			0.9702
ПослЗаем	Коэф.	Станд. ошибка	t	P-значение
Размер	-119486.4	467072	-0.26	0.798
Возраст	34694.88	29136.36	1.19	0.234
Выручка	0.00114118	0.0003872	2.95	0.003
ОбщийЗаем	0.9858593	0.0068232	144.49	0.000
Залог	1.05e+07	1100071	9.57	0.000
Инновации	-1260668	612237.8	-2.06	0.040
ЖенРук	1070638	580326.4	1.84	0.065
Город	-221413.2	262007	-0.85	0.398
_конс	123424	11033743	0.11	0.911
Примечание – Составлено авторами в STATA на основе данных BEEPS.				

Сравнительный анализ по странам показывает, что женщины-предприниматели в целом берут меньше кредитов или банки применяют к женщинам более высокие процентные ставки, чем к мужчинам [15]. В Казахстане в целом также прослеживается тенденция к тому, что женщины не берут большие суммы в кредит даже при высоких процентах возвратности. Эксперты объясняют это тем, что женщины не занимаются крупными проектами, для которых нужны большие инвестиции, а больше задействованы в малом бизнесе, в таких сферах, как ретейлинг, производство одежды, салоны красоты, детские сады, еда навынос или ресторанный бизнес [16]. По результатам анализа, представленного в таблице 3, в Казахстане не наблюдается дискриминации по гендерным признакам, так как прослеживается статистически значимая положительная связь между доступом к кредитованию и руководителем-женщиной.

Заключение

Несмотря на то что данный анализ базируется на опросе представителей предприятий МСБ и не учитывает официальные статистические, финансовые и банковские данные, полученные результаты отражают видение представителей предприятий МСБ, которое может не совпадать с официальными данными. Тем не менее полученные результаты могут быть использованы для улучшения условий кредитования и доступа к другим источникам финансирования, а также для разработки эффективных для МСБ скоринговых моделей оценки кредитоспособности при формировании кредитной политики банков и микрофинансовых организаций (МФО), где основной упор будет делаться на потенциал и историю компании, а не только на наличие и качество залогового обеспечения. Также для увеличения роста предприятий МСБ и их вклада в экономику можно расширить источники фондирования МФО, что позволило бы снизить процентную ставку по кредитам для МСБ.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

- 1 Beck T., Demirguc-Kunt A. Small and medium-size enterprises: access to finance as a growth constraint // *Journal of Banking and Finance*. – 2006. – Vol. 30. – No. 11. – P. 2931–2943.
- 2 Organisation for Economic Cooperation and Development. Synthesis Report. Globalisation and small and medium enterprises. – 1997.
- 3 Аскар Мамин поручил расширить доступ МСБ к кредитованию. kapital.kz. URL: <https://kapital.kz/business/94263/askar-mamin-poruchil-rasshirit-dostup-msb-k-kreditovaniyu.html>
- 4 Klapper L., Laeven L., Rajan R. Barriers to entrepreneurship // *Journal of Financial Economics*. – 2006. – Vol. 82. – No. 3. – P. 591–629.
- 5 Organisation for Economic Cooperation and Development. Synthesis Report. Improving Access to Finance for SMEs in Central Asia through Credit Guarantee Schemes. – 2013.
- 6 Опыт в потребительском кредитовании поможет банкам с МСБ. kapital.kz. URL: <https://kapital.kz/finance/91187/opyt-v-potrebitel'skom-kreditovanii-pomozhet-bankam-s-msb.html>
- 7 Beck T., Demirguc-Kunt A., Laeven L., Maksimovic V. The determinants of financing obstacles // *Journal of International Money and Finance*. – 2006. – Vol. 25. – No. 6. – P. 932–952.
- 8 Kirschmann L. Credit rationing in small firm bank relationships // *Journal of financial Intermediation*. – 2016. – Vol. 26. – P. 68–99.
- 9 Hanedar E., Broccardo E., Bazzana F. Collateral requirements of SMEs: The evidence from less-developed countries // *Journal of Banking & Finance*. – 2013. – Vol. 38. – No. 1. – P. 106–121.
- 10 Behr P., Entzian A., Guettler, A. How do lending relationships affect access to credit and loan conditions in microlending? // *Journal of Banking & Finance*. – 2011. – Vol. 35. – No. 8. – P. 2169–2178.
- 11 Botrić V., Božić L. Access to Finance – Innovation Relationship in Post-Transition // *EBEEC Conference Proceedings*. – 2017.
- 12 Баймухаметова А.Ж. Влияние инновационной активности на развитие венчурного финансирования в Республике Казахстан // *Научный журнал «Вестник университета «Туран»*. – 2019. – № 3(83). – С. 213–218.
- 13 Мухамедьярова-Левина Т.Т. Особенности механизма финансово-кредитной поддержки малого бизнеса в Республике Казахстан // *Научный журнал «Вестник университета «Туран»*. – 2017. – № 2(74) – С. 121–127.
- 14 Крупина Е.М. Перспективы развития рынка микрофинансирования малого и среднего бизнеса в Казахстане // *Материалы II Международной научно-практической конференции «Инновационно-предпринимательское образование в контексте повышения качества жизни»*. – 2019.
- 15 Muravyev A., Dorothea S., Talavera O. Entrepreneur's gender and financial constrains: Evidence from international data // *Journal of Comparative Economics*. – 2009. – No. 37. – P. 270–286.
- 16 Женщин, занятых в МСБ, становится больше. kapital.kz. URL: <https://kapital.kz/business/85253/zhenzhin-zanyatykh-v-msb-stanovit-sya-bol-she.html>

SPISOK LITERATURY

- 1 Beck T., Demirguc-Kunt A. (2006) Small and medium-size enterprises: access to finance as a growth constraint // *Journal of Banking and Finance*. Vol. 30. No. 11, pp. 2931–2943.
- 2 Organisation for Economic Cooperation and Development. Synthesis Report. Globalisation and small and medium enterprises. 1997.
- 3 Askar Mamin poruchil rasshirit' dostup MSB k kreditovaniyu. kapital.kz. URL: <https://kapital.kz/business/94263/askar-mamin-poruchil-rasshirit-dostup-msb-k-kreditovaniyu.html>
- 4 Klapper L., Laeven L., Rajan R. (2006) Barriers to entrepreneurship // *Journal of Financial Economics*. Vol. 82. No. 3, pp. 591–629.
- 5 Organisation for Economic Cooperation and Development. Synthesis Report. Improving Access to Finance for SMEs in Central Asia through Credit Guarantee Schemes. 2013.
- 6 Opyt v potrebitel'skom kreditovanii pomozhet bankam s MSB. kapital.kz. URL: <https://kapital.kz/finance/91187/opyt-v-potrebitel'skom-kreditovanii-pomozhet-bankam-s-msb.html>
- 7 Beck T., Demirguc-Kunt A., Laeven L., Maksimovic V. (2006) The determinants of financing obstacles // *Journal of International Money and Finance*. Vol. 25. No. 6, pp. 932–952.

- 8 Kirschmann L. (2016) Credit rationing in small firm bank relationships // Journal of financial Intermediation. Vol. 26, pp. 68–99.
- 9 Hanedar E., Broccardo E., Bazzana F. (2013) Collateral requirements of SMEs: The evidence from less-developed countries // Journal of Banking & Finance. Vol. 38. No. 1, pp. 106–121.
- 10 Behr P., Entzian A., Guettler A. (2011) How do lending relationships affect access to credit and loan conditions in microlending? // Journal of Banking & Finance. Vol. 35. No. 8, pp. 2169–2178.
- 11 Botrić V., Božić L. Access to Finance – Innovation Relationship in Post-Transition // EBEEC Conference Proceedings. 2017.
- 12 Bajmuhametova A.Zh. (2019) Vliyanie innovacionnoj aktivnosti na razvitie venchurnogo finansirovaniya v Respublike Kazahstan // Nauchnyj zhurnal «Vestnik universiteta «Turan». No. 3(83), pp. 213–218.
- 13 Muhamed'jarova-Levina T.T. (2017) Osobennosti mehanizma finansovo-kreditnoj podderzhki malogo biznesa v Respublike Kazahstan // Nauchnyj zhurnal «Vestnik universiteta «Turan». No. 2(74), pp. 121–127.
- 14 Krupina E.M. Perspektivy razvitija rynka mikrofinansirovaniya malogo i srednego biznesa v Kazahstane // Materialy II Mezhdunarodnoj nauchno-prakticheskoy konferencii «Innovacionno-predprinimatel'skoe obrazovanie v kontekste povysheniya kachestva zhizni». 2019.
- 15 Muravyev A., Dorothea S., Talavera O. (2009) Entrepreneur's gender and financial constrains: Evidence from international data // Journal of Comparative Economics. No. 37, pp. 270–286.
- 16 Zhenshchin, zanjatyh v MSB, stanovitsja bol'she. kapital.kz. URL: <https://kapital.kz/business/85253/zhenshchin-zanyatykh-v-msb-stanovit-sya-bol-she.html>

Е.М. КРУПИНА,*¹

докторант.

*e-mail: 19201252@turan-edu.kz

М.А. СУБАЛОВА,²

PhD, қауымдастырылған профессор.

e-mail: m.subalova@satbayev.university

И.В. СЕЛЕЗНЁВА,¹

э.ғ.д., профессор.

e-mail: i.selezneva@turan-edu.kz

¹«Тұран» университеті, Қазақстан, Алматы қ.

²Satbayev University, Қазақстан, Алматы қ.

ҚАЗАҚСТАНДАҒЫ ШАҒЫН ЖӘНЕ ОРТА БИЗНЕСТІ НЕСИЕЛЕНДІРУ МӘСЕЛЕЛЕРІ: ҚАРЖЫЛАНДЫРУҒА ҚОЛЖЕТІМДІЛІКKE ӘСЕР ЕТЕТІН ФАКТОРЛАР

Андатпа

Мақалада Қазақстандағы шағын және орта бизнес (ШОБ) кәсіпорындарының сыртқы қаржыландыруға қолжетімділікке әсер ететін факторлар қарастырылады. Талдауға арналған деректер 2019 ж. Қазақстан кәсіпорындарының арасында Дүниежүзілік Банктің (Business Environment and Enterprise Performance Surveys (BEEPS) «Іскерлік және кәсіпкерлік ортаның сипаттамасы» зерттеуінің аясында өткізілген сауалнамалардың нәтижелерінен алынды. Талдау нәтижелері түсім, кепілдік қамтамасыз етудің болуы, бұрын алынған несиелер сияқты факторлардың қаржы институттарының несие беру туралы шешімге оң әсер ететінін көрсетті. Алайда, талдау нәтижелері басқа елдердегі бірқатар зерттеулермен дәлелденген кәсіпорынның көлемі мен жасының несиеге қол жеткізуге статистикалық маңызды әсерін көрсетпеді. Талдау нәтижелері сонымен қатар, инновациялық өнімдерді немесе қызметтерді енгізетін кәсіпорындар үшін сыртқы қаржыландыруға қол жетімділік айтарлықтай шектеулі екенін көрсетті, бұл несие берушілердің көзқарасы бойынша осы кәсіпорындардың қауіптілігімен түсіндіріледі. Бір қызығы, талдау несиеге қолжетімділік пен әйел-басшы арасындағы статистикалық маңызды оң байланысты көрсетті, бұл Қазақстанда қарыз беру туралы шешім қабылдау кезінде гендерлік белгілер бойынша кемсітушіліктің жоқтығын дәлелдейді. Алынған нәтижелерді ШОБ үшін неғұрлым тиімді несиелендіру шарттарын әзірлеу, сондай-ақ ШОБ үшін скорингтік модельдерді жетілдіруге қолдануға болады, мұнда негізгі өлшемшарттар ағымдағы қаржылық жағдай мен кепілзаттық қамтамасыз ету емес, компанияның тарихы мен әлеуеті болуы мүмкін.

Тірек сөздер: экономика, шағын және орта бизнес, несиелендіру, кепілді несие, қаржыландыру, даму, кәсіпорын.

Y.M. KRUPINA,*¹

PhD student.

*e-mail: 19201252@turan-edu.kz

M.A. SUBALOVA,²

PhD, associate professor.

e-mail: m.subalova@satbayev.university

I.V. SELEZNEVA,¹

d.e.s., professor.

e-mail: i.selezneva@turan-edu.kz

¹Turan University, Kazakhstan, Almaty

²Satbayev University, Kazakhstan, Almaty

LIMITATIONS OF SMALL AND MEDIUM BUSINESS LENDING IN KAZAKHSTAN: FACTORS AFFECTING ACCESS TO FINANCE

Abstract

This paper aims to investigate factors affecting the access of small and medium-sized enterprises (SMEs) to external financing in Kazakhstan. The data set of this research is obtained from the Business Environment and Enterprise Performance Surveys (BEEPS) conducted by the World Bank in Kazakhstan in 2019. The results of the analysis showed that such factors as revenue, the availability of collateral, previously received loans, have a positive impact on the decision to grant a loan by financial institutions. However, the results of the analysis did not show a statistically significant effect of the size and age of the enterprise on access to credit, which was proved by a number of studies in other countries. The results of the analysis also showed that access to external financing is significantly limited for enterprises implementing innovative products or services, which is explained by the riskiness of these enterprises from the point of view of creditors. It is interesting to note that the analysis showed a statistically significant positive relationship between access to credit and a female manager, which proves that there is no discrimination on gender grounds when making a decision to issue a loan in Kazakhstan. The results obtained can be used to develop more effective conditions for lending to SMEs, as well as to improve scoring models for SMEs, where the main criteria may be the history and potential of the company, rather than the current financial situation and the availability of collateral.

Key words: economy, small and medium-sized businesses, lending, collateral loan, financing, development, enterprise.