



**Национальный банк
Кыргызской Республики**

**ОТЧЕТ
О СТАБИЛЬНОСТИ
ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ
по итогам 2025 года**

Июнь, 2026

Бишкек

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

Председатель	Таиров М.М.
Члены совета	Алиев А.А.
	Акулуева М.Ш.
	Бегалиева С.А.
	Богатырев М.М.
	Жапарова Э.М.
Ответственный секретарь	Орозалиев А.О.

Учредитель: Национальный банк Кыргызской Республики.
Издание зарегистрировано Министерством юстиции Кыргызской Республики,
свидетельство о регистрации СМИ от 17.08.2012 г. № 1863. ISSN: 1694-8939.

© Национальный банк Кыргызской Республики, 2026.

Настоящее издание не подлежит воспроизведению и распространению в любой форме и любыми средствами без разрешения Национального банка Кыргызской Республики. При перепечатке и переводе выдержек ссылка на издание «Отчет о стабильности финансового сектора Кыргызской Республики» обязательна.

По вопросам, связанным с содержанием публикации, обращаться по адресу:

г. Бишкек, ул. Киевская, 189

Национальный банк Кыргызской Республики

Отдел мониторинга и анализа финансовой стабильности

телефон: (+996 312) 66-90-15

факс: (+996 312) 61-07-30

электронная почта: omfs@nbkr.kg

Издание выходит два раза в год. Выпускается на трех языках: государственном, официальном и английском.

В настоящем отчете статистические, аналитические и расчетные данные/оценки приведены по состоянию на конец отчетного периода.

В связи с возможным изменением методик учета или исторических данных, используемых в настоящем издании, возможны корректировки ранее опубликованных данных и, соответственно, период в 10 лет считается «открытым».

Из-за округления цифр возможны несовпадения в последнем разряде при суммировании.

Другие издания Национального банка Кыргызской Республики

Годовой отчет Национального банка Кыргызской Республики

Издание является полным отчетом Национального банка за прошедший год. Содержит оценку изменений в реальном секторе экономики, финансовом и внешнем секторах, описание решений и действий Национального банка в денежно-кредитной сфере, банковской и платежной системах, секторе небанковских финансово-кредитных организаций, включает финансовую отчетность, общие сведения о Национальном банке и статистические приложения. Выпускается на государственном, официальном и английском языках.

Бюллетень Национального банка Кыргызской Республики

Издание содержит статистические сведения по основным макроэкономическим и финансовым показателям Кыргызской Республики. Публикуется на официальном интернет-сайте Национального банка на государственном, официальном и английском языках.

Отчет о денежно-кредитной политике

Отчет информирует общественность о решениях Национального банка в области денежно-кредитной политики, основанных на анализе и прогнозе основных факторов инфляции и оценках развития экономической ситуации во внешней и внутренней среде Кыргызской Республики. Публикуется на официальном интернет-сайте Национального банка на государственном, официальном и английском языках.

Платежный баланс Кыргызской Республики

Издание отражает последние тенденции в развитии внешнего сектора и содержит данные по платежному балансу, внешней торговле, международным резервам, внешнему долгу и международной инвестиционной позиции, а также метаданные и информационную базу составления платежного баланса. Выпускается ежеквартально: в феврале, июне, августе и ноябре на государственном, официальном и английском языках.

Нормативные акты Национального банка Кыргызской Республики

Положения, инструкции и другие нормативные правовые акты, принимаемые Национальным банком Кыргызской Республики. Предположительная периодичность издания журнала – один раз в месяц на государственном и официальном языках.

Публикации Национального банка размещаются на официальном интернет-сайте Национального банка по адресу www.nbkr.kg/Публикации.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ОГЛАВЛЕНИЕ	5
ВВЕДЕНИЕ	6
СПИСОК ВСТАВОК	7
ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ	8
I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЬЮНКТУРА.....	9
1.1. Макроэкономические условия и риски	9
1.2. Структура финансового сектора.....	12
1.3. Состояние финансовых рынков	14
1.4. Рынок недвижимости.....	16
II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.....	22
2.1. Основные тенденции развития банковского сектора	22
2.2. Риски банковского сектора	25
2.2.1. Кредитный риск	25
2.2.2. Риск ликвидности	30
2.2.3. Риск концентрации	31
2.2.4. Валютный риск.....	32
2.2.5. Процентный риск	34
2.2.6. Риск «заражения»	35
2.2.7. Страновой риск	36
2.3. «Обратные» стресс-тесты банковского сектора.....	38
2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска.....	38
2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности.....	39
2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночных рисков	40
III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ	41
3.1. Основные тенденции	41
3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций	44
3.3. Стресс-тестирование сектора НФКО	48
IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ.....	50
V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА	53
ГЛОССАРИЙ.....	57
СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ	58

ВВЕДЕНИЕ

Отчет о стабильности финансового сектора Кыргызской Республики публикуется Национальным банком Кыргызской Республики с 2012 года. Целью отчета является информирование общественности об общей оценке стабильности и устойчивости финансовой системы Кыргызской Республики.

Под финансовой стабильностью в настоящем издании понимается слаженная и бесперебойная деятельность финансовых учреждений, финансовых рынков и платежных систем, позволяющая выполнять функции финансового посредничества даже в условиях финансовых дисбалансов и шоков.

Результаты мониторинга и анализа финансовой стабильности учитываются Национальным банком при формировании основных направлений денежно-кредитной политики Национального банка, регулировании банковской деятельности и разработке стратегии развития финансово-кредитных организаций Кыргызской Республики.

Отчет о стабильности финансового сектора Кыргызской Республики ориентирован на участников финансового рынка и лиц, заинтересованных в вопросах финансовой стабильности.

СПИСОК ВСТАВОК

Вставка 1.	Индекс доступности жилья	20
Вставка 2.	Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор	21
Вставка 3.	Результаты статистического наблюдения коммерческих банков: кредитование..	27
Вставка 4.	Результаты статистического наблюдения коммерческих банков: крупнейшие клиенты.....	28
Вставка 5.	Кредитные и валютные риски	33
Вставка 6.	Оценка деятельности сектора НФКО на основе индексов концентрации	46

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Кыргызская Республика стала самой быстрорастущей экономикой в регионе Центральной Азии в 2025 году. За последние четыре года (2022-2025 годы) среднегодовой темп реального роста экономики достиг 10,2 процента, что является высоким показателем в регионе.

В отчетном периоде наблюдалось увеличение основных показателей банковского сектора, таких как активы, кредитный портфель, депозитная база, капитал и уровень финансового посредничества.

По итогам 2025 года чистая прибыль банковского сектора составила 33,0 млрд сомов и по сравнению с 2024 годом выросла на 6,2 процента.

В отчетном периоде наблюдалось снижение уровня долларизации кредитов и депозитов банковского сектора по сравнению с годом ранее.

В 2025 году качество кредитного портфеля улучшилось по сравнению с предыдущим годом.

Результаты эконометрического моделирования, моделирования финансового прогноза и «обратных» стресс-тестов по-прежнему отражают наличие запаса финансовой прочности по итогам 2025 года и способность выдержать определенные макроэкономические шоки. При этом следует отметить, что значительная часть банковского сектора в состоянии выдержать возможные комбинированные шоки.

В целом, несмотря на геополитическую ситуацию в мире и действующие санкционные ограничения в отношении стран – торговых партнеров, за рассматриваемый период определенные риски для банковского сектора сохраняются, однако их уровень не представляет угрозу стабильности для всего финансового сектора. Наблюдается сохранение запаса финансовой прочности банковского сектора Кыргызской Республики.

В 2025 году уровень рисков в системно значимых и значимых платежных системах был в пределах допустимого и обусловлен механизмами по управлению рисками, предусмотренными законодательством Кыргызской Республики. Отмечается риск в системах розничных платежей, что в основном обусловлено геополитической обстановкой в мире.

В отчетном периоде развитие нормативной правовой базы, регулирующей деятельность финансово-кредитных организаций, было направлено на создание условий для снижения процентных ставок, совершенствование системы классификации активов, управление кредитным риском, развитие цифровых финансовых услуг, создание условий для экономического роста и защиту прав потребителей.

I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЬЮНКТУРА

1.1. Макроэкономические условия и риски

В 2025 году экономика Кыргызской Республики демонстрировала высокие темпы роста на фоне расширения потребительской и инвестиционной активности. Основными драйверами роста экономики выступали сфера услуг, строительство и промышленный сектор. Фискальная политика государства характеризовалась ростом бюджетных доходов при увеличении финансирования для реализации инфраструктурных проектов, при этом отмечалось расширение как внутреннего, так и внешнего заимствования.

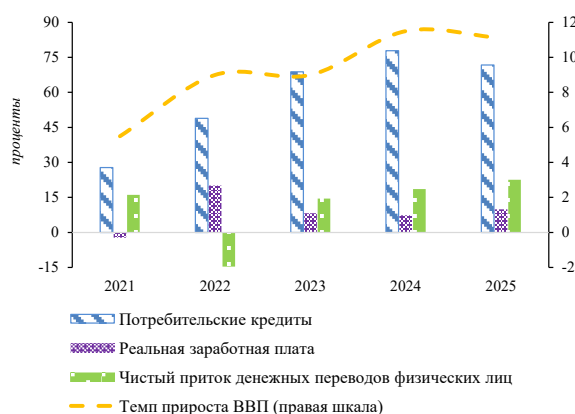
Проводимая денежно-кредитная политика Национального банка была направлена на минимизацию воздействия внешних инфляционных рисков на ценовую стабильность в стране и ограничение монетарных факторов инфляции.

Внешние условия

В 2025 году развитие мировой экономики происходило под воздействием изменений в торговой политике ведущих стран и усиления геополитических факторов, что сопровождалось ростом неопределенности и высокой волатильности на мировых товарно-сырьевых и финансовых рынках. В странах – основных торговых партнерах Кыргызской Республики (кроме Китая) сохранялась повышенная инфляционная динамика. По итогам 2025 года годовая инфляция в Республике Казахстан составила 12,3 процента, Республике Узбекистан – 7,3 процента, Российской Федерации – 5,6 процента. Учитывая значительную долю импортных товаров во внутреннем потреблении, внешние проинфляционные процессы оказали воздействие на динамику внутренних цен.

Внутренние условия

График 1.1.1. Факторы внутреннего спроса



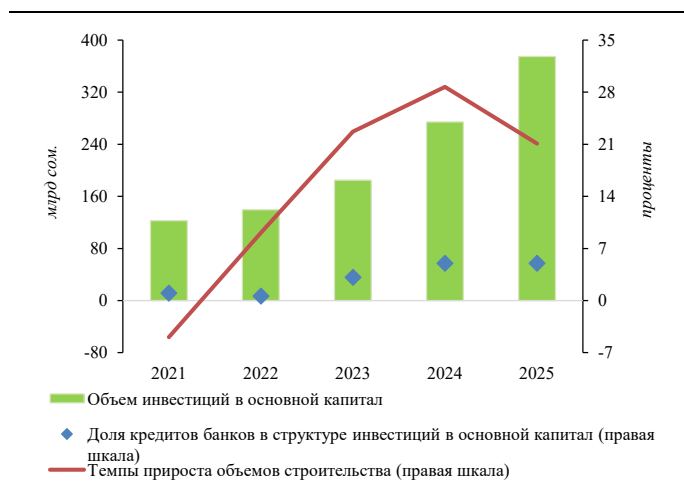
Источник: НСК КР, НБ КР.

В отчетном периоде экономика Кыргызстана демонстрировала высокий темп прироста реального ВВП (+11,1 процента). Ключевыми драйверами роста экономики явились сфера услуг, строительство и промышленность.

Повышенный внутренний спрос был обусловлен увеличением реальных доходов населения и притоком денежных переводов физических лиц. Реальная заработная плата в 2025 году увеличилась на 9,9 процента в годовом выражении, рост заработной платы зафиксирован во всех сферах экономической деятельности.

На рынке труда наблюдалась положительная динамика. В 2025 году создано 273,7 тыс. рабочих мест, что на 4,0 процента больше показателя 2024 года. По данным НСК КР, официальный уровень зарегистрированной безработицы в Кыргызской Республике на конец 2025 года составил 1,3 процента от общей численности рабочей силы, что ниже показателя в 1,8 процента в 2024 году.

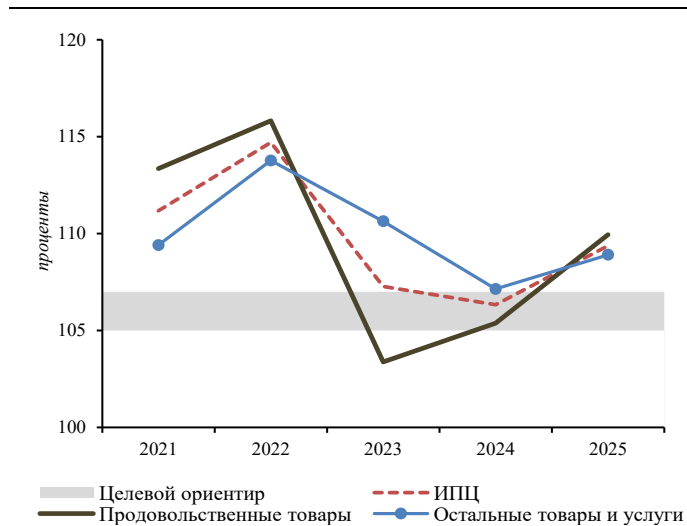
График 1.1.2. Инвестиции в основной капитал



Источник: НСК КР.

В рассматриваемом периоде инфляция в Кыргызской Республике сложилась на уровне 9,4 процента. Основной вклад в динамику инфляции внесли темпы прироста цен на отдельные продовольственные товары. В структуре индекса потребительских цен рост сформировался за счет повышения цен в группе продовольственных товаров на 9,9 процента, в группе непродовольственных товаров на 7,8 процента, в сфере услуг прирост составил 11,2 процента, а прирост цен на алкогольные напитки и табачные изделия составил 8,0 процента.

График 1.1.3. Динамика инфляции в Кыргызской Республике



Источник: НСК КР.

политики, направленные на минимизацию воздействия внешних рисков, ограничение влияния монетарных факторов инфляции и поддержание покупательской способности национальной валюты. В течение 2025 года были ужесточены денежно-кредитные условия: начиная с лета ключевая ставка была повышена с 9,00 процента до 11,00 процента. При этом проводились меры по регулированию избыточной ликвидности в банковской системе.

Фискальный сектор. По предварительным данным Центрального казначейства Министерства финансов Кыргызской Республики, по итогам 2025 года бюджет страны сложился с профицитом в размере 50,2 млрд сомов, или 2,5 процента к ВВП. Параметры бюджета обусловлены

В структуре экономики страны строительный сектор характеризовался относительно высокими темпами роста по сравнению с другими отраслями. Объемы инвестиций в основной капитал в 2025 году увеличились на 18,4 процента, финансирование которых осуществлялось главным образом за счет средств государственного бюджета, средств предприятий и организаций и населения.

Кроме того, коммерческие банки активно увеличивали объемы кредитования реального сектора экономики. По итогам 2025 года кредитный портфель коммерческих банков вырос на 48,8 процента.

В 2025 году инфляция формировалась преимущественно под влиянием внешних факторов: высокой волатильности цен на мировых товарно-сырьевых рынках, геополитической неопределенности и фрагментации мировой торговли, сопровождающейся перестройкой региональных торговых потоков и удорожанием логистических издержек.

Со стороны внутренних факторов отмечались повышение тарифов на электроэнергию и услуги ЖКХ, рост заработных плат и увеличение бюджетных расходов и, как следствие, расширение внутреннего спроса.

В то же время Национальный банк реализовывал последовательные и взвешенные меры денежно-кредитной

ростом экономической активности в стране, а также принимаемыми мерами по улучшению налогового и таможенного администрирования, а также ростом неналоговых доходов.

При этом в отчетном периоде продолжилось наращивание как внутренних, так и внешних заимствований. Так, финансовые обязательства государства с начала отчетного года выросли на 36,0 процента по состоянию на конец декабря 2025 года. Вместе с тем наблюдалось изменение структуры государственного долга в сторону увеличения внутренних заимствований.

1.2. Структура финансового сектора

Институциональная структура финансового сектора Кыргызской Республики представлена коммерческими банками и другими финансовыми институтами.

Таблица 1.2.1. Институциональная структура финансового сектора
(количество финансовых институтов)

Финансовые институты	2021	2022	2023	2024	2025
Коммерческие банки	23	23	23	21	22
Другие финансовые компании, в т.ч.:	630	711	842	983	1009
Небанковские финансово-кредитные организации (НФКО), в т.ч.:	604	686	815	956	1009
Микрофинансовые организации, в т.ч.:	133	130	121	108	102
микрокредитные компании	86	87	78	64	61
микрокредитные агентства	37	34	34	35	32
микрофинансовые компании	10	9	9	9	9
Специализированные финансово-кредитные организации	1	1	1	1	1
Кредитные бюро	2	2	2	3	2
Кредитные союзы	88	84	81	78	71
Обменные бюро	379	467	609	765	832
ОАО «Гарантийный фонд»	1	1	1	1	1
Жилищно-сберегательные кредитные компании	1	1	0	0	0
Страховые компании	16	15	17	17*	17*
Инвестиционные фонды	3	3	3	3*	3*
Фондовые биржи	4	4	4	4*	4*
Пенсионные фонды	3	3	3	3*	3*

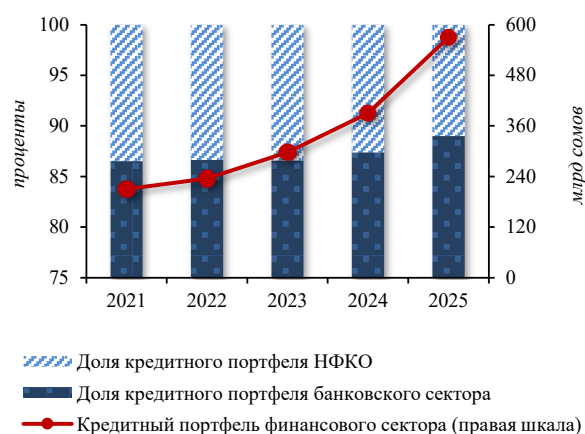
Источник: КБ, НФКО, НСК КР, Госфиннадзор

* предварительные данные

По итогам 2025 года активы банков и небанковских финансово-кредитных организаций (НФКО) составили 1 285,7 млрд сомов, или 65,1 процента к ВВП.

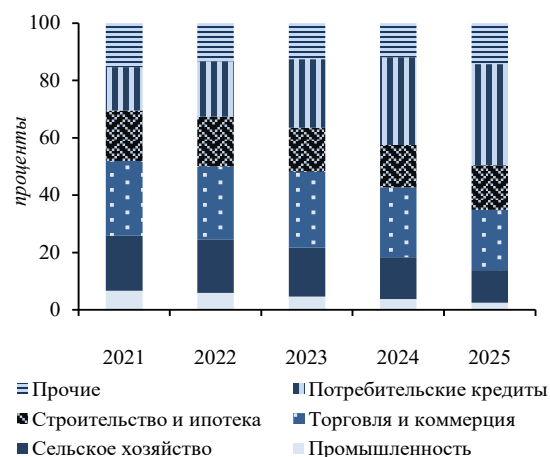
Совокупный кредитный портфель финансового сектора по итогам 2025 года составил 569,7 млрд сомов, или 28,8 процента к ВВП. Доля кредитов банков в кредитном портфеле финансового сектора по итогам 2025 года составила 89,0 процента (График 1.2.1).

График 1.2.1. Структура кредитного портфеля



Источник: КБ и НФКО.

График 1.2.2. Отраслевая структура кредитного портфеля финансового сектора



Источник: КБ и НФКО.

В отраслевой структуре кредитного портфеля коммерческих банков и НФКО наблюдается высокая концентрация в потребительских кредитах. Совокупная доля кредитного портфеля финансового сектора в указанных направлениях кредитования по итогам 2025 года достигла 78,4 процента от общего объема кредитов и составила 201,4 млрд сомов (График 1.2.2).

1.3. Состояние финансовых рынков

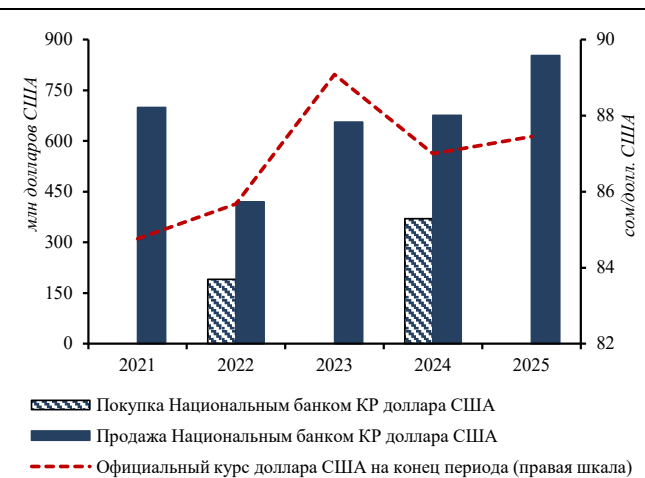
На внутреннем валютном рынке в течение 2025 года сохранялась гибкость обменного курса, в целом на валютном рынке оставалась стабильная ситуация.

На фоне профицита ликвидности в банковской системе межбанковский денежный рынок характеризовался снижением краткосрочных процентных ставок, которые находились вблизи нижней границы установленного Национальным банком процентного коридора.

1.3.1. Состояние валютного и денежного рынков

Валютный рынок

График 1.3.1.1. Динамика интервенций Национального банка на валютном рынке

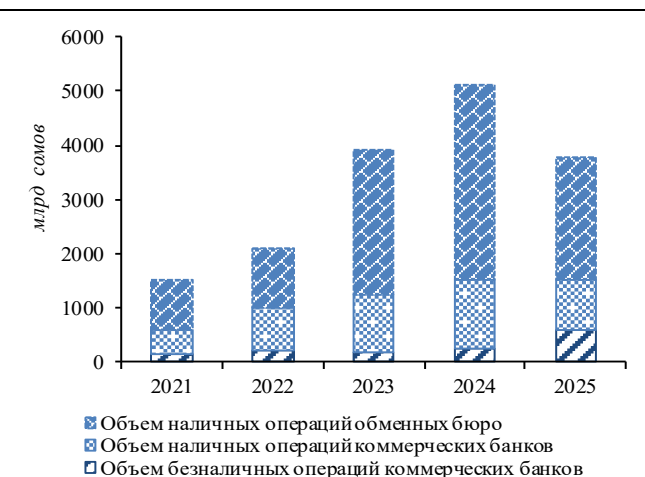


Источник: НБ КР.

84,0300-89,5100 сом (5,5 сом) сом за доллар США.

В целях сглаживания резких колебаний обменного курса Национальный банк в отчетном году провел валютные интервенции по продаже иностранной валюты на сумму 853,0 млн долларов США.

График 1.3.1.2. Объем покупки и продажи иностранной валюты по видам операций (в сомовом эквиваленте)



Источник: НБКР.

В течение 2025 года ситуация на внутреннем валютном рынке оставалась стабильной.

По состоянию на конец декабря 2025 года официальный курс доллара США к сому составил 87,4177 сом за 1 доллар США, увеличившись на 0,5 процента по сравнению с показателем на конец 2024 года.

Со второго квартала 2025 года на валютном рынке наблюдались уменьшение предложения иностранной валюты над спросом на нее и соответствующее сужение диапазона колебаний официального обменного курса, который в 2025 году составил 85,6093-87,4500 сом (1,8 сом) за доллар США, тогда как диапазон колебаний аналогичного периода в 2024 году составлял

Общий объем операций коммерческих банков и обменных бюро по покупке и продаже иностранной валюты на валютном рынке с учетом операций с нерезидентами уменьшился в 2025 году на 26,0 процента, до 3,8 трлн в сомовом эквиваленте. В валютной структуре произошло увеличение объема операций с евро и казахским тенге, при этом объемы валютных операций с долларами, российскими рублями и китайским юанем снизились.

Изменилась и структура операций в разрезе валют: основную долю занимали сделки по покупке-продаже российских рублей (их доля по сравнению с аналогичным показателем 2024 года снизилась с 48,9 до 45,8 процента), доля операций по покупке-продаже долларов

США увеличилась (с 46,4 до 47,2 процента), доля операций по покупке-продаже евро выросла с 1,3 до 3,0 процента, доля операций с китайским юанем повысилась с 3,3 до 3,4 процента, вместе с этим доля операций с казахским тенге также незначительно возросла с 0,03 до 0,1 процента.

На валютном рынке основная часть операций продолжала осуществляться в наличной форме, а их доля снизилась на 10,3 п.п. до 84,7 процента от общего объема. При этом в структуре наличных операций наибольшую долю, как и ранее, занимают наличные операции обменных бюро, что в большей мере связано со складывающейся ситуацией на внутреннем валютном рынке.

Денежный рынок

По сравнению с предыдущим отчетным периодом в 2025 году на межбанковском кредитном рынке наблюдался рост активности. Совокупный объем сделок достиг 18,0 млрд сомов, продемонстрировав значительный рост – на 63,2 процента относительно уровня 2024 года. Средневзвешенная ставка на межбанковском рынке снизилась на 3,14 п.п. и составила 4,39 процента. Отмечалось увеличение средневзвешенного срока РЕПО-операций до 14 дней в 2025 году. Потребность большинства банков в краткосрочном рефинансировании в виде кредитов овернайт Национального банка отсутствовала, за исключением одного займа в размере 18,2 млн сомов. При этом средневзвешенный объем средств, размещенных коммерческими банками на депозиты овернайт в Национальном банке, составил 103,4 млрд сомов.

1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг

В 2025 году на торговой площадке ЗАО «Кыргызская фондовая биржа» было продолжено размещение государственных казначейских векселей (ГКВ) с 12-месячным сроком обращения и государственных казначейских облигаций (ГКО) сроком на 2 года, при этом показатели спроса и реализации государственных ценных бумаг продемонстрировали существенный рост относительно 2024 года. По результатам аукционных торгов и проведенных доразмещений совокупный объем продаж ГКВ составил 3,0 млрд сомов при средневзвешенной доходности 10,7 процента, а объем размещения ГКО достиг 5,7 млрд сомов со средневзвешенной доходностью 13,0 процента.

В течение отчетного периода на торговой платформе Национального банка Кыргызской Республики в сегменте долгосрочных инструментов были представлены ГКО всех срочностей, за исключением 2-летних и 20-летних облигаций, при этом в сравнении с 2024 годом зафиксировано значительное увеличение объемов спроса, предложения и реализации данных бумаг. В частности, спрос возрос в 3 раза, достигнув 139,1 млрд сомов, а предложение увеличилось до 175,8 млрд сомов (рост в 3,9 раза к уровню 2024 года). Объем фактических продаж с учетом доразмещений повысился в 3,3 раза и составил 139,4 млрд сомов. Средневзвешенная доходность ГКО на площадке Национального банка снизилась на 3,17 п.п. до уровня 12,38 процента, при этом основной интерес к долгосрочным ценным бумагам проявляли коммерческие банки и институциональные инвесторы.

В условиях сохраняющегося высокого уровня избыточной ликвидности в банковской системе на рынке нот Национального банка, представленном 7-, 91- и 182-дневными инструментами, наблюдалось снижение спроса на 3,7 процента. Общий объем реализации нот в 2025 году составил 551,4 млрд сомов, что на 28,8 процента ниже показателя предшествующего года, при этом 97,6 процента от общего объема пришлось на 7-дневные ноты, средневзвешенная доходность по которым снизилась с 7,07 процента в 2024 году до 3,63 процента в отчетном периоде.

1.4. Рынок недвижимости

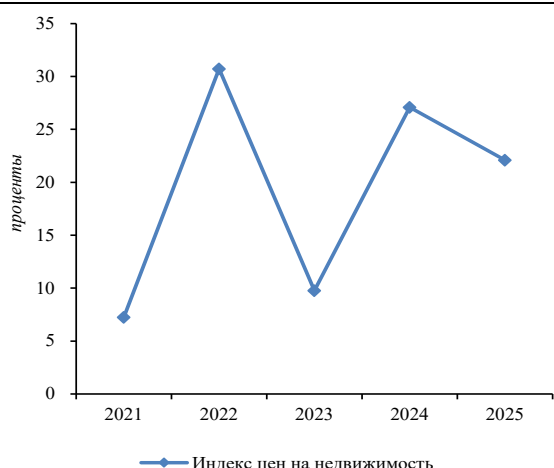
На рынке недвижимости Кыргызской Республики по итогам 2025 года наблюдалось снижение темпа прироста индекса цен на недвижимость¹, что вызвано более медленными по сравнению с 2024 годом темпами роста цен на индивидуальные дома (увеличение цен на 17,1 процента) и квартиры (увеличение на 27,8 процента).

В отчетном периоде отмечается незначительное ухудшение индекса доступности жилья (квартир) с 7,6 до 7,8 года, что обусловлено опережением темпов прироста цен на недвижимость (27,8 процента) над темпами прироста среднемесячной номинальной заработной платы (18,9 процента). Данный факт свидетельствует об ухудшении ситуации с доступностью недвижимости.

Риски для финансового сектора со стороны рынка недвижимости остаются умеренными в связи с небольшой долей ипотечных кредитов² в общем кредитном портфеле банков.

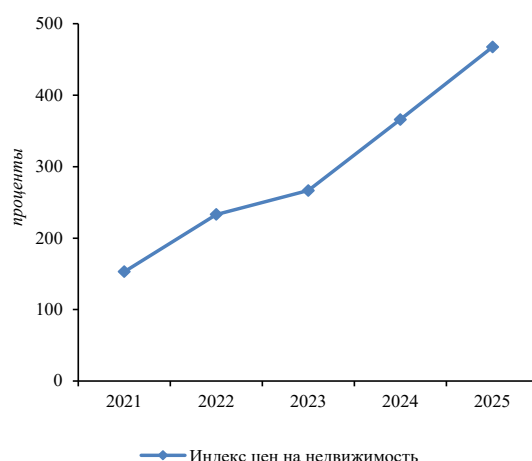
По результатам 2025 года в Кыргызской Республике отмечалось снижение темпа прироста индекса цен на жилую недвижимость с 27,1 до 22,1 процента и рост базисного индекса цен на жилую недвижимость с 366,0 до 467,5 процента. Это было связано с ростом цен на индивидуальные жилые дома на 17,1 процента и цен на квартиры – на 27,8 процента по сравнению с 2024 годом.

График 1.4.1. Темп прироста индекса цен на рынке жилой недвижимости



Источник: ГАЗРКГК при КМ КР, расчеты НБКР.

График 1.4.2. Темп прироста базисного индекса цен на рынке жилой недвижимости³



Источник: ГАЗРКГК при КМ КР, расчеты НБКР.

¹ При составлении индекса цен на недвижимость была использована методика индекса Ласпейреса. В общем виде индекс Ласпейреса определяется следующим образом:

$$L = (\sum_{i=1}^K QoiPti / \sum_{i=1}^K QoiPoi) * 100,$$

где K = число видов недвижимости;

Qoi = число объектов недвижимости вида i в базисном периоде;

Poi = цена объекта недвижимости вида i в базисном периоде;

Pti = цена объекта недвижимости вида i в текущем периоде.

² В условиях Кыргызской Республики в настоящее время под ипотечным кредитом подразумевается, как правило, долгосрочный кредит, предоставляемый под залог права собственности на недвижимое имущество.

³ В качестве базисного периода принят 2010 год.

По состоянию на 31 декабря 2025 года средняя цена 1 м² жилья (квартиры) в г. Ош повысилась на 16,4 процента (до 75,0 тыс. сомов), в г. Бишкек – на 31,7 процента (до 126,3 тыс. сомов) по сравнению с 2024 годом. Средняя цена 1 м² индивидуальных жилых домов в г. Ош снизилась на 13,0 процента (до 103,5 тыс. сомов), в г. Бишкек повысилась на 30,1 процента (до 184,9 тыс. сомов) по сравнению с 2024 годом.

График 1.4.3. Динамика изменения цен на квартиры



Источник: ГАЗРКГК при КМ КР, расчеты НБКР.

График 1.4.4. Динамика изменения цен на жилые индивидуальные дома

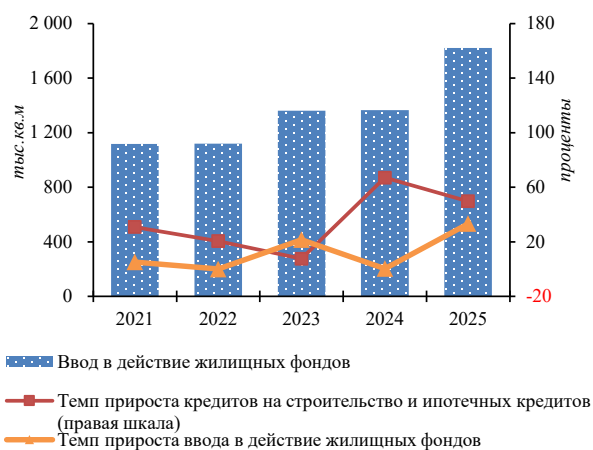


Источник: ГАЗРКГК при КМ КР, расчеты НБКР.

Количество сделок купли-продажи недвижимости за отчетный период увеличилось на 687,0 процента и составило 377 659. Количество сделок купли-продажи квартир выросло на 676,6 процента и домов – на 701,4 процента по сравнению с 2024 годом, составив 216 435 и 161 224 сделок соответственно.

Отмечается позитивная динамика в сфере жилищного строительства. По итогам 2025 года суммарный объем введенных в эксплуатацию объектов жилищного фонда превысил показатели 2024 года на 33,3 процента, что в основном было обусловлено увеличением объемов ввода в г. Ош (293,5 процента), г. Бишкек (103,2 процента), Нарынской (19,9 процента), Ошской (10,4 процента), Джалал-Абадской (4,0 процента) и Баткенской областях (3,2 процента). В остальных регионах объем ввода в эксплуатацию жилищных фондов снизился.

График 1.4.5. Динамика ввода жилья в эксплуатацию и выданных кредитов на строительство и ипотеку⁴



Источник: НСК КР, расчеты НБКР.

⁴ Данные за период.

Таблица 1.4.1. Географическая структура жилой площади, введенной в эксплуатацию

	2024 г.		2025 г.	
	Ввод общей площади, тыс. кв. м	Удельный вес от общей площади, %	Ввод общей площади, тыс. кв. м	Удельный вес от общей площади, %
г. Бишкек и Чуйская область	554,2	40,6	832,8	45,8
г. Оши Ошская область	236,3	17,3	400,8	22,0
другие области КР	574,6	42,1	586,3	32,2
Всего	1 365,1	100,0	1 819,9	100,0

Источник: НСК КР.

По состоянию на 31 декабря 2025 года отмечается рост объема выданных ипотечных кредитов и кредитов на финансирование строительства по сравнению с 2024 годом. В отчетном периоде объем выданных кредитов на строительство и ипотеку увеличились на 23,7 процента (до 10,9 млрд сомов) и на 61,5 процента (до 31,6 млрд сомов) соответственно.

График 1.4.6. Объемы выданных кредитов на строительство и ипотеку⁵



Источник: КБ, НБКР.

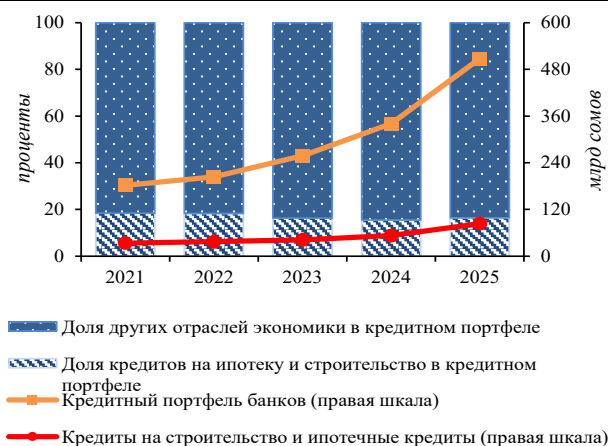
По итогам 2025 года строительство и ввод жилых домов осуществлялись в основном за счет средств населения (72,7 процента от их общего ввода)⁶.

По состоянию на 31 декабря 2025 года доля кредитов на строительство и ипотеку в общем кредитном портфеле коммерческих банков составила 14,8 процента, из них на долю кредитов, выданных на ипотеку, приходится 11,1 процента. По сравнению с 2024 годом доля кредитов на строительство и ипотеку в общем кредитном портфеле коммерческих банков уменьшилась на 0,7 п.п. (График 1.4.7.).

⁵ Данные за период.

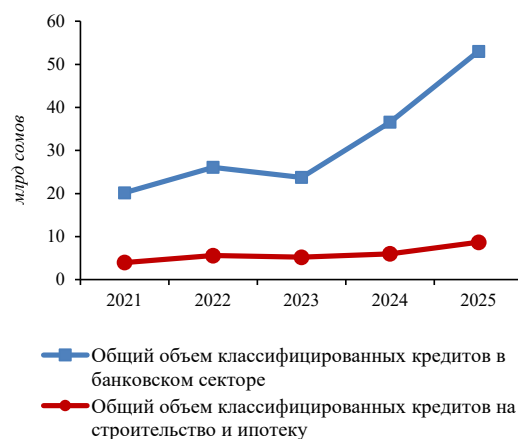
⁶ «Социально-экономическое положение КР (январь – декабрь 2025 г.)», НСК КР.

График 1.4.7. Совокупная доля кредитов на ипотеку и строительство в кредитном портфеле коммерческих банков⁷



Источник: КБ, НБКР.

График 1.4.8. Динамика классифицированных кредитов



Источник: КБ.

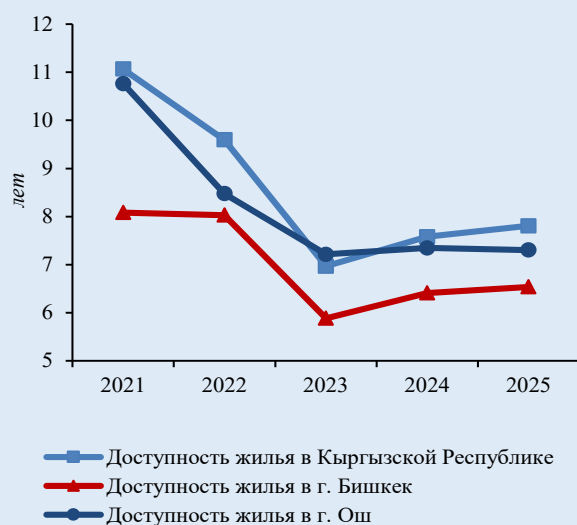
Совокупный объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство вырос на 44,9 процента и составил 8 689,8 млн сомов. При этом совокупная доля проблемных кредитов в указанных отраслях за отчетный период уменьшилась на 0,01 п.п. и составила 16,4 процента от общего объема проблемных кредитов банковского сектора. Объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство в иностранной валюте показал рост на 68,9 процента и составил 6 992,7 млн сомов в основном за счет ухудшения качества выданных кредитов на строительство.

⁷ Данные на конец периода.

Вставка 1. Индекс доступности жилья

По состоянию на 31 декабря 2025 года индекс доступности жилья в Кыргызской Республике по сравнению с 2024 годом ухудшился за счет увеличения времени (количества лет), необходимого среднестатистической семье для накопления средств на приобретение жилья, с 7,6 до 7,8 года. Это связано с опережением темпов прироста цен на недвижимость (27,8 процента) над темпами прироста среднемесячной номинальной заработной платы (18,9 процента, График 1).

График 1. Индекс доступности жилья (квартир) с учетом минимального потребительского бюджета



По результатам 2025 года для приобретения квартиры площадью 54 м² в Кыргызской Республике необходимо было откладывать среднемесячную номинальную заработную плату семьи (44 419,0 сома), состоящей из трех человек, где доход получают два человека, и на которую приходится минимальный потребительский бюджет в размере 26 092,0 сома (29,4 процента от совокупного дохода семьи), в течение 7,8 года при прочих равных условиях.

Источник: НСК КР, ГАЗРКГК при КМ КР, НБКР.

Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор⁸

Кредитные риски для банковского сектора возникают вследствие потенциального снижения стоимости обеспечения в виде недвижимости ниже остатка выплат по кредиту и последующим отказом заемщика от погашения кредита. Проведение стресс-тестирования направлено на количественную оценку возможных потерь от непогашенных ссуд, а также на определение наиболее уязвимых банков.

Схема 1. Результаты стресс-тестирования влияния изменения цен на рынке недвижимости на уровень кредитного риска банковского сектора

Сценарий	Потенциальные потери банковского сектора	Потенциальные потери системно значимых банков	Риск нарушения норматива адекватности капитала
«Исторический»* (падение цен на недвижимость на 23% за год)	----	----	----
«Альтернативный» (падение цен на недвижимость на 40% в течение 2 лет)	----	----	2 банка
«Негативный» (падение цен на недвижимость на 50% за год)	----	----	3 банка

* По итогам 2008 года снижение цен на недвижимость в Кыргызской Республике составило 23 процента.

В дополнение к стресс-тесту определен пороговый уровень снижения цены на недвижимость, при котором вероятен риск уменьшения прибыли банковского сектора и возникновения убытков у отдельных банков. В случае возможного падения цен на недвижимость на 33,5 процента и отказа заемщиков от обслуживания ранее полученных кредитов, обеспеченных недвижимым имуществом, а также принятия залогового обеспечения на баланс банков с последующей их реализацией на рынке по сниженным ценам банковский сектор может столкнуться с риском сокращения прибыли и возникновения убытков у отдельных банков. При этом существует вероятность, что отдельные системно значимые банки могут столкнуться с аналогичным риском в случае падения цены на недвижимость на 28,5 процента.

⁸ Стресс-тестирование проведено на основе опросных данных коммерческих банков по состоянию на 31.12.2025 г.

II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

По состоянию на 31 декабря 2025 года наблюдалось увеличение основных показателей банковского сектора: активов, кредитного портфеля, депозитной базы и капитала.

По итогам 2025 года чистая прибыль банковского сектора достигла 33,0 млрд сомов, увеличившись по сравнению с результатами 2024 года на 6,2 процента, что в основном связано с восходящей динамикой процентных и непроцентных доходов.

За рассматриваемый период зафиксировано снижение уровня долларизации кредитного портфеля и депозитной базы банковского сектора по сравнению с 2024 годом.

2.1. Основные тенденции развития банковского сектора

По итогам 2025 года⁹ на территории Кыргызской Республики действовало 22 коммерческих банка и 306 филиалов банков, из них 12 банков – с иностранным участием в капитале. Все банковские учреждения страны по виду деятельности являются универсальными.

Активы

В целом по итогам 2025 года отмечен рост объема активов банковского сектора Кыргызской Республики. Их совокупный размер составил 1 211,2 млрд сомов, увеличившись по сравнению с 2024 годом на 48,5 процента (График 2.1.1).

График 2.1.1. Динамика активов банковского сектора



Источник: НБКР.

Рост активов произошел преимущественно из-за роста:

- кредитного портфеля на 48,8 процента, или на 166,3 млрд сомов;
- ликвидности в виде денежной наличности и денежных средств на корреспондентских счетах на 24,4 процента, или 33,5 млрд сомов;
- прочих активов на 63,3 процента, или на 69,8 млрд сомов.

Удельный вес кредитного портфеля в структуре активов составил 41,9 процента, увеличившись по сравнению с 2024 годом на 0,1 п.п.

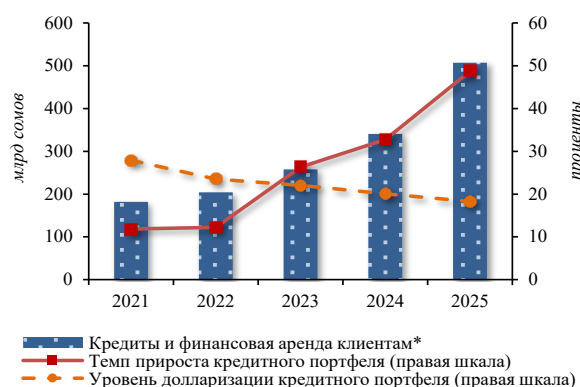
Кредитный портфель

Рост кредитного портфеля банков по итогам 2025 года по сравнению с 2024 годом зафиксирован во всех основных направлениях кредитования.

По итогам обзорного периода уровень долларизации кредитного портфеля банковского сектора снизился на 1,8 п.п. по сравнению с 2024 годом и составил 18,3 процента (График 2.1.2).

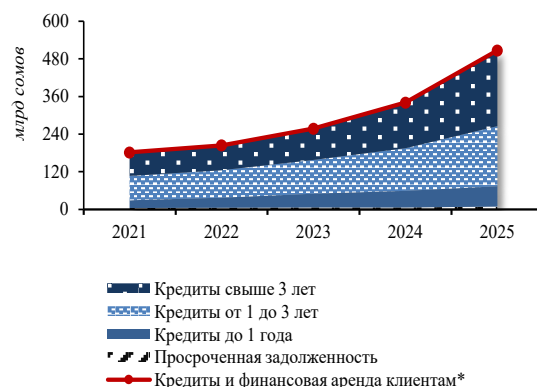
⁹ Данные приведены согласно отчетности коммерческих банков.

График 2.1.2. Динамика кредитного портфеля банковского сектора



* Без учета кредитов, предоставленных ФКО, и специального РППУ
Источник: НБКР.

График 2.1.3. Структура кредитного портфеля по срочности



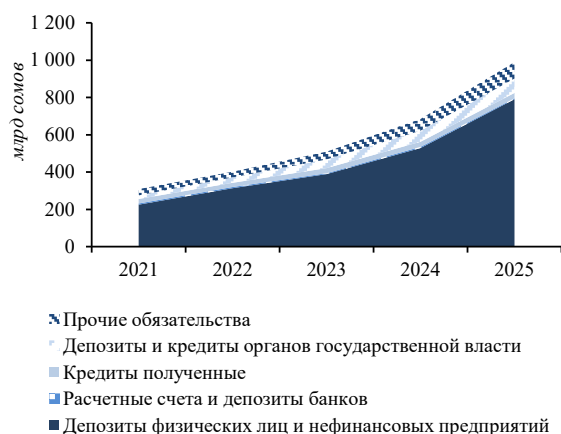
* Без учета кредитов, предоставленных ФКО, и специального РППУ
Источник: НБКР.

В структуре кредитного портфеля по срочности основные доли выданных в 2025 году кредитов приходились на долгосрочные – 47,7 процента, или 241,8 млрд сомов, и среднесрочные кредиты – 37,7 процента, или 191,2 млрд сомов.

Обязательства

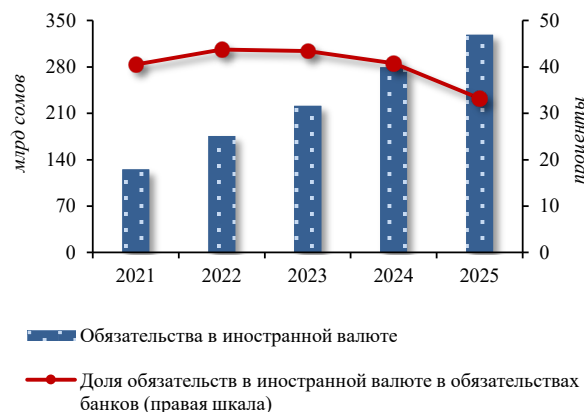
По итогам 2025 года обязательства банковского сектора Кыргызской Республики достигли 990,6 млрд сомов, увеличившись по сравнению с 2024 годом на 44,7 процента.

График 2.1.4. Структура обязательств банков по источникам ресурсов



Источник: НБКР.

График 2.1.5. Обязательства банков в иностранной валюте



Источник: НБКР.

Депозиты физических лиц и нефинансовых предприятий по результатам рассматриваемого периода продемонстрировали рост на 37,1 процента и составили 626,9 млрд сомов (График 2.1.4). Удельный вес депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий в обязательствах банков вырос на 2,9 п.п. и составил 76,8 процента.

Доля обязательств в иностранной валюте в общем объеме привлеченных средств на 30 июня 2025 года снизилась на 5,3 п.п. и составила 36,7 процента (График 2.1.5).

Финансовые результаты

По итогам 2025 года отмечено снижение показателей рентабельности банковского сектора по сравнению с 2024 годом, что обусловлено превышением темпов роста активов и капитала над темпами роста прибыльности коммерческих банков:

- коэффициент доходности активов (ROA) составил 3,3 процента;

- коэффициент доходности собственного капитала (ROE) сложился на уровне 22,0 процента.

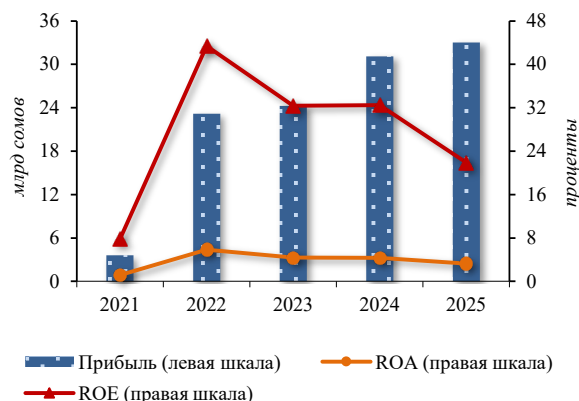
Чистая прибыль банковского сектора за отчетный период выросла на 6,2 процента и составила 33,0 млрд сомов (График 2.1.6).

Адекватность капитала

При установленном минимальном значении норматива адекватности капитала на уровне 12,0 процента данный показатель по итогам 2025 года сложился на уровне 26,5 процента (График 2.1.7), увеличившись по сравнению с 2024 годом на 4,6 п.п.

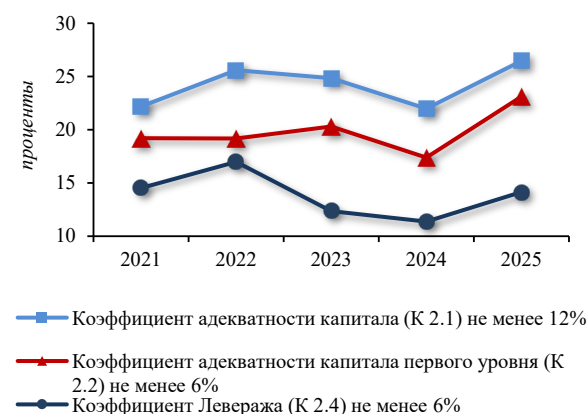
При этом фактический уровень адекватности капитала банковского сектора в целом, сформировавшийся по итогам 2025 года, в 2,2 раза превышал установленный норматив (не менее 12,0 процента), что свидетельствует об устойчивости банковского сектора к негативным шокам, а также о наличии потенциала для повышения уровня финансового посредничества и эффективности функционирования банковского сектора в будущем.

График 2.1.6. Показатели рентабельности банковского сектора



Источник: НБКР.

График 2.1.7. Динамика коэффициентов адекватности капитала



Источник: НБКР.

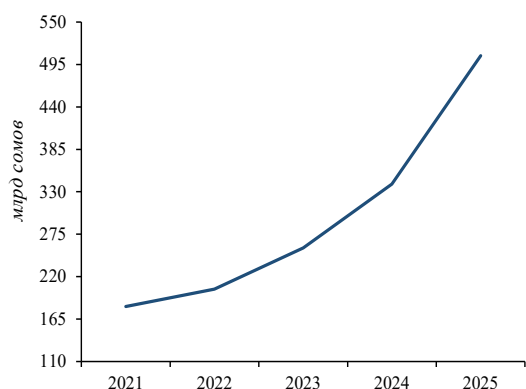
2.2. Риски банковского сектора

2.2.1. Кредитный риск

Кредитный риск является одним из основных рисков, сопровождающих банковскую деятельность.

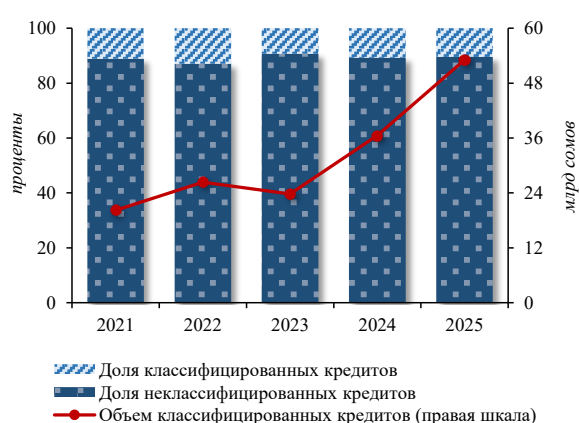
В 2025 году наблюдался рост кредитного портфеля, который увеличился на 48,8 процента и составил 507,0 млрд сомов (График 2.2.1). Доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле банков уменьшилась с 10,8 до 10,5 процента по сравнению с 2024 годом (График 2.2.2).

График 2.2.1. Динамика кредитного портфеля¹⁰



Источник: НБКР.

График 2.2.2. Качество кредитного портфеля



Источник: НБКР.

Для оценки качества кредитного портфеля коммерческих банков используется система классификации кредитов, которая позволяет определить возможный уровень потенциальных убытков от невозврата кредитов и своевременно компенсировать их посредством создания соответствующих резервов (График 2.2.3).

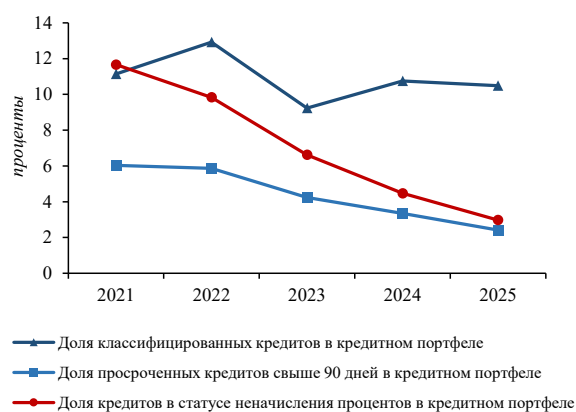
Показатель риска невозврата активов (соотношение специального резерва на покрытие потенциальных потерь и убытков (РППУ) и кредитного портфеля) снизился на 0,8 п.п. по сравнению с 2024 годом и составил 4,1 процента.

Совокупный объем резервов, созданных коммерческими банками, составил 5,5 процента от общего кредитного портфеля.

При этом доля специальных РППУ в 2025 году составила 75,3 процента от общего объема резервов (График 2.2.4).

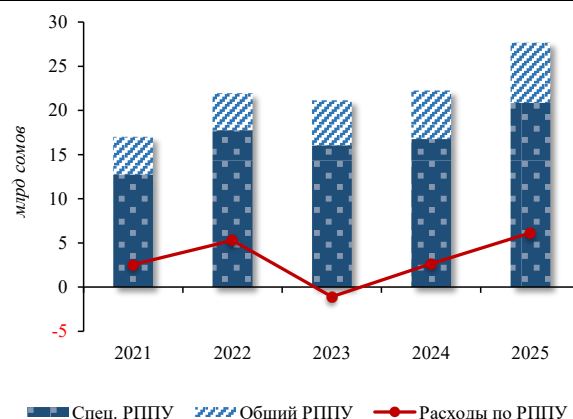
¹⁰ Кредитный портфель без учета дисконта.

График 2.2.3. Показатели качества кредитного портфеля



Источник: НБКР.

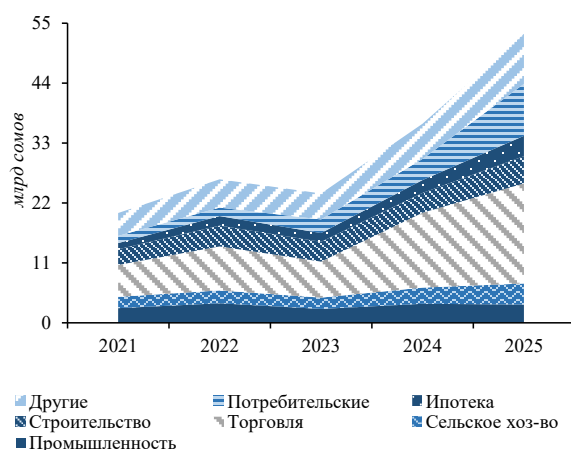
График 2.2.4. Общие и специальные резервы



Источник: НБКР.

По состоянию на 31 декабря 2025 года наибольшая концентрация кредитных рисков наблюдалась по-прежнему в отрасли торговли (График 2.2.5).

График 2.2.5. Объем классифицированных кредитов по отраслям экономики

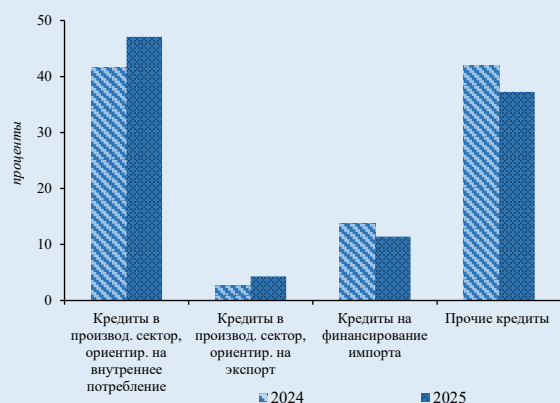


Источник: НБКР.

Вставка 3. Результаты статистического наблюдения коммерческих банков: кредитование

Согласно проведенному анкетированию коммерческих банков, по итогам отчетного периода часть выданных кредитов (47,1 процента от совокупного объема кредитов заемщиков) используется в производственном секторе экономики¹¹, что свидетельствует о влиянии кредитования на ВВП страны, при этом 11,4 процента выданных кредитов были направлены на финансирование импорта (График 1).

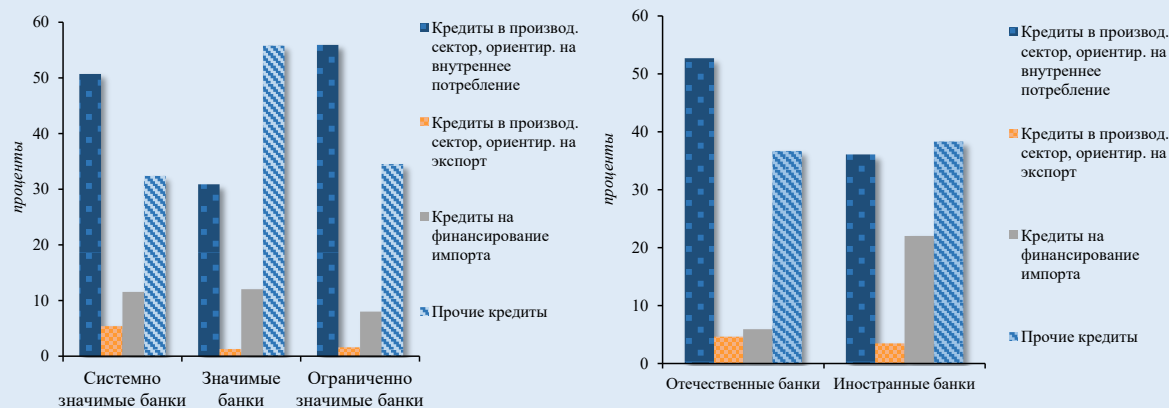
График 1. Отраслевая структура кредитов на 31.12.2025 г.



Источник: КБ.

Доля кредитов отечественных банков, направленных в производственный сектор (ВВП), составила 52,7 процента, а на финансирование импорта пришлось 5,9 процента. Иностранные банки также в основном кредитовали производственный сектор экономики (36,1 процента), при этом доля кредитов, направленных на финансирование импорта, за 2025 год составила 22,0 процента кредитного портфеля (График 2).

График 2. Отраслевая структура кредитов в разрезе по группам банков на 31.12.2025 г.



Источник: КБ.

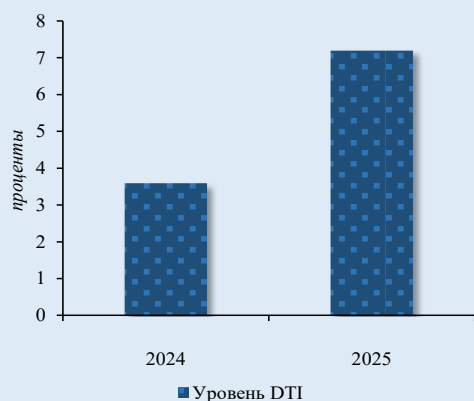
¹¹ Под производственным сектором подразумевается деятельность клиентов банков, связанная с производством товаров и услуг (строительство, услуги связи и СТО, транспортные услуги, аренда недвижимости, гостиницы, рестораны и т. д.).

Вставка 4. Результаты статистического наблюдения коммерческих банков: крупнейшие клиенты

Платежеспособность заемщиков

Уровень долговой нагрузки 15 крупнейших клиентов банков, рассчитываемый показателем DTI¹², по итогам 2025 года составил 7,2 процента, что на 3,6 п.п. больше аналогичного показателя за 2024 год (График 1).

График 1. Уровень DTI по 15 крупнейшим заемщикам банков



Источник: КБ, НБКР.

В разрезе по группам банков значительная долговая нагрузка наблюдалась у крупнейших заемщиков **ограниченно значимых банков** (8,9 процента от основного дохода заемщиков) (Таблица 1). В то же время наименьший уровень долговой нагрузки был отмечен у крупнейших заемщиков **значимых банков**, который составил 2,0 процента.

Таблица 1. Долговая нагрузка 15 крупнейших заемщиков банков по итогам 2025 года

	Банковский сектор	Системно значимые банки	Значимые банки	Ограниченно значимые банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	86,7	69,8	9,9	7,0
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в процентах	17,1	19,0	9,7	18,4
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в процентах	7,2	8,8	2,0	8,9

Источник: КБ, НБКР.

Уровень долговой нагрузки у банков с иностранным капиталом выше, чем у отечественных банков (Таблица 2).

¹² DTI (debt-to-income) – отношение суммы выплат заемщиков по кредитам (включая суммы основного долга и процентные платежи за отчетный период) к заявленному на момент выдачи кредита основному годовому доходу заемщика.

Таблица 2. Долговая нагрузка в отечественных и иностранных банках по итогам 2025 года

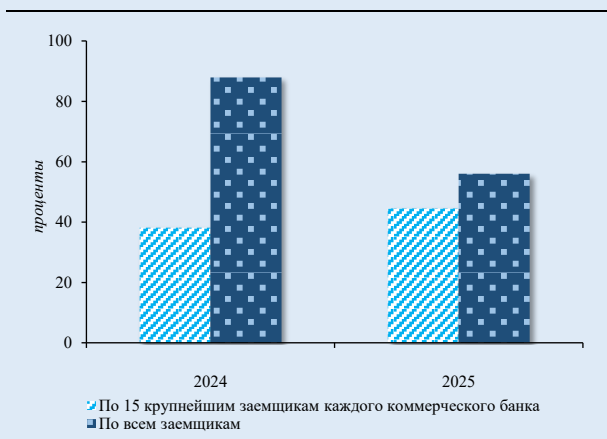
	Отечественные банки	Иностранные банки
Остаток задолженности по кредитам, млрд сомов	43,2	43,5
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в процентах	12,9	25,3
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в процентах	7,2	7,2

Источник: КБ, НБКР.

Обеспеченность кредитов заемщиков

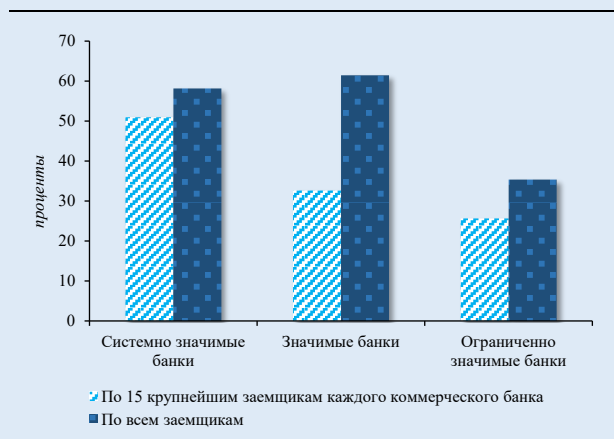
По итогам 2025 года фактический уровень LTV¹³ по банковскому сектору составил 56,0 процента. Сложившийся уровень залогового обеспечения указывает на относительно высокий уровень обеспеченности кредитных средств залоговым недвижимым имуществом (График 2). При этом значение LTV у ограниченно значимых банков ниже, чем у системно значимых и значимых банков и по банковскому сектору в целом (График 3).

График 2. Уровень LTV по всем заемщикам и 15 крупнейшим заемщикам каждого коммерческого банка на 31.12.2025 г.



Источник: КБ, НБКР.

График 3. Уровень LTV по всем заемщикам и 15 крупнейшим заемщикам в разрезе по группам банков на 31.12.2025 г.



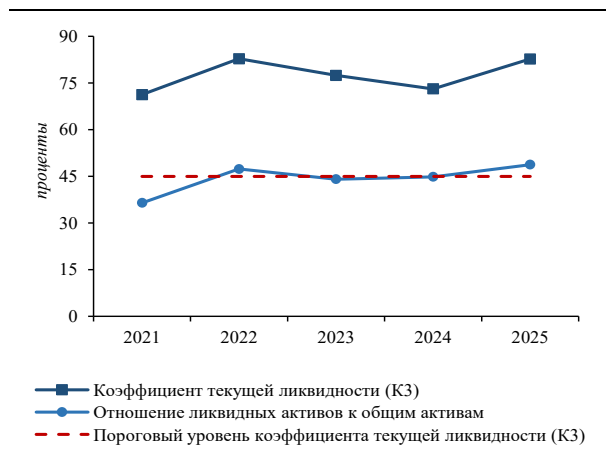
Источник: КБ, НБКР.

¹³ LTV (loan-to-value ratio) – отношение объема выданных кредитов к стоимости залогового обеспечения.

2.2.2. Риск ликвидности

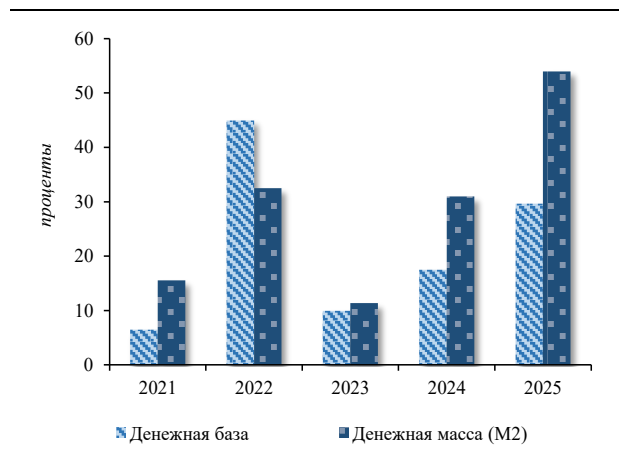
По итогам 2025 года отмечается увеличение коэффициента текущей ликвидности с 73,1 (по состоянию на 31.12.2024 года) до 82,7 процента (График 2.2.6). Рост показателя денежной массы (M2) обусловлен ростом наличных денежных средств, расчетных счетов и депозитов до востребования в национальной валюте в экономике (График 2.2.7).

График 2.2.6. Показатели ликвидности банковского сектора



Источник: НБКР.

График 2.2.7. Темпы прироста денежной массы (M2) и денежной базы



Источник: НБКР.

Увеличение коэффициента ликвидности банковского сектора обусловлено превышением темпов прироста ликвидных активов над темпами прироста текущих обязательств. Как и ранее, наблюдался значительный разрыв между активами и обязательствами по срокам их погашения. Сохранялся значительный отрицательный разрыв между активами и обязательствами, в том числе по срокам погашения – до одного месяца, от одного до трех месяцев и от шести до двенадцати месяцев (Таблица 2.2.1).

Таблица 2.2.1. Срок погашения финансовых активов и обязательств по состоянию на 31.12.2025 г., млн сомов

Наименование	Срок погашения					Всего
	до 1 мес.	1-3 мес.	3-6 мес.	6-12 мес.	более 12 мес.	
Всего финансовые активы	559 088	44 436	43 615	85 240	510 137	1 242 515
в т.ч. кредиты и финансовая аренда клиентам	23 556	29 255	38 299	69 392	345 871	506 374
Всего финансовые обязательства	674 203	58 456	40 172	93 945	119 193	985 969
в т.ч. депозиты физ. лиц и срочные депозиты юр. лиц	220 001	43 230	33 989	75 452	56 558	429 231
Разрыв	-115 115	-14 020	3 443	-8 705	390 943	256 546
в т.ч. по кредитам и депозитам	-196 445	-13 975	4 310	-6 060	289 313	77 143

2.2.3. Риск концентрации

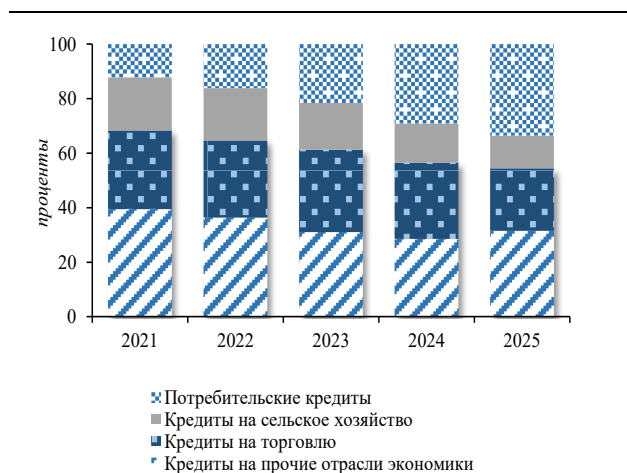
Концентрация крупнейших источников финансирования

Согласно результатам «обратного» стресс-тестирования, отдельные банки не выдержали шока, связанного с оттоком денежных средств от одного до пяти крупных клиентов, при котором норматив ликвидности опускается ниже 45-процентного порога.

Концентрация кредитов

Потенциальный дефолт от одного до пяти крупнейших заемщиков в отдельных банках может снизить регулятивный капитал ниже экономического норматива Национального банка.

График 2.2.8. Отраслевая концентрация кредитного портфеля



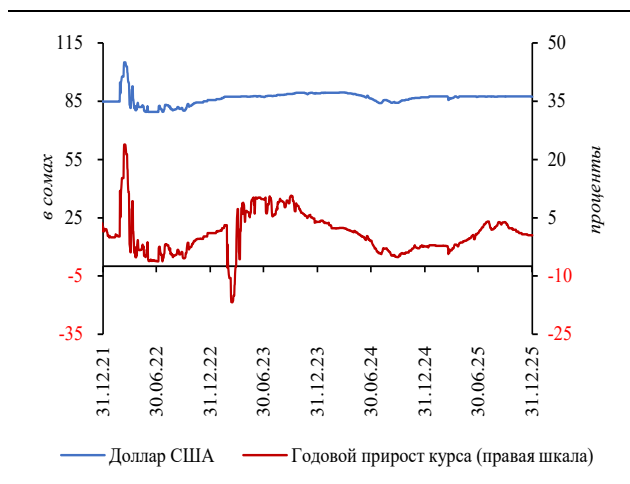
В отраслевой структуре кредитного портфеля наблюдались рост уровня концентрации потребительских кредитов на 5,9 п.п. и уменьшение доли торговых и сельскохозяйственных кредитов (33,7 процента) на фоне увеличения общего уровня кредитования. При этом по итогам 2025 года доля кредитов на торговлю уменьшилась на 3,5 п.п., на сельское хозяйство – на 3,1 п.п. (График 2.2.8).

Источник: КБ, НБКР.

2.2.4. Валютный риск

По итогам 2025 года среднегодовой уровень валютного риска банковского сектора был умеренным. Курс национальной валюты по отношению к доллару США в 2025 году был стабилен (График 2.2.9).

График 2.2.9. Динамика номинального обменного курса USD/KGS



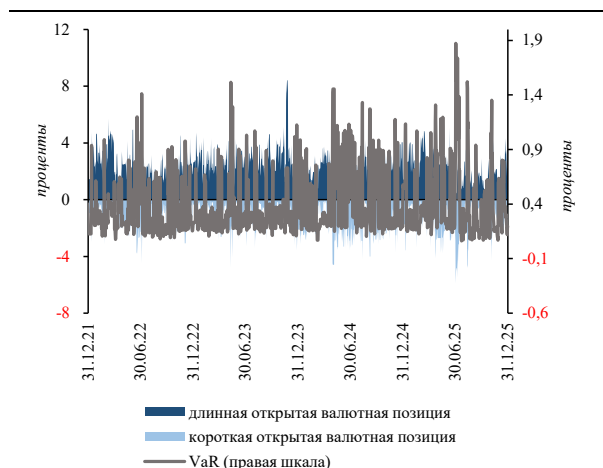
Источник: НБКР.

В целом банки удерживали открытые валютные позиции активов и обязательств в пределах лимитов экономических нормативов Национального банка.

Риск от переоценки валютной позиции банковского сектора в течение 2025 года находился на минимальном уровне (VaR: 0,1-1,9 процента от чистого суммарного капитала, График 2.2.10), т.е. банки придерживались консервативной политики в работе с иностранной валютой и были слабо подвержены валютному риску.

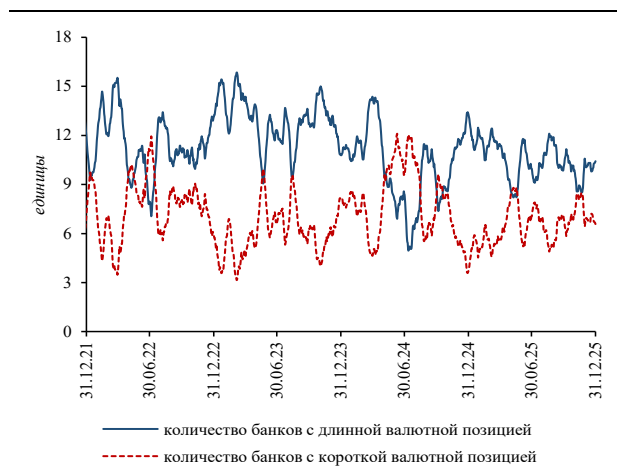
В среднем за рассматриваемый период 11 банков имели длинную валютную позицию в долларах США и шесть банков придерживались короткой валютной позиции (График 2.2.11).

График 2.2.10. Динамика открытой валютной позиции (ОВП) и риска переоценки (VaR) в процентах от ЧСК



Источник: НБКР.

График 2.2.11. Валютная позиция банков



Источник: НБКР.

Вставка 5. Кредитные и валютные риски

По состоянию на 31 декабря 2025 года 9,9 процента от общего объема кредитного портфеля составили кредиты, по которым доходы заемщиков генерировались в национальной валюте, а погашения производились в иностранной валюте (График 1). Данный объем кредитного портфеля потенциально подвержен кредитному и валютному рискам.

Влияние валютного риска на кредитный риск показано в Графике 2, в котором отображены доли классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов:

- группа 1 – 60,1 процента, где основные доходы заемщика генерируются в национальной валюте, а кредиты погашаются в иностранной валюте;
- группа 2 – 4,9 процента, где основные доходы и кредиты, подлежащие погашению заемщиком, генерируются в единой валюте;
- группа 3 – 11,2 процента, где основные доходы заемщика генерируются в иностранной валюте, а кредиты погашаются в национальной валюте.

График 1. Кредитный портфель по группам кредитов¹⁴

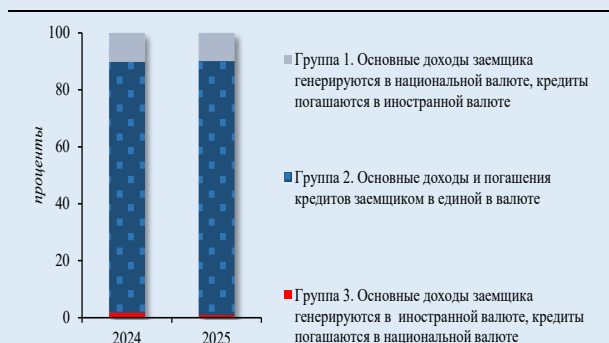


График 2. Доля классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов¹⁵



Источник: КБ, объем кредитного портфеля указан без учета кредитов по овердрафтам.

¹⁴ В этом графике представлена разбивка кредитов в разрезе по группам. Например, объем кредитов по группе 1 на 31.12.2025 г. составил 50,3 млрд сомов, или 9,9 процента от общего объема кредитного портфеля.

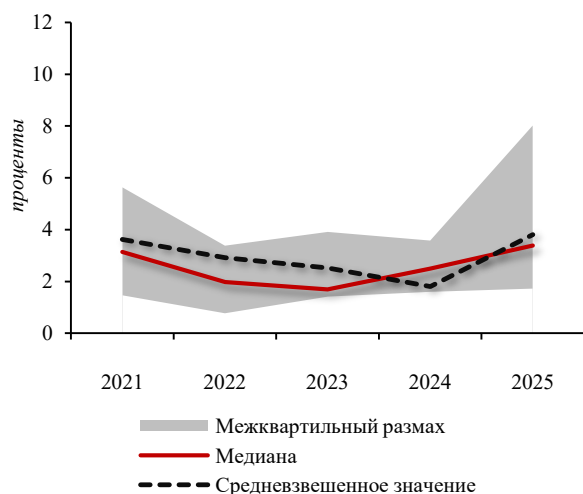
¹⁵ В этом графике отражены доли классифицированных кредитов в кредитном портфеле в разрезе по каждой группе кредитов. Например, объем классифицированных кредитов по группе 1 на 31.12.2025 г. составил 30,2 млрд сомов, или 60,1 процента от объема кредитного портфеля по группе 1 (50,3 млрд сомов).

2.2.5. Процентный риск

По итогам отчетного периода наблюдалось увеличение *процентного риска*, что было обусловлено превышением темпов роста активов, взвешенных по риску над чистым суммарным капиталом.

Средний размер процентного риска с 2010 по 2025 годы находился в допустимых пределах (1,9 – 11,8 процента от чистого суммарного капитала) (График 2.2.12).

График 2.2.12. Динамика процентного риска (VaR)
в процентах от ЧСК

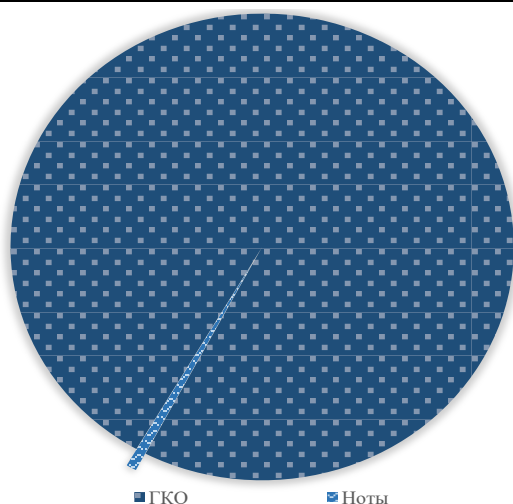


Источник: НБКР.

2.2.6. Риск «заражения»

Целью данного анализа является оценка последствий эффекта «заражения» на межбанковском кредитном рынке Кыргызской Республики, который может вызвать цепную реакцию при возникновении проблем с ликвидностью у одного из банков.

График 2.2.13. Распределение объемов межбанковских кредитных сделок, заключенных за 2025 год между банками-резидентами, в зависимости от залогового обеспечения



По итогам 2025 года объем межбанковских кредитных сделок составил 18,0 млрд сомов¹⁶.

В банковском секторе Кыргызской Республики кредиты на межбанковском рынке полностью покрываются залоговым обеспечением в виде государственных ценных бумаг (График 2.2.13).

В целом вероятность материализации риска «заражения» на межбанковском кредитном рынке страны минимальна, что обусловлено наличием высоколиквидного залогового обеспечения.

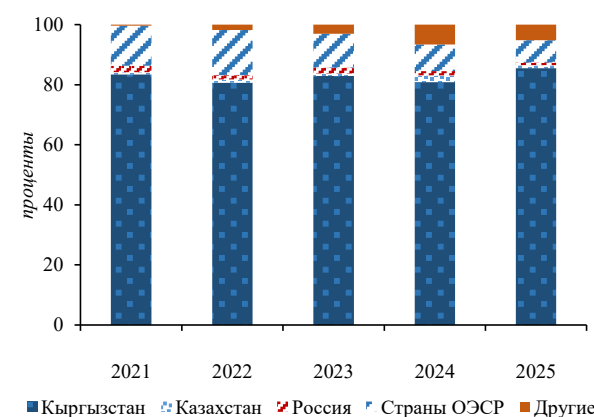
Источник: НБКР.

¹⁶ Здесь подразумевается общий объем сделок, заключенных между банками-резидентами в течение 2025 года.

2.2.7. Страновой риск

Согласно данным коммерческих банков, суммарный объем активов, размещенных у нерезидентов, на 31 декабря 2025 года составил 180,4 млрд сомов, или 14,5 процента от общего объема активов банковского сектора. Наибольшая концентрация размещений наблюдалась на территории стран Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), составив 91,9 млрд сомов или 7,4 процента от общего объема активов банковского сектора Кыргызской Республики.

График 2.2.14. Географическая структура активов



Источник: НБКР.

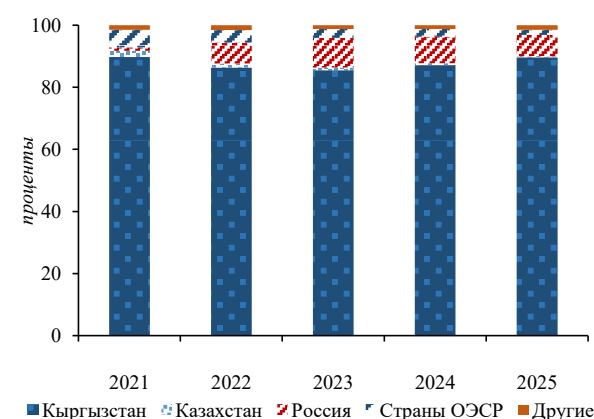
Основная доля активов, размещенных за рубежом, сосредоточена на корреспондентских и депозитных счетах в размере 171,8 млрд сомов, или 95,3 процента от общего объема активов, размещенных у нерезидентов (График 2.2.14).

По итогам 2025 года обязательства банков Кыргызской Республики перед нерезидентами составили 101,7 млрд сомов, или 10,3 процента от общего объема обязательств банковского сектора. Существенная доля данных ресурсов была привлечена от физических и юридических лиц – нерезидентов, а также от банков-нерезидентов в виде депозитов, размер которых составил 97,8 млрд сомов, или 96,1 процента от общего

объема обязательств перед нерезидентами.

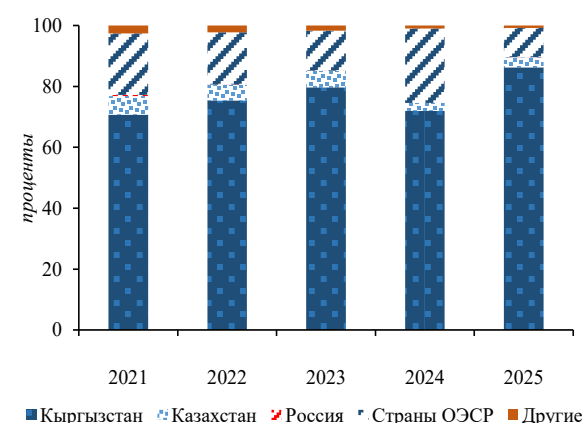
На страны ОЭСР приходится 1,6 процента от объема обязательств перед нерезидентами, на Российскую Федерацию и на Республику Казахстан – 6,9 и 0,3 процента соответственно (График 2.2.15).

График 2.2.15. Географическая структура обязательств



Источник: НБКР.

График 2.2.16. Уставный капитал по страновому признаку



Источник: НБКР.

По результатам 2025 года иностранный капитал составил 26,6 млрд сомов, или 16,5 процента от общего объема уставного капитала банковского сектора. Структура иностранного капитала (График 2.2.16) по страновому признаку распределилась следующим образом:

- резидентам стран ОЭСР – 9,7 процента,

- резидентам Республики Казахстан – 3,3 процента,
- резидентам других стран – 0,7 процента.

2.3. «Обратные» стресс-тесты банковского сектора

2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска¹⁷

Посредством «обратного» стресс-тестирования кредитного риска рассчитывается максимальная допустимая доля «неклассифицированных» кредитов¹⁸ в кредитном портфеле, которая при переходе в категорию «классифицированных» может снизить коэффициент достаточности капитала (КДК) до порогового уровня 12 процентов.

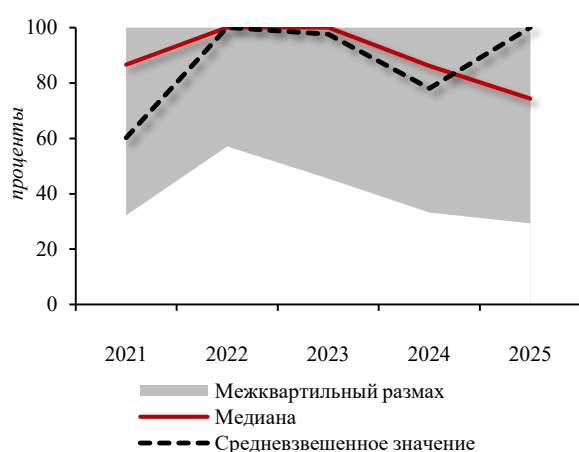
Данный метод позволяет выявить запас буферного капитала (чистого суммарного капитала) банков, который может покрыть дополнительные отчисления по РППУ в связи с переходом «неклассифицированных» кредитов в категорию «классифицированные» кредиты¹⁹.

Кроме того, данный метод дает возможность рассчитать максимальный темп прироста «классифицированных» кредитов, при котором адекватность капитала (К2.1) снизится до порогового уровня 12 процентов.

По результатам «обратного» стресс-тестирования банковского сектора по состоянию на 31 декабря 2025 года максимально допустимая доля «неклассифицированных» кредитов, переходящих в категорию «классифицированные», по банковскому сектору в среднем составила 100,0 процента (График 2.3.1).

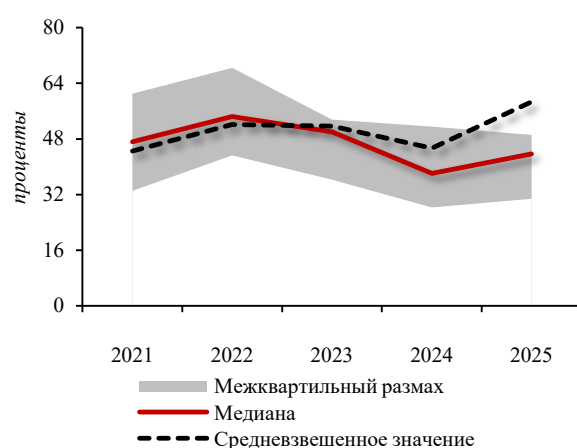
Таким образом, банковский сектор может выдержать существенное ухудшение качества кредитного портфеля, для покрытия которого, возможно, потребуются создание дополнительных РППУ. При этом размер дополнительных РППУ может достигнуть 58,7 процента от чистого суммарного капитала (График 2.3.2).

График 2.3.1. Максимально допустимая доля «работающих»²⁰ кредитов, переходящих в классифицированные кредиты²¹
в процентах от «неклассифицированных» кредитов



Источник: НБКР.

График 2.3.2. Дополнительные РППУ, при создании которых КДК снижается до уровня 12 процентов
в процентах от ЧСК



Источник: НБКР.

¹⁷ Без учета проблемных банков.

¹⁸ Без учета кредитов категории «нормальные», которые являются безрисковыми.

¹⁹ При этом переход «работающих» кредитов в категорию «классифицированные» происходит равномерно по трем категориям («субстандартные», «сомнительные» и «потери»).

²⁰ Без учета кредитов категории «нормальные», которые являются безрисковыми.

²¹ При которой КДК снижается до уровня 12 процентов.

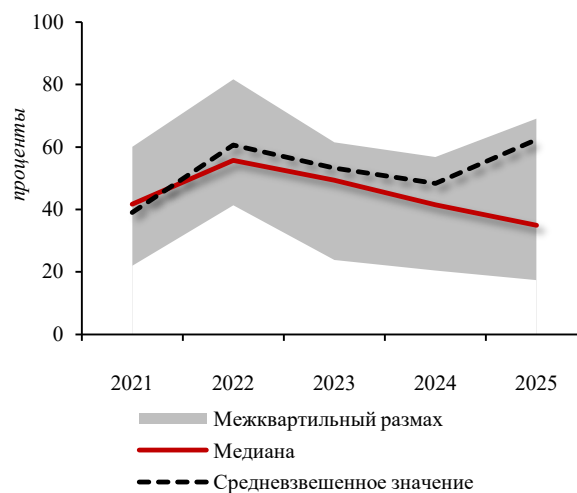
2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности

Для оценки риска ликвидности банковского сектора был рассчитан запас ликвидных активов, способный покрыть массовый отток депозитов от общего объема депозитной базы клиентов, при котором не нарушается экономический норматив Национального банка по текущей ликвидности.

Шок – максимальный объем оттока депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий, который может снизить норматив ликвидности до порогового уровня 45 процентов.

Результаты «обратного» стресс-тестирования показывают (График 2.3.3), что по состоянию на 31 декабря 2025 года фактический объем ликвидных активов банковского сектора способен покрыть внезапный отток депозитов в среднем на 62,4 процента от общего объема депозитной базы клиентов (Таблица 2.3.1).

График 2.3.3. Размер оттока депозитов, при котором КЗ.1 снижается до 45 процентов в процентах от общего объема депозитов клиентов



Источник: НБКР.

2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночных рисков

Итоги «обратного» стресс-тестирования рыночных рисков указывают, что банковский сектор на 31 декабря 2025 года имеет незначительную чувствительность к процентному и валютному рискам.

Процентный риск

Сценарий 1 – снижение средневзвешенной процентной ставки по кредитам, при котором уровень адекватности капитала сократится до порогового уровня (12 процентов).

Результаты «обратного» стресс-тестирования указывают на незначительную чувствительность банковского сектора к прямому процентному риску. Снижение среднего уровня процентных ставок по кредитам на 26,0 п.п. может снизить адекватность капитала до уровня 12 процентов (Таблица 2.3.1).

В целом по результатам «обратного» стресс-тестирования банковский сектор имеет низкий уровень процентного риска.

Валютный риск (риск переоценки)

Для оценки валютного риска банковского сектора рассчитывается максимальный темп прироста обменного курса сома к доллару США, который повлияет на адекватность капитала и чистую прибыль.

Сценарий 1 – максимальный темп прироста обменного курса сома к доллару США, при котором уровень адекватности капитала (К2.1) снижается до порогового уровня (12 процентов).

Расчеты «обратного» стресс-тестирования указывают, что банковский сектор имеет низкий уровень риска переоценки активов и обязательств, и подтверждают наличие слабой чувствительности к валютному риску (Таблица 2.3.1).

Сценарий 2 – максимальный темп прироста обменного курса сома к доллару США, при котором чистая прибыль коммерческих банков падает до нулевого уровня.

Результаты стресс-тестирования показывают, что коммерческие банки выдерживают влияние валютного риска (Таблица 2.3.1).

Таблица 2.3.1. Общие итоги «обратных» стресс-тестов по состоянию на 31.12.2025 г.

		Банковский сектор
Кредитный риск		
Сценарий 1	Доля неклассифицированных кредитов, перешедших в категорию «классифицированные», в процентах	100,0
Процентный риск		
Сценарий 1	Снижение средневзвешенной процентной ставки по кредитам, при котором КДК уменьшается до 12%, в процентных пунктах	26,0
Валютный риск		
Сценарий 1	Темп прироста курса USD/ KGS (±), при котором КДК снижается до 12%, в процентах	изменение обменного курса на 100% (сом/доллар США)
Сценарий 2	Темп прироста курса USD/ KGS (±), при котором чистая прибыль снижается до нулевого уровня, в процентах	
Риск ликвидности		
Сценарий 1	Отток доли депозитов клиентов и полученных кредитов от общего объема депозитов и кредитов, при котором коэффициент текущей ликвидности снижается до 45%, в процентах	62,4

III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

В целом состояние небанковских финансово-кредитных организаций (НФКО) оценивается как умеренно устойчивое. Отмечается увеличение основных показателей: активов, кредитного портфеля и ресурсной базы. При этом в отчетном периоде показатели рентабельности НФКО имели тенденцию к росту.

Результаты стресс-тестов указывают, что кредитный риск НФКО является умеренным.

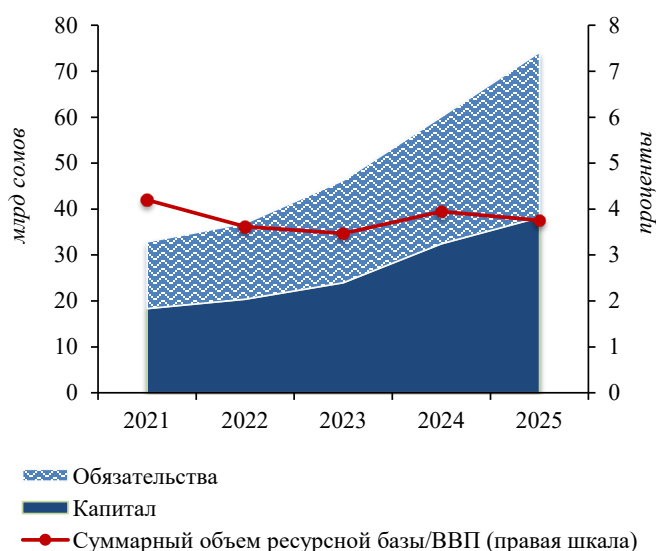
Средневзвешенные процентные ставки по кредитам микрофинансовых организаций уменьшились по сравнению с 2024 годом.

3.1. Основные тенденции

По состоянию на 31 декабря 2025 года в Кыргызской Республике система небанковских финансово-кредитных организаций, подлежащих лицензированию и регулированию Национальным банком, включала специализированную финансово-кредитную организацию ОАО «ФККС», 71 кредитный союз, 102 микрофинансовых организации (в том числе 9 микрофинансовых компаний, 61 микрокредитную компанию и 32 микрокредитных агентства), а также 832 обменных бюро.

Ресурсы

График 3.1.1. Динамика обязательств и капитала НФКО



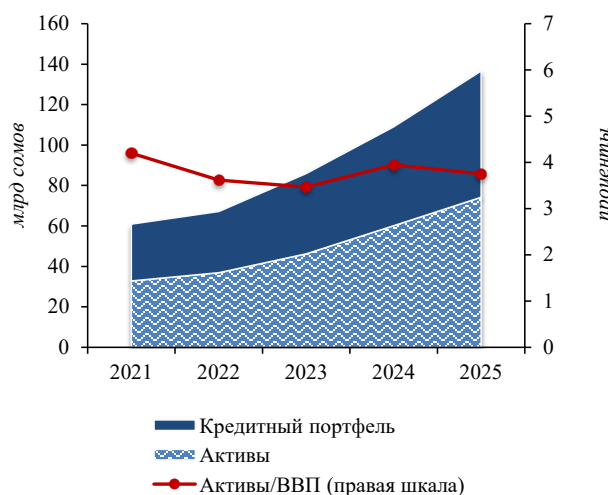
По итогам 2025 года обязательства НФКО увеличились на 29,8 процента по сравнению с 2024 годом и сформировались в размере 35,9 млрд сом. Капитал НФКО по состоянию на 31 декабря 2025 года увеличился на 17,8 процента и составил 38,2 млрд сом (График 3.1.1).

Источник: НБКР.

Активы

По данным периодической регулятивной отчетности, совокупные активы НФКО за 2025 год увеличились на 23,3 процента и составили 74,1 млрд сомов²². Такое повышение было обеспечено за счет роста кредитного портфеля НФКО (График 3.1.2).

График 3.1.2. Динамика активов и кредитов НФКО



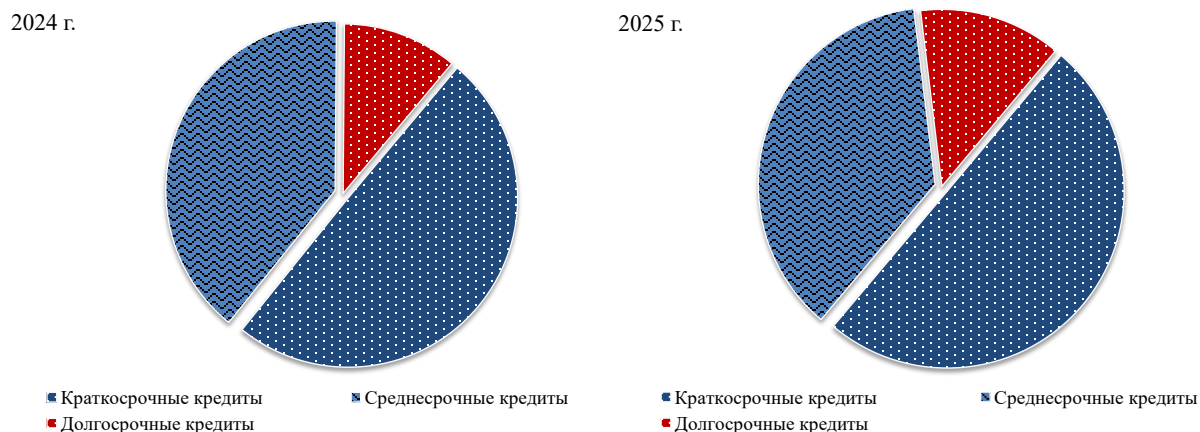
Источник: НБКР, НФКО.

Основным направлением деятельности НФКО остается кредитование. По состоянию на 31 декабря 2025 года объем кредитного портфеля НФКО увеличился на 27,9 процента и сложился в размере 62,5 млрд сомов.

По состоянию на 31 декабря 2025 года количество заемщиков выросло на 11,9 процента по сравнению с 2024 годом и составило 650 748 лиц.

В структуре кредитов по срокам погашения, предоставленных НФКО за отчетный период, наблюдалось увеличение доли краткосрочных и долгосрочных кредитов, а также уменьшение доли среднесрочных кредитов (График 3.1.3).

График 3.1.3. Структура выданных кредитов НФКО по срокам погашения, в процентах²³



Источник: НБКР, НФКО.

Основными регионами, где сосредоточена значительная часть кредитного портфеля НФКО (78,5 процента от совокупного кредитного портфеля), остаются г. Бишкек, а также Чуйская, Ошская и Джалал-Абадская области, что связано с наибольшей деловой активностью в данных регионах республики.

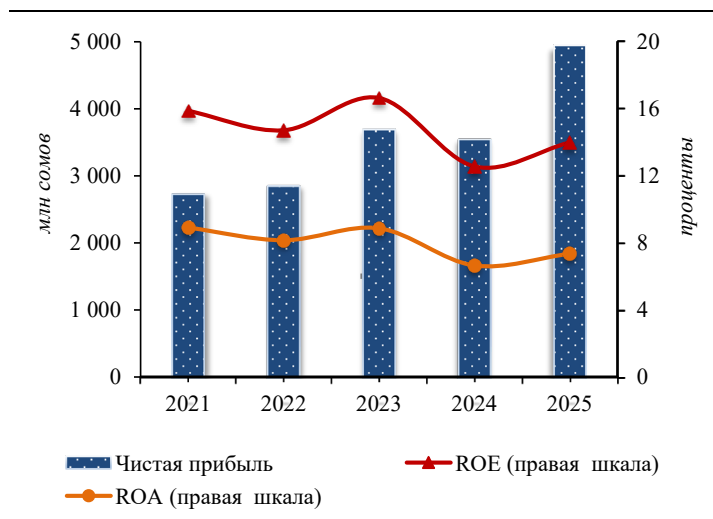
²² Без учета СФКО.

²³ Данные за период.

Доходность²⁴

По итогам 2025 года чистая прибыль НФКО увеличилась на 39,4 процента по сравнению с 2024 годом и составила 4,9 млрд сомов. Показатель доходности ROA на конец декабря 2025 года увеличился на 0,7 п.п. и составил 7,4 процента, показатель ROE также увеличился на 1,4 п.п. и составил 14,0 процента (График 3.1.4).

График 3.1.4. Динамика показателей доходности НФКО²⁵



Источник: НБКР, НФКО.

²⁴ Индикаторы ROA и ROE представлены в годовом исчислении.

²⁵ Без учета СФКО.

3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций

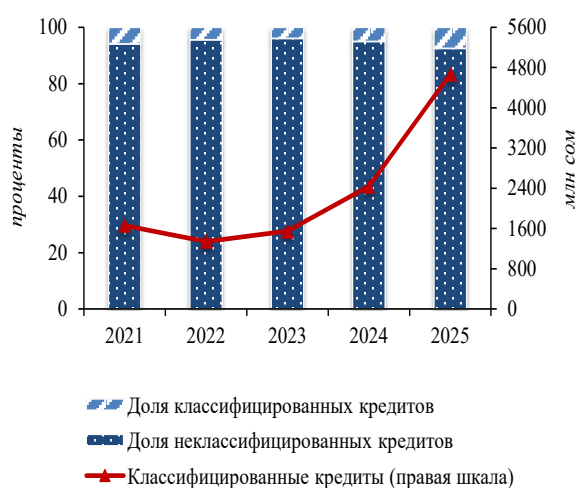
Основными факторами рисков деятельности НФКО являются качество кредитного портфеля, отраслевая и институциональная концентрация, а также состояние внешнего долга сектора НФКО.

Качество кредитного портфеля НФКО

По состоянию на 31 декабря 2025 года доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКО составила 7,5 процента. При этом по сравнению с 2024 годом наблюдалось увеличение их номинального объема на 2 227,3 млн сомов, или на 91,3 процента (График 3.2.1).

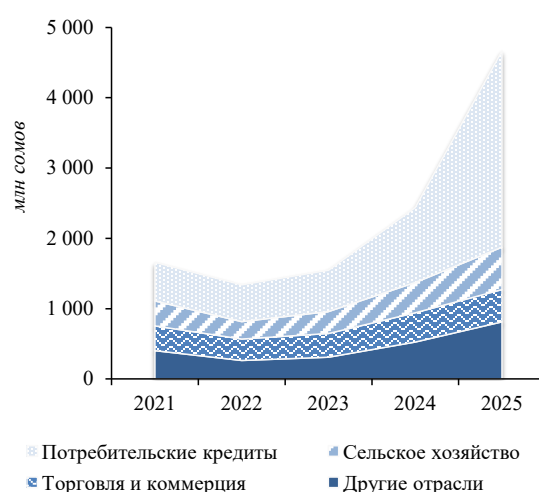
В структуре классифицированных кредитов НФКО по итогам 2025 года отмечено уменьшение доли необслуживаемых кредитов, выданных на торговлю (на 7,0 п.п.), и кредитов, выданных на сельское хозяйство (на 4,9 п.п.), и наоборот, увеличение доли потребительских кредитов (на 16,1 п.п.) по сравнению с 2024 годом. В общем объеме классифицированных кредитов НФКО доли необслуживаемых потребительских кредитов, кредитов, выданных на сельское хозяйство и торговлю, составили 59,9; 12,9 и 9,9 процента соответственно (График 3.2.2).

График 3.2.1. Качество кредитного портфеля НФКО



Источник: НБКР.

График 3.2.2. Структура классифицированных кредитов НФКО по отраслям экономики



Источник: НБКР.

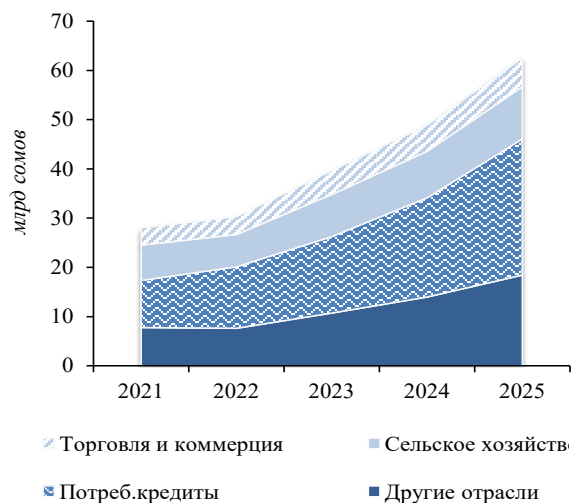
Отраслевая концентрация

Кредитный портфель НФКО сконцентрирован в потребительских кредитах (44,3 процента от общего объема кредитов НФКО), а также в кредитах на сельское хозяйство и торговле (17,0 и 9,3 процента от общего объема кредитного портфеля соответственно, График 3.2.3). Кредитование сельского хозяйства сопряжено с большими рисками, что обусловлено зависимостью от природно-климатических условий.

Институциональная концентрация

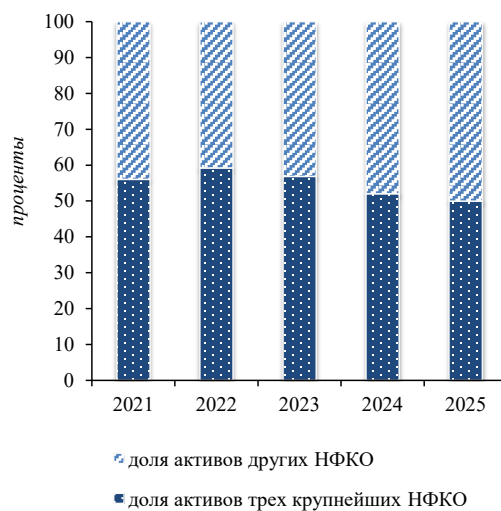
По итогам 2025 года доля активов трех крупнейших НФКО уменьшилась на 2,1 п.п. по сравнению с 2024 годом и составила 50,0 процента от общего объема активов системы НФКО (График 3.2.4).

График 3.2.3. Отраслевая структура кредитного портфеля НФКО



Источник: НБКР, НФКО.

График 3.2.4. Институциональная структура активов НФКО



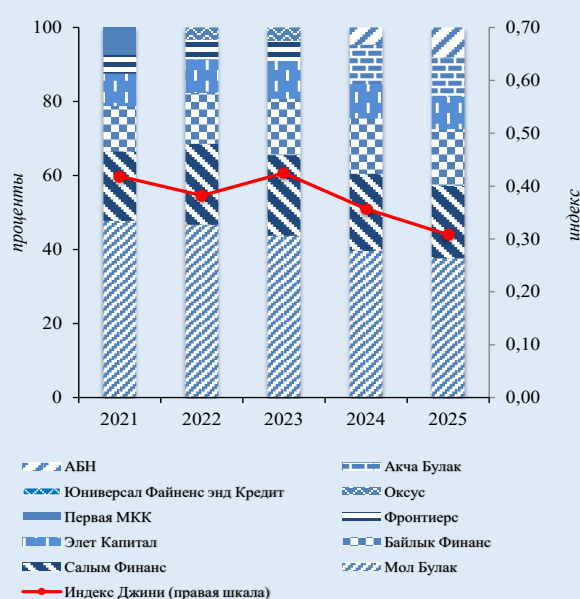
Источник: НБКР, НФКО.

Вставка 6. Оценка деятельности сектора НФКО на основе индексов концентрации²⁶

Индекс Херфиндаля-Хиршмана

В целях анализа риска концентрации в системе НФКО рассчитан индекс Херфиндаля-Хиршмана²⁷. По состоянию на 31 декабря 2025 года значение индекса для системы НФКО составило 1 085,3 пункта. Согласно эмпирическому правилу²⁸, полученное значение указывает на наличие средней концентрации активов НФКО или на среднюю концентрацию микрофинансового рынка.

График 1. Динамика индекса Джини и активов шести крупнейших НФКО



Индекс Джини

В целях оценки равномерности распределения активов данных НФКО рассчитан индекс Джини. По состоянию на 31 декабря 2025 года значение индекса составило 0,31 пункта. По сравнению с 2024 годом значение индекса Джини снизилось на 0,05 пункта, что указывает на уменьшение уровня концентрации распределения активов среди шести крупных НФКО (График 1).

Источник: НБКР, НФКО.

²⁶ Индексы концентрации рассчитаны на основе данных шести крупнейших НФКО.

²⁷ $H = \sum_{i=1}^n (\text{доля}_i)^2$.

²⁸ Использовано следующее эмпирическое правило определения степени концентрированности рынка:

- индекс имеет значение ниже 0,1 (или 1,000) – незначительная концентрация рынка;
- индекс имеет значения от 0,1 до 0,18 (или от 1,000 до 1,800) – средняя концентрация рынка;
- индекс имеет значение выше 0,18 (или 1,800) – высокая концентрация рынка.

Состояние внешнего долга НФКО

По состоянию на 31 декабря 2025 года объем внешнего долга НФКО достиг 113,6 млн долларов США. В его структуре преобладают кредиты иностранных финансово-кредитных организаций (98,9 процента от общего объема внешнего долга НФКО), в то время как доля займов от международных финансовых институтов составляет 1,1 процента.

По итогам 2025 года внешний долг крупнейших НФКО увеличился на 2,1 процента по сравнению с 2024 годом и составил 103,0 млн долларов США.

3.3. Стресс-тестирование сектора НФКО

Стресс-тестирование кредитного риска НФКО

Для оценки влияния ухудшения качества кредитного портфеля было проведено стресс-тестирование сектора НФКО.

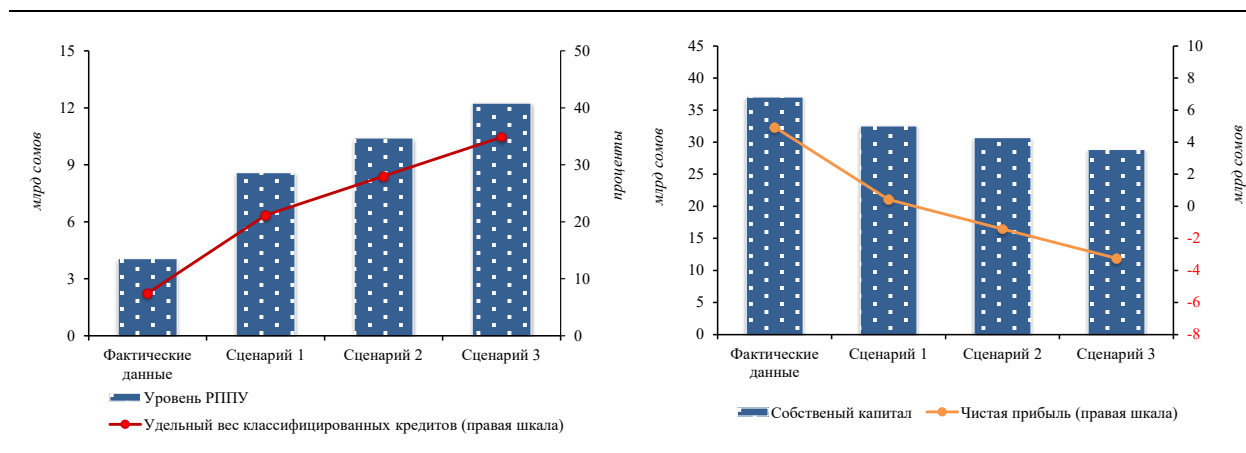
В его ходе были рассмотрены следующие три сценария:

- сценарий 1: переход 50 процентов кредитов из одной категории в другую;
- сценарий 2: переход 75 процентов кредитов из одной категории в другую;
- сценарий 3: переход 100 процентов кредитов из одной категории в другую.

При этом переход кредитов из одной категории в другую по таким категориям, как «стандартные», «под наблюдением», «субстандартные», «сомнительные» и «потери», происходит равномерно.

При проведении данного стресс-тестирования объем РППУ²⁹ в кредитном портфеле НФКО увеличивался от 111,2 до 201,5 процента в зависимости от выбранного сценария (График 3.3.1).

График 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2025 года



Источник: НБКР.

Следует отметить, что ухудшение качества кредитного портфеля влечет за собой постепенное снижение собственного капитала и чистой прибыли НФКО. В случае реализации двух сценариев сектор НФКО будет нести убытки в размере 1 416,7 и 3 250,8 млн сомов соответственно (График 3.3.1).

²⁹ МФО создают общие и специальные РППУ для соответствующих категорий классификации, осуществляя следующие размеры отчислений, указанных в процентном отношении от суммы актива:

- «стандартные», в %	—	от 0 до 5
- «активы под наблюдением», в %	—	10
- «субстандартные», в %	—	25
- «сомнительные», в %	—	50
- «потери», в %	—	100

Таблица 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска, в процентах

	Доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКО
Сценарий 1: переход 50% кредитов из одной категории в другую	21,1
Сценарий 2: переход 75% кредитов из одной категории в другую	28,0
Сценарий 3: переход 100% кредитов из одной категории в другую	34,9

Источник: НБКР

Результатом реализации первого сценария может стать увеличение доли проблемных кредитов в кредитном портфеле НФКО на 13,7 п.п., до уровня 21,1 процента. В случае реализации второго сценария проблемные кредиты могут увеличиться на 20,5 п.п., до уровня 28,0 процента, а при реализации третьего сценария – на 27,4 п.п. и достигнуть уровня 34,9 процента.

IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

В отчетном периоде уровень рисков в системно значимых платежных системах был в пределах допустимого и регулировался механизмами по управлению рисками, предусмотренными законодательством Кыргызской Республики и правилами платежных систем. В системах розничных платежей отмечался риск, вызванный, в первую очередь, геополитической обстановкой в мире и угрозой попадания участников систем под вторичные санкции США.

Эффективная и бесперебойная платежная система является одним из основных факторов, определяющих стабильность функционирования финансового сектора страны.

По состоянию на 1 января 2026 года в Кыргызской Республике функционировали следующие компоненты платежной системы:

- система крупных платежей Национального банка – Гроссовая система расчетов в режиме реального времени (ГСРРВ);

- системы розничных платежей: Система пакетного клиринга мелких розничных и регулярных платежей (СПК), системы расчетов платежными картами, системы денежных переводов, системы расчетов электронными деньгами, системы розничных платежей на основе клиринга (прием платежей в пользу третьих лиц);

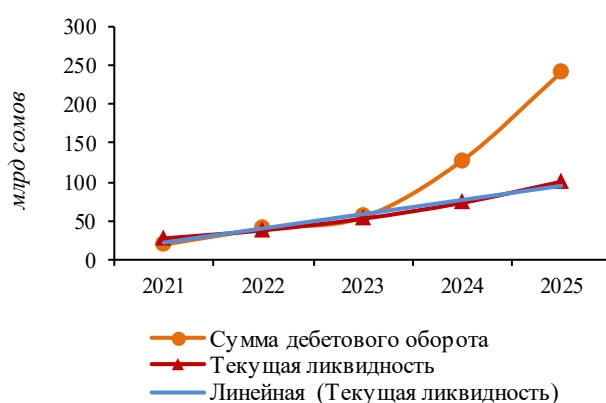
- инфраструктура для приема и передачи финансовых сообщений (SWIFT, межбанковская коммуникационная сеть (далее – МКС), операторы платежных систем и платежные организации, получившие лицензию Национального банка).

По состоянию на 1 января 2026 года в соответствии с критериями значимости платежных систем были признаны:

- системно значимой платежной системой – ГСРРВ;

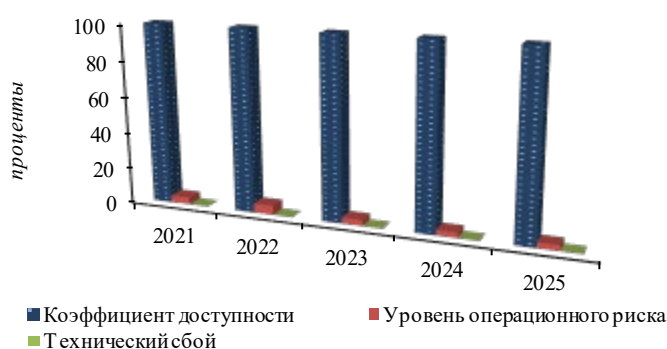
- национальными платежными системами – ГСРРВ, СПК и «Элкарт».

График 4.1. Динамика изменения среднедневного показателя объемов платежей и ликвидности в ГСРРВ



Источник: НБКР

График 4.2. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ГСРРВ



	2021	2022	2023	2024	2025
Технический сбой	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Коэффициент доступности	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%
Уровень операционного риска	3.9%	5.1%	3.3%	3.1%	3.1%

Источник: НБКР

В течение 2025 года ГСРРВ функционировала в штатном режиме. Повышение объема среднесуточных ликвидных средств участников на 36,6 процента (до 100,0 млрд сомов по сравнению с 2024 годом) обеспечило высокий запас прочности, что позволило сохранить финансовые риски в ГСРРВ на низком уровне.

Уровень доступности ГСРРВ в отчетном периоде оставался высоким и составил 99,9 процента. При этом уровень операционного риска, в том числе с учетом сбоев и продлений операционного дня, составил 3,2 процента.

В отчетном периоде СПК функционировала в условиях низких финансовых рисков.

Резервируемые участниками средства на покрытие дебетовой чистой позиции в четыре раза превышали необходимый уровень. По результатам мониторинга функционирования СПК показатель доступности системы в течение отчетного периода оставался высоким и составил 99,7 процента.

Однако уровень операционного риска в системе составил 4,1 процента с учетом нештатных ситуаций в системе, не повлиявших на доступность системы и продлений по запросу отдельных участников.

Системы расчетов банковскими платежными картами. По состоянию на 1 января 2026 года операции с картами в Кыргызской Республике проводились в рамках четырех международных систем и локальной системы «Элкарт», в том числе кобейджингового проекта «Элкарт-UPI».

В отчетном периоде участниками **национальной системы «Элкарт»** являлся 21 коммерческий банк.

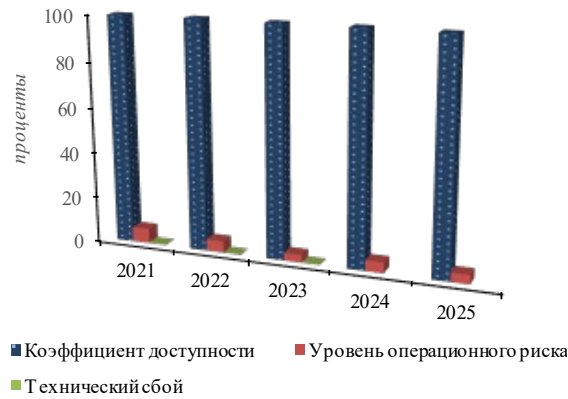
В 2025 году по результатам мониторинга и анализа функционирования показатель доступности «Элкарт» составил 99,10 процента, уровень операционного риска в системе составил 0,9 процента.

Системы денежных переводов. В течение 2025 года получение и отправка международных денежных переводов без открытия счета осуществлялись через 11 международных систем денежных переводов (МСДП).

Системы расчетов электронными деньгами. По состоянию на 1 января 2026 года по сравнению с 2025 годом количество электронных кошельков увеличилось на 30,2 процента, составив около 4,2 млн кошельков.

Показатели по оборотам с электронными деньгами за отчетный период по сравнению с аналогичным периодом 2025 года следующие:

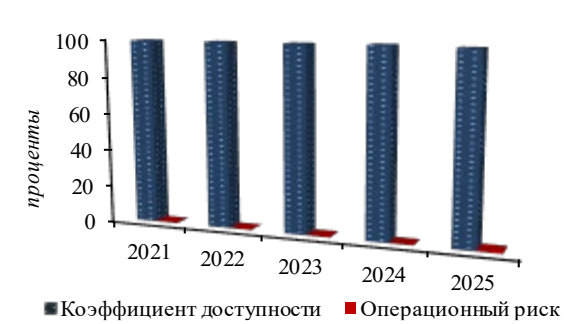
График 4.3. Соотношение показателя доступности и операционного риска в СПК



	2021	2022	2023	2024	2025
Технический сбой	0,3%	0,1%	0,2%	0,1%	0,3%
Коэффициент доступности	99,7%	99,9%	99,8%	99,9%	99,7%
Уровень операционного риска	6,4%	5,1%	3,4%	4,7%	4,1%

Источник: НБКР

График 4.4. Соотношение показателя доступности и операционного риска в МПЦ



	2021	2022	2023	2024	2025
Коэффициент доступности	99,8%	99,8%	99,7%	99,8%	99,1%
Операционный риск	0,2%	0,2%	0,3%	0,2%	0,9%

Источник: НБКР

Вид операций с электронными деньгами	2024	2025	Темп прироста, раз
Распространение электронных денег			
Количество, млн	21,7	51,4	в 2 раза
Объем, млн сомов	52 676,7	140 052,6	в 2 раза
Оплата товаров и услуг			
Количество, млн	43,3	112,9	в 2 раза
Объем, млн сомов	41 772,4	187 694,2	в 4 раза
Переводы			
Количество, млн	21,1	88,4	в 4 раза
Объем, млн сомов	36 228,1	136 683,1	в 3 раза
Погашение электронных денег			
Количество, млн	4,1	51,6	в 12 раз
Объем, млн сомов	24 043,5	108 296,8	в 4 раза
Итого			
Количество, млн	90,2	304,3	в 3 раза
Объем, млн сомов	154 720,7	572 726,7	в 3 раза

По состоянию на 1 января 2026 года в Кыргызской Республике функционировали 56 платежных организаций и 55 операторов платежных систем. При этом 21 оператор платежных систем и платежных организаций не проводил прием/обработку платежей.

По результатам анализа данных в отчетном периоде операторами платежных систем было обработано 278,3 млн платежей на общую сумму 836,8 млрд сомов. По сравнению с 2024 годом объем платежей вырос на 35,7 процента, тогда как их количество уменьшилось на 8,2 процента.

Каналы по обмену финансовыми сообщениями. В финансовой системе Кыргызской Республики банковская и платежная системы используют следующие каналы для обмена финансовыми сообщениями:

- каналы передач финансовыми сообщениями (SWIFT, Система передачи электронных документов (далее – СПЭД), МКС);
- системы «Банк – Банк»/«Банк – Клиент».

Примечание: вышеизложенная информация подготовлена в частности на основе отчетности, представленной коммерческими банками и операторами платежных систем, и может быть изменена в связи с возможными корректировками отчетности с их стороны.

V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

В отчетном периоде развитие нормативной правовой базы, регулирующей деятельность финансово-кредитных организаций, было направлено на создание условий для снижения процентных ставок, совершенствование системы классификации активов, управление кредитным риском, развитие цифровых финансовых услуг, создание условий для экономического роста и защиту прав потребителей.

1. 22 января 2025 года Правлением Национального банка Кыргызской Республики принято постановление «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» №2025-П-12/2-2-(НПА), направленное на совершенствование системы управления кредитным риском и классификации активов, размещенных по исламским принципам банковского дела и финансирования.

2. В целях повышения прозрачности условий кредитования и защиты прав потребителей Правлением Национального банка Кыргызской Республики 22 января 2025 года принято постановление «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» №2025-П-12/2-3-(НФКУ) по вопросам раскрытия условий предоставления кредитов, включая полную стоимость продукта, на государственном и официальном языках.

Постановлением также установлено, что кредитные бюро вправе получать от ломбардов сведения по займам в случаях, когда сумма займа превышает размер, установленный Кабинетом Министров Кыргызской Республики.

3. 22 января 2025 года Правлением Национального банка Кыргызской Республики принято постановление «О внесении изменения в постановление Правления Национального банка Кыргызской Республики «О приостановлении действия постановления Правления Национального банка Кыргызской Республики «О временных решениях в сфере проведения обменных операций с иностранной валютой» от 22 июля 2022 года №2022-П-33/45-2-(НПА)» от 5 сентября 2022 года №2022-П-33/55-1-(НПА), в части продления срока приостановления действия постановления от 22 июля 2022 года до 1 августа 2025 года.

4. Правлением Национального банка Кыргызской Республики 12 марта 2025 года принято постановление «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» №2025-П-12/10-2-(НПА) в целях стимулирования развития цифровых банковских услуг, совершенствования практики предоставления кредитов через удаленные каналы, повышения доступности банковских услуг при сохранении мер по защите клиентов от мошенничества.

5. Правлением Национального банка Кыргызской Республики 19 марта 2025 года принято постановление №2025-П-12/11-7-(НФКУ) «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» в целях создания условий для небанковских финансово-кредитных организаций по снижению процентных ставок.

Кроме того, согласно постановлению, предоставлено право уполномоченным лицам (банкам, обменным бюро и т. п.) с 1 мая 2025 года устанавливать комиссии по обменным операциям с банкнотами долларов США до 2006 года выпуска, не утратившими статус платежного средства. При этом размер комиссионного вознаграждения должен быть обоснованным с учетом расходов, связанных с вывозом вышеуказанных наличных долларов США. Данные изменения направлены на минимизацию рисков, связанных с возможностью появления поддельных банкнот на валютном рынке Кыргызской Республики.

6. В целях обеспечения стабильности банковской системы и экономической безопасности Кыргызской Республики 4 апреля 2025 года принято постановление Правления Национального

банка Кыргызской Республики «О реализации распоряжения Кабинета Министров Кыргызской Республики от 17 марта 2025 года №171-р» №2025-П-12//14-1-(БС).

7. Для стимулирования финансово-кредитных организаций в предоставлении финансирования женщинам, занимающимся предпринимательской деятельностью, совершенствования системы классификации активов и оценки достаточности капитала банков с учетом гарантий высокорейтинговых организаций, а также учета специфики крупных кредитов в иностранной валюте, направленных на стратегические цели для стимулирования экономического роста и развития страны, Правлением Национального банка Кыргызской Республики принято постановление от 18 июня 2025 года «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» №2025-П-12/28-1-(НПА).

8. Правлением Национального банка Кыргызской Республики 27 июня 2025 года принято постановление №2025-П-12/31-1-(НПА) «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» в целях приведения нормативных правовых актов Национального банка в соответствие с изменениями в законодательстве Кыргызской Республики по вопросам досудебного обжалования и регулирования деятельности гарантийных фондов.

9. Для приведения нормативных правовых актов Национального банка в соответствие с требованиями Закона Кыргызской Республики «О банках и банковской деятельности» Правлением Национального банка Кыргызской Республики принято постановление от 27 июня 2025 года №2025-П-12/31-2-(НПА) «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» в части расширения видов деятельности дочерних или зависимых компаний банков.

10. 23 июля 2025 года Правлением Национального банка Кыргызской Республики принято постановление «О внесении изменения в постановление Правления Национального банка Кыргызской Республики «О приостановлении действия постановления Правления Национального банка Кыргызской Республики «О временных решениях в сфере проведения обменных операций с иностранной валютой» от 22 июля 2022 года №2022-П-33/45-2-(НПА)» от 5 сентября 2022 года №2022-П-33/55-1-(НПА)» в части продления срока приостановления действия постановления от 22 июля 2022 года до 1 февраля 2026 года.

11. В целях снижения регуляторной нагрузки на капитал коммерческих банков по низкорисковым операциям торгового финансирования для стимулирования кредитования экспортеров, импортеров и поддержки экономического роста Правлением Национального банка Кыргызской Республики принято постановление от 30 июля 2025 года «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики по вопросам торгового финансирования» №2025-П-12/38-3-(НПА).

12. Правлением Национального банка Кыргызской Республики 12 сентября 2025 года принято постановление №2025-П-12/46-1-(НПА) «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики», целью которого является совершенствование нормативных правовых актов Национального банка по исламским принципам банковского дела и финансирования в части взаимодействия структурных подразделений по вопросам шариатского управления.

13. Правлением Национального банка Кыргызской Республики 8 октября 2025 года принято постановление №2025-П-12/50-3-(НПА) «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики». Целью указанного постановления является расширение перечня договоров в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования, которые могут быть применены банками, микрофинансовыми организациями и кредитными союзами при наличии соответствующей лицензии/свидетельства Национального банка.

14. Правлением Национального банка Кыргызской Республики 23 октября 2025 года принято постановление №2025-П-12/55-3-(НПА) «О внесении изменений в некоторые нормативные

правовые акты Национального банка Кыргызской Республики». В целях защиты прав граждан и повышения безопасности кредитования физических лиц внедрена возможность самостоятельного установления или снятия самозапрета на заключение кредитных договоров посредством государственного портала электронных услуг Кыргызской Республики. Финансово-кредитные организации обязаны запрашивать информацию о наличии самозапрета при заключении кредитного договора и отказывать в его заключении при наличии действующего самозапрета, установленного клиентом.

15. 23 октября 2025 года Правлением Национального банка Кыргызской Республики принято постановление №2025-П-12/55-4-(НПА) «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» в целях приведения нормативных правовых актов Национального банка в соответствие с законами Кыргызской Республики в части страхования, в сфере рынка ценных бумаг, по вопросам применения государственного языка и т.д.

16. 12 ноября 2025 года Правлением Национального банка Кыргызской Республики принято постановление №2025-П-12/60-4-(НПА) «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» в части управления кредитным риском банками, в том числе при мониторинге залога и операциях со связанными и аффилированными лицами, а также создания условий для взаимодействия банков с государственными органами и оказания банками услуг, связанных с виртуальными активами.

17. В целях обеспечения доступности цифровых финансовых услуг для населения, развития безналичных платежей, защиты прав потребителей и обеспечения доступности получения денежных переводов, осуществляемых по международным системам денежных переводов без открытия счета для населения, 3 декабря 2025 года Правлением Национального банка принято постановление «О временном ограничении взимания комиссионного вознаграждения по денежным переводам» №2025-П-12/64-5-(ПС).

18. Правлением Национального банка Кыргызской Республики 19 декабря 2025 года принято постановление №2025-П-12/68-2-(НПА) «Об утверждении Положения «О минимальных требованиях к организации внутреннего контроля в обменных бюро в целях противодействия финансированию преступной деятельности и легализации (отмыванию) преступных доходов» и внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики по вопросам противодействия финансированию преступной деятельности и легализации (отмыванию) преступных доходов» в целях приведения нормативных правовых актов в соответствие с Законом Кыргызской Республики «О внесении изменений в Закон Кыргызской Республики «О противодействии финансированию террористической деятельности и легализации (отмыванию) преступных доходов» от 23 января 2025 года № 26 и международными стандартами ФАТФ (Группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег).

19. В целях расширения деятельности ОАО «Финансовая компания кредитных союзов» (ФККС) и совершенствования механизмов лицензирования и регулирования деятельности ФККС и кредитных союзов принято постановление Правления Национального банка от 24 декабря 2025 года №2025-П-12/69-5-(НФКУ) в части расширения состава акционеров ФККС, а также предоставление права выдачи кредитов, помимо кредитных союзов, физическим и юридическим лицам. Одновременно смягчены требования к независимости членов совета директоров ФККС и пересмотрены минимальные квалификационные требования к должностным лицам кредитных союзов, а также внесены изменения в экономические нормативы и соответствующие формы периодической регулятивной отчетности ФККС.

20. В целях приведения нормативных правовых актов Национального банка в соответствие с международными стандартами по противодействию отмыванию денег и финансированию терроризма, разработанными Группой разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ), с Законом Кыргызской Республики 23 января 2025 года №26 «О внесении изменений в Закон Кыргызской Республики «О противодействии финансированию террористической деятельности и легализации (отмыванию) преступных доходов» 26 декабря 2025 года Правлением

Национального банка Кыргызской Республики принято постановление №2025-П-12/70-6-(ПС) «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты по вопросам противодействия финансированию преступной деятельности и легализации (отмыванию) преступных доходов».

21. 26 декабря 2025 года Правлением Национального банка Кыргызской Республики принято постановление №2025-П-12/70-5(НПА) «Об утверждении Положения «О требованиях к плану финансового оздоровления» в целях обеспечения финансовой устойчивости банков посредством обязательной разработки, актуализации и реализации планов финансового оздоровления.

22. Правлением Национального банка Кыргызской Республики 29 декабря 2025 года принято постановление №2025-П-12/71-3-(НПА) «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики», целью которого является совершенствование регулирования микрофинансовых организаций, в том числе осуществляющих операции по исламским принципам финансирования. Изменения внесены в части требований к микрофинансовым организациям по порядку расчета и выплаты дивидендов, использования инструментов субординированного долга, выпуска долговых ценных бумаг, размера инвестиций и др.

ГЛОССАРИЙ

Банковский вклад (депозит) – сумма денежных средств, принятая финансово-кредитным учреждением по договору от другого лица на условиях возвратности, платности, срочности. Вклады бывают срочные и до востребования. Вклады до востребования вносятся без указания срока хранения, а срочные вклады – на определенный срок.

Банковские кредиты – денежные средства, предоставленные банком на определенный срок на условиях возвратности и оплаты кредитного процента.

Валютный рынок – рынок, на котором осуществляются операции по покупке/продаже иностранных валют. По экономическому содержанию – это сектор денежного рынка, на котором уравниваются спрос и предложение на такой специфический товар, как валюта. По своему назначению и организационной форме это совокупность специальных институтов и механизмов, которые во взаимодействии обеспечивают возможность свободно продать и/или купить национальную и иностранную валюты на основе спроса и предложения.

Денежный рынок – рынок, на котором имеют место предоставление и получение средств в форме кредитов и ценных бумаг на короткий срок в пределах круга участников.

Доходность ценных бумаг – отношение годового дохода по ценной бумаге к ее рыночной цене; норма прибыли, получаемой владельцем ценной бумаги.

Индекс доступности жилья – показатель состояния рынка жилья с точки зрения возможности приобретения гражданами квартир. Рассчитывается как отношение средней рыночной стоимости стандартной квартиры (общей площадью 54 м²) к среднему годовому доходу семьи из трех человек (двое взрослых и ребенок).

Коэффициент доступности платежных систем – показатель, характеризующий доступность системы как возможность доступа к услугам и информации для пользователей системы по их требованию. Простои системы из-за технических сбоев, отключения электроэнергии, позднее открытие или ранее закрытие операционного дня системы сокращают время доступа к системе.

Коэффициент ликвидности платежных систем характеризует достаточность ликвидных средств на счетах участников системы для проведения платежей и расчетов.

Макропруденциальный анализ – оценка и мониторинг сильных сторон и уязвимых мест финансовой системы в целом.

Минимальный потребительский бюджет – стоимость набора минимальных благ и услуг, соответствующего прожиточному минимуму.

Рынок ценных бумаг – организованные биржи и структуры (компании – депозитарии ценных бумаг, учетные и клиринговые палаты), а также другие компании, предоставляющие услуги, связанные с деятельностью биржи. К этой категории относятся депозитарии и электронные системы клиринга, деятельность которых обеспечивается финансовыми корпорациями, а также национальные саморегулируемые организации, занимающиеся надзором за деятельностью бирж и связанных с ними институциональных единиц или их регулированием.

Стресс-тесты – методы, используемые для оценки уязвимости портфелей по отношению к существенным изменениям в макроэкономической ситуации или исключительным, но правдоподобным событиям.

Уровень безработицы – процентное отношение числа фактически безработных к общей численности экономически активного населения.

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

ВВП – валовой внутренний продукт
ГАЗРКГК при КМ КР – Государственное агентство по земельным ресурсам, кадастру, геодезии и картографии при Кабинете Министров Кыргызской Республики
ГКВ – государственные казначейские векселя
ГКО – государственные казначейские облигации
ГСРРВ – Гроссовая система расчетов в режиме реального времени
Госфиннадзор – Служба регулирования и надзора за финансовым рынком при Министерстве экономики и коммерции Кыргызской Республики
ГЦБ – государственные ценные бумаги
ЖКХ – жилищно-коммунальное хозяйство
ЗАО – закрытое акционерное общество
ИПЦ – индекс потребительских цен
КБ – коммерческий банк
КДК – коэффициент достаточности капитала
КР – Кыргызская Республика
КФБ – Кыргызская фондовая биржа
K2.1 – уровень адекватности капитала
K3.1 – норматив экономической ликвидности
МКС – межбанковская коммуникационная сеть
МПЦ – ЗАО «Межбанковский Процессинговый Центр»
МСДП – международные системы денежных переводов
МФО – микрофинансовая организация
M2 – денежная масса
НБКР – Национальный банк Кыргызской Республики
НПА – нормативные правовые акты
НСК КР – Национальный статистический комитет Кыргызской Республики
НФКО – небанковские финансово-кредитные организации
НФКУ – небанковские финансово-кредитные учреждения
ОАО – открытое акционерное общество
ОЭСР – Организация экономического сотрудничества и развития
п.п. – процентный пункт
РППУ – резервы на покрытие потенциальных потерь и убытков
СМИ – средства массовой информации
СПЭД – Система передачи электронных документов
СПК – Система пакетного клиринга
СТО – станция технического обслуживания
СФКО – специализированная финансово-кредитная организация
США – Соединенные Штаты Америки
ФАТФ (Financial Action Task Force) – Группа разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег
ФКО – финансово-кредитная организация
ФК КС – Финансовая компания кредитных союзов
ЧСК – чистый суммарный капитал
DTI (Debt-to-income) – отношение суммы выплат заемщиков по кредитам (включая суммы основного долга и процентные платежи за отчетный период) к заявленному на момент выдачи кредита основному годовому доходу заемщика

LTV (Loan-to-value ratio) – отношение объема выданных кредитов к стоимости залогового обеспечения

ROA (Return on assets) – коэффициент доходности активов

ROE (Return on equity) – коэффициент доходности собственного капитала

SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications) – международная межбанковская система передачи информации и совершения платежей

VaR (value at risk) – максимальные возможные потери в денежном выражении за определенное время.