

# Доступ к финансам в Кыргызстане

## Access to Finance in Kyrgyzstan

Asst. Prof. Dr. Ainura Turdalieva  [0000-0001-5545-5561](https://orcid.org/0000-0001-5545-5561)

Asst. Prof. Dr. Razia Abdieva  [0000-0002-9438-1558](https://orcid.org/0000-0002-9438-1558)

### Abstract

The access to financial services is crucial for economic development and poverty reduction in Kyrgyzstan. There are a number of factors limiting financial inclusion such as financial, social and economic development. Capital shortage and low access to financial services cause difficulties for economic agents' saving and borrowing. In this paper the access to the range of financial services is analyzed based on the Global Findex survey data that is conducted in 2021 for 1000 individuals in Kyrgyzstan. Financial behavior of individuals will be analyzed using logit model to reveal the effect of such factors as gender, education level and age. Along with this, the use of digital payment in Kyrgyzstan will be analyzed.

### 1 Введение

Обширная экономическая литература показывает актуальность доступа домохозяйств к различным финансовым ресурсам, таким как банковские счета, кредиты, сберегательные продукты, денежные переводы и другим финансовым услугам. Большая часть исследований показывают, что широкий доступ к финансам имеет большое значение для развития экономики.

Целью данного исследования является определение факторов и их влияния на доступ индивидов к финансовым ресурсам в Кыргызстане. Для этого была использована база данных Global Findex за 2021 год.

Структура данной работы выглядит следующим образом: в разделе 2 приводится обзор литературы, в разделе 3 представлена описательная статистика, в разделе 4 описываются данные и методология и в разделах 5 и 6 представлены результаты и выводы эмпирического исследования.

### 2 Обзор литературы

В экономической литературе существует немало исследований по этой тематике. Индивидуальный доступ к финансированию зависит от различных факторов. Исследования показывают, что индивидуальные характеристики такие как пол, образование, возраст, доход, место жительства, статус занятости, семейное положение, размер семьи и доверие к финансовым учреждениям, являются ключевыми факторами, определяющими доступ к официальному финансированию в таких регионах, как Центральная и Западная Африка (Naftaly, M., John, Th. (2021). Кроме того, качество институтов, субъективная оценка политической ситуации и личный опыт коррупции также влияют на доступность финансовых услуг (Germana, C. (2020). Следовательно, политики должны сосредоточиться на устранении этих детерминант, чтобы эффективно улучшить доступ людей к финансовым услугам. Институциональное качество и местные меры вмешательства, имеют решающее значение для доступа к финансовым рынкам. (Germana, C. (2020).

В Кыргызстане, как отмечает Hasanova, S. (2018), возможности улучшения финансовой доступности зависят от многих объективных и субъективных факторов. Текущие модели экономического и социального развития, отсутствие институционального потенциала, высокий уровень коррупции, политическая воля и непрерывность текущих реформ – все вместе ограничивает продвижение финансовой доступности в стране. Крупный неформальный сектор является одним из наиболее влияющих факторов. Многие предприниматели работают в квазиформальном секторе. Отсутствие полностью прозрачных счетов и деятельности приводит к тому, что предприниматели получают достаточное финансирование, а население, получающее неформальную заработную плату, не может доказать свою кредитоспособность и поэтому предпочитает брать кредиты у ломбардов или у родственников. Низкий уровень жизни, бедность и отсутствие финансовой грамотности сдерживают рост сбережений и внутренних инвестиционных возможностей.

Еще одной серьезной проблемой является низкий уровень доверия населения к финансовой системе. Политическая нестабильность, высокий уровень коррупции и плохое выполнение законов подрывают доверие населения к институтам власти (Hasanova, S. 2018).

В исследовании НБКР (2019) отмечается, что в Кыргызской Республике сельское население составляет 66,0 % от общего числа населения. В отличие от проживающих в городах данная часть населения ограничена в доступе к банковским услугам. Имеется несколько причин, объясняющих это, основными из которых являются высокая стоимость обслуживания банковских отделений в сельской местности и низкая развитость инфраструктуры.

Таким образом, индивидуальный доступ к финансовым ресурсам значительно обусловлен уровнем развития экономики.

### 3 Описательная статистика

Доступ индивидов к финансам в Кыргызстане было исследовано на основе данных FINDEX за 2021 год. База данных Global Findex является надежным источником данных о глобальном доступе к финансовым услугам, которая собирается с 2011 года. Данные FINDEX являются репрезентативными на национальном уровне, в котором, участвовали около 128 000 взрослых из 123 стран во время пандемии COVID-19. Данные содержат обновленные показатели доступа и использования формальных и неформальных финансовых услуг и цифровых платежей, а также предлагает понимание поведения, которое обеспечивает финансовые возможности и устойчивость (Demirgüç-Kunt и др., 2022). В данном опросе из Кыргызстана участвовало 1000 человек.

Для анализа финансовой доступности в качестве зависимой переменной был использован вопрос о наличии счета в финансовом учреждении.

	Количество	Процент, %
Да =1	505	50,5
Нет = 0	495	49,5
Всего	1000	100,0

**Таблица 1.** Зависимая переменная: «Имеете ли вы счет в финансовом учреждении?»

Результаты опроса показали, что 50,5% опрошенных имеют счет в финансовой учреждении.

	Количество	Среднее значение	Min	Max
Пол (1 = женщины)	1000	0.61	0	1
Квинтиль дохода домохозяйства респондента внутри экономики 1 (1 = квинтиль 1)	1000	0.17	0	1
Квинтиль дохода домохозяйства респондента внутри экономики 5 (1 = квинтиль 5)	1000	0.24	0	1
Местность (1 = село)	1000	0.41	0	1
Возраст 1 (15-25 лет =1)	1000	0,21	0	1
Возраст 2 (26-35 лет =1)	1000	0,21	0	1
Образование 2 (среднее = 1)	1000	0,67	0	1
Образование 3 (высшее = 1)	1000	0,18	0	1
Сбережение (1 = да, 0 = нет сбережений)	1000	0,34	0	1
Кредит (1 = да, 0 = нет кредита)	1000	0,17	0	1

**Таблица 2.** Описательная статистика показателей

Как показано в таблице 2, 61% респондентов являются женщинами, 17% респондентов относятся к первому квинтилю и 24% относятся к пятому квинтилю (с высоким доходом) по доходам из пяти. В сельской местности проживают 41% респондентов, доля респондентов в возрасте от 15 до 25 лет и от 26 до 35 лет составляют 21%. Полное среднее образование имеют 67% респондентов, 18% респондентов имеют высшее образование. 18% респондентов имеют сбережения, тогда как у 17% есть кредиты в финансовых учреждениях.

### 4 Данные и методология

В данной работе были использованы данные исследования FINDEX. Для выявления факторов, влияющих на доступ к финансам, была использована следующая модель логистической регрессии (Wooldridge, 2005):

$$P(y_i=1|x_i) = G(\beta_0 + \beta_1 x_1 + \dots + \beta_k x_k) = G(\beta_0 + x\beta)$$

$$G(z) = \exp(z) / [1 + \exp(z)] = \Lambda(z)$$

где G является логистической функцией,  $y_i$  — дискретная зависимая переменная, принимающая значения ноль или единицу, показывающая вероятность наличия у индивидуума счета в финансовом учреждении;  $x_i$  — это вектор показателей, которые включают в себя социально-демографические и другие факторы, такие как пол, возраст, занятость, уровень дохода, образование, наличие банковского счета.

Применение логистической модели дали следующие результаты:

Независимые показатели	Коэффициенты	Предельные эффекты
1 квинтиль по доходу	-0.1814	-0.0410
5 квинтиль по доходу	0.3462**	0.0783**
Женщины	0.0951	0.0215
Возраст 15-25	-0.3843**	-0.0869**
Возраст 26-35	-0.3248*	-0.0734*
Сельская местность	0.1091	0.0247
Образование 2 (высшее)	0.3934**	0.1228***
Образование 3 (Tertiary)	1.6969***	0.3839***
Займствование в финансовом учреждении	0.7093***	0.1604***
Константа	-0.6512***	0.1604***

Примечание: статистическая значимость на уровне \*\*\*  $p < 0.01$ , \*\*  $p < 0.05$ , \*  $p < 0.1$

*Таблица 3: Результаты моделей логистической регрессии (коэффициенты, предельные эффекты).*

Результаты логистической регрессии показали, что уровень доходов оказывает влияние на доступ к финансам. Другими словами, вероятность владения счетом в финансовом учреждении у респондентов в самом нижнем квинтиле дохода оказалась низкой и статистической незначимой. В то время как у респондентов, находящихся в самом высоком квинтиле, доступ к финансам оказался выше на 7,8 %.

Как показали результаты, статистически значимой разницы в доступе к финансам между женщинами и мужчинами нет. Вместе с этим, доступ к финансам у молодых респондентов ниже: у респондентов в возрасте 15-25 лет доступ к финансам ниже на 8,6%, а у респондентов в возрасте 26-35 лет доступ к финансам ниже на 7,3%.

Уровень образования оказывает значительное положительное влияние на доступ к финансам в Кыргызстане. Респонденты со средним образованием имеют доступ к финансам выше на 12,3%, и в то же время, у респондентов с высшим образованием доступ к финансам выше на 16,0%.

Составляющие финансового поведения такие как наличие сбережений и кредитов, существенно увеличивают вероятность владения счета в финансовом учреждении. У респондентов имеющие сбережения, вероятность владения счетом увеличивается на 17,2%, тогда как у респондентов, получивших кредиты в финансовых учреждениях вероятность иметь счет увеличивается на 16,0%.

## 5 Выводы

Результаты логистической регрессии показали, что уровень доходов оказывает положительное влияние на доступ к финансам. Уровень образования также оказывает значительное положительное влияние на доступ к финансам в Кыргызстане. Так как у респондентов с высшим образованием высокий доступ к финансам, а также составляющие финансового поведения такие как наличие сбережений и кредитов, существенно увеличивают вероятность владения счета в финансовом учреждении.

Вместе с этим, статистической значимой разницы между женщинами и мужчинами и жителями в городской и сельской местности не обнаружено, что является положительным явлением. В то же время общий уровень доступа к финансам в стране является низким (50,0%). Для повышения доступа к финансам, нужны дополнительные меры для граждан с низким уровнем дохода и особенно для молодых, такие как создание рабочих мест, льготные кредиты и т.д.

На увеличение доступа к кредитам может оказать существенный положительный эффект повышение финансовой грамотности, это в свою очередь может способствовать увеличению сбережений и доступа к финансам в Кыргызстане.

Результаты показали, что статистически значимой разницы в доступе к финансам между женщинами и мужчинами нет. Вместе с этим, доступ к финансам у молодых респондентов ниже: у респондентов в возрасте 15-25 лет доступ к финансам ниже на 8,6%, а у респондентов в возрасте 26-35 лет доступ к финансам ниже на 7,3%.

Уровень образования также оказывает значительное положительное влияние на доступ к финансам в Кыргызстане. У респондентов, имеющих среднее образование, доступ к финансам выше на 12,3%, а также у респондентов, имеющих высшее образование, доступ к финансам выше на 16,0%.

Вместе с этим, результаты показали, что наличие сбережений и кредитов существенно увеличивает вероятность владения счета в финансовом учреждении. У респондентов имеющих сбережения, вероятность владения счетом увеличивается на 17,2%, тогда как у респондентов, получивших кредиты в

финансовых учреждениях, вероятность владения счета в финансовом учреждении увеличивается на 16,0%.

### Литература

- Naftaly, Mose., John, Thomi. (2021). The determinants of financial inclusion. doi: 10.2478/FIQF-2021-0013, 09.04.2024
- Germana, Corrado. (2020). Institutional quality and access to financial services: evidence from European transition economies. Journal of Economic Studies, doi: 10.1108/JES-03-2019-0131, 09.04.2024
- Hasanova, S. 2018. Financial Inclusion, Financial Regulation, Financial Literacy, and Financial Education in the Kyrgyz Republic. ADBI Working Paper 850. Tokyo: Asian Development Bank Institute. <https://www.adb.org/publications/financial-inclusionregulation-literacy-education-kyrgyz-republic>, 09.04.2024
- НБКР (2019). Доступ населения к финансовым услугам в Кыргызской Республике. <https://www.nbkr.kg/DOC/14012021/000000000056040.pdf>, 09.04.2024
- Demirgüç-Kunt A., Klapper L., Singer D. and Ansar S. (2022). The Global Findex Database 2021, Financial Inclusion, Digital Payments, and Resilience in the Age of COVID-19, World Bank, <https://www.worldbank.org/en/publication/globalfindex#sec1>, 10.02.2024