

УДК 2964
МРНТИ 06.54.31

DOI: <https://doi.org/10.37788/2025-2/52-61>

М.Б. Бакқожа^{1*}, А.Б. Зурбаева²

¹МФО «Tascredit», Казахстан

²Университет Нархоз, Казахстан

*(e-mail: m.bakkozha@tascredit.kz)

Современные тенденции развития микрофинансового сектора Республики Казахстан

Аннотация

Основная проблема: несмотря на активное развитие микрофинансовых организаций (МФО) в Казахстане, остаются нерешенными вопросы высокой процентной ставки, недостаточного регулирования, рисков избыточной закредитованности населения, а также слабой доступности микрофинансовых услуг для сельского населения и малых предпринимателей.

Цель: проанализировать современные тенденции развития микрофинансового сектора Республики Казахстан, выявить ключевые проблемы и предложить направления его дальнейшего совершенствования с учетом мирового опыта и социально-экономических условий страны.

Методы: в работе использовались методы системного анализа, а также обобщения и интерпретации статистических и нормативных данных. Оценка тенденций проводилась на основе данных Агентства по регулированию и развитию финансового рынка и других официальных источников, с учетом международного опыта развития микрофинансирования.

Результаты и их значимость: в результате исследования выявлены ключевые тренды сектора, в том числе цифровизация финансовых услуг, рост клиентской базы и усиливающееся государственное регулирование. Установлено, что микрофинансовые организации начинают играть более заметную роль в обеспечении финансовой инклюзии. Вместе с тем сохраняется дисбаланс в территориальной доступности микрокредитов и риски социальной нестабильности, связанные с ростом долговой нагрузки населения. Полученные результаты позволяют сформировать объективное представление о состоянии сектора и обозначить зоны его потенциального роста и уязвимости.

Материалы исследования могут быть использованы в процессе разработки государственной политики в сфере микрофинансирования, а также при формировании стратегий развития микрофинансовых организаций. Они также представляют интерес для научных исследований, направленных на изучение инструментов повышения финансовой доступности и устойчивости кредитных систем.

Ключевые слова: микрофинансирование, микрофинансовые организации, финансовая инклюзия, кредитование, кредитная нагрузка, регулирование, Республика Казахстан.

Введение

В современных условиях нестабильного развития экономики и достаточно жестких условиях кредитования возрастает роль микрофинансирования, представляющего собой незаменимую часть современной финансово-кредитной системы и важным инструментом, способствующим развитию «бизнеса по необходимости».

Актуальность исследования заключается в том, что микрофинансовый сектор Республики Казахстан играет важную роль в обеспечении доступа населения и малого бизнеса к финансовым ресурсам, особенно в условиях ограниченного кредитования со стороны традиционных банков. В последние годы наблюдается активное развитие микрофинансовых организаций, сопровождаемое цифровизацией, ростом клиентской базы и изменениями в регулировании. Однако сохраняются проблемы высокой долговой нагрузки, неравномерного распределения услуг и недостаточной финансовой грамотности населения. Это обуславливает необходимость комплексного анализа текущих тенденций и поиска направлений совершенствования сектора.

Целью статьи является анализ современных тенденций развития микрофинансового сектора Казахстана в контексте его влияния на финансовую доступность, устойчивость экономики и эффективность действующего регулирования.

Материалы и методы

В ходе исследования использовалась совокупность научных и эмпирических подходов, позволяющих объективно оценить состояние микрофинансового сектора Республики Казахстан. Основой аналитической части послужили данные Агентства по регулированию и развитию финансового рынка, Национального банка Республики Казахстан, а также статистические отчеты микрофинансовых организаций, представленные в открытых источниках. Были проанализированы нормативно-правовые акты, регулирующие деятельность микрофинансовых институтов, в том числе изменения в законодательстве, касающиеся усиления надзора и защиты прав заемщиков.

Научные исследования развития микрофинансирования в Казахстане нашли отражение в работах отечественных ученых: Ш.Р. Абдильмановой, У.М. Искакова, З.Д. Искаковой, Г.Т. Калиевой, К.Е. Кубаева, Н. К. Кучуковой, Г.С. Маргацкой, В.Д. Мельникова, Н. Нурсейт, П.С. Пасеченко, М.С. Саниева, Г.С. Сейткасимова, А.Н. Токсановой, Н.Н. Хамитова, Ж.Д.Имашева и др.

В качестве методологической базы использовались элементы системного подхода, позволяющего рассматривать микрофинансирование как составную часть финансовой системы страны. Применялись методы сравнительного анализа для сопоставления динамики развития сектора в разные периоды, а также анализа контента с целью изучения официальных заявлений и программных документов государственных органов. Особое внимание уделялось изучению тенденций цифровизации микрофинансовых услуг и их влиянию на доступность кредитования. Теоретические положения исследования опирались на труды отечественных и зарубежных ученых, посвященные проблемам финансовой инклюзии, устойчивого развития и регулирования микрофинансовой деятельности.

Результаты

Проведенный анализ показал, что микрофинансовый сектор Республики Казахстан демонстрирует устойчивую динамику роста и постепенно приобретает значимость как один из ключевых инструментов расширения финансовой инклюзии. В последние годы увеличилось количество зарегистрированных микрофинансовых организаций, а также возрос общий объем выданных микрокредитов, что свидетельствует о росте спроса на микрофинансовые услуги со стороны населения и субъектов малого бизнеса. Существенным фактором развития стала цифровизация, которая позволила ускорить процессы оформления и выдачи займов, снизить транзакционные издержки и расширить географию присутствия микрофинансовых продуктов.

В то же время были выявлены и проблемные аспекты. Одним из них остаётся высокая долговая нагрузка среди определённых групп заемщиков, особенно в социально уязвимых слоях населения. Это связано с недостаточным уровнем финансовой грамотности, отсутствием эффективных механизмов оценки платёжеспособности клиентов, а также с ограниченным доступом к альтернативным источникам финансирования. Несмотря на шаги, предпринятые государством в направлении ужесточения регулирования, уровень просроченной задолженности в отдельных сегментах рынка остаётся высоким. Кроме того, сохраняется неравномерность в развитии микрофинансовых организаций, сконцентрированных преимущественно в крупных городах, что затрудняет доступ сельского населения к необходимым финансовым услугам.

Анализ правового регулирования показал, что в последние годы наблюдаются позитивные сдвиги, направленные на защиту прав заемщиков и повышение прозрачности деятельности микрофинансовых организаций. Однако эффективность реализации этих мер на практике зачастую ограничена недостаточной координацией между регулирующими органами и нехваткой инструментов мониторинга. Выводы исследования подчеркивают необходимость комплексного подхода к дальнейшему развитию сектора, с учётом социальной функции микрофинансирования и потребности в усилении контроля за соблюдением этических норм кредитования.

Обсуждение

Микрофинансовые организации занимают значимое место в финансовой системе Республики Казахстан, поскольку выполняют социально-экономическую функцию, способствуя расширению финансовой инклюзии. Их роль особенно возрастает на фоне

необходимости поддержки уязвимых групп населения и содействия развитию малого и среднего предпринимательства. В отличие от традиционных банковских учреждений, микрофинансовые организации предоставляют доступ к кредитным ресурсам тем категориям граждан, которые по различным причинам не соответствуют требованиям банков — в первую очередь, это жители сельских и отдалённых районов, а также физические лица без стабильного дохода или формальной занятости [1].

Благодаря своей адаптивной модели работы, МФО становятся важным инструментом преодоления финансовой изоляции, способствуя росту доступности заемных средств. Это, в свою очередь, расширяет экономические возможности населения и способствует сокращению уровня бедности, так как позволяет гражданам решать неотложные бытовые и предпринимательские задачи за счёт доступного финансирования. Особое значение микрофинансирование приобретает в контексте стимулирования предпринимательской активности: с его помощью представители малого бизнеса получают ресурсы для запуска и масштабирования своих проектов, что ведёт к созданию новых рабочих мест и формированию устойчивых источников дохода на местном уровне.

Развитие микрофинансовых услуг в регионах, где банковская инфраструктура ограничена или слабо развита, способствует активизации деловой активности и формированию более устойчивой экономической среды. За счёт присутствия в малонаселённых и экономически отстающих территориях МФО играют важную роль в выравнивании уровня социально-экономического развития между регионами, сокращая пространственное и экономическое неравенство.

Кроме того, микрофинансовые организации успешно заполняют ту рыночную нишу, которую не охватывают традиционные банки. Они предлагают более гибкие условия кредитования, в том числе краткосрочные займы с упрощёнными процедурами оформления. Это позволяет им обслуживать население с нестабильным доходом или отсутствием кредитной истории, которое обычно рассматривается банками как высокорисковое. Таким образом, деятельность МФО не только восполняет существующие пробелы в финансовой системе, но и способствует формированию более инклюзивной, устойчивой и справедливой модели экономического развития страны.

Работа таких компаний в Республике Казахстан осуществляется на основе лицензии и регулируется Законом «О микрофинансовой деятельности», принятым еще в 2012 году [2].

По данным Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка по состоянию на 1 января 2025 года микрофинансовый сектор Республики Казахстан представлен 216 микрофинансовыми организациями, получивших лицензию на выдачу заемных средств (рисунок 1).

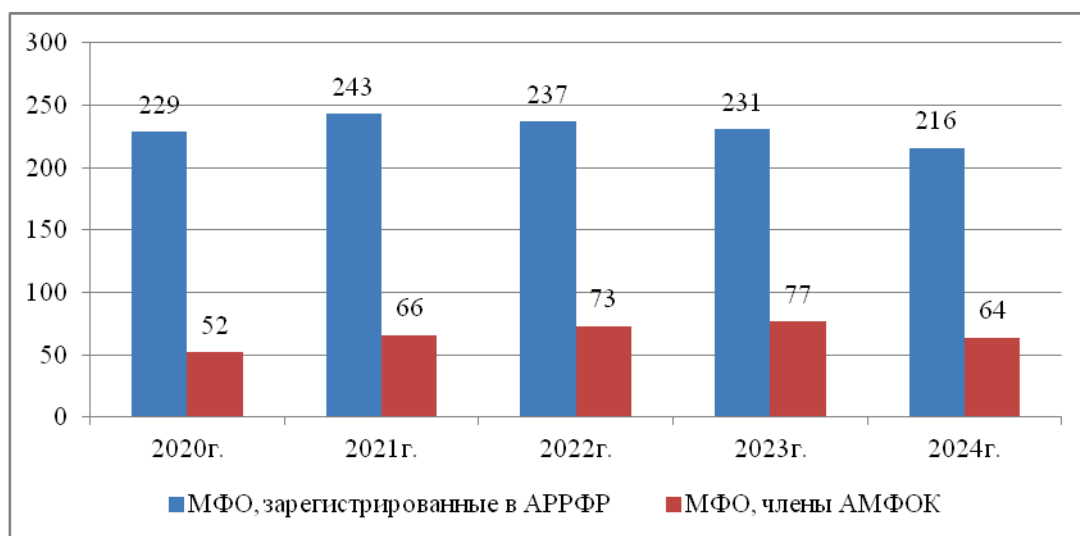


Рисунок 1 – Динамика изменения численности МФО в Казахстане за 2020-2024 годы, единиц [3]

Из представленного графика следует, что общее количество зарегистрированных МФО в АРРФР имело тенденцию к росту в 2021 году, когда число организаций достигло максимального значения за пятилетний период. После этого наблюдается постепенное снижение показателя, особенно заметное в 2024 году, когда количество зарегистрированных организаций сократилось до 216, что является наименьшим значением на всём рассматриваемом отрезке.

Число МФО, входящих в состав АМФОК, в целом демонстрирует умеренный рост с 2020 по 2023 год, после чего в 2024 году наблюдается снижение. Несмотря на то, что общее количество МФО сокращается, доля участников АМФОК остаётся относительно стабильной, что указывает на тенденцию к консолидации сектора и стремление к большей профессионализации и саморегулированию в условиях ужесточающегося государственного контроля.

Таким образом, наблюдается одновременно сокращение общего числа микрофинансовых организаций и сохранение или даже увеличение роли объединений, таких как АМФОК, в координации и представлении интересов сектора. Это свидетельствует о том, что рынок постепенно очищается от менее устойчивых участников, в то время как оставшиеся МФО стремятся к интеграции в профессиональное сообщество и повышению стандартов своей деятельности.

На рисунке 2 прослеживается устойчивый рост активов микрофинансовых организаций Казахстана с начала 2021 года по начало 2025 года. Если в начале 2021 года общий объем активов составлял 519 млрд тенге, то к началу 2025 года он достиг уже 1 719 млрд тенге, что указывает на активное развитие сектора и расширение масштабов деятельности микрофинансовых учреждений. Рост происходил равномерно, без резких скачков, что свидетельствует о стабильности развития.

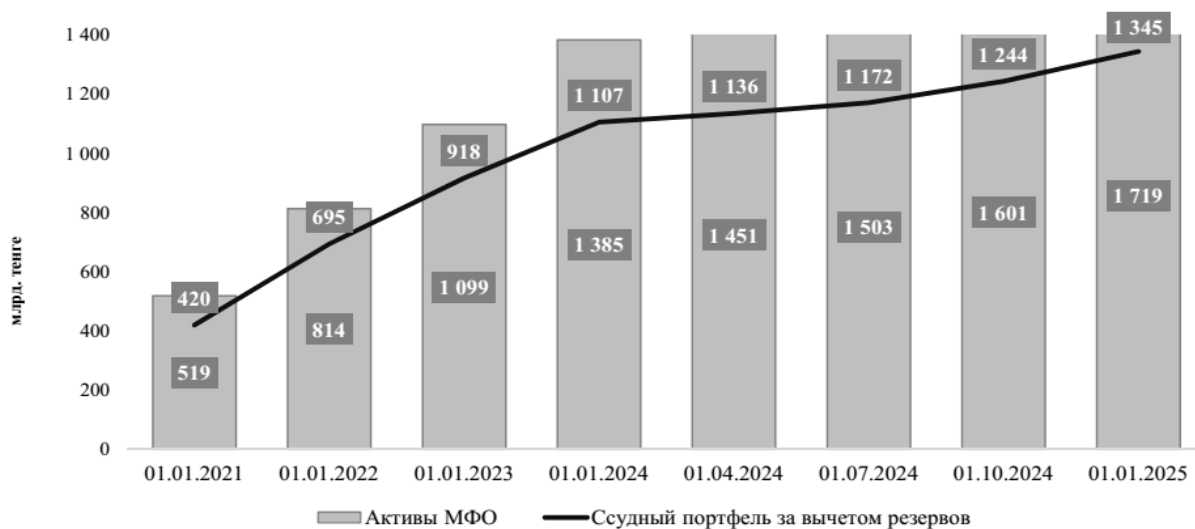


Рисунок 2 – Динамика активов и ссудного портфеля микрофинансовых организаций РК [4]

Ссудный портфель за вычетом резервов также демонстрирует положительную динамику. В начале 2021 года его объем составлял 420 млрд тенге, к началу 2024 года он увеличился более чем в два с половиной раза – до 1 107 млрд тенге. Начиная с этого периода темпы прироста замедляются, но рост сохраняется: к концу 2024 года портфель достигает 1 244 млрд тенге, а к январю 2025 года – 1 345 млрд тенге. Это свидетельствует о насыщении рынка и более осторожной кредитной политике в условиях роста рисков.

Общая картина указывает на то, что сектор микрофинансирования в Казахстане продолжает активно развиваться, увеличивая как активную базу, так и объем выданных займов. Однако наблюдаемое замедление темпов роста ссудного портфеля в сравнении с темпами увеличения активов говорит о смещении фокуса в сторону укрепления финансовой устойчивости и накопления ликвидности.

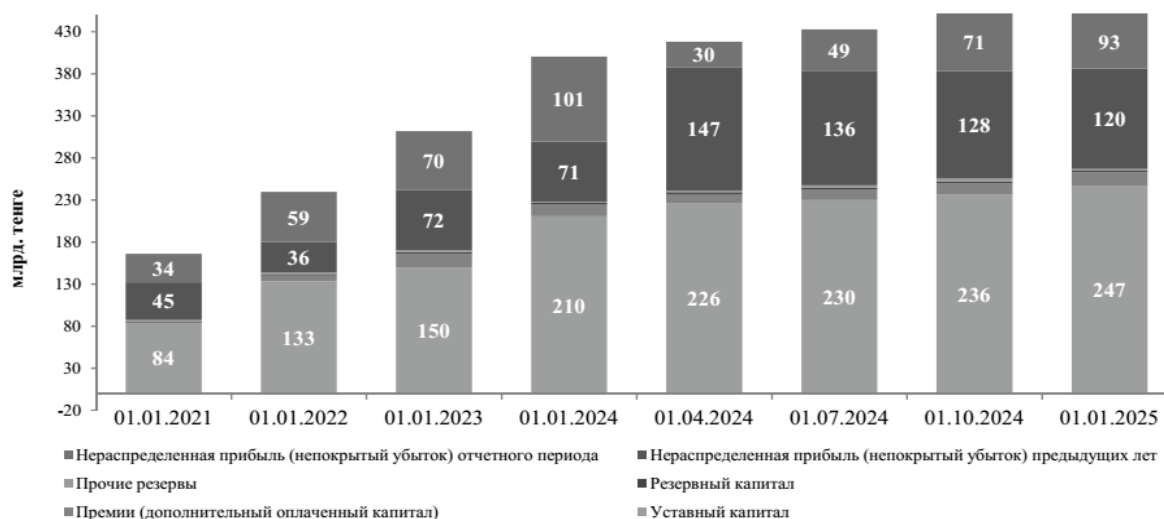


Рисунок 3 – Структура собственного капитала микрофинансовых организаций РК [4]

Рисунок 3 иллюстрирует динамику структуры капитала микрофинансовых организаций в Казахстане в период с начала 2021 года по начало 2025 года. На протяжении этого периода наблюдается устойчивый рост совокупного капитала, отражённый увеличением всех его составляющих. В частности, особенно заметно расширение уставного капитала, который за исследуемый период увеличился почти в три раза — с 84 млрд тенге в январе 2021 года до 247 млрд тенге в январе 2025 года. Это свидетельствует об активной капитализации МФО и притоке инвестиций.

Резервный капитал также демонстрирует устойчивый рост: с 45 млрд тенге в начале 2021 года он увеличился до 120 млрд тенге к началу 2025 года, что говорит о стремлении МФО укреплять финансовую устойчивость и формировать защитный буфер для рисков. При этом прочие резервы остаются относительно стабильными, с умеренными колебаниями, что указывает на сбалансированный подход к управлению резервами.

Нераспределённая прибыль как за отчётный период, так и за предыдущие годы также увеличивается, особенно в части накопленных прибылей прошлых лет, достигших 93 млрд тенге к январю 2025 года. Это говорит о положительной рентабельности сектора и способности генерировать устойчивую прибыль. В то же время доля премий как дополнительного оплаченного капитала сначала растёт, достигая максимума в 101 млрд тенге в январе 2024 года, после чего демонстрирует снижение до 71 млрд тенге в октябре 2024 года и далее до 93 млрд тенге в начале 2025 года, что связано с изменениями в стратегии привлечения финансирования.

В целом наблюдается положительная динамика укрепления финансовой базы МФО, свидетельствующая о росте доверия инвесторов и постепенном усложнении структуры капитала сектора.

Основным видом всех МФО является выдача кредитов на различные цели. В 2024 году всеми МФО было выдано 498 628 кредитов как физическим, так и юридическим лицам на общую сумму 101650 211 тыс. тенге представлено в таблице 1.

Таблица 1 – Темпы роста выдачи кредитов МФО, тыс.тенге [5]

Период	Количество выданных кредитов	в том числе	
		физическим лицам	юридическим лицам
На 01.01.2020 года	145551	144890	661
На 01.01.2021 года	336636	336237	399
На 01.01.2022 года	170981	170417	564
На 01.01.2023 года	197448	196894	554
На 01.01.2024 года	378589	378081	508
На 01.01.2025 года	498628	498219	409

Темпы роста выдачи микрокредитов заметно растут: если в 2023 году было выдано 378 081 кредит и тогда был достигнут максимум за последние три года после 2019-го, то в

2024 году было выдано 498 219 кредитов, что на 25 % больше выдач 2023 года. При этом заметен рост количества выданных кредитов именно физическим лицам, выдача юридическим лицам сохраняется на одном уровне. Это показывает заметное оживление спроса на микрокредиты со стороны физических лиц.

Здесь нужно отметить, что при этом суммы выдаваемых кредитов выросли более высокими темпами, почти наполовину от уровня 2023 года. Если в 2021 году эта сумма была на уровне 53 млрд тенге для физических лиц, то в 2024 году было выдано 100 млрд тенге физическим лицам. Сумма, выданная юридическим лицам, немного уменьшилась и составила 1 379 891 тенге или снижение по сравнению с 2023 годом на 19 %.

Вышеприведенная статистика показывает, что институт микрофинансирования на территории Республики Казахстан имеет широкое распространение, и количество заемщиков в размере 254,5 тысяч, это факт тому, что институт микрофинансирования популярен среди граждан.

Хотя количество заемщиков в микрофинансовом секторе Республики Казахстан продолжает расти, в процессе его развития по-прежнему существуют значимые проблемы, которые нуждаются в оперативном и всестороннем решении (таблица 2).

Таблица 2 отражает ключевые препятствия, сдерживающие развитие микрофинансового сектора в Казахстане, а также указывает на возможные пути их преодоления. Видно, что большинство проблем связаны как с внутренними ограничениями самих микрофинансовых организаций, так и с внешними условиями, включая слабую регуляторную поддержку, низкую финансовую осведомленность населения и ограниченный доступ к финансированию. Решения, предлагаемые в таблице 2, предполагают комплексный подход, направленный на повышение устойчивости и доступности микрофинансовых услуг, особенно в уязвимых и слабо охваченных регионах. В совокупности предложенные меры позволяют говорить о необходимости системных изменений, способных обеспечить дальнейшее устойчивое развитие сектора.

Таблица 2 – Основные проблемы и направления совершенствования развития микрофинансового сектора в Казахстане [6]

Проблемы	Направления совершенствования
Ограниченный доступ к долгосрочному финансированию	Разработка механизмов субсидирования и привлечения инвестиций
Высокие процентные ставки по займам	Введение программ льготного кредитования и снижение стоимости фондирования
Недостаточная финансовая грамотность населения	Проведение образовательных программ и информационных кампаний
Слабый контроль за деятельностью отдельных МФО	Усиление надзора и развитие системы регулирования
Концентрация МФО в городах, слабое присутствие в сельской местности	Стимулирование развития микрофинансирования в отдаленных и сельских регионах
Ограниченность цифровых решений и технологий	Внедрение цифровых платформ, онлайн-сервисов и финтех-инноваций
Низкий уровень доверия к МФО у части населения	Повышение прозрачности и стандартов обслуживания клиентов

В Казахстане проблема закредитованности населения усугубляется из-за следующих факторов:

1. Высокие процентные ставки по микрокредитам. Микрофинансовые организации часто предлагают кредиты под высокие проценты. Для заемщиков с низкими доходами это может привести к стремительному росту долгов, особенно если кредиты берутся на повседневные нужды.

2. Легкий доступ к микрофинансированию. Простота получения микрокредитов делает их доступными для широких слоев населения, включая тех, кто имеет низкий или нестабильный доход. Это стимулирует людей брать кредиты даже при отсутствии достаточной финансовой устойчивости.

3. Недостаточная финансовая грамотность. Многим заемщикам не хватает знаний для оценки своих реальных финансовых возможностей и рисков, связанных с долгами. Это приводит к тому, что они берут кредиты без полного понимания условий и последствий.

4. Циклическое перекредитование. Неспособность погасить предыдущий долг приводит к ситуации, когда заемщики берут новые кредиты, чтобы закрыть старые, что создает долговую ловушку и усугубляет закредитованность.

5. Снижение уровня жизни и экономические трудности. Экономические кризисы, инфляция и рост цен снижают реальные доходы населения, что затрудняет обслуживание долговых обязательств.

Закредитованность населения, таким образом, является результатом сочетания экономических факторов, специфики кредитного рынка и поведенческих особенностей заемщиков. Для борьбы с закредитованностью важны комплексные меры, включающие улучшение финансовой грамотности, строгий контроль за кредитными условиями и содействие росту реальных доходов. Риск закредитованности населения является серьезной проблемой, влияющей на благосостояние граждан и стабильность финансовой системы [7].

Таким образом, микрокредитование может улучшить финансовое положение заемщиков, но требует тщательного контроля, прозрачности условий и повышения финансовой грамотности населения. Умеренное регулирование и меры по защите заемщиков помогут минимизировать риски и обеспечить устойчивое развитие микрофинансового сектора в Казахстане.

Агентством Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка в целях защиты прав потребителей финансовых услуг принят ряд мер для усиления административной ответственности организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность.

Национальный банк продолжает активно осуществлять надзор за микрофинансовым рынком. За отчетный период было применено 121 административное взыскание к ООМФД за различные нарушения, включая несвоевременную отчетность, недостоверное указание процентных ставок и превышение предельных значений ставок.

Достижение финансовой стабильности и снижение уровня задолженности по микрокредитам в Казахстане требует совместных усилий со стороны государственных органов, микрофинансовых организаций и клиентов. Важно развивать прозрачные механизмы выдачи и возврата кредитов, а также улучшать финансовую грамотность населения для создания стабильной и устойчивой системы микрокредитования в стране [8].

Развитие микрофинансовых организаций в Казахстане требует реализации системных и последовательных мероприятий, направленных на укрепление их устойчивости, расширение охвата услуг и повышение доверия со стороны населения. В первую очередь важно создать благоприятную институциональную и правовую среду, которая обеспечит прозрачность работы микрофинансовых организаций и повысит эффективность государственного регулирования. Это предполагает не только совершенствование нормативной базы, но и повышение качества надзорной деятельности, направленной на предотвращение недобросовестной практики со стороны отдельных игроков сектора.

Существенное значение имеет также поддержка цифровизации микрофинансовых услуг. Внедрение современных финансовых технологий и онлайн-сервисов позволит охватить более широкий круг клиентов, особенно в отдаленных и сельских районах, где доступ к традиционным финансовым учреждениям ограничен. Развитие цифровых платформ способствует упрощению процедуры получения займов, повышает оперативность обслуживания и снижает транзакционные издержки как для клиентов, так и для самих МФО.

Кроме того, важной задачей является повышение уровня финансовой грамотности населения. Многие клиенты микрофинансовых организаций не обладают достаточными знаниями в области управления личными финансами, что повышает риск дефолтов и создает нагрузку на кредитные портфели. Организация обучающих программ, информационных кампаний и консультирования клиентов способствует формированию более ответственного отношения к заемным средствам и укреплению общей культуры финансового поведения [9].

Одновременно с этим необходима поддержка со стороны государства и институтов развития в виде программ субсидирования процентных ставок, предоставления гарантий по займам или прямого финансирования через специализированные инструменты. Такие меры

позволят микрофинансовым организациям расширить свою клиентскую базу, предлагать более доступные по стоимости продукты и способствовать развитию малого и среднего бизнеса.

Важной задачей остаётся обеспечение равномерного географического распределения МФО, чтобы минимизировать дисбаланс между городскими и сельскими территориями. Это требует как финансового стимулирования, так и устранения инфраструктурных барьеров, сдерживающих развитие сектора в регионах. Только комплексный подход к реализации этих мероприятий позволит сформировать в Казахстане устойчивую, доступную и ориентированную на потребности населения микрофинансовую систему.

Реализация предложенного комплекса мероприятий по государственному регулированию и поддержке МФО позволит микрофинансовому бизнесу за счет укрепления своих позиций в финансово-кредитной системе страны, повысить свою роль в поддержании макроэкономической стабильности и популяризации финансовых услуг, делая их более доступными для субъектов малого предпринимательства и широких слоев населения.

Заключение

В ходе исследования микрофинансового сектора Республики Казахстан стало очевидным, что, несмотря на позитивные тенденции роста объемов активов, ссудных портфелей и количества участников рынка, данный сектор по-прежнему сталкивается с рядом системных вызовов, ограничивающих его потенциал как эффективного инструмента обеспечения финансовой доступности. Повышенный интерес к микрофинансированию со стороны как населения, так и предпринимательских структур свидетельствует о высокой востребованности данного инструмента в условиях недостаточной инклюзивности традиционного банковского сектора. Однако сложившиеся институциональные, регуляторные и социально-экономические условия требуют более сбалансированного подхода к развитию отрасли.

Ключевая задача заключается в том, чтобы трансформировать микрофинансовые организации из локальных кредиторов в полноценные элементы финансовой системы, способные содействовать не только потребительскому кредитованию, но и устойчивому развитию малого и среднего бизнеса, особенно в сельской местности и отдалённых регионах. Эффективность этой трансформации во многом будет определяться уровнем государственного содействия, степенью цифровизации услуг, внедрением современных подходов к оценке заемщиков, а также способностью самих МФО к внутренней институциональной модернизации.

Таким образом, развитие микрофинансового сектора должно опираться на комплексное взаимодействие всех заинтересованных сторон — государства, профессиональных ассоциаций, самих МФО и конечных потребителей. Только в условиях прозрачности, доверия и системной поддержки микрофинансирование сможет сыграть значимую роль в формировании устойчивой и социально ориентированной финансовой инфраструктуры Казахстана, способной адаптироваться к вызовам времени и эффективно обслуживать интересы населения.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Жолдожакова Г.Е. (2023). Правовые аспекты деятельности микрофинансовых организаций в Республике Казахстан. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/pravovye-aspekty-deyatelnosti-mikrofinansovyh-organizatsiy-v-respublike-kazakhstan>
- 2 Закон Республики Казахстан от 26 ноября 2012 года № 56-У «О микрофинансовых организациях» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 14.05.2025 г.). – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://online.zakon.kz>.
- 3 Исследование рынка МФО – 2024 (2025). – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://alicredit.kz/blog/analytics/issledovanie-rynka-mfo-kazahstana-2024>
- 4 Отчет Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (2024). – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm/about?lang=ru>
- 5 Микрофинансовая деятельность Казахстана в 2024 году: полный анализ динамики и рисков (2025). – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://economy.kz/?p=8949>
- 6 Тлеужанова Д.А. Микрокредитование в Республике Казахстан: необходимость, проблемы и перспективы развития [Электронный ресурс] / Д.А. Тлеужанова. – Алматы: КазНУ, 2024. – 208 с. – Режим доступа: <https://elib.kaznu.kz/>

- 7 Анализ проблемы закредитованности населения в Республике Казахстан (2024). – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://talap.org/media/newsapp/news/files/analiz-problemyi-zakreditovannosti-naseleniya-v-rk.pdf>
- 8 Массимилиано Р. Микрофинансирование – инструмент достижения целей тысячелетия / Р. Массимилиано // РЦБК. – 2023. – № 11. – С. 20-22.
- 9 Касым А.А. Состояние микрофинансирования в Казахстане и пути его развития / А.А. Касым // РЦБК. – 2024. – № 11. – С. 50-53.

REFERENCE

- 1 Zholdoiakova, G.E. (2023) Pravovye aspekty deiatel'nosti mikrofinansovykh organizatsii v Respublike Kazakhstan [Legal aspects of the activities of microfinance organizations in the Republic of Kazakhstan]. cyberleninka.ru. Retrieved from <https://cyberleninka.ru/article/n/pravovye-aspekty-deyatelnosti-mikrofinansovykh-organizatsiy-v-respublike-kazakhstan> [in Russian].
- 2 Law of the Republic of Kazakhstan of Noiabr 26, 2012 № 56-U «O mikrofinansovykh organizatsiiakh» (s izmeneniiami i dopolneniiami po sostoianiiu na 14.05.2025). Retrieved from <http://online.zakon.kz> [in Russian].
- 3 Issledovanie rynka MFO – 2024 [MFI Market Research – 2024]. (2025). alicredit.kz. Retrieved from <https://alcredit.kz/blog/analitics/issledovanie-rynka-mfo-kazahstana-2024> [in Russian].
- 4 Otchet Agentstva Respubliki Kazakhstan po regulirovaniu i razvitiu finansovogo rynka [Report of the Agency of the Republic of Kazakhstan for Regulation and Development of the Financial Market]. (2024). gov.kz. Retrieved from <https://www.gov.kz/memleket/entities/ardfm/about?lang=ru> [in Russian].
- 5 Mikrofinansovaia deiatel'nost' Kazakhstana v 2024 godu: polnyi analiz dinamiki i riskov [Microfinance activities in Kazakhstan in 2024: a full analysis of dynamics and risks]. (2025). economy.kz. Retrieved from <https://economy.kz/?p=8949> [in Russian].
- 6 Tleuzhanova, D.A. (2024). Mikroreditovanie v Respublike Kazakhstan: neobkhodimost', problemy i perspektivy razvitiia [Microcredit in the Republic of Kazakhstan: necessity, problems and development prospects]. Almaty: KazNU. elib.kaznu.kz. Retrieved from <https://elib.kaznu.kz/> [in Russian].
- 7 Analiz problemy zakreditovannosti naseleniia v Respublike Kazakhstan [Analysis of the problem of indebtedness of the population in the Republic of Kazakhstan]. (2024). talap.org. Retrieved from <https://talap.org/media/newsapp/news/files/analiz-problemyi-zakreditovannosti-naseleniya-v-rk.pdf> [in Russian].
- 8 Massimiliano, R. (2023). Mikrofinansirovanie – instrument dostizheniia tselei tysiachiletiia [Microfinance – a tool for achieving the Millennium Goals]. RTsBK – RCBK, 11, 20–22 [in Russian].
- 9 Kasym, A.A. (2024). Sostoianie mikrofinansirovaniia v Kazakhstane i puti ego razvitiia [The state of microfinance in Kazakhstan and its development paths]. RTsBK – RCBK, 11, 50–53 [in Russian].

М.Б. Баққожа¹, А.Б. Зурбаева²

¹МҚҰ «Таскредит», Қазақстан

²Нархоз университеті, Қазақстан

Қазақстан Республикасының микроқаржы секторын дамытудың қазіргі заманғы тенденциялары

Қазақстанда микроқаржы ұйымдарының (МҚҰ) белсенді дамуына қарамастан, жоғары пайыздық мөлшерлемелер, жеткіліксіз реттеу, халықтың шамадан тыс берешегінің тәуекелдері, сондай-ақ ауыл тұрғындары мен шағын кәсіпкерлер үшін микроқаржы қызметтерінің нашар қолжетімділігі мәселелері шешілмей отыр.

Қазақстан Республикасының микроқаржы секторын дамытудың қазіргі заманғы үрдістерін талдау, халықаралық тәжірибе мен елдің әлеуметтік-экономикалық жағдайларын ескере отырып, негізгі проблемаларды анықтау және оны одан әрі жетілдіру бағыттарын ұсыну.

Жұмыста жүйелік талдау әдістері, сонымен қатар статистикалық және нормативтік мәліметтерді жалпылау және түсіндіру әдістері қолданылды. Трендтерді бағалау микроқаржыландыруды дамытудың халықаралық тәжірибесін ескере отырып, Қаржы нарығын реттеу және дамыту агенттігінің және басқа да ресми көздердің деректері негізінде жүргізілді.

Нәтижелер және олардың маңыздылығы: зерттеу қаржылық қызметтерді цифрландыруды, клиенттік базаның өсуін және мемлекеттік реттеуді арттыруды қоса алғанда, сектордағы негізгі тенденцияларды анықтады. Микроқаржы ұйымдарының қаржылық инклюзияны қамтамасыз етуде маңызды рөл атқара бастағаны анықталды. Сонымен қатар, шағын несиелердің аумақтық қолжетімділігінде теңгерімсіздік және халықтың борыштық жүктемесінің өсуіне байланысты әлеуметтік тұрақсыздық тәуекелдері сақталуда. Алынған нәтижелер сектордың жай-күйінің объективті көрінісін қалыптастыруға және оның әлеуетті өсу және осал тұстарын анықтауға мүмкіндік береді.

Зерттеудің практикалық маңыздылығы: зерттеу материалдары микроқаржы саласындағы мемлекеттік саясатты әзірлеу процесінде, сондай-ақ микроқаржы ұйымдарының даму стратегияларын қалыптастыруда пайдаланылуы мүмкін. Олар сондай-ақ несиелік жүйелердің қаржылық қолжетімділігі мен тұрақтылығын арттыру құралдарын зерттеуге бағытталған ғылыми зерттеулер үшін де қызығушылық тудырады.

Түйінді сөздер: микроқаржы, микроқаржы ұйымдары, қаржылық қамту, несиелеу, несиелік жүктеме, реттеу, Қазақстан Республикасы.

М.В. Bakkozha¹, А.В. Zurbaeva²

¹MFI «Tascredit», Kazakhstan

²Narxoz University, Kazakhstan

Modern Trends in the Development of the Microfinance Sector of the Republic of Kazakhstan

Despite the active development of microfinance organizations (MFOs) in Kazakhstan, the issues of high interest rates, insufficient regulation, risks of excessive indebtedness of the population, as well as poor accessibility of microfinance services for the rural population and small entrepreneurs remain unresolved.

Objective to analyze modern trends in the development of the microfinance sector of the Republic of Kazakhstan, to identify key problems and propose directions for its further improvement, taking into account international experience and the socio-economic conditions of the country.

The work used methods of system analysis, as well as generalization and interpretation of statistical and regulatory data. The assessment of trends was carried out on the basis of data from the Agency for Regulation and Development of the Financial Market and other official sources, taking into account international experience in the development of microfinance.

The study identified key trends in the sector, including digitalization of financial services, growth of the client base and increasing government regulation. It was found that microfinance organizations are beginning to play a more significant role in ensuring financial inclusion. At the same time, there remains an imbalance in the territorial availability of microloans and risks of social instability associated with the growth of the population's debt burden. The results obtained allow us to form an objective picture of the state of the sector and identify areas of its potential growth and vulnerability.

The research materials can be used in the process of developing public policy in the field of microfinance, as well as in forming development strategies for microfinance organizations. They are also of interest for scientific research aimed at studying tools for increasing financial accessibility and sustainability of credit systems.

Key words: microfinance, microfinance organizations, financial inclusion, lending, credit burden, regulation, Republic of Kazakhstan.

Дата поступления рукописи в редакцию: 10.06.025 г.