

Е.М. Крупина* , И.В. Селезнева 

Университет «Туран», Казахстан, г. Алматы

*e-mail: krupina.yelena@gmail.com

МИКРОФИНАНСИРОВАНИЕ КАК ИНСТРУМЕНТ ПОВЫШЕНИЯ УРОВНЯ ЖИЗНИ НАСЕЛЕНИЯ В ПОСТКРИЗИСНЫЙ ПЕРИОД ЭКОНОМИКИ КАЗАХСТАНА

Настоящая статья продолжает серию исследований о влиянии микрофинансирования на макроэкономические показатели, включая экономическое и финансовое развитие. Микрофинансирование, как подчеркивает Азиатский банк развития, предоставляет финансовые услуги бедным слоям населения, повышая уровень потребительской активности, производства и предпринимательства, таким образом внося существенный вклад в развитие экономики, особенно в посткризисные периоды. Стабильный экономический рост, как показывает практика развитых и развивающихся стран, напрямую зависит от активности малого и среднего бизнеса, благодаря которому стимулируется предпринимательская активность населения и создаются новые рабочие места. Однако, одним из существенных препятствий на пути создания и развития предприятий МСБ является доступ к финансированию.

Целью данной статьи является анализ влияния финансирования МСБ как через микрофинансовые организации, так и через банки, на Индекс человеческого развития, как индикатор развития экономики Казахстана. Данный индекс является более комплексным показателем развития страны, принимающим во внимание не только экономический рост, но и качество жизни людей. Также в статье рассматривается взаимосвязь финансирования МСБ и доли населения страны с доходами ниже прожиточного минимума. Так, учитывая узконаправленность микрофинансирования на бедные слои населения, ряд исследований обнаружил, что данный сектор способствует снижению уровня бедного населения.

Для проведения текущего исследования были составлены две модели множественной линейной регрессии. Анализ результатов показал, что кредитование МСБ имеет положительный эффект на социально-экономическое развитие Казахстана. Однако, результаты также показали, что при увеличении доли бедного населения уровень банковского кредитования снижается, тогда как уровень кредитования МФО увеличивается. Таким образом, МФО продолжают кредитовать экономику Казахстана, даже несмотря на снижение платежеспособности предпринимателей, что полностью соответствует концепции микрофинансирования. Так, наблюдается необходимость полного включения МФО в финансовую систему страны, а также расширения финансовых услуг, оказываемых данными организациями.

Ключевые слова: микрофинансирование, микрофинансовые организации, предпринимательство, малый и средний бизнес (МСБ), кредитование, индекс человеческого развития (ИЧР), индекс бедности.

Y.M. Krupina*, I.V. Selezneva

Turan University, Kazakhstan, Almaty

*e-mail: krupina.yelena@gmail.com

Microfinance as a life quality improvement tool in the post-crisis period of the economy of Kazakhstan

This article extends research about the impact of microfinance on macroeconomic performance, including economic and financial development. Microfinance, as emphasized by the Asian Development Bank, provides financial services to the poor, thus increasing the level of consumer activity, production and entrepreneurship, making a significant contribution to the development of the economy, especially in post-crisis periods. Stable economic growth, as proved by developed and developing countries, directly depends on the activity of small and medium-sized enterprises, which stimulate the entrepreneurial activity of population and creates new jobs. However, one of the significant obstacles to the creation and development of SMEs is access to finance.

The purpose of this paper is to analyze the impact of SME financing, both through microfinance organizations and through banks, on the Human Development Index, as an indicator of the development of

the economy of Kazakhstan. This index is a more comprehensive indicator of a country's development, which takes into account not only economic growth, but also the quality of life of population. The paper also discusses the relationship between SME financing and the proportion of the country's population with incomes below the subsistence level. Thus, given the narrow focus of microfinance on the poor, a number of studies have found that this sector contributes to the poverty reduction.

For the current study, two multiple linear regression models were constructed. Analysis of the results showed that SME lending has a positive effect on the socio-economic development of Kazakhstan. However, the results also showed that as the proportion of poor people increases, the level of bank lending decreases, while the level of MFI lending increases. Thus, MFIs continue to lend to the economy of Kazakhstan, even despite the decrease in the solvency of entrepreneurs, which is fully consistent with the concept of microfinance. Thus, there is a need for the full inclusion of MFIs in the country's financial system, as well as the expansion of financial services provided by these organizations.

Key words: microfinance, microfinance organizations, entrepreneurship, small and medium business (SME), lending, human development index (HDI), poverty index.

Е.М. Крупина*, И.В. Селезнева

«Тұран» университеті, Қазақстан, Алматы қ.

*e-mail: krupina.yelena@gmail.com

Микроқаржыландыру Қазақстан экономикасының дағдарыстан кейінгі кезеңінде халықтың тұрмыс деңгейін арттыру құралы ретінде

Осы мақала микроқаржыландырудың экономикалық және қаржылық дамуды қоса алғанда, макроэкономикалық көрсеткіштерге әсері туралы зерттеулер сериясын жалғастырады. Азия даму банкі атап өткендей, микроқаржыландыру тұтынушылық белсенділік, өндіріс және кәсіпкерлік деңгейін арттыра отырып халықтың кедей топтарына қаржылық қызмет көрсетеді, осылайша әсіресе дағдарыстан кейінгі кезеңдерде экономиканың дамуына айтарлықтай үлес қосады. Дамыған және дамушы елдердің тәжірибесі көрсетіп отырғандай, тұрақты экономикалық өсу шағын және орта бизнестің белсенділігіне тікелей тәуелді, себебі солардың арқасында халықтың кәсіпкерлік белсенділігі ынталандырылады және жаңа жұмыс орындары құрылады. Алайда, қаржыландыруға деген қолжетімділік ШОБ кәсіпорындарын құру және оларды дамыту жолындағы маңызды кедергілердің бірі болып табылады.

Бұл мақаланың мақсаты Қазақстан экономикасының даму индикаторы ретінде Адами даму индексіне шағын және орта бизнесті микроқаржы ұйымдары арқылы да, банктер арқылы да қаржыландырудың әсерін талдау болып табылады. Бұл индекс экономикалық өсуді ғана емес, сонымен қатар адамдардың өмір сүру сапасын да ескеретін ел дамуының әлдеқайда кешенді көрсеткіші болып табылады. Сондай-ақ, мақалада ШОБ-ты қаржыландыру мен төменгі күнкөріс деңгейінен табысы төмен халық үлесінің өзара байланысы қарастырылады. Осылайша, микроқаржыландырудың халықтың кедей топтарына тар бағыттылығын ескере отырып, бірқатар зерттеулер бұл сектор кедей халықтың деңгейін төмендетуге ықпал ететінін анықтады.

Ағымдағы зерттеуді жүргізу үшін көптік сызықтық регрессияның екі моделі жасалды. Нәтижелерді талдау ШОБ-ты несиелеу Қазақстанның әлеуметтік-экономикалық дамуына оң әсерін тигізетінін көрсетіп отыр. Алайда, сонымен бірге нәтижелер кедей халықтың үлесі өскен сайын банктік несиелеу деңгейінің төмендейтінін, ал МҚҰ тарапынан несиелеу деңгейі артатынын көрсетті. Осылайша, кәсіпкерлердің төлемқабілеттілігінің төмендеуіне қарамастан, МҚҰ Қазақстан экономикасына несие беруді жалғастыруда, бұл микроқаржыландыру тұжырымдамасына толық сай келеді. Осылайша, МҚҰ-ны елдің қаржы жүйесіне толық қосу, сондай-ақ осы ұйымдар көрсететін қаржылық қызметтерді кеңейту қажеттілігі байқалуда.

Түйін сөздер: микроқаржыландыру, микроқаржы ұйымдары, кәсіпкерлік, шағын және орта бизнес (ШОБ), несие беру, адами даму индексі (АДИ), кедейлік индексі.

Введение

Рынок микрофинансовых услуг возник в странах с развивающейся экономикой как инструмент финансовой помощи и поддержки экономической активности малоимущих слоев населения. Данная направленность сектора отражена в определении микрофинансирования

Азиатским банком развития «предоставления широкого спектра финансовых услуг, таких как депозиты, кредиты, осуществление платежей, перевода денег и услуг страхования для бедного населения и населения с низким доходом и их микропредприятиям» (Asian Development Bank, 2000:2). В дополнение к финансовым услугам многие микрофинансовые организации

предоставляют услуги социального посредничества, такие как создание сообществ предпринимателей, проведение различных тренингов по лидерским навыкам, финансовой грамотности и других. Таким образом, микрофинансовые организации имеют важное значение для развития предпринимательской деятельности в стране.

В последнее время среди многих ученых наблюдается повышенный интерес к анализу влияния микрофинансирования на макроэкономические показатели. Так, можно найти множество исследований о влиянии микрофинансирования на экономическое и финансовое развитие многих стран. Данный новый финансовый концепт способствует перераспределению капитала, предоставляя доступ к финансированию бедным слоям населения, мотивирует инвесторов, а также стимулирует потребительскую активность, производство и предпринимательство. Как результат, микрофинансирование оказывает положительное влияние на устойчивое экономическое развитие, особенно в посткризисные периоды.

Многие страны при переходе с плановой экономики на рыночную экономику столкнулись с необходимостью развития предприятий малого и среднего бизнеса (МСБ) в рамках социальной и экономической модернизации (Smallbone, 2001: 63). Так, уже в 1997 году Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) определила предприятия МСБ как «движущие силы роста и развития» и «ключевые источники динамизма, инновации и гибкости» (OECD, 1997: 3). В настоящее время развитие сектора МСБ является одним из обязательных условий стабильного развития национальной экономики. Так, Президент РК Касым-Жомарт Токаев подчеркивает, что главным приоритетом для финансового сектора страны должно стать кредитование малого и среднего бизнеса, в том числе развитие предпринимательских инициатив на селе (Домнин, 2021: 27).

Основным препятствием для развития МСБ, согласно различным отчетам Всемирного банка, считается доступ к финансированию. Несмотря на специфическую направленность сектора микрофинансирования, микрофинансовые организации (МФО) являются вторым источником финансирования деятельности МСБ в Казахстане. Финансирование экономики в основном осуществляется через банки второго уровня, которые покрывают 80% спроса. Банки, предоставляя кредиты предприятиям МСБ, не только диверсифицируют клиентов и расширяют ли-

нейку своих продуктов и услуг, но также вносят в свой вклад в развитие МСБ, что способствует осуществлению целей и задач национальной экономики.

Вклад МСБ в экономическое развитие измеряется его долей в ВВП страны. Рядом исследований была выявлена взаимосвязь между долей МСБ в ВВП и качеством жизни населения, при этом, чем выше доля МСБ в ВВП страны, тем выше уровень жизни населения. Так, страны с более высоким ВВП считаются более богатыми, чем страны с низким ВВП. Однако, ряд ученых утверждают, что ВВП не может показать экономическое развитие в целом, так как данный показатель не включает в себя другие параметры, измеряющие благосостояние населения. Также, ВВП включает в себя такие категории расходов, как расходы на оборону, государственное управление, которые не относятся к потребительским расходам (Jacobs, 2010:58). В настоящее время более комплексным показателем развития экономики считается Индекс человеческого развития (ИЧР), который рассчитывается на основе таких параметров, как здоровье, образование и уровень жизни в стране, измеряемый доходом на душу населения.

Ряд исследований в странах с развивающейся экономикой выявили положительную взаимосвязь между микрофинансированием МСБ и ИЧР, а также доказали, что микрофинансирование снижает долю населения с низкими доходами (Antoh, 2015: 1500; Onwumere, 2012: 422). Настоящая статья расширяет спектр исследований о роли микрофинансирования в развитии экономики. Целью данной статьи является анализ влияния финансирования МСБ как через МФО, так и через банки на Индекс человеческого развития, как индикатор развития экономики страны. Также данная статья рассматривает взаимосвязь финансирования МСБ и доли населения страны с доходами ниже прожиточного минимума (индекс бедности).

Обзор литературы

Микрофинансирование зародилось как идея предоставления займов малообеспеченным слоям населения для построения их собственного бизнеса, чтобы они таким образом могли улучшить свое финансовое положение: клиенты могли получить доступ к капиталу, который использовали для развития своих предприятий, что увеличивало их доходы и, как следствие, снижало уровень бедности (Yunus, 2008: 14).

Азиатский банк развития также подчеркивает, что доступ к сберегательным услугам, кредитованию и страхованию может помочь бедным людям контролировать свои расходы, лучше управлять рисками, постепенно наращивать активы и, таким образом, развивать свои предприятия (Asian Development Bank, 2000: 1). На данный момент микрофинансирование является заменой неформальных источников финансирования и способствует росту предпринимательства и сокращению масштабов бедности в развивающихся странах и странах с переходной экономикой (Bruton, 2015: 16).

Микрофинансирование также стимулирует развитие сектора МСБ, способствуя росту и формализации предприятий (Ranabahu, 2020: 894). Несмотря на то, что банковский сектор в Казахстане является крупнейшим и наиболее важным источником финансирования экономики страны, он недостаточно удовлетворяет спрос у сектора МСБ. Так, предприятия МСБ из-за своей неспособности представить гарантии или информацию о финансовом положении и способности погашать ссуды являются рискованными инвестициями для финансовых институтов. Cook и Nixon (2000) выявили, что малые предприятия испытывают трудности при привлечении финансирования из-за неэффективных методов управления и практик бухгалтерского учета (Cook, 2000: 5). Kauffmann (2005) отмечает, что доступ к формальному финансированию у предприятий МСБ также ограничен высоким риском банкротства (Kauffmann, 2005: 1). Так как очень часто предприятия МСБ не обладают достаточными средствами для финансирования дальнейшего развития, в качестве альтернативы банковскому кредитованию они получают финансирование из ряда других источников. Согласно ОЭСР (2006), малые предприятия больше полагаются на собственные средства: сбережения, нераспределенный доход, займы у семьи и друзей (OECD, 2006: 93). Практика развивающихся стран показывает, что большинство предприятий МСБ также пользуется продуктами микрофинансовых организаций (МФО).

Некоторые ученые исследовали влияние продуктов МФО на рост малого бизнеса, однако результаты были противоречивыми. Например, Thio (2006) выявил положительную взаимосвязь между микрофинансовыми продуктами и ростом малого бизнеса (Thio, 2006: 2). Тем не менее результаты показали, что кредиты оказывают негативное влияние на деятельность предприятий МСБ. Однако исследование, проведенное Kisaka

and Mwewu (2014) о влиянии МФО на малый бизнес в Кении, показывает, что микрокредиты положительно влияют на рост малых предприятий (Kisaka, 2014: 45). Appiah, Turkson и Nagan (2009), используя эмпирические данные из Ганы по 66 предприятиям МСБ, установили положительное влияние продуктов МФО на сокращение уровня бедности (Appiah, 2009: 161). Также, данное исследование показало, что 85% предприятий признали, что могут получить доступ к определенным финансовым услугам только у МФО. Fauster (2014) доказал, что микрофинансирование положительно влияет на выручку малых предприятий, и существует положительная корреляция между средним доходом от продаж, микрокредитом и образованием (Fauster 2014: 10).

Miller (1990) доказал, что создание и развитие предприятий МСБ является эффективным драйвером создания новых рабочих мест, что, в свою очередь, ведет к экономическому развитию (Miller, 1990: 1). Mukras (2003), в свою очередь, также указывает на тот факт, что уровень бедности можно снизить за счет усиления предприятий МСБ (Mukras, 2003: 63). ОЭСР (2005) подчеркивает, что развитие сектора МСБ становится ключевым инструментом по сокращению бедности, поэтому предприятия МСБ, создавая новые рабочие места, вносят вклад в экономическое, социальное развитие и снижение уровня бедности (OECD, 2005: 17). Так, сектор МСБ играет значительную роль в обеспечении занятости населения и в большинстве стран на их долю приходится от 30% до 70% занятости (Nelson, 2007: 47). В продолжение данных исследований, Arabi and Meisami (2013) пришли к выводу, что микрофинансирование может расширить возможности бедных только в том случае, если выданные микрокредиты будут использоваться для создания рабочих мест (Arabi, 2013: 3). Таким образом, создание рабочих мест через предприятия МСБ становится фундаментальным шагом в повышении уровня развития населения и борьбе с бедностью.

Большинство ученых считают, что существует положительная связь между сектором МСБ и экономическим благополучием страны. Beck (2005) провел анализ предприятий МСБ в 76 странах и выявил тесную взаимосвязь между сектором МСБ и экономическим развитием. Анализ показал, что МСБ генерирует более половины ВВП развитых стран, около 39% в ВВП стран со средним уровнем дохода и 16% в развивающихся странах. Исследование также по-

казало, что предприятия МСБ оказывают значительное влияние на социальный прогресс с точки зрения содействия занятости, увеличению доходов и, следовательно, лучшему образованию и здоровью (Beck, 2005: 216). Кроме того, Rohra and Panhwar (2009) доказали, что страны с высоким уровнем дохода придают особую важность сегменту МСБ, как драйверу развития экономики (Rohra, 2009: 1078). Также Wen (2011) и Ayanda и Laraba (2011) обнаружили, что рост сектора МСБ тесно связан с национальным экономическим развитием, включая развитие сельских регионов (Ayanda, 2011: 204). Так, официальная статистика показывает, что большинство населения Азии, включая Казахстан, проживает в сельской местности, где сектор МСБ обеспечивают около 20-45% полной занятости населения и 30-50% дохода сельских домохозяйств. Таким образом, именно предприятия МСБ являются ключевым источником рабочих мест, формирования благосостояния и сокращения уровня бедности в сельских районах, что благоприятно отражается на экономическом положении страны в целом.

Развитый сектор МСБ, несомненно, вносит большой вклад в экономический рост любой страны, который традиционно измеряется приростом таких показателей, как ВВП и/или ВВП на душу населения. Однако в современную эпоху экономический рост – не единственный аспект, который следует учитывать при оценке благосостояния страны (Томас, 2014: 438). В последние десятилетия в научной литературе наблюдаются разногласия относительно показателей, которыми можно измерить экономическое развитие страны. В частности, ВВП исключает такие показатели, как человеческое развитие, равенство и социальная сплоченность. Экономическое благосостояние страны не ограничивается выпуском товаров и услуг, для потребления которых необходим доступ к постоянному доходу. Создание богатства хоть и является одной из потребностей человека, однако, экономическое благосостояние должно также включать создание условий, в которых люди могут максимально раскрыть свой потенциал и вести продуктивную жизнь, удовлетворяя свои потребности и желания (Human development report, 2011: 33).

В 1990 году в Докладе о человеческом развитии Программы развития ООН был представлен новый подход к развитию, ориентированный не только на экономический рост, но и на людей. Так, для количественного представления данного подхода был введен новый пока-

затель – Индекс человеческого развития (ИЧР) (Lashmar, 2018). Так, ИЧР стал статистически составным индексом ожидаемой продолжительности жизни, образования (среднее количество завершенных лет обучения и ожидаемое количество лет обучения при поступлении в систему образования) и показателей дохода на душу населения. Таким образом, данный индекс представляет более полную картину экономического развития, чем ВВП. Экономическое развитие также оказывает существенное влияние на уровень дохода населения. В связи с этим в развивающихся странах большое внимание уделяется борьбе с бедностью, которая является самым большим препятствием человеческому развитию. Снижение уровня бедности является основной целью для всех программ микрофинансирования, в которых основное внимание уделяется увеличению доходов/сбережений и созданию активов.

Сектор МСБ, несомненно, играет ключевую роль в современной экономике. Однако, в современной литературе не представлено достаточно исследований о влиянии микрокредитования предприятий МСБ на борьбу с бедностью и на развитие человеческого капитала. Таким образом, в данной работе будет изучена роль кредитования МСБ и его влияние на ИЧР и долю населения страны с доходами ниже прожиточного минимума (индекс бедности).

Методология

Для определения взаимосвязей между финансовыми индикаторами с индексом человеческого развития и долей населения страны с доходами ниже прожиточного минимума были созданы две модели множественной линейной регрессии. Индекс человеческого развития и доля населения страны с доходами ниже прожиточного минимума (индекс бедности) использовались как индикаторы экономического развития страны. Финансовыми индикаторами для исследования выступили займы МСБ, выданные банками и займы, выданные микрофинансовыми организациями. Выбор данных показателей также обусловлен тем, что согласно Всемирному банку, доступ к финансированию является одним из ключевых препятствий для развития сектора МСБ в странах с переходной экономикой и развивающихся странах. Контрольной переменной в модели выступил ВВП.

Первая модель была создана на основе гипотезы, что размер займов, получаемых МСБ от

банков и МФО, оказывает положительный эффект на ИЧР:

$$ИЧР = \beta_0 + \beta_1 \text{займыанк} + \beta_2 \text{займымфо} + ВВП + \mu \quad (1)$$

Вторая модель была составлена на основе гипотезы, что размер займов, получаемых МСБ от банков и МФО, оказывает положительный эффект на показатель бедности:

$$ИБ = \beta_0 + \beta_1 \text{займыанк} + \beta_2 \text{займымфо} + ВВП + \mu \quad (2)$$

Данные для исследования были получены из отчетов Национального Банка РК по текущему состоянию банковского сектора и микрофинансовых организаций, данных Комитета по статистике МНЭ РК по доли населения страны с доходами ниже прожиточного минимума, а также использовались отчеты ООН о развитии человеческого потенциала. Исследование проводилось на основе ежегодных данных с 2010 по 2020 год, так как информация об объемах кредитования банками сектора МСБ не представлена в более

ранних отчетах. Анализ данных был проведен в программе STATA.

Результаты и обсуждение

Описательная статистика данных приводится в Таблице 1. Среднее значение показателя займов, выданных банками предприятиям МСБ, составило 3 569,02 млрд тенге, тогда как у МФО данный показатель составил 195,84 млрд тенге. Основным источником фондирования крупных МФО в Казахстане являются внешние займы, в том числе займы на развитие предпринимательства у Европейского банка реконструкции и развития, Азиатского банка развития. Менее крупные МФО финансируются за счет банковских займов внутри Казахстана. Однако, данные займы не являются дешевым способом привлечения средств. С начала 2020 года МФО в Казахстане получили доступ к дополнительному источнику фондирования – выпуск облигаций. Однако, займы у МФО остаются более дорогими, чем у банков, которые используют для кредитования средства клиентов на размещенных депозитах.

Таблица 1 – Описательная статистика

Переменная	Кол-во переменных	Среднее значение	Стандартное отклонение	Минимальное значение	Максимальное значение
ИЧР	10	0.8041	0,0181	0,772	0,825
ИБ	10	3,88	1,2532	2,6	5,9
Займ, банк	10	3569,02	1243,103	1544,6	5002
Займ, МФО	10	195,84	127,876	73,8	418
ВВП	10	188,398	33,265	137,28	243,78

Примечание – составлено авторами в STATA на основе данных ИЧР, Комитета по статистике МНЭ РК и отчетов Национального Банка РК за период 2010-2020 гг.

Корреляционный анализ переменных, представленный в Таблице 2, показал, что ИЧР положительно коррелирует с показателями по финансированию МСБ. Таким образом, займы, выданные банками и МФО, ведут к улучшению деятельности предприятий МСБ, что, в свою очередь, улучшает показатели ИЧР. Интересно отметить отрицательную корреляцию между индексом бедности и банковскими займами, то есть при увеличении доли населения с доходами ниже прожиточного минимума банки выдают меньше займов. Однако, займы, выданные

МФО, положительно коррелируют с данным индексом, то есть МФО продолжают финансировать экономику даже при снижении доходов населения.

Результаты регрессионного анализа взаимосвязи ИЧР и кредитования МСБ представлены в Таблице 3, результаты анализа взаимосвязи ИБ и кредитования МСБ – в Таблице 4. Индекс детерминации R² в обоих моделях больше 0,5 и составляет 0,98 и 0,81 соответственно. Данные показатели указывают, что модель хорошо аппроксимирует исходные данные.

Таблица 2 – Корреляционный анализ переменных

	ИЧР	ИБ	Займ, банк	Займ, МФО	ВВП
ИЧР	1,0000				
ИБ	-0,0776	1,0000			
Займ, банк	0,8703	-0,3579	1,0000		
Займ, МФО	0,8432	0,4341	0,5463	1,0000	
ВВП	-0,6283	-0,0121	-0,7972	-0,5329	1,0000

Примечание – составлено авторами в STATA на основе данных ИЧР, Комитета по статистике МНЭ РК и отчетов Национального Банка РК за период 2010-2020 гг.

Таблица 3 – Результаты корреляционно-регрессионного анализа взаимосвязи между Индексом человеческого развития и кредитованием МСБ

		Количество наблюдений			10
		F (3, 6)			179.14
		R ²			0.9890
		скорректированный R ²			0.9834
ИЧР	Коэф.	Станд. ошибка	t	P-значение	
Займ, банк	0.000012	1.07e-06	11.26	0.000	
Займ, МФО	0.0000809	7.04e-06	10.93	0.000	
ВВП	0.0001811	0.0000395	4.59	0.004	

Примечание – составлено авторами в STATA за период 2010-2020 гг.

Таблица 4 – Результаты корреляционно-регрессионного анализа взаимосвязи между Индексом бедности и кредитованием МСБ

		Количество наблюдений			10
		F (3, 6)			9.04
		R ²			0.8189
		скорректированный R ²			0.7283
ИЧР	Коэф.	Станд. ошибка	t	P-значение	
Займ, банк	-0.00129	0.0002987	-4.32	0.005	
Займ, МФО	0.000798	0.0020717	3.85	0.008	
ВВП	-0.02255	0.0110497	-2.04	0.087	

Примечание – составлено авторами в STATA за период 2010-2020 гг.

Анализ результатов на основе P-значения выявил статистически значимый эффект кредитования МСБ банками и МФО на ИЧР. Таким образом, кредиты, выданные МСБ, действительно имеют положительный эффект на развитие человеческого потенциала страны.

Анализ результатов взаимосвязи между Индексом бедности и кредитованием МСБ, представленных в Таблице 4, показал статистически

значимую отрицательную связь между банковским кредитованием МСБ и индексом бедности. Таким образом, при увеличении доли населения страны с доходами ниже прожиточного минимума объем банковского кредитования МСБ снижается. Однако, статистически значимая положительная связь была обнаружена между объемом кредитования у микрофинансовых организаций и индексом бедности. Таким образом,

МФО продолжают поддерживать предпринимателей, даже несмотря на снижение их платежеспособности.

Заключение

За любыми продуктами микрофинансирования лежит вера в то, что финансовые услуги являются необходимым элементом для того, чтобы уменьшить уязвимость бедных. Микрофинансирование может оказать прямое воздействие на экономики стран, а также сыграть важную роль в борьбе с бедностью. В развивающихся странах и странах с переходной экономикой микрофинансирование помогает улучшить условия жизни, однако его влияние еще не имеет сильно значимого эффекта, как ожидали многие страны. Тем не менее, иногда являясь единственным источником внешнего финансирования для предприятий МСБ, микрофинансирование помогает создать и развивать новые предприятия, а также новые рабочие места.

Предприятия МСБ являются важным звеном развития экономик всех стран, особенно для стран с развивающейся и переходной экономикой. Данный сектор является главным источником создания рабочих мест, борьбе с бедностью и развития экономики. Однако развитие данного сектора напрямую связано с доступом к финансированию. Так как банки рассматривают МСБ как достаточно рискованных заемщиков, сектор микрофинансирования получил активное развитие. Несмотря на то, что МФО вынуждены предоставлять займы под более высокую процентную ставку, их кредитный портфель продолжает расти.

В данной статье представлен количественный анализ влияния финансирования сектора МСБ на экономику Казахстана в период с 2010 по 2020 год. В частности, в статье рассматривается как в данный 10-летний период объем кредитования предприятий МСБ микрофинансовыми организациями и банками влияет на развитие экономики, представленный показателем ИЧР. В отличие от ВВП, который представляет информацию о производстве и потреблении, ИЧР является более комплексным индикатором развития экономики и учитывает уровень жизни населения. Также в данной статье рассмотрено влияние кредитования МСБ на борьбу с бедностью, а именно на снижение уровня населения с доходами ниже прожиточного минимума.

Результаты регрессионного анализа взаимосвязи ИЧР и кредитования МСБ на основе

Р-значения выявили статистически значимый эффект кредитования МСБ банками и МФО на ИЧР, подтвердив тот факт, что кредитование МСБ положительно влияет на развитие экономики Казахстана. Однако, анализ влияния кредитования МСБ на индекс бедности выявил статистически значимую отрицательную связь между банковским кредитованием МСБ и индексом бедности, тогда как между объемом кредитования МФО и индексом бедности была обнаружена статистически значимая положительная связь. Таким образом, если объемы кредитования МСБ банками снижаются при увеличении доли населения с доходами ниже прожиточного минимума, то микрофинансовые организации, наоборот, продолжают выдавать займы, таким образом предоставляя поддержку малообеспеченным слоям населения.

Важно упомянуть о некоторых ограничениях данного исследования. Недостаток данных за более длительный период времени не позволил использовать причинно-следственные, прогностические или подтверждающие статистические модели. Однако дальнейшие исследования в данной области могут использовать панельные данные для того, чтобы установить более точные взаимосвязи между предпринимательством, развитием и экономическим ростом. Также данное исследование проводилось на основе вторичных данных; дальнейшее исследование может быть проведено с использованием первичных данных для анализа влияния кредитования на деятельность МСБ и дальнейшее влияние на экономику.

В целом, глобальные цели микрофинансирования заключаются в борьбе с бедностью и поддержке сектора МСБ экономики. По мере роста и развития предприятий МСБ МФО будут испытывать нехватку капитала. Таким образом, наблюдается прямая взаимосвязь между развитием экономики и необходимостью дополнительного капитала для МСБ за исключением грантов. Принимая во внимание тот факт, что МФО становятся все более конкурентоспособным сектором бизнеса, наблюдается необходимость их полного включения в финансовую систему страны. МФО более не могут полагаться на лимитированную грантовую и донорскую помощь, а их каналы привлечения средств посредством займов у других финансовых организаций также ограничены. Финансово устойчивые МФО могут стать полноправными членами финансовой системы страны, таким образом они могут дальше финансировать свой рост за счет получения доступа к финансовому рынку. Доступ к

долгосрочным инструментам финансирования, таким как облигации, акции и другие ценные бумаги, может стать одним из основных источников привлечения дополнительного капитала для МФО. Несмотря на то, что на данный момент МФО могут размещать свои облигации на Казахстанской фондовой бирже, данной опцией воспользовались только несколько крупных МФО страны, когда как для других МФО данный вид финансирования остается недоступным по ряду причин.

Мировой опыт показывает, что практика работы МФО с малообеспеченными слоями населения по предоставлению им финансовых услуг также является эффективным инструментом в борьбе с бедностью. Открывая небольшие депозиты, население может накопить таким образом на большую покупку или использовать данный

депозит как залог при получении займа. Доступ к финансовым услугам через МФО также позволяет бедному населению построить свою финансовую историю и таким образом улучшить доступ к кредитованию. Так как банковская сеть не представлена в отдаленных районах Казахстана, а около половины населения проживает в сельской местности, МФО могли бы также предоставлять услуги по депозитам, страхованию, приему платежей и переводу денег. Сельское население, которое по разным причинам еще не пользуется онлайн услугами банков, таким образом может использовать финансовые услуги МФО для улучшения условий проживания, получить доступ к более лучшему образованию или услугам здравоохранения. Так, микрофинансирование может помочь в борьбе с бедностью в Казахстане.

Литература

- Asian Development Bank. Finance for Poor: Microfinance Development Strategy. – 2000. <https://www.adb.org/sites/default/files/institutional-document/32094/financepolicy.pdf>
- Smallbone D., Welter F. The Role of Government in SME Development in Transition Economies. // *International Small Business Journal*. – 2001. – vol 19. – pp. 63-75.
- OECD. Globalisation and Small and Medium Enterprises, Synthesis Report. // *Organisation for Economic Cooperation and Development*, Paris. – 1997.
- Домнин С. Золотые фонды. // *Курсив Guide*. – 2021. – С. 26-27
- Jacobs, G., Slaus, I. Indicators of Welfare Progress: The Power of Measurement and Human Welfare. // *CADMUS, A papers series of the South European division of the World Academy of art and science (SEED-WAAS)*. – 2010. – Pp. 53-113.
- Antoh E.F., Mensah J.V., Edusah S.E. The Effect of Microfinance on Human Capital Development in Ghana. // *The International Journal of Social Sciences and Humanities Invention* – 2015. – vol. 2 (9). – Pp. 1489-1505.
- Onwumere J. U. J., Ibe I.G., Ugbam O. C. The Impact of Micro-Credit on Poverty Alleviation and Human Capital Development: Evidence from Nigeria. // *European Journal of Social Sciences*. – 2012. – Vol. 28. – Vol. 3. – Pp. 416-423.
- Yunus, M. Creating a World Without Poverty: Social Business and the Future of Capitalism. // *Global Development*. – 2008. – vol. 4(2).
- Bruton, G. D., Ahlstrom, D., Si, S. Entrepreneurship, Poverty, and Asia: Moving Beyond Subsistence Entrepreneurship. // *Asia Pacific Journal of Management*. – 2015. – Vol. 32(1). – Pp. 1–22.
- Ranabahu, N., Barrett, M. Does Practice Make Micro-entrepreneurs Perfect? An Investigation of Expertise Acquisition Using Effectuation and Causation. // *Small Business Economics*. – 2020. – Vol. 54. – Pp. 883–905.
- Cook, P., Nixon, F. Finance and Small and Medium-sized Enterprise Development. // *Finance and Development Research Programme Working Paper Series*. – 2000. – University of Manchester
- Kauffmann C. Financing SMEs in Africa. // *OECD Development Centre Policy Insights 7*. OECD Publishing. – 2005.
- OECD. The SME Financing Gap: Theory and Evidence. // *Financial Market Trends*. – 2006. – Vol. 2006/2. – Pp. 89-97.
- Thio, R. The impact of Microfinance on Micro and Small Enterprise's Performance and the improvement of their Business Opportunity. // *Working Paper in Economics and Development Studies*, Department of Economics, Padjadjaran University. – 2006.
- Kisaka, E. S., Mwewa, N. M. Effects of Micro-credit, Micro-savings and Training on the Growth of Small and Medium Enterprises in Machakos County in Kenya. // *Research Journal of Finance and Accounting*. – 2014. – Vol. 5(7). – Pp. 43-49.
- Appiah, K. O., Turkson, J. K., & Hagan, P. The Role of Micro Financial Institutions in Ghana: The Small and Medium Enterprise Perspective. // *Global Business & Economics Anthology*. – 2008. – Vol. 2. – Pp. 156-163.
- Fauster, A. The Impact of Micro-Finance on the Performance of Small-Scale Enterprises: A Comparison of Sinapi Aba Trust and Maata-N-Tudu Associations in Wa Municipality, Ghana. // *Ghana Journal of Development Studies*. – 2014. – Vol. 11(2). – Pp. 1-13.
- Miller, J.P. Survival and Growth of Independent Firms and Corporate Affiliates in Metro and Nonmetro America. // *United States Department of Agriculture, Economic Research Service*. – 1990.
- Mukras, S.M. Poverty Reduction through the Strengthening of Small and Medium Enterprises. // *Journal of African Studies*. – 2003. – Vol. 17(2). – Pp. 58-67.

- OECD. OECD SME and Entrepreneurship Outlook. // OECD Paris. – 2005.
- Nelson, J. Building Linkages for Competitive and Responsible Entrepreneurship. // UNIDO and the Fellows of Harvard College. – 2007. – P. 47.
- Arabi, S.H., & Meisami, H. The Concept and Fundamentals of Islamic Microfinance and Prospects for Its Introduction in Iran. // Journal of Islamic Finance and Business Research. – 2013. – vol. 2(1). – pp. 1-12.
- Beck, T, Demirgüç-Kunt, A, Levine, R. SMEs, Growth, and Poverty: Cross-Country Evidence. // Journal of Economic Growth. – 2005. – Vol. 10(3). – Pp. 199-229.
- Rohra, C., Panhwar, I.A. The Role of SMEs towards Exports in Pakistan Economy. // Australian Journal of Basic and Applied Sciences. – 2009. – Vol. 3 (2). – Pp. 1070–1082.
- Ayanda, A.M., Laraba, A.S. Small and Medium Scale Enterprises as a Survival Strategy for Employment Generation in Nigeria. // Journal of Sustainable Development. – 2011. – Vol. 4(1). – Pp. 200-206.
- Toma, S. G., Grigore, A. M., Marinescu, P. Economic Development and Entrepreneurship. // Procedia, Economics and Finance. – 2014. – Vol. 8. – Pp. 436-443.
- Human development report. – 2011. http://hdr.undp.org/sites/default/files/jordan_nhdr_2011.pdf
- Lashmar H. The Human Development Index – a Better Indicator for Success? // SDG Action. – 2018. <https://www.sustainable-goals.org.uk/human-development-index-better-indicator-success/>

References

- Antoh E.F., Mensah J.V., Edusah S.E. (2015) The Effect of Microfinance on Human Capital Development in Ghana. The International Journal of Social Sciences and Humanities Invention, vol. 2 (9), pp. 1489-1505.
- Appiah, K. O., Turkson, J. K., & Hagan, P. (2008) The Role of Micro Financial Institutions in Ghana: The Small and Medium Enterprise Perspective. Global Business & Economics Anthology, vol. 2, pp. 156-163.
- Arabi, S.H., & Meisami, H. (2013) The Concept and Fundamentals of Islamic Microfinance and Prospects for Its Introduction in Iran. Journal of Islamic Finance and Business Research, vol. 2(1), pp. 1-12.
- Asian Development Bank. (2000) Finance for Poor: Microfinance Development Strategy. <https://www.adb.org/sites/default/files/institutional-document/32094/financepolicy.pdf>
- Ayanda, A.M., Laraba, A.S. (2011) Small and Medium Scale Enterprises as a Survival Strategy for Employment Generation in Nigeria. Journal of Sustainable Development, vol. 4(1), pp. 200-206.
- Beck, T, Demirgüç-Kunt, A, Levine, R. (2005) SMEs, Growth, and Poverty: Cross-Country Evidence. Journal of Economic Growth, vol. 10(3), pp. 199-229.
- Bruton, G. D., Ahlstrom, D., Si, S. (2015) Entrepreneurship, Poverty, and Asia: Moving Beyond Subsistence Entrepreneurship. Asia Pacific Journal of Management, vol. 32(1), pp. 1–22.
- Cook, P., Nixson, F. (2000) Finance and Small and Medium-sized Enterprise Development. Finance and Development Research Programme Working Paper Series. University of Manchester.
- Domnin S. (2021) Zolotytye fondy. [Gold Funds]. Kursiv Guide, pp. 26-27.
- Fauster, A. (2014) The Impact of Micro-Finance on the Performance of Small-Scale Enterprises: A Comparison of Sinapi Aba Trust and Maata-N-Tudu Associations in Wa Municipality, Ghana. Ghana Journal of Development Studies, vol. 11(2), pp. 1-13.
- Hayley L. (2018) The Human Development Index – a Better Indicator for Success? SDG Action. <https://www.sustainablegoals.org.uk/human-development-index-better-indicator-success/>
- Human development report (2011) http://hdr.undp.org/sites/default/files/jordan_nhdr_2011.pdf
- Jacobs, G., Slaus, I. (2010) Indicators of Welfare Progress: The Power of Measurement and Human Welfare. CADMUS, A papers series of the South European division of the World Academy of art and science (SEED-WAAS). pp. 53-113.
- Kauffmann C. Financing SMEs in Africa. (2005) OECD Development Centre Policy Insights 7. OECD Publishing.
- Kisaka, E. S., Mwewa, N. M. (2014) Effects of Micro-credit, Micro-savings and Training on the Growth of Small and Medium Enterprises in Machakos County in Kenya. Research Journal of Finance and Accounting, vol. 5(7), pp. 43-49.
- Miller, J.P. (1990) Survival and Growth of Independent Firms and Corporate Affiliates in Metro and Nonmetro America. United States Department of Agriculture, Economic Research Service.
- Mukras, S.M. (2003) Poverty Reduction through the Strengthening of Small and Medium Enterprises. Journal of African Studies, vol. 17(2), pp. 58-67.
- Nelson, J. (2007) Building Linkages for Competitive and Responsible Entrepreneurship. UNIDO and the Fellows of Harvard College. p. 47.
- OECD. (1997) Globalisation and Small and Medium Enterprises, Synthesis Report. Organisation for Economic Cooperation and Development, Paris.
- OECD. (2005) OECD SME and Entrepreneurship Outlook. OECD Paris.
- OECD. (2006) The SME Financing Gap: Theory and Evidence. Financial Market Trends, vol. 2006/2, pp. 89-97.

Onwumere J. U. J., Ibe I.G., Ugbam O. C. (2012) The Impact of Micro-Credit on Poverty Alleviation and Human Capital Development: Evidence from Nigeria. *European Journal of Social Sciences*, vol. 28, pp. 416-423.

Ranabahu, N., Barrett, M. (2020) Does Practice Make Micro-entrepreneurs Perfect? An Investigation of Expertise Acquisition Using Effectuation and Causation. *Small Business Economics*, vol. 54, pp. 883–905.

Rohra, C., Panhwar, I.A. (2009) The Role of SMEs towards Exports in Pakistan Economy. *Australian Journal of Basic and Applied Sciences*, vol. 3 (2), pp. 1070–1082.

Smallbone D., Welter F. (2001) The Role of Government in SME Development in Transition Economies. *International Small Business Journal*, vol 19, pp. 63-75.

Thio, R. (2006) The impact of Microfinance on Micro and Small Enterprise's Performance and the improvement of their Business Opportunity. Working Paper in Economics and Development Studies, Department of Economics, Padjadjaran University.

Toma, S. G., Grigore, A. M., Marinescu, P. (2014). Economic Development and Entrepreneurship. *Procedia, Economics and Finance*, vol. 8, pp. 436-443.

Yunus, M. (2008) Creating a World Without Poverty: Social Business and the Future of Capitalism. *Global Development*, vol. 4(2).