

АНАЛИТИЧЕСКАЯ ЗАПИСКА



No. 3, 2006

Русская версия

Содержание:

I. Международный опыт развития микрофинансирования

II. Актуальность микрофинансирования для Узбекистана

III. Состояние микрофинансирования в Узбекистане

IV. Роль доноров в развитии микрофинансирования

VI. Рекомендации

Заключение

Контакты

policybrief@undp.org
www.undp.uz
Тел: (998 71) 120 34 50
(998 71) 120 61 67
Факс: 998 71) 120 34 85

Представительство ПРООН в Узбекистане

700029 Ташкент,
ул. Т. Шевченко 4,
Узбекистан

Аналитические записки представляют собой краткие сфокусированные аналитические материалы по приоритетным вопросам социально-экономического развития, включают ряд политических рекомендаций и описаний стратегических и тактических шагов. Данные документы подготовлены для ознакомления представителей правительства и донорского сообщества, экспертов и других заинтересованных сторон.

Все права защищены. Части данного документа не могут быть воспроизведены, сохранены в информационно-поисковой системе или переданы в какой бы то ни было форме и какими бы то ни было средствами без разрешения владельца авторских прав.

Микрофинансирование в Узбекистане: текущее состояние и перспективы развития

Распад Советского Союза стал причиной трудностей, с которыми столкнулись все вновь образованные республики на территории постсоветского пространства. Эти трудности заключались в развале централизованной системы советской торговли, а также разрыве связей в сфере промышленности и сельского хозяйства, происходившие на фоне ухудшения транспортной и энергетической инфраструктуры. Несмотря на усилия правительств по смягчению неблагоприятных последствий переходного периода посредством регулирования темпов рыночных преобразований, они не смогли предотвратить появление бедности, особенно в сельских районах.

Проводимая в настоящее время реформа сельского хозяйства, вероятнее всего, будет иметь негативные краткосрочные последствия для экономики Узбекистана, которая характеризуется аграрной направленностью и населением, проживающим преимущественно в сельских районах (более 60%). Для устранения данных последствий потребуются новые механизмы и инструменты, к числу которых относится микрофинансирование. Развитие микрофинансирования в Узбекистане позволяет одновременно достичь двух ключевых целей в сельских и городских районах: сокращения бедности и повышения занятости. Посредством микрофинансирования становится возможным снижение уровня трудового миграционного потока в города и за пределы страны, причиной которого является низкий уровень трудоустройства сельского населения. Микрофинансирование позволяет также развивать микробизнес, который является необходимым элементом рыночной экономики и, используя конкурентные преимущества на местном уровне, может гибко решать текущие задачи развития. При этом наиболее эффективные микропредприятия получают возможность трансформироваться в малые и средние. Помимо смягчения негативных

социальных эффектов переходного периода, микрофинансирование является важным компонентом углубления рыночных преобразований и реформ по децентрализации управления.

I. Международный опыт развития микрофинансирования

Прежде чем продолжить дальнейшее обсуждение, необходимо определиться с понятием микрофинансирование. Микрофинансирование – совокупность финансовых продуктов (микрокредит, микролизинг, микрострахование, микросбережения и денежные переводы), ориентированных на определенную группу клиентов. Получателями услуг являются представители микробизнеса и экономически активные, но малообеспеченные слои населения. Большинство из них имеют ограниченный доступ к стандартным финансовым продуктам, предоставляемым традиционными финансовыми посредниками (банками и др.), которые обычно не рассматривают деятельность микропредпринимателей и людей с низкими доходами как поле для интересных инвестиций.

В 50-70 гг. прошлого века в странах с низким уровнем социально-экономического развития государственные ведомства и донорские организации начали предоставлять субсидированные сельскохозяйственные кредиты мелким малообеспеченным фермерам в целях увеличения их производительности и уровня доходности. Начиная с середины 80-х годов, данная модель субсидированного кредита стала объектом серьезной критики, поскольку ориентированность исключительно на социальный контекст предоставления услуг привела к огромным убыткам по ссудам и, соответственно, финансовой несостоятельности данных программ.

Актуальность нахождения подхода, совмещающего социальный и рыночный контекст, становилась все очевиднее. Это привело к появлению специфических организаций, специализирующихся на предоставлении финансовых услуг населению с низкими доходами, получивших название микрофинансовых организаций (МФО). Упор с предоставления субсидированных ссуд был перенесен на адресную помощь малообеспеченному населению и созданию местных институтов, стабильных в финансовом и операционном отношении.

Первой микрокредитной программой, использующей методологию группового кредитования, был Grameen Bank в Бангладеш, который начал свою деятельность в 1976г. под руководством доктора Мухаммеда Юнуса. В настоящее время Grameen Bank является самым известным в мире микрофинансовым институтом, обслуживая более 2,4 млн. клиентов. Программы банка были признаны макроэкономически значимыми, поскольку 48% бедных семей, получивших займы, смогли вырваться из черты бедности.

Изменения также начали происходить среди традиционных финансовых посредников. К примеру, государственный сельский банк в Индонезии Bank Rakyat of Indonesia (BRI) реорганизовал свои филиалы в широкомасштабную сеть сельских банков, предлагающих разнообразные финансовые услуги на коммерческих условиях. Принципиальным моментом реорганизации стало внедрение нецелевых и несубсидированных займов, а также сберегательных услуг, специально разработанных для сельских нужд.

В конце 90-х годов прошлого века появилась тенденция трансформации ряда МФО в микрофинансовые банки, которая привела к

повышению роли микрофинансирования в развитии финансовых секторов, повышению прибыльности и расширению общественного доступа к финансовым услугам в целом. Время показало, что условием успешности микрофинансовых программ, совмещающих социальный и коммерческий контекст, является достижение самоокупаемости на фоне более широкого охвата клиентской базы. При этом ключевым фактором прорыва в достижении самоокупаемости таких МФО является жесткое управление издержками на всех уровнях.

Сегодня преобладающей тенденцией процесса микрофинансирования в мире является предоставление услуг на коммерческой основе. Однако практика показывает особую необходимость поддержания баланса между социальным и доходным контекстом микрофинансирования в странах с переходной экономикой, которые имеют одновременно специфические социальные проблемы и проблемы отсутствия цивилизованного финансового посредничества.

II. Актуальность микрофинансирования для Узбекистана

Актуальность микрофинансирования определяется его особой ролью в качестве составного компонента стратегии государственных реформ, проводимых в настоящее время в Узбекистане. В этой связи, развитие микрофинансирования является актуальной и важной инициативой в стране.

1. *Микрофинансирование может служить действенным инструментом обеспечения общественной занятости и снижения бедности, особенно в сельских районах, что является основным лейтмотивом социальной политики государства на ближайшие годы.* Микрофинансовый сегмент окажется в состоянии удовлетворить значительный спрос на мелкие кредиты, который возникнет в ходе реформы в сельском хозяйстве. Новые мелкие фермеры будут нуждаться в таких кредитах для развития своих хозяйств, покупки техники, семян и удобрений. В то время как традиционные финансовые институты не могут предоставлять небольшие кредиты по причине высоких издержек, связанных с мелкими операциями, отсутствием залогового обеспечения и высокими рисками сельскохозяйственного производства, микрофинансирование может занять эту нишу и удовлетворить имеющийся спрос.

2. *Микрофинансирование является действенным инструментом решения новых специфических проблем занятости.* Микрофинансирование является эффективным инструментом для создания возможностей самостоятельной занятости. Микрофинансирование в Узбекистане уже вовлекло в себя более 70 тыс. клиентов, т.е. дополнительной занятостью охвачено около 200 тыс. человек¹. Несмотря на слабость правовой базы и «полулегальность»² существования, микрокредитование только со стороны международных организаций и доноров уже вовлекло в себя более 40 тыс. клиентов. Среди получателей микрокредитов заметно выделяются две группы – представители мелкой торговли и сельскохозяйственные производители. Учитывая низкую мобильность аграрного труда, представляется, что именно здесь микрофинансирование может стать долгосрочным, принципиальным и действенным инструментом решения проблем занятости в Узбекистане.

Узбекистан является аграрной страной, где более 60% населения занято в сельском хозяйстве. С 2004 г. в стране осуществляется широкомасштабная реформа сельского хозяйства, сутью которой является ликвидация убыточных ширкатов (коллективных хозяйств)³ и создание на

их базе частных фермерских хозяйств. Реализация реформы приведет к высвобождению дополнительной рабочей силы, которая усилит остроту проблемы занятости в общенациональном масштабе. По экспертным оценкам ежегодное высвобождение из сельхозпроизводства составит от 600 до 900 тыс. человек. Государственная программа трудоустройства не в состоянии решить проблему занятости. Общее количество ежегодно создаваемых рабочих мест составляет менее половины высвобождаемой рабочей силы.

Проблема занятости в Узбекистане осложняется демографическими тенденциями. Благодаря своеобразному демографическому эху высокой рождаемости середины 80-х годов, рынок труда Узбекистана ежегодно пополняют около 0,8 млн. человек, а покидают его не более 0,12 млн. человек. Из общего прироста, составляющего около 680 тыс. человек, около 60-73% приходится на молодежь из сельской местности. В ближайшие несколько лет специалисты прогнозируют повышение рождаемости в Узбекистане. Особенно сложное положение с занятостью наблюдается в сельской местности.⁴ На долю села в 2004 году пришлось 73,6% численности граждан, зарегистрированных на биржах труда как ищущие работу (против 60- 65% в предыдущие годы). Данная тенденция в сфере занятости обуславливает необходимость расширения соответствующих программ микрофинансирования.

3. Микрофинансирование, направленное на обслуживание инициативы мелких предпринимателей, может служить инструментом снижения миграционного потока в короткие сроки. Отличительной особенностью текущего социально-экономического развития является значительный и растущий поток трудовых мигрантов из Узбекистана преимущественно в Россию и Казахстан. По отдельным оценкам, временная трудовая миграция составляет более 90% от общего объема передвижения населения страны, а численность трудовых мигрантов превышает 1 млн. человек в год⁵. Основу трудового миграционного контингента в Узбекистане составляют малообеспеченные слои населения⁶, большая часть которых при более благоприятном доступе к финансам осталась бы в стране, пытаясь организовать собственный небольшой бизнес.

4. Меры, предпринимаемые правительством по развитию предпринимательства, приведут в ближайшие годы к существенному повышению спроса на финансовые ресурсы, а также на новые инструменты финансирования предпринимательства. Ряд принятых в июне-августе 2005 года указов и постановлений Президента Республики Узбекистан⁷ позволяет говорить о новом этапе долгосрочной стратегии государства по стимулированию развития предпринимательства, которое является основным потребителем микрофинансовых услуг. Законодательство и государственная статистика с точки зрения размеров выделяют следующие основные категории микробизнеса: индивидуальные предприниматели; микрофирмы с численностью работников не более 20 человек в производственных отраслях, не более 10 человек в сфере услуг и других непромышленных отраслях, не более 5 человек в оптовой, розничной торговле и общественном питании.

Особенность развития микробизнеса в Узбекистане заключается в низком уровне собственного капитала, что ограничивает его возможности по поиску внешних источников финансирования и получения кредитов банков. Микрофинансирование является инструментом повышения капитализации микробизнеса, насыщающего локальные рынки товарами и услугами. По экспертным оценкам число субъектов микробизнеса, испытывающих потребность в микрокредитовании составляет в Узбекистане 1,9 млн. Потребность в микрокредитовании только на

предпринимательские цели составила в 2005 году около 290 млрд. сумов (\$ 257 млн).⁸

Результаты опроса показывают, что кредиты ННО-МФО эффективнее повышают устойчивость и доходность микробизнеса благодаря упрощенной схеме получения микрокредита. С их помощью у 71% клиентов ННО-МФО увеличивается оборот, у 60% - прибыль, что создает возможности для перерастания малого бизнеса в средний⁹. При этом организация и стимулирование процесса микрофинансирования не требует крупных финансовых затрат со стороны государства, поскольку в качестве уставного капитала создаваемых МФО могут выступать сбережения частных лиц, а получаемая прибыль является источником расширения микрофинансовой активности МФО.

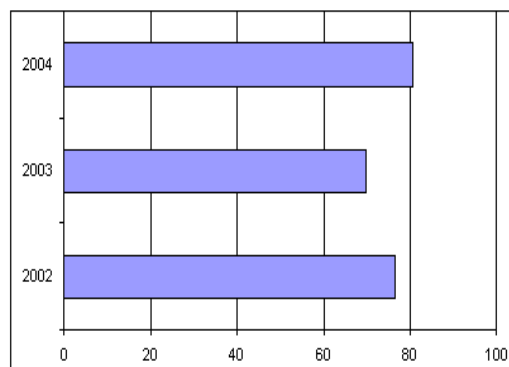
5. *Микрофинансирование способствует повышению уровня сбережений в Узбекистане.* Более 90% финансового посредничества в Узбекистане предоставляют коммерческие банки, кредитные возможности которых ограничены в силу их низкой капитализации. Это обуславливает необходимость поиска дополнительных инвестиционных источников по обслуживанию новых сфер деятельности, появляющихся в результате наметившегося в последние годы экономического роста. Принципиальное решение данных вопросов заключается в либерализации финансового сектора и создании новых типов финансовых посредников. Данные приоритеты отражены в государственной Программе развития банковского сектора на 2005 – 2007 гг., разработанной совместными усилиями Центрального банка, Министерства экономики и Министерства финансов.

Принцип формирования обязательных сбережений в рамках программ группового микрокредитования представляет собой альтернативный и дополнительный источник сбережений. При организации микрофинансового движения в общенациональном масштабе, данная схема формирования сбережений может стать новым и стабильным ресурсом для реализации инвестиционных программ.

6. *Развитие микрофинансирования играет важную роль в достижении социальной стабильности.* Проявления экстремизма и деструктивных сил являются, пожалуй, наиболее негативными и опасными эффектами, демонстрирующими провалы рынка в экономиках переходного периода стран Центральной Азии. Причиной данного явления явилось сложное переплетение социальных, экономических и политических факторов, демонстрирующих, что для решения данных вопросов недостаточно только разработки законодательных актов и обеспечения их правоприменения.

Основная проблема социальной нестабильности в регионе заключается в ограниченных возможностях занятости для социально уязвимых групп населения. В настоящее время часть предпринимателей

Рисунок 1. Доля микрокредитов выданных за счет собственных ресурсов коммерческих банков в общем объеме микрокредитов банков, %



Источник: Аналитический доклад Центра экономических исследований «Развитие микрофинансирования в Узбекистане», 2005

удовлетворяют спрос на мелкие сезонные кредиты на нелегальных рынках, где процентная ставка достигает 20-30% в месяц. Организованное и поддерживаемое государством микрофинансирование вытеснит данные схемы, неправомерные как с точки зрения закона, так и экономической целесообразности.

7. *Микрофинансирование является инструментом повышения значимости женщин в бизнесе.* В соответствии с результатами социологического опроса 71% респондентов отметили, что трудности, связанные с получением микрокредита не зависят от пола, причем 22,5% при этом уверены, что женщинам получить микрокредит даже легче. Многие микрофинансовые программы в Узбекистане работают исключительно с клиентами-женщинами. Следовательно, развитие микрофинансирования в стране будет способствовать повышению значимости роли женщин-предпринимателей, которые склонны обеспечивать занятостью женщин из числа членов своей семьи, что расширяет сферу женской занятости в целом.

III. Состояние микрофинансирования в Узбекистане

Инициирование программ микрокредитования в Узбекистане было осуществлено в рамках Программы Развития ООН (ПРООН) в 1998 году посредством двух пилотных проектов в Кашкадарье и Каракалпакстане. Проекты поддержали создание трех ННО-МФО. Основными результатами данных проектов стало реальное расширение доступа к финансовым ресурсам людей с низким уровнем дохода для участия в торговле, производственной деятельности небольшого масштаба, а также ведения микробизнеса на базе семейных активов.

Реализация проектов заложила основу национального законодательства в виде базового постановления №309 «О мерах по развитию микрофинансирования в Республике Узбекистан», принятого в августе 2002 года.

В настоящее время микрофинансирование представлено коммерческими банками, сберегательными кредитными союзами (СКС), негосударственными микрофинансовыми организациями (ННО-МФО), а также кредитными линиями внебюджетных фондов (Фонд поддержки дехканских и фермерских хозяйств, Государственный Фонд содействия занятости) и международных финансовых институтов (ЕБРР, АБР и т.д.).

Процентные ставки и размеры предлагаемых микрокредитов сильно разнятся в зависимости от типа финансовых институтов. Средний фактический размер микрокредита коммерческих банков составляет в сумовом эквиваленте 2,5-3 тыс. долл. США, в то время как аналогичный показатель в кредитных союзах немногим выше 1 тыс. долл. США, а микрокредит ННО-МФО не превышает 150 долл. США.

Банкам невыгодно заниматься микрокредитованием малого бизнеса и частного предпринимательства. Процентная ставка, по которой выдаются банковские микрокредиты, считается льготной и не должна превышать ставки рефинансирования Центрального банка.¹⁰ На практике это означает абсолютную убыточность, несмотря на предоставленные банкам льготы по налогообложению за предоставление микрокредитов.

Микрокредиты внебюджетных фондов (особенно Фонда содействия занятости) наиболее привлекательны для сельскохозяйственной деятельности и формирования стартового капитала. Преимущества кредитов внебюджетных фондов очевидны: низкая процентная ставка,

возможность получения кредита наличными средствами, длительные сроки кредитования и продолжительный льготный период. Однако ограниченность кредитных ресурсов в целом (Фонда содействия занятости в частности)¹¹ снижают размер внебюджетных фондов и масштабы микрокредитования из данного источника.

Деятельность кредитных союзов строго регламентирована и направлена на относительно обеспеченных клиентов.

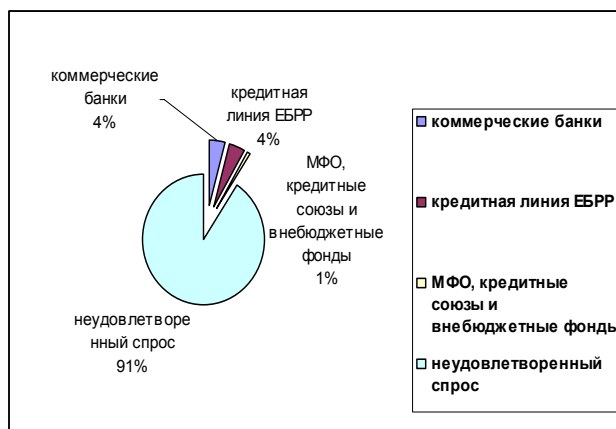
Небанковский сектор в лице ННО-МФО осуществляет пока свою деятельность на основе донорского финансирования. Несмотря на то, что себестоимость кредитных фондов нулевая или почти нулевая, процентные ставки по микрокредитам ННО-МФО относительно высоки (4-6,5% в месяц). Это связано с тем, что получение процентного дохода и донорские гранты являются для ННО-МФО основными источниками увеличения размера кредитного капитала и расширения микрофинансовой деятельности. Возможность снижения уровня процентных ставок ННО-МФО связана с получением более свободного доступа к новым источникам финансовых ресурсов.

В целом микрофинансирование в Узбекистане пока не получило широкого развития. Из всех возможных услуг преобладающими являются микрокредиты и микролизинг (в незначительной степени). В настоящее время все действующие в стране финансовые институты, предоставляющие микрофинансовые услуги, удовлетворяют всего 9% от существующего спроса. Таким образом, в Узбекистане в настоящее время существует значительный потенциал для развития и расширения микрофинансовой деятельности.

Таблица 1. Условия предоставления микрокредитов в Узбекистане

Участники рынка	На 1 июля 2000г.	На 1 января 2004г.	На 1 января 2005г.	На 1 января 2006 г.
Коммерческие банки				
Средний размер кредита	1,025 млн.сум (\$ 3,15 тыс.)	2,620 млн.сум (\$ 2,7 тыс.)	2,660 млн.сум (\$ 2,6 тыс.)	2,3 млн.сум (\$ 1,9 тыс.)
Процентная ставка	6- 10,6% годовых	5-24% годовых	2,7-16% годовых	3-16% годовых
Кредитная линия Фонда содействия занятости				
Средний размер кредита	-	-	0,9 млн. сумов	0,65 млн. сум
Процентная ставка	-	4-11% годовых	3-8% годовых	2,7% годовых
Кредитная линия ЕБРР				
Средний размер кредита	-	\$ 2, 0 тыс.	\$ 2,831 тыс.	\$ 2,770 тыс.
Процентная ставка	-	36-42% годовых	16-56% годовых	24-36% годовых

Рисунок 2. Рынок микрокредитования в Узбекистане 2005 году



Источник: Аналитический доклад Центра экономических исследований «Развитие микрофинансирования в Узбекистане», 2005, а также данные САМФА

ННО-МФО				
средний размер кредита	\$ 85	\$ 115	\$ 146	\$ 136
процентная ставка	6,5-7% в месяц	4 -6% в месяц	5-6,5% в месяц	4,5 -6% в месяц
Кредитные союзы				
средний размер кредита	-	-	1,1 млн. сум (\$ 1,0 тыс.)	1,4 млн. сум (\$1,17 тыс.)
процентная ставка	3% в месяц	3-10 % в месяц	3,3-4,2% в месяц	4-8% в месяц

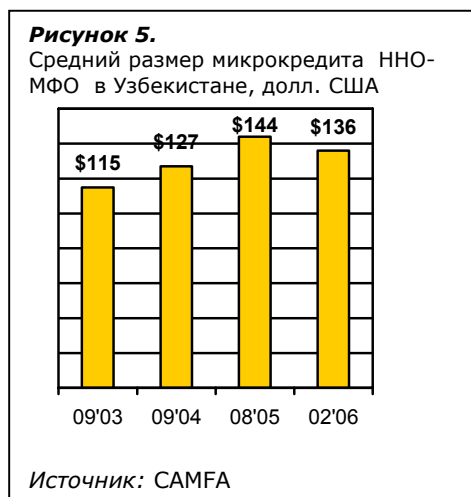
Источник:

По коммерческим банкам и кредитным союзам – Центральный банк Республики Узбекистан
 По кредитной линии ЕБРР – данные офиса ЕБРР, а также www. j-usbr.com
 По ННО-МФО – Центральноазиатский микрофинансовый альянс (CAMFA)

Анализ показывает, что с точки зрения расширения потенциала микрофинансирования в Узбекистане наиболее перспективной является форма ННО-МФО, особенно в части облегчения доступа к микрокредитам. В отличие от коммерческих банков и кредитных союзов ННО-МФО оказывают реальное воздействие на занятость и доходы беднейших слоев населения. Микрокредиты ННО-МФО в равной степени доступны в сельских и городских районах, сокращая, таким образом, дисбаланс в их экономическом развитии, а также снижая поток трудовых мигрантов из сельских местностей.



Несмотря на то, что ННО-МФО показывают хорошую динамику роста (рис.3,4,5), именно здесь наблюдаются наиболее сложные сдерживающие проблемы, в результате которых они пока не способны полностью реализовать свой потенциал.



К числу барьеров, препятствующих развитию ННО-МФО можно отнести следующие:

- Недостаточно развитая законодательная и регулятивная база, в частности истечение срока действия базового постановления № 309 в конце 2005 года. Встречи с практикующими ННО-МФО

показывают, что доноры, даже при наличии средств воздерживаются от вложений в микрофинансовый сектор Узбекистана до момента законодательного оформления юридического статуса и деятельности ННО-МФО. Это также сдерживает количественный рост ННО-МФО и ограничивает их кредитные возможности, не позволяя диверсифицировать источники заемного капитала (кредиты коммерческих банков, предприятий корпоративного сектора и др.).

- *Режим дальнейшего налогообложения ННО-МФО.* До 2006 ННО-МФО был предоставлен льготный режим налогообложения, что значительно стимулировало их количественный и качественный рост, особенно в сельской местности, где они охватили своей деятельностью самые отдаленные районы Узбекистана, недоступные для других финансовых институтов. Анализ показывает, что хотя большинство ННО-МФО устойчивы в операционном отношении, но в случае введения налоговых обязательств они не смогут аккумулировать необходимые средства для разработки и введения новых продуктов социальной ориентированности (которые, как правило, убыточны).

В то же время, отличительной особенностью существующих микрокредитных программ в Узбекистане на данном этапе развития является их *явный социальный контекст*. Они демонстрируют наиболее действенные результаты в качестве инструмента решения проблем бедности и занятости, снижения остроты социальной напряженности в регионах с высокой рождаемостью, создания устойчивых источников дохода для предпринимателей самой низкой категории (микробизнес, индивидуальщики, а также лица, имеющие незарегистрированный вид бизнеса). При этом деятельность ННО-МФО отличается финансовой состоятельностью: уровень возвратности микрокредитов составляет в среднем 96-98%.

Для измерения *уровня глубины охвата микрокредитования* используется отношение среднего размера микрокредита к ВВП на душу населения. В Узбекистане данный показатель составляет около 10%, что говорит о том, что микрофинансирование охватывает наиболее малообеспеченные слои населения. В Восточной Европе данный показатель достигает 25%.

Другой важный показатель - *охват малоимущего населения* - оценивается в Узбекистане на уровне менее 0,6%.

Таблица 2. Оценка текущего потенциала микрофинансирования в Узбекистане

Показатели	2003	2004
Общий объем микрокредитов всех типов МФИ/ ВВП, %	0,65	0,71
- микрокредиты банков к ВВП, %	0,42	0,35
- микрокредиты ФСЗ к ВВП, %	0,0	0,0
- микрокредиты ЕБРР к ВВП, %	0,2	0,3
- микрокредиты МФО к ВВП, %	-	0,04
- микрокредиты СКС к ВВП, %	0,03	0,02
Микрокредиты банков / Общий объем кредитов банков в реальный сектор экономики, %	-	1,2
Микрокредиты всех типов микрофинансовых учреждений / Общий объем кредитов банков в реальный сектор экономики, %	-	2,4

Источник: Аналитический Доклад ЦЭИ «Развитие микрофинансирования в Узбекистане», 2005.

IV. Роль доноров в развитии микрофинансирования

Международные доноры играли и, вероятнее всего, будут продолжать играть решающую роль в создании, поддержании и развитии микрофинансирования в Узбекистане. Некоторые доноры предоставили стартовый капитал и финансировали покрытие операционных издержек на первоначальных этапах, после чего МФО, созданные при их содействии, продолжили самостоятельное развитие. К таким донорам относятся NOVIB (Нидерландское Агентство по техническому сотрудничеству и развитию, содействовавшее созданию ННО-МФО «Сабр»), DFID (Департамент международного развития Великобритании, предоставившее первоначальный капитал для наиболее крупной ННО-МФО Узбекистана - «Барокот») и USDA (департамент сельского хозяйства США, оказавшего содействие созданию ННО-МФО «PAD»).

Другие доноры продолжают поддерживать и развивать микрофинансовый сегмент Узбекистана. К ним относятся ACTED (французское международное ННО), ADB/JFPR (Азиатский банк развития совместно с Японским фондом по снижению бедности, финансируют проект «Инновационные методы снижения уровня бедности в Каракалпакстане»), программы развития ООН (UNDP) и американское Агентство по международному развитию (USAID). Программы двух последних доноров отличаются масштабностью и последовательностью. В настоящее время UNDP, наряду с поддержанием уже существующих проектов (в Кашкадарьинской области, а также в Республике Каракалпакстан), тестирует инновационные микрофинансовые программы в Кашкадарье и Сурхандарье (апробация новых микрофинансовых продуктов при бизнес-инкубаторах в г. Шахрисабзе (микрокредиты для мелких фермеров) и г. Ангор (микролизинг для фермеров)). USAID оказывает техническое содействие ряду МФО в рамках сети по созданию Ассоциации микрофинансовых организаций Узбекистана. Во взаимодействии с АБР USAID поддерживает также дальнейшее развитие кредитных союзов в рамках работы Всемирного Совета кредитных союзов (WOCCU).

Интерес к микрофинансированию в Узбекистане начинают проявлять другие доноры. В частности, Мировой банк заинтересован в проведении микрофинансовых программ в Самарканде и Бухаре в тесном контакте с филиалами одного из крупнейших банков Узбекистана – Халк банком. ЕБРР в своей стратегии на 2005 - 2007годы обозначил создание микрофинансового банка в Узбекистане в качестве одной из стратегических задач.

VI. Рекомендации

В результате проведенного анализа можно сделать вывод о том, что на текущем этапе необходима разработка комплексной государственной программы поддержки микрофинансирования, которая должна включать следующие компоненты:

1. *Принятие стимулирующего законодательного акта и разработка соответствующей нормативной базы*, что сделает микрофинансовые программы прозрачными, устойчивыми и последовательными. Данная правовая база должна включать разработку ясной регистрационной процедуры и получение официального юридического статуса для всех типов МФО. Вместе с тем, необходимо разрешить вкладывать сбережения домашних хозяйств в качестве уставного капитала создаваемых МФО.

2. *Продление льготного режима налогообложения.* Учитывая начальный период развития микрофинансового сектора, а также его особую социальную значимость представляется целесообразным продление льготного режима налогообложения МФО. Уместно отметить, что в 1996-1997 гг. банкам в Узбекистане также были предоставлены налоговые льготы на доходы, сыгравшее немаловажную роль в становлении банковского сектора.

3. *Новые пилотные проекты.* Новые пилотные проекты могут усилить статус и масштаб микрофинансирования в Узбекистане: апробирование новых продуктов и последующее широкое внедрение успешных схем на территории всей страны. Доноры могут апробировать новые микрофинансовые продукты (микрострахование, микролизинг, микросбережения и др.) посредством пилотных проектов, которые можно осуществить в рамках государственной стратегии снижения бедности. В случае успешности данных проектов, их опыт может быть распространен в общегосударственном масштабе при одновременном параллельном совершенствовании законодательной базы.

К примеру, имеющийся в Узбекистане положительный опыт позволяет говорить о возможности широкомасштабного внедрения уже апробированных микрокредитных схем для решения проблем занятости в районах с наиболее напряженной ситуацией на рынке труда. По оценкам Министерства труда и социальной защиты населения общее количество таких районов составляет 51.

4. *Процентная политика.* Международная практика показывает, что субсидирование либо жесткое регулирование процентных ставок в сфере микрофинансирования подрывают способность МФО функционировать эффективно и конкурентоспособно. На данном этапе нет целесообразности регулирования процентных ставок действующих МФО в Узбекистане в силу наличия значительного спроса на микрокредиты. Количественный рост, расширение масштабов деятельности, а также качественное совершенствование деятельности МФО в перспективе приведут к падению процентных ставок к уровню, который наиболее предпочтителен с точки зрения предпринимателей (3-4% в месяц).

Заключение

Несмотря на значительную актуальность, микрофинансовый сектор в Узбекистане находится на начальной стадии развития и требует дальнейших количественных и качественных усовершенствований. Для удовлетворения текущего спроса на микрофинансовые ресурсы в краткосрочной перспективе необходимо дополнительное создание порядка 20 МФО. К 2010 общее количество МФО должно достичь 80.

Для привлечения отечественных и международных доноров необходима разработка и принятие стимулирующей законодательно-нормативной базы микрофинансирования, продление режима льготного налогообложения МФО, а также внедрение новых пилотных проектов и инициатив (включая проекты с участием правительства). Для того чтобы микрофинансовый рынок стал полноценным и эффективным с точки зрения финансовой устойчивости, необходимо, чтобы в «борьбу» за него вступили местные финансовые посредники. Это значительно усилит конкурентную среду, уровень финансового посредничества, снизит процентные ставки, и в целом будет способствовать социально-экономическому развитию Узбекистана.

-
- ¹ Результаты социологического опроса, проведенного Центром социологических исследований ТАХЛИЛ весной 2005 г., показали, что программы микрофинансирования обеспечили возможности для занятости в среднем для 2-3 членов семьи. (Опрос проводился в рамках подготовки национального доклада “Развитие микрофинансирования в Узбекистане”, осуществленного Центром экономических исследований под эгидой ПРООН, Ташкент, 2005).
- ² Международные донорские микрокредитные программы реализуются посредством ННО-МФО. В соответствии с Гражданским кодексом ННО не могут предоставлять кредиты. Отсутствие официального легального статуса не позволяет ННО-МФО (наиболее социально ориентированным институтам микрофинансирования) осуществлять заимствования из внешних источников (кредиты коммерческих банков, корпораций и т.д.), что ограничивает их кредитные возможности.
- ³ Согласно «Концепции развития фермерских хозяйств», принятой Указом Президента Республики Узбекистан от 27.10.2003 г. № УП-3342 и постановлению Кабинета Министров от 30.10.03г. № 476. Предполагается, что в 2004-2006гг. в фермерские хозяйства преобразуются 1020 ширкатов или 55% от их общего числа.
- ⁴ Общий коэффициент рождаемости составил в 2004 г. 20,5 промилле против 19,8 промилле в 2003г. рождаемость в стране носит “сельский характер”: из числа родившихся 31,1% приходится на города, в то время как 68,9% - на сельскую местность.
- ⁵ По данным ННО ТОНГ за 2002-2004 гг. численность трудовых мигрантов составила примерно 1 млн. человек (средний возраст мигрантов 35 лет).
- ⁶ Согласно статистике, в малоимущих сельских домохозяйствах на каждого человека с постоянным источником дохода приходится 6 иждивенцев.
- ⁷ В соответствии с данными документами значительно упрощается процедура регистрации, а также регулирование деятельности субъектов предпринимательства, снижается уровень их налогообложения.
- ⁸ По курсу Центрального банка Республики Узбекистан на июнь месяц 2005 г. (1112,75 сум. за 1 доллар США).
- ⁹ Социологический опрос, проведенный весной 2005 г. Центром социальных исследований ТАХЛИЛ (в рамках подготовки национального доклада “Развитие микрофинансирования в Узбекистане”).
- ¹⁰ С 21 декабря 2004 года ставка рефинансирования Центрального банка установлена на уровне 16%.
- ¹¹ В связи со снижением налоговой ставки по отчислениям в Фонд содействия занятости от фонда оплаты труда с 1,5 % в 2002 году до 0,5% в 2005 году.