

Введение

В составе обширного региона Восточной Европы и Центральной Азии (ЕЦА) молодой и быстро меняющийся микрофинансовый сектор Центральной Азии заслуживает особого внимания. В то время как в четырех центрально-азиатских республиках—Казахстане, Кыргызстане, Таджикистане и Узбекистане—проживает лишь 12 процентов населения региона, уровень бедности превышает средний показатель по региону в два с лишним раза. Таким образом, в Центральной Азии проживает 28 процентов малообеспеченного населения региона ЕЦА. Охватить своими услугами эти слои населения в Центральной Азии стремятся около

1,100 микрофинансовых организаций, используя при этом целый ряд организационно-правовых форм и стратегий развития. Этот молодой сектор быстро меняется—постоянно открываются новые организации, а уже существующие растут или же, наоборот, останавливаются в своем развитии. Более того, из-за слабости финансового сектора Центральной Азии ведущие микрофинансовые организации зачастую соперничают, а то и превосходят коммерческие финансовые учреждения по уровню охвата клиентов.

В банках, осуществляющих программы кредитования малого и микробизнеса (downscaling), а также кредитных союзах, отмечается снижение количества обслуживаемых клиентов и увеличение размеров кредитов. По-прежнему существенную роль играют специализированные микрофинансовые банки, число которых пополнилось еще двумя—это «Айыл банк» в Кыргызстане и «Микрокредитбанк» в Узбекистане. Кроме того, в банки планирует трансформироваться еще несколько крупных организаций. Большая часть сектора принадлежит микрофинансовым организациям (небанковским и неправительственным)—это более 60 процентов всех клиентов и практически весь объем прироста за последний год. В эту группу, состоящую из более 500 МФО, входит несколько самых прибыльных организаций мира, маржа прибыли которых типична для рынков с отсутствием какой-либо существенной конкуренции. Ведущие организации региона смогли получить доступ к финансированию из внешних источников и быстро вырасти; однако помимо этой группы избранных, несколько сотен более мелких МФО имели более высокие расходы (что повышало

Оглавление

Введение	1
Общие тенденции	2
Нормативно-правовая среда в странах Центральной Азии	7
Результаты деятельности микрофинансовых организаций	9
Заключение	13
Благодарность	13
Данные и подготовка данных	14
Определения показателей	15
Таблицы Центральной Азии	16

стоимость услуг для клиентов) и более низкую самоокупаемость.

Основная задача данного отчета—рассмотреть эти различия между организациями молодого и динамичного микрофинансового сектора Центральной Азии. В отчете также рассматриваются неравномерности в распределении донорских ресурсов и внешних инвестиций, а также результатов деятельности микрофинансовых организаций. Для отражения этих особенностей сектора отчет опирается на три различные группы данных:

- Данные опроса, проведенного Центрально—Азиатским Микрофинансовым Центром (САС): эта группа данных представляет собой наиболее полное совокупное статистическое описание поставщиков микрофинансовых услуг всех типов в Центральной Азии, по данным ассоциаций, регулирующих органов и доноров. В общей сложности данные опроса охватывают более 1,100 организаций региона. Учитывая столь обширный объем выборки, имеются лишь основные количественные сведения об этих организациях (количество заемщиков и вкладчиков, объем портфеля).
- Данные MIX Market (ММ) по выборке из более 80 организаций, которые предоставляли данные о своей деятельности в течение последних четырех лет. Эти организации были отобраны на основании их желания быть финансово прозрачными, однако они позволяют увидеть более широкую картину сектора, в котором действует множество мелких и ряд начинающих организаций каждой из имеющихся организационно-правовых форм. Лишь у 25 организаций региона в 2006 г. совокупный портфель займов превысил 1 млн. долларов США, поэтому в эту выборку входит ряд организаций, чей портфель был гораздо меньше 100 тысяч долларов.
- Сравнительные показатели (benchmarks) MIX MicroBanking Bulletin (МВВ) для

27 ведущих организаций региона. Эти организации были отобраны благодаря их ведущим позициям по общему охвату клиентов, а также благодаря их способности предоставить прозрачную и подробную отчетность. Все вместе, эти 27 организаций (или менее 3 процентов от общего числа) обслуживают свыше 55 процентов заемщиков в регионе.

В совокупности эти данные представляют собой наиболее подробный и полный набор показателей деятельности микрофинансовых организаций региона. Данные обо всех отдельных организациях—участниках исследования находятся в открытом доступе и регулярно обновляются на сайте www.mixmarket.org.

Общие тенденции

Подавляющее большинство организаций, предоставляющих микрофинансовые услуги в Центральной Азии—около 1,000 из 1,100,—работают в Казахстане и Кыргызстане. Большинство из них—это очень маленькие организации с ограниченным охватом клиентов. Наблюдается сильная концентрация клиентов в пределах нескольких ведущих организаций—27 ведущих МФО, или 3 процента от общего числа, обслуживают более 55 процентов всех заемщиков региона. В Казахстане многие микрокредитные организации были зарегистрированы в рамках государственных программ по развитию микрофинансирования, одна из целей которых—открытие МФО в каждом регионе страны. Как в Казахстане, так и в Кыргызстане, такой существенный прирост числа микрофинансовых организаций также объясняется тем, что кредитование стало рассматриваться местными предпринимателями как один из видов бизнеса. В **Таблицах 1–4** приводятся данные об охвате клиентов по организационно-правовым формам, по странам, за предыдущий год, а также представлены десять крупнейших организаций региона.

В Центральной Азии предоставлением микрофинансовых услуг занимаются

Таблица 1 Поставщики микрофинансовых услуг в Центральной Азии, по странам.

Организации, предоставляющие микрофинансовые услуги	Количество	Активные заемщики	Портфель займов, млн. долл.	Среднее количество клиентов в организации	Средний остаток займа, US\$
Казахстан	497	196,189	767.2	395	3,911
Кыргызстан	483	175,082	184.2	362	1,052
Таджикистан	61	57,191	27.3	938	478
Узбекистан	51	59,620	74.5	1,169	1,249
Итого	1092	488,082	1,053.2		

Источник: Централно—Азиатский Микрофинансовый Центр (САС), 2006 г.

Таблица 2 Поставщики микрофинансовых услуг в Центральной Азии, по формам.

Организации, предоставляющие микрофинансовые услуги	Количество	Активные заемщики	Портфель займов, млн. долл.	Среднее количество клиентов в организации	Средний остаток займа, US\$
Банки—партнеры ЕБРР	23	88,769	717.2	3,860	8,079
Специализированные банки	3	64,840	100.7	21,613	1,554
Микрофинансовые организации	533	301,085	177.0	565	588
Кредитные союзы	533	33,388	58.3	63	1,746
Итого	1092	488,082	1,053.2		

Источник: САС, 2006 г. Не включает ряд небанковских, не относящихся к МФО финансовых организаций.

Таблица 3 Поставщики микрофинансовых услуг в Центральной Азии, охват клиентов в 2005 г., охват и рост в 2005–2006 гг.

Организации, предоставляющие микрофинансовые услуги	Количество, 2005 г.	Активные заемщики, 2005 г.	Портфель займов, млн. долл., 2005 г.	Рост количества заемщиков	Рост объема портфеля
Банки – партнеры ЕБРР	23	92,812	703.5	-4%	2%
Специализированные банки	2	33,501	71.4	94%	41%
Микрофинансовые организации	780	167,739	47.5	79%	272%
Кредитные союзы	336	53,354	20.5	-37%	184%
Итого	1141	347,406	842.9	40%	25%

Источник: САС, 2006 г.

Таблица 4 Крупнейшие поставщики микрофинансовых услуг в Центральной Азии

МФО	Страна	Дата основания *	Итого количество заемщиков, 2006 г.	Итого количество заемщиков, 2005 г.
Айыл банк	Кыргызстан	1996	45,085	35,936
МКК ФИНКА	Кыргызстан	1995	37,867	26,217
КМФ	Казахстан	1996	22,469	16,436
Микрокредитбанк **	Узбекистан	2006	13,000	-
Компаньон	Кыргызстан	2004	21,801	12,221
ИМОН	Таджикистан	1999	14,182	10,173
Итого			154,404	100,983

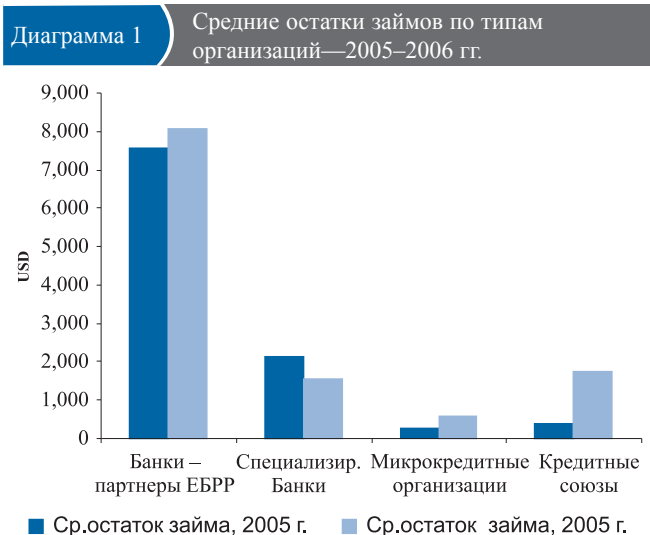
Источник: Microfinance Information Exchange, Inc., 2006 г. Включены специализированные поставщики микрофинансовых услуг, действующие на момент публикации отчета.

* Для некоторых организаций датой основания считается дата регистрации.

** Данные о количестве заемщиков «Микрокредитбанка» являются приблизительными.

организации четырех основных типов: 1) банки, предлагающие микрокредитные продукты при поддержке Европейского Банка Реконструкции и Развития (ЕБРР), 2) специализированные банки—организации, зарегистрированные в форме банков, основной деятельностью которых является микрофинансирование (в отличие от банков, где микрофинансирование—лишь один из продуктов), 3) кредитные союзы, а также 4) небанковские финансовые учреждения (НБФУ) и неправительственные организации (НПО). НПО/НБФУ обслуживают 62 процента всех заемщиков региона; для сравнения, в предыдущем году этот показатель составлял лишь 34 процента. НПО/НБФУ также достигают самой большой глубины охвата в регионе, как показано на **Диаграмме 1**. Среди поставщиков микрофинансовых услуг в Центральной Азии НПО/НБФУ лидируют по многим показателям, и поэтому данный отчет в основном сосредоточен на анализе этой группы.

С 2006 по 2007 г. общий охват клиентов увеличился с 350,000 заемщиков до почти 500,000 заемщиков. Как показано в Таблице 4, такому росту сектор обязан практически исключительно микрофинансовым организациям в форме НПО/НБФУ и специализированным банкам, а совокупный охват клиентов кредитными союзами и банками—партнерами ЕБРР за год уменьшился. Поэтому, хотя совокупный рост составил целых 40 процентов, в



Источник: САС, 2006 г.

МФО и специализированных банках этот показатель был еще выше—их охват почти что удвоился. В частности, быстрый рост продемонстрировали новые организации—в этом году начал свою деятельность «Микрокредитбанк» в Узбекистане, охвативший порядка 13,000 заемщиков; при этом охват увеличили еще несколько новых МФО¹.

Существенную роль в микрофинансовом секторе региона продолжали играть банки—партнеры ЕБРР, осуществляющие программы кредитования малого

Таблица 5 Уровень охвата рынка населения, проживающего за чертой бедности в Центральной Азии

Страна	Население (млн. чел.)	Население за чертой бедности	Охват рынка (населения за чертой бедности)
Казахстан	15.3	34.1%	3.76%
Кыргызстан	5.2	40.6%	8.29%
Таджикистан	6.7	39.1%	2.21%
Узбекистан	26.5	27.2%	0.83%
Итого	53.7	31.9%	2.85%

Источник: САС, MIX Market, World Development Indicators. Уровень бедности в Таджикистане рассчитан на основании макроэкономических данных.

¹ Результаты деятельности «Микрокредитбанка» приводятся на основании данных открытых источников и проверке не подвергались. Кроме того, рост показателей охвата в Казахстане объясняется наличием более полных данных из официальных источников; в данном случае показатели за 2005 г. оказались заниженными, поскольку ряд небольших МФО не предоставляли отчетность в местную ассоциацию.

Таблица 6 Поставщики микрофинансовых услуг в Казахстане

Организации, предоставляющие микрофинансовые услуги	Количество	Активные заемщики	Портфель займов, млн. долл.	Среднее количество клиентов в организации	Средний остаток займа, US\$
Банки – партнеры ЕБРР	8	50,045	619.0	6,256	12,369
Микрокредитные организации	296	145,551	120.0	492	825
Кредитные товарищества (члены АМФОК)	7	593	28.2	85	47,597
Кредитные товарищества (другие)	186				
Небанковские финансовые учреждения, в т.ч.:	26		1,402.7		
Ипотечные компании	10		783.5		
Другие небанковские учреждения	16		619.2		
Итого	523	196,189	2,170		

Источник: Программа Малого Бизнеса Казахстана (ЕБРР/IPC), Ассоциация микрофинансовых организаций Казахстана (АМФОК)

и микробизнеса, а также специализированные микрофинансовые банки. На начало 2007 г. они обслуживали чуть больше четверти всех клиентов региона. Однако, как показывает Диаграмма 1, банки—партнеры ЕБРР обслуживали совершенно иной целевой рынок. В течение 2006 г. в этих организациях наблюдался рост сумм кредитов и снижение количества клиентов.

В Центральной Азии доступность финансовых услуг по-прежнему невысока, поскольку все вместе эти разнообразные организации обслуживают менее трех процентов малообеспеченного населения. Самый высокий охват наблюдается в Кыргызстане—порядка 8 процентов, а самый низкий—в Узбекистане—менее одного процента. Это можно сравнить с общим охватом рынка в Восточной Европе и Центральной Азии, который лишь немногим выше 1 процента.

Казахстан

В 2005–2006 гг. в стране наблюдался рост количества зарегистрированных микрокредитных организаций—по некоторым данным, их порядка 700. Официальные органы статистики перешли к учету данных лишь по действующим организациям, число которых на начало 2007 г. составило 296.

Необходимо отметить, что получение данных о состоянии сектора в Казахстане представляется довольно сложным. В частности, не имеется данных о кредитных товариществах, но при этом именно через эту организационно-правовую форму осуществляют свою деятельность ряд ведущих организаций (см. Таблицу ниже). Подобно кредитным союзам, кредитные товарищества

Таблица 7 Поставщики микрофинансовых услуг в Кыргызстане

Организации, предоставляющие микрофинансовые услуги	Количество	Активные заемщики	Портфель займов, млн. долл.	Среднее количество клиентов в организации	Средний остаток займа, US\$
Банки – партнеры ЕБРР	7	26,176	63.7	3,739	2,433
Специализированные банки	1	45,085	54.3	45,085	1,205
Микрокредитные агентства	107	8,659	4.3	81	496
Микрокредитные компании	62	73,188	45.3	1,180	619
Микрофинансовые компании	1	45	0.4	45	8,178
Кредитные союзы	305	21,929	16.3	72	741
Итого	483	175,082	184.2		

Источник: Национальный Банк Кыргызской Республики; Программа финансирования микро- и малых предприятий (ЕБРР/IPC, Кыргызстан).

Организации, предоставляющие микрофинансовые услуги	Количество	Активные заемщики	Портфель займов, млн. долл.	Среднее количество клиентов в организации	Средний остаток займа, US\$
Банки—партнеры ЕБРР	4	5,761	16.7	1,440	2,890
Специализированные банки	1	6,755	7.4	6,755	1,102
Микрозаемные фонды	30	36,029	0.4	1,201	10
Микрокредитные организации	20	3,685	0.3	184	79
Микродепозитные организации	6	4,961	2.6	827	524
Небанковские финансовые учреждения	1	165	1.0	165	6,186
Итого	62	57,356	28.4		

Источник: Программа финансирования микро- и малых предприятий Таджикистана (ЕБРР/LfS, Таджикистан); Ассоциация МФО Таджикистана (АМФОТ).

основаны на членстве и являются поставщиками финансовых услуг, однако они не могут предоставлять сберегательных услуг. В ответ на законодательные изменения предыдущего года некоторые МФО перерегистрировались именно в эту форму, что позволило им продолжить свою деятельность наиболее оптимальным образом. Это обстоятельство затрудняет сравнение показателей по сектору за 2005 г. с показателями 2006 г.

Кыргызстан

В 2006 г. количество микрофинансовых заемщиков выросло на 20 процентов, в то время как совокупный кредитный портфель увеличился примерно на 13 процентов, что означает определенное увеличение глубины охвата.

В начале 2007 г. несколько кредитных союзов получили от Национального Банка лицензию на привлечение депозитов, и лишь одна организация

зарегистрировалась в форме микрофинансовой компании, имеющей право привлечения депозитов. Ведущие МФО страны планируют трансформироваться в банки, минуя этап регистрации в качестве микрофинансовой компании. Именно так произошло в случае Кыргызской Сельскохозяйственной Финансовой Корпорации, которая в самом конце 2006 г. трансформировалась в «Айыл банк».

Таджикистан

В отличие от Кыргызстана, объем микрофинансового портфеля в стране рос быстрее числа активных заемщиков (прирост составил 38 и 15 процентов соответственно, по сравнению с 2005 г.). 2006 г. был также примечателен выдачей первых лицензий микродепозитным организациям страны, хотя большинство из них к моменту подготовки данного отчета лишь только начинали свою деятельность по привлечению депозитов.

Организации, предоставляющие микрофинансовые услуги	Количество	Активные заемщики	Портфель займов, млн. долл.	Среднее количество клиентов в организации	Средний остаток займа, US\$
Банки - партнеры ЕБРР	4	6,787	17.9	1,697	2,631
Специализированные банки	1	13,000	39.0	13,000	3,000
Микрофинансовые организации	11	28,967	3.8	2,633	131
Кредитные союзы	35	10,866	13.8	310	1,271
Итого	51	59,620	74.5		

Источник: Японско-Узбекская Программа Малого Бизнеса (ЕБРР Узбекистан), Ассоциация МФО Узбекистана (МТА), Ассоциация кредитных союзов Узбекистана. Показатели по «Микрокредитбанку» основаны на данных открытых источников.

Название МФО	Число клиентов на конец декабря 2005 г.	Число клиентов на конец декабря 2006 г.	Изменения, в процентах
Баракот	10,195	9,542	-6 %
Даулет	4,991	5,986	20 %
АДЖ Каракалпакстан	3,775	3,750	-1 %
<i>FINCA</i>	2,728	4,226	55 %
<i>FVRM</i>	4,439	2,594	-42 %
АДЖ Кашкадаря	1,654	1,803	9 %
NWMT	1,726	531	-69 %
JDA	437	326	-25 %
SABR	561	140	-75 %
STG	1	6	
<i>ACTED</i>	4,000	0	
Все МФО	34,507	28,904	-16 %
Микрокредитбанк	-	13,000	

Источник: 2006 MIX Market и МТА (Ассоциация микрофинансовых организаций Узбекистана).
Курсивом выделены названия организаций, прекративших свое существование.

Узбекистан

2006 стал кризисным годом для неправительственных микрофинансовых организаций Узбекистана. В Таблице 9 представлен совокупный охват, а в Таблице 10—изменения в охвате клиентов микрофинансовыми НПО к концу 2006 г. Во многих организациях наблюдалось существенное снижение охвата, в особенности тех, где учредителями выступали международные НПО. С тех пор некоторые из этих МФО полностью прекратили свою деятельность, в том числе «ФИНКА—Узбекистан», «Баракот» и FVRM. Закрытие этих организаций и перерыв в текущей деятельности других напрямую связаны с реформой законодательства, которая имела место в тот год. Все неправительственные МФО были обязаны пройти процедуру перерегистрации в соответствии с новым законодательством, и государственные органы воспользовались этим обстоятельством, предъявив налоговые претензии ряду организаций.

Противовесом кризису некоммерческого микрофинансового сектора в Узбекистане стало развитие «Микрокредитбанка». И хотя точных данных об охвате не имеется, скорее всего, эти показатели очень высоки, в частности, благодаря преобразованию широкой филиальной сети бывшего государственного банка «Тадбиркор» в «Микрокредитбанк».

Нормативно-правовая среда в странах Центральной Азии

В 2006 г. нормативно-правовая среда для микрофинансирования в регионе была относительно стабильной, за исключением Узбекистана.

В Казахстане микрофинансовому сектору удалось преодолеть сложности, связанные с ограничением максимального размера займа, установленного для микрокредитных организаций. В декабре 2006 г. максимальный предел размера займа был увеличен с 1,000 месячных расчетных показателей², что составляло порядка 8,200 долларов США, до 8,000 месячных расчетных показателей—порядка 67,000 долларов США. Увеличение максимальной суммы займа позволило МФО диверсифицировать кредитный портфель, предоставляя более крупные займы малому бизнесу. Микрофинансовый сектор постепенно вливается в финансовую систему страны, которая также активно развивается. После отмены обязательного лицензирования и надзора для МФО в Казахстане некоторые банки зарегистрировали свои дочерние компании в форме микрокредитных организаций, в рамках соответствующего закона об МКО, чтобы сократить расходы на осуществление операций по выдаче займов.

2 Месячный расчетный показатель—это индекс, отражающий приблизительный уровень цен в Казахстане.

В Кыргызстане и Таджикистане, со сходными законами о микрофинансировании, условия для развития сектора в целом благоприятны. Однако низкие барьеры для входа на этот рынок привели к ряду неожиданных последствий: множество МФО были зарегистрированы частными лицами и семьями, чтобы на законных основаниях осуществлять деятельность по выдаче займов из своих собственных накоплений. Толчком к созданию таких организаций зачастую служили представления о микрофинансировании как о прибыльном бизнесе в условиях нехватки подобных услуг, а не социальная миссия, которой руководствовались более опытные и признанные МФО региона. В этом смысле открытие микрофинансовой организации само превратилось в одну из форм микропредпринимательства.

Следует заметить, что даже при таких в целом благоприятных законодательных условиях, в Кыргызстане остается опасность введения ограничений процентной ставки, о чем свидетельствуют недавние попытки ввести ограничения ставок по займам, выдаваемым жителям сельских районов; при этом потери МФО должны компенсироваться за счет бюджета. В конечном итоге данное ограничение коснулось лишь очень немногих микрофинансовых организаций страны с государственным участием.

Особенно сложная ситуация для развития микрофинансирования наблюдается в Узбекистане. По политическим соображениям в 2006 г. государство закрыло все МФО, финансируемые иностранными НПО, которые в совокупности владели более чем половиной микрофинансового портфеля страны. Все остальные МФО были вынуждены полностью приостановить свои операции по выдаче займов более чем на 8 месяцев, пока, наконец, весной 2007 г. не был утвержден новый порядок их регистрации.

Деятельность донорских организаций и инвесторов в Центральной Азии в период с 2000 по 2006 гг.

С середины 1990-х гг. микрофинансовые программы в регионе осуществляли 11 донорских агентств. Данные

Доля общего объема выданных средств в Центральной Азии, по странам.	
Доля общего объема средств, %	
Казахстан	33%
Кыргызстан	24%
Таджикистан	15%
Узбекистан	28%

Источник: Исследование Центрально-Азиатского Микрофинансового Центра (САС), 2006 г.

опроса доноров, проведенного в мае 2007 г. проектом САС³, свидетельствуют о том, что за 6-летний период с 2000 по 2006 гг. общий объем финансовых ресурсов, ассигнованных на всевозможные виды поддержки микрофинансирования в регионе, составил порядка 600 млн. долларов США. При этом на момент завершения исследования около 60 процентов этих средств было уже выдано.

Большая часть финансирования была выделена Казахстану—стране со средне-низким уровнем дохода, в то время как Таджикистан, беднейшая из стран Центральной Азии, получил самую малую долю из этих средств (хотя частично это можно объяснить различиями в уровне дохода). В Таблице 11 представлено примерное распределение финансирования по странам.

87 процентов совокупного объема финансирования предоставили четыре крупнейшие донорские организации региона (ЕБРР, Международная Финансовая Корпорация, USAID и Всемирный Банк). Долговые инструменты оказались наиболее популярными в регионе, а такой финансовый инструмент, как предоставление гарантий, совсем не использовался.

3 Данные об объемах донорских средств по странам, финансовым инструментам и целевому назначению были подсчитаны на основании ответов донорских агентств на вопросы исследования, а также на основании данных открытых источников. Здесь представлены объемы финансирования только микрофинансовых программ; в случае многоцелевых проектов в расчет брались суммы, предназначенные только на их микрофинансовые компоненты. В некоторых случаях использовались приблизительные расчеты, если проекты предназначались для нескольких стран, использовали несколько финансовых инструментов и имели сразу несколько целей.

Таблица 12 Виды финансовых инструментов, используемых донорами в Центральной Азии

Распределение средств по финансовым инструментам, в % от объема финансирования

Кредиты	54%
Гранты в натуральном выражении	32%
Гранты	6%
Инвестиции в собственные средства	3%
Гарантии	0%
Вид инструмента не уточнен	4%

Источник: Исследование Центрально-Азиатского Микрофинансового Центра (САС), 2006 г.

С точки зрения целевого назначения финансирования большая часть средств была направлена на финансирование кредитного портфеля финансовых организаций, а также на цели технической поддержки; меньше всего средств было выделено на формирование рынка, финансовую инфраструктуру и деятельность по совершенствованию нормативно-правовой среды.

Если мы более внимательно посмотрим на средства, предоставленные отдельным розничным МФО в прошлом году, то увидим беспрецедентный рост объемов внешнего финансирования. За период с 2005 по 2006 гг. объем средств, выделенных 27 ведущим МФО в Центральной Азии, практически удвоился—с более 75 млн. долларов США до более 150 млн. долларов США (для сравнения, совокупный кредитный портфель этих МФО составил свыше 200 млн. долларов США). И хотя до сих пор между более крупными, признанными, связанными с международными структурами МФО и более мелкими, молодыми и управляемыми местными кадрами организациями лежит целая пропасть, все же часть этих средств начинает доходить и до организаций второго и третьего эшелона. Безусловно, в целом это лишь небольшая часть средств по сравнению с 2 миллиардами долларов совокупного объема заимствований всеми МФО в регионе ЕЦА. Тем не менее, чистый прирост объема заимствований в 75 млн. долларов отражает растущий интерес внешних доноров и инвесторов к МФО в Центральной Азии, а также развитие и повышение прозрачности микрофинансовых организаций.

Таблица 13 Распределение финансирования по целевому назначению.

Распределение финансирования по целевому назначению, ранжирование

Капитал для МФО	1
Техническая поддержка	2
Обучение	3
Микрофинансовые ассоциации	4
Цель не уточнена	4
Формирование рынка	5
Механизмы оптового кредитования	5
Правовая работа	5
Регулирование и надзор	6
Финансовая инфраструктура	6

Источник: Исследование Центрально-Азиатского Микрофинансового Центра (САС), 2006 г.

По мере увеличения общего объема финансирования увеличилась доля финансирования из коммерческих источников. В 2005 г. большая часть средств была предоставлена либо НПО—учредителями, либо государственными агентствами или финансовыми институтами развития (такими, как Всемирный Банк или Международная Финансовая Корпорация). Однако, как представлено в **Таблице 14**, к 2006 г. основными источниками финансирования были зарубежные микрофинансовые инвесторы и местные коммерческие банки (в первую очередь в Казахстане). Несколько организаций в регионе стали как розничными, так и оптовыми микрофинансовыми кредиторами, выдавая займы и микропредпринимателям, и местным МФО. Коммерческие источники предоставляли средства на более жестких условиях—на более короткий срок и под более высокую ставку. Процентные ставки по заимствованиям из внешних источников оказались самыми высокими во всем регионе ЕЦА и превысили 10 процентов, в то время как в других частях региона, например, на Балканах, стоимость средств составила менее 8 процентов, несмотря на то, что практически 100 процентов этих средств поступили из коммерческих источников.

Результаты деятельности микрофинансовых организаций

Хотя в отдельных организациях и отдельных сегментах рынка наблюдался активный рост, для

Таблица 14 | Источники и стоимость средств для МФО Центральной Азии

Источники и стоимость средств		Кредиторская задолженность, долл. США		Ставки (ср.)	Сроки (ср., мес.)
Источники	Типы	2005	2006	2006	2006
Зарубежные	Финансовые институты развития	32,808,016	50,144,458	10.2%	140
	НПО	15,823,515	12,491,081	10.9%	51
	Фонды	3,567,199	32,754,206	9.4%	42
	Государственные источники и банки	51,740			
Итого зарубежные источники		52,250,470	95,389,745	9.7%	98
Местные	Коммерческие банки	13,345,694	43,907,936	12.4%	31
	Государственные источники и банки	10,759,535	8,748,799	10.5%	
	Фонды	320,400	843,728	14.7%	21
	НПО	19,370	20,749		
Итого местные источники		24,444,999	53,521,212	12.2%	30
Всего		76,695,469	148,910,957	10.8%	86

Источник: MicroBanking Bulletin, 2006 г.

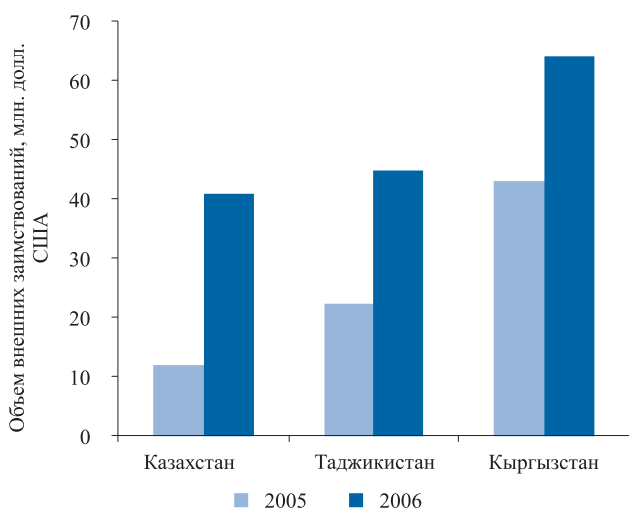
того, чтобы продолжить свое развитие в будущем, сектору в целом необходимо преодолеть ряд структурных сложностей. Серьезные различия по уровню развития МФО—между ведущим и отстающими организациями—ставят вопрос о том, какими будут результаты работы сектора в будущем, и каким окажется влияние небольших, не связанных с международными структурами организаций. Разрастание количества организаций в некоторых

секторах создает трудности для доноров, инвесторов и регулирующих органов.

Расчет сравнительных показателей позволяет нам подробнее изучить описанный выше активный рост числа клиентов МФО. Медианные значения для ведущих организаций в выборке МВВ увеличились с 3,399 до 4,690 заемщиков (38-процентное увеличение), в то время как более широкая выборка из MIX Market показала не такой быстрый рост—медианные значения остались на уровне менее 500 заемщиков на одну организацию. Это показано на **Диаграмме 3**: медленный рост медианного значения по сравнению с продолжающимся совокупным ростом. Наибольшее расширение охвата наблюдалось в небольшой группе ведущих организаций.

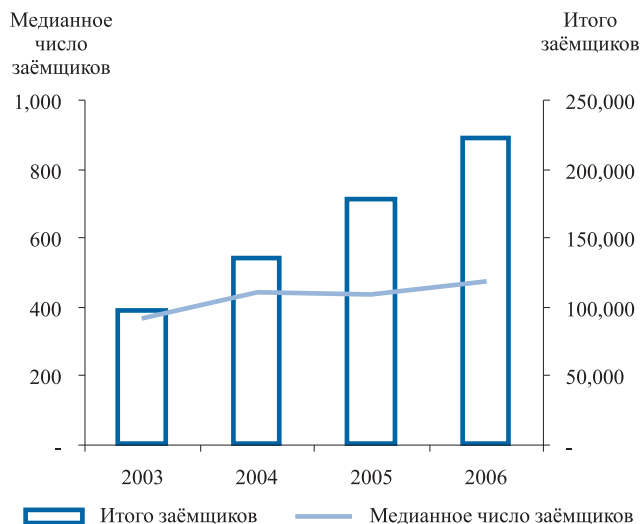
Хотя охват увеличивался быстро, объем кредитного портфеля рос еще быстрее. За последние четыре года медианные значения объема портфеля МФО в Центральной Азии выросли примерно в три раза. Средние остатки займов также приблизительно удвоились. Таким образом, в основном это рост вылился в укрупнение сумм займов, что было обусловлено, скорее, необходимостью соответствовать повышению уровня доходов, а также стремлением расширить набор предлагаемых продуктов, чем желанием охватить новые сегменты рынка. Самые заметные изменения произошли

Диаграмма 2 | Рост внешнего финансирования ведущих МФО, по странам



Источник: MicroBanking Bulletin, 2006 г.

Диаграмма 3 Рост МФО в Центральной Азии (итоговые и медианные значения)



Источник: MIX Market, 2006 г.

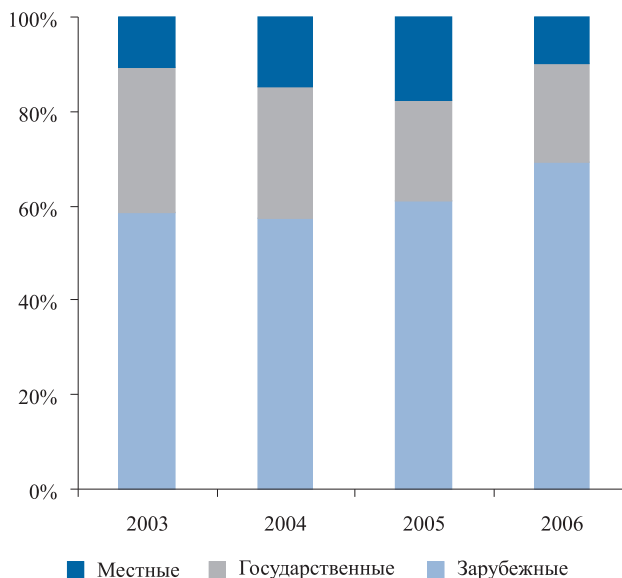
в Казахстане и Таджикистане. В Казахстане наблюдался быстрый рост сумм займов, что соответствовало общему росту экономики (в этой стране доходы на душу населения примерно в десять раз превышают аналогичные показатели соседних стран), однако количественный охват заемщиков остался приблизительно на том же уровне.

Исторически, из-за международной поддержки микрофинансирования в регионе, между МФО, получившими такую поддержку—средства на операции и становление, и теми, которые действовали в основном своими силами, образовалась настоящая пропасть. Организации, имеющие связи с международными структурами, существенно крупнее местных МФО; при этом охват клиентов у них больше в 20 раз, а портфель займов—более чем в 10 раз. Учитывая тот факт, что внешнее финансирование исторически было гораздо более доступно для более крупных организаций региона, похоже, что такая двухуровневая структура рынка сохранится на долгий срок. И действительно, как показано на **Диаграмме 4**, несмотря на постоянное появление новых участников рынка, МФО, имеющие международные связи, продолжают захватывать все большую долю рынка—за последние четыре

года доля их охвата в общем объеме выросла с 60 до 70 процентов. Связанные с международными структурами организации не только крупнее, но еще и обслуживают более малообеспеченные слои рынка—возможно, благодаря более четко определенной нацеленности на социальный аспект охвата, что культивируется международными НПО. Основным исключением из этого правила является Узбекистан, где участие зарубежных организаций оказалось не преимуществом, а явным недостатком, и где лишь немногие именно местные организации в прошлом году смогли пережить кризис.

Поскольку удвоились объемы внешнего финансирования, что описывалось выше, наблюдалось увеличение показателей соотношения заемных и собственных средств; при этом показатель доли капитала в активах по выборке МВВ из ведущих МФО снизился с 46 до 35 процентов. Заимствования из коммерческих источников, как правило, составляли около 49 процентов от портфеля займов—существенный рост по сравнению с 5 процентами по данным прошлого года. Коэффициенты по более широкой выборке MIX Market остались примерно на том же уровне, поскольку, повторимся, эти изменения коснулись лишь наиболее крупных организаций.

Диаграмма 4 Доля рынка по типу учредителя, 2003–2006 гг.

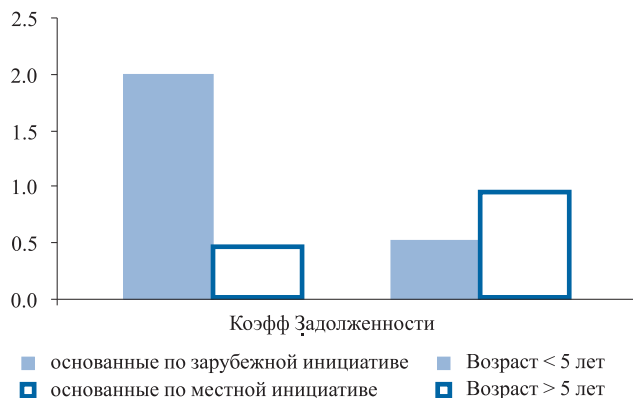


Источник: MIX Market, 2006 г.

Организации, получившие международную поддержку, имели больше заемных средств, чем те, что были основаны по местной инициативе. По-прежнему более опытные организации имели больше возможностей доступа к финансированию по сравнению с молодыми организациями, хотя разрыв между этими двумя группами уменьшился, как показано на **Диаграмме 5**. И вновь примечательно, что исключением стал Узбекистан, где по состоянию на конец 2006 г. организации не имели внешнего финансирования.

Показатели деятельности МФО в Центральной Азии в 2006 г. заметно улучшились, хотя показатели маржи прибыли все еще существенно превышают аналогичные показатели в более развитых секторах, где благодаря конкуренции произошло снижение как доходов, так и расходов. Сравнительные показатели финансовой самоокупаемости в 2006 г. были высокими, на уровне 121.4 процента, что сопоставимо лишь с коэффициентами на Кавказе, но существенно превышает таковые во всех остальных регионах мира. Показатели доходности портфеля практически не снизились, а в некоторых МФО даже и повысились. Операционные расходы повсеместно незначительно снизились, при этом несколько возросли финансовые расходы, что отражает увеличение объемов коммерческого финансирования в регионе. Самыми высокими доходы оставались в Узбекистане (в тех организациях, что продолжили

Диаграмма 5 Более молодые, основанные по местной инициативе организации имеют меньше доступа к финансированию

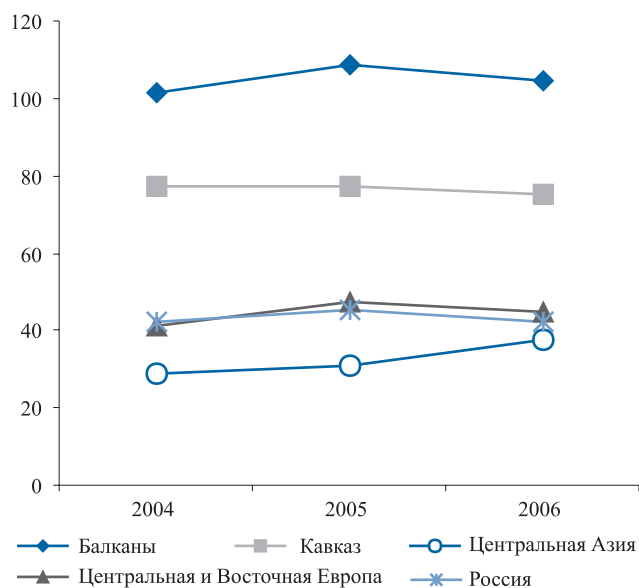


Источник: MIX Market, 2006 г.

свою деятельность), а за пределами Узбекистана показатели доходности портфеля были ближе к 40 процентам, при том что в самых опытных и признанных организациях они были наименьшими. Самый быстрый прирост коэффициентов эффективности наблюдался в Таджикистане—там сравнительные показатели выросли от -1 процента до +5 процентов, в ответ на снижение операционных расходов. Узбекистан же вновь продемонстрировал самые высокие показатели прибыльности в мире, благодаря высоким процентным ставкам и отсутствию конкуренции на рынке.

В то время как показатели эффективности по многим параметрам в течение последних нескольких лет улучшались, показатели продуктивности оставались низкими и практически не менялись, как показано на **Диаграмме 6**; по мировым стандартам, они исключительно низки. Долгосрочная стабильность этих показателей указывает на то, что они частично обусловлены такими факторами, как низкая плотность населения, территориальная рассредоточенность клиентской базы и преобладание методологии индивидуального кредитования. Показатели риска портфеля также остались на низком уровне, хотя

Диаграмма 6 Уровень продуктивности в Восточной Европе и Центральной Азии



Источник: MIX Market, 2006 г.

имеются некоторые свидетельства использования чуть менее консервативного подхода, при котором риск портфеля растет, а коэффициенты покрытия риска снижаются.

Заключение

Перед микрофинансовыми организациями в Центральной Азии открывается уникальная возможность преобразить финансовый сектор в странах, где в основном все еще отсутствуют финансовые услуги для малообеспеченного населения. За последние несколько лет микрофинансовый сектор существенно вырос, и все больше организаций приближаются к самоокупаемости. Практически весь этот рост произошел за счет специализированных микрофинансовых организаций. Кредитные союзы и банки—партнеры ЕБРР, хотя и играют важную роль, но все больше обслуживают другие сегменты рынка и растут гораздо менее быстрыми темпами. На усиление многих организаций отреагировали внешние инвесторы, которые почти удвоили объемы предоставленных ими кредитных средств за период с 2005 по 2006 гг.

Перед сектором стоит ряд вопросов, касающихся будущей роли коммерческих банков—продолжат ли программы банков—партнеров ЕБРР предоставлять розничные услуги, или же банки перейдут непосредственно к финансированию местных МФО, либо будут работать с ними на каких-то иных условиях сотрудничества? Пока что местные коммерческие банки продемонстрировали лишь ограниченный интерес к постоянному оказанию микрофинансовых услуг в регионе, однако развитие внутренних источников финансирования в Казахстане, возможно, является предвестником будущих перемен. Есть некоторые свидетельства того, что глобальный кредитный кризис 2007 г. предоставил МФО в Центральной Азии благоприятную возможность увеличить свою клиентскую базу, поскольку банки были

вынуждены сократить объемы кредитования. В конце 2007 гг. мы также стали свидетелями начала возрождения узбекского микрофинансового сектора. Узбекистан—четвертая по численности населения страна в регионе ЕЦА—после России, Украины и Польши, и, следовательно, имеет один из самых крупных потенциальных рынков в регионе для предоставления микрофинансовых услуг. В остальных частях региона возникают сложности из-за разрастания количества мелких организаций, хотя зачастую эти организации обслуживают самые недоступные сегменты рынка.

*Скотт Гол—MIX, аналитик
—Восточная Европа и Центральная Азия
Ольга Томилова—Центрально-Азиатский
Микрофинансовый Центр, менеджер*

Благодарность

Выражаем особую благодарность Монике Арутюнян, консультанту CGAP по правовым вопросам, а также Рахат Ураимовой, Oikocredit, за рецензирование текста. Мы также благодарны следующим региональным микрофинансовым ассоциациям, которые на протяжении года оказывали нам ценную помощь в сборе данных для исследования и другой необходимой информации: Ассоциации микрофинансовых организаций Казахстана (АМФОК), Ассоциации МФО (Кыргызская Республика) (АМФИ), Ассоциации микрофинансовых организаций Таджикистана (АМФОТ), Ассоциации микрофинансовых организаций Узбекистана (МТА) и Центрально-азиатскому микрофинансовому альянсу (CAMFA)

Дополнительная информация о регионе содержится в отчете за предыдущий год: «Микрофинансовые организации в Центральной Азии: Сравнительный анализ 2005», который размещен на сайте www.themix.org.

Данные и подготовка данных

Для целей расчета сравнительных показателей MIX собирает и обрабатывает данные о финансовых показателях и охвате МФО в соответствии с международными стандартами микрофинансовой отчетности, применяемыми в MicroBanking Bulletin. Первичные данные, собранные у МФО, вводятся в стандартную форму отчетности и

сверяются с прошедшими аудиторскую проверку финансовыми отчетами, рейтингами и иными независимыми отчетами «due diligence» при их наличии. Затем в результаты вносятся стандартные для микрофинансового сектора поправки— исключаются субсидии, учитывается минимальный резерв на возможные потери и влияние инфляции. Поправки обеспечивают сравнимость результатов разных организаций.

Участники исследования – МФО Центральной Азии

2006 Сравнительные показатели (23 МФО)	<p>Казахстан: Азиатский Кредитный Фонд, Арнур кредит, Береке, КФК Кыргызстан: Айыл банк, Бай Тушум, Элет-Капитал, ФМКК, ФРП, Компаньон Таджикистан: Агроинвестбанк, АСТИ, Банк Эсхата, ФИНКА Таджикистан, Первый микрофинансовый банк Таджикистана, Имконият, ИМОН, Човид, МЗФ Хумо, МЗФ Микроинвест, ОКСУС – ТЖК Узбекистан: Даулет, ФИНКА Узбекистан</p>
2006 Данные без учета поправок (68 МФО)	<p>Казахстан: Азиатский Кредитный Фонд, А-Инвест, Алтын Орда, Арнур кредит, Атырау Валют, АО Баспана, Береке, ФСФП (ЮКО - Шымкент), КFOND, КФК, МКО «Орлан», МКО «Озат», МКО «Сатор», МКО «СКФК», ФСФП Актёбе, ЗКООФСП «Даму», ТАТ Senim Кыргызстан: 1st MCC, Айыл банк, Береке-Кредит, Бай Тушум, КС АБН, КС Арстан-УКД, КС Евро-Юг, КС Фин-Азия, КС Kairat-Bol, КС Копилка 777, КС Манзину Инвест Кредит, КС Пахта-Траст, КС Шерип, КС Timur TSD, КС Токмок-Траст, КС Улаат, КС Zakowat, Элет-Капитал, МКА “Экономик тейк оф”, ФМКК, ФРП, InximBank, KB Kyrgyzstan, Компаньон Таджикистан: Агроинвестбанк, АСТИ, Банк Эсхата, ФИНКА Таджикистан, Первый микрофинансовый банк Таджикистана, Фуруз, Имконият, ИМОН, Човид, МЗФ Барор, МЗФ Хумо, МЗФ Киропол, МЗФ Мадина, МЗФ Микроинвест, МЗФ Зар, МЗО Мехнатобод, ОКСУС – ТЖК, Судагросерв, Точиксодиротбанк Узбекистан: Баракот, Кашкадарыньское отделение Ассоциация Деловых Женщин, Даулет, ФИНКА Узбекистан, ФВРМ, Каракалпакское Республиканское отделение Ассоциации Деловых женщин “Тадбиркор аёл”, NWMT, САБР</p>
2003–2006 Сбалансированные панельные данные (40 МФО) Названия курсивом	

Однородные Группы	Определение	Описание
Страна	Казахстан (4/17)	МФО из Казахстана
	Кыргызстан (6/24)	МФО из Кыргызстана
	Таджикистан (8/19)	МФО из Таджикистана
	Узбекистан (2/8)	МФО из Узбекистана
Правовая форма	ЦА не-банковская (22/62)	Орг-правовая форма: не-банковская
	ЦА НБФУ (19/37)	Орг-правовая форма: НБФУ
	ЦА НПО (n/a/12)	Орг-правовая форма: НПО
	ЦА КС (n/a/13)	Орг-правовая форма: Кредитный союз
	ЦА зарубежные (n/a/17)	МФО основанные по зарубежной инициативе
	ЦА местные (n/a/32)	МФО основанные по местной инициативе
Возраст	Новые (11/33)	ЦА МФО – возраст < 5 лет
	Молодые/Зрелые (16/35)	ЦА МФО – возраст >= 5 лет
Значения однородных групп показывают ([# орг-ций MBV (с поправками)] / [# орг-ций MIX Market (без поправок)])		

Определения показателей

ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ

Количество МФО	Численность группы
Возраст	Сколько лет действует как МФО
Общие активы	Общие активы с поправкой на инфляцию и стандартный резерв портфеля на потери по займам и списания
Офисы	Количество, включая головной офис
Персонал	Общее количество сотрудников

СТРУКТУРА ФИНАНСИРОВАНИЯ

Коэфф. капитал/активы	Общий капитал с поправками/общие активы с поправками
Коэфф. коммерческих долговых обязательств	Все обязательства по «рыночной» цене/валовой портфель займов с поправками
Коэфф. задолженности	Общие обязательства с поправками/общий капитал с поправками
Сбережения/займы	Добровольные сбережения/совокупный портфель займов с поправками
Сбережения/общие активы	Добровольные сбережения/общие активы с поправками
Совокупный портфель займов/общие активы	Совокупный портфель займов с поправками/общие активы с поправками

ПОКАЗАТЕЛИ ОХВАТА

Число активных заемщиков	Количество заемщиков с непогашенными займами с учетом поправок на стандартные списания
Процент женщин-заемщиков	Количество активных заемщиков—женщин/количество активных заемщиков с учетом поправок
Число непогашенных займов	Количество непогашенных займов с учетом поправок на стандартные списания
Совокупный портфель займов	Совокупный портфель займов с учетом поправок на стандартные списания
Средний непогашенный остаток на заемщика	Совокупный портфель займов с поправками/количество активных заемщиков с поправками
Средний непогашенный остаток на заемщика/ВВП на душу населения	Средний непогашенный остаток на заемщика с поправками/ВВП на душу нас.
Средний непогашенный остаток	Совокупный портфель займов с поправками/количество непогашенных займов с поправками
Средний непогашенный остаток/ВВП на душу населения	Средний непогашенный остаток с поправками/ВВП на душу нас.
Кол-во добровольных сберегателей	Количество сберегателей, имеющих добровольные сберегательные счета—срочные и до востребования
К-во добровольных сберегательных счетов	Количество добровольных сберегательных счетов—срочных и до востребования
Добровольные сбережения	Общая стоимость добровольных сберегательных счетов—срочных и до востребования
Средний остаток по сбер. счету на сберегателя	Сумма добровольных сбережений/Количество добровольных сберегателей
Средний остаток по сбер. счету	Сумма добровольных сбережений/Количество счетов добровольных сбережений

МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ

ВВП на душу нас.	Доллары США
Темпы роста ВВП	Среднегодовое значение
Ставка по депозитам	%
Инфляция	%
Финансовая глубина	МЗ/ ВВП

ОБЩИЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Доходность активов	Чистая операционная прибыль с поправками, без налогов/Средние общие активы с поправками
Доходность капитала	Чистая операционная прибыль с поправками, без налогов/Средний общий капитал с поправками
Операционная самоокупаемость	Финансовый доход/(финансовые расходы + чистый расход по формированию резерва на потери по займам + операционные расходы)
Финансовая самоокупаемость	Финансовый доход с поправками/(финансовые расходы + чистый расход по формированию резерва на потери по займам + операционные расходы) с поправками

ДОХОДЫ

Коэфф. финансового дохода	Финансовый доход с поправками/Средние общие активы с поправками
Норма прибыли	Чистый операционный доход с поправками/Финансовый доход с поправками
Доходность совокупного портфеля (номинальная)	Финансовый доход от портфеля займов с поправками/Средний совокупный портфель займов с поправками
Доходность совокупного портфеля (реальная)	(Доходность совокупного портфеля (номинальная) с поправками—уровень инфляции)/(1+ уровень инфляции)

РАСХОДЫ

Общий коэфф. расходов	(Финансовые расходы + чистый расход по формированию резерва на потери по займам + операционные расходы) с поправками/Средние общие активы с поправками
Коэфф. финансовых расходов	Финансовые расходы с поправками/Средние общие активы с поправками
Коэфф. резерва на потери по займам	Чистый расход по формированию резерва на потери по займам с поправками/Средние общие активы с поправками
Коэфф. операционных расходов	Операционные расходы с поправками/Средние общие активы с поправками
Коэфф. расходов на оплату труда	Расходы на оплату труда с поправками/Средние общие активы с поправками
Коэфф. административн. расходов	Административные расходы с поправками/Средние общие активы с поправками
Коэфф. расходов по регулированию	(Чистый операционный доход с поправками—чистый операционный доход без поправок)/Средние общие активы с поправками

ЭФФЕКТИВНОСТЬ

Операционные расходы/портфель займов	Операционные расходы с поправками/Средний совокупный портфель займов с поправками
Расходы на оплату труда/портфель займов	Расходы на оплату труда с поправками/Средний совокупный портфель займов с поправками
Средняя зарплата к ВВП на душу нас.	Средние расходы на оплату труда с поправками/ВВП на душу нас.
Расходы на одного заемщика	Операционные расходы с поправками/Среднее количество активных заемщиков с поправками
Расходы на выдачу одного займа	Операционные расходы с поправками/Среднее количество займов с поправками

ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ

Кол-во заемщиков на одного сотрудника	Количество активных заемщиков с поправками/Количество сотрудников
Кол-во займов на одного сотрудника	Количество непогашенных займов с поправками/Количество сотрудников
Кол-во заемщиков на менеджера займов	Количество активных заемщиков с поправками/Количество менеджеров займов
Кол-во займов на менеджера займов	Количество непогашенных займов с поправками/Количество менеджеров займов
Кол-во сберегателей на одного сотрудника	Количество добровольных сберегателей/Количество сотрудников
Кол-во сберегательных счетов на одного сотрудника	Количество сберегательных счетов/Количество сотрудников
Коэфф. распределения счетов сотрудников	Количество менеджеров займов/Количество сотрудников

РИСК И ЛИКВИДНОСТЬ

Риск портфеля > 30 дней	Непогашенный остаток займов с просрочкой > 30 дней/Совокупный портфель займов с поправками
Риск портфеля > 90 дней	Непогашенный остаток займов с просрочкой > 90 дней/Совокупный портфель займов с поправками
Коэфф. списаний	Стоимость списанных займов/Средний совокупный портфель займов с поправками
Уровень потерь по займам	Списания с поправками без учета возвратов/Средний совокупный портфель займов с поправками
Покрытие риска	Резерв на потери по займам с поправками/PAR > 30 дней
Не приносящие дохода ликвидные активы в % к общим активам	Наличные и к получению от банков/Общие активы с поправками
Коэффициент текущей ликвидности	Краткосрочные активы/Краткосрочные обязательства

Центральная Азия

Данные сравнительных показателей (2006)

Сравнительные данные по странам, возраст (с поправками)

	Цент. Азия (МВВ)	Казахстан (МВВ)	Кыргызстан (МВВ)	Таджикистан (МВВ)	Узбекистан (МВВ)	ЦА Нов. (МВВ)	ЦА Молод./ Зрелые (МВВ)
ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ							
Количество МФО	27	4	6	8	2	11	16
Возраст	6	6	8	5	n/a	3	8
Общие активы	3,207,219	3,404,751	11,799,577	1,386,759	n/a	2,453,850	5,925,849
Офисы	9	4	15	5	n/a	6	10
Персонал	73	38	188	46	n/a	47	93
СТРУКТУРА ФИНАНСИРОВАНИЯ							
Козфф. капитал/активы	33.5%	21.4%	30.6%	59.4%	n/a	46.7%	30.6%
Козфф. коммерческих долговых обязательств	49.0%	84.2%	32.6%	33.3%	n/a	44.2%	52.1%
Козфф. задолженности	2.0	3.8	2.3	0.7	n/a	1.1	2.3
Сбережения/займы	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n/a	0.0%	0.0%
Сбережения/общие активы	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	n/a	0.0%	0.0%
Сов. портфель займов/общие активы	83.1%	85.4%	86.9%	89.9%	n/a	83.0%	84.1%
ПОКАЗАТЕЛИ ОХВАТА							
Число активных заемщиков	4,690	2,570	13,359	3,491	n/a	4,226	5,139
Процент женщин-заемщиков	50.6%	67.3%	53.5%	49.2%	n/a	49.2%	50.8%
Число непогашенных займов	4,717	2,570	13,373	3,716	n/a	4,226	5,153
Совокупный портфель займов	2,815,370	2,978,433	8,475,126	1,143,704	n/a	2,038,797	5,551,520
Средний непогашенный остаток на заемщика	754	1,838	847	368	n/a	386	939
Средний непогашенный остаток на заемщика/ВНД	117.0%	62.5%	188.1%	111.3%	n/a	94.8%	144.2%
Средний непогашенный остаток	754	1,823	847	337	n/a	348	939
Сред. непогашенный остаток/ВНД на душу нас.	109.3%	62.0%	188.1%	102.2%	n/a	94.8%	143.5%
Кол-во добровольных сберегателей	0	0	0	0	n/a	0	0
К-во добровольных сберегательных счетов	0	0	0	0	n/a	0	0
Добровольные сбережения	0	0	0	0	n/a	0	0
Сред. остаток по сбер. счету на сберегателя	2,863	0	0	0	n/a	2,848	11,532
Средний остаток по сбер. счету	2,863	0	0	0	n/a	2,848	11,532
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ							
ВНД на душу нас.	450	2,940	450	330	0	330	450
Темпы роста ВНД	7.5%	9.7%	7.0%	7.5%	0.0%	7.5%	7.0%
Ставка по депозитам	9.1%	5.9%	5.6%	9.1%	0.0%	9.1%	9.1%
Инфляция	8.6%	8.6%	5.6%	10.1%	0.0%	10.1%	7.1%
Финансовая глубина	21.3%	27.2%	21.3%	7.6%	0.0%	7.6%	21.3%
ОБЩИЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ							
Доходность активов	3.5%	4.3%	2.3%	5.0%	n/a	3.5%	4.4%
Доходность капитала	11.1%	16.0%	7.1%	10.3%	n/a	11.1%	11.2%
Операционная самоокупаемость	135.9%	134.8%	136.2%	134.8%	n/a	131.9%	144.8%
Финансовая самоокупаемость	121.4%	129.7%	119.8%	117.9%	n/a	117.3%	132.8%
ДОХОДЫ							
Козфф. финансового дохода	36.6%	33.8%	39.8%	38.3%	n/a	38.3%	30.8%
Норма прибыли	17.6%	22.2%	16.2%	15.2%	n/a	14.7%	24.7%
Доходность совокупного портфеля (номинальная)	41.1%	42.3%	37.8%	44.1%	n/a	46.3%	33.5%
Доходность совокупного портфеля (реальная)	29.1%	31.1%	30.6%	30.9%	n/a	32.9%	26.6%
РАСХОДЫ							
Общий коэфф. расходов	29.0%	25.2%	31.5%	31.6%	n/a	30.1%	25.5%
Козфф. финансовых расходов	8.9%	8.5%	5.6%	8.9%	n/a	7.1%	9.1%
Козфф. резерва на потери по займам	1.2%	0.4%	2.1%	1.8%	n/a	1.9%	0.8%
Козфф. операционных расходов	19.6%	14.6%	19.1%	20.9%	n/a	20.5%	15.2%
Козфф. расходов на оплату труда	10.0%	7.5%	10.9%	12.2%	n/a	13.2%	8.8%
Козфф. административн. расходов	7.4%	7.5%	8.2%	8.3%	n/a	7.6%	6.8%
Козфф. расходов по регулированию	3.4%	1.6%	1.3%	4.5%	n/a	3.4%	3.2%
ЭФФЕКТИВНОСТЬ							
Операционные расходы/портфель займов	22.8%	18.7%	16.9%	26.0%	n/a	25.3%	18.7%
Расходы на оплату труда/портфель займов	12.6%	10.3%	9.0%	15.3%	n/a	15.5%	10.7%
Средняя зарплата к ВНД на душу нас.	787.1%	303.2%	1056.5%	831.5%	n/a	789.3%	784.9%
Расходы на одного заемщика	115	251	161	72	n/a	115	112
Расходы на выдачу одного займа	115	249	161	70	n/a	115	112
ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ							
Кол-во заемщиков на одного сотрудника	66	60	65	69	n/a	65	70
Кол-во займов на одного сотрудника	71	61	65	72	n/a	71	70
Кол-во заемщиков на менеджера займов	154	191	163	154	n/a	129	159
Кол-во займов на менеджера займов	154	191	164	154	n/a	137	160
Кол-во сберегателей на одного сотрудника	0	0	0	0	n/a	0	0
Кол-во сбер. счетов на одного сотрудника	0	0	0	0	n/a	0	0
Козфф. распределения сотрудников	48.1%	40.0%	39.8%	48.1%	n/a	52.7%	42.9%
РИСК И ЛИКВИДНОСТЬ							
Риск портфеля > 30 дней	0.9%	0.6%	3.5%	0.5%	n/a	0.9%	0.9%
Риск портфеля > 90 дней	0.7%	0.0%	2.6%	0.4%	n/a	0.4%	0.7%
Козфф. списаний	0.3%	0.2%	0.4%	0.3%	n/a	0.0%	0.4%
Уровень потерь по займам	0.2%	0.2%	0.1%	0.3%	n/a	0.0%	0.3%
Покрытие риска	143.2%	318.0%	121.5%	319.1%	n/a	138.6%	143.2%

Центральная Азия	Данные сравнительных показателей (2006)						
	Сравнительные данные по странам, возраст (без поправок)						
	Цент. Азия (ММ)	Казахстан (ММ)	Кыргызстан (ММ)	Таджикистан (ММ)	Узбекистан (ММ)	ЦА Нов. (ММ)	ЦА Молод./ Зрелые (ММ)
ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ							
Количество МФО	68	17	24	19	8	33	35
Возраст	5	3	6	4	6	3	8
Общие активы	526,581	586,862	267,250	1,305,337	774,507	586,862	517,150
Офисы							
Персонал	13	10	6	30	42	13	21
СТРУКТУРА ФИНАНСИРОВАНИЯ							
Козфф. капитал/активы	54.7%	65.7%	42.0%	58.6%	98.6%	65.7%	51.7%
Козфф. коммерческих долговых обязательств							
Козфф. задолженности	0.8	0.5	1.4	0.7	0.0	0.5	0.9
Сбережения/займы	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Сбережения/общие активы	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Сов. портфель займов/общие активы	88.2%	89.1%	90.2%	83.4%	61.8%	87.7%	88.3%
ПОКАЗАТЕЛИ ОХВАТА							
Число активных заемщиков	476	249	265	1,993	3,172	268	584
Процент женщин-заемщиков	56.2%	60.1%	57.8%	46.4%	73.8%	53.3%	59.8%
Число непогашенных займов							
Совокупный портфель займов	462,370	477,736	242,283	943,443	439,237	280,286	471,509
Средний непогашенный остаток на заемщика	862	2,404	1,099	436	156	529	1,080
Средний непогашенный остаток на заемщика/ВНД	106.2%	63.4%	224.3%	111.8%	25.5%	90.1%	161.9%
Средний непогашенный остаток							
Сред. непогашенный остаток/ВНД на душу нас.							
Кол-во добровольных сберегателей	0	0	0	0	0	0	0
К-во добровольных сберегательных счетов							
Добровольные сбережения	0	0	0	0	0	0	0
Сред. остаток по сбер. счету на сберегателя	0	0	0	0	0	0	0
Средний остаток по сбер. счету							
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ							
ВНД на душу нас.							
Темпы роста ВНД							
Ставка по депозитам							
Инфляция							
Финансовая глубина							
ОБЩИЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ							
Доходность активов	6.0%	3.4%	5.2%	6.1%	21.1%	5.5%	7.7%
Доходность капитала	16.4%	5.6%	22.5%	14.2%	24.7%	14.3%	19.8%
Операционная самоокупаемость	135.9%	125.6%	137.2%	134.4%	163.4%	132.1%	150.2%
Финансовая самоокупаемость							
ДОХОДЫ							
Козфф. финансового дохода	31.4%	37.1%	27.2%	32.3%	58.9%	35.5%	29.6%
Норма прибыли	26.4%	20.4%	27.1%	25.6%	38.8%	24.3%	33.4%
Доходность совокупного портфеля (номинальная)							
Доходность совокупного портфеля (реальная)							
РАСХОДЫ							
Общий коэфф. расходов	21.7%	27.5%	18.2%	24.4%	34.7%	25.4%	20.6%
Козфф. финансовых расходов	3.6%	1.3%	6.8%	2.7%	0.0%	2.6%	5.5%
Козфф. резерва на потери по займам	0.3%	0.0%	0.2%	1.2%	0.3%	0.5%	0.2%
Козфф. операционных расходов	17.4%	20.1%	11.0%	18.9%	34.4%	20.1%	12.8%
Козфф. расходов на оплату труда							
Козфф. административн. расходов							
Козфф. расходов по регулированию							
ЭФФЕКТИВНОСТЬ							
Операционные расходы/портфель займов	20.7%	23.3%	12.5%	22.8%	47.1%	23.3%	18.1%
Расходы на оплату труда/портфель займов							
Средняя зарплата к ВНД на душу нас.							
Расходы на одного заемщика	116	535	111	81	88	129	115
Расходы на выдачу одного займа							
ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ							
Кол-во заемщиков на одного сотрудника	28	21	28	28	70	27	37
Кол-во займов на одного сотрудника							
Кол-во заемщиков на менеджера займов							
Кол-во займов на менеджера займов							
Кол-во сберегателей на одного сотрудника	0	0	0	0	0	0	0
Кол-во сбер. счетов на одного сотрудника							
Козфф. распределения сотрудников							
РИСК И ЛИКВИДНОСТЬ							
Риск портфеля > 30 дней	0.7%	0.3%	0.9%	0.7%	0.7%	0.4%	1.0%
Риск портфеля > 90 дней							
Козфф. списаний	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.3%	0.0%	0.0%
Уровень потерь по займам							
Покрытие риска	115.5%	49.5%	108.1%	150.1%	104.9%	102.8%	119.4%

Центральная Азия	Данные сравнительных показателей (2006)							
	Сравнительные данные по организационно-правовой форме (с учетом и без учета поправок)							
	Цент. Азия не- банковские (МВВ)	Цент. Азия НБФУ (МВВ)	Цент. Азия НПО (МВВ)	Цент. Азия- основанные по местной инициативе (ММ)	Цент. Азия- основанные по зарубежной инициативе (ММ)	Цент. Азия не- банковские (ММ)	Цент. Азия НБФУ (ММ)	Цент. Азия НПО (ММ)
ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ								
Количество МФО	22	19	0	32	17	62	37	12
Возраст	6	6	0	4	4	5	3	6
Общие активы	2,618,556	3,049,656	0	281,034	2,782,262	485,934	977,252	590,560
Офисы	8	9						
Персонал	52	72	0	10	83	12	13	30
СТРУКТУРА ФИНАНСИРОВАНИЯ								
Козфф. капитал/активы	41.5%	33.5%	0.0%	68.7%	33.4%	57.4%	58.6%	91.5%
Козфф. коммерческих долговых обязательств	35.8%	44.2%						
Козфф. задолженности	1.5	2.0	-	0.5	2.0	0.7	0.7	0.1
Сбережения/займы	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Сбережения/общие активы	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Сов. портфель займов/общие активы	85.9%	89.2%	0.0%	91.7%	77.3%	89.3%	91.2%	79.8%
ПОКАЗАТЕЛИ ОХВАТА								
Число активных заемщиков	4,121	2,463	0	210	5,406	373	438	2,199
Процент женщин-заемщиков	51.3%	49.4%	0.0%	59.4%	49.4%	59.3%	52.9%	73.8%
Число непогашенных займов	4,121	2,715						
Совокупный портфель займов	2,094,208	2,713,894	0	243,267	2,173,731	322,589	943,443	322,589
Средний непогашенный остаток на заемщика	488	525	0	950	456	799	1,176	302
Средний непогашенный остаток на заемщика/ВНД	106.9%	109.3%	0.0%	68.9%	95.2%	92.7%	85.5%	25.5%
Средний непогашенный остаток	488	520						
Сред. непогашенный остаток/ВНД на душу нас.	102.2%	108.2%						
Кол-во добровольных сберегателей	0	0	0	0	0	0	0	0
К-во добровольных сберегательных счетов	0	0						
Добровольные сбережения	0	0	0	0	0	0	0	0
Сред. остаток по сбер. счету на сберегателя	22,618	22,618	0	0	0	0	0	0
Средний остаток по сбер. счету	22,618	22,618						
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ								
ВНД на душу нас.	450	450						
Темпы роста ВНД	7.5%	7.5%						
Ставка по депозитам	9.1%	9.1%						
Инфляция	8.6%	8.6%						
Финансовая глубина	21.3%	21.3%						
ОБЩИЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ								
Доходность активов	5.0%	3.4%	0.0%	3.9%	7.9%	6.7%	4.4%	12.8%
Доходность капитала	11.1%	11.0%	0.0%	8.9%	16.4%	16.1%	11.5%	17.3%
Операционная самоокупаемость	138.2%	133.6%	0.0%	128.0%	142.4%	139.6%	129.5%	144.3%
Финансовая самоокупаемость	120.3%	117.3%						
ДОХОДЫ								
Козфф. финансового дохода	38.3%	37.8%	0.0%	37.3%	38.3%	32.6%	33.2%	48.6%
Норма прибыли	16.9%	14.7%	0.0%	21.9%	29.8%	28.4%	22.8%	30.7%
Доходность совокупного портфеля (номинальная)	42.7%	41.8%						
Доходность совокупного портфеля (реальная)	32.6%	29.9%						
РАСХОДЫ								
Общий коэфф. расходов	30.5%	30.1%	0.0%	28.7%	24.8%	24.4%	24.8%	33.2%
Козфф. финансовых расходов	8.7%	8.4%	0.0%	0.3%	4.4%	3.2%	2.9%	0.7%
Козфф. резерва на потери по займам	1.4%	1.9%	0.0%	0.1%	0.6%	0.2%	0.4%	0.3%
Козфф. операционных расходов	19.9%	19.6%	0.0%	23.8%	18.4%	18.6%	19.9%	27.6%
Козфф. расходов на оплату труда	12.0%	10.0%						
Козфф. административн. расходов	8.1%	8.5%						
Козфф. расходов по регулированию	3.8%	3.4%						
ЭФФЕКТИВНОСТЬ								
Операционные расходы/портфель займов	23.0%	20.8%	0.0%	27.4%	23.2%	21.5%	22.4%	36.4%
Расходы на оплату труда/портфель займов	13.0%	11.9%						
Средняя зарплата к ВНД на душу нас.	789.3%	810.4%						
Расходы на одного заемщика	113	115	0	253	110	111	195	95
Расходы на выдачу одного займа	113	115						
ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ								
Кол-во заемщиков на одного сотрудника	69	65	0	25	77	30	30	59
Кол-во займов на одного сотрудника	72	66						
Кол-во заемщиков на менеджера займов	157	154						
Кол-во займов на менеджера займов	157	154						
Кол-во сберегателей на одного сотрудника	0	0	0	0	0	0	0	0
Кол-во сбер. счетов на одного сотрудника	0	0						
Козфф. распределения сотрудников	45.1%	42.9%						
РИСК И ЛИКВИДНОСТЬ								
Риск портфеля > 30 дней	0.9%	1.0%	0.0%	0.1%	0.9%	0.6%	0.5%	0.5%
Риск портфеля > 90 дней	0.4%	0.6%						
Козфф. списаний	0.3%	0.3%	0.0%	0.0%	0.3%	0.0%	0.0%	0.2%
Уровень потерь по займам	0.2%	0.2%						
Покрытие риска	143.0%	155.2%	0.0%	80.2%	193.3%	104.9%	164.0%	85.9%

Центральная Азия	Данные сравнительных показателей (2006)							
	Сравнительные данные трендов (без поправок)							
	Цент. Азия 2006- несбалансир	Цент. Азия 2005- несбалансир * все организации	Цент. Азия 2004- несбалансир	Цент. Азия 2003- несбалансир	Цент. Азия 2006- сбалансиров * организации с данными за 2003–2005 гг.	Цент. Азия 2005- сбалансиров	Цент. Азия 2004- сбалансиров	Цент. Азия 2003- сбалансиров
ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ								
Количество МФО	68	81	65	48	40	40	40	40
Возраст	5	3	4	4	7	6	5	4
Общие активы	526,581	364,513	301,531	171,460	924,865	709,548	485,193	172,139
Офисы								0
Персонал	13	11	11	11	30	23	22	14
СТРУКТУРА ФИНАНСИРОВАНИЯ								
Козэф. капитал/активы	54.7%	50.1%	55.8%	66.3%	54.7%	54.5%	74.3%	82.7%
Козэф. коммерческих долговых обязательств								0.0%
Козэф. задолженности	0.8	1.0	0.5	0.4	0.8	0.8	0.3	0.2
Сбережения/займы	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Сбережения/общие активы	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Сов. портфель займов/общие активы	88.2%	85.0%	84.8%	84.3%	86.2%	82.3%	82.5%	83.4%
ПОКАЗАТЕЛИ ОХВАТА								
Число активных заемщиков	476	277	389	357	1,469	1,617	1,169	407
Процент женщин-заемщиков	56.2%	55.3%	52.9%	59.7%	53.7%	57.9%	54.9%	59.3%
Число непогашенных займов								
Совокупный портфель займов	462,370	300,479	239,380	145,023	612,962	623,747	358,138	232,376
Средний непогашенный остаток на заемщика	862	777	961	497	1,190	1,187	821	448
Средний непогашенный остаток на заемщика/ВНД	106.2%	98.7%	106.0%	111.6%	84.4%	74.9%	86.7%	85.5%
Средний непогашенный остаток								
Сред. непогашенный остаток/ВНД на душу нас.								
Кол-во добровольных сберегателей	0	0	0	0	0	0	0	0
К-во добровольных сберегательных счетов								
Добровольные сбережения	0	0	0	0	12,145	1,800	710	13
Сред. остаток по сбер. счету на сберегателя	0	0	0	0	0	0	0	0
Средний остаток по сбер. счету								
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ								
ВНД на душу нас.	0	0	0	0	0	0	0	0
Темпы роста ВНД								
Ставка по депозитам								
Инфляция								
Финансовая глубина								
ОБЩИЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ								
Доходность активов	6.0%	5.4%	9.3%	10.9%	7.9%	5.5%	6.4%	10.9%
Доходность капитала	16.4%	14.0%	16.4%	11.5%	19.9%	14.8%	16.2%	11.5%
Операционная самоокупаемость	135.9%	135.7%	138.5%	132.3%	149.8%	138.7%	144.9%	138.6%
Финансовая самоокупаемость								
ДОХОДЫ								
Козэф. финансового дохода	31.4%	29.6%	32.6%	37.7%	29.8%	30.9%	37.7%	37.7%
Норма прибыли	26.4%	26.3%	27.8%	24.4%	33.3%	27.9%	31.0%	27.9%
Доходность совокупного портфеля (номинальная)								
Доходность совокупного портфеля (реальная)								
РАСХОДЫ								
Общий коэф. расходов	21.7%	20.8%	21.1%	20.4%	21.0%	21.5%	23.4%	20.4%
Козэф. финансовых расходов	3.6%	3.0%	1.8%	1.4%	4.0%	3.0%	0.6%	1.4%
Козэф. резерва на потери по займам	0.3%	0.3%	0.6%	0.0%	0.4%	0.4%	0.5%	0.0%
Козэф. операционных расходов	17.4%	14.6%	16.6%	19.4%	15.5%	17.3%	20.4%	19.4%
Козэф. расходов на оплату труда								
Козэф. административн. расходов								
Козэф. расходов по регулированию								
ЭФФЕКТИВНОСТЬ								
Операционные расходы/портфель займов	20.7%	20.1%	20.0%	26.0%	20.3%	22.2%	24.2%	26.0%
Расходы на оплату труда/портфель займов								
Средняя зарплата к ВНД на душу нас.								
Расходы на одного заемщика	116	140	88	84	121	135	87	84
Расходы на выдачу одного займа								
ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ								
Кол-во заемщиков на одного сотрудника	28	26	27	27	40	45	39	40
Кол-во займов на одного сотрудника								
Кол-во заемщиков на менеджера займов								
Кол-во займов на менеджера займов								
Кол-во сберегателей на одного сотрудника	0	0	0	0	0	0	0	0
Кол-во сбер. счетов на одного сотрудника								
Козэф. распределения сотрудников								
РИСК И ЛИКВИДНОСТЬ								
Риск портфеля > 30 дней	0.7%	0.8%	0.6%	0.4%	0.7%	0.9%	0.8%	0.4%
Риск портфеля > 90 дней								
Козэф. списаний	0.0%	0.0%	0.0%	0.3%	0.1%	0.0%	0.0%	0.3%
Уровень потерь по займам								
Покрытие риска	115.5%	100.0%	100.0%	68.6%	141.7%	100.0%	100.0%	81.7%

Центральная Азия

Данные сравнительных показателей (2006)

Сравнительные данные для Восточной Европы и Центральной Азии (ЕЦА) (с поправками)

	Балканы	Центральная и Восточная Европа	Россия	Кавказ	ЕЦА Банк	ЕЦА КС	ЕЦА НПО	ЕЦА НБФУ
ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ ХАРАКТЕРИСТИКИ								
Количество МФО	40	13	20	26	21	21	13	71
Возраст	7	7	8	8	7	8	5	8
Общие активы	18,424,764	13,837,662	3,228,381	4,137,584	198,824,288	3,750,783	3,036,907	5,353,600
Офисы	16	21	5	7	30	5	10	10
Персонал	87	79	17	68	576	16	39	60
СТРУКТУРА ФИНАНСИРОВАНИЯ								
Козфф. капитал/активы	36.4%	20.9%	11.1%	36.8%	10.8%	16.2%	82.0%	36.2%
Козфф. коммерческих долговых обязательств	49.0%	49.1%	92.1%	26.0%	125.4%	72.8%	0.0%	46.1%
Козфф. задолженности	1.8	3.8	6.5	1.7	8.2	3.4	0.2	1.8
Сбережения/займы	0.0%	0.0%	76.3%	0.0%	54.6%	72.8%	0.0%	0.0%
Сбережения/общие активы	0.0%	0.0%	61.6%	0.0%	36.1%	56.2%	0.0%	0.0%
Сов. портфель займов/общие активы	87.8%	75.7%	85.6%	85.2%	63.4%	87.2%	88.3%	87.8%
ПОКАЗАТЕЛИ ОХВАТА								
Число активных заемщиков	7,825	3,887	1,496	6,681	38,073	1,705	4,015	4,916
Процент женщин-заемщиков	40.5%	45.1%	69.5%	43.1%	30.3%	52.3%	45.0%	47.0%
Число непогашенных займов	7,825	3,887	1,799	6,681	38,073	1,893	4,015	4,945
Совокупный портфель займов	15,630,788	13,261,036	2,628,755	3,746,661	118,422,224	3,649,221	2,974,696	4,583,259
Средний непогашенный остаток на заемщика	1,998	2,574	2,576	673	3,814	2,205	1,407	1,102
Средний непогашенный остаток на заемщика/ВНД	82.0%	142.9%	57.8%	49.7%	169.8%	63.9%	50.1%	75.8%
Средний непогашенный остаток	1,998	2,559	2,537	673	3,814	2,205	1,407	1,047
Сред. непогашенный остаток/ВНД на душу нас.	82.0%	140.0%	56.9%	49.7%	169.8%	63.9%	50.1%	75.8%
Кол-во добровольных сберегателей	0	0	272	0	84,997	418	0	0
К-во добровольных сберегательных счетов	0	0	322	0	84,997	508	0	0
Добровольные сбережения	0	0	1,094,447	0	66,566,228	1,098,283	0	0
Сред. остаток по сбер. счету на сберегателя	976	949	4,095	2,366	949	2,492	0	13,790
Средний остаток по сбер. счету	976	949	3,925	2,169	949	2,492	0	13,790
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПОКАЗАТЕЛИ								
ВНД на душу нас.	2,700	3,450	4,460	1,320	1,520	4,460	2,570	1,470
Темпы роста ВНД	5.0%	4.1%	6.4%	14.0%	5.5%	6.4%	7.0%	7.0%
Ставка по депозитам	3.7%	6.5%	4.0%	10.6%	5.8%	4.0%	5.2%	5.8%
Инфляция	7.4%	7.3%	9.7%	8.2%	7.4%	9.7%	8.3%	7.4%
Финансовая глубина	54.7%	43.1%	33.4%	16.3%	33.4%	33.4%	13.6%	21.3%
ОБЩИЕ ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ								
Доходность активов	1.3%	0.3%	-0.5%	2.7%	0.9%	-0.6%	4.0%	3.0%
Доходность капитала	6.3%	1.1%	-2.1%	5.4%	7.5%	-3.0%	5.0%	7.9%
Операционная самоокупаемость	127.5%	113.3%	107.3%	136.4%	113.4%	108.3%	144.3%	133.6%
Финансовая самоокупаемость	112.7%	106.1%	98.8%	116.5%	111.0%	97.5%	119.1%	117.3%
ДОХОДЫ								
Козфф. финансового дохода	21.3%	20.9%	27.6%	32.6%	18.3%	23.8%	26.3%	28.7%
Норма прибыли	11.3%	5.7%	-1.2%	14.2%	9.9%	-2.6%	16.1%	14.7%
Доходность совокупного портфеля (номинальная)	24.1%	27.3%	29.8%	34.7%	20.9%	25.1%	29.7%	31.3%
Доходность совокупного портфеля (реальная)	15.2%	16.6%	18.4%	28.0%	15.4%	17.3%	28.5%	23.4%
РАСХОДЫ								
Общий коэфф. расходов	19.3%	22.6%	30.5%	28.0%	16.5%	27.6%	26.0%	27.2%
Козфф. финансовых расходов	4.7%	7.6%	15.3%	7.9%	6.8%	14.7%	5.7%	7.1%
Козфф. резерва на потери по займам	1.4%	1.0%	1.4%	1.2%	0.9%	0.9%	0.9%	1.4%
Козфф. операционных расходов	12.3%	13.0%	12.7%	18.0%	8.5%	10.5%	19.6%	16.6%
Козфф. расходов на оплату труда	6.7%	5.0%	6.0%	9.6%	4.0%	4.9%	10.2%	9.5%
Козфф. административн. расходов	4.5%	6.3%	5.5%	7.3%	4.0%	6.1%	6.4%	7.2%
Козфф. расходов по регулированию	1.5%	1.7%	0.8%	3.0%	1.3%	1.0%	5.3%	2.5%
ЭФФЕКТИВНОСТЬ								
Операционные расходы/портфель займов	13.9%	16.7%	17.7%	22.0%	12.5%	12.4%	22.4%	19.1%
Расходы на оплату труда/портфель займов	7.2%	7.5%	7.5%	12.1%	6.2%	5.8%	12.3%	11.3%
Средняя зарплата к ВНД на душу нас.	601.4%	380.5%	229.6%	530.6%	600.7%	238.9%	578.2%	584.9%
Расходы на одного заемщика	283	366	382	126	544	288	248	187
Расходы на выдачу одного займа	283	363	360	126	532	288	237	183
ПРОИЗВОДИТЕЛЬНОСТЬ								
Кол-во заемщиков на одного сотрудника	104	45	42	82	49	62	80	73
Кол-во займов на одного сотрудника	104	45	47	83	50	62	80	75
Кол-во заемщиков на менеджера займов	221	120	85	217	191	104	143	170
Кол-во займов на менеджера займов	221	120	93	222	191	118	149	171
Кол-во сберегателей на одного сотрудника	0	0	7	0	121	13	0	0
Кол-во сбер. счетов на одного сотрудника	0	0	7	0	121	19	0	0
Козфф. распределения сотрудников	55.2%	42.0%	55.7%	40.2%	29.2%	58.3%	58.5%	45.6%
РИСК И ЛИКВИДНОСТЬ								
Риск портфеля > 30 дней	1.0%	2.5%	1.7%	0.9%	1.2%	2.8%	0.7%	1.1%
Риск портфеля > 90 дней	0.5%	0.7%	0.9%	0.5%	0.6%	1.1%	0.6%	0.5%
Козфф. списаний	0.8%	1.0%	0.9%	0.6%	0.5%	1.4%	0.5%	0.6%
Уровень потерь по займам	0.6%	0.6%	0.9%	0.5%	0.3%	0.6%	0.5%	0.4%
Покрытие риска	188.6%	86.8%	63.1%	118.2%	210.8%	47.0%	95.7%	132.7%

Микрофинансовые организации в Центральной Азии: Сравнительный анализ, 2006 г.

Данная публикация была подготовлена совместно:

Центрально-Азиатский Микрофинансовый Центр (САС) (2005–2007 гг.)

Центрально-Азиатский Микрофинансовый Центр (САС)—это совместный проект МФС и CGAP, осуществляющий свою деятельность в таких областях, как: (1) диалог по проблемам законодательства и регулирования микрофинансовой деятельности, (2) координация доноров, (3) институциональное укрепление сектора микрофинансирования через обучение и консалтинг, (4) повышение прозрачности сектора и информационных потоков, а также (5) распространение общепринятых стандартов и лучшей практики микрофинансирования через публикации МФС и CGAP и Интернет.

Консультативная Группа Помощи Малообеспеченным (CGAP)

Являясь подразделением Всемирного банка, CGAP—это глобальный ресурсный центр микрофинансовых стандартов, операционных инструментов, обучающих и консалтинговых услуг. Члены CGAP—международные, государственные и частные доноры микрофинансовых программ—ставят перед собой цель построения общедоступных финансовых систем для малообеспеченных людей. Для получения дополнительной информации посетите сайт www.cgap.org.

Центр микрофинансирования по Центральной и Восточной Европе и странам СНГ (МФЦ)

МФЦ – это ассоциация, объединяющая 100 микрофинансовых организаций. Миссия МФЦ—это содействие снижению бедности и развитию человеческого потенциала через поддержку социально ориентированного и самокупаемого микрофинансового сектора, предоставляющего эффективные финансовые и нефинансовые услуги для большого количества малообеспеченных семей и микропредпринимателей. Спектр услуг МФЦ включает в себя обучение, техническую поддержку, оценку воздействия программ, семинары, стажировки и распространение информации. МФЦ также осуществляет проекты в области законодательства и правовой поддержки микрофинансирования. Для получения дополнительной информации посетите сайт www.mfc.org.pl.

Microfinance Information Exchange (MIX)

MIX является ведущим поставщиком коммерческой информации и информационного обслуживания в микрофинансовом секторе. С целью укрепления микрофинансового сектора путем продвижения прозрачности, MIX предлагает подробную информацию о результатах деятельности и финансовом состоянии микрофинансовых организаций, инвесторов, сетей и поставщиков услуг в данном секторе. Эта информация находится в открытом доступе на ряде Интернет-платформ, в том числе на MIX Market (www.mixmarket.org) и MicroBanking Bulletin.

MIX—это независимая, некоммерческая организация, основанная CGAP, спонсорами которой являются CGAP, Фонд Ситигрупп, Фонд Deutsche Bank Americas, Сеть Омидьяра, Институт «Открытое общество», Фонд экономического развития Сороса, Фонд Рокдейла, IFAD и другие. Для получения дополнительной информации о MIX посетите сайт www.themix.org.



MICROFINANCE CENTRE
for Central and Eastern Europe and the New Independent States