



КЫРГЫЗ БАНКЫ

Обзор банковского рынка за 2019-2023 годы

Исламские принципы банковского дела и финансирования

Кыргызская Республика

Раздел I

Раздел содержит страновой анализ Кыргызской Республики с точки зрения политической, социальной, культурной и экономической среды и инвестиционного климата.

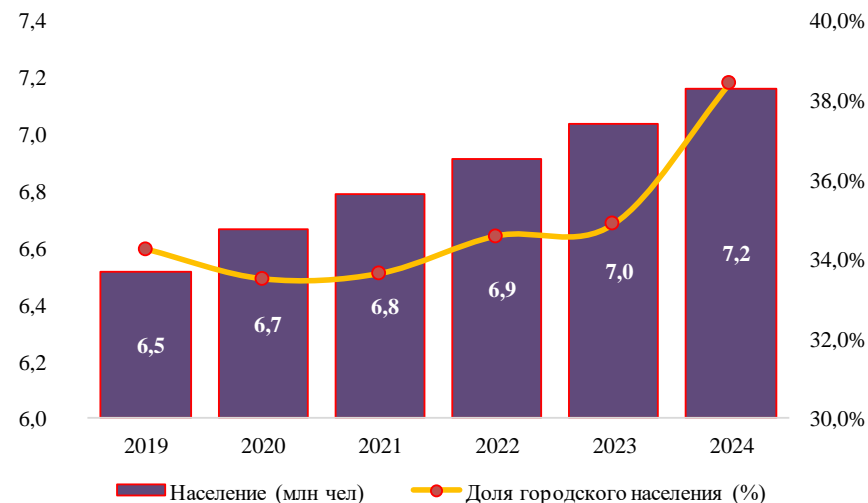
Раздел 1: Информация о стране

Кыргызстан – горная страна в Центральной Азии, известная своими высокими хребтами, богатой флорой и фауной. Общая площадь Кыргызской Республики составляет 199,9 тыс. кв. км. Страна граничит с Китаем, Казахстаном, Таджикистаном и Узбекистаном. Страна не имеет выхода к морю, а на территории простираются обширные горные районы. Президент является главой государства, высшим должностным лицом и возглавляет исполнительную власть. Жогорку Кенеш – парламент Кыргызской Республики осуществляет законодательную власть и контрольные функции в пределах своих полномочий. Президент определяет состав и структуру Кабинета Министров.



Основные статистические данные	
География <ul style="list-style-type: none">• Расположение – Центральная Азия• Территория – 199,9 тыс. кв.км.• Столица – г. Бишкек	Политическая система <ul style="list-style-type: none">• Президент – глава государства, возглавляет исполнительную власть• Жогорку Кенеш – обладает законодательной властью• Кабинет Министров – исполнительная власть
Население и демография <ul style="list-style-type: none">• Население – 7 161,9 тыс. человек• Темпы роста – 1,8%• Языки – кыргызский, русский• Уровень грамотности - 98,1%	Финансовая система <ul style="list-style-type: none">• Валюта – кыргызский сом (кырг.сом)• Банки – 23• Микрофинансовые организации – 121• Страховые компании – 16• Фондовые биржи – 4
Данные о занятости населения <ul style="list-style-type: none">• Рабочая сила – 2 768,4 тыс. человек (2024)• Уровень безработицы – 2,5% (2024)	

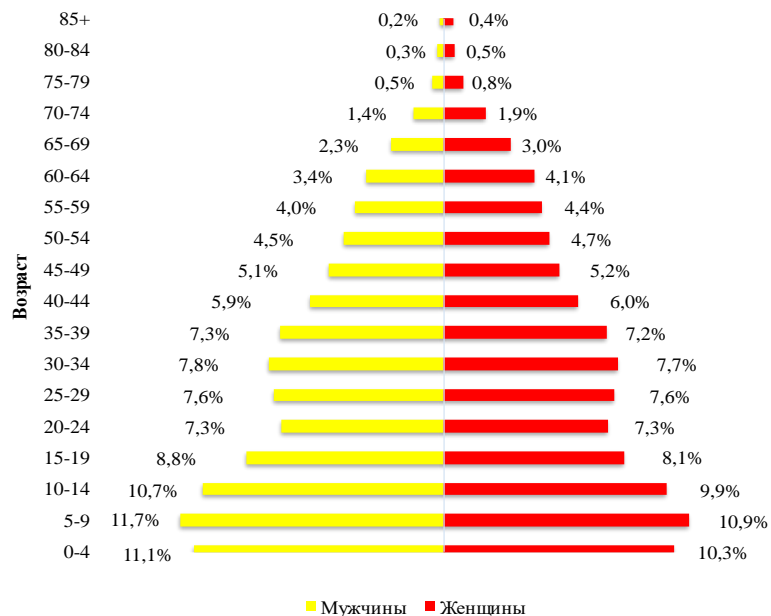
Население Кыргызской Республики



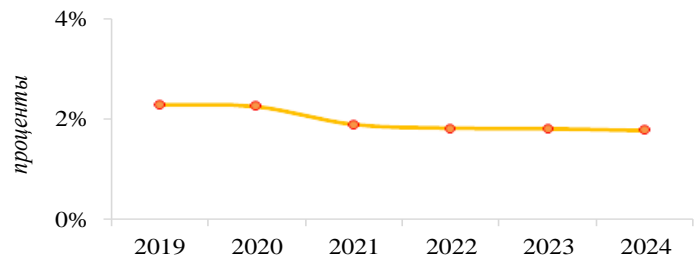
Источник: Национальный статистический комитет КР, расчеты НБКР

Раздел 1: Социальный обзор Кыргызской Республики

Пирамида населения Кыргызской Республики

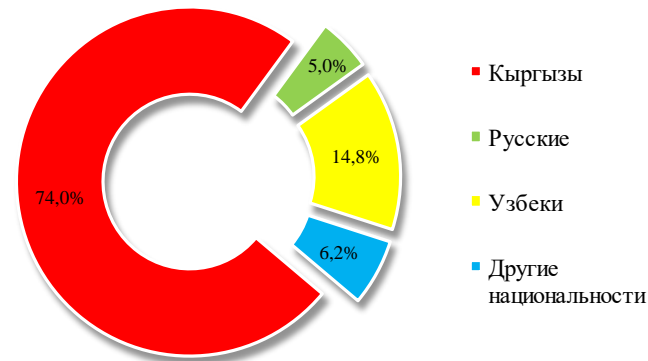


Темп роста населения



*Оценка на начало года

Основные этнические группы



- Крупнейшей этнической группой страны являются кыргызы, которые составляют 74,0% населения (перепись 2022 года). Другие этнические группы включают узбеков (14,8%), в основном проживающих на юге, и русских (5,0%), сконцентрированных на севере.
- Треть населения – молодые люди в возрасте от 10 до 30 лет, которые составляют 33,6% населения страны.
- Официальный уровень безработицы по состоянию на 1 января 2024 года составил 2,5%, что ниже аналогичного периода 2023 года на 0,4%. Число безработных, состоящих на учете в службе занятости составило 91,6 тыс. человек. При этом количество трудоустроенных безработных граждан увеличилось на 6%. Всего за год службы занятости помогли найти работу 16,7 тыс. кыргызстанцам.
- Последние четыре года (2019-2022 гг.) уровень бедности в Кыргызской Республике рос, самый низкий уровень бедности был отмечен в 2019 году – 20,1% населения. Уровень бедности в 2022 году составил 33,2% и по отношению к предыдущему году снизился на 0,1 процентных пункта.

Источник: Национальный статистический комитет КР, расчеты НБКР

Раздел 1: Экономический обзор Кыргызской Республики

Индикаторы экономического развития:

- номинальный ВВП (2023) – 14,0 млрд. долл. США;
- ВВП на душу населения (2023) – 1 969,2 долл. США;
- темпы роста ВВП (2023) – 6,2%;
- уровень инфляции (2023) – 7,3%

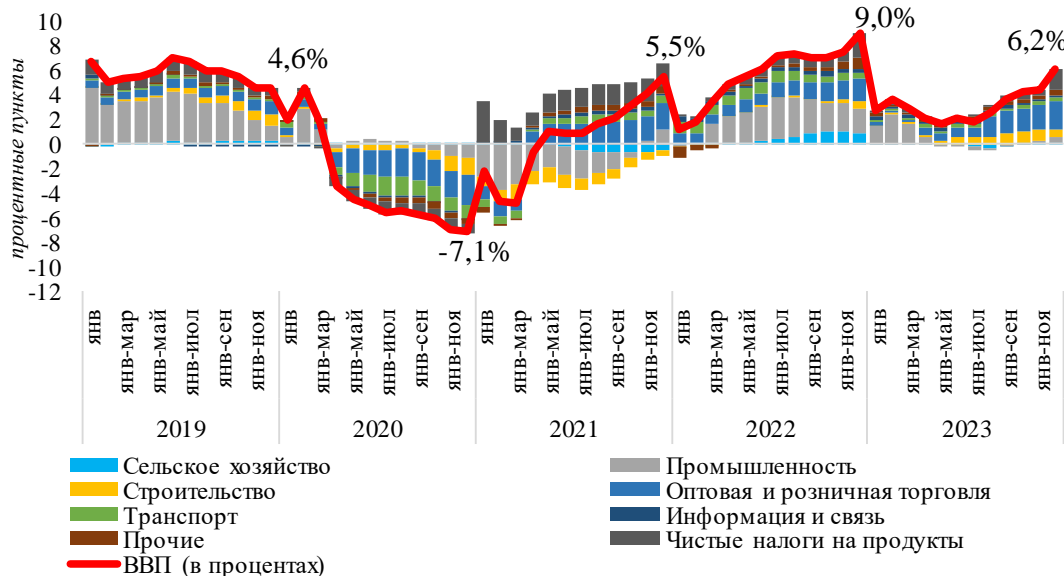
Условия налогообложения и тарифная политика:

- финансовые реформы привели к созданию либерального налогового режима с налогами, являющимися одними из самых низких в регионе;
- налог на прибыль – 10%
- подоходный налог – 10%
- налог на добавленную стоимость – 12%

Структура ВВП в 2023 году



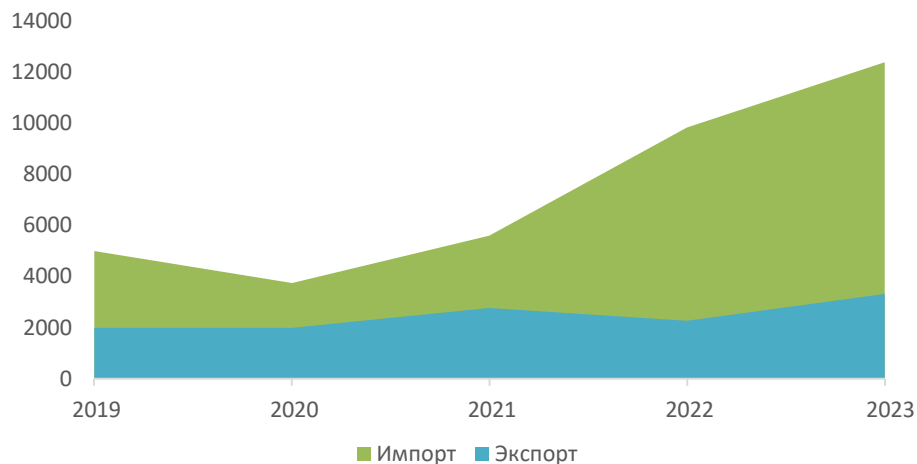
Вклад основных отраслей в прирост ВВП



Источник: Национальный статистический комитет КР, расчеты НБКР

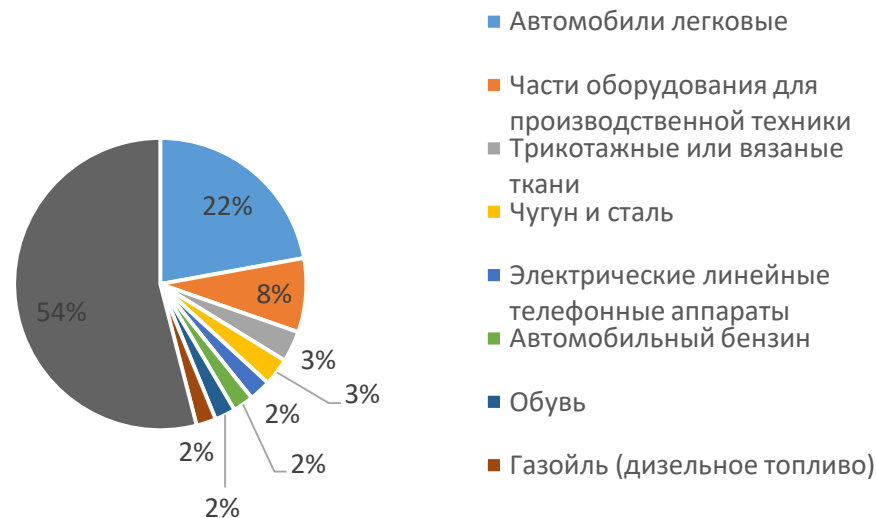
Раздел 1: Экономический обзор (продолжение)

Импорт и экспорт товаров (млн дол. США)



- Сальдо торгового баланса Кыргызской Республики является отрицательным. За последние 5 лет дефицит торгового баланса достиг своего пика в 2023 году, составив 8 285,6 млн долларов США.

Импорт товаров по категориям в 2023 году



Партнеры по импорту в 2023 году

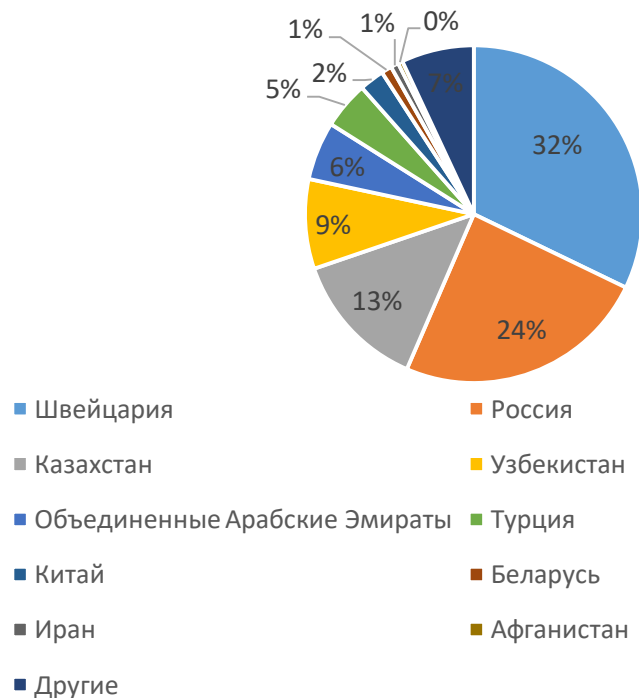


- Основными статьями импорта в 2023 году являются легковые автомобили (2 772,2 млн долл. США), части оборудования для производственной техники (1 025,7 млн долл. США), трикотажные или вязаные ткани (429,9 млн долл. США), чугун и сталь (383,0 млн долл. США), электрические линейные телефонные аппараты (299,9 млн долл. США) и автомобильный бензин (287,7 млн долл. США).

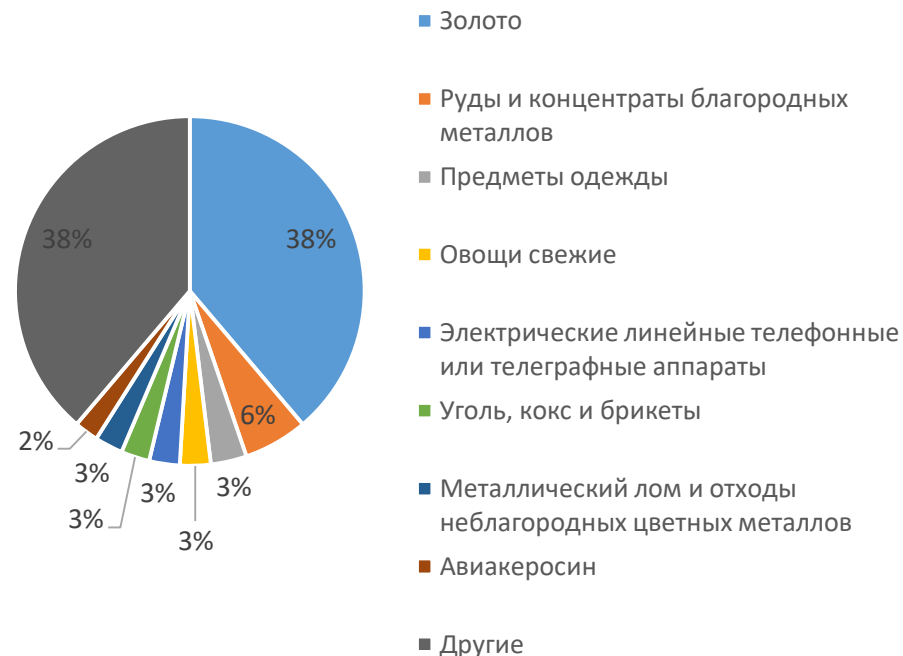
Раздел 1: Экономический обзор (продолжение)

- Основными источниками импорта являются Китай, Россия, Казахстан, Корея, Турция и США.
- За последние пять лет импорт Кыргызской Республики увеличился с 4 649,4 млн долл. США в 2019 году до 11 665,1 млн долл. США в 2023 году. Среди импортируемых товаров в последние годы наибольшую долю занимают легковые автомобили, которые составляют 22 % от общего объема импорта Кыргызской Республики, за ними следуют части оборудования для производственной техники, на долю которых приходится 8 %.

Партнеры по экспорту в 2023 году



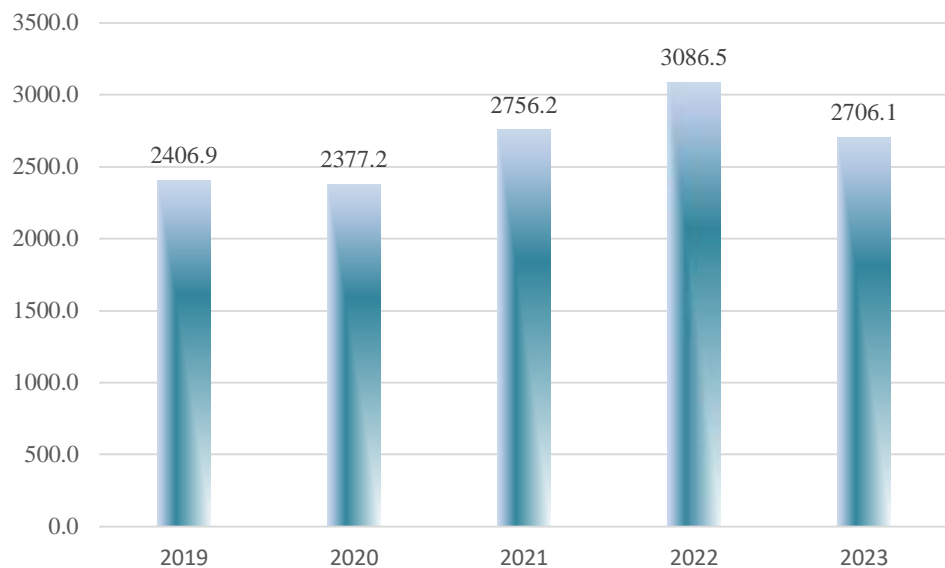
Экспорт товаров по категориям в 2023 году



- Основными статьями экспорта Кыргызской Республики являются золото (1 284,3 млн долл. США), руды и концентраты благородных металлов (196,4 млн долл. США), предметы одежды (109,9 млн долл. США), овощи свежие (94,2 млн долл. США) электрические линейные телефонные аппараты (93,7 млн долл. США) и уголь, кокс и брикеты (87,4 млн долл. США).
- Основными направлениями экспорта Кыргызской Республики являются Швейцария, Россия, Казахстан, Узбекистан, Объединенные Арабские Эмираты и Турция.
- За последние пять лет экспорт Кыргызской Республики увеличился с суммы 2 025,0 млн долл. США в 2019 году до 3 379,5 млн долл. США в 2023 году. Экспорт возглавляет золото, которое составляет 38 % от общего объема экспорта КР, за ним следуют руды и концентраты благородных металлов, на долю которых приходится 6 % в 2023 году.

Раздел 1: Экономический обзор (продолжение)

Валовые поступления денежных переводов физических лиц
(млн долл. США)



Источник: НБКР

Комментарии

Денежные переводы из-за рубежа, отправленные физическими лицами, составили 2,41 млрд долларов США в 2019 году и достигли максимального уровня в 3,09 млрд долларов США к 2022 году. В дальнейшем объем денежных переводов сократился, но сохранился на высоком уровне, достигнув в 2023 году 2,71 млрд долларов США. Для экономики Кыргызской Республики денежные переводы играют немаловажную роль, поскольку служат одним из основных источников притока иностранной валюты и являются важным фактором финансирования торгового дефицита страны. С социально-экономической точки зрения, поступления от денежных переводов положительно влияют на расширение потребительского, сберегательного и инвестиционного (вклад в физический и человеческий капитал) потенциала домохозяйств, благоприятным образом сказываясь на снижении уровня бедности и в свою очередь способствуя устойчивому экономическому росту. Нахождение страны в Евразийском экономическом союзе обеспечивает дальнейший рост денежных переводов, так как кыргызстанские рабочие получают более легкий доступ к работе на рынках стран-членов ЕАЭС, немаловажно отметить, что большинство поступлений приходится на Россию.

Государственный долг (млн долл. США)



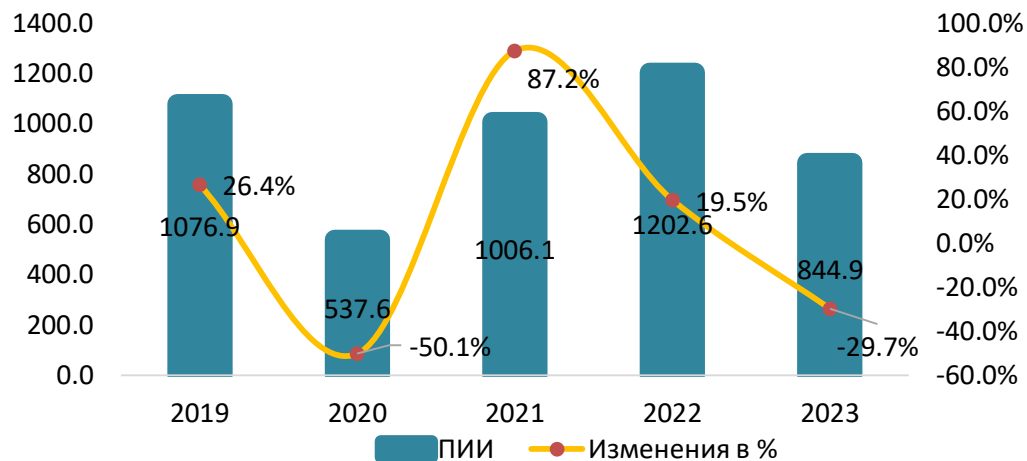
Комментарии

По данным Министерства финансов Кыргызской Республики, государственный долг Кыргызской Республики в 2019 году составил 4 587,3 млн долл. США, а в 2023 году 6 280,5 млн долл. США, увеличившись на 37 процентов. В то же время следует отметить, что наблюдается значительный рост государственного внутреннего долга.

По состоянию на конец 2023 года размер государственного внешнего долга Кыргызской Республики составил 4 652,7 млн долл. США или 33,7 процента к ВВП на 2023 год (предварительно). Общий государственный долг при этом составил 45,5 процента к ВВП (предварительно) (при рекомендованном уровне совокупного государственного долга не выше 70% в соответствии со Стратегией управления государственным долгом Кыргызской Республики на 2022-2024 годы). Структура государственного внешнего долга представлена обязательствами перед официальными кредиторами – многосторонними и двусторонними донорами, представленными примерно в равной степени.

Раздел 1: Инвестиционный климат в Кыргызской Республике

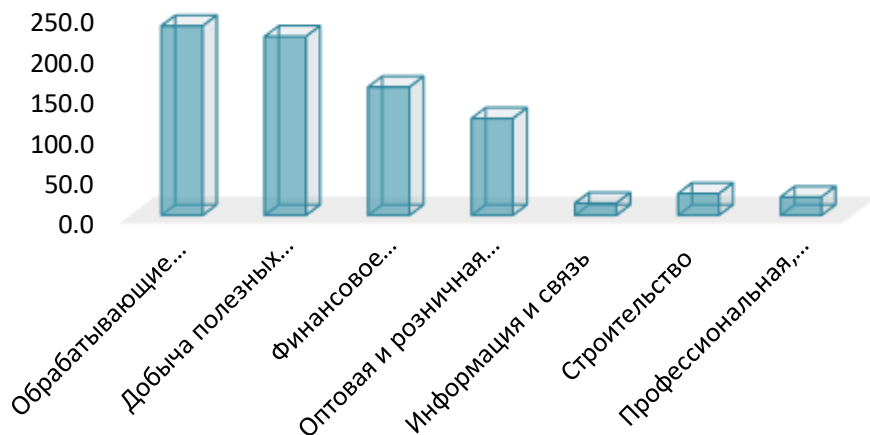
Прямые иностранные инвестиции (млн долл. США)



Прямые иностранные инвестиции по областям (млн долл. США)

Область	2019	2020	2021	2022	2023
Иссык-Кульская	259,2	150,8	5,8	1,0	26,1
Джалал-Абадская	255,4	79,3	359,8	511,2	179,9
Нарынская	0,2	0,0	0,0	0,1	24,1
Баткенская	11,5	3,0	0,3	36,6	0,3
Ошская	3,5	2,5	23,5	41,7	39,8
Таласская	0,0	36,6	81,8	127,9	117,5
Чуйская	175,7	100,0	203,9	180,2	105,2
г.Бишкек	371,1	164,9	329,6	297,3	348,4
г.Ош	0,4	0,5	1,3	6,5	3,5
ПИИ	1076,9	537,6	1006,1	1202,6	844,9

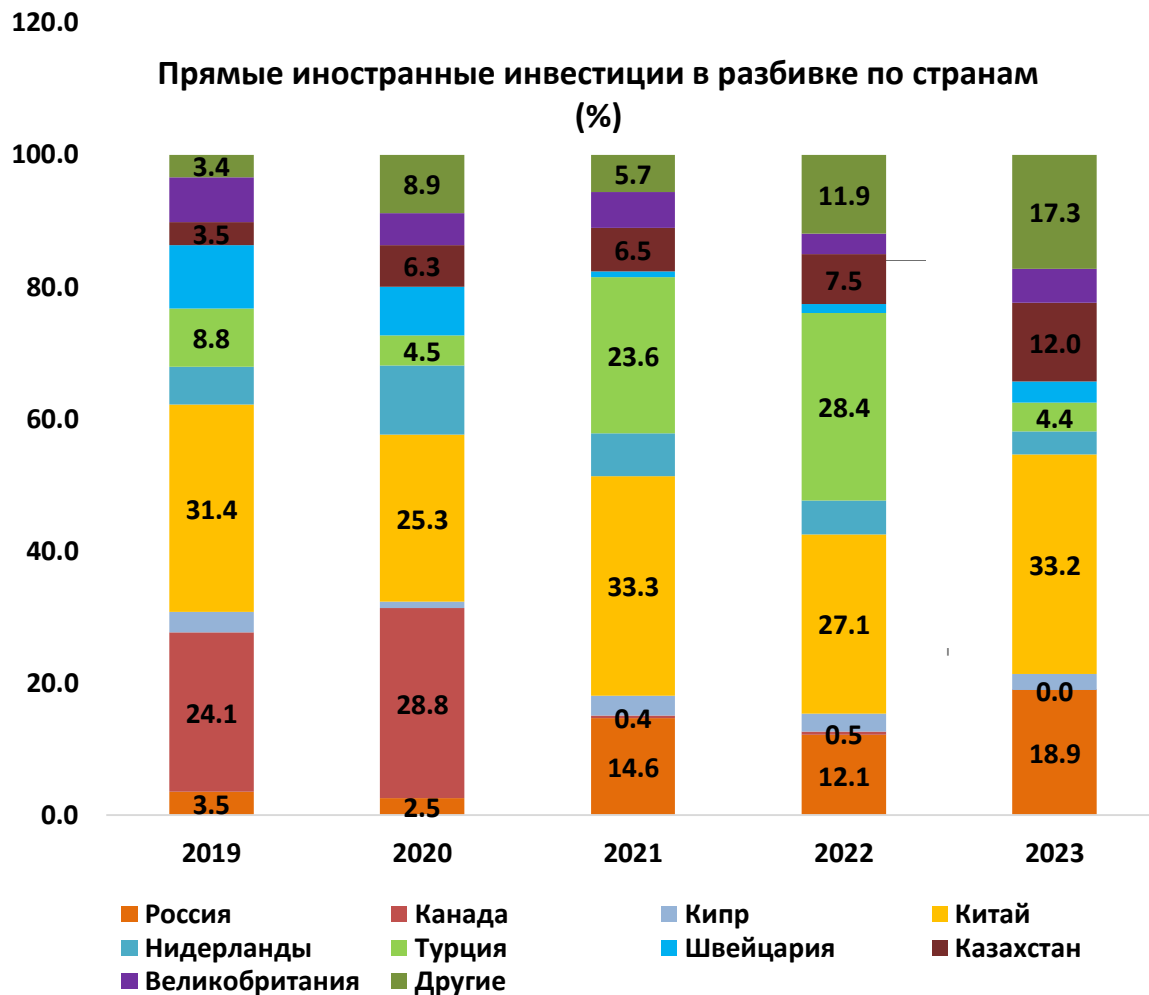
Структура прямых иностранных инвестиций за 2023 г. (млн долл. США)



Комментарии

За период с 2019 по 2023 год наибольшая сумма ПИИ поступила в г. Бишкек, Джалал-Абадскую, Таласскую и Чуйскую области. Объем поступивших в КР ПИИ варьировался от 500 млн до 1,2 млрд долл. США. В отраслевом разрезе, основной объем прямых иностранных инвестиций был направлен в предприятия обрабатывающих производств, добычи полезных ископаемых, в сферу финансового посредничества и страхования, а также оптовой и розничной торговли.

Раздел 1: Инвестиционный климат в Кыргызской Республике (продолжение)



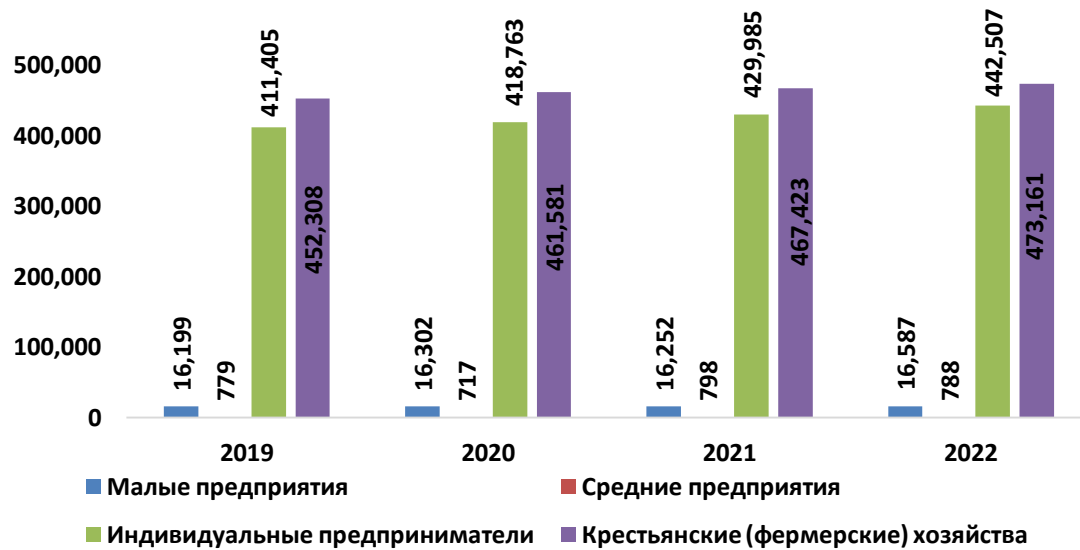
Комментарии

Основными прямыми инвесторами в Кыргызскую Республику за период с 2019 по 2023 год стали страны дальнего зарубежья (67,0% от общего притока ПИИ): Китай, Турция, Нидерланды, Кипр, Швейцария.

Объемы поступления ПИИ по итогам 2023 года из стран СНГ составили 30,9%, большая часть которых приходится на долю Российской Федерации - 159,8 млн долл. США и Республики Казахстан - 101,3 млн долл. США

Раздел 1: МСП в Кыргызской Республике

Количество единиц МСП



Вклад МСП, ферм и индивидуальных предпринимателей в ВВП



Источник: Национальный статистический комитет КР, расчеты НБКР

Раздел 1: МСП в Кыргызской Республике (продолжение)

Количество МСП, ферм и индивидуальных предпринимателей по регионам на конец 2022 г.

	Баткенская область	Джалал-Абадская область	Иссык-Кульская область	Нарынская область	Ошская область	Таласская область	Чуйская область	г. Бишкек	Общее
Малые предприятия	320	599	462	273	678	346	2 023	10 845	15 546
Средние предприятия	25	52	56	13	41	9	104	438	738
Индивидуальные предприниматели	43 170	58 040	49 289	27 465	87 192	14 267	74 097	52 754	406 274
Крестьянские (фермерские) хозяйства	42 912	105 398	38 127	46 990	134 140	30 929	69 219	1 481	469 196
Общее	86 427	164 089	87 934	74 741	222 051	45 551	145 443	65 518	891 754

- В январе-сентябре 2023г. на территории Кыргызской Республики действовало 15,2 тыс. предприятий, из них 14,4 тыс. - малые предприятия и 0,8 тыс. - средние предприятия. При этом, 64,5 процента из числа действующих малых предприятий осуществляют свою деятельность в г. Бишкек.
- Объем промышленного производства субъектов малого и среднего предпринимательства в январе-сентябре 2023г. сложился в размере 85,1 млрд. сомов, что на 35,3 процента больше, чем в соответствующем периоде прошлого года. При этом, их удельный вес в общем объеме промышленной продукции составил 25,7 процента (в январе-сентябре 2022г. - 21,1 процента).
- Увеличение объемов производства промышленной продукции, произведенной малыми предприятиями, обусловлено ее ростом во всех областях, кроме Баткенской и Таласской областей. Рост объема продукции, произведенной средними предприятиями, обеспечен за счет Джалал-Абадской, Нарынской, Ошской и Чуйской областей, а также г. Ош. По сравнению с январем-сентябрем 2022г. объемы произведенной продукции индивидуальными предпринимателями повысились во всех регионах республики.

Раздел 1: Экономический обзор (продолжение)



Источник: НБКР

Раздел 1: Экономический обзор (продолжение)

Изменение обменных курсов основных торговых валют

К кырг. сому	2019	2020	2021	2022	2023
ЕВРО	-2,35%	29,99%	-6,43%	-4,72%	7,76%
РУБ.	11,90%	-0,37%	0,94%	3,06%	-15,54%
КАЗ. ТЕНГЕ	0,55%	8,20%	-1,01%	-5,75%	5,83%

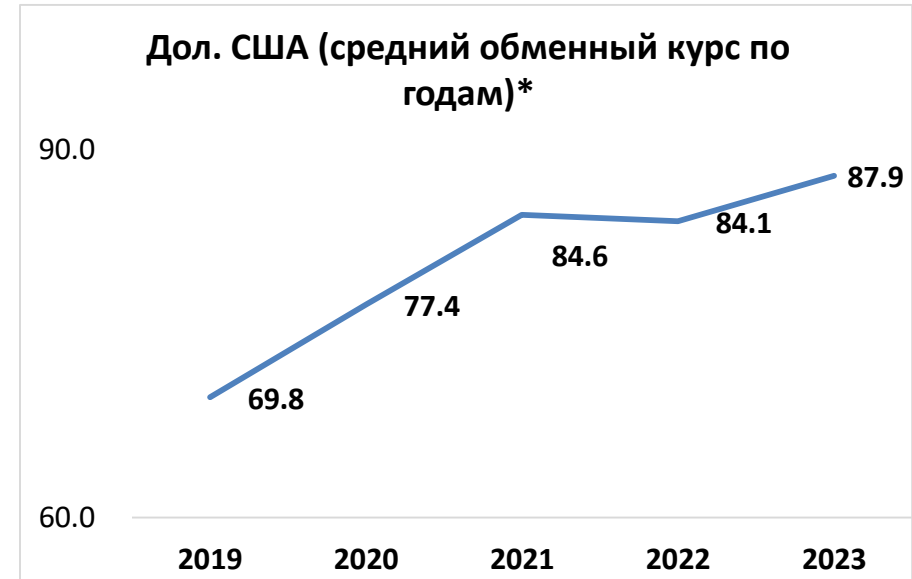
Обменный курс сома к доллару США

К кырг. сому	2019	2020	2021	2022	2023
Дол. США (средний обм. курс по годам)*	69,8	77,4	84,6	84,1	87,9
% изменение по сравнению с предыдущим периодом		10,85%	9,41%	-0,61%	4,44%

* - курсы действуют с указанной даты

С 01.01.2019 г. официальные курсы евро, российского рубля

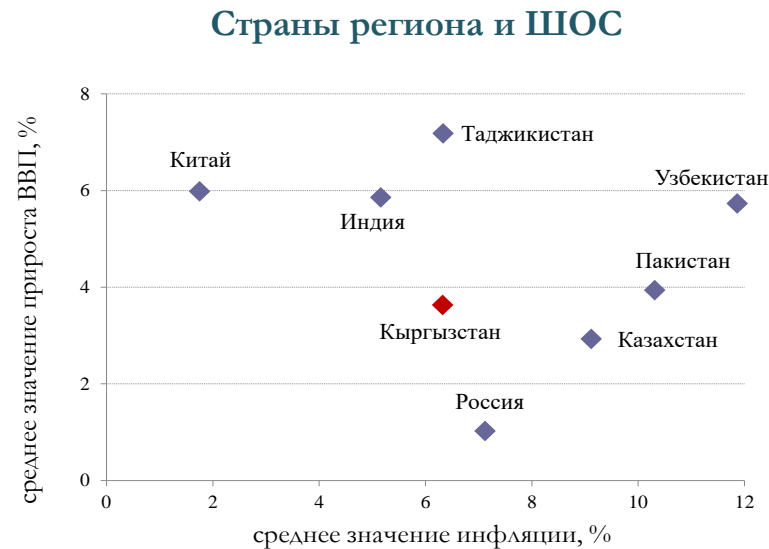
и казахского тенге определяются на ежедневной основе



Источник: НБКР

Обменный курс сома к доллару США

Раздел 1: Денежно-кредитная политика Национального банка КР направлена на обеспечение ценовой стабильности

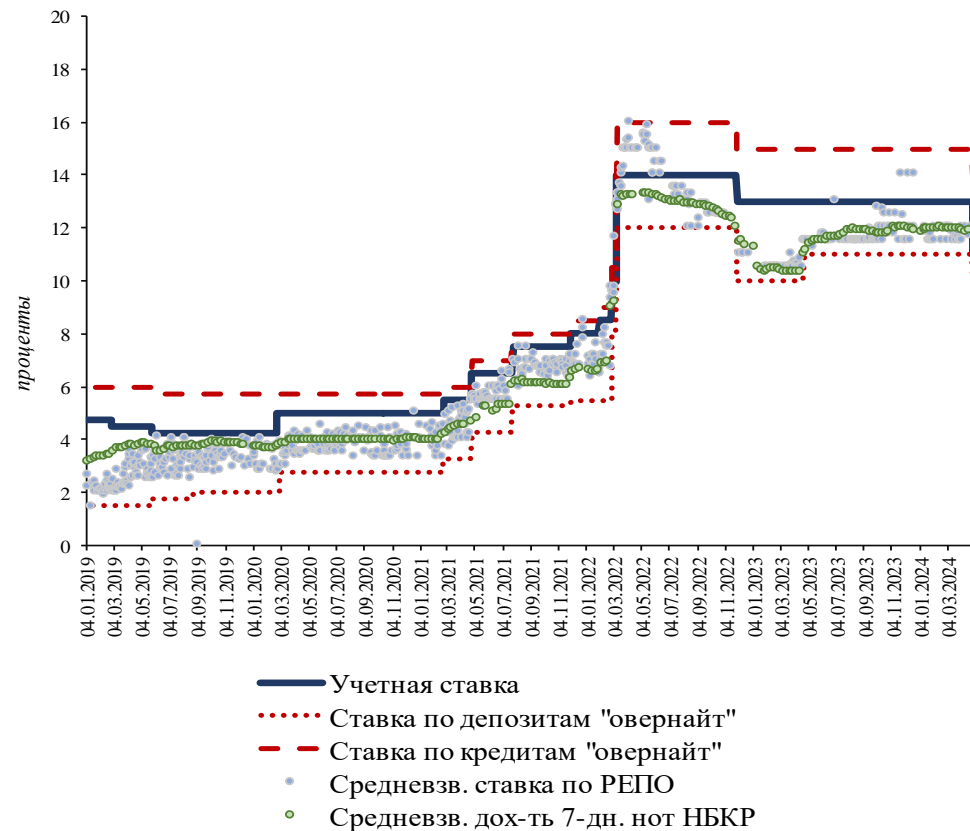
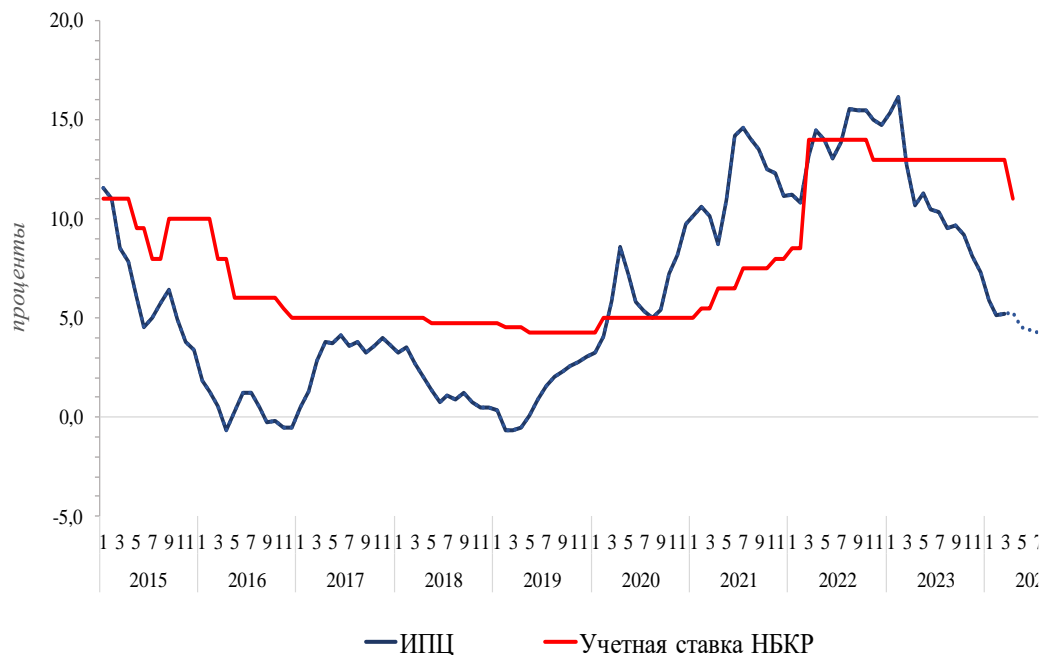


*Данные на конец 2023 года

Мандат Национального банка Кыргызской Республики:

достижение и поддержание стабильности цен посредством проведения соответствующей денежно-кредитной политики.
целевой ориентир ДКП – удержание инфляции в пределах 5-7% в среднесрочном периоде.

Раздел 1: Реализация денежно-кредитной политики



- С 2020 года внешние условия для экономики Кыргызской Республики оставались непростыми и оказывали существенное воздействие на экономику страны. Экономика Кыргызстана была подвержена влиянию последствий пандемии COVID-19, которые привели в целом к изменениям характера внешнеторговых операций и логистических путей, а также кризису на мировых рынках продовольствия. Действие данных факторов также усилилось обострением геополитической ситуации в мире и регионе в начале 2022 года. Это все привело к росту потребительских цен в стране. Уровень инфляции в Кыргызской Республике в среднем за 2019-2023 гг. составил 9,2%.
- В течение 2019-2023 гг. денежно-кредитная политика Национального банка была ужесточена. Национальный банк постепенно повышал свою учетную ставку с 4,50% в 2019 году до 13,00% к концу 2023 года. Решения по денежно-кредитной политике основывались на прогнозных оценках факторов инфляции и перспектив развития экономики Кыргызской Республики и стран-торговых партнеров.
- В результате предпринятых мер денежно-кредитной политики по ограничению инфляционных процессов в стране годовая инфляция в КР в декабре 2022 года была на уровне 14,7%, к концу 2023 года показатель снизился в два раза до 7,3%.

Раздел 1: Возможности, предоставляемые Евразийским экономическим союзом

Евразийский экономический союз

Страны	Население (млн., 2023 г.)	ВВП (млрд. долл. США, 2023 г.)
Армения	3	13,9
Кыргызская Республика	7	12,7
Белоруссия	9,5	68,9
Казахстан	20	259,3
Россия	146	1 862,5
ИТОГО	185,5	2 217,3



- Кыргызская Республика стала полноправным членом Евразийского экономического союза (ЕАЭС) наряду с Арменией, Белоруссией, Казахстаном и Россией. Главы государств-членов Евразийского экономического союза 8 мая 2015 года на заседании Высшего Евразийского экономического совета (ВЕЭС) одобрили два протокола. Были определены условия, а также конкретные требования по присоединению Кыргызской Республики к ЕАЭС. Государства-члены Союза прошли все внутренние юридические процедуры для обеспечения вступления Договора в силу.
- Кыргызская Республика стала полноправным членом таможенного союза ЕАЭС (ТС ЕАЭС). ТС ЕАЭС - это таможенный союз, который охватывает все государства-члены Евразийского экономического союза. На товары, продаваемые в рамках таможенного союза, не налагаются пошлины/сборы, и, в отличие от зоны свободной торговли члены таможенного союза устанавливают общий внешний тариф на все товары, поступающие в союз.
- В ЕАЭС входят 5 стран с общим населением 185,5 миллионов человек и ВВП в размере 2 217,3 миллиардов долларов США. Союз предоставляет возможность свободного перемещения товаров, услуг, капитала и рабочей силы.
- Членство в Союзе предполагает новые инвестиционные возможности и реализацию крупных инфраструктурных проектов, прежде всего в области энергетики, транспорта и сельского хозяйства для Кыргызской Республики. Граждане Кыргызской Республики имеют право работать в любом государстве Союза на тех же условиях, что и граждане государства трудоустройства.
- Каждая страна-участница Союза по-прежнему проводит отдельную денежно-кредитную политику и регулирует финансовый сектор. Любой финансовый институт, работающий в странах Союза, по-прежнему должен получать лицензии и соблюдать требования национальных регуляторов, если он работает более чем в одной стране Союза.
- Союзное соглашение предполагает наличие правовой базы и условий для создания общего финансового рынка и свободного движения капитала в Союзе. К ним относятся: гармонизированные регуляторные требования и надзор за финансовыми рынками государств-членов, взаимное признание лицензий в банковском и страховом секторах, а также возможность для финансовых институтов предоставлять услуги в других странах Союза без регистрации юридического лица. Однако данная нормативная база пока не вступила в силу.
- Мы отмечаем потенциал нового исламского банка в Кыргызской Республике для его расширения на рынки стран-членов ЕАЭС в будущем.