

## ФИНАНСИРОВАНИЕ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА В КЫРГЫЗСТАНЕ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

А.Э. Шаршеналыева

Анализируются проблемы, препятствующие активному развитию малого и среднего бизнеса в Кыргызской Республике, даны рекомендации по решению проблем в этом секторе экономики.

*Ключевые слова:* банковский кредит; лизинг; малый и средний бизнес; микрокредитование; неликвидные акции.

В условиях перехода к рыночной экономике особое значение для Кыргызстана приобретает развитие малого и среднего бизнеса. Он способствует созданию новых рабочих мест, а это, в свою очередь, способствует уменьшению безработицы, увеличению валового внутреннего продукта (ВВП) и, соответственно, доходов государства; зарождению технического прогресса на новых предприятиях; развитию конкуренции и некоторую модернизацию в области экономики. Малый и средний бизнес (МСБ) хорош тем, что требует гораздо меньших капиталовложений, чем крупный, к тому же его капиталовложения оборачиваются быстрее и, как следствие, быстрее окупаются. Таким образом, малое и среднее предпринимательство – это многочис-

ленный слой мелких и средних собственников, которые являются активным производителем и потребителем на внутреннем рынке, одновременно устанавливающими связи с различными социальными группами. Во всех цивилизованных странах малый и средний бизнес – для развития экономики страны.

Несмотря на то, что развитие МСБ несет в себе вышеперечисленные преимущества, малое предпринимательство в нашей стране продолжает сталкиваться с серьезными трудностями роста, среди которых особо выделяются: неустойчивость и незавершенность законодательной базы деятельности малого предпринимательства, жесткий налоговый прессинг и чрезвычайная усложненность систем налогообложения,

отсутствие необходимого объема начального капитала и собственных средств, трудности с получением банковских кредитов, усиление давления криминальных структур, нехватка квалифицированных кадров (бухгалтеров, менеджеров, консультантов), сложности с получением помещений и крайне высокая арендная плата, ограниченные возможности получения лизинговых услуг и др. Большую тревогу вызывает отсутствие должной социальной и личной защищенности как владельцев, так и работников частных малых предприятий.

Укрепление финансового положения таких предприятий – основа развития частного сектора в Кыргызстане [1]. Недостаток оборотных средств, связанные с ним проблемы материально-ресурсного обеспечения и затрудненный доступ к финансовым ресурсам существенно снижают предпринимательскую активность населения, не дают стимула к развитию малого и среднего предпринимательства. В Кыргызстане из-за высоких процентных ставок часто возникают затруднения с кредитами, получаемыми от коммерческих банков. На рынке малого и среднего предпринимательства в настоящее время банковский капитал не работает, так как у предпринимателей этого сектора нет достаточного ликвидного залогового обеспечения. Незначительный размер кредита увеличивает издержки банка, и они кредитуют под очень высокий процент, значительный объем залога или поручительство третьих лиц. Это происходит даже в случае, если речь идет о финансировании оборотного капитала, не говоря уже о долгосрочных инвестиционных займах. Из-за риска невозврата кредитов коммерческие банки предоставляют их на короткий срок – в основном, в пределах полугода – и устанавливают залог в сумме, превышающей сумму кредита. Банки берут 100–130 % обеспечения в качестве гаранта для своих займов. Процедура получения кредита очень трудоемкая и длительная, а это ограничивает возможности малых и средних предприятий по укреплению финансовой базы для развития.

Рынок ценных бумаг в нашей республике функционирует пока еще слабо. Акции из-за их практической неликвидности не являются источником средств для предпринимателей. Слабо развиты в республике и инвестиционные фонды, уставной капитал которых не достаточен для финансирования предпринимательских структур. Иностранные инвестиции, привлекаемые в республику, преимущественно идут на реализацию крупномасштабных проектов.

По нашему мнению, полезным для республики является международный опыт по развитию малого и среднего бизнеса. Во многих странах с развитой экономикой малому и среднему бизнесу оказывается серьезная финансово-кредитная поддержка со стороны государства через специальные структуры и фонды, например: в США – через Администрацию по делам малого бизнеса (АМБ); во Франции – через “Кредит для средних и мелких фирм”; в Японии – через Корпорацию страхового кредитования малого бизнеса и т. д.; в Евросоюзе – из Структурных фондов Евросоюза.

Для оказания финансовой поддержки малому и среднему предпринимательству в Кыргызстане существует ОАО МКК “Фонд развития предпринимательства” при Министерстве государственного имущества. Фонд развития предусматривает выдачу кредитов по следующим направлениям: производство промышленной продукции, переработка сельскохозяйственной продукции и сырья, сельское хозяйство, развитие животноводства, сфера услуг, торгово-коммерческая деятельность, транспорт, общественное питание, строительство, туризм, на приобретение основных средств и оборудования, потребительский кредит (все виды деятельности, не запрещенные законодательством КР). Однако средств, выделяемых Фондом, крайне недостаточно, так как они идут из республиканского бюджета, в основном, из средств от приватизации государственного имущества. Правительство Кыргызской Республики пытается привлечь международные организации для получения грантов и кредитных линий в пользу МСБ.

Еще одним источником финансирования МСБ являются микрофинансовые организации и кредитные союзы. В 2009 г. по сравнению с 2008 размер кредитного портфеля НФКУ увеличился на 20,4 % и составил 8,9 млрд сом. [2]. Количество заемщиков возросло на 27,0 % и составило 324,7 тыс. человек.

По данным Национального статистического комитета Кыргызской Республики, число действующих в республике малых и средних предприятий в 2009 г. составило 12,2 тыс. единиц. В среднем за 2005–2009 гг. доля валовой добавленной стоимости, произведенной субъектами МСБ, составила более 45 % к ВВП. По итогам 2009 г. ее объем возрос до 89799,7 млн сомов, или на 45,7 % к ВВП. По информации Управления надзора за небанковскими учреждениями НБ КР в мае 2008 г. в республике активную деятельность по микрокредитованию осуществляли 233 микрофинансовые организации, 272 кредитных союза, 181 ломбард и 6 коммерческих банков [3].

## Портфель лизинговых сделок

Годы	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Количество лизингодателей на конец года*	5	5	6	6	6	4	5
Новые сделки в течение года:							
количество	165	113	51	29	44	113	115
стоимость имущества, тыс. долл. США	977	554	172	1270	612	1533	2039
Лизинговый портфель на конец года:							
кол-во действующих договоров	Нет	Нет	162	178	150	190	Нет
сумма, тыс. долл. США	данных	данных	549	1477	1485	1417,5	данных

\* В число лизингодателей включены как активные, так и неактивные финансовые организации, имеющие опыт лизинговых отношений.

Микрофинансовые учреждения совместно с международными донорами освоили ряд новых продуктов по финансированию сельских регионов – групповые кредиты под солидарную ответственность, лизинговые операции, инвестиционное кредитование агропромышленных предприятий.

В настоящий момент лизинг является одним из источников финансирования предпринимательства в странах с развитой экономикой. Методология исследования рынка лизинга Кыргызской Республики была разработана Фондом финансирования лизинга в Центральной Азии и Азербайджане Международной финансовой корпорации (IFC), при донорской поддержке Государственного секретариата Швейцарии по экономике (SECO) (табл. 1). В результате данного исследования было выявлено, что в 2009 г. существовало пять лизинговых компаний: ЗАО “Кыргызский Инвестиционно-Кредитный Банк” (КИСВ), ЗАО АКБ “Толубай”, ОсОО МКК “Бай-Тушум и Партнеры”, Финансовая компания по поддержке и развитию кредитных союзов (ФКПРКС), а также Государственное предприятие “Кыргызресурсы”.

В 2009 г. было осуществлено 115 лизинговых сделок с передачей в лизинг имущества на 2,039 млн долл. США, против 113 лизинговых сделок за 2008 стоимостью 1,53 млн долл. США, 44 сделок в 2007 г. на сумму 612 тыс. долл. США и 29 сделок в 2006 г. в сумме 1,27 млн долл. США (табл. 2).

В 2009 г. Финансовой компанией по поддержке кредитных союзов в лизинг была передана только сельскохозяйственная техника, пре-

имущественно за счет предоставленной государственной ссуды. Этот факт обусловливается последствиями глобального экономического кризиса, хоть и косвенно, но оказавшего влияние на лизинговый рынок Кыргызстана.

В сравнении с 2008 г. сумма за переданную в 2009 г. в лизинг сельхозтехнику увеличилась почти в 1,5 раза, и в абсолютной величине была больше на 649 тыс. долл. США. В общем объеме лизинговых сделок сельхозтехника является основным и единственным оборудованием, переданным в лизинг в 2009 г. (115 тракторов). По остальным видам техники и другим видам оборудования лизинговых операций в 2009 г. не проводилось.

Общее количество лизинговых сделок в 2008 г. составило 113, из которых преобладающее количество сделок приходилось на сельхозтехнику (91). Были также проведены сделки, связанные с медицинским оборудованием (3). Лизинговые сделки с производственным оборудованием в процентном соотношении были на уровне 3 %, а сделки с торговым оборудованием равнялись нулю.

По срокам в Кыргызстане реализовывались в основном лизинговые сделки длительностью до трех лет. Средний срок лизинга по сделкам, заключенным в 2009 г., составляет 7 лет, средняя стоимость переданного в лизинг имущества – 17,7 тыс. долл. США (3,5 тысяч долл. США – в 2008, 14,2 тыс. долл. США – в 2007 и 6 тыс. долл. США – в 2006).

Процентные ставки по сделкам, произведенным в 2009 г., составляют 11–16 % годовых (ставки варьируются в зависимости от участия собственных средств лизингополучателя).

Таблица 2

## Виды имущества, переданного в лизинг \*

Виды имущества	2006		2007		2008		2009	
	кол-во сделок	стоимость, тыс. долл. США						
Сельхозтехника	8	152,9	43	603	91	1390,2	115	2039
Компьютеры и оргтехника	3	2,0	3	–			–	–
Производственное оборудование	1	1099,8	1	–	3	25,7	–	–
Оборудование для пищевой пром-ти	4	5,2	4	–			–	–
Медицинское оборудование	–	–	–	–	3	27,6	–	–
Автотранспорт грузовой	–	–	–	–	2	15,6	–	–
Торговое оборудование	12	8,8	12	–	–	–	–	–
Прочее	1	0,8	1	9	14	74,5	115	–

\* По данным проекта технического содействия при фонде финансирования лизинга в Центральной Азии и Азербайджане Международной финансовой корпорации (IFC), при донорской поддержке Государственного секретариата Швейцарии по экономике (SECO).

Как показывает проведенный анализ, лизинговый сектор в стране развивается не особенно активно. Большинство коммерческих банков КР предпочитают попросту кредитовать проекты, а не предоставлять услуги лизинга. Предприятия малого и среднего бизнеса, в свою очередь, также предпочитают использовать банковский кредит, а не лизинг, с целью избежать достаточно дорогих услуг по страхованию предмета лизинга и оплаты различных регистрационных сборов, возникающих в ходе лизинговой операции.

Еще одним барьером в процессе предоставления лизинговых услуг является то, что, согласно новой редакции Налогового кодекса КР от 17 октября 2008 г. № 230, при заключении лизинговой сделки и сумма оборудования, полученного лизингодателем от лизингополучателя, и процентный доход облагаются налогом с продаж, а при взятии кредита на приобретение того же оборудования обложению налогом с продаж подлежит только процентный доход. Это ведет к удорожанию лизинговых сделок по сравнению с кредитами и тормозит развитие лизинга в Кыргызстане.

Констатируя вышеизложенное, можно сказать, что основными трудностями финансирования МСБ посредством лизинга в Кыргызстане являются:

- высокие ставки и короткие сроки кредитования;
- высокий уровень налогов, влекущий удорожание стоимости объектов лизинга и расходов по оказанию лизинговых услуг;
- неразвитость инфраструктуры лизингового рынка. Инфраструктура, способствующая развитию лизинга должна включать в себя более широкую сеть лизинговых компаний, специализированных консалтинговых фирм и соответствующую систему информационного обеспечения о предложениях лизинговых услуг.

Совместные исследования Союза банков Кыргызстана с IFC показывают, что финансирование малого и среднего предпринимательства в Кыргызстане с помощью лизинга имеет большой потенциал для своего дальнейшего развития. В частности, наибольшую потребность предприятия испытывают в сельскохозяйственной технике, оборудовании по переработке сельхозпродукции и торговом оборудовании. Тенденция последних двух лет показывает небольшое снижение темпов роста лизинговых операций в связи с общим финансовым кризисом. В целях развития лизинга в республике, необходимо уравнивать условия налогообложения

лизинга с условиями кредитования, а в перспективе рассмотреть возможность создания лизинга на льготных условиях. На сегодняшний день при Союзе банков Кыргызстана действует лизинговый комитет, одной из задач которого является анализ существующего законодательства, изучение проблем/препятствий, а также разработка и внесение изменений в действующее законодательство, направленных на развитие лизинга в Кыргызстане.

Таким образом, можно смело сделать вывод, что наличие лизингового комитета, а также других государственных органов, деятельность которых будет направлена на дальнейшее разви-

тие рынка предпринимательства, позволит сделать это развитие стабильным и прогрессивным, основанным на сильной законодательной базе, многочисленных субъектах предпринимательства с элементами здоровой конкуренции среди них, соответствующего класса предпринимателей малого и среднего звена.

### *Литература*

1. *Джапарова Э.С., Дыйканбаева Т.С.* Малый и средний бизнес в Кыргызстане: состояние, проблемы и перспективы. Бишкек, 2001. 74 с.
2. Годовой отчет НБ КР. 2009. Бишкек, 2010.
3. [Электронный ресурс]: URL [http // www. nbkr.kg](http://www.nbkr.kg)