

## ТЕНДЕНЦИИ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

**Мурзаибраим уулу Ренат, канд. экон. наук, доцент, докторант  
Кыргызский Национальный университет им.Ж.Баласагына  
(Кыргызстан, г. Бишкек)**

DOI:10.24412/2411-0450-2025-9-91-95

**Аннотация.** В рамках данной статьи было выявлено соотношение кредитных вложений в экономику страны к общему объему произведенных товаров и услуг; показаны объемы и процентные ставки кредитов, выданных коммерческими банками в национальной и иностранной валютах; продемонстрирован отраслевой характер развития банковского кредитования. В целом исследование в рамках статьи привело к выводу, что в Кыргызской Республике отсутствует риск возникновения перекредитованности и потенциального экономического пузыря, который может привести к кризисам финансового характера.

**Ключевые слова:** ссудный капитал, кредит, коммерческий банк, банковский сектор, реальный сектор, ВВП, процентная ставка, банковское кредитование, отрасль.

Фундаментом устойчивого роста и развития каждого государства является реальный сектор экономики. Его важность является результатом того, что благодаря предприятиям реального сектора создаются экономические блага, используемые обществом каждый день.

Состояние реального сектора является фактором, определяющим специализацию, уровень развития и уровень экономической безопасности любого государства. Финансирование деятельности предприятий реального сектора экономики может осуществляться за счет:

- 1) собственных средств предприятия;
- 2) средств, полученных на безвозмездной основе, к ним относятся, как правило, субсидии государства;
- 3) заемных средств.

Основу заемных источников финансирования, в большинстве случаев, составляют кредиты, предоставленные коммерческими банками хозяйствующим субъектам.

Согласно экономической теории вслед за появлением денег появился кредит, сущность которого, в рыночной экономике заключается в том, что посредством кредита происходит реальный процесс перетока капитала из одних сфер экономики в другие, а в случае банковского кредита, это еще и организованный процесс. Как отмечает С.Е. Гриценко «...ссудный капитал перераспределяется между отраслями с учетом рыночной конъюнктуры в те сферы, которые обеспечивают

получение более высокой прибыли или являются приоритетными с точки зрения общенациональных интересов» [1, с. 63].

В перераспределении ссудного капитала и следовательно, в стимулировании экономического роста, огромную роль играет коммерческий банк, выступая посредником между субъектами, обладающими свободные денежные средства, и субъектами, которым они необходимы осуществляется кредитование предприятий, промышленности, государства и населения. Посредническая функция коммерческих банков позволяет расширять производство, финансировать промышленность, создать материальные запасы.

Однако функционирование банковского сектора можно считать эффективным только тогда, когда банки выступают связующим звеном между вкладчиками и теми, кто готов вкладывать денежные средства в реальный сектор экономики, который нуждается в масштабных капиталовложениях для преодоления кризисного спада, выхода на траекторию устойчивого экономического роста и реструктуризации всей экономики на современной технологической основе [2, с. 6]. Но на сегодня банковское кредитование довольно часто критикуется за то, что он не выполняет главной своей задачи – кредитования экономики и создает преграды для экономического роста [3, с. 21].

Эффективное взаимодействие банковского и промышленного капитала является необхо-

димым фактором развития рыночной экономики. Возрождение экономики и структурная перестройка промышленности предполагают масштабные инвестиционные вложения в реальный сектор, необходимость которых чрезвычайно актуальна в связи с тем, что в недалеком будущем ожидается массовое выбытие производственных мощностей, обусловленное значительным физическим и моральным из-

носом основных фондов, а также несоответствием их современным требованиям научно-технического прогресса [4, с. 21].

На примере Кыргызской Республики выявим соотношение кредитных вложений в экономику страны к общему объему произведенных товаров и услуг, то есть выявим картину долю долга, взятого различными секторами относительно к ВВП страны (рис. 1).

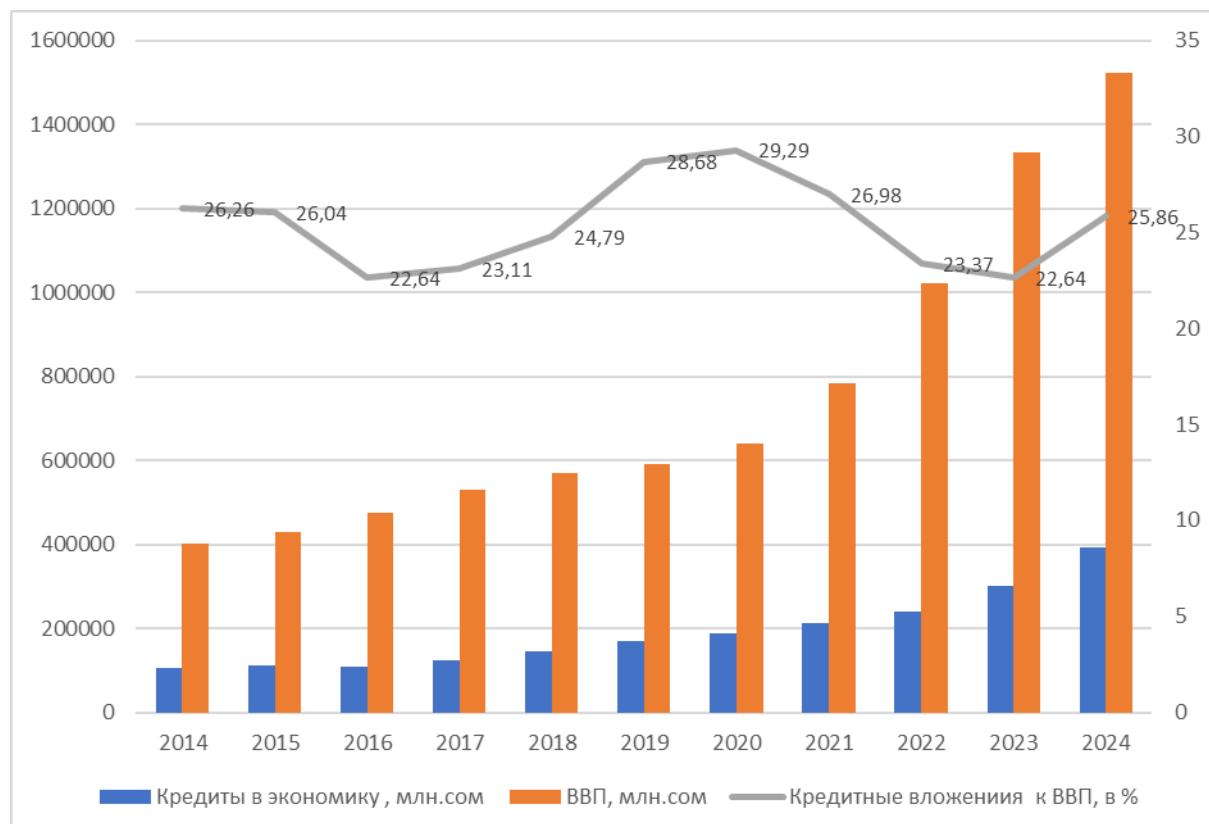


Рис. 1. Соотношение кредитных вложений в экономику КР к ВВП, в % [6]

За последние одиннадцать лет в Кыргызской Республике коэффициент соотношения кредитных вложений в экономику КР к ВВП варьировался от 22,64% (в 2016 и 2023 годах) и 29,29% (в 2020 году). Такая ситуация была связана с такими факторами как: падение роста в промышленном секторе в 2016 и 2023 годах, изменениями в денежно-кредитной политике в республике, а рост кредитных вложений в 2020 году связан с периодом пандемии COVID-19, когда реальный сектор и население брали кредиты для поддержания своей деятельности, в то время как рост ВВП замедлился. После 2020 года данный показатель имеет тенденцию снижения, так как началось восстановление экономики и новое руководство страны предприняла меры по ужесточению кредитной политики. Но не-

смотря на такие небольшие вариации необходимо отметить, что нет резкого и динамики постоянного увеличения или снижения расчетанного коэффициента, а это означает, что кредитная система и экономика развиваются относительно сбалансированно и находится в относительно стабильной ситуации без ярких черт чрезмерного кредитования.

Таким образом, необходимо отметить, что в целом, умеренное и стабильное соотношение кредитов к ВВП характеризует положительное развитие, тогда как ситуация со слишком высоким или быстрым развитием этого индикатора может демонстрировать картину возникновения риска перекредитованности и потенциальном экономическом пузыре, который может привести к кризисам финансового характера.

Краткий обзор развития банковского сектора показывает Кыргызской Республики, что на конец 2024 года в стране действовали 21 коммерческий банк и 304 филиалов банков, из них 11 банков с иностранным участием в капитале. Все банковские учреждения страны по виду деятельности являются универсальными. В целом по итогам 2024 года отмечен рост объема активов банковского сектора Кыргызской Республики. Активы банковского сектора составили 815,6 млрд сомов, увеличившись по сравнению с 2023 годом на 32,8%.

Рост активов произошел преимущественно из-за роста:

- ликвидности в виде денежной наличности и денежных средств на корреспондентских счетах на 27,0% или 63,6 млрд сомов;

- кредитного портфеля на 32,2% или на 82,9 млрд сомов;

- прочие активы на 155,6% или на 71,0 млрд сомов [7].

Удельный вес кредитного портфеля в структуре активов составил 41,7 процента, уменьшившись по сравнению с 2023 годом на 0,2 п.п. Рост кредитного портфеля банков по итогам 2024 года по сравнению с 2023 годом зафиксирован во всех основных отраслях экономики. По итогам обзорного периода уровень долларизации кредитного портфеля банковского сектора снизился на 2,0 п.п. по сравнению с 2023 годом и составил 20,1%. В структуре кредитного портфеля по срочности основные доли выданных в 2024 году кредитов приходились на краткосрочные – 35,7%, или 137,8 млрд сомов, и среднесрочные кредиты – 33,1%, или 127,6 млрд сомов [7].

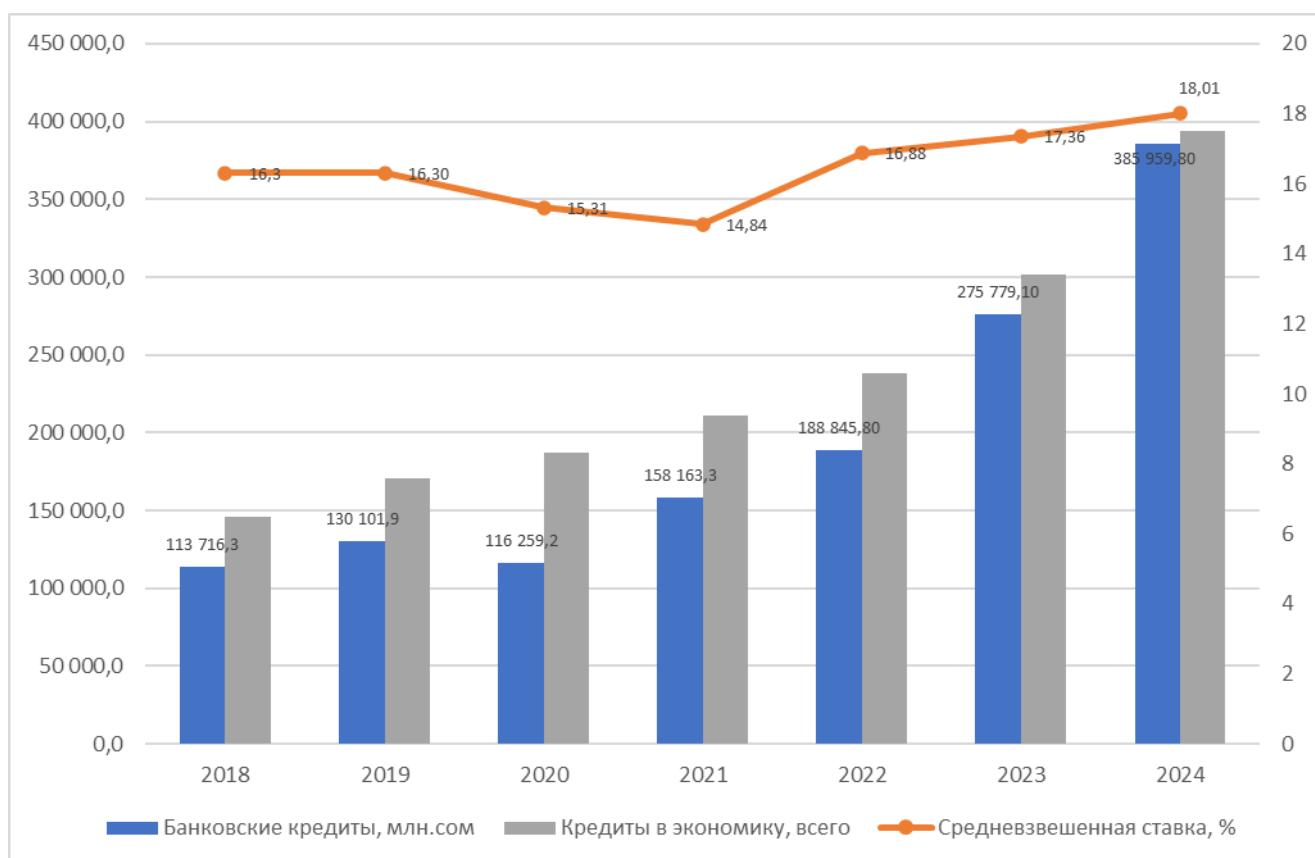


Рис. 2. Объемы и процентные ставки кредитов, выданных коммерческими банками в национальной и иностранной валютах [5, 6]

Как видно из рисунка 2, банковские кредиты занимают большую долю из всех кредитных вливаний в экономику страны, и этот показатель колеблется: например в 2018 году доля банковских кредитов составила примерно 77,8%, затем в 2019 году она выросла до

76% через доля снизилась до 62% достигнув самого низкого значения за весь исследуемый период. В последующие годы доля начала резко расти, достигнув в 2024 году 97,9%. Такая тенденция роста связана с тем, что банковский сектор активно расширяет свою кре-

дитную деятельность, необходимо отметить, что банковский рынок поглотил несколько небанковских учреждений, также кредитная политика многих коммерческих банков была намного оптимизирована и облегчена в связи с введением цифровых технологий, что поз-

волило завоевать рынок потребителей кредитов.

Отраслевой характер развития банковского кредитования можно отследить по данным, представленным в таблице.

Таблица. Банковское кредитование по отраслям реального сектора, млн сомов [5]

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Промышленность	6 978,3	6 800,4	5 739,3	6 288,5	7 131,10	7 579,40	8 879,50
Сельское хозяйство	20 441,4	25 267,4	22 296,2	25 754,7	29 425,56	33 901,10	37 696,20
Транспорт	1 899,9	2 534,4	1 788,9	2 285,5	3 383,51	6 311,30	6 914,40
Связь	41,0	260,3	58,3	262,7	362,3	190,39	4,31
Торговля	40 087,5	43 122,4	42 124,0	58 258,3	66 471,98	104 569,90	134 573,70
Заготовка и переработка	788,1	1 237,0	928,7	1 199,2	869,62	886,70	616,80
Строительство	7 092,4	6 494,9	4 216,1	5 126,6	5 256,02	4 600,70	8 788,20

Анализ таблицы 1 показывает, что сфера торговли является лидером по объему банковского кредитования. За рассматриваемый период объем кредитов в этой сфере вырос более чем в три раза, с 40 087,5 млн сомов в 2018 году до 134 573,7 млн сомов в 2024 году. Это демонстрирует высокую активность в торговой отрасли и ее привлекательность для банковского кредитования. Стабильный и высокий рост кредитования показывает сельское хозяйство. В этом секторе величина банковских кредитов выросла с 20 441,4 млн сомов в 2018 году до 37 696,2 млн сомов в 2024 году. Значимость и роль сельского хозяйства в развитии страны неоспоримы и это подтверждается, тем что коммерческие банки всегда готовы его поддерживать. Динамика развития банковского кредитования в сфере промышленности остаётся однородной, и общая тенденция банковского кредитования промышленности демонстрирует умеренный рост. Строительный сектор в республике показывает бурный рост после 2020 пандемийного года, и банковское кредитование также этого сектора начинает расти. Транспортный сектор отличается своей устойчивостью и значительным ростом, а также своей инвестиционной привлекательностью, при этом величина кредитов выросла с 1 899,9 млн сомов в 2018 году до 6 914,4 млн сомов в 2024 году. Минимальные кредитные вливания со стороны бан-

ковского сектора показывают сфера заготовки и переработки, а также связи, здесь имеет место тенденции спада объема кредитования. Данные направления реального сектора получают малую долю кредитования, так как обладают малыми масштабами деятельности, а значит имеют низкий приоритет для банков.

Тенденции развития банковского кредитования реального сектора экономики показывают, что есть недостатки – высокие процентные ставки, короткие сроки кредитования реального сектора, достаточно низкая инвестиционная привлекательность некоторых отраслей, низкие темпы внедрения новых видов кредитования, например, таких как зеленое кредитование, недостаточное использование искусственного интеллекта при кредитовании (оценка кредитоспособности, оценка поведения клиента и др). На наш взгляд, потенциал банковского сектора Кыргызской Республики, благодаря укреплению доверия и устойчивости финансовых показателей, позволит в недалеком будущем для мощного и прорывного развития не только крупных производственных проектов, но и креативных, перспективных проектов малого и среднего бизнеса.

В целом также, необходимо отметить, что современная банковская система страны все еще имеет серьезные недостатки, которые негативным образом влияют на развитие отраслей реальной экономики. Прежде всего,

это относится к наличию существенных противоречий между собственными интересами банковского сектора и интересами отраслей экономики. Причина кроется в проводимой государством экономической политике, которая самым непосредственным образом влияет на развитие и функционирование банковского сектора. Государством не созданы условия, при которых частные интересы коммерческих банков совпадали бы с интересами всех секторов реальной экономики. Напротив, те рамочные условия, которые определены государством для функционирования банковской системы, подталкивают банки переориентироваться с традиционных банковских услуг на

проведение спекулятивных операций. Очевидно, что банк, созданный на коммерческой основе, не будет проводить заведомо убыточных операций, даже если они необходимы обществу.

Для того чтобы устранить противоречие в интересах банковской системы и реального сектора региональной экономики, необходимо внести значительные корректировки в проводимую государством экономическую политику. Корректировка государственной политики должна осуществляться на основе всестороннего анализа тенденций в развитии и функционировании банковской системы, причин выявленных недостатков.

#### Библиографический список

1. Гриценко С.Е. Деньги, кредит, банки: теория и практика. Учебное пособие – М.: Мир науки, 2021. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://izd-mn.com/PDF/51MNNPU21.pdf>.
2. Меликьян Г.Г. Развитие банковской системы России и инвестиции: достижения и проблемы // Деньги и кредит. – 2006. – № 1.
3. Бурая Г.А., Иванченко О.Г. Роль банковского сектора в развитии экономики Хабаровского края // Деньги и кредит. – 2006. – № 1.
4. Тарасова О.Е. Анализ влияния коммерческих банков на развитие реального сектора экономики / О.Е. Тарасова // Проблемы современной экономики: материалы II Междунар. науч. конф. (г. Челябинск, октябрь 2012 г.). – Челябинск: Два комсомольца, 2012. – С. 112-114.
5. Бюллетень НБ КР. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.nbkr.kg/index1.jsp?item=137&lang=RUS>.
6. Годовая публикация НСК КР. Кыргызстан в цифрах. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://stat.gov.kg/ru/publications/sbornik-kyrgyzstan-v-cifrah/>.
7. Отчет о стабильности финансового сектора Кыргызской Республики. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.nbkr.kg/index1.jsp?item=2305&lang=RUS>.
8. Гаджиев А.А. Банковская система и реальная экономика // Финансы и кредит. – 2007. – № 7 (247).

#### TRENDS IN BANK LENDING TO THE REAL SECTOR OF THE ECONOMY OF THE KYRGYZ REPUBLIC

**Murzaibraim son Renat, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Doctoral Student Kyrgyz National University named after J. Balasagin (Kyrgyzstan, Bishkek)**

**Abstract.** This article identifies the ratio of credit investments in the country's economy to the total volume of goods and services produced; it shows the volumes and interest rates of loans issued by commercial banks in national and foreign currencies; and it demonstrates the sectoral nature of banking lending development. Overall, the research within this article concludes that there is no risk of over-indebtedness and a potential economic bubble in the Kyrgyz Republic that could lead to financial crises.

**Keywords:** loan capital, credit, commercial bank, banking sector, real sector, GDP, interest rate, bank lending, industry.