

*Камчыбеков Т.К., Сансызбаева Г.А.***МИКРОЛИЗИНГ ЧАКАН ЖАНА ОРТО БИЗНЕСТИ  
МИКРОКАРЖЫЛОООНУН АЛЬТЕРНАТИВДҮҮ ВАРИАНТЫ КАТАРЫ***Камчыбеков Т.К., Сансызбаева Г.А.***МИКРОЛИЗИНГ КАК АЛЬТЕРНАТИВНЫЙ ВАРИАНТ  
МИКРОФИНАНСИРОВАНИЯ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА***T. Kamchybekov, G. Sansyzbaeva***MICROLEASING AS AN ALTERNATIVE OPTION MICROFINANCE  
FOR SMALL AND MEDIUM-SIZED BUSINESSES**

УДК: 334.772

*Микролизинг – чакан жана орто бизнестин өнүктүрүү үчүн лизинг механизмин колдонгон микрокаржылоонун бир түрү. Лизинг объекттерди, адатта өндүрүш каражаттарын сатып алуу мүмкүнчүлүгүн берет. Микролизинг негизинен микрокредиттерге караганда жөнөкөй жана кирешелүү. Ал көп документтерди жана кошумча күрөөнү талап кылбайт жана лизиндик компания лизинг келишиминин мөөнөтү аяктаганга чейин менчик ээси болгондуктан, салык милдеттемелери кыскарган. Микролизинг чакан жана орто бизнес үчүн идеалдуу, капиталдык каражаттарды сатып алуу үчүн карыздык каражаттарды камсыз кылат. Ошентип, микролизинг чакан жана орто бизнес үчүн микрокаржылоонун бааланбаган, бирок келечектүү ыкмасы болуп саналат.*

**Негизги сөздөр:** микролизинг, микрокаржы, чакан бизнес, орто бизнес, өндүрүш каражаттары, микрокредит.

*Микролизинг – форма микрофинансирования для развития малого и среднего бизнеса, использующая механизм лизинга. Лизинг предоставляет объекты, как правило, средства производства, с возможностью выкупа. Микролизинг преимущественно проще и более выгодно, чем микрокредиты. Не требует множества документов и дополнительных залогов, и налоговые обязательства снижаются, так как собственником до окончания договора лизинга является лизинговая компания. Микролизинг идеально подходит для МСБ, предоставляя заемные средства для приобретения средств производства. Таким образом, микролизинг представляет собой недооцененный, но перспективный метод микрофинансирования МСБ.*

**Ключевые слова:** микролизинг, микрофинансирование, малый бизнес, средний бизнес, средства производства, микрокредит.

*Microleasing is a form of microfinance for the development of small and medium-sized businesses that uses the leasing mechanism. Leasing provides objects, usually means of production, with the option of purchase. Microleasing is generally simpler and more profitable than microloans. It does not require a lot of documents and additional collateral, and tax obligations are reduced, since the leasing company is the owner until the end of the leasing agreement. Microleasing is ideal for SMEs, providing borrowed funds to purchase capital goods. Thus, microleasing represents an underappreciated but promising method of microfinance for SMEs.*

**Key words:** microleasing, microfinance, small businesses, medium-sized businesses, means of production, microcredit.

**Микролизинг** – это одна из форм микрофинансирования, использующая механизм лизинга, для

развития субъектов малого и среднего бизнеса. Для лучшего понимания сути микролизинга необходимо понять, что из себя представляет лизинг.

Лизинг (англ. leasing от англ. to lease – сдать в аренду) – это финансовая услуга, с помощью которой заинтересованный в развитии субъект бизнеса получает в пользование объект лизинга, как правило – средства производства, с последующим выкупом ее в собственность.

В зарубежной практике лизинг трактуется по-разному: во Франции - credit-bail (кредит-аренда), в Бельгии – location financement (финансирование аренды), в Италии - operazion di locazione finanziaria (операции по финансовой аренде) [1].

Лизинг имеет довольно давнюю историю. К примеру, предметом лизинга в XIX в. были железнодорожные вагоны, сдаваемые отдельными компаниями собственникам шахт для перевозки угля. С тех времен и пошло право арендаторов покупать имущество, которое они арендовали, после окончания срока аренды.

Однако действительно распространенным явлением лизинг стал в США. Отцом лизинга считается Генри Шонфенльд, организовавший в 1952 г. компанию United States Leasing Corp., открывшую в 1959 г. свои филиалы в Англии и Канаде [2].

Значительной вехой в развитии лизинга стало принятие 28.05.1988 г. Конвенции о международной финансовой аренде (лизинге), после чего лизинг был официально признан как самостоятельный финансовый институт. В настоящее время 25-30% инвестиций в развитых странах приходится на лизинговые операции [3].

Согласно мнению большинства лизинговых компаний, предприятия малого и среднего бизнеса, а также стартапы, которые только начинают свою деятельность, считаются сегментом экономики, связанным с повышенными коммерческими рисками. Это привело к распространенному убеждению, что лизинговые операции недоступны для таких предприятий. Отсутствие в рынке достаточного объема микролизинговых

услуг серьезно затрудняет развитие малого и среднего бизнеса и ограничивает положительное воздействие этого сегмента на экономику страны.

Однако анализ текущей ситуации на рынке лизинговых услуг указывает на положительное изменение в отношении микролизинговых операций. Все больше лизинговых компаний начинают уделять внимание финансовым потребностям малых и средних предприятий. Кроме того, появляются специализированные лизинговые компании, ориентированные на удовлетворение потребностей малого и среднего бизнеса. Для оценки перспектив микролизинга важно рассмотреть его преимущества по сравнению с микрокредитами, так как оба метода финансирования нацелены на решение одной и той же задачи, и предпринимателям МСБ предоставляется выбор [4].

**Микролизинг и микрокредит.** Несмотря на то, что оба продукта предназначены для достижения одной цели – финансового обеспечения процесса приобретения необходимых средств производства в интересах предпринимателя, они имеют несколько важных отличий. К числу наиболее значимых можно отнести следующие.

Во-первых, кредит предоставляет более широкие возможности использования средств, в то время как лизинг ограничен целевым назначением для приобретения основных средств.

Во-вторых, структура участников в процессе различается. Кредит оформляется между кредитором и заемщиком, тогда как лизинг включает трехсторонние отношения: покупателя, продавца и лизингополучателя, за исключением случаев возвратного лизинга, где участвуют лизинговая компания и лизингополучатель.

Также есть различия в передаче прав собственности. В случае лизинга имущество остается собственностью лизинговой компании до окончательной выплаты, в то время как при кредите оно сразу оформляется на заемщика.

Эти различия также сказываются на налоговых обязательствах. Лизинговая компания несет налоговые обязательства до момента окончательной выплаты, что снижает налоговую нагрузку для лизингополучателя.

И, наконец, лизинг обычно предоставляет возможность для приобретения имущества со скидкой и включает сервисное обслуживание и страхование, что также может уменьшить расходы для лизингополучателя.

Важно отметить, что лизинговые компании менее строги в требованиях к клиентам по сравнению с банками, что делает лизинг более доступным и вероятным вариантом для получения финансирования.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что микролизинг предоставляет более простой и экономически выгодный способ получения имущества, снижает налоговую нагрузку и упрощает процедуры

в сравнении с кредитованием.

Важно отметить, что сотрудничество лизинговой компании с множеством МСБ предоставляет возможность диверсифицировать свой риск, так как ее портфель проектов по определению обширен. Однако важно понимать, что деятельность МСБ, находящихся в условиях рыночной неопределенности, более подвержена воздействию различных факторов. Поэтому важно обеспечивать эффективное страхование лизинговой деятельности в целом.

Мировой опыт развития лизинга подчеркивает важную роль этого финансового инструмента в различных аспектах экономики, включая обновление производства, увеличение объемов продаж продукции и стимулирование инвестиций в малые и средние предприятия (МСБ) [5]. Проведенный анализ показывает, что преимущества микролизинга значительно превосходят его недостатки, особенно по сравнению с микрокредитованием. Это свидетельствует о перспективности микролизинга как эффективного способа микрофинансирования для МСБ в Кыргызской Республике. В то же время существует ряд ограничений, сдерживающих развитие микролизинга. Основными из них являются:

- отсутствие государственной политики в области развития микролизинга;
- отсутствие в распоряжении лизинговых компаний достаточных долгосрочных свободных денежных средств для расширения микролизинговых операций;
- низкая информированность предпринимателей об услуге микролизинга;
- низкая финансовая грамотность граждан, желающих начать свое дело и пр.

Для решения этих вопросов целесообразно разработать государственную программу в области развития микролизинга как составную часть развития микрофинансирования в стране. Целью данной программы должны стать привлечение внутренних и внешних инвестиций для осуществления микролизинговых операций, разработка и реализация проектов международной технической помощи по передаче, апробированию и адаптации современных микролизинговых технологий в Кыргызстане.

Микролизинг в Кыргызстане. В начале 1990-х годов начались первые попытки создания лизинговых компаний и внедрения лизинговых сделок в стране. Однако, развитие было ограничено из-за отсутствия опыта и правовой базы.

Для стимулирования развития лизинга в Кыргызстане, 23 июля 2002 года был принят Закон «О финансовой аренде (лизинге)». Этот закон устанавливал основные нормы и правила для лизинговых операций и создания лизинговых компаний [6].

Экономика Кыргызстана постепенно стала стабилизироваться, интерес к лизингу начал расти. Многие компании стали рассматривать лизинг как способ

приобретения оборудования и машин без необходимости больших первоначальных инвестиций.

В настоящее время лизинг стал неотъемлемой частью финансового рынка страны. Он является важным инструментом финансирования, способствующим развитию бизнеса и экономики. Сектор лизинга продолжает динамично развиваться, привлекая как местные, так и зарубежные компании, что подтверждает интерес и потенциал этой отрасли. Многие лизинговые компании Кыргызстана начали сотрудничать с зарубежными партнерами, что расширило доступ к разнообразным лизинговым ресурсам и финансированию.

В 2022 году, по данным Нацстаткома КР было заключено 1,8 тысячи договоров 17 компаниями, осуществляющими лизинговую деятельность в Кыргызстане, что значительно выше данных 2021 года, когда было заключено всего 863 договора. Важно отметить, что все эти договоры были финансового характера. Общая стоимость этих договоров в 2022 году составила около 4 миллиардов сомов, что в 2,3 раза превысило уровень 2021 года. При этом, доля договоров, связанных с арендой транспортных средств, увеличилась с 10,9 процента в 2021 году до 17,5 процента в 2022 году. Доля договоров, касающихся строительной дорожной техники, машин и механизмов, выросла на 7,0 процента, доля договоров на сельскохозяйственную технику, машины и механизмы уменьшилась на 7,7 процента [7].

Важно отметить, что в 2022 году наибольшее количество договоров финансового лизинга (44,6 процента) было заключено для приобретения строительной дорожной техники, машин и механизмов, на сумму 1,8 миллиарда сомов.

Знаковым моментом в развитии финансового сектора республики стало начало деятельности специализированной лизинговой компании, известной как ОсОО «МикроЛизинг», в марте 2023 года. Эта компания уникальна, так как она представляет собой первый финансовый институт в Кыргызстане с полностью иностранным капиталом. Её регистрация и успешное начало работы стали значимым событием для финансовой индустрии страны и дополнили многообразие финансовых инструментов в Кыргызстане.

ОсОО «МикроЛизинг» открывает новые пер-

спективы для микролизинга в регионе и демонстрирует растущий интерес к этой форме финансирования. С её приходом в игру, микролизинг становится доступным и привлекательным способом для предпринимателей и малого бизнеса в Кыргызстане, что может способствовать дополнительному развитию местной экономики и созданию новых возможностей для предпринимателей в стране [8].

ОсОО МикроЛизинг входит в состав международного холдинга Mikro Capital Group, компании которого оказывают помощь малому и среднему бизнесу в 15 странах мира: Люксембурге, Италии, Швейцарии, Румынии, Чехии, Беларуси, России, Молдове, Армении, Узбекистане, Казахстане, Таджикистане, Индонезии, Венгрии и Гонконге. Компания «МикроЛизинг» является членом Международного Делового Совета Кыргызстана.

Философия компании основывается на честности и прозрачности, она готова нести социальную ответственность. Компания ориентирована развивать микролизинговые операции в Кыргызстане, оказывать помощь в становлении малого и среднего бизнеса страны. Основные преимущества компании – это оперативность (быстрое оформление и рассмотрение сделки (до 3 дней)) и гибкость за счет индивидуального подхода к каждому клиенту. Компания финансирует приобретение лизингового имущества по всей территории Кыргызской Республики в интересах предпринимателей – представителей малого и среднего бизнеса.

В своей деятельности компания «МикроЛизинг» активно продвигает такие продукты как:

- Лизинг автотранспорта;
- Лизинг оборудования (медицинское, сельскохозяйственное, деревообрабатывающее, холодильное, швейное, промышленное и другие);
- Лизинг спецтехники и сельхозтехники;

Условия: Аванс от 20%, срок лизинга от 12 до 36 месяцев, индивидуальный график платежей, досрочный выкуп.

– Лизинг коммерческой недвижимости (складские, офисные, торговые, производственные).

Условия: Аванс от 30%, срок лизинга от 12 до 60 месяцев, индивидуальный график платежей, досрочный выкуп.



Рис. 1. Этапы сделки в ОсОО Микролизинг.

Таким образом, с полным правом можно считать, что микролизинг является оптимальным решением для МСБ и одним из самых важных факторов его развития на перспективу. Поскольку Превалирование преимуществ, присущих микролизингу, над отрицательными факторами, обуславливает его важную роль в обновлении производства, в росте объемов производства и конкурентоспособности, расширении сбыта продукции и активизации инвестиционной деятельности МСБ.

С учетом вышеизложенного и рассмотрения исторического опыта развития микролизинга во многих странах, можно подтвердить факт, что микролизинг является недооцененным, но достаточно перспективным способом финансирования малых и средних предприятий в Кыргызстане.

#### Литература:

1. Лизинг – что это? - [Электронный ресурс] / <https://infobank.pt/lizing-cto-eto/1> - дата обращения 5.10.2023 г.
2. Конвенция УНИДРУА (Международного института унификации частного права) о международном финансовом лизинге. - [Электронный ресурс] / [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_4965/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_4965/)
3. Конвенция о межгосударственном лизинге. – [Электронный ресурс] / <https://docs.cntd.ru/document/901725128> (Ратифицирована Законом КР от 13 февраля 2006 года №47 <http://cbd.minjust.gov.kg/act/view/ru-ru/17620>)
4. Малафей Ю. Кузнецов Э. «Микролизинг – эффективный инструмент поддержки малого предпринимательства». Банковский вестник Национального банка Республики Беларусь №16 (525) июнь 2011 года. - С. 56.- [Электронный ресурс] / <http://pdf.vlib.by/PODPISKA/BANK-VESNIK/bank-v-16-2011pdf>. - дата обращения 7.10.2023
5. Возвратный лизинг – разновидность финансового лизинга. Сайт компании «Интерлизинг» РФ. - [Электронный ресурс]: <https://www.ileasing.ru/about/clients/on-leasing/detail/chto-takoe-vozvratnyy-lizing/>
6. Закон КР «О финансовой аренде (лизинге)» от 23 июля 2002 года.
7. [Электронный ресурс]: Официальный сайт национального статистического комитета. <https://www.stat.kg/ru/news/v-2022-godu-otmechalsya-znachitelnyj-rost-dogovorov-lizinga/>
8. [Электронный ресурс]: Сайт компании «Микролизинг» КР <https://mikroleasing.kg/rus/>