

МРНТИ 06.73.02

**С.Б. Макыш, Н.А. Урузбаева**

*Евразийский национальный университет имени Л.Н. Гумилева, Нур-Султан, Казахстан  
(E-mail: Imakysh\_sb@enu.kz, 2nazym\_amen@mail.ru)*

### **Финансовый климат развития малого и среднего бизнеса в Казахстане**

**Аннотация.** Мировой опыт развития малого и среднего бизнеса демонстрирует, что одним из наиболее существенных барьеров для его функционирования может стать неблагоприятный финансовый климат. Цель данной работы - выявление уровня доступности финансовых ресурсов для малого и среднего предпринимательства в Казахстане. На основе критического анализа выявляются такие ключевые проблемы в финансовой бизнес-среде, как высокие банковские проценты за кредит, наличие залогов, ограничения и бюрократия при получении финансовой помощи от государства.

Анализ показал, что наиболее эффективно работающим механизмом финансовой поддержки является микрокредитование. В завершении проведенного исследования предлагается авторское видение решения существующих проблем для улучшения финансового климата, которое неразрывно связано с внедрением финансово-кредитных механизмов «умного регулирования» предпринимательского сектора.

**Ключевые слова:** финансовый климат, малый и средний бизнес, доступность финансовых ресурсов, финансовые инструменты, кредитование, финансовая поддержка.

**DOI: :<https://doi.org/10.32523/2079-620X-2019-2-122-130>**

Финансовые условия развития предпринимательства являются одной из ключевых составляющих бизнес-климата в любой стране мира. Благоприятный финансовый климат, доступность финансовых ресурсов особенно важны для становления и стабильного развития малых и средних по размерности предприятий.

По данным Всемирного банка, 410–520 млн. субъектов малого и среднего бизнеса во всем мире, из которых 360–440 млн. находятся в странах с поступательно растущей экономикой, главным препятствием для роста считают ограниченный доступ к финансированию. В числе последних внешним финансированием пользуются менее 30% предприятий, а половина вообще не располагает достаточным финансированием [1]. Таким образом, проблема неудовлетворенных потребностей в финансировании МСП, которая способна внести весомый вклад в экономику развивающихся стран, чрезвычайно актуальна.

По оценкам Международной финансовой корпорации, суммарные неудовлетворенные потребности в финансировании предпринимателей в развивающихся странах составляют 2 трлн. долл., а по оценкам Всемирного банка – неудовлетворенные потребности в денежных ресурсах МСП на развивающихся рынках составляют порядка 2,1–2,5 трлн. долл., т.е. примерно 14% от совокупного ВВП этих стран [2].

Доступность финансирования для малых и средних предприятий имеет колоссальное значение с учетом их ключевой роли в обеспечении экономического роста и устойчивого развития. Исследования Всемирного банка показывают, что беспрепятственный доступ к финансированию может помочь примерно 400 млн. субъектам МСП развивающихся стран существенно усилить свой экономический потенциал, повысить занятость и доходность в обществе.

Таким образом, сегодня одной из общемировых проблем в развитии МСБ является насущная потребность в улучшении финансового климата стран и, в особенности, развивающихся.

В ответ на этот остро стоящий вопрос стали проводиться специальные исследования в области условий ведения бизнеса. Подавляющее большинство из них, как отечественных, так и зарубежных, включает в качестве основного объекта исследования финансовый климат. В их числе можно назвать проекты таких организаций, как:

- АО «Институт экономических исследований» Министерства национальной экономики Республики Казахстан;
- «Enterprise Survey» Всемирного Банка;
- «Опора России»;
- Bank of America;
- Financial Times and The Economist и другие.

Учитывая то, что для отечественного бизнес-сектора большинство проблем, затрудняющих его развитие, имеет финансовый «оттенок», улучшение финансового климата способно существенно улучшить условия ведения бизнеса в целом. Однако финансовый рынок в Республике Казахстан является относительно слабым, и это влияет на предоставление финансирования для субъектов МСП. Между тем развитый финансовый рынок должен предлагать комбинацию таких финансовых инструментов, которые достаточно адаптированы к различным типам бизнес-проектов на разных этапах развития предпринимательства, включая различные кредитные продукты, услуги, обеспеченные активами, такие как факторинг и долевыми финансовыми инструментами.

Но надо сказать, что, несмотря на слаборазвитость отечественного финансового рынка, в последние годы прослеживается определенный сдвиг в улучшении финансовых условий для ведения бизнеса, как в целом, так и для малого и среднего предпринимательства.

По крайней мере, об этом свидетельствует всемирно известный рейтинг Doing Business. Так, в опубликованном Всемирным банком рейтинге Doing Business 2019 Казахстан поднялся на 28 место среди 190 стран. Рост по сравнению с предшествующим рейтингом составил 8 позиций. Причем позитивные изменения коснулись 6 из 10 основных категорий, в том числе и направления «Получение кредитов», характеризующего доступность финансово-кредитных ресурсов для бизнеса. Здесь Казахстан впервые за последние годы поднялся сразу на 17 позиций и занял 60 место [3].

Таблица 1

**Динамика численности занятых в МСП Казахстана по годам**

	<b>DB-2015</b>	<b>DB-2016</b>	<b>DB-2017</b>	<b>DB-2018</b>	<b>DB-2019</b>
<b>Общий рейтинг</b>	53	51	35	36	28
<b>Получение кредитов</b>	71	70	76	77	60
Составлено на основе источника <a href="http://www.doingbusiness.org/kazakhstan">www.doingbusiness.org/kazakhstan</a>					

Примечание: составлено на основе источника [3] <http://www.doingbusiness.org/kazakhstan>

Вообще, по индикатору «Получение кредитов» оценка складывается из трех характеристик:

1. Индекс прав заемщиков и кредиторов (0-12 баллов),
2. Индекс глубины кредитной информации (0-8),
3. Охват кредитным бюро [4].

По первому индексу Казахстан получил 4 балла из 12 возможных. Невысокое значение индекса эксперты в основном объясняют параметрами, связанными с оформлением залогов и отсутствием абсолютного приоритета залоговых кредиторов. Эксперты считают, что внесение изменений в правовую базу, дающую возможность оформления залога на будущие

активы и доходы от заложенных активов и первоочередного погашения требований залоговых кредиторов, внесут положительные изменения в рассматриваемый показатель.

По второй характеристике мы продемонстрировали большие успехи и получили 7 из 8 баллов. 0 баллов присвоено только по составляющей «предоставление в кредитные бюро данных предприятий розничной торговли и коммунальных услуг».

Эксперты отмечают, что у Казахстана относительно неплохо развита база частных кредитных бюро, в которых содержится кредитная история 59,3% взрослого населения республики (средний показатель по региону – 43,4%) [3].

В то же время пока отсутствует государственный кредитный реестр, а индекс уровня защиты кредитных операций (оценивает, как законодательство защищает права заемщиков и кредиторов и таким образом способствует кредитованию) составляет всего 9 баллов (средний показатель по региону – 7,2). Очевидно, это одна из причин большого отставания республики по критерию «Получение кредитов» от соседних государств – членов ЕвразЭС, в частности, России (22 место) и Кыргызстана (32 место).

Таким образом, показатель «Получение кредитов» на данном этапе пока не лучшим образом влияет на финансовый климат для бизнеса и, следовательно, нуждается в дальнейшем росте.

Кроме того, данный индекс оценивает только один аспект проблемы доступа к финансированию МСП: взаимоотношения заемщиков и кредиторов в процессе кредитования. И в тоже время не учитывает ряд условий, снижающих уровень доступности бизнеса к финансовым ресурсам, а именно: процентные ставки по кредитам, ужесточение условий получения кредита, показатели развития финансовой инфраструктуры, спектр предоставляемых финансовых инструментов, уровень спроса на финансовые услуги со стороны МСП и другие. В силу этих и других причин, индекс «получение кредитов» не дает полной и объективной картины финансовых условий ведения бизнеса.

Несмотря на рост позиций Казахстана в Doing Business по критерию «Получение кредитов», анализ данных АО «Фонд «Даму» в области доступности финансовых ресурсов для МСБ и, в частности, кредитных ресурсов, свидетельствует о снижении ее уровня в Казахстане за последние годы (см. таблицу 2).

Таблица 2

**Показатели доступности финансовых ресурсов для ММСБ в Казахстане**

	2013	2014	2015	2016	2017
Доля субъектов ММСП, которым оказана финансовая поддержка, к общему числу действующих субъектов ММСП на рынке, %	4,5	7,5	6,4	5,3	3,2
Доля банковских кредитов на предпринимательские цели в общем объеме банковского кредитования, %	73,2	75,9	78,5	78,5	70,4
Доля банковских кредитов малому предпринимательству в общем объеме банковского кредитования, %	10,7	11,3	13,7	20,2	14,1
Примечание: составлено на основе источника [4]					

Как можно заметить, показатели финансовой поддержки и кредитования ММСП за 2017 год продемонстрировали отрицательную динамику: доля субъектов ММСП, которым оказана финансовая поддержка, к общему числу действующих субъектов данного сектора на рынке (госпрограммы / программы Фонда) снизилась на 2,1%; доля банковских кредитов на предпринимательские цели в общем объеме банковского кредитования – на 8,1%; доля банковских кредитов МСП в общем объеме банковского кредитования – на 6,1%. Причем первые два индикатора ухудшили свое значение даже в сравнении с 2013 годом. Наиболее существенное снижение произошло в 2017 году по показателю «доля банковских кредитов на предпринимательские цели в общем объеме банковского кредитования». Между тем, в целом, объемы банковского кредитования за 2017 год увеличились на 1,0%. Надо сказать, что, за исключением 2015 года, банковское кредитование в стране росло в связи с увеличением тенговой ликвидности в банках второго уровня, а именно, депозитов из-за повышения ставки вознаграждения.

Существует мнение, что малый и средний бизнес не получает кредитования из-за отсутствия залогов и прозрачности. Именно поэтому реальные ставки кредитования МСБ, по признаниям банкиров, начинаются от 40% годовых. Можно предположить, что под такие проценты бизнес не в состоянии их брать, а банкиры не могут предложить меньшие ставки из-за высокой доли риска в кредите, которая сегодня доходит до 30% (то есть предполагается, что каждый третий взявший кредит не отдаст его) [5].

Наиболее наглядно динамику показателей доступности финансовых ресурсов для ММСП можно увидеть на рис. 1.

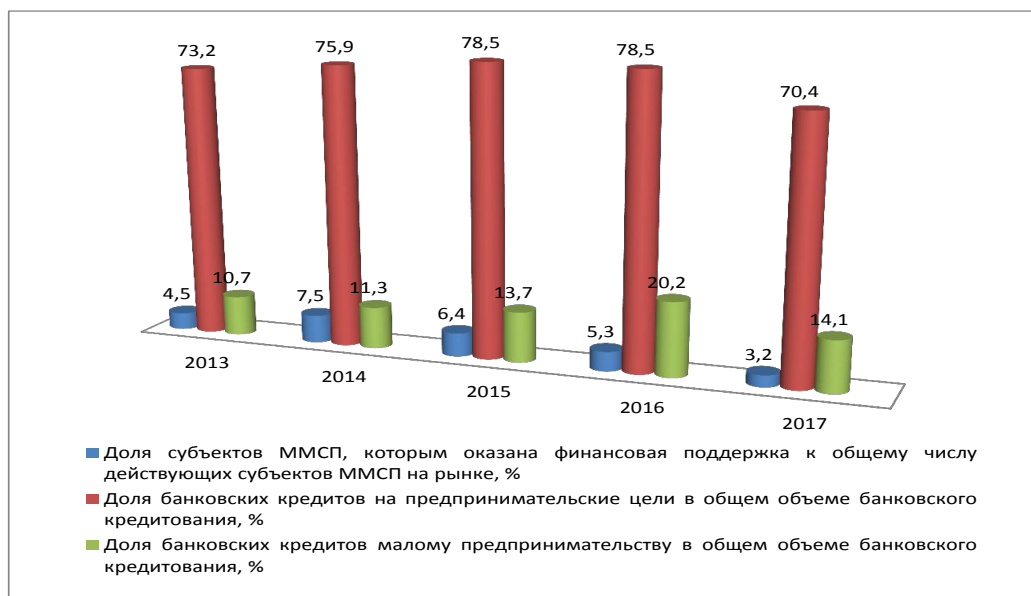


Рисунок 1. Доступность финансовых ресурсов для ММСП в Казахстане за 2013-2017 гг.

Надо заметить, что имеются пока и определенные сложности для бизнеса, в том числе и для МСБ, в получении не только банковских кредитов, но и других финансовых инструментов - частные инвестиции, зарубежные инвестиции и гранты. Это подтверждают опросы предпринимателей, проведенные в 2016 году АО «Институт экономических исследований» Министерства национальной экономики Республики Казахстан. В частности, исследования выявили следующие особенности финансовой среды предпринимательства в Казахстане [6].

1. Наличие заемных средств у 22% предпринимателей, причем больше всего заемных

средств имели с точки зрения размерности предприятий субъекты среднего бизнеса – 34%, организационно-правовой формы – акционерные общества (30%) и крестьянско-фермерские хозяйства (30%).

2. Заемные средства опрашиваемых респондентов направлялись в основном на приобретение транспортных средств, оборудование, помещения, на пополнение оборотных средств, а также для расширения бизнеса.

3. В использовании заемных средств можно отметить следующее: большинство предпринимателей - 34% - тратили их на пополнение оборотных средств; на расширение бизнеса - 33%; внедрение инноваций – всего лишь 5%; повышение квалификации сотрудников – 1%.

4. У 27% опрошенных предпринимателей имелась дебиторская задолженность, причем у большинства из них наблюдалась тенденция к ее росту. Такая ситуация могла привести к уменьшению реального потока денежных средств.

5. 45% предпринимателей из числа опрошенных испытывали сложности при получении банковского кредита, при этом 15% из них отметили крайнюю сложность. Также большинство респондентов указывали на крайнюю сложность при получении частных инвестиций, зарубежных инвестиций и грантов. Поэтому наиболее популярным источником заемного финансирования для респондентов являлся банковский кредит (63%). Наиболее доступным инструментом заемного финансирования являлось «микрокредитование».

6. Представители малого и среднего бизнеса отмечали, что наиболее сложно получить «зарубежные инвестиции» и «государственное гарантирование, гранты». «Микрокредитование» являлось наиболее предпочтительным инструментом заемного финансирования.

7. Относительно доступности финансовых ресурсов для предпринимателей в зависимости от их организационно-правовой формы складывается следующая ситуация. Наибольшие проблемы в получении банковских ресурсов испытывают крестьянские и фермерские хозяйства, наименьшие - акционерные общества. Госгарантии и гранты крайне сложно получить ИП, легче всех государство гарантирует и выдает гранты крестьянским и фермерским хозяйствам.

8. Значительная часть опрошенных отмечали, что условия банковского кредитования в целом остались прежними. Около четверти субъектов МСП считали, что процентные ставки увеличились.

9. Малый и средний бизнес отметил высокие процентные ставки при банковском кредитовании бизнеса – 38%. Второй сдерживающий фактор – это проблема с залоговым обеспечением (21% респондентов).

10. Серьезной проблемой при получении банковских кредитов для субъектов малого предпринимательства являются высокие проценты – 38%, наименьшей проблемой являются проблемы коррупции – 5%. Субъекты среднего предпринимательства сильнее чувствуют проблему высоких процентов – 43%, коррупция также не является основной проблемой - 4%. Крупный бизнес отмечает проблему наличия залогов – 76%. Доля респондентов ответивших, что коррупция является проблемой, в два раза больше, чем у малого и среднего предпринимательства – 11% против 5% и 4% соответственно.

11. Значительная часть хозяйствующих субъектов отмечала наличие большого количества ограничений и бюрократию при получении госинвестиции/грантов/субсидий. В то же время средние и крупные компании не посчитали это существенным препятствием. Это говорит о низком уровне доступности малых предприятий к данным видам господдержки по сравнению со средними и крупными предприятиями, для которых основной проблемой является большие сроки рассмотрения заявок и других документов.

12. В ходе получения государственной финансовой поддержки для предприятий различной организационно-правовой формы выявились следующие проблемы: по АО - отсут-

ствие прозрачности в процессе рассмотрения заявок и длительность процедуры их рассмотрения, а также других документов; для ТОО - отсутствие информации; для ИП - большие сроки рассмотрения заявок и бюрократия; КФХ отмечают много препятствий при получении госгарантий и грантов.

Таким образом, судя по опросам, наиболее эффективно работающим механизмом финансовой поддержки является микрокредитование.

В конце 2017 года в рамках Программы «Еңбек» Фонд «Даму» начал поддерживать микропредприятия, разместив средства акиматов в БВУ и микрофинансовых организациях на общую сумму 11,9 млрд. тенге. По итогам года за счет данных средств было поддержано 453 проекта на общую сумму кредитов 4,8 млрд. тенге. В целом, участвуя в программах Фонда, за 2017 год субъекты частного предпринимательства получили кредиты на сумму 549 млрд. тенге. В общей сумме банковского кредитования на предпринимательские цели доля кредитов, выданных участникам программ Фонда, составила 7%. Безусловно, это низкий показатель, однако его значение связано с тем, что кредитование по программам Фонда ограничивается приоритетными секторами экономики, к которым не относятся торговля и строительство, получающие около половины займов БВУ. При рассмотрении вклада Фонда с акцентом на финансирование приоритетных секторов экономики наблюдается рост до 16,6%, что на 0,2 пункта выше показателя 2016 года. Доля кредитов Фонда в обрабатывающей промышленности снизилась с 21% в 2016 году до 17% в 2017 году. Снижение связано с окончанием освоения средств, выделенных в рамках программы поддержки МСП в обрабатывающей промышленности за счет средств Национального Фонда в 2014–2015 годах. В структуре заемщиков БВУ доля клиентов, профинансированных по программам Фонда, составила 17% [4].

Очевидно, Фонд «Даму», понимая недостаточность охвата финансовой поддержкой предпринимателей, и особенно сектора МСП, ежегодно предпринимает усилия по улучшению в стране финансового бизнес-климата.

Так, для поддержки и развития начинающих и действующих предпринимателей предполагается реализация следующих мер финансовой поддержки.

1. Расширение кредитования микробизнеса, разработка и реализация инструментов поддержки МФО и кредитных товариществ. Сектор микрофинансирования является одним из наиболее динамично развивающихся секторов в Казахстане. Микрофинансовые организации (МФО) являются востребованным источником финансирования для ММСП. Тем не менее, в микрофинансовом секторе существует ряд проблем, связанных с высокой процентной ставкой, доступностью кредитных ресурсов, платежеспособностью заемщиков и других. На решение вышеуказанных проблем должны быть направлены соответствующие меры со стороны государства. Деятельность данного направления Фонда будет сконцентрирована на привлечении внешних заимствований для последующего кредитования микрофинансового сектора и кредитных товариществ, а также на поиске стратегических партнеров по направлению оказания профессиональной экспертной консультационной поддержки потенциальным микрофинансовым организациям – будущим заемщикам по программам Фонда.

2. Увеличение доли охвата действующих ММСП финансовыми программами Фонда:  
- финансирование субъектов ММСП через банки второго уровня, лизинговые компании, микрофинансовые организации. Фонд является оператором по управлению государственными средствами по программам обусловленного размещения денежных ресурсов в финансовых институтах для последующего кредитования микро- и малого и среднего бизнеса. Программы обусловленного размещения средств можно отнести к тем шагам, которые государство делает для осуществления поддержки ММСП в Казахстане. Ожидается, в будущем эта программа улучшит финансовые условия деятельности ММСП через допол-

нительное фондирование банков, лизинговых компаний, микрофинансовых организаций и установление ограничивающих условий по размеру ставки вознаграждения, а также уменьшению диспропорций в размещении кредитов по регионам и отраслям;

- субсидирование части ставки вознаграждения по новым/действующим кредитам/договорам финансового лизинга, выдаваемым для реализации новых прибыльных инвестиционных проектов, а также проектов, направленных на модернизацию и расширение производства. Субсидирование ставки вознаграждения реализуется в рамках Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса-2020» (ДКБ). За время ее реализации данный механизм продемонстрировал свою эффективность и повысил инвестиционную активность бизнеса;

- инструмент гарантирования кредитов субъектов ММСП. Фонд планирует продолжать активную работу по реализации инструмента гарантирования как одного из востребованных продуктов Фонда, который обеспечивает ММСП доступ к кредитным ресурсам. Фонд продолжит работу как в качестве агента по гарантированию кредитов в рамках реализации «ДКБ-2020», так и реализацию собственной программы «Даму-Оптим».

Наряду с этими шагами, предполагается финансовая поддержка МСБ в рамках новых программ АО «Фонда «Даму».

Будет вестись разработка и реализация новых программ поддержки предпринимателей, а также ряд других проектов в этой области, включая Программу портфельных гарантий на 2020–2023 годы, финансирование и гарантирование кредитов/микрокредитов по Программе «Еңбек», сотрудничество с краудфандинговыми/краудинвестиционными платформами, внедрение супермаркета «Digital DAMU», реализацию проекта дистанционного обучения, пакетные решения для начинающих предпринимателей, реформатирование работы консультантов и другое.

В рамках Единой программы поддержки и развития бизнеса «Дорожная карта бизнеса-2020» будут продолжены меры государственной поддержки по удешевлению кредитов через инструменты субсидирования, частичному гарантированию кредитов банков, подведению недостающей инфраструктуры, предоставлению государственных грантов, обучению и оказанию консалтинговых услуг предпринимателям. В качестве дополнительных мер поддержки предпринимательства будет продолжена работа в рамках выделенных средств из Национального фонда по совместным планам действий Правительства и Национального Банка. Для поддержания дополнительной ликвидности на рынке кредитования будет продолжена работа по привлечению кредитных линий от международных финансовых организаций.

Выводы:

1) Проведенные исследования показывают, что для преодоления негативных факторов в сфере развития малого и среднего предпринимательства необходима продуманная государственная антикризисная политика, направленная на сбалансирование бюджетной, налоговой и кредитно-финансовой политики относительно поддержки отечественного бизнеса, которая, в первую очередь, должна улучшить положение дел относительно доступности МСП к финансовым ресурсам.

2) Давно назрела необходимость в разработке и принятии отдельной Программы обеспечения доступа МСБ к финансированию. Такая программа должна закладывать целевые ориентиры выполнения мероприятий по повышению доступности финансовых ресурсов для малых и средних предприятий. Целесообразно осуществлять ежегодную оценку уровня доступности малого и среднего предпринимательства к финансовым ресурсам в республике с помощью таких индексов, как: индекс SMAF Европейского Союза, индекс оценки уровня доступности финансирования для МСП по методике ОЭСР.

3) Для нивелирования элементов коррупции при получении малым и средним бизне-

сом финансовой помощи от государства требуется разработка мер для совершенствования системы финансирования МСП, усиления ее открытости и прозрачности.

На данном этапе экономического развития страны требуется разработка методов оценки и снижения издержек получения финансовых ресурсов МСБ в рамках внедрения финансово-кредитных механизмов «умного регулирования» («smart regulation») предпринимательского сектора.

### Список литературы

- 1 World Bank, 2013, Financing for Development Post-2015// <https://www.vsemirnyjbank.org/>
- 2 International Finance Corporation, 2014, Access to credit among micro, small, and medium enterprises <http://www.ifc.org/wps/wcm/connect/1f2c968041689903950bb79e78015671/AccessCreditMSME-BrochureFinal.pdf?MOD=AJPERES>
- 3 <http://www.doingbusiness.org/> Kazakhstan
4. [https://forbes.kz/.../finansovyyiy\\_sektor\\_kazahstana\\_v\\_mejdunarodnyih\\_reytingah\\_v](https://forbes.kz/.../finansovyyiy_sektor_kazahstana_v_mejdunarodnyih_reytingah_v)
- 5 Отчеты АО «Фонд «Даму» за 2015-2017 годы/ <https://damu.kz/kz/>
- 6 [https://forbes.kz/leader/rejting\\_bankov\\_kazahstana\\_2018](https://forbes.kz/leader/rejting_bankov_kazahstana_2018)
- 7 [atameken.kz/ru/projects/category/delovoj-klimat-0](http://atameken.kz/ru/projects/category/delovoj-klimat-0)

**С.Б. Макыш, Н.А.Урузбаева**

*Л.Н. Гумилев атындағы Еуразия ұлттық университеті, Нұр-Сұлтан, Қазақстан*

### Шағын және орта бизнесті дамытудағы Қазақстанның қаржылық ахуалы

**Андатпа.** Мақалада шағын және орта бизнесті дамытудағы әлемдік тәжірибесі мен оның жұмыс істеуіне маңызды кедергілерінің бірі - қолайсыз қаржылық ахуал болуы мүмкін екенін көрсетеді. Осы мақаланың мақсаты Қазақстандағы шағын және орта бизнес үшін қаржы ресурстарының қолжетімділік деңгейін анықтау. Қазақстандағы шағын және орта бизнес үшін қаржы ресурстарының қолжетімділігі сыни талданады, қаржылық көмек алған кезде мемлекет тарапынан берілетін несиенің банктік жоғары пайыздылығы, кепілділік қажеттілігі, шектеулер мен бюрократиялық тосқауылдар сияқты маңызды проблемаларды айқындайды.

Талдауда көрсетілгендей - қаржылық қолдаудың ең тиімді механизмі микрокредит болып табылады. Зерттеудің соңында автор бизнес-секторды «ақылды реттеу» үшін қаржылық және несиелік тетіктерді енгізумен тығыз байланысты қаржы ахуалын жақсарту үшін қолданыстағы проблемаларды шешу туралы көзқарасты ұсынады.

**Түйін сөздер:** қаржылық ахуал, шағын және орта бизнес, қаржы ресурстарының қолжетімділігі, қаржы құралдары, несие беру, қаржылық қолдау.

**S.B. Makysh, N.A. Uruzbayeva**

*L.N. Gumilyov Eurasian National University*

### The financial climate for the development of small and medium businesses in Kazakhstan

**Abstarct.** World experience in the development of small and medium-sized businesses shows that one of the most significant barriers to its operation can be an unfavorable financial climate. This paper aims to identify the level of availability of financial resources for small and medium-sized businesses in



Kazakhstan. The availability of financial resources for small and medium-sized businesses in Kazakhstan, on the basis of critical analysis identifies key problems such as high bank interest on loans, availability of collateral, restrictions and bureaucracy when receiving financial assistance from the state.

The analysis showed that the most effective mechanism of financial support is microcredit. At the end of the study, the author suggests a vision of solving existing problems to improve the financial climate, which is inextricably linked with the introduction of financial and credit mechanisms for “smart regulation” of the business sector.

**Keywords:** financial climate, small and medium business, availability of financial resources, financial instruments, lending, financial support.

#### References

- 1 World Bank, Financing for Development Post-2015// <https://www.vsemirnyjbank.org/> (2013)
- 2 International Finance Corporation, Access to credit among micro, small, and medium enterprises <http://www.ifc.org/wps/wcm/connect/1f2c968041689903950bb79e78015671/AccessCreditMSME-BrochureFinal.pdf?MOD=AJPERES> (2014)
- 3 <http://www.doingbusiness.org/> Kazakhstan
- 4 [https://forbes.kz/.../finansoviy\\_сектор\\_kazahstana\\_v\\_mejdunarodnyih\\_reytingah\\_v](https://forbes.kz/.../finansoviy_сектор_kazahstana_v_mejdunarodnyih_reytingah_v)
- 5 Otchety АО «Fond «Damu» za 2015-2017 gody/ <https://damu.kz/kz/>
- 6 [https://forbes.kz/leader/rejting\\_bankov\\_kazahstana\\_2018](https://forbes.kz/leader/rejting_bankov_kazahstana_2018)
- 7 [atameken.kz/ru/projects/category/delovoj-klimat-0](http://atameken.kz/ru/projects/category/delovoj-klimat-0)

#### Сведения об авторах

**Макыш С.Б.** – д.э.н., профессор, декан экономического факультета, Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева.

**Урузбаева Н. А.** - д.э.н., профессор, кафедра «Туризм», Евразийский национальный университет им. Л.Н. Гумилева.

**Makysh S. B.** - Doctor of Economic Sciences, Professor, Dean of Economical Faculty, L.N. Gumilyov Eurasian National University, Nur-Sultan, Kazakhstan

**Uruzbayeva Nazym Aminovna** - Doctor of Economic Sciences, Professor, Department of «Tourism», L.N. Gumilyov Eurasian National University, Nur-Sultan, Kazakhstan.