

УДК 336.717.03 (575.2) (04)

ВНЕДРЕНИЕ ДЕПОЗИТНЫХ УСЛУГ МИКРОФИНАНСОВЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ: АНАЛИЗ СУЩЕСТВУЮЩИХ УСЛОВИЙ

У.С. Хикматов

Рассмотрены проблемы внедрения депозитных услуг микрофинансовыми организациями Таджикистана. Сделан анализ существующих условий внедрения депозитных операций, а также выявлены основные риски, с которыми могут столкнуться микрофинансовые организации при их внедрении.

Ключевые слова: микрофинансовые организации; депозитные услуги; микродепозиты; микрофинансовые услуги.

Характерной особенностью микрофинансовых организаций Республики Таджикистан до недавнего времени являлась большая зависимость от донорских организаций. Ситуация с донорской поддержкой в течение последних нескольких лет сильно изменилась. Переход на коммерческие ресурсы заставил пересмотреть кредитную политику многих микрофинансовых организаций, изменить их отношение к привлеченным ресурсам, которые теперь являются коммерческими, платными и возвратными.

Стало очевидно, что в условиях изменившейся экономической ситуации эффективное функционирование микрофинансового сектора возможно при условии наличия достаточного оборотного капитала, привлечение которого на данный момент возможно за счет кредитных ресурсов (как внешних, так и внутренних), а также за счет активизации функционирования рынка депозитов.

Основной проблемой финансово-кредитных учреждений Таджикистана является то, что коммерческие ресурсы, которые они получают от внешних кредиторов, поступают в иностранной валюте (евро, доллары США). В этой ситуации микрофинансовым организациям необходимо учитывать свои валютные риски, которые они обычно переносят на своих клиентов путем индексации выдаваемых кредитов. Этим они увеличивают свои кредитные риски, потому что снижение курса национальной валюты в большинстве случаев приводит к большим проблемам с выплатами.

Одним из выходов из сложившейся ситуации для микрофинансовых организаций (речь

идет о микрокредитных депозитных организациях – МДО) является привлечение депозитов от населения (в местной валюте), что позволит им аккумулировать средства для выдачи клиентам в национальной валюте, что, безусловно, будет способствовать улучшению условий кредитования населения, особенно бедного, которое больше остальных подвержено различным социально-экономическим рискам.

Анализ действующей ситуации на рынке депозитов позволил нам выявить положительные и отрицательные стороны внедрения и реализации депозитных операций микрофинансовыми организациями (МФО) (табл. 1).

Негативное отношение определенной части населения к депозитным услугам обусловлено банковскими реформами 90-х гг. прошлого столетия, когда большая часть населения практически лишилась всех своих сбережений. Изменение данной ситуации требует от всех участников рынка депозитов максимальных усилий по возврату доверия населения путем улучшения сервиса (банки и МДО), создания доверительных отношений, которые будут способствовать тому, что население постепенно будет готово хранить свои сбережения в финансово-кредитных учреждениях (включая МДО).

Необходимо отметить, что с целью улучшения ситуации в банковской сфере, в частности в привлечении депозитов (вкладов) от населения, со стороны Правительства Республики Таджикистан и Национального банка Таджикистана предпринимаются определенные меры. За последние годы принят ряд решений, направленных на защиту вкладов населения, в частности закон Ре-

Таблица 1

Анализ условий внедрения депозитных операций в МФО

Положительные стороны	Отрицательные стороны
Государственная политика	
Государственная политика направлена на развитие экономики, что будет сказываться на благосостоянии населения	Высокий уровень коррупции в экономике Республики Таджикистан, а также избыточные административные барьеры
Государственная политика направлена на дальнейшее развитие микрофинансирования в Республике Таджикистан	Большая зависимость экономики Республики Таджикистан от импорта, что скрывает структурный риск инфляции
Создание благоприятных правовых условий для функционирования рынка микрофинансирования и ее регулирования	Экономический рост обеспечивается в большей степени за счет денежных переводов, регулирование которых весьма сложно
	Инфляция снижает доверие населения к национальной валюте
Регулирование со стороны Национального банка Таджикистана (НБТ)	
НБТ поддерживает создание и развитие микрокредитных депозитных организаций	Склонность НБТ к чрезмерному регулированию ограничивает деловую деятельность финансовых институтов
НБТ ведет режим свободного обменного курса и вмешивается только в случае чрезмерных колебаний обменного курса	
Существующая инфраструктура	
Спектр разрешенных услуг МДО соответствует требованиям населения	Слабый банковский сектор
Большая часть населения вовлечена в сектор микрофинансирования	Негативное отношение большинства населения к депозитным услугам, сложившимся вокруг банковской системы
Сложившаяся определенная клиентская база	Отсутствие опыта и подготовленного персонала

спублики Таджикистан “О государственной гарантии вкладов физических лиц”, Маджлиси намояндагон 16 июля 2003 г.¹, в соответствии с которым размер суммы гарантированного возмещения каждому физическому лицу за вклад в банке, независимо от дня внесения вклада, определяется в следующем порядке:

- суммы внесенного вклада до 250 сомони – 100 процентов;
- суммы внесенного вклада до 2500 сомони – 90 процентов;

¹ Ахбори Маджлиси Оли Республики Таджикистан. Душанбе, 2003. № 8. С. 53.

- суммы внесенного вклада свыше 2500 сомони – 70 процентов.

Фонд защиты вкладов: кроме единовременной пошлины в 1% от размера депозитной базы, все организации обязаны уплачивать ежеквартально 0,1% в данный фонд от балансовой позиции “Обязательства по отношению к физическим лицам”.

Внедрение обязательного резервного требования для банков (блокированные ликвидные средства) в зависимости от вида вклада. С начала действия данного закона процентное соотношение понизилось с 30 до 18% в 2000 г. и до 12% в 2006 г. Кроме обязательного резервирования в

Национальном банке Таджикистана, финансовые институты обязаны выполнять норматив по ликвидности в размере 30%¹.

С целью более детального изучения вопроса о необходимости внедрения депозитных услуг микрофинансовыми организациями нами было проведено исследование клиентов микрофинансовых организаций относительно их возможностей и готовности пользоваться депозитными услугами. Необходимо отметить, что такого рода исследование ранее проводилось в рамках Проекта микрофинансирования ГТЦ в 2006 г. В этой связи нами также сделан сравнительный анализ результатов этих двух исследований.

Прежде всего, в ходе исследований был выявлен ежемесячный излишек денежных средств, который остается в семье после уплаты всех расходов (рис. 1).

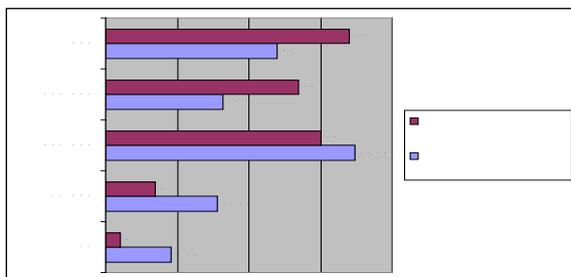


Рис. 1. Ежемесячный излишек денежных средств (сомони), %².

Небольшие различия в группе 101–300 сомони были выявлены при сопоставлении результатов исследований. По остальным группам выявлены явные различия. По нашему мнению, группа респондентов свыше 501 сомони (рис. 1, 2), составляет 34%. С другой стороны – различия можно также объяснить тем фактом, что исследование ГТЦ было проведено в 2006 г., а исследование автора – в 2008 г. Возможно, за два года мнение людей изменилось, это свидетельствует о том, что происходят изменения в микро-

финансовом секторе, которые также влияют на позицию населения.

При опросе были выявлены суммы, которые население готово вкладывать в качестве депозитов ежемесячно (см. рис. 2).

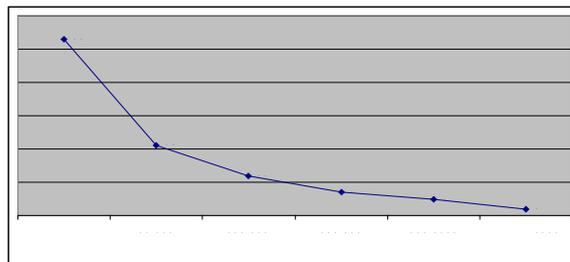


Рис. 2. Готовность населения к ежемесячным вкладам долл. США³.

В соответствии с полученными результатами наибольший интерес для микрофинансовых организаций представляют группы от 50 до 1000 долларов США. В этой категории сконцентрировано 40% желающих из 47%. Кроме того, оптимальным сроком, по мнению опрошенных, являются депозиты сроком до 1 года.

Полученные в ходе исследования результаты подтверждают наличие спроса на депозитные продукты микрофинансовых организаций. Но в настоящее время, несмотря на существующий спрос, микрофинансовые организации не спешат внедрять депозитные услуги. Из 26 микрокредитных депозитных организаций депозитные услуги ввели всего 5.

Существует несколько причин, по которым микрофинансовые организации затягивают процесс ввода депозитных услуг населению.

Во-первых, микрофинансовым организациям мешает внедрять депозитные услуги отсутствие подготовленного квалифицированного персонала (включая топ-менеджмент), соответствующего программного обеспечения, а также несоответствие требованиям Национального банка Таджикистана. Во-вторых, после внедрения депозитных услуг микрофинансовые организации подвергаются большему контролю со стороны Национального банка Таджикистана, что отпугивает менеджмент микрофинансовых организаций.

³ Составлен автором согласно “Рекомендации по сберегательным вкладам для микрофинансовых организаций в Таджикистане”, (проект “Поддержка микрофинансового обслуживания в регионах Таджикистана” ГТЦ, Душанбе 2006 г.).

¹ Инструкция 132 НБТ от 29.10.2004. Ст. 4 Инструкция 135 НБТ от 28.03.2005; ст. 4 (Отношение краткосрочных активов к краткосрочным обязательствам и депозитам) // www.nbt.tj. Официальный сайт Национального Банка Таджикистана.

² Составлен автором согласно “Рекомендации по сберегательным вкладам для микрофинансовых организаций в Таджикистане” (проект “Поддержка микрофинансового обслуживания в регионах Таджикистана”, ГТЦ, Душанбе, 2006).

В-третьих, в настоящее время микрофинансовые организации имеют возможность получать коммерческие ресурсы как из внешних, так и из внутренних источников.

В-четвертых, внедрение депозитных услуг влечет за собой риски для микрофинансовых организаций, такие, как:

1. Недостаточное внимание со стороны менеджмента микрофинансовой организации к необходимости разработки и внедрения системы управления рисками. Отсутствие системы риск-менеджмента в микрофинансовой организации может привести к достаточно серьезным проблемам. Особую опасность представляет отсутствие контроля над качеством кредитного портфеля. В условиях привлечения депозитов рост задолженности по кредитам приводит к проблемам с возвратом депозитов и проблемам с доходностью микрофинансовой организации, а следовательно, к уменьшению размера собственного капитала. Кроме того, состояние кредитного портфеля непосредственно влияет на уровень ликвидности микрофинансовой организации. Отсутствие контроля над притоком денежных средств и их оттоком может привести к кризису ликвидности – способности быстро и в полном объеме удовлетворять неотложные потребности в денежных средствах. Проблему поддержания ликвидности стоит рассматривать со стороны как активных, так и пассивных операций. В условиях отсутствия источника денежных средств для поддержания ликвидности такая ситуация может привести к серьезным проблемам в деятельности микрофинансовой организации, а именно утрате доверия клиентов, восстановить которое практически невозможно.

2. Неверная оценка рыночного потенциала. При внедрении нового продукта очень важно проведение качественного исследования рынка, на основе которого строятся прогноз и планирование деятельности микрофинансовой организации по внедрению нового продукта.

3. Ошибки в выборе стратегии внедрения нового продукта. Неправильно выбранная стратегия может существенно снизить объемы продаж нового продукта или привести к его провалу.

4. Неверный выбор времени (периода) внедрения продукта. Очень важно для микрофинансовой компании, чтобы внедрение депозитных услуг не было преждевременным, это может привести к неудаче нового продукта вследствие неготовности к нему рынка, отсутствия спроса на него или длительного периода выхода на рынок. Затягивание процесса выхода на рынок нового продукта приводит к утрате интереса потребителей к нему, выходу на рынок конкурентов с аналогичным продуктом, замене этого продукта другими видами. В этот период могут произойти изменения ситуации на рынке, вследствие которых актуальность продукта утратится. Поэтому очень важно максимально сократить сроки внедрения новых продуктов, особенно если микрофинансовая организация рекламирует новый продукт еще до его выхода на рынок.

Таким образом, в ходе изучения данного вопроса, мы пришли к следующим выводам:

- Необходимость внедрения депозитных услуг микрофинансовыми организациями заключается в том, что они являются одним из источников получения финансовых ресурсов. Наличие внешних валютных финансовых ресурсов доставляет сложности и влечет как валютные, так и кредитные риски для микрофинансовых организаций. Решению данной проблемы могло бы способствовать внедрение депозитных услуг микрокредитными депозитными организациями.
- В настоящее время в Республике Таджикистан существует потенциал и спрос для внедрения микрофинансовыми организациями депозитных услуг (продуктов).
- Продвижение депозитных услуг банков микрофинансовыми организациями будет иметь больший успех в силу большего доверия клиентов к микрофинансовому сектору.