

ՀԱՅԱՍՏԱՆԻ ՊԵՏԱԿԱՆ ՏՆՏԵՍԱԳԻՏԱԿԱՆ ՀԱՄԱԼՍԱՐԱՆ

Արտակ Տիգրանի Յարազյան

Փոքր ձեռներեցության միկրոֆինանսավորման կայացումը և զարգացումը (ՀՀ օրինակով)

Ը.00.03 – «Ֆինանսներ, հաշվապահական հաշվառում» մասնագիտությամբ տնտեսագիտության թեկնածուի գիտական աստիճանի հայցման ատենախոսության

ՍԵՂՄԱԳԻՐ

Երևան – 2016

АРМЯНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

Яразян Артак Тигранович

СТАНОВЛЕНИЕ И РАЗВИТИЕ МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ МАЛОГО
ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА (НА ПРИМЕРЕ РЕСПУБЛИКИ АРМЕНИЯ)

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук по специальности
08.00.03 – «Финансы, бухгалтерский учет»

Ереван – 2016

Ատենախոսության թեման հաստատվել է Երևանի պետական համալսարանում:

Գիտական ղեկավար՝

տնտեսագիտության դոկտոր, պրոֆեսոր

Յուրի Ալեքսանդրի Ռովենսկի

տնտեսագիտության դոկտոր, պրոֆեսոր

Ա.Բ. Սալնազարյան

տնտեսագիտության թեկնածու, դոցենտ

Գ.Պ. Այվազյան

ՀՀ ԳԱԱ Մ. Քոթանյանի անվան

տնտեսագիտության ինստիտուտ

Պաշտոնական ընդդիմախոսներ՝

Առաջատար կազմակերպություն՝

Պաշտպանությունը կայանալու է 2016 թվականի նոյեմբերի 24-ին ժամը 14⁰⁰-ին Հայաստանի պետական տնտեսագիտական համալսարանում գործող ՀՀ ԲՈՀ-ի տնտեսագիտության թիվ 014 մասնագիտական խորհրդում:

Հասցեն՝ 0025, ք. Երևան, Մ. Նալբանդյան 128:

Ատենախոսությանը կարելի է ծանոթանալ Հայաստանի պետական տնտեսագիտական համալսարանի գրադարանում:

Սեղմագիրն առաքված է 2016 թ. հոկտեմբերի 24-ին:

014 մասնագիտական խորհրդի գիտական քարտուղար՝ տնտեսագիտության դոկտոր, պրոֆեսոր



Ս. Ա. Գևորգյան

Тема диссертации была утверждена в Ереванском государственном университете.

Научный руководитель:

доктор экономических наук, профессор

Ровенский Юрий Александрович

доктор экономических наук, профессор

Салназарян А.Б.

кандидат экономических наук, доцент

Айвазян Г.П.

Официальные оппоненты:

Ведущая организация:

**Институт экономики имени М. Котаняна
НАН РА**

Защита состоится 24-го ноября 2016 г. в 14⁰⁰ на заседании специализированного совета 014 ВАК РА по экономике, действующего в Армянском государственном экономическом университете по адресу: 0025, Ереван, ул. М. Налбандян 128.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Армянского государственного экономического университета.

Автореферат разослан 24-го октября 2016 г.

Ученый секретарь

специализированного совета 014

доктор экономических наук, профессор



Տ. Ա. Գևորգյան

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ДИССЕРТАЦИИ

Актуальность темы исследования. Микрохозяйства в большинстве развивающихся стран вследствие недостатка активов и опыта для развития бизнеса, с трудом изыскивают финансовые ресурсы для формирования стартового капитала или поддержания стабильного предпринимательства. На сегодняшний день более 2,5 млрд. человек на планете (из них 65% — граждане развивающихся стран) не имеют доступа к финансовым услугам.¹

Микрофинансирование является одним из способов поддержки малого бизнеса, при условии надлежащего государственного регулирования, и имеет для них преимущества по сравнению с банковским кредитованием. Услугами микрофинансирования широко пользуются в странах с развивающейся экономикой, где финансовый рынок находится в процессе становления, а предприниматели микроуровня испытывают трудности в получении кредитования и осуществления необходимых вложений.

Вместе с тем, исследования показывают, что существующее микрофинансирование в странах СНГ, в частности в Республике Армения, развивается медленными темпами. Одним из препятствий для развития микрофинансирования является недостаток действенных финансово-экономических инструментов регулирования микрокредитования. Следовательно, становится актуальным развитие микрофинансирования в контексте Базельских документов с целью долгосрочной стабилизации деятельности микрофинансовых субъектов хозяйствования и их способности противостоять угрозам возможных финансовых кризисов.

Микрофинансовая деятельность, сопровождается существенными финансово-экономическими рисками, которые требуют специфических способов управления, как со стороны государства, так и микрофинансовых организаций. Системный подход к предотвращению вероятных потерь при микрофинансировании позволит принять эффективные решения в микро- и макроэкономических сферах управления рисками кредитования и на безвозмездное предоставление микрофинансов в определенных размерах и при определенных обстоятельствах.

В совершенствовании нуждается также методика оценки эффективности микрофинансирования которые проявляются не только на финансовом рынке, но и охватывают широкий социально-экономический сектор развития общества. В связи с этим становится необходимым внедрение системы информационного обеспечения микрофинансовой деятельностью, что позволит оценить эффективность микрофинансирования по разным направлениям.

Несмотря на то, что рассматриваемая проблематика достаточно широко изучена, ее научная разработанность еще не исчерпана. Проблемы развития микрофинансирования, совершенствование национальной практики управления микрофинансовых операций с требованиями Базельского процесса, теоретические основы оценки микрофинансовой деятельности по социально-экономическим результатам все еще нуждаются в теоретической интерпретации и практической реализации, что и послужило творческим импульсом и исходной научно-исследовательской базой для последующего изучения проблемы.

Цель и задачи исследования. Цель исследования заключается в решении научной задачи разработки теоретических положений и методических рекомендаций по развитию и совершенствованию микрофинансирования в малом бизнесе и применения системного управления микрофинансовой деятельностью в Республике Армения. Для достижения цели поставлены и решены следующие задачи:

¹ Круглый стол «Роль микрофинансирования и других инструментов финансовой доступности в решении глобальных экономических вызовов»: Материалы Гайдаровского форума — Москва, 2013 г.

1. обобщить действующие в научной литературе подходы к понятию, сущности и характеристике микрофинансовой деятельности;
2. выявить особенности микрофинансирования в Республике Армения, и его роль в становлении малого предпринимательства;
3. раскрыть присущие микрофинансированию риски по разным центрам формирования и предложить способы их минимизации;
4. исследовать пути дальнейшего регулирования микрокредитования в Республике Армения в контексте процесса «Базель-3»;
5. разработать механизм информационного обеспечения на базе консолидации социально-экономических показателей микрофинансовой деятельности, для оценки эффективности микрофинансирования.

Объект и предмет исследования. Объектом исследования является деятельность микрофинансовых организаций, функционирующих на рынке микрофинансирования с целью оказания финансовых услуг субъектам малого предпринимательства. Предметом исследования являются финансово-экономические отношения, возникающие между микрофинансовыми организациями и субъектами малого предпринимательства по предоставлению финансовых услуг.

Теоретическая, методологическая и информационная основа исследования. Теоретическая база исследования опирается на фундаментальные и прикладные концепции развития микрофинансирования, разработанных в трудах отечественных и зарубежных ученых в области микрофинансовой деятельности. В работе использованы теоретические положения и законодательные материалы РА, обеспечивающие возможность применения системного подхода к проблеме развития микрофинансовой деятельности.

В процессе исследования применялись общенаучные методы познания (индукция, дедукция, сравнение, абстрагирование, анализ, синтез, наблюдение, обобщение и др.), а также методы сравнительного, статистического и динамического анализов, социологический, абстрактно-логический. Использованная методологическая база позволила обеспечить достоверность и обоснованность теоретических выводов и практических решений.

Информационная база исследования формировалась на основе данных Национальной службы статистики РА, Центрального банка РА, нормативно-правовых актов РФ и РА, отчетности микрофинансовых организаций, а также данных исследований зарубежных, российских и армянских ученых, программ развития малого бизнеса и материалов конкретных финансовых организаций, являющихся участниками рынка микрофинансирования.

Научная новизна исследования. Научная новизна исследования заключается в разработке комплексных механизмов совершенствования микрофинансирования, направленных на развитие микропредпринимательства в Республике Армения. Наиболее существенные результаты которые вынесены на защиту:

1. Дано новое определение микрофинансирования на основе предложенных сценариев развития малого предпринимательства – *процесс поддержания финансовыми ресурсами стартовых условий малого предпринимательства, создающий основы для дальнейшего расширения бизнес-деятельности, тем самым направленный на стимулирование общего социально-экономического роста*, которое отличается от известных тем, что базируется на представлении микрофинансирования как

совокупности финансовых отношений, опосредующих процессы становления, стимулирования развития и социальной поддержки малого бизнеса посредством использования услуг микрофинансовых организаций.

2. Разработана классификация способов микрофинансирования потребностей малого предпринимательства по таким направлениям как сочетание общественных и частных мотиваций, оптимальное соотношение долгосрочного и краткосрочного кредитования, гармонизация единовременного и периодического финансирования, что позволит рассмотреть процесс микрофинансирования комплексно и оценить эффективность стратегических направлений бизнес-деятельности заемщиков именно за счет микрокредитов.
3. Учитывая требования «Базель-3», обоснована необходимость совершенствования современных подходов регулирования микрофинансирования в Республике Армения и предложены новые регулирующие инструменты деятельности микрофинансовых организаций, таких как предотвращающие и мотивирующие нормативы, для более эффективного кредитования малого предпринимательства, исходя из его особенностей.
4. Разработан способ консолидации показателей социально-экономических результатов микрофинансирования, предполагающий необходимость введения обособленного статистического учета и представления специальных отчетов о результатах микрофинансирования в государственный реестр микрофинансирования Республики Армения, для проведения рейтинговой оценки и факторного анализа с целью выявления экономической эффективности микрокредитов.

Теоретическая и практическая значимость полученных результатов.

Теоретическая значимость работы заключается в дальнейшей разработке проблем микрофинансирования, для выявления приоритетных направлений развития малого предпринимательства в регионах. Полученные результаты обеспечивают дальнейшее развитие теории кредитования, в частности такого его направления как микрокредитование, а также расширяют теоретическую базу для реализации концепций повышения доступности кредитов населению.

Содержащиеся в работе выводы и рекомендации могут быть использованы Центральным банком Республики Армения при разработке нормативных документов. Теоретические, методические и практические рекомендации могут быть широко и эффективно использованы небанковскими кредитными организациями Республики Армения в предоставлении микрокредитов, а также высшими профессиональными образовательными учреждениями в преподавании спецкурсов «Финансы», «Банковское дело».

Апробация и внедрение результатов исследования. Теоретические положения и практические выводы исследования отражены в докладах и получили одобрение на Межвузовских научных конференциях «Проблемы развития бухгалтерского учета и аудита в Республике Армения», Международный центр обучения бухгалтерии, Ереван, 2015 и «Анализ и современные информационные технологии в обеспечении экономической безопасности бизнеса и государства», РЭУ им. Г.В. Плеханова, Москва, 2016, а также в 7 публикациях.

Структура работы. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений. Диссертация изложена на 125 страницах (без приложений), проиллюстрирована 19 таблицами, 15 рисунками, а также содержит 8 приложений.

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ ДИССЕРТАЦИИ

В введении диссертации обоснована актуальность темы исследования, изложены цель и задачи, объект и предмет исследования, представлены основные научные результаты и новизна, их практическую и теоретическую значимость, а также методологические и информационные основы исследования.

В первой главе диссертации «Теоретические основы исследования микрофинансирования в малом предпринимательстве» обобщены существующие подходы к понятию и содержанию микрофинансирования, проанализированы последствия применения микрокредитов исходя из международного опыта, изучена институциональная система микрофинансирования малого предпринимательства и обоснована необходимость внедрения системного подхода к регулированию микрофинансовой деятельностью.

Микрофинансирование направлено на наименее защищенные слои населения, имеющие предпринимательский потенциал (индивидуальные частные предприниматели, действующие без образования юридического лица), которые испытывают значительные трудности с доступом к финансовым ресурсам банков по следующим причинам:

- отсутствие возможности подтвердить официальный доход для получения банковского кредита;
- отсутствие залогового обеспечения для получения кредита;
- малый размер суммы требуемых заемных средств и, как следствие, нежелания банков предоставлять им данную услугу;
- географическая удаленность от банков, предоставляющих микрокредиты;
- отсутствие апробированных банковских микрокредитных продуктов и специалистов для микрокредитования данной группы населения.

Самые распространенные сценарии использования микрокредита, в основном, включают в себя торговлю, скотоводство или зерноводство и предоставление услуг. О промышленном производстве не может идти и речи, поскольку даже самое простое производство требует намного больше капиталовложений, чем сумма микрокредита. Однако микрофинансирование может не только улучшить финансовое положение заемщика, но и ухудшить, при неэффективном использовании микрокредита. Представители малого предпринимательства могут попасть в тяжелое финансовое положение из-за недостаточного опыта ведения бизнеса или же отсутствия минимальных экономических знаний.

Следовательно, можно разработать несколько сценариев развития предпринимательского дела на базе микрофинансирования (рис. 1).

При первом сценарии происходит формирование стартового капитала и налаживается стабильная деятельность микропредпринимателей (сценарий (б)). В этом случае микрофинансирование считается удовлетворительным, предоставляя людям возможность начать собственный бизнес и преодолеть сложившуюся степень бедности. Сценарий (б), полностью ориентируется на реализацию социально-экономических задач микрофинансирования, поскольку решает проблемы занятости, использования человеческого капитала и удовлетворяет минимальные социальные потребности населения.

При втором сценарии (а) микрофинансирование не только не приводит к желаемым результатам, но отрицательно влияет на заемщика, приводя его к банкротству из-за халатности предпринимателя. В случае сценария (а), заемщик не возвращает микрокредит, и бремя финансовых обязательств в основном переходит на поручителей.

Третий, более желаемый сценарий микрофинансирования приводит не только к стабильному развитию малого бизнеса, но и переводит его на уровень среднего предпринимательства (сценарий (в)). В этом случае, микрофинансирование способствует экономическому росту, поскольку создает почву для перехода из микропредпринимательства

в более крупную хозяйственную деятельность. Здесь уже микрофинансирование из социальной ориентации переключается на коммерческое направление, постепенно отступая от финансового обеспечения микробизнеса, уступая эти функции коммерческим банкам.

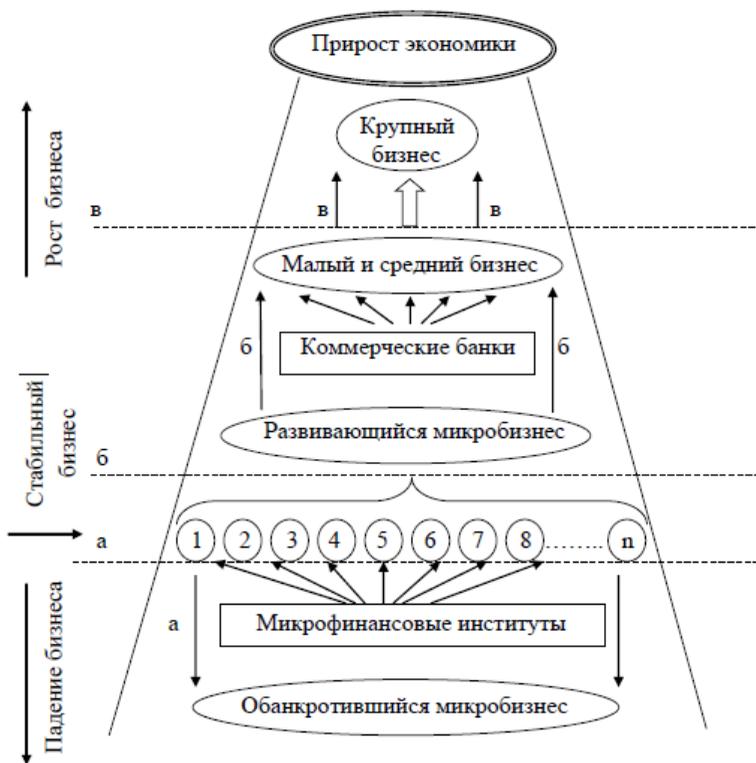


Рисунок 1. Сценарии развития предпринимательского дела на базе микрофинансирования

Исходя из вышеизложенного, предлагается новое определение микрофинансирования, согласно которому микрофинансирование – процесс поддержания финансовыми ресурсами стартовых условий малого предпринимательства, создающий основы для дальнейшего расширения бизнес-деятельности, тем самым направленный на стимулирование общего социально-экономического роста. В представленном определении микрофинансирования, главными аргументами считаются:

- стартовые условия малого предпринимательства – начинающие предприниматели некредитоспособны по меркам коммерческих банков, поскольку не внушают доверия по вопросам грамотной организации бизнес деятельности, что и формирует риски ограничивающие их свободный доступ к традиционным кредитам;
- нацеленность на дальнейшее расширение бизнеса, предусматривающий рост хозяйственной деятельности микрозаемщиков в ближайшем будущем, тем самым создавая условия для отказа от инструментов микрофинансирования и перехода к традиционному кредитованию;
- не только экономическая, но и социальная направленность финансирования, предусматривающий не только экономический прогресс в результате микрофинансирования, но и улучшение социального положения микрозаемщиков

посредством открытия новых рабочих мест, роста доходов домашних хозяйств, воспроизводства социального капитала и т.д.

Необходимость координации в использовании инструментов микрофинансирования также исходит из потребности в уравновешенном распределении финансовых ресурсов в сфере малого предпринимательства. Считается недопустимой концентрация микрокредитов и грантовых средств в определенной сфере малого бизнеса при игнорировании других сфер. Сточки зрения социально-экономической справедливости, становится важной гармонизация деятельности разных институтов микрофинансирования. Для осуществления этого процесса важным шагом является классификация способов микрофинансирования по нескольким причинам: сочетание общественных и частных мотиваций при финансировании малого предпринимательства, оптимальное соотношение долгосрочного и краткосрочного кредитования для повышения эффективности микрофинансирования, гармонизация единовременного и периодического финансирования при формировании стартового капитала и устойчивого развития малого предпринимательства, что способствует принятию эффективных управленческих решений в институциональной сфере финансирования малого бизнеса (рис. 2).

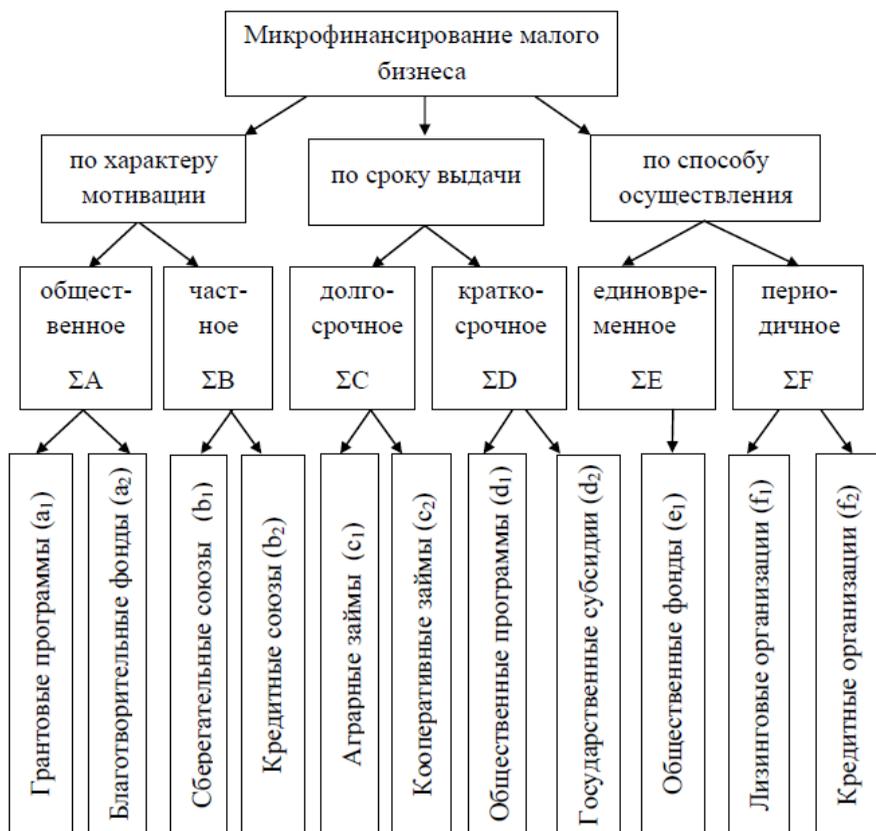


Рисунок 2. Предлагаемая классификация способов микрофинансирования малого бизнеса по разным принципам

Международный опыт показывает, что в большей степени высокой отдачей отличаются краткосрочные микрокредиты по сравнению с долгосрочными. Ведь цель микрофинансирования в основном заключается в придании стартовых импульсов микробизнесу, а не в долгосрочной финансовой поддержке данной хозяйственной деятельности.² Следовательно, при гармонизации деятельности отдельных институтов микрофинансирования необходимо стремиться к сокращению результатов соотношения $\Sigma C / \Sigma D$, а также $\Sigma E / \Sigma F$.

С одной стороны, малоимущие предприниматели охотно стремятся к дешевым и порой беспроцентным ресурсам финансирования (программные фонды, гранты, субсидии), а с другой, на практике всегда наблюдается недостаток таких ресурсов. Вследствие этого представители малого бизнеса вынужденно прибегают к дорогим финансовым ресурсам – микрокредитам, лизингу и т.д., вследствие чего их деятельность с финансовой точки зрения становится более рискованной. Следовательно, в системе микрофинансирования становится важным установление оптимального соотношения между общественными и частными финансовыми источниками финансирования малого бизнеса ($\Sigma A / \Sigma B$).

Необходимость системного подхода к управлению развитием микрофинансовой деятельности оправдывается не только экономическими, но и социальными причинами. Ведь микрофинансирование – более обширный процесс, чем микрокредитование и охватывает также разные грантовые программы, благотворительную поддержку, предоставление государственных субсидий микропредпринимателям. Следовательно, системный подход к управлению микрофинансированием в значительной степени не только предотвращает диспропорции при распределении финансовых ресурсов из разных общественных и частных источников, но и координирует информационные потоки о положительных и отрицательных эффектах от микрофинансовой деятельности в целом.

Во второй главе диссертации «Микрофинансирование малого предпринимательства в Республике Армения» исследован процесс становления микрофинансирования малого предпринимательства в РА с присущими ему особенностями, проанализированы регулирование микрокредитования и условия их предоставления, проблемы государственной поддержки малого предпринимательства, а также особенности экономико-правовой базы.

Система микрофинансирования в РА развивается неравномерно, ведущую роль в основном играют универсальные кредитные организации. За рубежом, например, ключевую роль играют кредитные союзы, общественные фонды, сберегательные союзы и кредитные кооперативы, которые занимают незначительное место в системе микрофинансирования Армении, что не позволяет широко использовать весь спектр этих финансовых институтов в развитии малого бизнеса. Первоначально в РА микрофинансирование осуществляли международные донорские организации под видом благотворительных фондов, а с 2006г., по требованию ЦБ, продолжили свою деятельность под видом небанковских кредитных организаций, возлагая на себя социально ответственную миссию помощи малому бизнесу, которая должна выступать основанием для получения ими привилегий со стороны государства.

Несмотря на то, что в Армении существуют различные механизмы государственной поддержки развития субъектов микробизнеса, они не дают достаточного положительного эффекта. Государственная поддержка малому предпринимательству в основном осуществляется через «Национальный фонд по развитию малого и среднего бизнеса», из которого малому бизнесу предоставляется помощь по таким направлениям, как консультации,

² Волохонский Ю.Н. Методическое пособие по кредитной кооперации / Ю.Н. Волохонский, А.М. Кадров, Е.А. Коновская и др. – Ростов-на-Дону: ЮРАКС, 2009. – 296 с.

тренинги, маркетинговые исследования и т.д. В конечном итоге, государственная поддержка по этим каналам имеет свое положительное влияние на становление микробизнеса, однако полностью не покрывает финансовые нужды для его стабильного развития. Прямые финансовые ресурсы или бюджетные ассигнования от государства за последние годы не превышают 170 млн. драм (рис. 3).

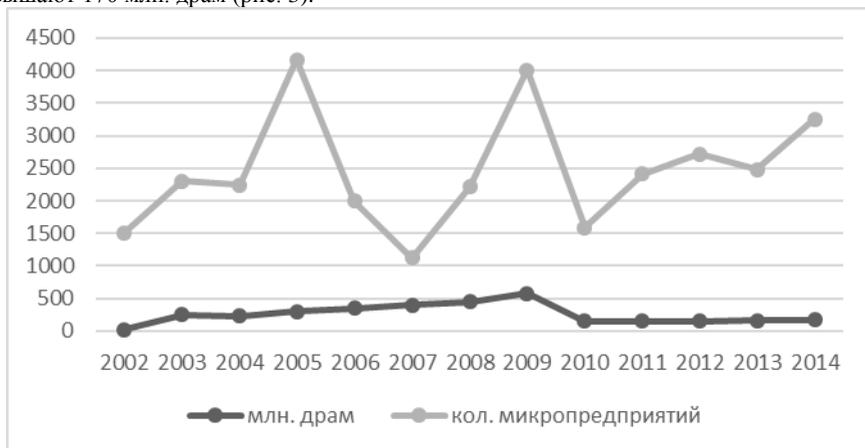


Рисунок 3. Количество действующих микропредприятий и динамика бюджетных ассигнований на финансирование микробизнеса в РА³

В системе государственной поддержки микрофинансирования ресурсы порой необоснованно концентрируются либо по отдельным назначениям (тренинги, лекции), либо по сферам хозяйствования (животноводство, сфера сервиса), что, прежде всего, связано с ненадлежащей координацией работ между отдельными институтами микрофинансирования малого бизнеса.

Таблица 1: Мероприятия фонда национального центра по развитию малого и среднего бизнеса в Армении (количество)⁴

Направления поддержки по количеству	2011 г.	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2015 г.
Информационное обеспечение и консультации	3588	7398	15647	13064	11857
Учеба и переквалификация представителей микробизнеса	-	515	521	500	407
Тренинги для начинающих предпринимателей	95	209	462	536	403
Предоставление кредитных поручительств микропредпринимателям	28	150	243	235	176
Предоставление маркетинговых услуг	69	191	243	154	259

На финансовом рынке РА микрокредиты отличаются, прежде всего, их сравнительно малой величиной, поскольку сумма займов находится в пределах 200-3000 долл. и выдаются представителям малого предпринимательства сроком до 24 месяца и процентной ставкой 20-24%, а в качестве обеспечения обычно выступают поручительства, обходя

³ Данные из годовых отчетов «Национального центра Армении по развитию малого и среднего бизнеса» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://smednc.am/am/content/reports/>

⁴ Там же

традиционную систему предоставления займов под залог. Представители малого бизнеса, ввиду существующих административных и экономических барьеров получения микрокредитов (высокие процентные ставки, малый размер и сроки погашения, поручительство 2-х и более лиц), пользуются услугами микрофинансирования на первоначальном этапе хозяйственной деятельности и, в основном, вторично не прибегают к получению микрозаймов, и при дальнейшем расширении бизнеса предпочитают использовать банковские кредиты. Вместе с тем, микрокредитами более активно пользуются фермерские хозяйства, торговые организации, а значительная часть этого финансирования направляется на социальные, а не на предпринимательские нужды (рис. 4).



Рисунок 4. Структура выданных займов кредитных организаций РА.⁵

В настоящее время, согласно налоговому законодательству РА, в кредитных организациях отчисления в страховой резервный фонд организации не считаются вычитанием из доходов и не включаются в расчеты налогов на прибыль.⁶ Следовательно, считается целесообразным в кредитных организациях признать расходы на отчисление во внутренний страховой резервный фонд, что в некоторой степени создаст мотивацию распределения остаточной прибыли в пользу этого фонда за счет сокращения налога на прибыль (табл. 2).

Таблица 2: Предлагаемая шкала признания доли отчислений в страховой фонд в качестве вычитания в расчетах налога на прибыль кредитных организаций

Доля внутреннего страхового фонда в общей сумме размещения микрокредитов (%)	Признание доли отчислений во внутренний страховой фонд в качестве вычитаний налога на прибыль (%)
< 0.2	0
0.2 - 0.5	20
0.6 - 1.0	50
1.1 - 1.5	70
> 1.6	100

Предлагаемая шкала, может создать мотивацию выделения дополнительных средств на страхование бизнес-деятельности от возможных потерь, одновременно компенсируя эти расходы экономией налогов на прибыль.

⁵ Социально-экономическое положение в Республике Армения // Национальное статистическое агентство. – 2015г.

⁶ Закон Республики Армения «О налоге на прибыль» от 30 сентября 1998 г. ՅՕ-155, статья 10

В Армении до сих пор отсутствует правовое раскрытие сущности и порядка осуществления микрофинансовой деятельности, а также правил оформления и предоставления микрозаймов с требованием параллельного контроля над их целевым использованием, что рождает необходимость дальнейшей разработки правовой базы. Вместе с тем, принятие закона о микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях будет способствовать развитию микрокредитования и совершенствованию системы регулирования. Микрофинансирование стремится реализовать не только экономические, но и социальные задачи, поэтому нуждается в строгом государственном регулировании и первоочередной задачей становится правовое закрепление требования введения государственного реестра микрофинансовых организаций.

Наряду с существующими регулирующими правовыми нормами традиционного кредитования, актуально введение специального правового порядка осуществления микрокредитования, а также правил предоставления микрозаймов. При этом подразумевается не только установление порядка подачи заявки на предоставление микрозайма и ее рассмотрение, заключение договора и выдача заемщику графика платежей, но и обеспечение правовых возможностей оформления микрофинансовой организацией целевого микрокредита. В этих условиях, значительно повысится эффективность использования микрокредитов, поскольку МФО станут заинтересованы не только в своевременном погашении долгов заемщиков, но и будут законодательно обязаны осуществлять мониторинг и контроль полученных социально-экономических результатов микрофинансирования, которые до сих пор отсутствуют в Армении.

В третьей главе диссертации «Совершенствование микрофинансовой деятельности в РА» предложены пути активизации микрофинансирования в банковской системе Армении с применением предотвращающих и мотивирующих нормативов, раскрыты присущие микрофинансированию риски по разным центрам формирования и способы их минимизации, а также разработана система информационного обеспечения оценки эффективности результатов микрофинансирования малого предпринимательства.

Финансирование микробизнеса до сих пор не расширяется в банковской системе Армении ввиду некоторых причин. Коммерческие банки избегают выдавать микрокредиты малым предпринимателям из-за того, что те не владеют достаточными активами и не могут обеспечить выполнение требуемых залоговых и поручительских обязательств. Более того, в основном малые предприниматели прибегают к микрокредитам на стартовых условиях хозяйственной деятельности, не имея достаточного опыта организации бизнеса, что в свою очередь ограничивает желание банков по размещению кредитов в сфере микробизнеса. В итоге, микрофинансирование в банковском секторе Армении не развивается и нуждается в мотивации со стороны государства путем представления налоговых льгот в сфере размещения микрокредитов и гарантий коммерческим банкам по микрофинансированию, если сумма микрокредита не превышает заранее утвержденную правительством сумму.

В свою очередь, для сдерживания риска от нецелевого и неэффективного использования микрокредита выступает институт кредитной истории клиента. Предприниматели, которые превысят установленный лимит дней для погашения микрокредита более не будут иметь к ним доступа. И наоборот, при своевременном исполнении своих обязательств можно будет увеличить максимальный размер кредита для успешных микропредпринимателей. Более того, банки могут предоставлять групповые микрокредиты, когда риск непогашения одного участника равномерно распределяется между остальными участниками и, следовательно, такой тип микрокредита обладает достаточной прочностью и минимизирует риск непогашения.

Если на практике микрокредитования в банках и кредитных организациях РА ныне применяются лишь ограничивающие нормативы, то предлагается в состав регулирующих

инструментов дополнительно включить также предотвращающие и мотивирующие нормативы (табл. 3). Введение предлагаемых нами дополнительных регулирующих инструментов предполагает использование показателей для обеспечения формирования резервных запасов капитала, которые могут быть использованы МФО во время финансовых кризисов.

Таблица 3: Сравнение действующих и предлагаемых финансово-экономических нормативов деятельности кредитных организаций в РА

Действующие нормативы		Предлагаемые нормативы	
Ограничивающие			
минимальные размеры уставного и собственного капитала	50-150 млн. драм в зависимости от вида организации	минимальные размеры уставного капитала и собственного капитала	50-150 млн. драм в зависимости от вида организации
общий капитал / взвешенные активы с учетом риска	2%-10% в зависимости от вида организации	общий капитал / взвешенные активы с учетом риска	2%-10% в зависимости от вида организации
максимальный размер риска на одного заемщика	≤ 25%	максимальный размер риска на одного заемщика	≤ 25%
Предотвращающие			
не применяется		буферный капитал / взвешенные рисками активы	≥ 1.5%
не применяется		краткосрочная ликвидность	≥ 100%
Мотивирующие			
не применяется		отчисления на внутренний страховой фонд / выдаваемые микрокредиты	≥ 0.2%

Предложенные нормативы позволят:

- поддерживать оптимальность регулирования системы микрокредитования в контексте Базельского процесса и повысить эффективность общей финансовой архитектуры;
- формировать условия для равноправной конкуренции различных субъектов хозяйствования на кредитном рынке. Перенос и использование нормативных инструментов регулирования банковской деятельности в сферу микрофинансирования не только улучшит процессы секьюритизации и их мотивации, но и создаст условия гармонизации действий базельских принципов между «нетрадиционными» финансовыми институтами и банковским сектором;
- пересмотреть потребность норматива достаточного капитала и требования по ликвидности для снижения воздействия на деятельность микрокредитных организаций внешних экономических факторов, что позволит выдержать возникающие системные потери по коммерческим операциям и кредитам.

Поскольку микрофинансирование не ограничивается только выдачей и возвратом микрозаймов, но и преследует реализацию широкого круга социально-экономических задач, предлагается механизм управления в системе риск-менеджмента микрофинансовой деятельности, позволяющий комплексно учитывать отдельные факторы риска, исходя из необходимости систематизации решений, принимающихся в области предотвращения рисков микрофинансирования (рис. 5). Предлагаемый механизм риск-менеджмента микрофинансирования даст возможность:

- реализовать контроль над социально-экономическими рисками по центрам их формирования и субъектам ответственности, что позволит своевременно предотвратить негативные явления микрофинансирования;
- координировать принятие решений в риск-менеджменте на разных стадиях микрофинансовой деятельности, вследствие чего представляется возможным не только признать риски по разным классификаторам, но и в горизонтальном и вертикальном разрезах управления, а также комплексно рассматривать их вероятные влияния на результаты микрофинансирования;
- оценить степень консолидации результатов риск-менеджмента микрофинансирования, поскольку возможные социально-экономические потери этого процесса проявляются на разных этапах и в разных звеньях микрофинансовой деятельности.

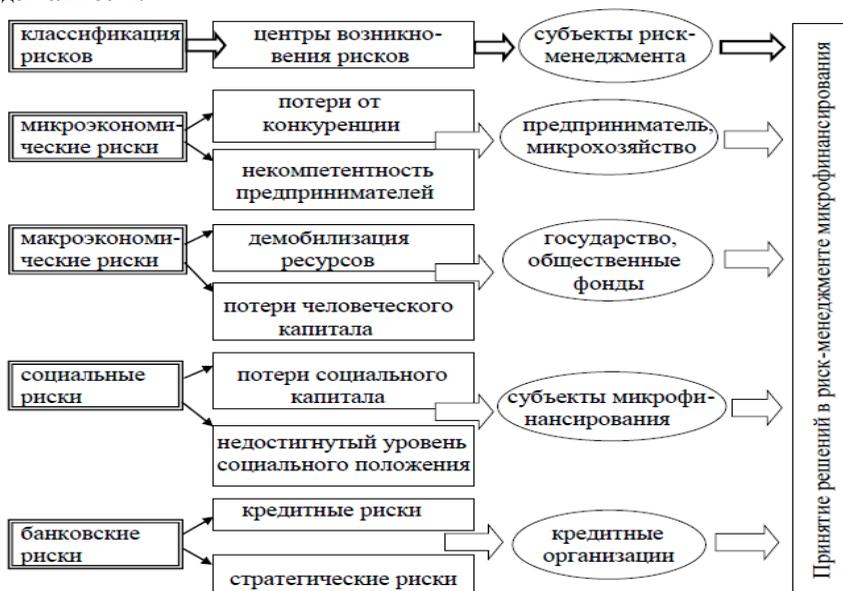


Рисунок 5. Предлагаемый механизм риск-менеджмента микрофинансирования в РА

Внедрение механизма информационного обеспечения оценки эффективности микрофинансирования на основе консолидации совокупности социально-экономических показателей, прежде всего, предусматривает консолидацию информационных потоков микро- и макроэкономических показателей результатов микрофинансирования. Поэтому наряду с регистрацией и учетом фактических социально-экономических результатов микрофинансовой деятельности первоочередной задачей является также введение государственного реестра объектов микрофинансирования и четкое соблюдение законодательных норм контроля над целевым использованием микрорайзов.

Для этого разработана модель поэтапного внедрения процесса консолидации результатов микрофинансирования, стартовым условием которого является формирование исполнительно-организационных институтов; введение государственного реестра микрофинансовой деятельности, организация учета и отчетности результатов микрофинансирования, который создаст информационную базу для комплексного анализа эффективности микрофинансовой деятельности и принятия управленческих решений на его основе (рис. 6).

В настоящее время в РА не ведется систематизированная статистика микрофинансовой деятельности, в связи с чем невозможно осуществить консолидацию показателей социально-экономических результатов микрофинансирования создающий информационную основу для анализа ее эффективности. Существующие формы отчетности в силу своей универсальности не подходят для консолидации информации по результатам микрофинансовой деятельности: они направлены либо на удовлетворение информационных нужд кредиторов или имеют контрольные назначения для налогообложения микробизнеса.

Первый этап

Установление исполнительно - организационной базы для консолидированного информационного обеспечения микрофинансирования

Введение государственного реестра микрофинансирования
Применение законодательных норм контроля над целевым использованием микрозайма
Организация учета и отчетности результатов микрофинансовой деятельности

Второй этап

Консолидация показателей социально-экономических результатов микрофинансирования

Комплексный анализ эффективности микрофинансирования
Рейтинговая оценка направлений микрофинансирования

Третий этап

Принятие управленческих решений в сфере микрофинансирования

Рисунок 6. Организационная модель для принятия управленческих решений на основе консолидации результатов микрофинансирования в РА

Вместе с тем, требования ее систематизации и информационной прозрачности путем разработки упрощенных форм отчетности, адаптированных к специфическим особенностям микрофинансовой деятельности, не будут успешно реализованы на добровольной основе. Следовательно, становится актуальным введение специальной статистики по микрофинансам, что создаст возможность формирования соответствующей информации и консолидировать фактические результаты микрофинансовой деятельности.

Для оценки эффективности микрофинансирования предлагается совокупность показателей и соответствующих рейтинговых измерителей фактически достигнутых результатов в процессе микрофинансирования малого предпринимательства. Рейтинговая оценка эффективности, учитывающий многофакторный результативный исход, позволяет консолидировать разные показатели в сопоставимой форме, что очень важно при оценке эффективности микрофинансирования. Предлагаемая балловая оценка достигнутых результатов микробизнеса дает возможность обобщить фактически достигнутые результаты по каждой бизнес единице, и тем самым, создает условия для оценки эффективности микрофинансирования по каждому направлению (табл. 4).

Следовательно, рейтинговая оценка:

- координирует показатели экономических результатов, формирующиеся на разных уровнях, что позволяет комплексно оценить эффективность микрофинансовой деятельности;

- делает возможным применение единых подходов к измерению социально-экономических результатов микрофинансирования и тем самым, осуществление сопоставимого анализа по отдельным направлениям микрокредитования, для выявления тенденций повышения эффективности микрофинансовой деятельности;
- на основе консолидации результатов микрофинансовой деятельности делает возможным осуществление анализа эффективности микрофинансирования и применение оптимальных управленческих решений по совершенствованию стратегических направлений развития микробизнеса.

Таблица 4: Предлагаемые индикаторы для рейтинговой оценки исходных результатов микрофинансовой деятельности

Индикатор	Социально-экономические индикаторы микрофинансирования на уровне бизнес-единиц	Интервал индикатора	Бальная оценка
Д	рост доходов заемщиков (%)	5 % < Д < 10 % 10 % < Д < 20 % 20 % < Д < 30 % 30 % < Д < 40 % Д > 50 %	=1 =2 =3 =4 =5
Р	создание новых рабочих мест в бизнес единице (чел.)	Р = 1 Р = 2 Р = 3	=3 =4 =5
С	удовлетворение минимальных норм социальных нужд членов микропредприятий (%)	40 % < С < 50 % 50 % < С < 60 % 60 % < С < 70 % 70 % < С < 80 % С > 90 %	=1 =2 =3 =4 =5
Н	рост налоговых поступлений (%)	5 % < Н < 10 % 10 % < Н < 15 % 15 % < Н < 20 % 20 % < Н < 25 % Н > 30 %	=1 =2 =3 =4 =5
Б	удельный вес безработных в семье (%)	50 % < Б < 60 % 40 % < Б < 50 % 30 % < Б < 40 % 20 % < Б < 30 % Б < 20 %	=1 =2 =3 =4 =5
П	количество переквалифицированных предпринимателей в бизнес единице (чел.)	П = 1 П = 2 П = 3	=3 =4 =5

В заключении диссертации обобщены экономические, финансовые и общеправовые аспекты организации микрофинансирования, сравнительного анализа организации микрофинансовой деятельности в Республике Армения, а также других стран, что позволяет сделать ряд выводов относительно теоретических проблем микрокредитования и предложить пути эффективной организации микрофинансирования с учетом их особенностей.

Научные и практические результаты проведенного исследования заключаются в следующем.

1. Обоснован авторский подход и сформулировано новое определение категории «микрофинансирование».
2. Предложена классификация способов микрофинансирования малого предпринимательства для разных групп, что может способствовать принятию эффективных управленческих решений в институциональной сфере финансирования малого бизнеса.

3. Разработан механизм системного подхода к управлению микрофинансовой деятельностью в РА, что позволит координировать принятие решений в риск-менеджменте на разных стадиях микрофинансирования малого предпринимательства.
4. Выявлены особенности микрофинансирования в РА, что позволит своевременно предотвратить негативные последствия по цепочке «государство – донорские фонды – кредитные организации – микропредприниматели».
5. Предложена расширенная совокупность нормативов финансово-экономических показателей, которые позволят реализовывать контроль над социально-экономическими рисками по центрам их формирования и субъектам ответственности.
6. Раскрыты присущие микрофинансированию риски по разным центрам формирования и предложены способы их минимизации и классификации.
7. Разработан механизм консолидации информационных потоков результатов микрофинансирования, для проведения рейтинговой оценки с целью комплексного анализа эффективности осуществляемой микрофинансовой деятельности в РА.

Основные положения диссертации опубликованы в следующих научных статьях автора:

1. Яразян А.Т. // Микрофинансирование в Армении // Вестник УМО, Москва, 2014, №2, с. 143-146
2. Яразян А.Т. // Проблемы микрофинансирования в развивающихся странах // Вестник УМО, Москва, 2014, №4, с. 129-132
3. Яразян А.Т. // Кредитный опыт сельского населения в Армении // Вестник УМО, Москва, 2015, №1, с. 136-140
4. Яразян А.Т. // Особенности экономико-правового регулирования микрофинансирования в Армении // Вестник УМО, Москва, 2015, №3, с. 145-150
5. Яразян А.Т. // Микрофинансирование в контексте предотвращения эмиграции из РА // Материалы межвузовской научной конференции «Проблемы развития бухгалтерского учета и аудита в Республике Армения», Международный центр обучения бухгалтерии, Ереван, 2015, 10-11 ноябрь, с. 79-88
6. Хачатрян Н., Яразян А. // Проблемы регулирования микрокредитования в контексте базельского процесса // Публичное управление, Ереван, 2015, №1, с. 71-76
7. Хачатрян Н., Яразян А. // Улучшение системного управления микрофинансирования в РА // Акунк ЕГУ, Ереван, 2015, №2(12), с. 114-120

Յարազյան Արտակ Տիգրանի

Փոքր ձեռներեցության միկրոֆինանսավորման կայացումը և զարգացումը (ՀՀ օրինակով)

Ը.00.03 - «Ֆինանսներ, հաշվապահական հաշվառում» մասնագիտությամբ տնտեսագիտության թեկնածուի գիտական աստիճանի հայցման ատենախոսության սեղմագիր:

Ատենախոսության պաշտպանությունը կայանալու է 2016 թվականի նոյեմբերի 24-ին ժամը 14⁰⁰-ին Հայաստանի պետական տնտեսագիտական համալսարանում գործող ՀՀ ԲՈՀ-ի տնտեսագիտության թիվ 014 մասնագիտական խորհրդում:

Հասցեն՝ 0025, ք. Երևան, Մ. Նալբանդյան 128:

ԱՄՓՈՓԱԳԻՐ

Միկրոֆինանսավորումը պետության տնտեսության զարգացման կարևոր գործիքներից է հանդիսանում լուծելով բնակչության թույլ ապահովված շերտերի սոցիալ-տնտեսական խնդիրները: Զարգացող երկրներում միկրոտնտեսությունները, ակտիվների և բիզնեսը զարգացնելու փորձի պակասի հատկանշով, դժվարությամբ են ձեռք բերում մեկնարկային կապիտալի ձևավորման և ձեռներեցությունը հաստատուն պահելու համար անհրաժեշտ ֆինանսական ռեսուրսները: Ներկայումս, աշխարհում ավելի քան 2.5 մլրդ. մարդու համար, որոնցից 65%-ը զարգացող երկրների քաղաքացիներ, ֆինանսական ծառայությունները անհասանելի են:

Միկրոֆինանսավորումը, համապատասխան պետական կարգավորման առկայության դեպքում, փոքր բիզնեսին աջակցելու միջոցներից է հանդիսանում լինելով առավել հասանելի քան բանկային վարկավորումը: Միկրոֆինանսավորման ծառայություններից առավել հաճախ օգտվում են այն երկրներում, որտեղ ֆինանսական շուկան գտնվում է կայացման փուլում, իսկ փոքր ձեռներեցները մեծ դժվարությամբ են կարողանում վարկավորում ստանալ և անհարժեշտ ներդրումներ իրականացնել:

Միառժամանակ, հետազոտությունները ցույց են տալիս, որ Հայաստանի Հանրապետությունում և ԱՊՀ այլ երկրներում իրականացվող միկրոֆինանսավորումը զարգանում է դանդաղ տեմպերով: Միկրոֆինանսավորման զարգացման խոչընդոտներից է հանդիսանում միկրովարկավորման կարգավորման ֆինանսա-տնտեսական գործիքների պակասը, ինչը տվյալ ոլորտի տնտեսական և իրավական կատարելագործման անհրաժեշտությունն է առաջացնում: Առավել արդիական է միկրոֆինանսավորման զարգացումը Բազելյան փաստաթղթերի համատեքստում, նպատակ ունենալով ապահովել միկրոֆինանսավորում իրականացնող սուբյեկտների երկարաժամկետ կայունությունն ու հնարավոր ֆինանսական ճգնաժամերին դիմակայելու կարողությունը:

Միկրոֆինանսավորման գործընթացը ուղեկցվում է էական ֆինանսա-տնտեսական ռիսկերով, որոնք պահանջում են կառավարման յուրահատուկ մոտեցումներ ինչպես պետության, այնպես էլ միկրոֆինանսավորող կազմակերպությունների կողմից: Այս խնդրի լուծում կարող է հանդիսանալ միկրոֆինանսավորման հնարավոր կորուստների կանխարգելման համակարգային մոտեցումը, որը ենթադրում է միկրովարկավորման ռիսկերի կառավարման որոշումների ընդունումը միկրո և մակրո մակարդակներում, ինչպես

նաև միկրոֆինանսավորման տրամադրումը նախապես սահմանված պայմաններով և մեծությամբ:

Կատարելագործման կարիք ունեն նաև միկրոֆինանսավորման արդյունավետության գնահատման մեթոդները, որոնք արտահայտվում են ոչ միայն ֆինանսական շուկայում, այլև ընդգրկում են բնակչության զարգացման սոցիալ-տնտեսական ոլորտը: Այդ իսկ պատճառով անհրաժեշտ է դառնում միկրոֆինանսական գործունեության տեղեկատվական ապահովման համակարգի ներդրումը, ինչը հնարավորություն կտա գնահատել իրականացվող միկրովարկավորման ազդեցությունը տարբեր ուղղություններով:

Ատենախոսության հիմնական նպատակը փոքր ձեռներեցության միկրոֆինանսավորման զարգացման և կատարելագործման տեսական դրույթների և մեթոդաբանական առաջարկությունների մշակման գիտական խնդրի լուծումը և ՀՀ-ում միկրոֆինանսավորման կարգավորման համակարգային մոտեցման կիրառումն է հանդիսանում: Այդ նպատակին հասնելու համար աշխատանքում դրվել և լուծվել են հետևյալ խնդիրները.

1. ընդհանրացնել գիտական գրականության մեջ գործող մոտեցումները միկրոֆինանսավորման հասկացության, էության և բնորոշ գծերի վերաբերյալ;
2. ուսումնասիրել միկրոֆինանսավորման առանձնահատկությունները ՀՀ-ում և նրա դերը փոքր ձեռներեցության կայացման հարցում,
3. բացահայտել միկրոֆինանսավորմանը բնորոշ դիսկերը ըստ ձևավորման տարբեր կենտրոնների և առաջարկել դրանց նվազեցման միջոցներ,
4. ուսումնասիրել միկրովարկավորման հետագա կարգավորման ուղիները ՀՀ-ում Բազելյան գործընթացի համատեքստում,
5. մշակել միկրոֆինանսավորման սոցիալ-տնտեսական ցուցանիշների կոնսոլիդացման տեղեկատվական համակարգ՝ միկրոֆինանսավորման արդյունավետության գնահատման համար:

Հետազոտության օբյեկտ է հանդիսանում միկրոֆինանսավորման շուկայում փոքր ձեռնարկատիրության սուբյեկտներին ֆինանսական ծառայություններ տրամադրող կազմակերպությունների գործունեությունը: Հետազոտության առարկան ֆինանսատնտեսական հարաբերություններն են, որոնք առաջանում են միկրոֆինանսավորող կազմակերպությունների և փոքր ձեռնարկատիրության սուբյեկտների միջև՝ ֆինանսական ծառայությունների մատուցման ընթացքում:

Հետազոտության տեսական բազան հիմնված է հայրենական և արտասահմանյան գիտնականների՝ միկրոֆինանսավորման գործունեությանը և զարգացմանը նվիրված աշխատությունների վրա: Աշխատանքում օգտագործվել են ընդունված գիտական մեթոդներ, ինչպիսիք են ինդուկցիան, դեդուկցիան, համեմատությունը, արևտրահում, անալիզը, սինթեզը, դիտարկումը, ընդհանրացումը և այլն: Ատենախոսության համար տեղեկատվական հիմք են հանդիսացել ՀՀ ԱՎԾ-ի և ԿԲ-ի տվյալները, ՌԴ և ՀՀ նորմատիվաիրավական ակտերը, միկրոֆինանսական կազմակերպությունների հաշվետվությունները:

Հետազոտության հիմնական գիտական արդյունքները, որոնք պայմանավորված են առաջադրված խնդիրների լուծմամբ, հետևյալն են.

1. Տրվել է փոքր ձեռներեցության զարգացման հնարավոր տարբերակների վրա հիմնված միկրոֆինանսավորման նոր սահմանումը – *միկրոֆինանսավորումը փոքր ձեռներեցության մեկնարկային պայմանները ֆինանսական ռեսուրսներով*

ապահովելու գործընթացն է, որը հիմքեր է ստեղծում ձեռնարկափորական գործունեության հետագա զարգացման համար՝ դրանով իսկ նպատակադրված լինելով խթանելու ընդհանուր սոցիալ-տնտեսական աճը, որը գոյություն ունեցողներից տարբերվում է նրանով, որ ներկայացնում է միկրոֆինանսավորումը որպես ֆինանսական հարաբերությունների ամբողջություն, որոնք առաջանում են փոքր բիզնեսի կայացման, զարգացման խթանման և սոցիալական աջակցության ընթացքում՝ միկրովարկավորող կազմակերպությունների ծառայությունների օգտագործման հետևանքով,

2. Մշակվել է փոքր ձեռներեցության պահանջների միկրոֆինանսավորման միջոցների դասակարգումը ըստ հասարակական և սեփական շահագրգռվածության համադրման, երկարաժամկետ և կարճաժամկետ վարկավորման արդյունավետ հարաբերակցության, միանգամյա և շարունակական ֆինանսավորման պարբերության, ինչը թույլ կտա դիտարկել միկրոֆինանսավորման գործընթացը առավել ընդհանրական և գնահատել վարկառուների գործունեության ռազմավարական ուղղությունների արդյունավետությունը միկրովարկերի շնորհիվ,
3. Հիմք ընդունելով Բազել-3 պահանջները՝ հիմնավորվել է միկրոֆինանսավորման կարգավորման ժամանակակից մոտեցումների կատարելագործման անհրաժեշտությունը ՀՀ-ում, և առաջարկվել են նոր կանխարգելիչ և խթանիչ նորմատիվներ փոքր ձեռներեցության առավել արդյունավետ վարկավորման համար,
4. Մշակվել է միկրոֆինանսավորման սոցիալ-տնտեսական ցուցանիշների կոնսոլիդացման համակարգ, որը ենթադրում է առանձին վիճակագրական հաշվարկների ներդրման անհրաժեշտությունը և հատուկ հաշվետվությունների ներկայացումը միկրոֆինանսավորման պետական ռեգիստր, որպեսզի հնարավորություն ստեղծվի բացահայտելու միկրոֆինանսավորման տնտեսական արդյունավետությունը՝ վարկանիշային գնահատման միջոցով:

Աշխատությունում տրված հետևությունները և առաջարկությունները, դրանց գործնական իրագործումը, կարող են օգտագործվել ՀՀ ԿԲ-ի կողմից նորմատիվային փաստաթղթերի մշակման ընթացքում, միկրոֆինանսավորող կազմակերպությունների գործունեության օպտիմալացման ժամանակ, ինչպես նաև բարձրագույն ուսումնական հաստատություններում «Ֆինանսներ» և «Բանկային գործ» մասնագիտությունների դասավանդման բազան ընդլայնելու նպատակով:

Հետազոտության տեսական և գործնական արդյունքները հավանություն են ստացել «Հաշվապահական հաշվառման և աուդիտի զարգացման հիմնախնդիրները ՀՀ-ում» Հաշվապահության ուսուցման միջազգային կենտրոն, Երևան, 2015 միջբուհական գիտաժողովում և արտացոլված են 7 հոդվածներում:

Formation and development of small entrepreneurs' microfinance (on the example of the Republic of Armenia)

The abstract of the thesis for receiving the degree of Doctor of Economics in the specialty 08.00.03 - «Finances, accounting».

The defense of the thesis will take place on November 24-th, 2016, at 14⁰⁰ o'clock, at 014 Council of Economics of SCC RA at Armenian State University of Economics.

ABSTRACT

Micro households in most developing countries due to lack of assets and expertise for business development, hardly seek financial resources for the formation of start-up capital or to maintain a stable business. To date, more than 2.5 billion people on the planet. (65% of them - the citizens of developing countries) do not have access to financial services.

Microfinance is one way to support small business, with proper state regulation, and has for them advantages over bank lending. Microfinance services are widely used in countries with emerging economies, where financial markets are in the process of formation, and micro entrepreneurs face difficulties in obtaining credit and making necessary investments.

However, studies show that the existing micro-finance in the CIS countries, in particular in the Republic of Armenia, develops slowly. One of the obstacles for the development of microfinance is the lack of effective financial and economic instruments for regulation. Consequently, it is becoming actual development of microfinance in the context of the Basel documents for long-term stabilization of microfinance entities and their ability to confront the threats of possible financial crises.

The microfinance activity is accompanied by substantial financial and economic risks that require specific control methods, both from the government and microfinance institutions. A systematic approach to the prevention of possible losses in microfinance will allow to take effective decisions in the micro- and macroeconomic credit risk management areas and the donation of microfinance in certain amounts and under certain circumstances.

The improvement also needs a methodology of microfinance efficiency assessment, which is manifested not only in the financial market, but also cover a broad socio-economic sector of society. In this regard, it becomes necessary to the implementation of information management system for microfinance activities, which will assess the effectiveness of microfinance in different directions.

Despite the fact that the above issues are widely studied, its scientific readiness has not been exhausted. Problems of microfinance development, the improvement of national practices in microfinance operations management with the Basel process, the theoretical basis of evaluation of microfinance activities on the socio-economic results still need a theoretical interpretation and practical implementation, that was the creative impulse and the initial research base for further study of the problem.

The purpose of the study is to solve the scientific problem of development of theoretical positions and methodical recommendations on the development and improvement of micro and small business applications system management microfinance activities in the Republic of Armenia. To achieve the goal set and solved the following tasks:

1. summarize the current scientific literature approaches to the concept, nature and characteristics of microfinance activities;
2. identify the characteristics of microfinance in the Republic of Armenia, and its role in the development of small business;
3. reveal the inherent risks of microfinance in different centers of formation and suggest ways to minimize them;
4. explore ways of further microcredit regulation in the Republic of Armenia in the context of the Basel process;

5. develop an information providing mechanism on the basis of the consolidation of socio-economic indicators of microfinance activities to assess the effectiveness of microfinance.

The object of study is the work of microfinance institutions operating in the microfinance market with the aim of providing financial services to small businesses. The subject of the study are the financial and economic relations arising between microfinance institutions and small businesses to financial services.

Theoretically research framework based on fundamental and applied development of microfinance concept, developed in works of domestic and foreign scientists in the field of microfinance. In research were used theoretical principles and the RA legislative materials, providing the possibility of applying a systematic approach to the problem of the development of microfinance.

The study uses scientific methods of cognition as induction, deduction, comparison, abstraction, analysis, synthesis, monitoring, summarizing, etc. Information base of research was formed on the basis of the National Service of RA Statistical data of the Central Bank of Armenia, legal acts of the Russian Federation and the Republic of Armenia, reporting microfinance institutions, as well as research data abroad, Russian and Armenian scientists.

The most significant scientific results are submitted for protection:

1. A new definition of microfinance on the basis of the proposed small business scenarios - *the process of maintaining the financial resources of the starting conditions of small business, which creates the basis for further expansion of business activities, thereby aiming at stimulating the overall socio-economic growth*, which differs from the known fact that It is based on the idea of microfinance as a set of financial relationships that mediate formation processes, promote development and social support to small business through the use of microfinance services organizations.

2. Classification of methods of micro-small business needs in areas such as the combination of public and private motivations, the optimum ratio of long-term and short-term lending, the harmonization of lump sum and periodical fund, which will see microfinance as complex process and evaluate the effectiveness of the strategic directions of the business activities of the borrowers is due microcredits.

3. Taking into account the requirements of "Basel 3", the necessity of improving the modern microfinance regulatory approaches in the Republic of Armenia and the proposed new regulatory tools of microfinance institutions, such as preventing and motivating guidelines for more efficient lending to small business according to its features.

4. A method of consolidation of the socio-economic benefits of microfinance, suggesting the need to introduce separate statistical records and submission of special reports on the results of microfinance in the state register of microfinance of the Republic of Armenia, for the rating and factor analysis to identify the cost-effectiveness of microcredit.

Contained in the conclusions and recommendations can be used by the Central Bank of the Republic of Armenia in the development of normative documents. Theoretical, methodological and practical recommendations can be widely and effectively used by non-bank credit institutions of the Republic of Armenia in the presentation of micro-credits, and higher professional educational institutions in the teaching of special courses "Finance", "Banking".

Theoretical and practical aspects conclusions of the study are reflected in the reports and have been approved for Interuniversity Scientific Conference "Problems of development of accounting and auditing in the Republic of Armenia", the International Accounting Training Center, Yerevan, 2015 and 7 publications.