

# ГАРАНТИЙНЫЙ ФОНД КАК ИНСТРУМЕНТ РАЗВИТИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА

**М. Абакиров**, специалист по финансам,  
Программа USAID по местному развитию, abakirov\_m@mail.ru

## GUARANTEE FUND AS ONE OF THE TOOLS FOR THE DEVELOPMENT OF SMALL AND MEDIUM ENTERPRISES

**M. Abakirov**, Finance Specialist, USAID Local Development Program,  
abakirov\_m@mail.ru

### Abstract

One of the primary problems of small and medium businesses in the Kyrgyz Republic is the hindered access to financial resources due to insufficient collateral. When issuing a loan, banks normally demand a liquid collateral amounting to at least 120% of the loan amount. Many entrepreneurs don't have sufficient collateral. Solving this problem will enable the creation of credit guarantee funds to support small and medium enterprise. This article describes the activities of guarantee funds in the country. The project was implemented within the framework of USAID project.

**Key words:** Guarantee Fund, Small and Medium Businesses, Collateral, Guarantee, Credit, GDP, Revenue, Jobs, USAID, Individual Entrepreneur, Banks.

**Ключевые слова:** гарантийный фонд, малый и средний бизнес, залог, гарантия, кредит, ВВП, выручка, рабочие места, USAID, индивидуальный предприниматель, банки.

### Введение

Одной из основных проблем малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике является затрудненный доступ к финансовым ресурсам из-за недостаточного залогового обеспечения. Банки при выдаче кредита требуют ликвидный залог в объеме не менее 120% от суммы кредита, что продиктовано высокой степенью риска, реалиями рынка и требованиями Национального банка Кыргызской Республики. Кроме того, отсутствие у части МСП хорошей кредитной истории предопределяет отказ банков от предоставления кредита либо под высокий процент на очень высоких условиях. Наряду с отсутствием государственной системы гарантирования кредитов для МСП, это существенно снижает предпринимательскую активность населения, не стимулирует развития малых и средних производств. Необходимо также отметить, что глубина проникновения банковской системы в экономику пока еще низкая.

Как свидетельствует международный опыт, решить данную проблему позволяет создание кредитных гарантийных фондов для поддержки малого и среднего предпринимательства. Предоставление гарантий со сторо-

ны других организаций позволяет микро-малым и средним предприятиям получить требуемое финансирование.

Во многих странах давно и успешно действуют гарантийные фонды (ГФ), которые предоставляют дополнительное обеспечение по кредитам МСП, тем самым способствуя поддержке действующих субъектов МСП и созданию новых.

Гарантийные фонды оказывают существенное влияние на развитие предпринимательства. Благодаря их финансовой поддержке, МСП получает возможность доступа к гораздо большим средствам банков и других финансово-кредитных учреждений, чем они сами могли бы получить. Целью гарантийных фондов является содействие предпринимателям в получении больших объемов кредитов, обеспеченных частичным залогом. Как правило, это составляет до 40% от общей суммы кредита.

Положительными моментами деятельности ГФ являются следующие:

- привлечение больших кредитных средств в экономику региона, где функционирует ГФ;

- увеличение выручки предпринимателей;
- увеличение доли МСБ в валовом региональном продукте региона;
- создание новых рабочих мест и поддержание существующих.

### Малый и средний бизнес Кыргызской Республики

Состояние малого и среднего бизнеса является зеркальным отражением положения в экономике. Из года в год в Кыргызстане уве-

личивается общее количество предприятий МСБ, включая малые и средние предприятия, индивидуальных предпринимателей, крестьянские (фермерские) хозяйства. В 2010 г. количество предприятий МСБ увеличилось на 6,2% и составило 588 172 ед., при этом количество малых предприятий уменьшилось на 0,32% (11 338 ед.), средних – на 2,6% (825 ед.), количество индивидуальных предпринимателей увеличилось на 9,9% (244 950 ед.), крестьянских (фермерских) хозяйств – на 3,8% (331 059 ед.) (табл. 1).

Таблица 1 – Субъекты малого и среднего предпринимательства Кыргызской Республики (на конец года)

	2008		2009		2010	
	кол-во	доля, %	кол-во	доля, %	кол-во	доля, %
<b>Кыргызская Республика</b>	538 090	100	553 736	100	588 172	100
малые предприятия	11 103	2,1	11 374	2,1	11 338	1,9
средние предприятия	885	0,2	847	0,2	825	0,1
индивидуальные предприниматели	204 246	38,0	222 700	40,2	244 950	41,6
крестьянские (фермерские) хозяйства	321 856	59,8	318 815	57,6	331 059	56,3

Источник: данные Нацстаткома КР.

Как видно (табл. 1), индивидуальные предприниматели составляют 41,6% и крестьянские (фермерские) хозяйства – 56,3% от общего количества МСБ в республике. Это является особенностью экономики Кыргызстана, в которой превалирует малое предпринимательство. Именно эта категория МСП нуждается в получении большей суммы кре-

дита, так как они в большинстве случаев не могут получить кредит в требуемой сумме из-за недостаточности залога.

Динамика вклада МСП в ВВП показывает (табл. 2), что их доля имела тенденцию к снижению с 2008 по 2010 г. и только в 2011 г. доля МСП начала расти.

Таблица 2 – Динамика вклада МСП в ВВП за 2008-2010 гг.

	2008	2009	2010	2011
ВВП	187 992	201 223	220 369	273 108
Доля МСБ в ВВП, млн. сом..	84 318	85 634	85 586	113 067
Доля МСБ в ВВП, %	45	42,6	40,0	41,4

Источник: Данные Нацстаткома.

Проведенное Международной финансовой корпорацией (IFC) в 2010 г. исследование «Инвестиционный климат Кыргызской Республики глазами малого и среднего бизнеса» показало, что «динамичный рост численности индивидуальных предпринимателей, малых предприятий и фермеров, наряду с медленным ростом среднего бизнеса, указывает на существенную проблему как в налоговой системе, так и в регуляторном режиме. Из-за этого индивидуальные предприниматели и малые предприятия не желают преобразовыв-

ваться в средние или крупные предприятия. Такое положение представляется нежелательным для Кыргызской Республики в целом, так как средние предприятия нанимают большее количество работников, выплачивают больше налогов в национальный бюджет и больше экспортируют, чем малые предприятия, индивидуальные предприниматели и фермеры» [3, с. 8].

Согласно данному исследованию, основанному на опросах респондентов, выявилось следующее:

- в кредитах нуждаются 40% ИП, 39% МСП и 49% фермеров;
- за кредитами в банки и ФКУ обращались 67% ИП, 52% МСП и 52% фермеров;
- жалуются на высокие залоговые требования 53% ИП, 50% МСП и 64% фермеров;
- жалуются на долгий процесс оформления залога 13% ИП, 12% МСП и 17% фермеров;
- жалуются на высокие процентные ставки 82% ИП, 83% МСП и 86% фермеров;
- получили кредиты 77% ИП, 88% МСП и 81% фермеров, но не всегда требуемую сумму, оставшаяся часть фермеров не получила кредиты.

Относительно сложности получения кредита ответы распределились следующим образом:

- «очень сложно» – 27% ИП, 23% МСП и 29% фермеров;
- «скорее сложно» – 56% ИП, 49% МСП и 62% фермеров;
- «скорее легко» – 15% ИП, 24% МСП и 7% фермеров;
- «очень легко» – 2% ИП, 4% МСП и 2% фермеров.

Во время встреч с представителями банков выяснилось, что среди потенциальных заемщиков, обратившихся в банки и ФКУ, от 42 до 52% получают меньшую сумму кредита, чем запрашивают, из-за недостатка залога.

Необходимо также отметить, что глубина проникновения банковской системы в экономику незначительна. Кроме этого, низкая капитализация банков Кыргызстана, низкий уровень активов не позволяют привлечь ресурсы мирового финансового рынка. Вследствие этого ощущается недостаток финансирования экономики, и процентные ставки остаются на высоком уровне. Поэтому необходимо направить усилия на поддержку большего количества МСБ, которым не хватает залогового обеспечения.

Одним из возможных решений в данной ситуации является создание и развитие гарантийных фондов (ГФ).

### **Международный опыт создания и развития гарантийных фондов**

В зарубежных странах осуществляется серьезная поддержка МСП со стороны государ-

ства, доноров, и многие страны организовали гарантийные фонды. Примерами могут служить ГФ в США, Италии, Болгарии, Франции, Германии, Венгрии, Польши, Эстонии и многих других странах.

Европейская ассоциация гарантийных фондов, объединяющая 39 членов из 19 государств-членов Еврозоны, обладает капиталом более 10,0 млрд. евро и выдала гарантий на сумму более 30 млрд. евро. В этих странах доля МСП в ВВП превышает 55-70%. Этот результат также достигнут с помощью ГФ.

### **Создание и развитие гарантийных фондов в Кыргызской Республике**

Опрос, проведенный среди предпринимателей о необходимости поддержки МСП посредством предоставления дополнительной гарантии при получении кредитов от банков, нашел большую поддержку.

В целях поддержки МСП, у которых ощущается недостаток залога, Программа USAID по местному развитию в 2011 г. создала гарантийные фонды совместно с местными органами власти городов Кара-Балта и Джалал-Абад. Была оказана практическая консультативная помощь по финансово-банковским и юридическим вопросам, поддержка в материально-техническом обеспечении, покрытии административных расходов персонала ГФ.

Учредителями ГФ являются мэрия города, Союз предпринимателей, МСП и НПО. Капитал ГФ формируется за счет средств мэрии.

ГФ сотрудничают со следующими банками: «РСК-Банк», Банк «Кыргызстан», «Азия Банк». В целях снижения риска клиент приходит в ГФ через банк, где осуществляется полный анализ его кредитоспособности, возможности эффективного использования кредита, оценка залогового обеспечения.

Заявка с просьбой о предоставлении гарантии поступает от банка по конкретному заемщику, при этом прилагается решение кредитного комитета филиала банка, анализ бизнес-плана, оценка залога и другие материалы.

Основными условиями выдачи гарантий ГФ являются:

- сумма гарантии не должна превышать 40% от суммы кредита;
- сумма гарантии не должна превышать 10% от капитала гарантийного фонда;

гарантии выдаются до 1 года;

гарантии выдаются на те направления экономики, которые определены решением Наблюдательного совета ГФ.

Если эти условия соблюдены, ГФ может предоставить гарантии банку за предпринимателя. Все взаимоотношения с банками определяются в соглашении между ГФ и банком.

Состояние деятельности гарантийных фондов «Кара-Балта» и «Джалал-Абад» на 31 декабря 2012 г. характеризуется следующими результатами:

1) ГФ «Кара-Балта» выдал 30 гарантий на сумму 2,84 млн. сом. при капитале 3,5 млн. сом.;

2) ГФ «Джалал-Абад» выдал 22 гарантии на сумму 2,5 млн. сом. при капитале 2,0 млн. сом.;

3) выручка предпринимателей составила более 139,0 млн. сом.;

4) гарантии предоставлены:

на производство – 8%;

на сельское хозяйство и переработку – 16%;

на услуги – 13%;

на торговлю – 63%;

5) поступило налогов в местные бюджеты более 500,0 тыс. сом.;

6) система мониторинга ГФ обеспечивает его качественную деятельность. Возвратность кредитов и гарантий составляет 100%, не было ни одного случая просрочки возврата процентов и основной суммы.

### **Поддержка развития ГФ в Кыргызской Республике и ее перспективы**

Учитывая реальную помощь МСП в получении кредита и успешной реализации их бизнеса, Программа USAID по местному развитию создала гарантийные фонды и оказала техническую и финансовую помощь предпринимателям для расширения их деятельности путем распространения опыта вновь созданных ГФ в различных областях Кыргызстана.

Программа USAID по местному развитию инициировала разработку Закона «О гарантийных фондах» и правовую основу создания новых ГФ. В разработке проекта указанного Закона приняли участие депутаты Жогорку Кенеша, Министерство экономики и антимонопольной политики, Министерство

финансов, Национальный банк Кыргызской Республики.

Торгово-промышленная палата Кыргызской Республики также поддерживает создание и развитие ГФ.

Программа USAID по местному развитию объявила конкурс и предполагается создание нескольких новых гарантийных фондов в Южном и Северном регионах республики.

Положительная практика ГФ в Кыргызстане заинтересовала Организацию Экономического Сотрудничества и Развития (ОЭСР, Париж, Франция), в состав которой входят 34 наиболее развитые демократические страны мира. ОЭСР организовала конференцию «Доступ к финансированию МСП в Центральной Азии» в сентябре 2012 г. в Стамбуле (Турция). На этой конференции был представлен проект «Доступ к финансированию», включая деятельность ГФ в Кыргызстане. Все участники конференции из стран Центральной Азии (Казахстан, Таджикистан, Туркменистан, Узбекистан), Монголии и Афганистана выразили большую заинтересованность деятельностью ГФ в Кыргызстане.

Участники конференции из Монголии и Таджикистана высказались о том, что в их странах планируется создание гарантийных фондов. В Афганистане с помощью банка KfW и USAID создан гарантийный фонд с капиталом 9,4 млн. USD. Вклад Евросоюза через KfW составил 5,7 млн. USD и USAID – 4,0 млн. USD. В Казахстане не планируется создание отдельных ГФ в виде юридических лиц, гарантии выдаются Фондом развития предпринимательства «ДАМУ». В Узбекистане в течение длительного времени обсуждается вопрос о создании ГФ.

ОЭСР планирует открытие Программы «Доступ к финансированию МСП в Центральной Азии» с 2013 г., при этом приоритетными государствами являются Кыргызстан и Таджикистан.

Таким образом, перспективы развития системы кредитных гарантийных фондов в Кыргызской Республике достаточно радужные, и есть уверенность в том, что гарантийные фонды внесут свой вклад и позволят:

- увеличить долю МСП в ВВП страны;
- укрепить экспортоориентированные и импортозамещающие производственные МСП;

- создать новые и поддержать существующие рабочие места;
- снизить уровень бедности.

#### Использованные источники

1. Истомина, Л.А. [и др.]. Международный опыт создания и деятельности гарантийных фондов [Текст]: Совместный проект Правительства Республики Беларусь и Программы развития ООН / Л.А. Истомина, М.Н. Калмыкова, С.В. Овсейко. – Минск, 2003.

1а. Istomina L.A. [i dr.]. Mezhdunarodnyi opyt sozdaniya i deyatelnosti garantiynykh fondov [Text]: Sovmestnyi proekt Pravitel'stva Respubliki Belarus' i Programmy razvitiya OON / L.A.Istomina, M.N.Kalmykova, S.V.Ovseyko. – Minsk, 2003.

2. Малое и среднее предпринимательство в Кыргызской Республике 2006-2010 [Текст]: статсборник. – Бишкек: Нацстатком КР, 2011.

2а. Maloye i srednee predprinimatel'stvo v KR 2006-2010 [Text]: statsbornik. – Bishkek: Natcstatkom KR, 2011.

3. Инвестиционный климат Кыргызской Республики глазами малого и среднего бизнеса [Электронный ресурс]: отчет IFC, 2010. – С.8 <http://www.ifc.org/beekg>

<http://www1.ifc.org/wps/wcm/connect/065cd1004ad96f64bbcdbbb94e6f4d75/IC%2BKG%2B2010%2Ben.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=065cd1004ad96f64bbcdbbb94e6f4d75>

3а. Investitsionnyi klimat KR glazamy malogo i srednego biznesa [Elektronnyi resurs]: otchet IFC, 2010. – S.8

<http://www1.ifc.org/wps/wcm/connect/065cd1004ad96f64bbcdbbb94e6f4d75/IC%2BKG%2B2010%2Ben.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=065cd1004ad96f64bbcdbbb94e6f4d75>

4. Доступ к финансированию МСП в Центральной Азии (18-19 сентября 2012 г.) [Электронный ресурс]: материалы конференции ОЭСР. – Стамбул, Турция

<http://www.oecd.org/daf/privatesectordevelopment/accesstofinanceforsmesincentralasia.htm>

4а. Dostup k finansirovaniyu MSP v Tcentral'noy Azii (18-19 sent'abr'a 2012 g.) [Elektronnyi resurs]: materially konferentsii OESR. – Stambul, Turtsiya

<http://www.oecd.org/daf/privatesectordevelopment/accesstofinanceforsmesincentralasia.htm>

Март 2012 г.