

МИКРОКРЕДИТОВАНИЕ В АГРАРНОМ СЕКТОРЕ РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН

ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫНЫҢ АГРАРЛЫҚ СЕКТОРЫН
МИКРОНЕСИЕЛЕНДІРУ

MICROLENDING IN THE AGRICULTURAL SECTOR
OF THE REPUBLIC OF KAZAKHSTAN

А.О. ЖАГЫПАРОВА

к.э.н., доцент

Евразийский национальный университет им.Л.Н. Гумилева

А.О. ЖАГЫПАРОВА

э.ф.к., доцент

Л.Н. Гумилев атындағы Еуразиялық ұлттық университеті

A.O. ZHAGYPAROVA

C.E.sc., Associative Professor

Euroasian national university of L.N. Gumilev

Аннотация. Представлен аналитический обзор современного состояния микрокредитования в аграрном секторе Казахстана, а также финансовой политики для улучшения ситуации в аграрной сфере республики. Определены условия, формирующие основные направления микрокредитования. Рассмотрены системообразующие факторы создания механизма реализации современного финансового регулирования и микрокредитования в части улучшения состояния АПК и подотраслей. Большинство микрофинансовых организаций предоставляют индивидуальные и ипотечные кредиты с обязательным залоговым обеспечением, снижающие степень риска для самих микрокредитных организаций, но ограничивающие численность потенциальных заемщиков. Мелких предпринимателей, желающих получить микрокредиты, сдерживает отсутствие адекватного залогового имущества. Характерными чертами микрокредита и микрокредитной организации являются направленность на определенные социальные группы (чаще всего малоимущих), предоставление небольших кредитов, стратегия их возврата, максимально учитывающая интересы клиента. Очень часто при микрокредитовании используется такой нетрадиционный вид обеспечения, как групповая гарантия, т.е. образование кредитных групп, члены которых взаимно гарантируют возврат полученных кредитов. основополагающим понятием является микрокредит, то есть заемные средства, размер которых устанавливается для определенных целевых групп нормативными документами и они выдаются заемщикам по особому порядку (или методологии). В соответствии с этим под микрокредитованием понимается система экономических отношений, в которые вступают участники предоставления и получения микрокредита.

Аңдатпа. Қазақстан Республикасының аграрлық секторындағы микронесиелеудің ағымдағы жай-күйіне, сондай-ақ Республиканың аграрлық секторындағы жағдайды жақсарту бойынша қаржы саясатына талдамалық шолу жасалды. Микронесиелендірудің негізгі бағыттарын қалыптастыратын жағдайлар анықталды. Агроөнеркәсіптік кешеннің және кіші салалардың бөліктерінде жағдайды жақсартатын заманауи қаржылық реттеуді және микронесиелендіруді іске асыру механизмін құрудың жүйелік факторлары қарастырылған. Көптеген микроқаржылық ұйымдар міндетті кепілдікпен жеке және ипотекалық несиелер береді, бұл микронесиелік ұйымдардың өздері үшін тәуекелді азайтады, бірақ әлеуетті заемшылардың санын шектейді. Микронесиелер алуды қалайтын кіші кәсіпкерлердің тілегі жеткілікті кепілдік мүліктің болмағанымен шектеледі. Микронесие және микронесие беру ұйымына тән сипаттамалар белгілі бір әлеуметтік топтарға (көбінесе барлық қарапайым) бағдар беру, шағын несие беру, клиенттің мүдделерін барынша ескеретін қайтару стратегиясы. Микронесиелеу кезінде мұндай дәстүрлі емес түрі өте жиі топтық кепілдік ретінде пайдаланылады, яғни, несиелік топтардың қалыптасуы, олардың мүшелері алынған қарыздарды қайтаруға өзара кепілдік береді. Негізгі ұғым микронесие болып табылады, яғни несие құжаттарымен белгілі бір мақсатты топтар үшін белгіленген қарыздық қаражат өлшемі және олар қарыз алушыларға арнайы тәртіппен беріледі

решения конкретных проблем внедрения микрокредитования в аграрный сектор, проводилось с помощью сравнительного, статистического и графического анализа, с применением методов группировок.

Методологической основой исследования является диалектический метод познания. В процессе исследования и написания статьи использовались статистические методы, а также методы анализа, классификации и системного подхода.

Современное познание сущности кредита, микрокредита и кредитных отношений сформировано под влиянием научных открытий различных школ и направлений и выдвинутых ими теоретических концепций. Изучение экономической литературы по данной проблеме показало, что внимание ученых в большей степени было уделено понятиям «кредит» и «кредитные отношения», чем понятиям «микрокредит» и «микрокредитные организации».

Основываясь на методологии и рассматривая кредит и кредитование во взаимосвязи, мы полагаем, их следует выделить в самостоятельные понятия. Кредит выступает как основа, базис, а кредитование – как движение, процесс. Кредит реализует свое сущностное содержание через кредитование. Выявление сущности кредита позволит более глубоко осмыслить микрокредитование аграрного сектора и усилит его практические возможности.

Результаты и их обсуждение. В последнее время Правительством Республики Казахстан уделяется большое внимание развитию сельского хозяйства. Аграрный сектор является одной из ключевых отраслей экономики, и от степени его развития всецело зависит не только уровень продовольственной безопасности страны, но и общественно-политическая стабильность государства [1].

С момента обретения Республикой Казахстан независимости оказание поддержки малообеспеченным слоям населения стало приоритетным направлением государственной политики. С переходом к рыночной экономике растущий спрос отечественных предпринимателей и потребителей на финансовые ресурсы требовал более полного доступа к финансовым услугам. Как и во многих странах с переходной экономикой, развитие малого предпринимательства рассматривалось в качестве одного из наиболее эффективных методов повышения уровня жизни населения. При этом ключевым компонентом выступало микрофинансирование. Микрокредитова-

ние, или же микрофинансирование – особый финансовый инструмент, который был придуман в 70-х годах прошлого века для простых людей в беднейших странах мира. Еще визионеры XIX века пытались внедрить схожие методы: например, Фридрих Райффайзен, который основал в 1864 г. первый в Германии деревенский кредитный союз. Сегодня денежные проблемы беднейших групп населения и вопросы микрофинансирования стоят на повестке дня мирового сообщества [2].

Успешно работающие микрокредитные организации сначала предлагают минимальные кредитные суммы, увеличивая их после того, как заемщик продемонстрировал способность и желание вернуть полученные в долг средства. Эти «проверочные» кредиты до минимума снижают риск как заемщика (особенно в тех случаях, когда речь идет о вновь созданном или молодом, но уже расширяющемся предприятии), так и кредитора

Вклад Казахстана в мировой портфель микрокредитов пока довольно скромнен, однако потенциал для развития данного вида финансовой деятельности огромен. Он подкреплен повышенным спросом потребителей и целенаправленной государственной политикой в этой сфере. По инициативе ООН уходящий год, как известно, был объявлен Международным годом микрокредитования, что придало определенный импульс положительным преобразованиям в этом секторе.

Микрокредитные организации не подлежат лицензированию и надзору со стороны Национального банка РК, поскольку их деятельность выведена за рамки банковской деятельности;

Мировая практика показывает, что степень развития микрофинансового рынка в отдельной стране характеризуется в первую очередь качественными показателями, такими как степень географического охвата, количество обслуживаемых клиентов, спектр и качество микрофинансовых услуг. Другой отличительной чертой успешных микрофинансовых организаций является четкая организационная структура, филиальная сеть, позволяющая мобильно реагировать на требования рынка и одновременно обеспечивать рост портфеля при контроле его качества.

Казахстан пытается выстроить свою стратегию на микрофинансовом рынке, и главная роль в этом процессе принадлежит государственным институтам, за которыми остается право распределения финансо-

вых ресурсов и выработки концептуальных подходов.

По оценке Всемирного банка, в настоящее время в мире действует более 7000 организаций в сфере микрофинансирования, обслуживающих около 16 млн людей в 56 странах мира. В настоящее время ситуация в мировой индустрии микрофинансирования меняется – в данном секторе стали использовать разнообразные методологии, диапазон финансовых услуг расширяется за счет сберегательных депозитов, страхования, перевода средств. Займы могут предоставляться как на групповой, так и на индивидуальной основе, а суммы и сроки погашения кредитов становятся все более гибкими и приспособленными к нуждам клиентов. Реагируя на возникающие потребности, микрофинансовые учреждения разрабатывают новые продукты. А в целом микрофинансирование перестает быть системой предоставления кредитных ресурсов малоимущим за счет донорских средств. Оно становится реальным инструментом финансового посредничества. Нововведения затронули не только программы кредитования. Новшества в области сбережений – это и использование мобильного персонала, ежедневно собирающего вклады у торговцев, и установка в сельских местностях банкоматов, распознающих отпечатки пальцев, что дает неграмотным клиентам доступ к своим счетам. Стратегии по обеспечению эффективной деятельности микропредприятий совершенствуются, и микрофинансирование в большей степени, чем когда-либо демонстрирует свою способность выводить из бедности огромное число людей [3].

Законодательно принципы микрокредитования закреплены в Законе РК «О микрокредитных организациях» от 6 марта 2006 года. Согласно данному закону микрокредит – это деньги, предоставляемые микрокредитной организацией заемщику в размере и порядке, определенных настоящим законом, на условиях платности, срочности и возвратности.

Микрокредитная организация обеспечивает тайну предоставления микрокредита, включающую в себя сведения о заемщиках, размерах микрокредитов, об иных условиях договора о предоставлении микрокредита, относящихся к заемщику, и об операциях микрокредитной организации (за исключением правил предоставления микрокредитов). Не относятся к тайне предоставления микрокредита сведения о заключенных договорах о предоставлении микро-

кредитов микрокредитной организацией, находящейся в процессе ликвидации [4].

Принятый 6 марта 2006 года, Закон Республики Казахстан «О микрокредитных организациях» устанавливает, что в стране вводится трехуровневая система кредитования: банки, кредитные товарищества и микрокредитные организации. Этот закон необходим малому и среднему бизнесу, особенно в сельской местности. Ведь именно они нуждаются в дешевых и доступных кредитах.

На сегодня малому бизнесу остро необходима деятельность микрокредитных организаций, с появлением которых связана надежда на доступность и удешевление микрокредитов.

Появление на рынке кредитных услуг микрокредитных организаций имеет ряд преимуществ по сравнению с деятельностью банков, а именно [5]:

- возможность создания микрокредитных организаций во всех регионах страны, включая сельскую местность, с соблюдением обычных процедур, предусмотренных для регистрации того же ТОО;

- эти организации не подлежат лицензированию и надзору со стороны Национального банка, поскольку их деятельность выведена за рамки банковской деятельности;

- вопрос об использовании залогового обеспечения по выдаваемым микрокредитам определяется просто – по взаимной договоренности сторон. По банкам, как известно, в этой части существует множество требований со стороны надзорного органа;

- упрощена процедура оформления выдачи микрокредитов, что позволяет обеспечить оперативное обслуживание клиентов и сократить административные расходы микрокредитных организаций.

Микрокредитная организация должна составить конкуренцию крупным кредитным организациям в обслуживании предпринимателей при небольших заимствованиях.

Закон запрещает микрокредитным организациям привлекать вклады населения и депозиты юридических лиц. Поэтому неплатежеспособность одной или части микрокредитных организаций не должна серьезно сказаться на состоянии работы других. Проверка достоверности и полноты сведений, представляемых заемщиком, входит в задачи самой микрокредитной организации, работающей на свой страх и риск, как и все предприниматели. Для предпринимателей, решивших организовать микрокредитную организацию, будет очень легко и просто применять настоящий

закон, это связано с тем, что он не обременен дополнительной регламентацией на подзаконном уровне, что очень важно с учетом предполагаемой массовости микрокредитования [6].

Эксперты считают, что во многих странах мира, где хорошо развит малый и средний бизнес, подспорьем ему стала именно активная деятельность микрокредитных организаций.

Одновременно с этим, целью принятия настоящего закона является снижение объема теневого финансового посредничества, присутствующего в республике и странах СНГ. С большей долей вероятности можно предположить, что основным источником средств предпринимателей является финансовое посредничество в теневом секторе экономики. При этом стоимость скрытых займов значительно превышает расходы предпринимателей по банковским займам. В то же время, теневое посредничество не спешит легализоваться. Этому не способствует в первую очередь действующий режим налогообложения данных организаций, а также жесткие требования банковского законодательства [7].

К коммерческим микрокредитным организациям относятся хозяйственные товарищества, которые могут создаваться в форме полного товарищества, командитного товарищества, товарищества с ограниченной ответственностью и товарищества с дополнительной ответственностью. Главные отличия между перечисленными товариществами заключаются в статусе участников и характере ответственности их по долгам самого товарищества.

В настоящее время, наиболее приемлемой формой (самой распространенной в Республике Казахстан) хозяйственных товариществ является товарищество с ограниченной ответственностью.

Для некоммерческих микрокредитных организаций закон определил одну единственную организационно-правовую форму – общественный фонд. Так, некоммерческая микрокредитная организация в форме общественного фонда создается исключительно в целях обеспечения задач, направленных на стимулирование деятельности физических и юридических лиц, являющихся субъектами малого предпринимательства, и оказания им финансовой поддержки.

Микрокредитная организация должна осуществлять кредитный мониторинг, обращая внимание на изменение экономиче-

ской или рыночной ситуации и своевременно выявляя потенциальные проблемы.

Доступ к кредиту более важен, чем его стоимость. Поскольку доступ к кредитам может резко повысить доходность микрокредитной организации, многие предприниматели придают меньшее значение издержкам на получение кредита, делая акцент на вопросе доступа к нему. В мире большинство микрокредитных организаций использует ставки сборов и процентов, которые выше тех, что распространены в обычном финансовом секторе, но ниже тех, что назначаются неформальными кредиторами. Дополнительная маржа на каждый кредит оказывает относительно слабое воздействие на заемщика (учитывая малый размер кредитных сумм и повышение доходности), но чрезвычайно сильное – на перспективы вывода программы микрокредитования на уровень финансовой самостоятельности [8].

Несмотря на возложенную на них миссию содействия развитию, кредиторы должны оценивать каждую сделку с точки зрения ее деловых плюсов, а также с учетом потенциала бизнеса и характера заемщика. Опыт дает кредиторам возможность видеть сделки, из которых ничего не выйдет, а также те, которые могут иметь смысл, если будут иначе построены. Если перспективы возврата уже выданного кредита неожиданно затуманились, действуйте быстро и с ясным видением цели, не допуская накопления неплатежей или иных нерешенных проблем.

Последовательный и дисциплинированный сбор кредитных платежей укрепляет деловые связи между кредитором и заемщиком, а также ясно свидетельствует о том, что с неплатежами никто мириться не собирается. Никогда не блефуйте: не нужно угрожать мерами принуждения, если вы не готовы их принять с целью получения платежей.

Существующий в Казахстане АО «Фонд финансовой поддержки сельского хозяйства» – это специализированная финансово-кредитная организация, ориентированная на предоставление и расширение доступа к финансовым услугам сельскому населению, путем развития микрокредитования.

Общество осуществляет деятельность по микрокредитованию сельского населения и субъектов малого предпринимательства на селе, развитию финансовой инфраструктуры на селе через поддержку микрокредитных организаций, оказание обучающих услуг сельским жителям по ос-

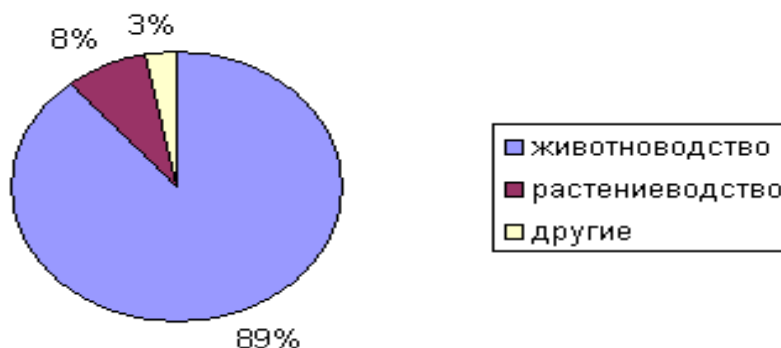
новам ведения бизнеса, а также исполняет функции государственного агента по страхованию в растениеводстве.

Свою деятельность общество осуществляет через филиальную и представительскую сеть – это 14 структурных подразделений, которые расположены в городах областного значения по всему Казахстану. Обществом создана 51 микрокредитная организация в сельских округах республики.

Основная миссия – реализация государственной политики по обеспечению доступности финансовых и страховых услуг в сельской местности путем развития систем микрокредитования и страхования, роста профессионального уровня компании на

основе внедрения стандартных внутренних процедур.

Фонд предоставляет микрокредиты домохозяйствам и сельским жителям, желающим развить и улучшить свое благосостояние. Из общего количества выданных фондом микрокредитов на животноводство направлено 89% займов, на растениеводство – 8%, другие виды бизнеса – 3% (рисунок 1). В последние годы фондом увеличен максимальный размер микрокредита, что соответствовало потребностям сельских жителей и позволило охватить услугами ту часть населения, которая не имела доступа к банковскому финансированию и потенциально выросла до уровня мелких предпринимателей.



Примечание – составлен на основе [9]

Рисунок 1 – Структура кредитования по отраслям

Программа обучения сельских жителей реализовывалась в рамках исполнения Программы «Институциональное развитие сельского хозяйства. Организация системы микрокредитования сельского населения». Программа обучения была ориентирована на повышение информированности и компетентности пользователей финансовыми услугами, обучение сельского населения навыкам оценки рисков и доходности, а также долгосрочного планирования.

Есть значительные результаты сектора микрофинансирования в Казахстане, в том числе сформированная законодательная база, присутствие критической массы микрокредитных организаций, поддержка со стороны Правительства, путем выделения средств из республиканского бюджета, плодотворная деятельность Ассоциации микрофинансовых организаций Казахстана. Но все еще актуальными остаются вопросы укрепления позиций сектора на мезоуровне, а именно отсутствие на рынке действующих специализированных тренинговых центров, аудиторских и рейтинговых компаний, раз-

работчиков местных информационных систем, а также внедрение единых стандартов, методологической базы для МКО, адаптированных к местным условиям.

С развитием сектора наблюдается ужесточение требований при финансировании МКО. Необходим опыт работы МКО, наличие качественного кредитного портфеля, отработанной методологии, аудированных отчетов, подготовленный персонал, опыт работы руководителя в финансовой сфере, желательно наличие кредитного рейтинга и другие факторы.

В предстоящем периоде необходимо принятие мер для качественного развития сектора. Одной из приоритетных задач является институциональное укрепление действующих МКО путем повышения их инвестиционной привлекательности, соответствующей практике лучших МКО, повышения уровня квалификации персонала МКО, внедрения опыта стратегического и операционного планирования, системы разработки новых продуктов, внедрения программного обеспечения и др.

При участии общества в рамках реализации «Концепции развития сети МКО для кредитования сельскохозяйственных товаропроизводителей Республики Казахстан» в период 2014-2016 гг. создано 91 МКО, действующие в сельских населенных пунктах 94 районных центров. Доля участия общества в их уставном капитале не превышает 49% и в совокупности составляет порядка 296,8 млн тенге. Из общего числа созданных МКО выкупили долю участия общества в уставном капитале 3 МКО и на сегодняшний день самостоятельно осуществляют свою деятельность [см. 9].

Следует отметить, что на рынке микрокредитования сельского населения помимо микрокредитных организаций (МКО) работают и кредитные товарищества. Так как в деятельности кредитных товариществ имеются особенности в общих условиях предоставления кредитов и выборе заемщиков, для МКО они особой конкуренции не создают. Ранее для сравнения общего количества МКО на рынке бралась величина с учетом кредитных товариществ – 209. В данной диаграмме в расчет взяты только МКО.

На финансирование МКО, созданных с участием общества, из республиканского бюджета в 2014-2016 гг. направлено 3 203,4 млн тг. Всего по состоянию на 01.04.2017 г. ими выдано сельскому населению 13 944 микрокредитов на сумму 4 750 млн тенге.

Обеспечение доступа сельского населения к финансовым ресурсам приобретает в этих условиях решающее значение для преодоления бедности и развития села. В этом контексте микрокредитованию отводится роль одного из ключевых инструментов развития малого бизнеса и вовлечения малоимущих в деятельность, позволяющую повысить уровень их доходов.

В настоящее время микрокредитование в Казахстане используется как инструмент:

- ◆ поддержки малообеспеченных семей в сельской местности;
- ◆ кредитования малого бизнеса, не имеющего доступа к традиционным источникам финансирования;
- ◆ содействия развитию и укреплению малого предпринимательства.

Микрофинансирование традиционно направлено на оказание поддержки населению с низкими доходами и стимулирование предпринимательства. Идентификация целевых категорий потенциальных потребителей микрофинансовых услуг является важным предварительным условием для оценки потребностей в финансовых ресурсах.

На общем фоне динамичного экономического роста страны сохраняются диспропорции в уровне жизни городского и сельского населения. Если среди городского населения 13% имеют доходы ниже величины прожиточного минимума, то на селе этот показатель составляет 21,2%.

Почти 52% численности занятого сельского населения – это так называемый самостоятельно занятый контингент, в основном, в своих личных подсобных хозяйствах. Данная социальная группа по уровню доходов и имеющемуся хозяйственному опыту должна рассматриваться как приоритетная целевая группа при реализации программы микрокредитования на селе.

Следующей целевой группой микрофинансирования на селе являются сельскохозяйственные товаропроизводители и хозяйствующие субъекты по первичной переработке сырья, представленные крестьянскими (фермерскими) хозяйствами и производственными кооперативами.

Данная категория потенциальных клиентов способна формировать платежеспособный спрос в краткосрочной перспективе и тем самым стимулировать поступательное развитие рынка микрофинансовых услуг на селе. Основное производство продукции сельского хозяйства сосредоточено именно в этой категории сельского населения. Хозяйства населения специализируются в основном на производстве животноводческой продукции.

При этом, занимая на рынке сельскохозяйственного производства существенное, а по производству продукции животноводства доминирующее положение, хозяйства населения практически не имеют доступа к кредитным ресурсам действующих финансовых институтов, в первую очередь – коммерческих банков. Причины такого положения общеизвестны: отсутствие ликвидного залогового имущества, высокие ставки вознаграждения, высокие операционные расходы по обслуживанию кредита из-за удаленности сельских поселений от финансовых центров и прочие. Вместе с тем, эта категория хозяйств остро нуждается в финансовых ресурсах, необходимых для развития производства, совершенствования технологии, закупа более продуктивного скота и птиц и т.д. Таким образом, хозяйства населения являются целевой группой рынка микрокредитования с потенциалом устойчивого экономического роста.

По расчетам общества, основанным на методике ПРООН, потребность сельского населения Республики Казахстан в микро-

кредитных ресурсах на конец 2016 года составляет более 750 млрд. тенге.

Охват рынка в 2016 году с учетом реинвестированных средств составил всего

1%, а степень удовлетворения спроса – 5% (таблица 1).

Таблица 1 – Охват рынка микрокредитования на селе

| Сельское население, тыс.чел. | Доля бедного населения, % | Бедное сельское население, тыс.чел. | Размер домохозяйств, человек | Кол-во бедных домохозяйств, тыс. | Кол-во средних домохозяйств, тыс. | Рынок (сумма бедных и средних домохозяйств) | Охват рынка, % |
|------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|---|----------------|
| 7 310 | 21,2% | 1 550 | 4,1 | 378 | 756 | 1 134 | 1% |

Примечание: составлена на основе [10].

Выводы. Проведенный анализ на микрокредитном рынке сельского населения, показал, что спрос значительно превышает предложение. Основными причинами неразвитости данного сектора является институциональное несовершенство рынка микрокредитования и дефицит финансовых ресурсов.

По нашему мнению, необходимо создание широкой сети институтов финансово-кредитной поддержки сельского хозяйства. К ним, в частности, относятся:

- система страхования агропродовольственного комплекса. Ее формирование в соответствии с принципами рыночной экономики потребует значительных финансовых затрат и комплекса организационно-правовых решений. Однако по мере становления она будет иметь все более существенное значение для инвестиционной привлекательности сельского хозяйства и доступности крестьянских хозяйств к кредитным ресурсам;

- концепция земельного банка. Создание сельской финансовой кредитной инфраструктуры, в частности банковской структуры (Земельный банк), которая решала бы проблемы кредитования агропромышленного сектора и притока банковского капитала для села. Наряду с этим, эффективным инструментом стало бы введение земли в рыночный оборот;

- кредитная кооперация на селе. Объединение сельхозто-варопроизводителей на некоммерческой основе в целях решения насущных проблем, в том числе получения доступа к кредитным ресурсам, обеспечения коллективного управления активами, то есть дать возможность сельскому населению объединиться по материальным и финансовым интересам. А также оказание кредитно-финансовых услуг своим членам в развитии их хозяйственной деятельности и повышении материального благосостояния;

- кредитное бюро (или институт кредитных историй). Кредитование реального сектора всегда сопряжено с повышенным риском. Одной из проблем является отсутствие полноценной объективной информации о клиенте и его кредитной истории. В целях расширения объемов кредитования реального сектора нужно решить вопрос асимметричности информации о клиенте, то есть назрела необходимость создания кредитного бюро для сбора и мониторинга информации о финансово-хозяйственной деятельности сельскохозяйственных предприятий и организаций, зарегистрированных на территории Республики Казахстан.

Список литературы

- 1 Проблемы развития микрокредитного рынка: Материалы междунар. науч.-практич. конф. «Социально-экономические и правовые аспекты индустриально-инновационного развития Казахстана».-Алматы, 2006.-С.46-48.
- 2 Банковское дело /Под редакцией к.э.н. Ю.Л. Бабичевой: Справочное пособие.- М: ЭКОНОМИКА,1994. – 397 с.
- 3 Жарковская Е.П. Банковское дело.- М.: Омега-Л ,2003.-440с.
- 4 Банковское дело: Учебник.-2-е изд., перераб. и доп./ под ред. О.И. Лаврушина.- М.: Финансы и статистика, 2003. – 672 с.
- 5 Закон РК «О микрокредитных организациях» от 3 марта 2006г. // Казахстанская правда, 10 марта 2006.- С. 4-5.
- 6 Донцов С.С. Банковская система Казахстана - крупнейший институциональный инвестор национального фондового рынка // Аль Пари.- 2004.-№2-3. - С.40-41.
- 7 Особенности функционирования трехуровневой системы микрокредитования в Республике Казахстан //Транзитная экономика. – Алматы.- 2007. - № 3. –С. 44-50.
- 8 Банковское дело / под ред. Г.С. Сейткасимова. - Алматы: Каржы-каражат, 1998.- С. 451-459.