

Интернет-журнал «Наукоедение» ISSN 2223-5167 <http://naukovedenie.ru/>

Том 9, №1 (2017) <http://naukovedenie.ru/vol9-1.php>

URL статьи: <http://naukovedenie.ru/PDF/31EVN117.pdf>

Статья опубликована 15.03.2017

Ссылка для цитирования этой статьи:

Шилов В.А. К вопросу определения критериев классической микрофинансовой деятельности // Интернет-журнал «НАУКОВЕДЕНИЕ» Том 9, №1 (2017) <http://naukovedenie.ru/PDF/31EVN117.pdf> (доступ свободный).
Загл. с экрана. Яз. рус., англ.

УДК 336.73, 336.77

Шилов Владимир Александрович¹

НОУ ВПО «Московский финансово-промышленный университет «Синергия», Россия, Москва
Аспирант
E-mail: Shilov.v@mail.ru

К вопросу определения критериев классической микрофинансовой деятельности

Аннотация. В статье рассмотрена проблематика современного микрофинансирования, которая включает в себя следующие проблемы: неточность определения микрофинансовой деятельности, сложность отделения предмета микрофинансовой деятельности от финансовой, относительно высокий уровень процентных ставок, отсутствие социальной ответственности. Основной акцент сделан на проблеме определения микрофинансовой деятельности. Автор строит выводы на основе анализа существующей литературы, а также методик и принципов работы микрофинансовых организаций и их надзорных органов в мире. Приводятся примеры работы филиппинской системы микрофинансирования, определения и понятия, на которых она строится. Также приводятся определения и понятия из исследований Консультативной группы по оказанию помощи бедным слоям населения, посвящённых в частности и микрофинансированию. Микрофинансовая деятельность в классическом понимании сводится к решению социальных и социально-экономических проблем, что ставит под сомнение факт соответствия понятию «микрофинансирование» коммерческих организаций, занимающихся кредитованием хозяйствующих субъектов, испытывающих социально-экономические трудности. Данный вопрос поднимался и самим создателем термина «микрофинансирование» - М. Юнусом. Автор статьи предлагает ввести понятия классического микрофинансирования и квазимикрофинансирования, главным отличием между которыми являются цели деятельности при предоставлении населению схожих финансовых инструментов.

Ключевые слова: микрофинансирование; определение; социальный бизнес; регулирование микрофинансовой деятельности; теория; проблематика микрофинансирования; классическое микрофинансирование

¹ 140013, Россия, Московская область, г. Люберцы, ул. Урицкого, д. 4, кв. 67

Введение

Микрофинансирование представляет собой комплекс научных проблем, решение которых позволит определить дальнейшее развитие микрофинансовой деятельности² в России:

- проблема определения;
- проблема идентичности;
- проблема высоких процентных ставок;
- социальная проблема.

Проблема определения микрофинансовой деятельности является существующую нечёткость понимания сущности микрофинансирования. Согласно создателю термина «микрофинансирование», М. Юнусу [8], микрофинансирование имеет отношение к решению социально-экономических проблем. С точки зрения российского законодательства³ микрофинансовая деятельность - это вид деятельности, связанный с выдачей займов определённого размера. В России большинство микрофинансовых организаций представлены коммерческими обществами-кредиторами, подверженными на настоящий момент более слабому регулированию, чем банковские организации.

Инструментарий микрофинансовых организаций является схожим с банковскими финансовыми инструментами, предоставляемыми схожим группам хозяйствующих субъектов, что и микрофинансовые организации [3]. Подобное пересечение можно назвать проблемой идентичности микрофинансирования, решение которой позволит более точно определить параметры микрофинансовых инструментов, таких как уровень рисков, стоимость услуг, диверсификация портфеля, по которым возможно точное разделение двух секторов кредитования и определение их места в кредитной системе России [6].

Микрофинансирование служит бедным слоям населения источником финансовых услуг, которые они не могут получить в банке по причине усиленного регулирования банковской деятельности. При сниженной регулятивной нагрузке высвобождается дополнительный капитал, что должно на практике снижать стоимость услуг и нагрузку на потребителя. На практике стоимость микрофинансовых услуг на порядок превышает среднюю стоимость банковских услуг, что можно обозначить как проблему завышенных процентных ставок [5].

Данная проблема связана с ещё одной проблемой - социальной, которая заключается в парадоксе доступности бедным слоям населения микрофинансовые услуги по завышенной стоимости при недоступности банковских услуги по рыночной стоимости.

В данной статье подробно рассмотрена проблема определения микрофинансовой деятельности, для решения которой необходимо выделить цель микрофинансовой деятельности, её задачи, объекты и субъекты.

Цель микрофинансовой деятельности

Цель микрофинансовой деятельности, по мнению автора данной статьи, может рассматриваться с экзистенциальной точки зрения - как предназначение микрофинансирования. Оно заключается в противодействии сложившимся социально-экономическим проблемам, а именно - бедности населения. Данный вывод сделан на основе трудов создателя термина «микрофинансирование» - Мухаммада Юнуса [7].

² Понятия микрофинансирование и микрофинансовая деятельность в данной статье считаются совпадающими.

³ Федеральный закон от 02.07.2010 N 151-ФЗ (ред. от 29.06.2015) "О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях".

Создатель микрофинансирования считает, что в реальности микрофинансовые программы - это программы по работе с бедными слоями населения. Эти программы могут быть разделены на два типа:

1. Микрофинансовые программы, нацеленные на борьбу с бедностью. Эти программы отличаются низкими процентными ставками, превышающими рыночные не более, чем на 15%.
2. Микрофинансовые программы, проценты по которым значительно превышают рыночный уровень. Эти программы не могут считаться инструментами в борьбе с бедностью и являются коммерческими, нацеленными на извлечение доходов для их учредителей и акционеров.

Юнус отмечает, что исключениями из этой классификации могут являться следующие программы:

- программы, в которых высокие процентные ставки вызваны высоким уровнем затрат на оплату труда и значительными операционными расходами;
- программы, в которых учредители являются одновременно заёмщиками этой же программы.

Также Юнус утверждает, что микрофинансовые программы второго типа не могут на самом деле иметь никакого отношения к микрофинансированию, поскольку являются обычными ростовщическими мероприятиями.

Исходя из этого, по мнению автора данной статьи, возможно разделение существующих микрофинансовых программ по цели на классические и неклассические. Классические микрофинансовые программы представляют собой программы, нацеленные на снижение уровня бедности, повышение вовлеченности населения в процесс воспроизводства капитала. Неклассические микрофинансовые программы преследуют лишь коммерческие цели, выбирая в качестве источника своего дохода бедное население. Микрофинансирование следует рассматривать с учётом существования и взаимного отличия классической и неклассической (квази-) микрофинансовой деятельности. Таким образом, можно выделить два отдельных вида микрофинансирования: классическое микрофинансирование и квазимикрофинансирование.

Целью классического микрофинансирования является решение социальных проблем, что определяет цель микрокредита как развитие бизнеса. Это означает, что средства, полученные предпринимателем посредством микрофинансирования, должны быть использованы им только с целью развития бизнеса и никак иначе. На практике можно встретить недобросовестных субъектов малого и среднего предпринимательства, которые могут использовать нецелевые средства для обналичивания, вывода за рубеж и приобретения товарно-материальных ценностей или услуг, не связанных с своим основным производством. Перспективы развития микрофинансирования связаны с широким доступ начинающих предпринимателей к финансовым услугам, которые помогут им решить свои социальные и экономические проблемы путём направления своей предпринимательской инициативы в законное и прибыльное русло.

Задача микрофинансовой деятельности

Задачей микрофинансирования является способ достижения цели микрофинансирования хозяйствующими субъектами - микрофинансовыми организациями, представляющий собой прямое использование следующих инструментов:

- выдача кредитов;
- приём вкладов;
- осуществление расчётно-кассового обслуживания;

- предоставление услуг страхования;
- предоставление услуг лизинга;
- прочие.

Отличия микрофинансовых инструментов от финансовых инструментов в данном контексте сложно определить, поскольку их различия заключаются только в способе предоставления этих услуг и их потребителях. Список может быть расширен и другими привычными финансовыми услугами, к которым при этом добавится приставка «микро». Наиболее распространённой микрофинансовой услугой является микрокредит. С этим связано смешение терминов «микрофинансирование» и «микрокредитование», хотя на практике первый термин является обобщением для второго. Помимо выделения отличия микрокредита от обычного кредита специалисты Консультативной группы по оказанию помощи беднейшим слоям населения (далее - Консультативная группа) считают, что понятия «микрофинансирование» и «микрокредитование» не только должны быть точно определены, но и должны чётко различаться, поскольку с регулятивной точки зрения с ними связаны разные методы управления [9].

Критериями сравнения кредитов (в том числе и микрокредитов) являются параметры, продиктованные принципами кредита. Соответствие принципов кредита и соответствующих параметров приведено в таблице 1.

Таблица 1

Соответствие принципов и параметров кредита

Принцип кредита	Связанный параметр кредита
Возвратность	Сумма кредита
Срочность	Срок кредита
Платность	Процентная ставка по кредиту
Обеспеченность кредита	Количество поручителей, сумма обеспечения
Кредитоспособность заёмщика	Параметр оценивается различными способами. В современной кредитной деятельности используются методы оценки статистики качества исполнения платежей заёмщиком, а также отношение его дохода к сумме по кредиту. Одним из примеров результатов подобного анализа является скоринговый балл заёмщика
Целевое назначение кредита	Конкретизация каналов использования субъектом-кредитополучателем полученных ресурсов
Дифференцированность кредита	Конкретизация категорий заёмщиков по различным признакам

Составлена автором

Для описания микрокредитов используют чаще всего используют такие параметры, как сумма кредита, его срок и ставка. Это стандартные показатели, соответствующие трём главным принципам кредита: возвратности, срочности и платности.

Кох Ю.В. и Малышева Е.А. [3] показали, что существует волатильность так называемого «потолка» размера микрозайма:

- в развивающихся странах - порядка 500-1 000 долларов США;
- в развитых странах - 5 000 долларов США;
- в России - до 10 000 долларов США.

В работе Гладковой [2] параметры микрокредита сформулированы более точно:

- сумма микрокредита должна соответствовать размеру дохода предпринимателя;
- срок микрокредита не может быть больше 3-х лет;
- возможно только нецелевое назначение микрокредита (потребительское кредитование).

Подобный подход к идентификации микрокредита кажется более удачным, поскольку может объяснить большой разброс значений в рамках одной групп стран.

Существуют также и законодательные ограничения на размер микрокредита. В российском законодательстве максимальный размер микрозайма ограничен суммой в 1 млн. рублей⁴. Согласно российскому законодательству микрозаймы выдаются в полном согласовании с законом о потребительском кредите⁵.

Максимальные ставки по потребительским кредитам (в том числе и микрокредитам) ограничены Банком России. Они зависят от размера и срока кредита и изменяются ежеквартально. Ограничения вводятся путём расчёта полной стоимости кредита [4], которая также определена в законодательстве.

Консультативная группа заявляет, что не существует устойчивого определения микрокредита, которое могло бы использоваться фундаментально. Однако можно выделить некоторые общие опорные точки, на которые следует обращать внимание при создании регулятивных документов:

1. целевое назначение;
2. максимальная сумма;
3. целевая аудитория;
4. обеспечение;
5. законодательство.

По целевому назначению микрокредита Консультативная группа высказывает позицию, согласно которой микрокредит должен быть целевым и должен быть направлен не только на развитие субъектов малого и среднего предпринимательства, поскольку не всякий субъект бедных слоёв населения имеет предпринимательские способности. Указание цели микрокредита должно помочь участникам этой сделки справиться с рисками по обе стороны. Однако, как отмечается в названном выше документе, не всегда указание цели кредитования соответствуют фактическому использованию ссуженных средств. По мнению автора данной статьи, это означает, что необходим специфический метод контроля использования средств, который одновременно позволил бы субъекту, испытывающему социально-экономические трудности, решить свои проблемы, и не стал бы обременительным для самих агентов микрофинансирования.

Ограничение суммы займа с регулятивной точки зрения удобно, однако на практике создаёт две проблемы для агентов микрофинансовой деятельности:

1. отсекает предпринимателей, которые способны развивать свой бизнес (микро-, малый, средний), поскольку для данной задачи им требуется сумма большая, чем максимальный размер микрокредита;
2. отнимает возможность у агентов микрофинансирования балансировать стоимость своих займов путём «разбавления» дорогих маленьких микрокредитов более дешёвыми большими микрокредитами.

В качестве решения данной проблемы Консультативная группа предлагает использовать два регулятивных показателя:

- максимальную сумму любого микрокредита;

⁴ Федеральный закон от 02.07.2010 N 151-ФЗ (ред. от 29.06.2015) "О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях", ст. 2, пп. 2.

⁵ Федеральный закон "О потребительском кредите (займе)" от 21.12.2013 N 353-ФЗ, ст. 6.

- максимальный средний остаток на одного клиента в портфеле микрокредитов.

Максимальная сумма микрокредита при этом должна быть выше, чем обычно используется в законодательстве (прим. автора - желательно, максимальной из возможных потребностей субъектов малого и среднего предпринимательства). Это позволит диверсифицировать кредитный портфель, делая его более устойчивым и доходным.

Максимальный средний остаток на одного клиента позволит избежать соответствующего риска, когда в группу заёмщиков, получивших большую сумму финансирования попали недобросовестные лица.

Конкретных цифр по данным нормативам при этом Консультативная группа не называет, обозначая свою позицию тем, что в разных странах эти суммы разные (примечание автора: и могут зависеть от особенностей целевой аудитории микрокредита).

С научной точки зрения целевая аудитория микрокредита - это бедные слои населения и микропредприниматели. С точки зрения регулятора же нет необходимости указывать именно эти слои населения как клиентов микрофинансирования. Такие ограничения выстраиваются по уровню дохода данного хозяйствующего субъекта, а соблюдение таких нормативов на практике, во-первых, может оказаться дорогим, а во-вторых, отнимет у системы часть гибкости.

Чтобы отличить микрокредит от обычного потребительского кредита, регулятор может указать на отсутствие необходимости в обеспечении микрокредита. Несмотря на это, многие микрофинансовые институты принимают обеспечение по выдаваемым микрокредитам. Даже если это обеспечение не полностью покрывает сумму кредита, потери в случае дефолта по такому кредиту будут снижены.

Объекты микрофинансовой деятельности

По словам Президента Российского микрофинансового центра Мамута М.В. объекты микрофинансовых организаций - это начинающие или уже состоявшиеся малые предприниматели, которые испытывают финансовые трудности и не имеют доступа к традиционному финансированию из-за отсутствия залога и/или малого объема займа, а также часть населения, испытывающая сложности при получении потребительского кредита в банке [4].

Законодательство Республики Филиппины даёт ещё более точное указание на целевую аудиторию микрофинансирования, которая состоит из бедных слоёв населения и их микропредприятий, представляющих следующие виды субъектов экономики (в оригинале документа - базовые сектора) [10]:

1. сельское хозяйство;
2. рыболовство (не промышленное);
3. работники, занятые в официальном секторе;
4. работники, занятые в неофициальном секторе (предприятие малого размера, не зарегистрированное ни в одном государственном реестре);
5. трудовые мигранты;
6. коренные народы и культурные общины;
7. женщины;
8. лица с ограниченными возможностями;
9. лица пожилого возраста;
10. жертвы катастроф;
11. молодое население (от 15 до 30 лет) и студенты;

12. дети;
13. городское население, живущее за чертой бедности.

Автор данной статьи, основываясь на работах российских и иностранных учёных [4; 10], определяет объекты микрофинансовой деятельности как хозяйствующие субъекты экономики, испытывающие социально-экономические трудности в связи с недостатком доступа к финансовым услугам.

Субъекты микрофинансовой деятельности

Субъектами микрофинансовой деятельности, её агентами, на практике может являться любая финансовая организация. Банк может иметь микрофинансовые цели, например, поддержку слоёв населения, имеющих социально-экономические проблемы. Примером такого банка в России может быть Российский банк поддержки малого и среднего предпринимательства (МСП Банк). Согласно схеме бизнес-модели МСП Банка (см. рисунок 1), данная организация выполняет возложенную на себя Правительством функцию через несколько каналов. Основных каналов работы два:

- работа напрямую с субъектами малого и среднего предпринимательства;
- работа с субъектами малого и среднего предпринимательства через банки и прочие организации (лизинговые и факторинговые компании, микрофинансовые организации, региональные фонды, фонды прямых инвестиций и другие).



Рисунок 1. Схема бизнес-модели МСП Банка⁶

⁶ Взято с сайта МСП Банка - Режим доступа: http://ar2015.mspbank.ru/ru/company/business_model/ - (дата обращения: 08.11.2016).

Через прямой канал МСП банк оказывает гарантийную поддержку субъектам малого и среднего предпринимательства. В ГК РФ⁷ определение банковской гарантии - это принятие гарантом (в данном случае - МСП Банком) на себя по просьбе другого лица (принципала) обязательство уплатить указанному им третьему лицу (бенефициару) определенную денежную сумму в соответствии с условиями данного гарантом обязательства независимо от действительности обеспечиваемого такой гарантией обязательства [1].

Через второй канал МСП банк оказывает следующие виды поддержки субъектам малого и среднего предпринимательства:

- участие в капитале;
- финансирование под уступку денежных требований;
- имущество в лизинг;
- предоставление микрозаймов;
- предоставление кредитов.

Согласно комментариям МСП Банка, опосредованная модель кредитования «позволяет Банку предоставлять разные виды поддержки большему количеству предпринимателей во всех регионах России и одновременно дает возможность не вступать в конкурентную борьбу с коммерческими финансовыми институтами». Такая модель ведения бизнеса позволяет МСП Банку избегать дополнительных издержек, связанных, с развитием собственной филиальной сети, полагаясь на работу других организаций в части доставки средств до их конечных получателей.

Цели, задачи и объекты классической микрофинансовой деятельности сходны с аналогичной государственной деятельностью, являющейся способом решения схожих социально-экономических проблем. Разница заключается в коммерческой природе агентов классической микрофинансовой деятельности. Агентами с теоретической точки зрения могут являться любые экономически активные субъекты. В числе таких субъектов находятся классические микрофинансовые организации.

Классические микрофинансовые организации - это хозяйствующие субъекты, ведущие классическую микрофинансовую деятельность. Подобное определение микрофинансовых организаций можно встретить в Федеральном законе "О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях". Согласно этому закону микрофинансовыми организациями [8] являются организации, осуществляющие микрофинансовую деятельность. Однако закон не даёт точных определений микрофинансовой деятельности, что является проблемой как с научной, так и с практической точки зрения. Причиной сложившейся ситуации может быть низкая популярность классической микрофинансирования в России [7], вследствие низкой рентабельности данного вида деятельности.

Существует возможность разделения функций микрофинансирования на две группы: экономическую (повышение финансовой устойчивости малого бизнеса, расширение финансовых возможностей, накопление кредитной истории) и социальную (сокращение бедности, стимулирование предпринимательской инициативы, декриминализация бизнеса) [5]. М. Юнус называет синтез экономических и социальных функций в одной коммерческой организации термином «социальный бизнес» [8].

На взгляд автора данной статьи концепция социального бизнеса тождественна концепции социального предпринимательства. Идея социального предпринимательства заключается в том, что предприниматель своей деятельностью перемещает экономические

⁷ Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 31.01.2016), ст. 368 п. 1.

ресурсы таким образом, чтобы не только увеличить производительность традиционных экономических ресурсов, но и увеличить производительность всего общества [1].

Выводы

Классическое понимание микрофинансирования тесно связано с решением социальных проблем, что обуславливает отличие микрофинансовой деятельности от ростовщичества или классического банковского дела. Подобное разделение говорит о том, что расширение не всякой финансовой программы способствует пропорциональному увеличению благосостояния её участников. Частично это связано с законом предельной полезности. При этом высокие ставки по кредиту не способствуют увеличению его полезности. Также существует проблема нерационального потребления⁸, которая при высокой доступности кредитования может привести к высокой закредитованности хозяйствующих субъектов. Именно по этой причине важно выделять социальную составляющую микрофинансирования.

Классическая микрофинансовая деятельность как объект исследования представляет собой коммерческую деятельность экономически активных субъектов, имеющую следующие признаки:

- целью деятельности является решение социально-экономических проблем;
- задачей деятельности является предоставление финансовых услуг объектам этой деятельности;
- объектами деятельности являются хозяйствующие субъекты экономики, испытывающие социально-экономические трудности в связи с недостатком доступа к финансовым услугам;
- субъектами деятельности могут являться как специализированные государственные учреждения, банки, так и микрофинансовые организации.

Определением классической микрофинансовой деятельности с такими признаками будет деятельность коммерческих организаций, направленная на решение социально-экономических проблем бедных слоёв населения посредством предоставления им финансовых услуг. Такое определение позволит точно очертить объект дальнейших исследований, посвящённых микрофинансированию, поскольку существующие программы, работающие как в России, так и за рубежом и имеющие только социальные или только коммерческие цели, не являются по своей сути классически микрофинансовыми. Решение других проблематик микрофинансирования, в частности, проблемы идентичности, проблемы завышенных процентных ставок и социальной проблемы должно лежать с учётом существования классического микрофинансирования и квазимикрофинансирования.

⁸ Этой проблеме посвятил свою работу учёный Герберт Саймон.

ЛИТЕРАТУРА

1. Борнштейн Д. Как изменить мир. Социальное предпринимательство и сила новых идей = How to Change the World: Social Entrepreneurs and the Power of New Ideas // М.: «Альпина Паблишер». - 2015. - 496 с. - ISBN 978-5-9614-5178-8.
2. Гладкова В.Е. Микрофинансирование как инновационный инструмент развития кредитной системы РФ: автореф. дисс. ... д.э.н.: 08.00.10 / Гладкова Вера Егоровна. - Москва. - 2013. - 47 с.
3. Кох Ю.В., Малышев Е.А. Микрофинансирование как новый инструмент на рынке финансовых услуг // Вестник Забайкальского государственного университета. - 2012. - №8. - С. 218-225.
4. Мамута М.В., Ермилова Г.А. Состояние и перспективы развития микрофинансирования в России // Банковское кредитование. - 2006. - №2. - С. 87-98.
5. Осиповская А.В. Микрофинансирование и его роль в поддержке малого бизнеса // Экономический журнал. - 2010. - №2 (18). - 7 с.
6. Сорокин А.С., Шилов В.А. Многомерный статистический анализ структуры рынка микрофинансирования в России // Интернет-журнал «Наукovedение». - 2016. - Т. 8. - №1. - 19 с.
7. Шилов В.А. Классическая микрофинансовая деятельность в России // Наука и мир. - 2014. - Т. 1. - №12. - С. 136-138.
8. Юнус М. Создавая мир без бедности: социальный бизнес и будущее капитализма. - ЦИПСИР. - 2009. - 307 с.
9. Christen R.P. et al. A guide to regulation and supervision of microfinance // Consultative Group to Assist the Poor (CGAP). - 2012. - 128 с.
10. Republic of the Philippines Act No. 8425, November 11, 1997, «Social Reform and Poverty Alleviation Act», Sec.3 (b).

Shilov Vladimir Aleksandrovich

Moscow University for industry and finance «synergy», Russia, Moscow
E-mail: Shilov.v@mail.ru

The question of criteria definition of classical microfinance

Abstract. The article considers the problematics of the modern microfinance, which includes the following problems: inaccurate definition of microfinance activities, the complexity of separation of the subject of microfinance and financial activities, relatively high interest rates, lack of social responsibility. The main emphasis is on the problem of the definition of microfinance. The author builds the findings based on an analysis of the existing literature, as well as the methods and principles of microfinance institutions and their supervision agencies in the world. The article gives an example of the work of the Philippine microfinance system, definitions and concepts on which it is based. It also provides definitions and concepts of research Consultative Group to Assist the poor, dedicated in particular and microfinance. The microfinance in the classic sense is reduced to the solution of social and socio-economic problems, which undermines the conformity of “microfinance” concept to commercial organizations involved in lending to business entities experiencing socio-economic difficulties. This issue was raised by the creator of term “microfinance” M. Yunus. The author proposes to introduce the terms of classical microfinance and quasimicrofinance, the main difference between them are the objectives of the population in the provision of similar financial instruments.

Keywords: microfinance; determination; social business; microfinance regulation theory; microfinance issues; classical microfinance

REFERENCES

1. Bornstein D. How to change the world. Social Entrepreneurship and the power of new ideas = How to Change the World: Social Entrepreneurs and the Power of New Ideas // M.: "Alpina Publisher". - 2015. - 496 p. - ISBN 978-5-9614-5178-8.
2. Gladkova V.E. Microfinance as an innovative tool for the development of the credit system of the Russian Federation: Abstract. diss. ... Doctor of Economics.: 08.00.10 / Gladkova Vera Egorovna. - Moscow. - 2013. - 47 p.
3. Koh Yu., Malyshev E.A. Microfinance as a new tool on the market of financial services // Bulletin of the Trans-Baikal State University. - 2012. - №8.
4. Mamuta M.V., Ermilova G.A. State and prospects of development of microfinance in Russia // Bank lending. - 2006. - №2. - P. 87-98.
5. Osipovskaya A.V. Microfinance and its role in supporting small business // Economic Journal. - 2010. - №2 (18). - 7 p.
6. Sorokin A.S., Shilov V.A. Multivariate statistical analysis of the structure of the microfinance market in Russia // Internet magazine "Naukovedenie". - 2016. - T. 8. - №1. - 19 p.
7. Shilov V.A. Classical microfinance activities in Russia // Science and world. - 2014. - T. 1. - №12. - P. 136-138.
8. Yunus M. Creating a World Without Poverty: Social Business and the Future of Capitalism. - TsIPSiR. - 2009. - 307 p.
9. Christen R.P. et al. A guide to regulation and supervision of microfinance // Consultative Group to Assist the Poor (CGAP). - 2012. - 128 p.
10. Republic of the Philippines Act No. 8425, November 11, 1997, «Social Reform and Poverty Alleviation Act», Sec.3 (b).