

УДК 336.717.061:336.7(575.2)(04)

ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА В КЫРГЫЗСТАНЕ

Д. Ч. Бектенова

Анализируются проблемы обеспечения доступа малого и среднего бизнеса к финансовым ресурсам, в частности к кредитам коммерческих банков и микрофинансовых институтов.

Ключевые слова: малое и среднее предпринимательство; кредитование; коммерческие банки; микрофинансовые организации; кредитные союзы; кредитный портфель.

Опыт большинства развитых стран свидетельствует о том, что малый и средний бизнес является достаточно эффективным и наиболее динамично развивающимся сектором экономики. Крупные корпорации, обладая безусловным приоритетом в возможностях привлечения финансовых, материальных и трудовых ресурсов для реализации больших инновационных проектов, обладают неоспоримыми преимуществами в целом ряде отраслей и сфер деятельности. Для такой небольшой страны, как Кыргызстан наиболее оптимальной и результативной является малая форма организации экономической деятельности. Основные преимущества малых и средних предприятий (МСП) исследованы достаточно полно, подтверждены практикой хозяйственной деятельности всех стран с рыночной экономикой и сводятся к следующему:

- гибкость, инициативность, динамизм и маневренность в принятии управленческих решений;
- отсутствие инерционности в адаптации к постоянно меняющимся технологическим и рыночным условиям функционирования;
- повышенная восприимчивость к новым, оригинальным инновациям и технологиям;
- отсутствие проявлений бюрократизма и формализма в организации деятельности предприятия;
- высокая способность к обеспечению диверсификации товаров и услуг в соответствии с динамичностью спроса, ускоренная реакция на изменения конъюнктуры;
- относительно низкая капиталоемкость;
- более быстрая отдача от инвестиций;

- продукция МСП в наибольшей мере соответствует современным тенденциям индивидуализации спроса.

Целесообразность поддержки малого и среднего предпринимательства со стороны государства обусловлена рядом факторов, в том числе социального и макроэкономического характера:

- МСП обеспечивают сокращение безработицы, поглощая значительное количество занятых, что благоприятно сказывается не только на социальном развитии общества, но и на темпах экономического роста;
- МСП способствуют формированию среднего класса, консолидирующего стабильность социальных систем, способствуют диверсификации экономики и формированию здоровой конкурентной среды;
- МСП обычно являются ответственными партнерами и дисциплинированными налогоплательщиками;
- Финансовые трудности отдельных МСП, как правило, не отражаются на макроэкономических процессах;
- МСП гораздо меньше вовлечены в процессы перетока капиталов за границу;

Основываясь на том, что МСП в наибольшей мере соответствуют и способствуют формированию зрелой конкурентной среды, являющейся движущей силой участия частного капитала в инновационной деятельности, можно предположить, что они являются важным фактором ускорения технологического развития. Всего в Кыргызской Республике по итогам 2011 г. насчитывается 11501 малых и 698 средних предприятий и 245 тыс. частных предпринимателей [1].

Таблица 1 – Количество кредитующих учреждений и их кредитный портфель в КР (на 30.09. 2011 г.)¹

Учреждение	Количество	Кредитный портфель, млн сом.	Доля, в %
Коммерческие банки	22	23311,3	62,4
Микрофинансовые организации (МФК, МКК, МКА)	432	12736,2	34,1
Кредитные союзы	198	1231,9	3,3
Ломбарды	604	74,3	0,2
Итого	1256	37353,7	100,0

Таблица 2 – Объемы кредитования участниками микрофинансового сектора (по состоянию на 30 июня 2010 г.)²

Учреждение	Количество учреждений	Кредитный портфель		Количество заемщиков (чел.)	Средний размер кредита (долл. США)
		млн сом.	млн долл. США		
ОАО “Айыл Банк”	1	2 530	55	34 448	1583
МФК	4	3 704	80	142 717	559
МКК/МКА	376	5 500	119	196 043	605
КС	229	1 041	22	17 862	1256
КБ (по ПММФ)	6	3 201	69	17 174	4018
Всего	616	15 976	344	408 244	844

¹ Таблица составлена автором на основе данных бюллетеня НК БР 10/2011 г. Бишкек, 2011.

² Таблица составлена автором на основе данных отчетов микрофинансовых организаций за 6 мес. 2010 г.

Для быстрого развития предприятий необходимы комфортные финансовые условия, гибкая политика банковских услуг и совершенствующиеся налоговые процедуры.

Система финансирования предпринимательства включает в себя как финансирование со стороны коммерческих банков, небанковского сектора, так и со стороны государственных организаций. Сектор финансирования МСП в Кыргызстане развивается динамично и характеризуется большим разнообразием участников.

Основная проблема в развитии предпринимательства – это доступ бизнеса к финансовым ресурсам. Ни для кого не секрет, что и фискальная и макроэкономическая ситуация в стране в последние годы не способствовала соединению этих двух факторов – бизнеса и денег, а без этого соединения бизнес невозможен. Огромной проблемой остается сведение потенциальных предпринимателей с возможными источниками финансирования и обучение их надлежащему использованию кредитов, а также финансовой дисциплины.

Условия предоставления кредитов коммерческими банками до сих пор неприемлемы для представителей малого сектора (высокие про-

центные ставки, малые сроки, жесткие требования к залому). Для банков малые предприятия – рискованные заемщики, поэтому и ссудные ставки им назначают выше, и срок возврата меньше. В связи с этим ограниченность кредитов остается наиболее серьезной проблемой для предпринимателей. Многие владельцы малых предприятий не получают полной информации о финансовых возможностях и надеются на самофинансирование даже в тех случаях, когда долгосрочные кредиты были бы предпочтительней [2]. Кредитный портфель финансово-кредитных учреждений (ФКУ), направленных на микрофинансирование, составляет почти 16,0 млрд сомов (июнь 2010 г.), а число заемщиков превысило 400 тыс. человек.

Размеры кредитов варьируют в зависимости от размера микрофинансовой организации (МФО) и кредитной политики каждой отдельно взятой МФО. Минимальная сумма кредитов, выдаваемых МФО – 1 000 сомов. Средний размер кредитов для большинства малых МФО – 15–20 тыс. сомов. Совокупный кредитный портфель МФО по существу сосредоточен в 8 крупных компаниях. Для кредитных союзов (КС) ситуация несколько иная, но имеющая аналогичную

тенденцию: в 26 крупных и средних КС (11 % от их общего числа) сосредоточено 55 % кредитного портфеля.

За последние два года совокупный кредитный портфель учреждений микрофинансового сектора вырос на 40 %, и составил 10,2 млрд сом (рисунок 1).

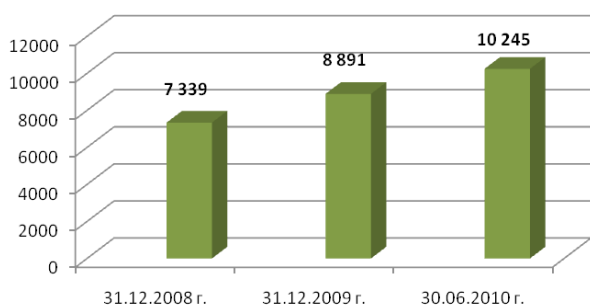


Рисунок 1 – Прирост кредитного портфеля микрофинансового сектора (млн сом.)

Уровень процентных ставок банков и МФО варьирует в зависимости от различных факторов, таких, как:

- *Направления кредитования.* Наиболее низкие процентные ставки – по ипотечным кредитам, однако только ограниченное количество банков и МФО предоставляют ипотечные кредиты. Это, в основном, прерогатива крупных МФО, имеющих доступ к долгосрочным источникам финансирования, либо специализированным кредитным линиям с целью ипотечного кредитования. Кредиты на сельское хозяйство традиционно имеют более низкую процентную ставку в связи с невысокой рентабельностью отрасли, и варьируют в среднем в пределах 23–30 процентов годовых. Кредиты на производственную деятельность и торговлю имеют более высокую процентную ставку по сравнению с кредитами на сельское хозяйство (в среднем 30–36 процентов годовых). Высокие процентные ставки в МФО устанавливаются, как правило, по потребительским кредитам и небольшим кредитам срочного характера и кредитов, не требующих подтверждения доходов. Процентные ставки по таким кредитам колеблются в среднем от 36 до 60 и выше процентов в годовом исчислении.
- *Доступ и стоимость средств.* Некоторые МФО как кредитные союзы в основном осуществляют рекредитование населения за счет средств, привлеченных у ФКПРКС, соответственно, уровень процентных ста-

вок ФКПРКС во многом определяет ставки процентов по кредитам КС. Одновременно более крупные МФО, имеющие доступ к средствам доноров, либо созданные и финансируемые непосредственно за счет средств доноров, имеют более низкие процентные ставки по сравнению с более мелкими МФО.

- *Сроки кредитования.* Кредиты, выдаваемые на более длительный срок и выдаваемые клиентам, получающим их во второй и более раз, имеют, хотя и несущественно, но более низкую процентную ставку (на 1–3 % по сравнению с аналогичными кредитами другим клиентам). Этот факт объясняется стратегией банков и МФО удерживать клиентов, имеющих проверенную хорошую историю по обслуживанию кредитов, полученных у банков и МФО ранее, выдавая таким клиентам кредиты на более длительный срок и по более низким процентным ставкам.
- Наличие ликвидных недвижимых и движимых залогов.
- *Общая социально-политическая и макроэкономическая ситуация в стране.* Подавляющее большинство клиентов обеспокоены продолжающейся нестабильной социально-политической обстановкой, которая имеет ряд негативных последствий для развития микрофинансирования:
 - затрудненный доступ, заморозка доступа к инвестициям иностранных инвесторов. Если политическая ситуация в стране не улучшится, то финансирование в плане инвестирования будет в целом очень проблематичным;
 - ухудшение условий торговли;
 - сокращение спроса на кредиты;
 - удорожание иностранных кредитов как следствие высокого странового риска.

Ниже представлена динамика средних процентных ставок по кредитам, выданным небанковскими финансово-кредитными учреждениями за период с 2005–2010 гг.:

Как видно из данных таблицы 3 в период с 2005–2008 гг. наблюдалось небольшое, но неуклонное снижение средних процентных ставок по кредитам МФО, а в 2009 г. уровень процентных ставок повысился практически в среднем на 2 % годовых. В первой половине 2010 г. вновь наблюдается снижение процентных ставок [3].

Основным отличием кредитов, предоставляемых МФО, от кредитов коммерческих банков является облегченный доступ к ним, в частности

Таблица 3 – Динамика средних процентных ставок в период 2005–2010 гг.¹

	2005	2006	2007	2008	2009	2010/1
Микрофинансовые организации	33,50	33,50	32,90	32,45	34,45	31,70
Кредитные союзы	26,80	25,90	25,80	27,99	29,55	28,40

Таблица 4 – Распределение кредитного портфеля небанковских ФКУ в отраслевом разрезе, млн сом.²

Отрасль экономики	31.12.2005 г.		30.06.2010 г.		Прирост	
	сумма	Доля, %	сумма	Доля, %	в абс. сумме	в %
Сельское хозяйство	599	29	4 826	47	4 227	706
Торговля и коммерция	937	45	2 973	29	2 036	217
Услуги	58	3	487	5	429	740
Строительство и покупка недвижимости	173	8	226	2	53	31
Промышленность	85	4	196	2	111	131
Заготовка и переработка	7	0	146	1	139	1986
Транспорт	6	0	119	1	113	1883
Прочие	203	10	1 271	12	1 068	526
Всего	2 068	100	10 244	100	8 176	395

¹ Таблица составлена на основе данных Бюллетеня НБ КР за 2005–2010 гг. Бишкек, 2011.

² Таблица составлена на основе данных годового отчета НБ КР за 2010 г. Бишкек, 2011.

тех слоев населения, которые не имеют привлекательного залогового обеспечения, постоянной работы, либо живут в отдаленных регионах. Именно данное обстоятельство, а также упрощенные процедуры кредитования объясняют более высокое проникновение МФО в сельской местности в отличие от коммерческих банков.

В зависимости от размера кредита, они могут быть с залоговым обеспечением и беззалоговым, групповыми и индивидуальными. В среднем сумма беззалоговых кредитов в МФО составляет 15–25 тыс. сом., после которого требуется предоставление залогового обеспечения в виде скота, движимого, но зачастую недвижимого имущества. Некоторые коммерческие банки также выдают под такое же обеспечение так называемые экспресс-кредиты до суммы не более 100 000 сомов со сроком выдачи три дня. Основными критериями кредитования групп в МФО является солидарная ответственность членов групп друг за друга, то есть, так называемая групповая порука как вид взаимного поручительства.

МФО предоставляют различные кредиты по срокам кредитования – в среднем от одного месяца до четырех лет. Средние сроки кредито-

вания зависят, в частности, от целей кредитования (торговля, животноводство, растениеводство, потребительские кредиты) и финансовых возможностей самих МФО. Большинство небольших МФО не имеют доступа к долгосрочным займам, что ограничивает их возможности по предоставлению долгосрочных кредитов. Такие МФО, которые преобладают по численности, предоставляют кредиты, средний срок которых не превышает одного года.

Основной отраслью экономики остается сельское хозяйство, что обуславливает высокую сезонную зависимость спроса на кредиты. Высокая потребность в кредитах на растениеводство отмечается в периодах с марта по май, а на кредиты на животноводство – в осенний период. Также отмечается географическая зависимость спроса на кредиты, – особый неудовлетворенный спрос на кредиты на животноводство наблюдается в горных и высокогорных местностях республики. Для развития животноводства требуются более крупные кредиты по сравнению с кредитами на растениеводство, и на более длительный срок, при этом животноводство является рискованным видом деятельности. В связи с указанными факторами множество мелких

МФО на местах с неохотой выдают кредиты на животноводство.

Коммерция (торговые операции с несельскохозяйственными товарами), хотя и занимает второе место по объемам кредитования, за последние пять лет существенно снизила свою долю в совокупном кредитном портфеле (таблица 4).

В последние годы отмечается рост спроса на потребительские микрокредиты и их предложения, особенно эта тенденция отмечается в столице республики. Одновременно существует высокий неудовлетворенный спрос на ипотечные кредиты и кредиты на улучшение жилищных условий в сельской местности.

Как видно из данных таблицы 4, кредитный портфель коммерческих банков в 2011 г. имеет тенденцию небольшого роста, достигнув размера 23 311,35 млн сомов после снижения в 2009 г. до уровня 21 998,89 млн сомов, тогда как кредитный портфель МФО стремительно и неуклонно растет в арифметической прогрессии, при этом показывая стабильный рост. Наряду с этими показателями средняя процентная ставка по кредитам МФО растет, что, скорее всего, обусловлено

дефицитом ресурсов, несмотря на популярность микрокредитов МФО. Процентная ставка по кредитам коммерческих банков и кредитных союзов, наоборот, имеет тенденцию снижения.

На процентные ставки по кредитам малым и средним предприятиям влияют такие факторы, как кредитоспособность заемщика, величина операционных издержек по кредиту, стоимость заемных средств для поставщиков кредита, степень конкуренции на рынке кредитования предприятий малого и среднего бизнеса, степень кредитного риска, объем кредита, предоставляемое обеспечение по кредиту.

Литература

1. Малое и среднее предпринимательство в Кыргызской Республике: стат. сб., 2007–2010 гг. Бишкек: Нацстатком КР, 2011.
2. *Тактаров А.* Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски / А. Тактаров, Е.М. Григорьева. М.: Кнорус, 2010.
3. Годовой отчет НБ КР за 2010 год. Бишкек: НБ КР, 2011.