

УДК: 33 тадж. +339 +334

ХОЛМУРОДОВ Р.И.¹

СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ МИКРОФИНАНСОВОГО СЕКТОРА В ТАДЖИКИСТАНЕ

В данной статье рассматривается текущее состояние дел в микрофинансовом секторе страны и последствия от мирового финансового кризиса в этой отрасли. Вместе с тем, автором указываются некоторые затруднения в первоначальном микрофинансировании, в малом и среднем бизнесе, а также потребительском кредитовании. В заключении выявляются несколько пунктов, устранение которых, по мнению автора, могло бы способствовать дальнейшему развитию и продвижению микрофинансирования в Таджикистане.

Ключевые слова: микрокредитование, банки и небанковские кредитные организации, кредитный портфель, кредитная политика, финансовый кризис миграция,

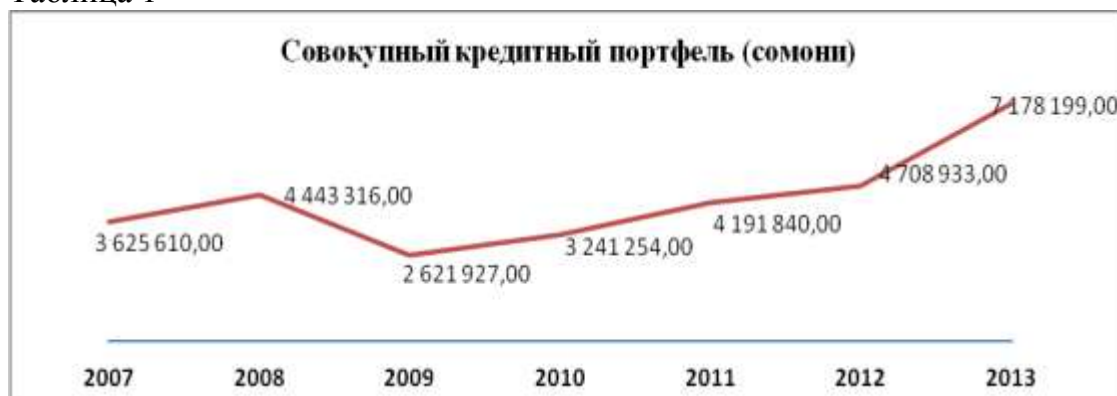
По состоянию на 31.12.2013 года в Таджикистане функционируют 137 кредитных организаций, в том числе 16 банков, 1 небанковская кредитная организация, 120 микрофинансовых организаций, в том числе 39 микрокредитных депозитных организаций, 42 микрокредитных организаций и 39 микрозаемных фондов [4. 2013]. Остаток совокупного кредитного портфеля на этот период составляет 7 178 199 тыс сомони [1, с.82].

Вместе с тем, на сегодняшний день совокупный портфель микрокредитов в мире составляет около 100 миллиардов долларов США. Только в течение последних 10 лет количество потребителей микрофинансовых услуг увеличилось более чем в 5 раз и составляет сегодня более 130 миллионов человек. Размеры микрозаймов колеблются от нескольких долларов до нескольких десятков тысяч долларов США за заемщика в зависимости от размера ВВП на душу населения. Примерно треть микрозаймов в мире выдается коммерческими банками, треть — кредитными кооперативами (кредитными союзами), и треть — специализированными микрофинансовыми организациями. Такая диверсификация микрофинансовых институтов (МФИ) позволяет привлекать в сектор больше средств различной природы по разным каналам, что повышает устойчивость рынка к колебаниям внешней конъюнктуры. Так, кредитные кооперативы в качестве основного источника формирования пассивов используют паи и сбережения

¹ Адрес для корреспонденции: Холмуродов Рустам Исмоилович – соискатель Института экономики и демографии АН Республики Таджикистан. 734024 Республика Таджикистан, г. Душанбе, ул. Герцена, дом-14. Тел.: 935155253.

населения, то есть временно не работающие средства физических лиц; некоммерческие МФО тяготеют к целевому финансированию (бюджетные ресурсы, гранты, благотворительная помощь), а коммерческие — основываются на частных или институциональных инвестициях. При этом все они стремятся достаточно активно привлекать банковские кредиты для формирования портфеля микрозаймов, что снижает риски зависимости деятельности от одного источника и повышает финансовый рычаг [З. 2009 год].

Таблица 1



На конец 2013 года, остаток кредитного портфеля составляло всего на сумму 7 178 199 тыс. сомони, из них в банковском секторе в размере 6 021 068 тыс. сомони, в микрокредитных депозитных организациях 1 157 131 тыс. сомони.

Как известно, основным источником дохода граждан страны являются деньги трудовых мигрантов, заработанные в России и других республиках ближнего зарубежья. В период финансового кризиса резкое снижение спроса на труд рабочих мигрантов повлияло и на их заработок, что незамедлительно отразилось и на их благосостоянии. Мигранты перестали своевременно пересылать деньги своим родственникам, и те, в свою очередь, начали оплачивать с опозданием или вовсе перестали оплачивать свой ежемесячный взнос в те банки и другие микрокредитные организации, у которых занимали деньги.

По мнению экспертов, миграция составляет около 1,0 млн. таджикистанцев, почти треть из них - женщины. В некоторых случаях трудоустроиться мигрантам помогают частные компании. В Таджикистане с начала 2009 г. действуют 24 лицензированных и 77 неофициальных агентств по трудоустройству мигрантов в Российской Федерации. Большая часть трудовых мигрантов - сельские жители, соответственно большая часть всех денежных переводов, поступающих в страну, приходится на жителей сельской местности, которые в большинстве случаев (речь идет о займах (кредитах), выданных на сельское хозяйство) выплачиваются именно из этого источника.

Кроме того, стихийные бедствия связанные с природно- климатическими факторами, также способствовали сокращению микрофинансирования ряда районов страны. К примеру, из-за оползня, произошедшего в результате селей дождей в Хоросонском районе пострадало более 500 домохозяйств, жители которых были переселены. От засухи пострадали хозяйства Шаартузского и Кабадиянского районов. В результате форс-мажорных обстоятельств пострадавшее население, в том числе заемщики микрофинансовых организаций, были лишены практически всех своих активов. Эти обстоятельства вынудили микрофинансовые

организации ограничить, а в некоторых районах временно приостановить микрофинансирование. В совокупности, вышеуказанные проблемы отрицательно повлияли на объемы кредитного портфеля микрофинансовых организаций.

Уровень денежных переводов в Таджикистане начал падать в последнем квартале 2008 году, и падение продолжилось в ходе всего 2009 года. Валовой приток денежных переводов в долларовом исчислении в Таджикистан в 2009 году был на 31% ниже, чем в 2008 году, хотя следует отметить, что объем денежных переводов в 2009 году оставался все равно выше в сравнении с 2007 годом.

В последствии, экономика Таджикистана подверглась значительным внешним шокам в результате падения объемов денежных переводов в 2009 году. Экономика страны пережила падение ВВП в размере 16% от ВВП 2008 года как результат падения объемов денежных переводов.

Только начиная с 2010 года ситуация с предоставлением кредитования начала улучшаться и это означало, что последствие финансового кризиса постепенно уходит в прошлое. Согласно данным из таблицы 3 остаток портфеля за 2010 год значительно возрос благодаря тому, что население страны приспособилось к тому финансовому затруднению и ограничению, которое возникло в период 2008 -2009 гг.

Вместе с тем, согласно проведенному сравнительному анализу было выявлено, что основная доля микрофинансирования в 2013 году приходилось на следующие кредитные организации:

- банки и небанковские кредитные организации 1 783 248 тыс. сомони;
- в микрофинансовых организациях 1 375 833 тыс. сомони, из них:
- в микрокредитных депозитных организациях 1 155 319 тыс. сомони;
- в микрокредитных организациях 149 662 тыс. сомони;
- в микрокредитных фондах 70 851 тыс. сомони.

Соответственно количество ссудозаёмщиков на тот период составляло всего 455 961 тыс человек, из которых получали:

- в банках и небанковских кредитных организациях 175 285 человек;
- в микрофинансовых организациях 280 676 человек;
- в микрокредитных депозитных организациях 221 614 человек;
- в микрокредитных организациях 33 150 человек;
- в микрокредитных фондах 25 912 человек;

По мнению автора, данный показатель свидетельствует о доступности сетей филиалов банков, кредитных организаций, а также удобность расположения и их достаточного количества, в районах и селах республики.

Усиливающиеся проявления новой волны финансового кризиса дают о себе знать сегодня в ряде стран Западной Европы и США в виде долгового кризиса в еврозоне. В этих условиях очень важным дополнительным компонентом становится, и принятие превентивных мер для сохранения устойчивости финансового рынка Республики Таджикистан и ее основных сегментов [2, 2013 год].

В посткризисный период финансовый рынок страны преимущественно развивается за счет возможности выхода на рынок иностранных банков их филиалов, а также новых микрофинансовых организаций. Данное обстоятельство свидетельствует о существующих проблемах в финансовом рынке страны и

поэтому, с целью сохранения и поддержания экономического развития, вынуждает государство идти по пути ее либерализации.

Для сохранения и усиления экономической и финансовой безопасности страны, не в полной мере используется потенциал микрофинансового сектора. Формирование комплексности в развитии финансового рынка страны, позволит охватить финансовыми услугами, привлечь сбережения населения в экономический оборот, а также придать новый импульс развитию предпринимательства.

Увеличение количества микрофинансовых организаций и банков, а также их филиалов по всей территории страны, позволило значительно улучшить доступ к кредитам не только в промышленных районах страны, но и в сельской местности. Рост количества заемщиков по территории страны свидетельствует об этом. Возрастающие влияния микрофинансирования среди населения по стране повлияло на изменение к данному сегменту. Так, например, некоторые отечественные банки, которые специализировались на выдаче больших кредитов, крупным компаниям, пересмотрели свою кредитную политику и начали внедрять и затем выдавать мелкие кредиты. В целом, можно утверждать что ситуация в банковском сегменте кардинально изменилось после того, как на отечественном рынке появились такие иностранные банки как Акссес Банк и ПМБТ, которые обслуживают малый и средний бизнес. Но несмотря, на те изменения, которые возникли с внедрением мелких кредитов, совокупный кредитный портфель банков все еще остается вложенным преимущественно в более крупные кредиты.

Несмотря на вышеуказанные сложности, микрофинансирование все глубже и глубже проникает во все регионы страны. Большинство заемщиков микрофинансовых организаций Таджикистана составляют сельские жители, которые занимаются сельским хозяйством. По данным Ассоциации микрофинансовых организаций Таджикистана (АМФОТ) на 31.12.2010 доля сельскохозяйственных займов в портфеле микрофинансовых организаций Таджикистана составила 35,1%, а по количеству активных заемщиков - 56,2%.

Республика Таджикистан отличается большими различиями в региональном разрезе по уровню социально-экономического, демографического и культурного развития. В качестве примера сделан анализ некоторых социально-экономических показателей двух больших регионов страны - Согдийской и Хатлонской областей, которые в совокупности охватывают почти 5 млн. населения, что составляет 65% всего населения Республики Таджикистан.

Автор данного анализа, выявил, что среднегодовая численность работающих по найму по отраслям экономики Республики Таджикистан свидетельствует о том, что этот показатель в Северном регионе выше, чем в Южном на 5,28%, несмотря на то, что численность населения Южного региона больше на 16,4%, чем Северного.

Также заметна дифференциация между регионами по уровню среднемесячной номинальной заработной платы. В среднем, в 2010 г. заработная плата Северного региона составляла 258,79 сомони, что выше на 11,1%, чем у работников Южного региона, которая в основном была достигнута за счет более высоких заработных плат банковской сферы.

Низкая заработная плата работников в обоих регионах, способствовала росту числа трудовых мигрантов. Из общего числа трудовых мигрантов на долю

Северного и Южного регионов приходится более 80%. На фоне среднемесячной номинальной заработной платы работников г. Душанбе, средняя заработная плата в Северном регионе в 2,77 раза, а в Южном - более чем в 3 раза ниже, что свидетельствует о низком уровне заработных плат в регионах страны. Существенная разница числа малых предприятий также говорит о различиях уровня деловой активности в данных регионах.

Основными причинами являются следующие:

- более высокая предпринимательская активность населения, проживающего в Северном регионе;
- инфраструктурные преимущества Северного региона, использование географического расположения (граничит с Кыргызстаном и Узбекистаном);
- налаженные поставки продукции региона на экспорт (сухофрукты, овощи, фрукты и др.) в соседние государства и Российскую Федерацию;
- более благоприятные стартовые условия становления предпринимательства в регионе (гражданская война практически не затронула данный регион).

Согласно банковскому статистическому бюллетеню, в разрезе больших городов и районов, можно увидеть, что меньше всего микрокредитование осуществляется в Раштском районе. Так, например если в г. Худжанде остаток микрокредитного портфеля на конец 2013 года составляет 236 640 тыс. сомони, то на этот же период совокупный портфель в Раштском районе составляет 23 001 тыс. сомони.

Таблица 2



Как известно, основным направлением и стратегией микрофинансирования является снижение уровня бедности путем предоставления наименее защищенным слоям общества возможности участвовать в рыночной деятельности, а именно их вовлечения в определенные секторы экономики.

В этой связи, с целью вовлечения трудоспособного населения в различные отрасли экономики, граждане республики прибегают к помощи различных финансовых учреждений, в надежде получить необходимую сумму для развития своего личного дела, но некоторые трудности имеют место быть и препятствуют его исполнению.

В настоящее время, банковская система Таджикистана излишне действует шаблонно и осторожно в вопросе кредитования. Прежде всего, это отражается в отношении первоначального финансирования. Кредитные организации перед тем, как начать процедуру рассмотрения выдачи кредита, требуют предоставить большое количество документов, которое должно подтверждать не только кредитоспособность заявителя, а также наличие (желательно) у него активов. Эти меры объясняются лишь тем, что банки и прочие кредитные учреждения хотят минимизировать свои риски и тем самым иметь определенные рычаги воздействия, в случае ненадлежащего поведения клиента при его обязательстве по выплате ежемесячного взноса, согласно договору между банком и клиентом.

Причиной излишней требовательности служит большое количество просроченных кредитов, возникшие в результате плохого анализа и мониторинга деятельности клиента и частных фирм. Однако, данные меры могут считаться напрасными, если учесть, что рассмотрение одного заявителя может отнять достаточное количество времени, что может негативно отразиться на желании заявителя и дальше иметь дело с кредитными организациями, а это в свою очередь потеря потенциально надежного клиента, которая в итоге может отразиться на прибыльности и на качестве совокупного портфеля кредитного учреждения.

Прежде всего, необходимо учитывать социальный аспект данного вопроса. Ведь основной миссией любых кредитных учреждений является получение максимальной прибыли, а также оказание качественной, своевременной услуги населению, через минимизацию административно – бюрократических механизмов в максимально короткие сроки.

Порой из-за чрезмерной требовательности банков и других МФО, люди не находя для себя иного выхода прибегают к самому популярному способу занять долг, под немалые проценты у своих знакомых, тем самым, вступая в кабальную сделку, все больше обременяя себя финансовым грузом, и в итоге приводят свое только начатое дело к банкротству.

Вместе с тем, безусловным преимуществом при оформлении документов на получение кредита является кредитная история заявителя. Если ранее заявитель уже получал кредит и при этом своевременно погашал его, то при рассмотрении очередного кредита, данный факт сыграет свою решающую, положительную роль. Но, что делать тем, кто впервые обратился в кредитные учреждения.

Следует отметить, что существуют некоторые сложности в микрофинансировании по зарплатному проекту, когда ее величина не всегда позволяет заключать договора с кредитными учреждениями.

Согласно данным Агентства по статистике при Президенте Республики Таджикистан, по состоянию на март 2013 года средняя заработная плата в реальном секторе экономики составляло 621,26 сомони [6. 2013].

На примере потребительского кредита, можно сравнить, сколько нужно зарабатывать заявителю, для того, чтобы получить кредит в размере 5 000 долл. США сроком на 12 месяцев, с 25%-ой ставкой годовых. Согласно этим данным, сумма ежемесячного платежа будет составлять 476 долл. США, а итоговая выплата будет уже составлять 5701 долл. США.

Как известно, кредитная политика банков и других МФО Таджикистана руководствуется тем, что не мене 40% суммы ежемесячного погашения (в данном

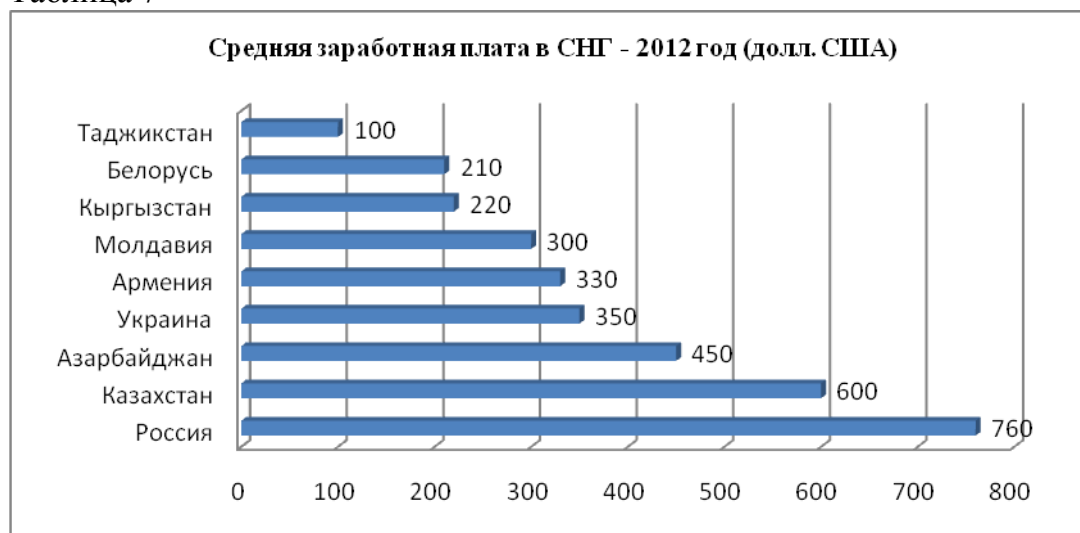
случае 476 долл. США) должна покрываться за счет заработной платы. Иначе говоря, для того, чтобы получить кредит, заработная плата должно составлять 1190 долл. США.

Данный показатель наглядно свидетельствует, о том что для большей части активного трудового населения страны, которые задействованы в госструктурах и прочих учреждениях, становится неподъемным и невозможным получить кредит, по причине несоответствия их дохода.

В этой связи, с целью разрешения и облегчения процедуры по выдаче потребительского кредита банки в свою очередь, в качестве дополнительных источников дохода учитывают заработок одного из членов семьи, как правило, мужа либо жены, что в совокупности отражает финансовую состоятельность клиента.

Другой альтернативный вариант для продвижения по выдаче потребительского кредита является его продолжительность, т.е банки предлагают увеличить сроки погашения, с тем, чтобы уменьшить сумму ежемесячного платежа и данное обстоятельство в таких ситуациях всегда играет ключевую роль для принятия решения со стороны заявителя. На первый взгляд, заявитель от этого только выигрывает, но чем дольше срок, тем больше в итоге заявитель оплачивает и такое положение только на руку банкам и МФО.

Таблица 7



Как видно из данной таблицы, Таджикистан занимает последнее место среди стран СНГ по уровню среднемесячной заработной платы, где составляет 100 долл. США, а лидирующая позиция принадлежит России, как стране с самой высокой средней заработной платой – 760 долл. США (среди стран СНГ).

К сожалению, на сегодняшний день банковская система страны уже установила минимальный порог возможных процентных ставок, но они все еще незначительны и не дают заявителю ощутимого преимущества.

На сегодняшний день, средневзвешенная процентная ставка по кредитам в Таджикистане по состоянию на 2012 год составляет 24.8% в национальной валюте и 21.7% в иностранной. Данный показатель в действительности является достаточно высоким среди некоторых стран СНГ [5.2013].

В этой связи складывается диспропорция, когда одна категория граждан (которые работают в международных организациях и НПО) способна брать кредит

и выполнять свои обязательства по ним, а другая (те, кто работают в государственных структурах) в силу своего заработка лишена таких возможностей.

В этой связи, анализ начального этапа микрофинансирования в Таджикистане позволил сделать следующие основные выводы:

- требование по предоставлению необходимых документов и долгая процедура их рассмотрения по кредитованию, приводит к развитию излишне административно бюрократических проволочек, что в последствии приводит к отказу заявителя в получении кредита;

- отсутствия первоначального (стартап) кредитования малого и среднего бизнеса со стороны кредитных учреждений;

- высокие проценты по кредиту становятся дополнительным препятствием и бременем, как для получения потребительского кредита, так и для созданного предприятия в период его становления, что незамедлительно будет сказываться на начальном этапе его развития;

- основной проблемой влияющей на развитие малого предпринимательства являются административные барьеры, особенно при лицензировании видов деятельности, сертификации продукции, выделении производственных и торговых помещений, предоставлении земельных участков, подключении к объектам инфраструктуры, осуществлении контролирующими организациями контрольно-ревизионных функций. У малого предпринимательства слабая производственно-техническая и ресурсная база. Сдерживают развитие предпринимательской деятельности высокие цены на энергоресурсы и коммунальные услуги;

- Как известно, в любом государстве мира, в той или иной степени имеется коррупция, но степень ее влияния на жизнедеятельность личности зависит от степени развития данного государства. Чем беднее страна, тем беднее общество и больше приходится оплачивать за полученные услуги;

- Отсутствие упрощенной системы налогообложения является также одной из основных проблем возникающей в период развития малого и среднего бизнеса. Высокая налоговая нагрузка лишает их возможности своевременно формировать необходимые запасы оборотных средств, отвлекая значительную часть на покрытие налоговых обязательств.

ЛИТЕРАТУРА

1. Банковский статистический бюллетень – январь 2014 года, стр.82
2. Вестник АМФОТ (1/2013 год). Новые возможности развития микрофинансового сектора Таджикистана посредством формирования сети кредитных кооперативов. Бахром Шарипов, Руководитель учебного центра ОАО «Агроинвестбанк».
3. Микрофинансирование: вчера, сегодня завтра? Журнал Mikrofinance+, №4, 2009 год.
http://hguiton.ucoz.ru/news/mikrofinansirovanie_vchera_segodnja_zavtra/2011-03-31-42.
4. Национальный Банк Республики Таджикистан
http://nbt.tj/files/banking_system/obzor_blist_2013_ru.pdf.

5. Председатель Национального Банка Таджикистана – Абдуджабор Широнов. Статья в газете «Азия Плюс» «В Таджикистане растут процентные ставки кредитов в национальной валюте». <http://news.tj/ru/news/v-tadzhikistane-rastut-protseptnyye-stavki-kreditov-v-natsionalnoi-valyute>

6. Средняя зарплата по Таджикистану составляет 621, 26 сомони <http://www.pressa.tj/news/srednyaya-zarplata-po-tadzhikistanu-sostavlyayet-621-26-somoni>

ХОЛМУРОДОВ Р.И.

ВАЗЪИ ИМРӮЗАИ БАХШИ МАБЛАҒГУЗОРИИ ХУРД ДАР ТОҶИКИСТОН

Дар мақола ҳолати имрӯзаи бахши маблағгузории хурди мамлакат ва оқибатҳои бӯҳрони иқтисодии ҷаҳон дар ин соҳа баррасӣ шудааст.

Дар айни замон муаллиф баъзе мушкилотҳои маблағгузории хурд дар марҳилаи аввал, дар соҳибқорӣ хурду миёна, инчунин қарзҳои истеъмоли ишора менамояд.

Дар хулоса ишора шудааст, ки ба назари муаллиф баргараф кардани онҳо боиси рушд ва пешрафти маблағгузории хурд дар Тоҷикистон мегардад.

Калидвожаҳо: маблағгузории хурд, бонкҳо ва ташкилотҳои ғайрибонкӣ, сандуқи қарзӣ, сиёсати қарзӣ, бӯҳрони молиявӣ, мигратсия.

KHOLMURODOV R.I.

THE PRESENT STATE OF MICROFINANCE SECTOR IN TAJIKISTAN

The current state of microfinance sector in the country and consequences of the global financial crisis in that field is studied in this article. At the same time, the author points out some difficulties in the initial microfinance in small and medium-sized businesses, as well as consumer credit. In the conclusion several points are revealed and according to the author the elimination of them could contribute further development and promotion of microfinance in Tajikistan.

Key words: microcredit, banks and non-banking microcredit organizations, credit portfolio, credit policy, financial crisis, migration.