

УДК 336

***АНАЛИЗ РЫНКА КРЕДИТНЫХ РЕСУРСОВ И ИХ РОЛЬ НА
ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ***

Аскарова А. К.

д.э.н., профессор,

Жалал-Абадский государственный университета им. Б.Осмонова

Кыргызстан, г. Жалал-Абад

Жолболдуева Д. Ш.

к.э. н., доцент

Жалал-Абадский государственный университета им. Б.Осмонова

Кыргызстан, г. Жалал-Абад

Абдырахманова Г. Б.

к.э. н., и.о. доцента

Жалал-Абадский государственный университета им. Б.Осмонова

Кыргызстан, г. Жалал-Абад

Аннотация. Статья посвящена изучению состояния финансово-кредитного рынка Кыргызской Республики. Авторами раскрыты роль финансового рынка в определении динамики и темпов роста экономики страны. Основным сегментом финансового рынка является кредитный рынок, который в нашей стране представляется 23 коммерческими банками и другими финансово-кредитными учреждениями. Авторами подвержены подробному анализу финансовые активы коммерческих банков и ФКУ, объем их кредитных ресурсов, выявлены устойчивые тенденции развития кредитного рынка Кыргызстана. Показана структура кредитных ресурсов в разрезе отраслей экономики. Также показано распределение кредитного портфеля по регионам страны. Представлена динамика средневзвешенной процентной ставки по выданным кредитам, отмечена положительная тенденция их снижения,

определены факторы, влияющие на их снижение. В заключении представлена оценка развития процесса кредитования в Кыргызской Республике.

Ключевые слова: финансовый рынок, кредитные ресурсы, экономика страны, коммерческие банки, финансово-кредитные учреждения, кредиторы, заемщики, кредитный портфель, бизнес.

***ANALYSIS OF THE CREDIT RESOURCES MARKET AND THEIR
ROLE IN THE FINANCIAL MARKET OF THE KYRGYZ REPUBLIC***

Askarova A. K.

doctor of economical sciences, professor

Jalal-Abad state university named after B. Osmonov

Kyrgyzstan, Jalal-Abad

Zholboldueva D.Sh.

candidate of economic sciences, associate professor

Jalal-Abad State University named after B. Osmonov

Kyrgyzstan, Jalal-Abad

Abdyrakhmanova G. B.

candidate of economic sciences, associate professor

Jalal-Abad State University named after B. Osmonov

Kyrgyzstan, Jalal-Abad

Annotation. The article is devoted to the study of the state of the financial and credit market of the Kyrgyz Republic. The authors disclose the role of the financial market in determining the dynamics and growth rates of the country's economy. The main segment of the financial market is the credit market, which in our country is represented by 23 commercial banks and other financial and credit institutions. The authors subjected to a detailed analysis of the financial assets of commercial banks and FCIs, the volume of their credit resources, identified sustainable trends in the development of the credit market of Kyrgyzstan. The structure of credit resources is

shown in the context of economic sectors. The distribution of the loan portfolio by regions of the country is also shown. The dynamics of the average weighted interest rate on loans issued is presented, a positive trend of their decline is noted, the factors influencing their decline are determined. In conclusion, an assessment of the development of the lending process in the Kyrgyz Republic is provided.

Keywords: financial market, credit resources, the country's economy, commercial banks, financial and credit institutions, creditors, borrowers, loan portfolio, business.

Финансовый рынок любого государства является важнейшим элементом его экономики. На таком рынке с помощью финансовых активов осуществляется процесс перераспределения капитала. Именно финансовый рынок определяет динамику и темпы роста экономики страны, способность предприятий к саморазвитию, а также качество жизни ее населения. Кредитный же рынок является одним из основных сегментов финансового рынка. Его развитие стимулирует финансирование функционирующего бизнеса, повышения в нем производительности труда, рост платежеспособного спроса субъектов экономики. Кредитный рынок в Кыргызской Республике является наиболее развитым сегментом ее финансового рынка, который занимает наибольшую долю в структуре активов финансового сектора страны [1]. В этой связи исследование вопросов кредитных ресурсов, а также их роли на финансовом рынке страны является весьма актуальным.

Целью статьи является оценка состояния процесса кредитования в Кыргызской Республике по результатам кредитной деятельности коммерческих банков и других финансово-кредитных учреждений.

Кредитный рынок состоит из совокупности кредитных операций, сделок по купле-продаже кредитов. Здесь кредитный ресурс выступает одной из форм денежных ресурсов. Данный ресурс формируется за счет временно свободных денежных средств предприятий, доходов, полученных банковской системой, а

также предназначенных специально для кредитования денежных средств. В формировании кредитных ресурсов наиболее устойчивыми считаются межбанковские займы, депозитные средства [2].

Основными участниками кредитного рынка являются:

- кредиторы, которые характеризуют предоставляющих ссуду субъектов кредитного рынка;

- заемщики, которые характеризуют получающих ссуды от кредиторов субъектов кредитного рынка;

- финансовые посредники, обеспечивающие посредническую связь между продавцами и покупателями финансовых активов. Ими могут быть коммерческие банки, финансово-кредитные учреждения, у которых аккумулируются временно свободные денежные средства предприятий, организаций, населения. Эти учреждения передают накопленный денежный капитал в сферы их использования на условиях возвратности [3].

Экономика Кыргызской Республики кредитруется участниками кредитного рынка. На сегодняшний день кредитный рынок КР представляется 23 коммерческими банками с 319 их филиалами и другими ФКУ (таблица 1).

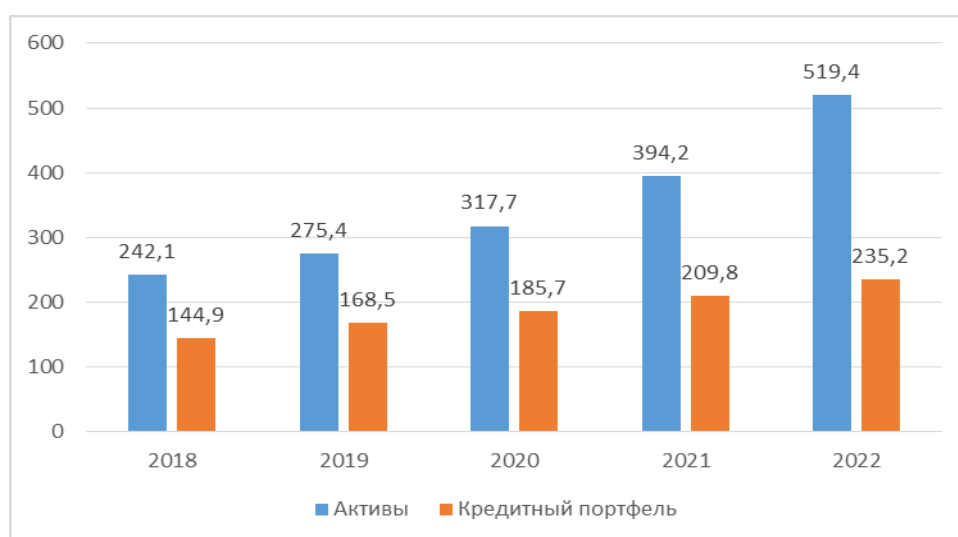
Таблица 1 – Институциональная структура финансового рынка Кыргызской Республики [3]

№	Финансовые институты	2018	2019	2020	2021	2022
1.	Коммерческие банки	25	24	23	23	23
2.	Другие финансовые компании, в т.ч.:	689	660	637	607	689
3.	Небанковские финансово-кредитные организации (НФКО), в т.ч.:	665	637	617	604	686
4.	Микрофинансовые организации, в т.ч.:	142	137	134	133	130
5.	микрокредитные компании	95	89	87	86	87
6.	микрокредитные агентства	39	39	38	37	34
7.	микрофинансовые компании	8	9	9	10	9
8.	Специализированная финансово-кредитная организация			1	1	
9.	Кредитные бюро			2	2	2
10.	Кредитные союзы	106	95	92	88	84
11.	Обменные бюро	413	401	387	379	467
12.	ОАО «Гарантийный фонд»			1	1	
13.	Жилищно-сберегательные кредитные компании			-	-	

14.	Страховые компании	17	17	17	-	
15.	Инвестиционные фонды			-	-	
16.	Фондовые биржи			1	1	
17.	Пенсионные фонды			2	2	

Активы банков и НФКО на конец 2022 года приравнялись 519,4 млрд. сомам, что составило 56,5 % от ВВП (диаграмма 1.). Также на конец 2022 года совокупный кредитный портфель финансового сектора составил 235,2 млрд. сомов или 25,6 % к ВВП. В структуре кредитного портфеля финансового сектора доля банковских кредитов увеличилась на 0,1 п.п., что на конец 2022 года составила 86,7%.

Диаграмма 1. Динамика активов и кредитного портфеля финансового сектора (на конец периода), млрд. сом



В период 2018-2022 гг. установилась тенденция устойчивого роста объема выданных кредитов. Так, объем кредитования в 2022 г. достиг уровня более 235 млрд. сомов, что превысило объем 2018 года на 62,3%. Основная доля выданных кредитов пришлась на банковский сектор. В 2022 году доля банковского сектора в общем объеме выданных кредитов составила 86,7% (таблица 2).

Таблица 2. Кредиты коммерческих банков и НФКО [3]

	2018	2019	2020	2021	2022
Объем выданных кредитов, млрд. сомов, всего:	144,9	168,5	185,7	209,8	235,2
в том числе: комбанками	127,9	146,4	162,6	181,8	204,0

в процентах к итогу	88,3	86,9	87,6	86,6	86,7
НФКО	17,0	22,1	23,1	28,0	31,2
в процентах к итогу	11,7	13,1	12,4	13,3	13,3
Темп роста объема выданных кредитов, %	113,3	116,3	112,3	112,9	112,1

Из данных таблицы 2 видно, что темпы выданных кредитов растут с каждым годом. Значительный рост кредитов, выданных за указанный пятилетний период, также способствовал увеличению их доли в ВВП КР.

На конец 2022 года суммарный объем кредитного портфеля банков и НФКО составил 235,2 млрд. сомов. При этом банковскому сектору пришлось 86,7%, на сектор НФКО - 13,3% от общего объема кредитного портфеля.

Большая часть населения нашей страны занимается предпринимательской деятельностью, поэтому наиболее популярным видом кредита в Кыргызстане является кредит, выдаваемый на развитие бизнеса. На эти цели в среднем расходуется более 54,2% от общего объема кредитных ресурсов. Анализ кредитного портфеля показывает, что по срокам кредитования доля долгосрочного кредитования, выдаваемого на срок более одного года, имеет устойчивую тенденцию роста. Так, на конец 2022 года, доля долгосрочных кредитов составила 83,2%. При этом, при одновременном снижении краткосрочного кредитования, тенденция роста доли долгосрочного кредитования характерна не только для банковского сектора, но и для НФКО.

По динамике привлечения кредитов сфера торговли в структуре отраслей имеет лидирующую позицию (диаграмма 2). Так, объем кредитов в вышеназванную сферу в 2022 г. составил 60,0 млрд. сомов, что составила почти третью часть всего кредитного портфеля коммерческих банков и НФКО. Кредитный портфель в сферах строительства и ипотеки имеет сумму 40,8 млрд. сомов (20,3%), в сфере сельского хозяйства – сумму в 40,6 млрд. сомов (20,2% от общего объема), в сфере промышленности – 14 млрд. сомов (6,97%).

Диаграмма 2. Структура кредитного портфеля финансового рынка по секторам экономики, %



В течении 2022 года тенденция роста объемов кредитования реального сектора экономики финансовым рынком сохранилась.

Количественные изменения, происходящие на рынке, сопровождаются улучшением качественных характеристик кредитного портфеля банковской системы, которые определяются долевыми значениями просроченной задолженности заемщиков и пролонгированных кредитов.

В рассмотренном нами периоде основная часть средств кредитного портфеля в региональном разрезе была предоставлена в г. Бишкек (48,21 %) и в Ошской области (14,82%) (таблица 3).

Таблица 3. Изменение кредитного портфеля банковского сектора Кыргызской Республики по регионам (на конец периода) [4]

№	Регионы	2021		2022	
		млрд. сом	%	млрд. сом	%
1.	г. Бишкек	107,1	51,17	113,2	48,21
2.	Ошская область	29,8	14,24	34,8	14,82
3.	Чуйская область	16,9	8,07	20,6	8,77
4.	Джалал-Абадская область	19,4	9,27	25,2	10,73
5.	Иссык-Кульская область	12,4	5,92	16	6,81
6.	Нарынская область	9,1	4,35	8,9	3,79
7.	Баткенская область	7,5	3,58	8,9	3,79
8.	Таласская область	7,1	3,39	7,22	3,07
	Всего	209,3	100,0	234,82	100,0

В целом за 2022 год средневзвешенная ставка по выданным кредитам банков в сомах составила 18,7%, по сравнению с 2021 годом данная ставка увеличилась на 2,1 процентных пункта (таблица 4). Снижение процентных ставок произошли в отраслях промышленности, сельского хозяйства,

торговли, строительства, ипотеки, а также в сферах связи и заготовок, переработок [6].

Таблица 4. Динамика средневзвешенных процентных ставок по кредитам [3]

№	Наименование	2018	2019	2020	2021	2022
1.	КБ (в национальной валюте)	19,5	19,0	17,0	16,6	18,7
2.	КБ (в иностранной валюте)	9,7	9,6	8,7	7,8	8,2
3.	Микрофинансовые организации	30,4	30,0	29,8	29,1	30,0
4.	Кредитные союзы	27,4	26,6	26,4	25,3	25,1

По кредитам микрофинансовых организаций средневзвешенные ставки увеличились до 30,0% (+0,9 процентных пункта), по кредитам же кредитных союзов снизились до 25,1 процента (-0,2 процентных пункта).

Перечислим факторы, оказывающие влияние на уровень процентных ставок в нашей стране:

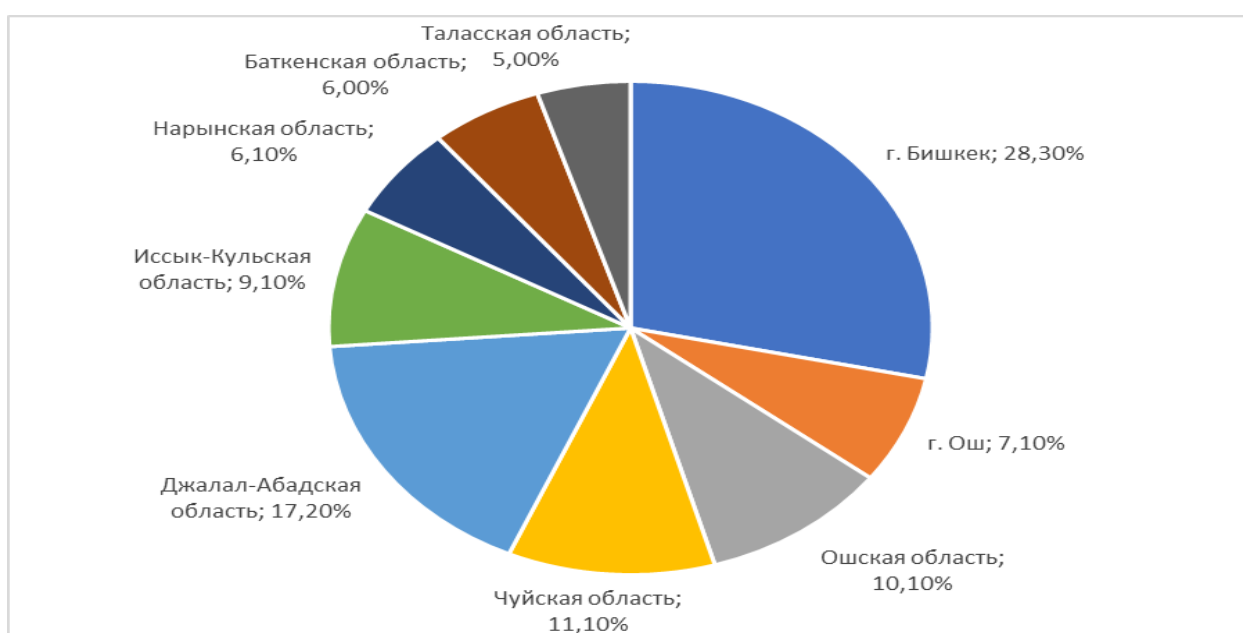
➤ Соотношение спроса и предложения. В настоящее время в темпах роста количества заемщиков и объемов кредитного портфеля заметен высокий уровень спроса на кредитные ресурсы банковской структуры. Это в первую очередь вызвано структурой экономики страны и уровнем занятости населения.

➤ Государственное регулирование деятельности ФКУ. Произошедшее снижение средневзвешенных процентных ставок в период со второй половины 2019 года по 2021 год отчасти явились следствием государственного регулирования данного сектора.

➤ Стоимость ресурсов. Основными источниками формирования кредитных ресурсов стали кредиты и займы от международных финансовых организаций и учреждений (около 48% валюты баланса). В связи с этим стоимость ресурсов, привлекаемых для кредитования, является определяющим фактором формирования процентной ставки кредитов НФКУ.

Анализ кредитной информации активных заемщиков, отобранных для исследования, показывает, что в вопросе получения кредитов лидирующую позицию занимают бишкекчане (28,3%), за ними следуют жители Джалал-Абадской области (17,2%), после них – жители Чуйской области (11,1%). Процесс получения кредитов жителями Ошской (10,1%) и Иссык-Кульской областей (9,1%) можно охарактеризовать как довольно активный. Меньше всего заемщиков среди жителей Таласской области – всего 5%.

Диаграмма 3. Распределение активных заемщиков по регионам на 1.01. 2024 г.



По данным, приведенным в таблице 5 можно отметить, что каждый пятый заемщик в Кыргызстане имеет одновременно по два кредита. Из числа заемщиков, которые имеют параллельные кредиты, 9% расплачиваются за три кредита и 1% – за 4 и более кредита.

Таблица 5. Анализ динамики заемщиков за 2022 год [3]

Основные показатели	Банки	МФО	КИБ
Общее количество активных заемщиков	277 519	279 543	530 852
Общее количество заемщиков с активными параллельными кредитами	51 971	55 425	78 790
Доля заемщиков с активными параллельными кредитами	19%	20%	15%

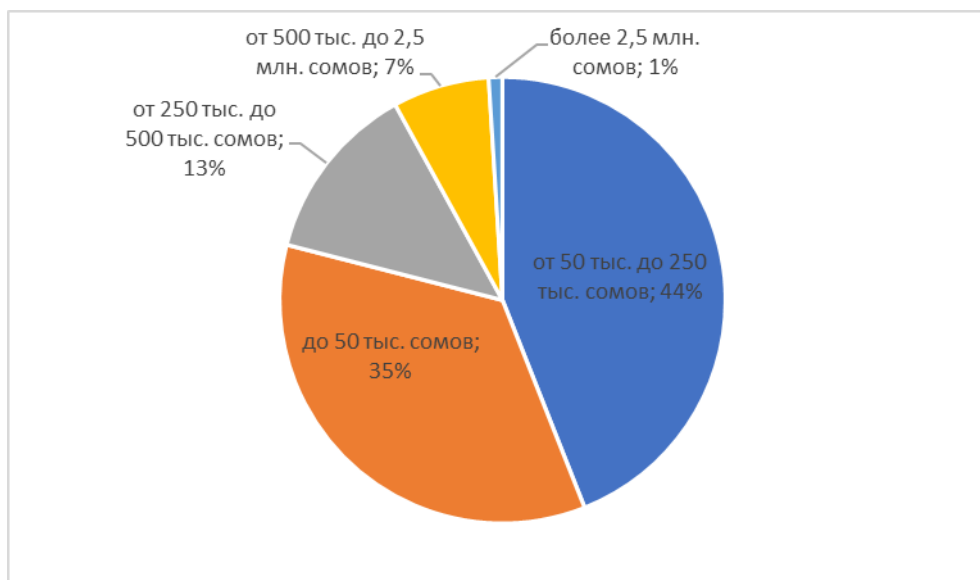
Общее количество заемщиков с просрочками по кредитам	66 160	51 311	115 211
Доля заемщиков с просрочками по кредитам	24%	18%	22%
Общее количество активных (действующих) кредитов	286 556	170 322	460 199
Объем кредитного портфеля, млн. сомов	88 726,8	13 304, 1	102 462,3
Средний размер кредита, сомов	309 632	78 112	222 648

88% из числа активных заемщиков, подверженных нашему анализу, полученные кредиты погашают без просрочек. Доля заемщиков с просрочками до 30 дней составляет 10%. Заемщики, которые имеют просрочки более 30 дней, составляют всего 3%. Из всего сказанного можно прийти к выводу о том, что в Кыргызстане платежная дисциплина достаточно высока.

Доля активных заемщиков, которые имеют параллельные кредиты, равна 18%. Из них одновременно два кредита имеют 16% и всего 2% одновременно имеют 3 и более кредитов.

В коммерческих банках 88% кредитов выдано в национальной валюте КР, долларовые кредиты составляют 12% от общего количества займов. Кредиты, выданные в иных валютах, имеют незначительную долю.

По сумме кредитов преобладают кредиты в размере от 50 тысяч сомов до 250 тысяч сомов (44%) (Диаграмма 4). Основная масса (85%) кредитов при этом выдается сроком до 2-х лет.

Диаграмма 4. Действующие кредиты по размерам

Анализируя объемы кредитного портфеля, мы пришли к выводу о том, что по типам выдаваемых кредитов, среди заемщиков 41% пользуются в основном коммерческими кредитами, 16% - кредитными линиями, 10% - потребительскими кредитами, также 10% сельскохозяйственными и 10% групповыми кредитами. Ипотечными же кредитами пользуются 8% заемщиков.

Таблица 6. Объем кредитного портфеля в разрезе по типам кредита за 2022 г., сом [3]

Тип кредита	Банки	МФО	Всего, сом	Банки, %	МФО, %	Всего
Коммерческий кредит	39 845, 9	1 878, 3	41 724, 2	95%	5%	41%
Кредитная линия	16 251, 1	357, 9	16 608, 9	98%	2%	16%
Потребительский кредит	8 850, 4	1 661, 8	10 512, 1	84%	16%	10%
Агрокредит	9 353, 8	453, 4	9 807, 2	95%	5%	10%
Ипотечный кредит	8 407, 9	62, 4	8 470, 4	99%	1%	8%
Групповой кредит	1 867, 9	6 535, 0	8 402, 9	22%	78%	8%

ЭЛЕКТРОННЫЙ НАУЧНЫЙ ЖУРНАЛ «ВЕКТОР ЭКОНОМИКИ»

Ремонт и строительство	1 074, 2	465, 9	1 540,2	70%	30%	2%
Лизинг	947, 7	46, 4	994, 2	95%	5%	1%
Овердрафт	951, 7		951, 7	100%	0%	1%
Оптовое кредитование	44, 2	857, 3	901, 5	5%	95%	1%
Животноводство	30, 9	718, 2	749,2	4%	96%	1%
Гарантия	551, 9		551, 9	100%	0%	1%
Автокредит	348, 4	28, 9	377, 3	92%	8%	0%
Социальные услуги	75, 2	215, 2	290, 4	26%	74%	0%
Промышленность	41, 2	22, 3	63, 5	65%	35%	0%
Капитальная аренда	61,4	0,1	61, 5	100%	0%	0%
Аккредитив	19, 9		19, 9	100%	0%	0%
Кредитная карточка	2, 4	0,5	2, 9	83%	17%	0%
Факторинг		0,6	0,6	0%	100%	0%
Сотовая связь		0,04	0,0 4	0%	100%	0%
Итого	88 726, 4	13 304, 1	102 030, 6	87%	13%	

Подводя итоги, можно заметить, что около половины всех выданных в сомах и иностранной валюте кредитов в Кыргызстане не превышает сумму в 250 000 сомов. Результаты анализа процесса кредитования указывают на то, что в стране данный процесс развивается динамично. Растет также и уровень доверия населения к коммерческим банкам и другим ФКУ. Процент невозвратности кредитов очень мал, что свидетельствует о дисциплинированности заемщиков-кыргызстанцев. Учитывая ожидаемый рост доходов населения и условия, необходимые для экономического роста и

развития банковских услуг, кредитование сельскохозяйственного сектора, промышленности, малых и средних предприятий должно значительно увеличиться [5]

Библиографический список

- 1 О Национальном банке Кыргызской Республики [Текст]: закон Кырг. Респ. о внесении изм. и доп. в Закон Кырг. Респ. от 28 марта 2009 // Эркин-Тоо.-2009.-(3 апреля). - С.9.
- 2 О банках и банковской деятельности в Кыргызской Республике [Текст]: закон Кырг. Респ. о внесении изм. и доп. в Закон Кырг. Респ. от 28 марта 2009 // Эркин- Тоо.-2009.-(3 апреля). –С. 8.
- 3 Национальный Банк Кыргызской Республики. Обзор банковской системы Кыргызской Республики /Электронный текст// Режим доступа: <https://www.nbkr.kg/index1.jsp?item=80&lang=RUS>
- 4 Аламанова Ч. Б. Особенности и закономерности развития банковской конкуренции в Кыргызской Республике [Текст]/ Ч. Б. Аламанова, Ж.Б. Сеитова // Вестник Кыргызско-Российского Славянского университета.-2017. -Т. 17.-№ 2. -С. 8–11.
- 5 Аскарлова А.К. Анализ кредитных операций коммерческих банков Кыргызской Республики [Текст]/ Аскарлова А.К.// Актуальные вопросы современной экономики.- 2024. -№ 1. -С. 169-175.
- 6 Аскарлова А.К. Динамика развития рынка депозитов и кредитов в Кыргызской Республике [Текст]/ Аскарлова А., Жамашева Г. // М. Рыскулбеков атындагы Кыргыз экономикалык университетинин кабарлары. -2017. -№ 3 (41). - С. 157-161.
- 7 Куручбекова А. Б. Структура финансового сектора Кыргызской Республики [Текст]/ А. Б. Куручбекова// Наука, образование и культура - 2017.-№ 3 (18).- С. 21–24.

Оригинальность 75%