

УДК 338.22:338.246.027(575.2)

## **ОАО «ГАРАНТИЙНЫЙ ФОНД» КАК ИНСТРУМЕНТ ПОДДЕРЖКИ СУБЪЕКТОВ МАЛОГО И СРЕДНЕГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В КЫРГЫЗСТАНЕ**

**Г.А. Сансызбаева**

канд. экон. наук, доцент кафедры банковского дела и страхования,  
Кыргызский экономический университет им. М. Рыскулбекова (КЭУ им. М. Рыскулбекова)

**А.К. Табышова**

преподаватель кафедры банковского дела и страхования  
КЭУ им. М. Рыскулбекова (Бишкек, Кыргызская Республика)

*Деятельность гарантийных фондов направлена на стимулирование развития малого и среднего бизнеса (МСБ) в части обеспечения доступа кредитования при недостаточности залогового обеспечения. Это, в конечном счете, позитивно влияет в целом на экономику, решает многие проблемы социально-экономического развития страны и регионов. Как показала практика работы ОАО «Гарантийный фонд», рост количества и сумм гарантий, а также кредитов по схеме привлечения гарантийных фондов, представленных приоритетным клиентам – субъектам МСП, обеспечивают повышение объемов производства и услуг, количество рабочих мест, рост доходов и уровня жизни населения, поступлений налоговых и социальных платежей.*

**Ключевые слова:** малый и средний бизнес (МСБ), гарантийный фонд, залоговое обеспечение, гарантийное поручительство, миссия гарантийного фонда.

15 июня 2016 г. в Кыргызстане была утверждена Концепция развития гарантийных фондов Кыргызской Республики до 2020 года<sup>1</sup> (далее – Концепция), направленная на реализацию Национальной стратегии

<sup>1</sup> Постановление Правительства Кыргызской Республики (КР) № 325.

устойчивого развития Кыргызской Республики на период 2013–2017 годы<sup>2</sup>, Программы Кыргызской Республики по переходу к устойчивому развитию на 2013–2017 годы<sup>3</sup> и учитывающая ключевые меры Правительства Кыргызской Республики, заинтересованных министерств и ведомств, Национального банка Кыргызской Республики (КР), коммерческих банков, бизнес-ассоциаций и других заинтересованных структур в дальнейшей реализации Концепции.

В 2016 г. создано ОАО «Гарантийный фонд»<sup>4</sup> (далее – Фонд или ОАО «ГФ»), а в 2019 г. уточнены механизмы его функционирования (как и других аналогичных фондов) в связи с принятием Закона «О гарантийных фондах Кыргызской Республики»<sup>5</sup>.

Миссия Фонда – обеспечение динамичного и устойчивого роста экономики Кыргызской Республики путем развития рынка гарантий (поручительств), увеличение доли сегмента МСБ в структуре ВВП страны и улучшение благосостояния населения. *В качестве цели деятельности Фонда, признанного инструментом развития предпринимательства, заявлено обеспечение доступа субъектов МСБ к финансовым ресурсам путем обеспечения доступа субъектов МСБ к кредитным ресурсам на всей территории Кыргызской Республики (КР), для финансирования их проектов в полном объеме при недостаточности залогового обеспечения*<sup>6</sup>.

По мнению авторов, без государственной финансовой поддержки субъектов МСБ<sup>7</sup>, оказываемой гарантийными фондами, обеспечить в Кыргызской Республике, как, впрочем, и в других развивающихся странах, устойчивое социально-экономическое развитие не представляется возможным.

В Российской Федерации (РФ) в соответствии с Федеральным законом № 209-ФЗ «О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации» (далее – Закон № 209-ФЗ)<sup>8</sup> и Основными положениями развития национальной гарантийной системы поддержки малого и среднего предпринимательства на период до 2024 года функционирует национальная гарантийная система (НГС) поддержки МСБ<sup>9</sup>, представляющая собой систему взаимодействующих организаций – участников НГС, осуществляющих деятельность в целях обеспечения доступа субъектов МСБ и (или) организаций, образующих инфраструктуру поддержки субъектов МСБ, к кредитным и иным финансовым ресурсам. К участникам НГС относятся акционерное общество «Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства», акционерное общество «Российский банк поддержки малого и среднего предпринимательства», а также фонды содействия кредитованию (гарантийные фонды, фонды поручительств), соответствующие требованиям к таким фондам и их деятельности, установленным Законом № 209-ФЗ и принятыми в соответствии с ним нормативными правовыми актами.

Согласно проведенным в РФ исследованиям, одна из самых серьезных проблем, с которой сталкиваются субъекты МСП при получении заемных средств в кредитных организациях (при получении банковской гарантии, при заключении договора лизинга оборудования) – недостаток залоговой базы [1]. Такая проблема существует и в Кыргызской Республике.

Многие российские исследователи обращают внимание на несоответствие размера финансово-кредитной поддержки потребностям МСП, причем с годами

<sup>2</sup> Утв. Указом Президента КР от 21 января 2013 г. № 11.

<sup>3</sup> Программа одобрена постановлением Правительства КР от 30 апреля 2013 г. № 218.

<sup>4</sup> Распоряжение Правительства КР от 23 июня 2016 г. № 288-р.

<sup>5</sup> В соответствии с законом Кыргызской Республики от 12 апреля 2019 г. № 45 «О гарантийных фондах Кыргызской Республики» гарантийный фонд – это юридическое лицо, создаваемое в форме акционерного общества, прошедшее процедуру учетной регистрации в Национальном банке Кыргызской Республики (далее – Национальный банк) и осуществляющее деятельность с целью повышения доступности финансирования путем предоставления гарантий для субъектов предпринимательства, направляемого ими на развитие бизнеса, расширение производства, приобретение и модернизацию основных средств, внедрение новых технологий, инновационную деятельность и открытие новых предприятий. При этом под финансированием понимаются предоставление кредитов и их заменителей, а также сделки/операции, осуществляемые в соответствии с исламскими принципами финансирования. При этом под гарантией понимается письменное обязательство гарантийного фонда отвечать за исполнение обязательств субъектов предпринимательства перед финансово-кредитной организацией по договорам финансирования. Финансово-кредитные организации (в контексте закона) – банки, небанковские финансово-кредитные организации, которые на основании выданных им лицензий (свидетельств) Национального банка имеют право осуществлять банковские операции, а также международные организации, осуществляющие кредитование (финансирование) субъектов предпринимательства и заключившие с гарантийным фондом соглашение о сотрудничестве. URL: <http://cbd.minjust.gov.kg/act/view/ru-ru/203976/10?cl=ru-ru>.

<sup>6</sup> Официальный сайт ОАО «Гарантийный фонд». URL: <https://gf.kg/> (дата обращения: 18 марта 2021 г.).

<sup>7</sup> Под государственной финансовой поддержкой МСБ принято подразумевать комплекс мер, направленных на повышение доступности субъектов МСБ к финансово-кредитным и другим ресурсам, формируемым в том числе за счет функционирования различного рода гарантийных механизмов [1].

<sup>8</sup> О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации: Федер. закон Рос. Федерации от 24 июля 2007 г. № 209-ФЗ (в ред. от 30 декабря 2020 г.).

<sup>9</sup> Основные положения развития национальной гарантийной системы поддержки малого и среднего предпринимательства на период до 2024 года утверждены в России приказом Министерства экономического развития РФ от 9 сентября 2020 г. № 586.

размер поддержки падает. Так, А.В. Бердышев отмечает, что отсутствие финансовой поддержки со стороны банковской сферы является одной из основных проблем, с которыми сталкиваются предприниматели. В настоящее время по уровню поддержки малого и среднего бизнеса Россия находится на 140-м месте, а доля кредитов, выдаваемых малому бизнесу в валовом внутреннем продукте РФ, составляет лишь 1%. Учитывая приведенную статистику, развитие малого бизнеса в России требует совершенствования системы его финансовой поддержки [2].

По мнению К.Л. Неопуло, для Российской Федерации задача ускорения развития МСП входит в число приоритетных, что позволит: изменить структуру экономики; сделать национальную экономику более сбалансированной и устойчивой; создавать современные рабочие места; формировать и развивать новые технологии; стать драйвером цифровой трансформации бизнеса [3].

Что касается способа финансовой поддержки субъектов МСБ в Кыргызской Республике, то суще-

ственное влияние на его развитие оказывает деятельность ОАО «ГФ».

Основные показатели, характеризующие деятельность ОАО «Гарантийный фонд» в 2018–2020 гг. приведены в табл. 1.

Данные таблицы 1 свидетельствуют о том, что все показатели деятельности за 3 анализируемых года имеют положительную динамику. Уставный капитал за эти года вырос в абсолютном выражении на 1 550 млн сомов, а в относительном увеличении составило более 366 %, или в 3,6 раз. Владельцами акций акционерного общества являются Национальный банк Кыргызской Республики и Фонд по управлению государственным имуществом с долями 72,7 % и 27,3 %, соответственно. Активы, обязательства и прибыль за указанный аналитический период увеличились также в 3,6 раза по сравнению с 2018 г. (рис. 1).

На 1 января 2021 г. уставный капитал ОАО «ГФ» составил 4,1 млрд сомов. Доля Национального банка КР – 85,9 %, Фонда по управлению государственным имуществом при правительстве КР – 14,08 % акций<sup>11</sup>.

Таблица 1

Основные показатели деятельности ОАО «Гарантийный фонд» (30.09.2018 г. – 30.09.2020 г.)<sup>10</sup>

Показатели деятельности	30.09.2020 г.	30.09.2019 г.	30.09.2018 г.
Уставный капитал, млн сом	2 132,0	1 132,0	582,0
Собственный капитал, млн сом	2 227,8	1 188,3	612,9
Активы, млн сом	2 601,9	1 500,6	705,9
Обязательства, млн сом	374,0	312,3	104,4
Прибыль, млн сом	50,0	38,0	13,7
Рентабельность активов (ROA), %	4,11	4,11	3,19
Рентабельность капитала (ROE), %	5,84	5,50	3,98



Рис. 1. Показатели деятельности ОАО «Гарантийный фонд», млн сом

<sup>10</sup> Финансовые отчеты ОАО «Гарантийный фонд». URL: <http://gf.kg/about/finansovye-otchety/> (дата обращения: 18 марта 2021 г.).

<sup>11</sup> Журнал «Вестник гарантийных фондов», № 4 (12), IV квартал 2020 г. IX квартал 2020 г., С. 4. URL: <https://gf.kg/novosti/vestnik-garantijnyh-fondov/vestnik-garantijnyh-fondov-4-12-iv-j-kvartal-2020g/>.

**Результаты деятельности ОАО «Гарантийный фонд»  
за период 2017–2020 (30.09.2020) гг.<sup>12</sup>**

Показатели деятельности	2017 г.	2018 г.	2019 г.	30.09.2020 г.	Итого
Количество гарантий	237	419	946	2 873	3 380
Сумма гарантий, млн сом	248	507	921	2 262	3 948
Сумма кредитов, млн сом	972	1780	2 905	8 083	13 740
Создано новых рабочих мест	482	743	1 188	469	2 561
Поддержано действующих рабочих мест	2 998	2 889	4 575	2 930	11 735
Количество гарантий, предоставленных по экспортоориентированным проектам	21	31	29	99	180
Сумма гарантий, предоставленных по экспортоориентированным проектам, млн сом	50	108	176	542	876
Количество гарантий, предоставленных женщинам-предпринимателям	77	120	341	544	1 082
Сумма гарантий, предоставленных женщинам-предпринимателям, млн сом	81	144	232	613	1 070

Основными критериями эффективности работы Фонда (табл. 2) являются показатели количества и суммы выданных гарантий, сумма выданных кредитов по схеме привлечения гарантий, количество вновь созданных и поддержка существующих рабочих мест, количество и сумма гарантий выданных экспортноориентированным заемщикам, женщинам-предпринимателям. Указанные гарантополучатели входят в целевую группу клиентов Фонда.

Параметры деятельности Фонда в разрезе сегментов (отраслей) экономики представлены в таблице 3.

Таким образом, приоритетными отраслями экономики в деятельности Фонда стали (по убыванию): промышленность (22 %), торговля (21 %), сельское хозяйство (16 %) и туризм (13 %). Следует отметить,

что структура выданных гарантий соответствует заявленным приоритетам Фонда.

Параметры деятельности ОАО «Гарантийный фонд» и финансово-кредитных организаций (его партнеров) в разрезе регионов в 2020 г. (на 30.09.2020 г.) представлены в таблице 4.

Данные таблицы 4 свидетельствуют, что с начала деятельности Фонда до 30 сентября 2020 г. выдано 2 873 гарантии на сумму 2 262 млн сомов. Большинство гарантий предоставлялись региональным предпринимателям, где региональным лидером при получении гарантий является:

– по количеству Иссык-кульская область (количество – 1 526, или 53 %), в нем учтены ссуды для групп производителей молока Иссык-Кульской

Таблица 3

**Параметры деятельности ОАО «Гарантийный фонд» в разрезе сегментов (отраслей) экономики за весь период его деятельности на 30.09.2020 г.<sup>13</sup>**

№	Наименование отраслей экономики	Гарантии АО «Гарантийный фонд»				Кредиты Банков	
		Кол-во	Доля, %	Сумма, млн сом	Доля, %	Сумма, млн сом	Доля, %
1	Сельское хозяйство	1 426	66	414	22	1 045	16
2	Промышленность	124	6	356	19	1 479	22
3	Переработка с/х продукции	75	3	285	15	1 053	16
4	Торговля	291	14	403	22	1 399	21
5	Туризм	66	3	151	8	884	13
6	Услуги	56	3	128	7	451	7
7	Транспорт	99	5	81	4	250	4
8	Строительство	13	1	42	2	149	2
	<i>Итого</i>	2 150	100	1 861	100	6 710	100

<sup>12</sup> Там же.

<sup>13</sup> Там же.

Таблица 4

Параметры деятельности ОАО «Гарантийный фонд» в разрезе регионов в 2020 г.<sup>14</sup>

Наименование области	Гарантии ОАО «Гарантийный фонд»				Кредиты Банков	
	Кол-во	Доля, %	Сумма, млн сом	Доля, %	Сумма, млн сом	Доля, %
<i>Всего регионы</i>	2 595	90	1 494	66	4 852	60
Баткенская	93	3	65	3	179	2
Жалал-Абадская	137	5	157	7	500	6
Нарынская	304	11	134	6	386	5
г. Ош	59	2	130	6	450	6
Ошская	179	6	166	7	546	7
Таласская	80	3	109	5	466	6
Чуйская	217	8	472	21	1 722	21
Иссык-Кульская	1 526	53	261	12	603	7
<i>г. Бишкек</i>	278	10	768	34	3 231	40
<i>Итого</i>	2 873	100	2 262	100	8 083	100

области, выдаваемые в рамках проекта Всемирного банка;

– по сумме/стоимости г. Бишкек (768 млн сом, или 34 %).

Объем кредитов, выданных финансово-кредитными организациями (банками-партнерами), составил 8 083 млн сом, причем по сумме/стоимости банковских кредитов лидером среди регионов является Чуйская область (1 722 млн сом, или 21 %).

Значения вышеуказанных показателей демонстрируют наличие существующих перекосов в предоставлении гарантий в региональном разрезе, что требует дополнительного анализа причин и предпосылок.

В своей деятельности ОАО «Гарантийный фонд» делает особый упор на вклад в обеспечение занятости

населения. К примеру, в 2020 г. по состоянию на 30 сентября создано 469 новых рабочих мест и поддержано 2 930 действующих. Всего же с начала деятельности на эту дату создано 2 882 рабочих места и поддержано 13 392 действующих.

По вновь созданным рабочим местам за весь период работы Фонда лидирует г. Бишкек – 1 135, или 44 %, среди регионов – Чуйская область – 460, или 18 %.

По показателю поддержки существующих рабочих мест уверенно лидирует г. Бишкек – 4 845, или 44 %, на втором месте – Чуйская область – 1 633, или 14 %.

Диаграмма на рис. 2 характеризует структуру клиентов Фонда по размеру бизнеса. Если на малый и микро-бизнес приходится порядка 96 %, то на долю среднего и крупного бизнеса – всего лишь 4 %,

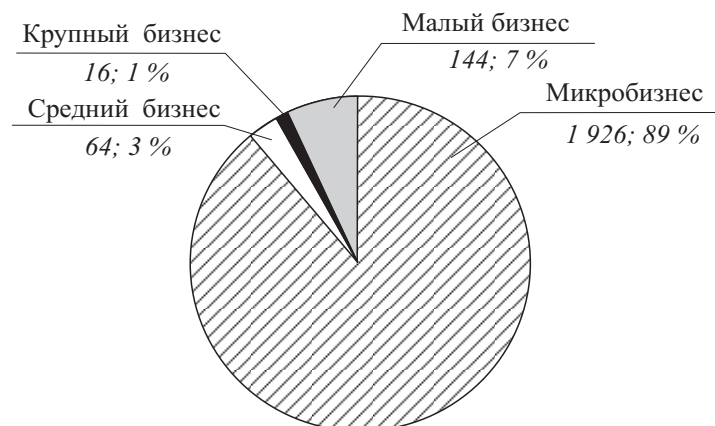


Рис. 2. Предоставление услуг ОАО «Гарантийный фонд» по категориям бизнеса<sup>15</sup>

<sup>14</sup> Источник: Журнал «Вестник гарантийных фондов», № 11, III квартал 2020 г., С. 12. URL: <https://gf.kg/wp-content/uploads/2020/11/Vestnik-311-na-russkom.pdf>.

<sup>15</sup> ОАО «Гарантийный фонд». URL: <http://gf.kg/wp-content/uploads/2020/08/30.09.2020.pdf> (дата обращения: 18.03.2021).

что свидетельствует о существующей диспропорции или о необходимости уточнить применяемые критерии определения размерности бизнеса.

С учетом вышеизложенного, есть все основания утверждать, что деятельность гарантийных фондов благоприятно влияет на развитие МСБ в части обеспечения доступа к кредитам при недостаточности залогового обеспечения. Это, в конечном счете, позитивно влияет в целом на экономику республики, решает проблемы социально-экономического развития страны и регионов. Как показала практика работы ОАО «Гарантийный фонд», рост количества и сумм гарантий, а также кредитов по схеме привлечения гарантийных фондов, представленных приоритетным клиентам – субъектам МСБ, обеспечивают повышение объемов производства и услуг, количества рабочих мест, роста доходов и уровня жизни населения, поступлений налоговых и социальных платежей.

По мнению *Ы. Абдурасулова, проф., доктора с.-х. наук, профессора, президента Ассоциации «Кыргыз-Эт»*, «руководство ОАО «ГФ» не стоит на месте, совместно с предпринимателями, с структурами, банковской структурой разрабатывает и предлагает все новые линейки продуктов для предпринимателей страны, фермеров. Сегодня ОАО «ГФ» разработаны и реализуются крупные бизнес-проекты в промышленности, перерабатывающей промышленности, сельском хозяйстве и других отраслях экономики страны. В качестве примера можно привести проект, разработанный ОАО «ГФ», по развитию интенсивного овцеводства в Кыргызстане. Животноводство является ведущей отраслью всей экономики Кыргызстана. Доходопринносящая отрасль животноводства – это мясная отрасль. В валовом продукте сельского хозяйства, в денежном выражении, на долю мясной отрасли приходится 35 % – больше одной трети. Реализация этого проекта будет иметь самый мультипликативный эффект, появятся десятки тысяч новых рабочих мест, будет развиваться перерабатывающая промышленность, увеличится экспортный потенциал отрасли и, в целом, всей страны (сегодня весь мир знает, что в Кыргызстане производятся высококачественные и экологически чистые продукты питания, становящиеся брендом страны, на которые спрос растет с каждым днем). Повысятся доходы, особенно жителей сельских сообществ, в том числе в высокогорных и труднодоступных

регионах страны, где животноводство является единственным видом занятости и получения доходов, возвратятся мигранты. В комплексном плане это станет залогом успешной реализации Указа Президента страны по развитию регионов» [4].

Создание системы государственных гарантий является основным способом стимулирования финансовых институтов к финансированию малых форм хозяйствования и системы сельскохозяйственных потребительских кооперативов. Однако стоит отметить, что решение проблемы залогового обеспечения должно происходить в комплексе с решением остальных проблем, присущих становлению и развитию субъектов МСБ. Это позволит рационально использовать выделяемые государством ресурсы на их развитие [5].

Следует подчеркнуть, что созданная в Кыргызстане модель гарантийных фондов получила высокую оценку Азиатского Банка Развития и была рекомендована правительствам стран Центральной Азии и Кавказа к внедрению. Кыргызская модель уже взята за основу в Таджикистане, где выданы сотни гарантий.

#### Литература

1. *Невструев С.Н., Чопорова Е.В.* Гарантийный фонд – фактор стимулирования кредитования малого и среднего предпринимательства // *Современные наукоемкие технологии*. 2014. № 7-1. С. 107–108.
2. *Бердышев А.В.* Проблемы и перспективы развития банковского кредитования малого бизнеса в России // *Вестник университета*. 2018. № 3. С. 125–131.
3. *Неопуло К.Л.* О необходимости совершенствования государственной поддержки малого и среднего предпринимательства как фактора повышения предпринимательской активности малого бизнеса // *Путеводитель предпринимателя*. 2020. Т. 13. № 1. С. 137–145.
4. *Абдурасулов Ы.* Гарантийный фонд – новое явление в экономической сфере Кыргызстана: экспертное мнение. URL: <https://gf.kg/garantijnyj-fond-novoe-yavlenie-v-ekonomicheskoy-sfere-kyrgyzstana/> (дата обращения: 16.03.2021).
5. *Стребков Д.М.* Роль гарантийных фондов в развитии системы сельскохозяйственных потребительских кооперативов // *Российское предпринимательство*. 2008. Т. 9. № 7. С. 104–107.

