

МРНТИ 06.73.75  
УДК 336.73  
JEL G21

<https://doi.org/10.46914/1562-2959-2023-1-4-247-261>

**Р.В. МАРГАЦКИЙ,\*<sup>1</sup>**

к.э.н., ассоциированный профессор.

\*e-mail: r.margatskiy@turan-edu.kz

ORCID ID: 0000-0001-6289-8264

**Г.С. МАРГАЦКАЯ,<sup>1</sup>**

к.э.н., профессор.

e-mail: g.margatskaya@turan-edu.kz

ORCID ID: 0000-0002-2392-3030

**М.А. МАРКЕЛОВА,<sup>1</sup>**

м.э.н., сениор-лектор.

e-mail: m.markelova@turan-edu.kz

ORCID ID: 0000-0003-1138-5404

**И.В. СЕЛЕЗНЁВА,<sup>1</sup>**

д.э.н., профессор.

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

ORCID ID: 0000-0002-5470-5060

<sup>1</sup>Университет «Туран»,

г. Алматы, Казахстан

## **ДРАЙВЕРЫ РАЗВИТИЯ МИКРОФИНАНСОВОГО СЕКТОРА РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН**

### **Аннотация**

Значимость микрокредитования в решении социальных задач государства отражена в стратегических задачах и целевых индикаторах Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 г. В статье на основе материалов публичной отчетности регулятора проанализирована деятельность микрофинансовых организаций, осуществляющих микрокредитование как физических лиц, так и субъектов малого предпринимательства. Проведена оценка нормативно-правовой базы, регламентирующей деятельность участников рынка микрокредитования, рассмотрены текущие изменения правил предоставления микрокредитов электронным способом и коэффициента долговой нагрузки заемщика. Дана оценка стратегических направлений развития микрокредитования, нацеленных на осуществление системных реформ финансового сектора. Авторами изучен мировой опыт условий микрокредитования в разных странах Европы, Африки, Австралии и Азии и выделены наиболее успешные мировые практики функционирования микрофинансовых организаций, инновационные продукты и технологии, которые помогут повысить эффективность рынка микрокредитов в Казахстане. Обоснованы предложения по повышению доступа субъектов предпринимательства к кредитным ресурсам и финансовым услугам. Приводятся рекомендации по расширению спектра предоставляемых микрофинансовыми организациями услуг и повышению их качества. Раскрыты возможности расширения источников фондирования микрофинансовых организаций и снижения стоимости кредитных ресурсов, что впоследствии послужит увеличению доли предприятий в структуре внутреннего валового продукта, росту реальной производительности труда и снижению доли ненаблюдаемой экономики.

**Ключевые слова:** микрокредитование, микрофинансовые институты, коэффициент долговой нагрузки, пруденциальные нормативы, биометрическая идентификация, онлайн-кредит, устойчивое фондирование.

### **Введение**

В настоящее время сектор микрофинансирования основательно занял свое место в сфере финансовых услуг и удовлетворяет потребности в кредитных ресурсах как для субъектов микро-, малого и среднего предпринимательства, так и для физических лиц. Основным драй-

вером развития сектора микрофинансирования стали скорость и простота предоставления кредитных ресурсов. А с развитием цифровых технологий и применения микрофинансовыми институтами новейших моделей оценки платежеспособности клиента, основанных в том числе на поведенческих моделях, продукты микрофинансирования становятся доступными всем категориям граждан. По итогам 2022 г. совокупный мировой объем микрофинансового сектора достиг 261,84 млрд долларов США [1]. При этом продукты микрофинансовых институтов в равной степени востребованы как в развивающихся странах, так и в развитых.

Ключевым этапом в развитии микрофинансового сектора в Республике Казахстан можно считать принятие в 2003 г. Закона Республики Казахстан «О микрокредитных организациях». Однако на протяжении 18 лет микрокредитование не относилось к регулируемым видам деятельности. Лишь в 2021 г. сектор микрофинансирования включен в периметр регулирования Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка и деятельность микрофинансовых институтов становится лицензируемой.

По состоянию на 1 января 2023 г. в Республике Казахстан на основании лицензии Агентства РК по регулированию и развитию финансового рынка (далее – АРРФР) действуют 228 микрофинансовых организаций [2].

Основные направления развития микрофинансового сектора Республики Казахстан отражены в Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 г. Согласно положениям данного документа, микрофинансовым организациям отводится ключевая роль в развитии сектора микро-, малого и среднего предпринимательства в Республике Казахстан и реализации мероприятий по расширению спектра предоставляемых микрофинансовыми организациями услуг и повышению их качества [3].

В свою очередь, в Концепции развития малого и среднего предпринимательства Республики Казахстан до 2030 г. поставлены цели по достижению к 2030 г. доли малого и среднего бизнеса в структуре внутреннего валового продукта в размере 40% [4].

Несмотря на динамичное развитие микрофинансового сектора в Республике Казахстан, микрофинансовые институты сталкиваются с рядом проблем, таких как ограниченные источники фондирования, наличие регуляторного арбитража банковского и микрофинансового сектора, ограниченный перечень разрешенных микрофинансовым организациям финансовых услуг и многократное внесение изменений в законодательные акты, регулирующие микрофинансовую деятельность.

Учитывая значимость развития микрокредитования в решении социальных задач государства, становится актуальным комплексное изучение аспектов регулирования и развития микрофинансовой деятельности в Республике Казахстан в целях определения ее эффективности и соответствия мировым стандартам.

Целью данной статьи является обоснование базовых трендов развития данного сегмента в Казахстане на основе комплексного анализа текущего состояния рынка микрокредитования и изучения мирового опыта организации микрофинансовой деятельности

Основными задачами исследования является выработка рекомендаций для эффективного развития микрофинансового сектора Республики Казахстан как инструмента доступа к финансам для субъектов микро-, малого и среднего бизнеса.

Объектом исследования выступила современная практика деятельности микрофинансового сектора Казахстана.

Предметом исследования стали экономические отношения, определяющие механизм регулирования и взаимодействия участников рынка микрокредитования.

Научная новизна публикации состоит в обосновании комплекса задач развития сектора микрофинансирования РК и разработке конкретных мероприятий и предложений, включающих в себя лучшие мировые практики рынка микрофинансирования с расчетом эффективности для всех участников.

Практическая значимость данного исследования заключается в выработке рекомендаций по ключевым стратегиям развития микрокредитования в Казахстане.

В качестве гипотезы исследования можно высказать предположение, что решение комплекса задач по расширению спектра услуг микрофинансирования, устранение регуляторного арбитража, создание стимулирующих регуляторных мер для микрофинансовых организаций

и равного конкурентного поля по доступу субъектов малого и среднего предпринимательства к субсидированию вознаграждения позволят обеспечить баланс между регулированием и развитием рынка микрокредитования в соответствии со сложившимися международными практиками.

Проверка гипотезы позволит структурировать проблемы развития микрофинансового рынка Казахстана и определить экономический эффект реализации разработанных рекомендаций.

### **Материалы и методы**

Исходными материалами послужила действующая система микрокредитования в Республике Казахстан.

Основу правовой базы по регулированию деятельности микрофинансовых организаций в Республике Казахстан составляют Закон Республики Казахстан «О микрофинансовой деятельности» № 56-V от 26 ноября 2012 г. и ряд нормативных документов Национального банка Казахстана и Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка.

Базой оценки динамики развития микрофинансовых организаций на казахстанском рынке является официальная статистика Национального банка Республики Казахстан и Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка. Материалами и исходными данными для комплексной оценки деятельности рынка послужили основные финансовые и операционные показатели деятельности МФО.

При изучении состояния и эффективности деятельности сектора микрофинансирования были использованы методики сравнительной оценки на основе экономико-статистических приемов сопоставления и динамики, абстрактно-логических методов и методов анализа и обобщения полученных результатов.

При проведении исследования использовались как общенаучные методы познания, такие как исторический и логический методы, анализ и синтез, индукция и дедукция, метод научных абстракций, использование аналогий, так и эмпирические методы познания, такие как описание и сравнительный анализ.

### **Основные положения**

Микрофинансовые организации как альтернатива банковскому кредитованию набирают высокие темпы развития на финансовом рынке Республики Казахстан. В Республике Казахстан микрозаймы предоставляют микрофинансовые организации, кредитные товарищества и ломбарды, помимо этого данную услугу оказывают некоторые банки второго уровня.

Микрофинансовый сектор Республики Казахстан является достаточно высокотехнологичным и динамично развивающимся, находится в стадии своего становления и имеет достаточно высокий потенциал развития, особенно в части предоставления качественного продукта для субъектов малого и среднего предпринимательства, в том числе и находящихся в сельской местности.

Несмотря на положительную динамику, микрофинансовый сектор РК имеет ряд проблемных вопросов, сдерживающих эффективное развитие.

Нестабильность правового режима регулирования в сфере микрокредитования. С момента принятия закона об МФО в 2012 г. в данный нормативный правовой акт в совокупности было внесено 50 изменений, при этом 18 из них за последние два года. Столь частые изменения нормативной правовой базы, регулирующей микрофинансовую деятельность, приносят существенные системные риски для развития сектора ввиду отсутствия четкого понимания участниками перспектив развития бизнеса, построения долгосрочных бизнес-моделей и, как следствие, сложности в привлечении долгосрочных инвестиций.

Весьма полезным для казахстанского рынка микрокредитования является использование мирового опыта. Изучение опыта стран ЕЭС, Австралии, Кении, Киргизии и Узбекистана, в которых действуют отдельные виды лицензий для микрофинансовых организаций, предоставляющих классические микрозаймы на потребительские и предпринимательские цели, и для микрофинансовых организаций, предоставляющих краткосрочные микрозаймы «до зарплаты».

Такое четкое разделение по видам микрокредита позволяет регулирующему органу формировать более качественный рынок микрофинансирования микро-, малого и среднего предпринимательства, что создает предпосылки для формирования качественной конкурентной среды в кредитном секторе и, как следствие, для снижения стоимости кредитных ресурсов для МСП.

Организация доступного финансирования со стороны МФО осложнена неконкурентными условиями для участия МФО в реализации государственных программ по развитию предпринимательства в республике.

В настоящий момент 90% всех микрокредитов в Республике Казахстан предоставляются за счет внешних заимствований от иностранных кредиторов.

В рамках проведенного исследования определен комплекс задач развития сектора микрофинансирования РК и выработаны конкретные мероприятия и предложения, включающие в себя лучшие мировые практики рынка микрофинансирования с расчетом эффективности для всех участников.

### **Литературный обзор**

Многие исследователи сектора микрокредитования уделяют большое внимание проблемам стабильности нормативно-правовой базы. Частота пересмотра регулятивных норм, на которых функционирует вся система микрофинансового рынка Казахстана, оказывает негативное влияние на развитие бизнеса [5, 6, 7].

Другие финансисты предлагают с целью снижения уровня закредитованности населения в законодательной базе РК предусмотреть для микрофинансовых организаций требования по расчету коэффициента долговой нагрузки заемщика, значение которого не может быть менее 0,5 [8].

Условия микрокредитования в разных странах и его отличительные аспекты зависят целиком и полностью от экономического развития страны и платежеспособности ее населения. Изучение мирового опыта бизнес-моделей микрофинансовых организаций показало, что главная общая черта – социальная направленность их деятельности, что делает их создание и функционирование особенно необходимым в кризисные и посткризисные периоды [9, 10, 11, 12, 13, 14].

Необходимо выделить еще один важный аспект – отсутствие интереса МФО к развитию альтернативных кредитных инструментов [15]. Это обусловлено как наличием для МФО дополнительных издержек по налогообложению дохода по операциям факторинга и форфейтинга, так и ограничениями участия МФО в государственных программах по субсидированию ставки вознаграждения по договорам лизинга.

Таким образом, развитие системы финансово-кредитной поддержки представляет собой один из наиболее значимых компонентов стимулирования предпринимательской деятельности населения Казахстана, способствует развитию самозанятости, сокращению безработных, а также созданию благоприятных условий для действующих микропредприятий.

### **Результаты и обсуждение**

Микрофинансовая деятельность берет свое начало в 70-х годах XX века с момента запуска профессором экономики Мухаммадом Юнусом в Бангладеш проекта финансирования малообеспеченных слоев населения путем предоставления небольших беззалоговых займов на предпринимательские цели на короткий срок и под низкий процент.

В Республике Казахстан основным нормативным правовым актом, регулирующим деятельность микрофинансовых организаций (МФО), является Закон Республики Казахстан «О микрофинансовой деятельности» № 56-V от 26 ноября 2012 г.

Положения закона об МФО определяют нормы деятельности организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность, к которым относятся как сами микрофинансовые организации, так и кредитные товарищества и ломбарды, осуществляющие деятельность по предоставлению микрокредитов [16].



К микрофинансовой деятельности в РК относятся следующие виды деятельности:

- ♦ деятельность кредитных товариществ по предоставлению микрокредитов своим участникам;
- ♦ деятельность ломбардов по предоставлению микрокредитов физическим лицам под залог движимого имущества, предназначенного для личного пользования, на срок до одного года в размере, не превышающем восьмитысячекратного размера месячного расчетного показателя, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете;
- ♦ деятельность микрофинансовых организаций по предоставлению микрокредитов физическим и (или) юридическим лицам с обеспечением либо без обеспечения в размере, не превышающем двадцатитысячекратного размера месячного расчетного показателя, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете, что по состоянию на 1 января 2023 г. составляет 69 млн тенге

Согласно требованиям Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (регулятор, АРРФР) к соблюдению МФО пруденциальных нормативов [17] минимальный размер уставного капитала микрофинансовой организации в Республике Казахстан составляет 100 000 000 млн тенге. В дополнение к требованию соблюдения минимального размера уставного капитала МФО имеются и иные пруденциальные нормативы, обязательные к соблюдению МФО.

При этом закон об МФО РК регулирует деятельность не только микрофинансовых организаций, но и деятельность ломбардов и кредитных товариществ.

В свою очередь, микрофинансовые организации РК представлены в виде классических МФО, предоставляющих обеспеченные и необеспеченные микрокредиты физическим и (или) юридическим лицам на сумму, не превышающую 20 тыс. МПР (69 млн тенге, или 154,5 тыс. долларов США) и максимальной ставкой вознаграждения в размере 56% ГЭСВ [18].

МФО, предоставляющие физическим лицам «займы до зарплаты» на 45 дней и на сумму не более 50 МРП с предельным размером вознаграждения в размере 20% от суммы выданного микрокредита [19], а все платежи, включая сумму вознаграждения и неустойки (штрафы, пени), за исключением суммы микрокредита, в совокупности не могут превышать половины суммы выданного микрокредита за весь период действия договора о предоставлении микрокредита.

Помимо установления максимальных сумм микрокредита и предельных значений вознаграждения, МФО РК также запрещено взимать с заемщика любые иные платежи кроме вознаграждения и неустойки (штрафа, пени) по микрокредиту. А размер неустойки ограничен 0,5% от суммы просроченного платежа в течение первых 90 дней и 0,03% от суммы просроченного платежа по истечении 90 дней, а максимальный размер неустойки не может превышать 10% от суммы выданного микрокредита за каждый год действия договора о предоставлении микрокредита. Также МФО запрещается взимать какие-либо штрафы за полное или частичное погашение микрокредита.

Кроме операций по выдаче микрокредита МФО РК вправе также осуществлять такие виды операций, как предоставление лизинга, факторинг и форфейтинг, выдачу гарантий, а также осуществлять функции платежного агента и субагента.

Вместе с тем микрофинансовым организациям РК запрещено осуществлять операции по открытию и ведению текущих счетов и привлекать депозиты физических и юридических лиц.

Для повышения качества предоставления финансовых услуг с использованием цифровых технологий, установлены ограничения по выдаче микрокредитов электронным способом [20], которые включают требования к интернет-ресурсу, мобильному приложению и другим цифровым устройствам, с помощью которых клиент МФО осуществляет операции по получению и обслуживанию микрокредита, правила регистрации и идентификации клиента и методы его аутентификации в личном кабинете, а также требования к контенту личного кабинета и минимальный перечень услуг, который должен быть доступен клиенту в личном кабинете.

С целью снижения уровня закредитованности населения предусматриваются для микрофинансовых организаций требования по расчету коэффициента долговой нагрузки заемщика (КДН) [21] и подразумевается, что совокупные платежи заемщика по всем непогашенным обязательствам не должны превышать 50% его среднемесячного дохода за последние 6 месяцев.

В части защиты прав потребителей финансовых услуг также установлены условия и порядок урегулирования задолженности и меры, предпринимаемые в отношении неплатежеспособных заемщиков, в том числе в части прав заемщика на изменение условий микрокредита, предоставление отсрочки по погашению микрокредита, прощение просроченного основного долга и вознаграждения, отмену неустойки (штрафа, пени) по микрокредиту и право на обращение к регулятору в случае несогласия заемщика на предложенные микрофинансовой организацией условия урегулирования задолженности.

Безусловным триггером развития микрокредитования в стране стало четкое понимание значимости развития небанковского сектора и микрофинансирования, которые определены в Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 г. как основные драйверы развития сектора микро-, малого и среднего бизнеса в Республике Казахстан.

В настоящее время на рынке микрокредитования можно обозначить ключевые проблемы и сдерживающие факторы, требующие решения в краткосрочной перспективе, такие как:

- ♦ ограниченные источники фондирования;
- ♦ высокие операционные издержки МФО по поддержанию региональной сети отделений ввиду территориальной удаленностью субъектов микро- и малого бизнеса.

Для решения обозначенных проблем в сфере микрофинансирования необходимо выделить первостепенные задачи, такие как:

- ♦ расширение спектра услуг микрофинансирования через усиление роли рынка микрофинансирования в обеспечении экономического роста и расширение перечня предоставляемых финансовых услуг;
- ♦ обеспечение устойчивого фондирования через создание апексной организации в секторе микрофинансирования. Апексная организация – это своего рода оптовое учреждение, которое перенаправляет финансовые средства (гранты, займы, гарантии) различным микрофинансовым организациям (МФО) в какой-то конкретной стране или в регионе;
- ♦ повышение качества предоставляемых услуг путем реализации регуляторных мер, направленных на повышение устойчивости и прозрачности сектора МФО через проведение мероприятий по оптимизации регуляторной нагрузки в зависимости от вида осуществляемой МФО деятельности, внедрение принципов ответственного кредитования на рынке микрофинансирования, внедрение стандартов ведения бизнеса и требований к системам управления рисками МФО и разделение микрокредитов, выданных физическим лицам, на потребительские и предпринимательские микрокредиты, классифицируемые не по виду субъекта, а по целевому назначению микрокредита.

В Концепции развития МСБ РК до 2030 г. предусмотрено развитие альтернативных инструментов финансирования и создание для МФО системы стимулов для кредитования МСБ, что в совокупности приведет к повышению доступности финансирования для субъектов МСП, улучшению финансовых показателей заемщиков, снижению издержек и повышению их конкурентоспособности.

Для разработки эффективной системы мероприятий по дальнейшему развитию микрокредитования необходимо объективно проанализировать сложившуюся практику деятельности МФО в Казахстане.

В республике на текущий момент на основании лицензии действуют 228 микрофинансовых организаций.

Активы МФО по итогам 2022 г. составили 1101 млрд тенге, а совокупный портфель выданных МФО микрокредитов составляет 916,4 млн тенге. Ввиду роста спроса на микрокредитные продукты активы МФО за 2022 г. выросли на 35,2%, а совокупный рост кредитного портфеля МФО составил 31,7%. При этом 53% от совокупного портфеля микрокредитов МФО приходится на топ-5 микрофинансовых организаций, результаты деятельности, которых представлены в таблице 1 (стр. 253).

Согласно данным АРРФР, по итогам 2022 г. доля микрокредитов МФО в структуре портфеля кредитов физическим лицам составляет 6,59%, при этом количество заемщиков более 1,528 млн человек.

Таблица 1 – Активы и кредитный портфель топ-5 МФО РК на 1 января 2023 г., млрд тенге

Наименование МФО	Активы	Кредитный портфель за вычетом провизий
ТОО «Микрофинансовая организация «КМФ (КМФ)»	233,22	203,45
ТОО «Микрофинансовая организация «MyCar Finance»	160,057	152,321
ТОО «Микрофинансовая организация «Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан»	153,224	135,408
ТОО «Микрофинансовая организация «ОнлайнКазФинанс»	85,802	69,423
ТОО «Микрофинансовая организация «Шинхан Финанс»	39,702	38,345
Примечание: Составлено авторами на основе источника [22].		

Для понимания структуры рынка микрофинансовых организаций в РК проведем сегментацию по основным критериям.

По типу микрокредита МФО можно разделить на две категории:

- ♦ микрофинансовые организации, предоставляющие классические беззалоговые и залоговые микрокредиты физическим лицам, предпринимателям и самозанятым;
- ♦ микрофинансовые организации, предоставляющие краткосрочные микрокредиты «до зарплаты» (Pay Day Loans) физическим лицам.

По форме предоставления услуг МФО можно разделить на:

- ♦ микрофинансовые организации, предоставляющие микрокредиты в офисе в офлайн-режиме;
- ♦ микрофинансовые организации, предоставляющие микрокредиты онлайн-способом через мобильное приложение, интернет-сайт или выдачу микрокредита в терминале самообслуживания.

В свою очередь, в совокупной структуре кредитного портфеля МФО доля микрокредитов, выданных физическим лицам (ФЛ), значительно преобладает и составляет уже 97,21%, а юридическим лицам (ЮЛ) – 2,79%, что видно на рисунке 1.

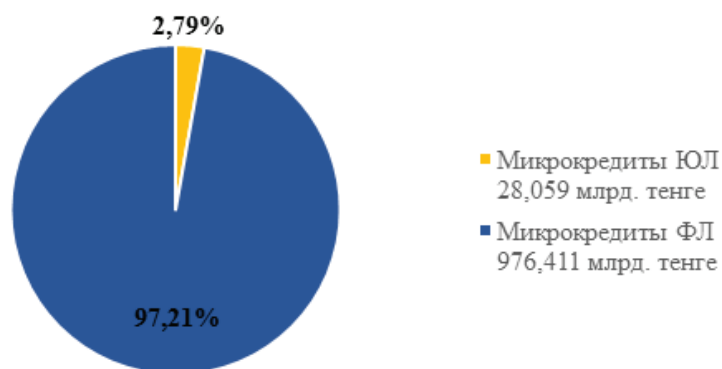


Рисунок 1 – Структура совокупного портфеля МФО в 2022 г.

Примечание: Составлено авторами на основе источника [22].

Однако АРРФР в предоставляемой отчетности не выделяет микрокредиты «до зарплаты» и микрокредиты физических лиц, оформленные на предпринимательские цели, в структуре портфеля микрокредитов физическим лицам, что создает сложности в определении их доли и выделении доли микрокредитов, которые оформляются физическими лицами на предпринимательские и потребительские цели.

Говоря о качестве портфеля микрофинансовых организаций РК, можно отметить значительную долю микрокредитов с просроченной задолженностью (NPL), которая в портфеле ми-

кредитов физическим лицам составляет 15,61%. Доля микрокредитов с просроченной задолженностью в портфеле микрокредитов юридическим лицам значительно ниже и составляет 6,51%. На рисунке 2 представлена просроченная задолженность в 2022 году в портфелях МФО.

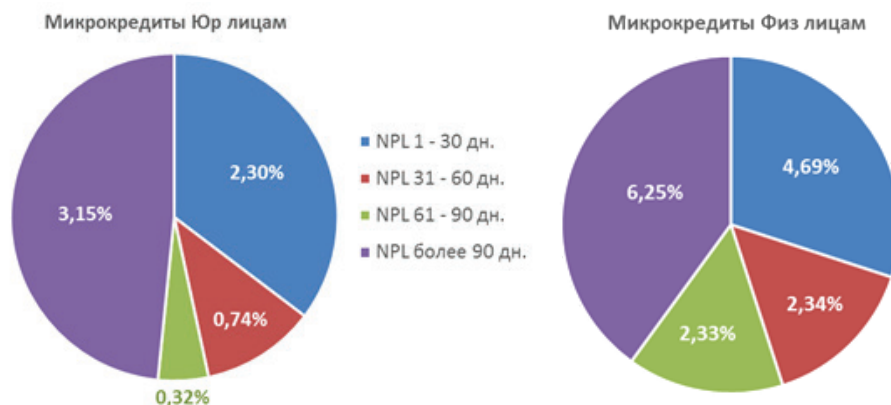


Рисунок 2 – Доля NPL в структуре портфеля МФО РК за 2022 г.

Примечание: Составлено авторами на основе источника [22].

Достаточно важным для определения проблемных зон и перспектив развития является анализ в территориальном разрезе. Территориально наибольшее количество МФО представлено в г. Алматы и Алматинской области – 47% от общего количества МФО в РК, и на них приходится 87% от общего кредитного портфеля МФО в стране. В г. Астане зарегистрировано 10,7% МФО, а их доля в совокупном кредитном портфеле составляет всего 2%. В то же время в г. Шымкенте зарегистрированы 7% МФО, при этом они занимают 7% от совокупного кредитного портфеля МФО. На все другие области Республики Казахстан приходится 34% зарегистрированных МФО, которые занимают долю в 6% от совокупного кредитного портфеля МФО.

Столь неравномерное территориальное распределение МФО, по нашему мнению, можно объяснить как демографическим распределением населения на территории РК, так и степенью территориального развития микро-, малого и среднего бизнеса. Мы проанализировали данные Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан. По результатам анализа сложилась следующая картина. Количество зарегистрированных субъектов малого и среднего предпринимательства в г. Алматы и Алматинской области на 1 января 2023 г. составляет 446 309 единиц. В г. Астане зарегистрировано 191 109 субъектов МСП. В г. Шымкенте и Туркестанской области количество субъектов МСП составляет 240 272 единицы [23].

При этом средняя сумма микрокредитов физических лиц составляет 250 тыс. тенге, для субъектов МСП равна 450 тыс. тенге, а для PDL-займов данный показатель составляет 60 тыс. тенге. Для субъектов МСП средняя номинальная ставка вознаграждения равна 39% годовых при среднем сроке микрокредита в 6 месяцев. Для физических лиц микрокредит на потребительские цели со сроком от 6 месяцев до 1 года будет обходиться до 45% годовых [24].

Проведенный анализ показал, что наиболее востребованными среди клиентов МФО РК являются микрокредиты на потребительские цели. Срок оформления такого микрокредита для физического лица составляет один день. В связи с внедрением микрофинансовыми организациями современных моделей скоринга и возможностью принятия большего риска наблюдается некоторое расширение перечня микрокредитных продуктов МФО и для субъектов МСП.

Таким образом, микрофинансовый сектор Республики Казахстан является достаточно высокотехнологичным и динамично развивающимся. Мы считаем, что он находится в стадии своего становления и имеет достаточно высокий потенциал развития, особенно в части предоставления качественного продукта для субъектов МСП, в том числе и находящихся в сельской местности.



Для включения более эффективных механизмов стимулирования развития микрокредитования в стране необходимо опираться на лучшие мировые практики организации деятельности микрофинансовых организаций. Именно сектор микрофинансирования сегодня является одним из стремительно развивающихся направлений в сфере индивидуального кредитования и кредитования микро-, малого и среднего предпринимательства в мире. Применение современных цифровых технологий в скоринге, удаленная идентификация клиента, возможность выдачи кредитных средств онлайн, а также высокая скорость выдачи микрокредита делают этот тип финансирования наиболее привлекательным для субъектов микро-, малого и среднего бизнеса. В таких странах, как США, Польша, Венгрия, Испания, соотношение суммы микрокредитов к ВВП составляет от 70% до 100%, а доля микрокредитов сектору МСП в структуре кредитного портфеля достигает 70%.

Проведя в своем исследовании регуляторный анализ микрофинансового сектора стран Европы, Африки, Центральной Азии и Австралии [9, 10, 11, 12, 13, 14], мы выделили наиболее эффективные подходы и методы регуляторного режима, способствующие развитию сектора микрофинансирования и повышению его роли в развитии микро-, малого и среднего предпринимательства.

Мы считаем, что с точки зрения регуляторного и надзорного подхода наибольшая эффективность в развитии микрофинансового сектора наблюдается в странах, где микрофинансовая деятельность является лицензируемой и находится под надзором государственного регулятора. В таких странах, как Франция, Италия, Португалия, Румыния, Кения, Узбекистан, Кыргызстан, Таджикистан и др., микрофинансовая деятельность находится под регуляцией Центрального банка. В Египте и Австралии микрофинансовые организации находятся под надзором отдельного финансового регулятора. Вне зависимости от типа надзорного органа лицензирование микрофинансовой деятельности, по нашему мнению, приводит к существенному повышению качества предоставляемых микрофинансовыми организациями услуг, повышению доверия населения к сектору, формированию обязательств для участников сектора по соблюдению норм, правил и стандартов осуществления микрофинансовой деятельности.

Кроме того, с нашей точки зрения, выделение норм и правил микрокредитования в отдельные от банковского законодательства акты также дает ряд преимуществ для развития микрофинансирования. Так, в Португалии, Кении, Египте, Узбекистане, Кыргызстане, Таджикистане и др. микрофинансовая деятельность регламентируется законами и правилами осуществления микрофинансовой деятельности, которыми определены требования к организационной форме, уставному капиталу, разрешенным видам деятельности, соблюдению пруденциальных нормативов, максимальным суммам микрокредита, ставкам вознаграждения, нормам защиты прав заемщиков и др. Таким образом, обособленное и стабильное секторальное законодательство позволяет выделить микрофинансирование в самостоятельный сектор экономики, создает прозрачные и понятные правила осуществления деятельности и дает стимул к развитию и предоставлению качественных и доступных услуг.

Еще один важный аспект, выявленный в ходе изучения мирового опыта, касается разрешенных для микрофинансовых организаций видов деятельности. В таких странах, как Румыния и Египет, микрофинансовые организации вправе выпускать платежные карты для своих клиентов и осуществлять по ним транзакции. Мы считаем, что это позволяет клиентам микрофинансовых организаций, в том числе и в отдаленных регионах, стать частью финансовой системы страны, увеличивает долю безналичных платежей и снижает уровень теневого оборота. Кроме того, расширение спектра услуг также существенно снижает транзакционные издержки МФО, дает возможность проводить более качественный скоринг и приводит к снижению ставок вознаграждения по микрокредитам.

В свою очередь, в таких странах, как Кения, Кыргызстан и Таджикистан, микрофинансовые организации при наличии отдельной лицензии и более высоких требований к уставному капиталу и пруденциальным нормативам вправе привлекать срочные вклады физических и юридических лиц, осуществлять обменные операции с иностранной валютой и осуществлять операции по открытию и ведению текущих счетов клиентов. Особенность такой организации МФО связана с неразвитостью банковской инфраструктуры. Однако определенный интерес в

таким подходе есть, так как столь широкий спектр, доступных микрофинансовым организациям услуг, с одной стороны, позволяет предоставить доступ к финансовым услугам и продуктам всем категориям граждан, в том числе и в сельской местности, и повышает уровень финансовой инклюзии в стране. С другой стороны, широкий перечень финансовых услуг позволяет микрофинансовым организациям создать удобную для их клиентов финансовую экосистему, снизить стоимость привлечения капитала, снизить операционные расходы, производить более быстрый и качественный скоринг, сформировать условия для более качественного и динамичного развития как самого микрофинансового сектора, так и сектора микро-, малого и среднего предпринимательства.

Рассмотрев мировой опыт деятельности МФО с точки зрения типов предоставляемых микрокредитов, мы считаем, что наиболее эффективная структура представлена в таких странах, как Австралия, Кения и Кыргызстан, которая предполагает отдельные виды лицензий для микрофинансовых организаций, предоставляющих классические микрозаймы на потребительские и предпринимательские цели, и микрофинансовых организаций, предоставляющих краткосрочные микрозаймы «до зарплаты». По нашему мнению, данная структура лицензирования позволяет применять различные подходы в регулировании каждого типа микрофинансовых организаций и устанавливать отдельные регуляторные требования к уставному капиталу, пруденциальным нормативам, видам деятельности, требованиям по защите прав заемщиков. Кроме того, такое четкое разделение по видам микрокредита позволяет регулирующему органу формировать более качественный рынок микрофинансирования микро-, малого и среднего предпринимательства, что создает предпосылки для формирования качественной конкурентной среды в кредитном секторе и, как следствие, снижение стоимости кредитных ресурсов для МСП.

### **Заключение**

Проведенное исследование позволило сформулировать ключевые стратегии развития микрокредитования в Казахстане и определить экономический эффект реализации разработанных рекомендаций.

Авторами определен комплекс задач развития сектора микрофинансирования РК и выработаны конкретные мероприятия и предложения, включающие в себя лучшие мировые практики рынка микрофинансирования с расчетом эффективности для всех участников:

- ◆ расширение спектра услуг микрофинансирования;
- ◆ обеспечение устойчивым фондированием сектора МФО;
- ◆ устранение регуляторного арбитража;
- ◆ создание стимулирующих регуляторных мер;
- ◆ формирование равных условий для участников финансового рынка к доступу информации о клиентах;
- ◆ создание равного конкурентного поля по доступу субъектов МСП к субсидированию вознаграждения;
- ◆ создание методов эффективного и оперативного контроля над деятельностью МФО;
- ◆ формирование устойчивого и добросовестного сектора микрофинансирования;
- ◆ формирование стабильного и предсказуемого правового режима регулирования;
- ◆ оптимизация регуляторной нагрузки микрофинансового сектора.

В рамках решения комплекса задач по расширению спектра услуг микрофинансирования, устранению регуляторного арбитража, созданию стимулирующих регуляторных мер для МФО и равного конкурентного поля по доступу субъектов МСП к субсидированию вознаграждения путем реализации обозначенных предложений предполагается изменение следующих показателей и достижение экономического эффекта реализации разработанных рекомендаций:

- ◆ снижение расходов МСП на обслуживание долга по микрокредитам МФО;
- ◆ снижение расходов МСП по обслуживанию договоров лизинга;

- ♦ рост налоговых поступлений от увеличения объема выпуска продукции МСП ввиду снижения расходов на обслуживание;
- ♦ увеличение показателя официального денежного оборота;
- ♦ рост налоговых поступлений от приобретения самозанятыми статуса индивидуального предпринимателя.

В совокупности предложенные мероприятия по развитию сектора микрокредитования в Республике Казахстан позволяют решить поставленные Концепцией развития финансового сектора задачи как в части расширения перечня предоставляемых МФО финансовых услуг, так и в части усиления роли рынка микрофинансирования в развитии сектора микро-, малого и среднего предпринимательства и в обеспечении экономического роста страны, что определяет научную и практическую значимость авторских исследований.

## ЛИТЕРАТУРА

- 1 Research and markets: Microfinance Market Research Report by Service (Group & Individual Micro Credit, Insurance, and Leasing), Providers, Region – Cumulative Impact of COVID-19, Russia Ukraine Conflict, and High Inflation – Global Forecast 2023–2030. March 2023. P. 238. URL: <https://www.reportlinker.com/p06401218/>
- 2 Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка. Отчет Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка за 2022 год. URL: <https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm/documents/details/501699?lang=ru>
- 3 Указ Президента Республики Казахстан от 26 сентября 2022 года № 1021 «Об утверждении Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года». URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/U2200001021>
- 4 Постановление Правительства Республики Казахстан от 27 апреля 2022 года № 250 «Об утверждении Концепции развития малого и среднего предпринимательства в Республике Казахстан до 2030 года» (с изменениями от 04.04.2023 г.) URL: [https://online.zakon.kz/Document/?doc\\_id=35588464](https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=35588464)
- 5 Сарсенова М. Рынок МФО выдержал «идеальный шторм». URL: <https://kapital.kz/finance/101476/gynok-mfo-vyderzhal-ideal-nyu-htorm.html>
- 6 Видянова А. МФО в тисках: какие изменения ожидаются на рынке микрокредитования? URL: <https://kapital.kz/finance/100022/mfo-v-tiskakh-kakiye-izmeneniya-ozhidayut-sya-na-rynke-mikrokreditovaniya.html>
- 7 Бекишева Д.М. Деятельность микрокредитных организаций в республике Казахстан. URL: [https://online.zakon.kz/Document/?doc\\_id=37268201&pos=15;-39#pos=15;-39](https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=37268201&pos=15;-39#pos=15;-39)
- 8 Терентьев А. Касательно механизма урегулирования проблемной задолженности. 10 июня 2022. URL: <https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm/press/news/details/386487?lang=ru>
- 9 Microfinance paper WRAP-UP: Microcredit Regulation in Europe: An Overview; by Cristina Ruesta, Nicola Benaglio; Published by European Microfinance Network. by the MicroCapital Team – Eastern Europe and Central Asia, Regulation, Trends/Challenges. February 1, 2021 URL: <https://www.microcapital.org/microfinance-paper-wrap-up-microcredit-regulation-in-europe-an-overview-by-cristina-ruesta-nicola-benaglio-published-by-european-microfinance-network/>
- 10 Microfinance in Europe: Survey Report 2016–2017 Executive Summary. Damla Diriker, Paolo Landoni, Nicola Benaglio. 2018. URL: [https://www.european-microfinance.org/sites/default/files/document/file/en\\_0.pdf](https://www.european-microfinance.org/sites/default/files/document/file/en_0.pdf)
- 11 Creating jobs in europe legal and regulatory frameworks of microenterprises and microcredit in Europe. September Non-banking financial institutions Law. Parliament of Romania. 2011. URL: <https://www.trust.org/contentAsset/raw-data/ac56cbae-2724-4226-bbfe-1903c01bb68b/file>
- 12 Microfinance institutions' operational self-sufficiency in sub-Saharan Africa: empirical evidence. Laxmi Remer & Hanna Kattilakoski. 2021. URL: <https://jcsr.springeropen.com/articles/10.1186/s40991-021-00059-5>
- 13 The Central Bank of Kenya (Amendment) Act. 2021. No. 15. URL: [http://kenyalaw.org/kl/fileadmin/pdfdownloads/Acts/2021/TheCentralBankofKenya\\_\\_Amendment\\_Act\\_2021.pdf](http://kenyalaw.org/kl/fileadmin/pdfdownloads/Acts/2021/TheCentralBankofKenya__Amendment_Act_2021.pdf)

14 American Chamber of Commerce in Egypt // Research Note: Mapping Egypt's Legislative Environment for Financial Inclusion. February 2021. URL: <http://217.52.80.46/publications/business-study/131/research-note-mapping-egypts-legislative-environment-for-financial-inclusion-february-2021>

15 Сарсенова М. Что происходило на рынке микрокредитования в 2022 году. URL: <https://kapital.kz/experts/111727/chto-proiskhodilo-na-rynke-mikrokreditovaniya-v-2022-godu.html>

16 Закон Республики Казахстан от 26 ноября 2012 года № 56-V «О микрофинансовой деятельности» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 03.03.2023 г.). URL: [https://online.zakon.kz/Document/?doc\\_id=31300092](https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=31300092)

17 Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 14 ноября 2019 года № 192. «Об утверждении пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению организацией, осуществляющей микрофинансовую деятельность, норм и лимитов, методики их расчетов». URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/V1900019629>

18 Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 26 ноября 2019 года № 208 «Об утверждении Правил расчета годовой эффективной ставки вознаграждения по предоставляемым микрокредитам». URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/V1900019677>

19 Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 26 ноября 2019 года № 209 «Об установлении предельного значения вознаграждения по договору о предоставлении микрокредита». URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/V1900019715>

20 Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 28 ноября 2019 года № 217 «Об утверждении Правил предоставления микрокредитов электронным способом». URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/V1900019714>

21 Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 28 ноября 2019 года № 215 «Об утверждении Правил расчета и предельного значения коэффициента долговой нагрузки заемщика организации, осуществляющей микрофинансовую деятельность». URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/V1900019670>

22 Сведения о микрофинансовых организациях. URL: <https://nationalbank.kz/ru/news/svedeniya-o-mikrofinansovyh-organizatsiyah/rubrics/1755>

23 Бюро национальной статистики Агентства по стратегическому планированию и реформам Республики Казахстан. URL: <https://stat.gov.kz/ru/>

24 Первое кредитное бюро. URL: <https://www.1cb.kz/>

## REFERENCES

1 Research and markets: Microfinance Market Research Report by Service (Group & Individual Micro Credit, Insurance, and Leasing), Providers, Region Cumulative Impact of COVID-19, Russia Ukraine Conflict, and High Inflation Global Forecast 2023–2030. March 2023. P. 238. URL: <https://www.reportlinker.com/p06401218/>. (In English).

2 Agentstvo Respubliki Kazahstan po regulirovaniyu i razvitiju finansovogo rynka. Otchet Agentstva Respubliki Kazahstan po regulirovaniyu i razvitiju finansovogo rynka za 2022 god. URL: <https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm/documents/details/501699?lang=ru>. (In Russian).

3 Ukaz Prezidenta Respubliki Kazahstan ot 26 sentjabrja 2022 goda No. 1021 «Ob utverzhdenii Konceptii razvitija finansovogo sektora Respubliki Kazahstan do 2030 goda». URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/U2200001021>. (In Russian).

4 Postanovlenie Pravitel'stva Respubliki Kazahstan ot 27 aprelja 2022 goda No. 250 «Ob utverzhdenii Konceptii razvitija malogo i srednego predprinimatel'stva v Respublike Kazahstan do 2030 goda» (s izmenenijami ot 04.04.2023 g.) URL: [https://online.zakon.kz/Document/?doc\\_id=35588464](https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=35588464). (In Russian).

5 Sarsenova M. Rynok MFO vyderzhal «ideal'nyj shtorm». URL: <https://kapital.kz/finance/101476/rynok-mfo-vyderzhal-ideal-nyy-htorm.html>. (In Russian).

6 Vidjanova A. MFO v tiskah: kakie izmeneniya ozhidajutsja na rynke mikrocreditovaniya? URL: <https://kapital.kz/finance/100022/mfo-v-tiskakh-kakiye-izmeneniya-ozhodayut-sya-na-rynke-mikrocreditovaniya.html>. (In Russian).

7 Bekisheva D.M. Dejatel'nost' mikrocreditnyh organizacij v respublike Kazahstan. URL: [https://online.zakon.kz/Document/?doc\\_id=37268201&pos=15;-39#pos=15;-39](https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=37268201&pos=15;-39#pos=15;-39). (In Russian).



- 8 Terent'ev A. Kasatel'no mehanizma uregulirovanija problemnoj zadolzhennosti. 10 iyunja 2022. URL: <https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm/press/news/details/386487?lang=ru>. (In Russian).
- 9 Microfinance paper WRAP-UP: Microcredit Regulation in Europe: An Overview; by Cristina Ruesta, Nicola Benaglio; Published by European Microfinance Network. by the MicroCapital Team Eastern Europe and Central Asia, Regulation, Trends/Challenges. February 1, 2021 URL: <https://www.microcapital.org/microfinance-paper-wrap-up-microcredit-regulation-in-europe-an-overview-by-cristina-ruesta-nicola-benaglio-published-by-european-microfinance-network/>. (In English).
- 10 Microfinance in Europe: Survey Report 2016–2017 Executive Summary. Damla Diriker, Paolo Landoni, Nicola Benaglio. 2018. URL: [https://www.european-microfinance.org/sites/default/files/document/file/en\\_0.pdf](https://www.european-microfinance.org/sites/default/files/document/file/en_0.pdf). (In English).
- 11 Creating jobs in europe legal and regulatory frameworks of microenterprises and microcredit in Europe. September Non-banking financial institutions Law. Parliament of Romania. 2011. URL: <https://www.trust.org/contentAsset/raw-data/ac56cbac-2724-4226-bbfe-1903c01bb68b/file>. (In English).
- 12 Microfinance institutions' operational self-sufficiency in sub-Saharan Africa: empirical evidence. Laxmi Remer & Hanna Kattilakoski. 2021. URL: <https://jcsr.springeropen.com/articles/10.1186/s40991-021-00059-5>. (In English).
- 13 The Central Bank of Kenya (Amendment) Act. 2021. No. 15. URL: [http://kenyalaw.org/kl/fileadmin/pdfdownloads/Acts/2021/TheCentralBankofKenya\\_\\_Amendment\\_Act\\_2021.pdf](http://kenyalaw.org/kl/fileadmin/pdfdownloads/Acts/2021/TheCentralBankofKenya__Amendment_Act_2021.pdf). (In English).
- 14 American Chamber of Commerce in Egypt // Research Note: Mapping Egypt's Legislative Environment for Financial Inclusion. February 2021. URL: <http://217.52.80.46/publications/business-study/131/research-note-mapping-egypts-legislative-environment-for-financial-inclusion-february-2021>. (In English).
- 15 Sarsenova M. Chto proishodilo na rynke mikrokreditovaniya v 2022 godu. URL: <https://kapital.kz/experts/111727/chto-proishodilo-na-rynke-mikrokreditovaniya-v-2022-godu.html>. (In Russian).
- 16 Zakon Respubliki Kazahstan ot 26 nojabrja 2012 goda No. 56-V «O mikrofinansovoj dejatel'nosti» (s izmenenijami i dopolnenijami po sostojaniju na 03.03.2023 g.). URL: [https://online.zakon.kz/Document/?doc\\_id=31300092](https://online.zakon.kz/Document/?doc_id=31300092). (In Russian).
- 17 Postanovlenie Pravlenija Nacional'nogo Banka Respubliki Kazahstan ot 14 nojabrja 2019 goda No. 192. «Ob utverzhdenii prudencial'nyh normativov i inyh objazatel'nyh k sobljudeniju organizaciej, osushhestvljajushhej mikrofinansovuju dejatel'nost', norm i limitov, metodiki ih raschetov». URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/V1900019629>. (In Russian).
- 18 Postanovlenie Pravlenija Nacional'nogo Banka Respubliki Kazahstan ot 26 nojabrja 2019 goda No. 208 «Ob utverzhdenii Pravil rascheta godovoj jeffektivnoj stavki voznagrazhdenija po predostavljaemym mikrokreditam». URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/V1900019677>. (In Russian).
- 19 Postanovlenie Pravlenija Nacional'nogo Banka Respubliki Kazahstan ot 26 nojabrja 2019 goda No. 209 «Ob ustanovlenii predel'nogo znachenija voznagrazhdenija po dogovoru o predostavlenii mikrokredita». URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/V1900019715>. (In Russian).
- 20 Postanovlenie Pravlenija Nacional'nogo Banka Respubliki Kazahstan ot 28 nojabrja 2019 goda No. 217 «Ob utverzhdenii Pravil predostavlenija mikrokreditov jelektronnym sposobom». URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/V1900019714>. (In Russian).
- 21 Postanovlenie Pravlenija Nacional'nogo Banka Respubliki Kazahstan ot 28 nojabrja 2019 goda No. 215 «Ob utverzhdenii Pravil rascheta i predel'nogo znachenija kojefficienta dolgovoj nagruzki zaemshhika organizacii, osushhestvljajushhej mikrofinansovuju dejatel'nost'». URL: <https://adilet.zan.kz/rus/docs/V1900019670>. (In Russian).
- 22 Svedeniya o mikrofinansovyh organizacijah. URL: <https://nationalbank.kz/ru/news/svedeniya-o-mikrofinansovyh-organizacijah/rubrics/1755>. (In Russian).
- 23 Bjuro nacional'noj statistiki Agentstva po strategicheskemu planirovaniju i reformam Respubliki Kazahstan. URL: <https://stat.gov.kz/ru/>. (In Russian).
- 24 Pervoe kreditnoe bjuro. URL: <https://www.1cb.kz/>. (In Russian).



**Р.В. МАРГАЦКИЙ,\*<sup>1</sup>**

Э.Ғ.К., қауымдастырылған профессор.

\*e-mail: r.margatskiy@turan-edu.kz

ORCID ID: 0000-0001-6289-8264

**Г.С. МАРГАЦКАЯ,<sup>1</sup>**

Э.Ғ.К., профессор.

e-mail: g.margatskaya@turan-edu.kz

ORCID ID: 0000-0002-2392-3030

**М.А. МАРКЕЛОВА,<sup>1</sup>**

Э.Ғ.М., сениор-лектор.

e-mail: m.markelova@turan-edu.kz

ORCID ID: 0000-0003-1138-5404

**И.В. СЕЛЕЗНЁВА,<sup>1</sup>**

Э.Ғ.Д., профессор.

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

ORCID ID: 0000-0002-5470-5060

<sup>1</sup>«Тұран» университеті,

Алматы қ., Қазақстан

## ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫНЫҢ МИКРОҚАРЖЫ СЕКТОРЫН ДАМУ ТУРАЛЫ ДРАЙВЕРЛЕРІ

### Аңдатпа

Мемлекеттің әлеуметтік мәселелерін шешудегі шағын несиенің маңыздылығы Қазақстан Республикасының 2030 жылға дейінгі қаржы секторын дамыту тұжырымдамасының стратегиялық міндеттері мен нысаналы индикаторларында көрсетілген. Мақалада реттеушінің жария есептілік материалдары негізінде жеке тұлғаларға да, шағын кәсіпкерлік субъектілеріне де микрокредит беруді жүзеге асыратын микроқаржы ұйымдарының қызметі талданады. Микрокредиттер нарығына қатысушылардың қызметін реттейтін нормативтік құқықтық базаға бағалау жүргізілді, микрокредиттерді электронды түрде беру қағидаларына және қарыз алушының борыштық жүктеме коэффициентіне қатысты қазіргі өзгерістер қарастырылды. Қаржы секторында жүйелі реформаларды жүзеге асыруға бағытталған микрокредитті дамытудың стратегиялық бағыттарына баға берілді. Авторлар Еуропаның, Африканың, Аустралияның және Азияның әртүрлі елдеріндегі микрокредит беру шарттарының әлемдік тәжірибесін зерттеп, микроқаржы ұйымдарының ең табысты әлемдік тәжірибесін, Қазақстандағы микрокредит нарығының тиімділігін арттыруға көмектесетін инновациялық өнімдер мен технологияларды атап көрсетті. Кәсіпкерлік субъектілерінің несиелік ресурстарға және қаржылық қызметтерге қолжетімділігін арттыру бойынша ұсыныстар негізделген. Микроқаржы ұйымдары көрсететін қызметтер аясын кеңейту және олардың сапасын арттыру бойынша ұсыныстар ұсынылды. Микроқаржы ұйымдарын қаржыландыру көздерін кеңейту және кредиттік ресурстардың құнын төмендету мүмкіндіктері айқындалды, бұл кейіннен жалпы ішкі өнім құрылымындағы кәсіпорындардың үлесін ұлғайтуға, нақты еңбек өнімділігінің өсуіне және бақыланбайтын экономика үлесінің төмендеуіне қызмет етеді.

**Тірек сөздер:** микрокредит беру, микроқаржы институттары, борыштық жүктеме коэффициенті, пруденциалдық нормативтер, биометриялық сәйкестендіру, онлайн-кредит, тұрақты қорландыру.

**R.V. MARGATSKIY,\*<sup>1</sup>**

c.e.s., associate professor.

\*e-mail: r.margatskiy@turan-edu.kz

ORCID ID: 0000-0001-6289-8264

**G.S. MARGATSKAYA,<sup>1</sup>**

c.e.s., professor.

e-mail: g.margatskaya@turan-edu.kz

ORCID ID: 0000-0002-2392-3030

**M.A. MARKELOVA,<sup>1</sup>**

m.e.s, senior lecturer.

e-mail: m.markelova@turan-edu.kz

ORCID ID: 0000-0003-1138-5404

**I.V. SELEZNEVA,<sup>1</sup>**

c.e.s., professor.

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

ORCID ID: 0000-0002-5470-5060

<sup>1</sup>Turan University,

Almaty, Kazakhstan

## **DRIVERS FOR THE DEVELOPMENT OF THE MICROFINANCIAL SECTOR OF THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN**

### **Abstract**

The importance of microcredit in solving social problems of the state is reflected in the strategic objectives and target indicators of the Concept for the Development of the Financial Sector of the Republic of Kazakhstan until 2030. Based on the regulator's public reporting materials, the article analyzes the activities of microfinance organizations providing microcredit to both individuals and small businesses. An assessment of the regulatory framework governing the activities of microcredit market participants was carried out, current changes in the rules for granting microcredits electronically and the borrower's debt burden ratio were considered. An assessment of the strategic directions for the development of microcredit, aimed at implementing systemic reforms in the financial sector is given. The authors studied the world experience of microcredit conditions in different countries of Europe, Africa, Australia and Asia and highlighted the most successful global practices of the functioning of microfinance organizations, innovative products and technologies that will help improve the efficiency of the microloan market in Kazakhstan. Proposals to increase the access of business entities to credit resources and financial services are substantiated. For expanding the range of services provided by microfinance organizations and improving their quality are stated. The possibilities of expanding the sources of funding for microfinance organizations and reducing the cost of credit resources are revealed, which will subsequently serve to increase the share of small businesses in the structure of the gross domestic product, increase real labor productivity and reduce the share of the non-observed economy.

**Key words:** microcredit, microfinance institutions, debt load ratio, prudential norms, biometric identification, online credit, sustainable funding.