УДК: 336.63
DOI 10.33514/1694-7851-2021-2-165-168

Абакиров С.М.
USAIDдин ишкердикти жана бизнес чөйрөнү өнүктүрүү долбоорунун адиси
Абакиров С.М.
специалист, проект USAID по развитию предпринимательства и бизнес-среды
Abakirov S.M.
Specialist, USAID entrepreneurship and business environment development project

КЕПИЛДИК ФОНДУЛАРЫНЫН КАРЖЫЛЫК КУРАЛДАРЫ
ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ГАРАНТИЙНЫХ ФОНДОВ
FINANCIAL INSTRUMENTS OF GUARANTEE FUNDS

Аннотация: Макала чакан жана орто ишкердикти (ЧОИ) күрөө жетишсиз болгон учурда кредиттин талап кылынган суммасын алууга колдоо үчүн кепилдик фонддорунун финансылык/кепилдик инструменттерине арналган. Бул макалада дүйнөнүн ар кайсы өлкөлөрүндө кепилдик фонддору колдонгон ар кандай кепилдик инструменттери жана атап айтканда, “Кепилдик фонд” ААКта кепилдик инструменттерин колдонуунун натыйжалары баяндалган. Макалада Кыргыз Республикасында колдонула элек жаңы кепилдик инструменттери сунунш кылынат жана кепилдик фонддорунун тутумун өнүктүрүү жана ишкердикти өнүктүрүү үчүн аларды натыйжалуу пайдалануунун негиздемелери келтирилген.

Аннотация: Статья посвящена финансовым/гарантийным инструментам гарантийных фондов для поддержки субъектом малого и среднего предпринимательства (МСП) для получения необходимой суммы кредита при недостатке залогового обеспечения. В настоящей статье описаны различные гарантийные инструменты, применяемые гарантийными фондами в различных странах мира и, в частности, результаты использования гарантийных инструментов в ОАО «Гарантийный фонд». В статье предложены новые гарантийные инструменты, еще не применяемые в Кыргызской Республике, и приведены обоснования по их эффективному использованию для развития системы гарантийных фондов и развитию предпринимательства.

Annotation: The article is devoted to the financial/guarantee instruments of guarantee funds to support small and medium enterprises (SMEs) who have insufficient collateral to obtain the required loan amount. This article describes various guarantee instruments used by guarantee funds in different countries of the world and, in particular, the results of using guarantee instruments at the Guarantee Fund OJSC. The article proposes new guarantee instruments that are not yet used in the Kyrgyz Republic, and provides justifications for their effective use for the development of a system of guarantee funds and the development of entrepreneurship.

Негизги сөздөр: Кепилдик фонду; каржы инструменти; ЧОИ; жеке, портфелдуу жана аралаш кепилдиктер; ИДП; тобокелдик; кепилдик фонддорунун модели; банк; капитал; көбөйтүүчү.

Ключевые слова: Гарантийный фонд; финансовый инструмент; МСП; индивидуальная, портфельная и смешанная гарантия; ВВП; риск; модель гарантийных фондов; банк; капитал; мультипликатор.

Keywords: Guarantee fund; financial instrument; SME; individual, portfolio and mix guarantee; GDP; risk; guarantee fund’s model; bank; capital; multiplier.

В настоящее время использование финансовых/гарантийных инструментов гарантийными фондами для поддержки субъектов МСП для получения необходимой суммы кредита при недостатке залогового обеспечения является недостаточным.

По данным Организации Экономического Сотрудничества и Развития, в мире существуют более 2250 моделей гарантийных фондов. В то же время гарантийных инструментов несколько:

индивидуальный;

портфельный;

смешанный, которые используются неравномерно в зависимости от степени развития страны, где функционирует гарантийный фонд (ГФ), а также в целях минимизации рисков от применения указанных гарантийных инструментов.

В последнее десятилетие гарантийные фонды сильно развиваются, для их развития подключаются международные финансовые структуры, такие как Всемирный банк, Азиатский банк развития (АБР), Международная финансовая корпорация (МФК), USAID и другие.

В этой связи использование того или иного гарантийного инструмента, а может быть и всех в какой-либо стране является очень важным для развития субъектов МСП и экономики страны в целом.

В данной статье описываются различные виды гарантийных инструментов и возможность их применения в странах с различным уровнем развития.

Виды гарантийных инструментов.

Как было выше отмечено, существуют три основных гарантийных инструмента:

индивидуальный;

портфельный;

смешанный.

Применение конкретного вида гарантийного инструмента зависит от многих факторов, таких как:

уровень развития экономики страны;

уровень финансовой грамотности предпринимателей;

развитости банковской системы и их готовности разделить риск с гарантийными фондами;

эффективности использования законодательства и судебного сектора;

другие факторы.

Индивидуальная гарантия подразумевает индивидуальное рассмотрение заявок на гарантии каждого предпринимателя на соответствие критериям и уровню риска. Индивидуальная гарантия характеризуется высоким уровнем административных расходов и, соответственно, высоким уровнем возвратности.

Портфельная гарантия характеризуется портфельным рассмотрением заявок банка со стороны гарантийных фондов.

Гарантийные фонды устанавливают общие критерии к портфелю заявок, к которым относятся следующие:

доля гарантии от суммы кредита, который принимает банк для всех кредитов;

максимальная сумма кредита;

пропорциональное распределение риска между банком и ГФ;

минимальный уровень кредитоспособности заемщика;

выполнение требования по целевому использованию, региональных и отраслевых ограничений и другие.

Смешанная гарантия использует преимущества и особенности индивидуальных и портфельных гарантий.

Использование гарантийных инструментов в различных странах

Согласно проведенному исследованию Европейского Инвестиционного банка об использовании кредитных гарантийных схем в Европе [1]:

Портфельные гарантии используют 17% опрошенных ГФ;

Индивидуальные гарантии используют 56% опрошенных ГФ;

Оба вида используют 28% опрошенных ГФ.

В опросе участвовали 18 гарантийных фондов Европы.

В то же время 33 опрошенных банка используют гарантийные инструменты в следующих пропорциях:

Портфельные гарантии используют 6%;

Индивидуальные гарантии используют 48%;

Оба вида используют 36%;

Не используют гарантийные инструменты 9% опрошенных банков.

Масштабы гарантирования кредитов в мире растут из года в год. Статистика по странам Западной Европы показывает, что по результатам 2015 года всего было предоставлено 2,03 млн гарантий на сумму 68 млрд Евро.

При этом портфель гарантий к ВВП, например,

2,1% к ВВП во Франции;

1,8% к ВВП в Португалии;

0,6% к ВВП в Словении;

от 0,4% до 0,1% к ВВП в Испании, Нидерландах, Австрии, Германии, Бельгии, Греции.

Практика использования гарантийных инструментов в Кыргызской Республике

Гарантийные фонды в Кыргызской Республике были созданы 10 лет назад, в 2011 году, как региональные гарантийные фонды в 4 областях. Бурное развитие системы гарантийных фондов получило с созданием ОАО «Гарантийный фонд» в 2016 году. В Кыргызстане используется только индивидуальная гарантия.

Для определения возможности использования различных видов гарантийных инструментов остановлюсь на основных результатах деятельности ОАО «Гарантийный фонд».

ОАО «Гарантийный фонд» (ОАО «ГФ») был создан в 2016 г. на базе положительных результатов деятельности региональных ГФ. Начав деятельность с капиталом 282 млн сомов (4 млн. долларов США) в ноябре 2016 г., капитализация ОАО «ГФ» в конце 2020 года достигла 4,132 млрд. сомов (50 млн. долларов США) [2]. По уставному капиталу ОАО «ГФ» занимает вторую строчку среди банковской системы, уступая только ОАО «Керемет банк». Основным акционером является Национальный банк Кыргызской Республики (86% акций).

ОАО «ГФ» имеет партнерские отношения с 15 банками, которые занимают от 85-90% по активам, капиталу, кредитному портфелю, прибыльности, филиальности от аналогичных показателей банковской системы. Можно сказать, что практически вся банковская система сотрудничает с гарантийными фондами.

В целях поддержки развития субъектов МСП ОАО «ГФ» разработал и внедрил собственные программы поддержки предпринимателей:

«Один район – одно предприятие»;

«Интенсивное овцеводство»;

консультационная поддержка предпринимателей и поддержка в повышении финансовой грамотности предпринимателей;

совместно со Всемирным банком осуществляет гарантийную поддержку молочного сектора;

другие проекты.

Большая потребность МСП в гарантиях позволило ОАО «ГФ» выдать более 4 тыс. гарантий (с учетом проекта Всемирного банка) на сумму около 3 млрд сомов, а банки-партнеры выдали кредитов на сумму более 9 млрд сомов. Качество гарантийного портфеля является очень высокой, возвратность составляет 98,8%. При этом используется только индивидуальные гарантии.

Международная деятельность ОАО «Гарантийный фонд»

Успешная деятельность ОАО «ГФ» привлекла внимание различных стран и международных организаций для изучения положительного опыта, так [3]:

АБР в 2018 году признал деятельность ОАО «ГФ» и двухуровневую модель гарантийных фондов в Кыргызской Республике как эффективную и успешную и рекомендовал

правительствам стран Центральной Азии и Кавказа применять Кыргызскую модель гарантийных фондов для поддержки предпринимателей [4];

в Республике Таджикистан внедрена Кыргызская модель гарантийных фондов, по которой выдано более 1000 гарантий, также возвратность высокая;

Фонд развития предпринимательства Республики Узбекистан также изучает опыт и применяет на практике кыргызскую модель гарантийных фондов;

Продолжается сотрудничество с АБР, Всемирным банком и МФК по развитию системы гарантийных фондов в Кыргызстане.

Рекомендации по дальнейшему применению гарантийных инструментов в Кыргызской Республике

Несмотря на очень успешную деятельность гарантийной системы в Кыргызской Республике с использованием индивидуальной гарантии дальнейшая успешная деятельность гарантийной системы будет под большим вопросом без применения новых финансовых и инновационных инструментов.

Как было выше отмечено, потребность в гарантиях составляет 30-40% от кредитного портфеля банковской системы, это составляет 40-60 млрд. сомов гарантий. Наличие капитала более 4 млрд сомов и возможность использования мультипликатора 1:2 (норматив НБКР) позволит выдать более 8 млрд сомов гарантий в год.

Однако высокие административные расходы при рассмотрении индивидуальных гарантий не позволит оперативно рассматривать заявки, а при большом количестве заявок сроки рассмотрения будут длительными, что негативно будет отражаться на имидже гарантийной системы. Бесконечно увеличивать количество специалистов в области кредитного анализа является экстенсивным путем развития, что на данном этапе развития ОАО «ГФ» уже нельзя применять.

Поэтому для более эффективного развития системы гарантийных фондов в Кыргызской Республике рекомендуется:

применять другие гарантийные инструменты, такие как портфельные, смешанные при соответствующей оценке риска;

использовать различные схемы погашения кредитов/гарантий и использовать пропорциональные схемы погашения (pari passu).

Для этого необходимо рассмотреть возможность внесения изменения и дополнения в Закон «О гарантийных фондах в Кыргызской Республике», другие нормативные документы НБКР и ОАО «ГФ», а также проработать с сотрудниками банков-партнерах о новых возможностях гарантийной поддержки субъектов МСП.

Список использованной литературы:

1. “Credit Guarantee Schemes for SME Lending in Western Europe”, European Investment Bank, www.eib.org

2.Веб-сайт: www.gf.kg

3. Абакиров М.Б., Абакиров С.М., Бакас уулу Б., Осмонова Б.Б. «Практика банковского дела в Кыргызской Республике. Учебник для ВУЗов», ОсОО «Принт Экспресс», 2020 г., 576 стр.

4.Абакиров М.Б., Абакиров С.М. «Доступ к финансам малого и среднего предпринимательства: Гарантийный фонд», «Улуу тоолор», 2019 г., 200 стр.

Рецензент: к.э.н. Таширов А.