



**Национальный банк  
Кыргызской Республики**

---

**ОТЧЕТ О СТАБИЛЬНОСТИ  
ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА  
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

**по итогам 2023 года**

**Июль 2024**

---

**Бишкек**

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

Председатель	Куленбеков К.
Члены совета	Жакыпов М.
	Абдраимов Э.
	Абдырахманов М.
	Жумаев Э.
	Мамбеткул кызы А.
Ответственный секретарь	Орозалиев А.

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

© Национальный банк Кыргызской Республики, 2024

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, пр. Чуй, 168  
Национальный банк Кыргызской Республики  
Отдел мониторинга финансовой стабильности  
телефон: (+996 312) 66-91-67  
факс: (+996 312) 61-07-30  
электронная почта: aorozaliev@nbkr.kg

Издание выходит два раза в год. Выпускается на трех языках: кыргызском, русском 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 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, 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 распространяются согласно утвержденному перечню, а также размещаются на официальном интернет-сайте Национального банка по адресу [www.nbkr.kg](http://www.nbkr.kg)/Публикации.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ .....</b>	<b>6</b>
<b>ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ .....</b>	<b>8</b>
<b>I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЪЮНКТУРА .....</b>	<b>9</b>
1.1. Макроэкономические условия и риски.....	9
1.2. Структура финансового сектора.....	12
1.3. Состояние финансовых рынков.....	14
1.3.1. Состояние валютного и денежного рынков.....	14
1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг.....	16
1.4. Рынок недвижимости .....	17
<b>II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.....</b>	<b>23</b>
2.1. Основные тенденции развития банковского сектора .....	23
2.2. Риски банковского сектора.....	26
2.2.1. Кредитный риск.....	26
2.2.2. Риск ликвидности .....	31
2.2.3. Риск концентрации.....	32
2.2.4. Валютный риск.....	33
2.2.5. Процентный риск .....	35
2.2.6. Риск «заражения» .....	36
2.2.7. Страновой риск .....	37
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
<b>III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ .....</b>	<b>41</b>
3.1. Основные тенденции .....	41
3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций .....	44
3.3. Стресс-тестирование сектора НФКО .....	48
<b>IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ .....</b>	<b>50</b>
<b>V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА.....</b>	<b>53</b>
<b>ГЛОССАРИЙ .....</b>	<b>56</b>
<b>СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ .....</b>	<b>57</b>

## **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 .....	21
Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор .....	22
Вставка 3. Результаты статистического наблюдения коммерческих банков: кредитование.....	28
Вставка 4. Результаты статистического наблюдения коммерческих банков: крупнейшие клиенты .....	29
Вставка 5. Кредитные и валютные риски.....	34
Вставка 6. Оценка деятельности сектора НФКО на основе индексов концентрации.....	46

## ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

В 2023 году сохранилась высокая экономическая активность. Основными драйверами роста ВВП стали сектор услуг (оптовая и розничная торговля) и обрабатывающая промышленность.

В отчетном периоде наблюдалась нисходящая траектория инфляции, обусловленная своевременными принятыми мерами денежно-кредитной политики.

Государственный бюджет в 2023 году исполнен с профицитом в 1,0 процента к ВВП, что было обусловлено опережающими темпами роста доходов над расходами. Это объясняется экономическим ростом в стране, принимаемыми мерами по улучшению налогового администрирования и ростом неналоговых доходов.

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

В 2023 году отмечалось улучшение качества кредитного портфеля банковского сектора по сравнению с аналогичным периодом 2022 года. Высокий уровень адекватности капитала банковской системы свидетельствует о наличии потенциала для дальнейшего повышения уровня финансового посредничества, эффективности функционирования и обеспечения устойчивости банковского сектора в будущем.

Результаты эконометрического моделирования и моделирования финансового прогноза по-прежнему отражают наличие запаса финансовой прочности по итогам 2023 года. По результатам «обратного» стресс-тестирования банковский сектор может выдержать существенное ухудшение качества кредитного портфеля и макроэкономические шоки.

Состояние системы небанковских финансово-кредитных организаций оценивается как умеренно устойчивое. Отмечается рост следующих показателей: активов, кредитного портфеля, ресурсной базы. Результаты стресс-тестирования указывают, что кредитный риск сектора небанковских финансово-кредитных организаций является умеренным.

В платежных системах уровень рисков был в пределах допустимого и обусловлен предусмотренными законодательством Кыргызской Республики и правилами платежных систем механизмами по управлению рисками, сохраняющимся высоким уровнем ликвидности, системой страховых депозитов и предоплаты.

В отчетном периоде развитие нормативной правовой базы, регулирующей деятельность финансово-кредитных организаций, было направлено на расширение доступа к финансированию проектов, развитие системы кредитования, внедрение цифровых документов, а также развитие исламских принципов финансирования.



## I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЪЮНКТУРА

### 1.1. Макроэкономические условия и риски

*В 2023 году в Кыргызской Республике сохранилась высокая экономическая активность. Основными секторами экономики, обеспечившими наибольший вклад в прирост экономики, явились сектор услуг, в частности оптовая и розничная торговля, строительство и обрабатывающая промышленность.*

*В результате своевременно принятых мер денежно-кредитной политики показатель годовой инфляции плавно снизился с 14,7 процента в декабре 2022 года до 7,3 процента в декабре 2023 года.*

*В секторе государственных финансов проводилась политика фискальной консолидации, в результате чего по итогам 2023 года сложился профицит государственного бюджета.*

#### *Внешние условия*

На фоне ряда экономических и геополитических вызовов последних лет глобальная экономическая активность остается слабой. Мировая инфляция имеет некоторую тенденцию к снижению из-за ужесточения денежно-кредитных политик ведущими странами, однако уровень базовой инфляции<sup>1</sup> в большинстве стран мира сохраняется устойчивым на повышенных значениях. Замедление темпов роста в экономиках ведущих стран мира обуславливает снижение внешнего спроса в развивающихся странах. Однако в экономиках стран – членов ЕАЭС отмечается положительная динамика роста реального ВВП.

#### *Внутренние условия*

##### *Валовой внутренний продукт*

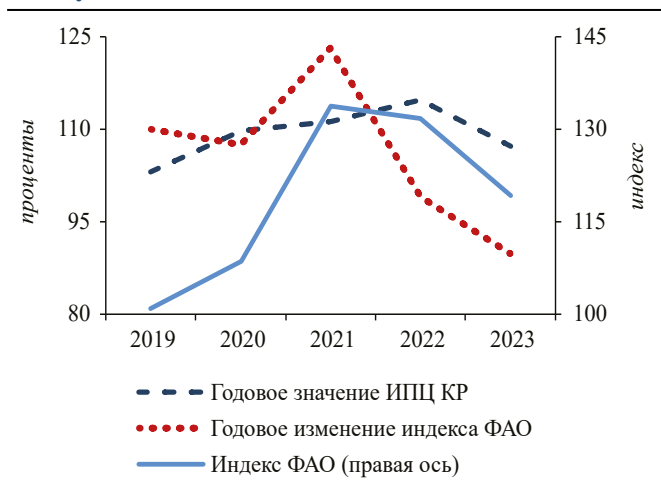
В 2023 году экономическая активность в Кыргызской Республике продолжила положительную динамику предыдущего года. Темп прироста реального ВВП составил 6,2 процента (в 2022 году – 9,0 процента). По итогам отчетного года номинальный объем ВВП страны (ВВП в текущих ценах) составил 1 228,9 млрд сомов. Дефлятор ВВП сложился на уровне 13,4 процента, или на 6,2 п.п. ниже, чем в 2022 году.

Положительная динамика отмечалась во всех секторах экономики, при этом наибольшая экономическая активность наблюдалась в секторах услуг и строительства. Вклад сектора услуг в прирост ВВП по итогам 2023 года составил 3,1 п.п., главным образом за счет увеличения оборота оптовой и розничной торговли на 15,1 процента. Сектор строительства, внесший вклад в прирост ВВП в размере 0,7 п.п., в отчетном году увеличился на 10,3 процента в реальном выражении за счет роста строительства объектов по добыче полезных ископаемых, обрабатывающих производств, оптовой и розничной торговли. Сектор промышленности по итогам 2023 года продемонстрировал прирост в 2,7 процента против 11,9 процента в 2022 году.

<sup>1</sup> Не учитываются волатильные цены на энергоносители и продовольствие.

## Инфляция

**График 1.1.1. Динамика ИПЦ в Кыргызской Республике и индекса ФАО**

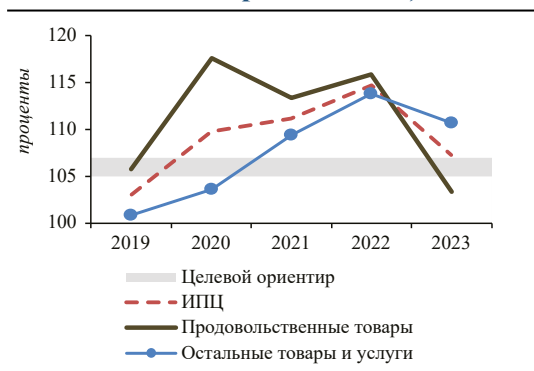


Источник: НСК КР

импортном спросе. Цены на мировом рынке сахара росли в течение 9 месяцев 2023 года из-за оценок низкого урожая по причине погодных условий в регионах-производителях, при этом к концу года продемонстрировали снижение.

Ситуация с ценами, складывающаяся на мировом продовольственном рынке, оказывает непосредственное влияние на формирование инфляции в Кыргызской Республике в связи со значительной степенью зависимости внутренних цен от внешних рынков, а также с тем, что продовольственные товары, занимающие около половины потребительской корзины и которые главным образом импортируются, вносят существенный вклад в общую инфляцию.

**График 1.1.2. ИПЦ в Кыргызской Республике (годовое значение, декабрь 2023 года к декабрю 2022 года)**



Источник: НСК КР, [www.fao.org](http://www.fao.org)

По итогам 2023 года индекс продовольственных цен ФАО сложился на 19,9 пункта, или на 13,8 процента ниже среднего показателя за 2022 год, и составил 124,7 пункта. Понижительная тенденция данного показателя в течение всего 2023 года объясняется в целом достаточным предложением и слабым спросом на мировом продовольственном рынке. Мировые цены на зерновые и растительные масла постепенно снижались ввиду повышенного предложения на рынке; на рынке мяса и молочной продукции понижительная ценовая динамика была обусловлена увеличением предложения со стороны стран-экспортеров при вялом

В Кыргызской Республике наблюдалось плавное снижение показателя годовой инфляции. Согласно данным НСК КР, к концу 2023 года инфляция в годовом выражении составила 7,3 процента, снизившись с 14,7 процента в декабре 2022 года.

Структура формирования годового показателя инфляции выглядит следующим образом: прирост цен на продовольственные товары составил 3,4 процента, на непродовольственные товары – 12,2 процента, на алкогольные напитки и табачные изделия – 11,3 процента, на услуги – 9,1 процента.

### ***Рынок труда и заработная плата***

Наблюдалось значительное сокращение численности незанятого населения, состоящего на учете в органах государственной службы занятости в поисках работы. На 1 января 2024 года зарегистрировано 91,6 тыс. безработных, что по сравнению с предыдущим годом меньше на 7,3 процента (в 2022 году сокращение составляло 1,5 процента). Количество зарегистрированных безработных из общей численности незанятого населения снизилось на 9,5 процента по сравнению с 2022 годом, до 67,6 тыс. человек (в 2022 году – на 0,5 процента).

Уровень зарегистрированной безработицы в 2023 году составил 2,5 процента от экономически активного населения, снизившись на 0,3 п.п. по сравнению с показателем 2022 года.

В целом в 2023 году динамика роста заработной платы по всем видам экономической деятельности была положительной. По итогам рассматриваемого периода среднемесячная номинальная заработная плата одного работника составила 33,3 тыс. сомов, увеличившись на 20,6 процента по сравнению с предыдущим годом. Реальная заработная плата в 2023 году по сравнению с 2022 годом выросла на 8,6 процента.

### ***Государственный бюджет***

По предварительным данным Центрального казначейства Министерства финансов Кыргызской Республики, государственный бюджет в 2023 году исполнен с профицитом в 12,6 млрд сомов (1,0 процента к ВВП) ввиду опережающего темпа роста доходов по сравнению с расходами, что объяснялось экономическим ростом вкупе с принимаемыми мерами по улучшению налогового администрирования и ростом неналоговых доходов. При этом следует отметить, что 44,2 процента в общем объеме поступлений в бюджет занимали налоги на ввозимые товары в страну и полученные официальные трансферты из-за границы. Значительная часть бюджетных расходов, как и ранее, направлялась на покрытие текущих расходов, при этом отмечалась динамика роста капитальных расходов, в том числе в рамках программных государственных инвестиций. Меры экономической политики Кабинета Министров Кыргызской Республики (далее – Кабинет Министров) позволили в отчетном периоде выполнить в полном объеме социальные обязательства перед населением.

В структуре государственного долга доля внутреннего долга выросла с 19,7 процента на конец 2022 года до 25,9 процента на конец 2023 года. В этой связи в части операций Кабинета Министров с финансовыми активами и обязательствами наблюдались значительные расходы по статьям «акции и другие формы участия в капитале», «кредиты, ссуды и займы» и расходы, связанные с погашением внутренних и внешних обязательств. Чистое финансирование бюджета за счет внешних источников составило 14,2 млрд сомов (1,2 процента к ВВП), за счет внутренних источников – 0,6 млрд сомов (0,05 процента к ВВП).

### ***Макроэкономические риски***

Макроэкономические риски сохраняются из-за геополитической неопределенности в мире.

Несмотря на понижательную динамику инфляции к концу 2023 года, повышенный внутренний спрос и риски, связанные с отрицательным влиянием неблагоприятных климатических условий на сельское хозяйство, также сохраняются.

В целом основные риски, которые могут оказать воздействие на экономику страны, связаны с факторами внешней среды, обусловленной высокой неопределенностью и сохранением геополитического напряжения в мире.

## 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)

<b>Финансовые институты</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
<b>Коммерческие банки</b>	<b>24</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>23</b>	<b>23</b>
<b>Другие финансовые компании, в т.ч.:</b>	<b>662</b>	<b>642</b>	<b>630</b>	<b>711</b>	<b>842</b>
<b>Небанковские финансово-кредитные организации (НФКО), в т.ч.:</b>	<b>637</b>	<b>617</b>	<b>604</b>	<b>686</b>	<b>815</b>
Микрофинансовые организации, в т.ч.:	137	134	133	130	121
микрокредитные компании	89	87	86	87	78
микрокредитные агентства	39	38	37	34	34
микрофинансовые компании	9	9	10	9	9
Специализированные финансово-кредитные организации	1	1	1	1	1
Кредитные бюро	2	2	2	2	2
Кредитные союзы	95	92	88	84	81
Обменные бюро	401	387	379	467	609
ОАО «Гарантийный фонд»	1	1	1	1	1
Жилищно-сберегательные кредитные компании	-	-	1	1	0
<b>Страховые компании*</b>	<b>17</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>15</b>	<b>17</b>
<b>Инвестиционные фонды*</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Фондовые биржи*</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>
<b>Пенсионные фонды*</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

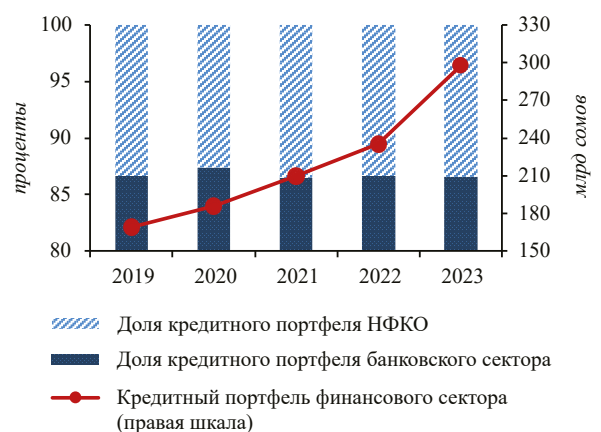
Источник: КБ, НФКО, НСК КР, Госфиннадзор

\* Данные на конец года

На конец 2023 года активы банков и небанковских финансово-кредитных организаций (НФКО) составили 668,2 млрд сомов, или 54,4 процента к ВВП.

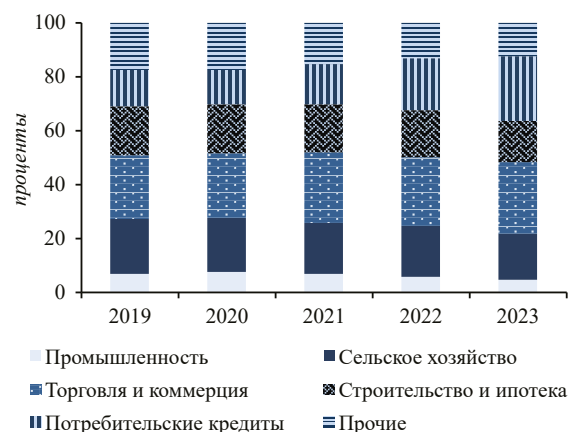
Совокупный кредитный портфель финансового сектора по итогам 2023 года составил 297,8 млрд сомов, или 24,2 процента к ВВП. Доля кредитов банков в кредитном портфеле финансового сектора не изменилась и на конец 2023 года составила 86,6 процента (График 1.2.1.).

**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 по-прежнему сохраняется высокая концентрация кредитов в сфере торговли, а в НФКО – в потребительских кредитах. Совокупная доля кредитного портфеля финансового сектора в указанных отраслях экономики на конец 2023 года достигла 50,4 процента от общего объема кредитов и составила 129,9 млрд сомов (График 1.2.2.).

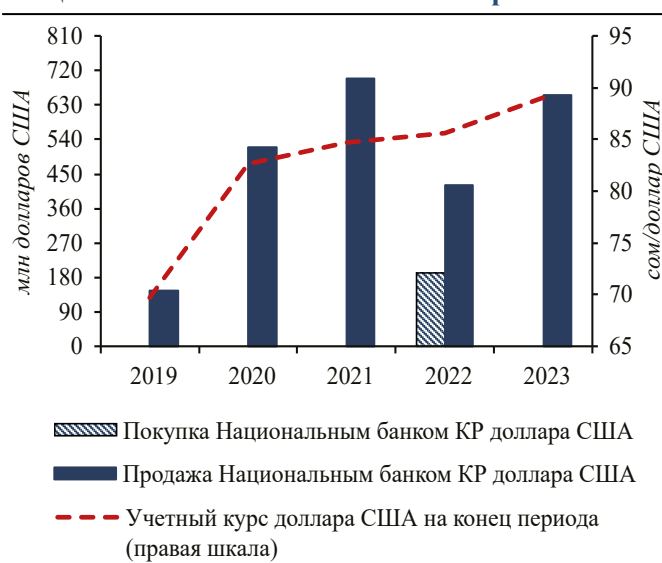
### 1.3. Состояние финансовых рынков

Несмотря на сохраняющуюся геополитическую неопределенность в регионе, Национальному банку в рамках действующего режима плавающего обменного курса удалось сохранить покупательскую способность национальной валюты. Внутренний валютный рынок был стабильным. На межбанковском денежном рынке значительных изменений не произошло, процентные ставки данного сегмента финансового рынка колебались в пределах 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: НСК КР

В 2023 году ситуация на внутреннем валютном рынке продолжала развиваться с учетом тенденций развития экономики Кыргызской Республики в условиях сохраняющейся геополитической неопределенности в регионе.

По состоянию на конец 2023 года официальный курс доллара США к сому составил 89,0853 сома за доллар США, увеличившись на 4,0 процента по сравнению с показателем на конец 2022 года.

В условиях относительной сбалансированности спроса и предложения диапазон колебаний официального обменного курса в 2023 году сузился до 85,6800-89,3200 сома (3,6 сома) за доллар США, при этом в 2022 году в результате высокой волатильности на внешних

рынках диапазон составлял 79,5000-105,0000 сома (25,5 сома) за доллар США, что объяснялось ухудшением геополитической ситуации. В 2023 году Национальный банк, следуя режиму плавающего обменного курса, в целях сглаживания резких колебаний обменного курса провел валютные интервенции по продаже иностранной валюты на сумму 655,7 млн долларов США.

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



Источник: НБКР

из общего объема операций с прочими валютами. Рост данных операций обусловлен увеличением спроса со стороны участников валютного рынка для проведения экспортно-импортных операций.

Произошли изменения в общей структуре операций в разрезе валют: основную долю занимали сделки по покупке-продаже долларов США (их доля по сравнению с аналогичным показателем 2022 года выросла с 46,6 до 48,6 процента); доля операций по покупке-продаже российских рублей, напротив, снизилась с 51,7 до 48,4 процента; доля операций в евро осталась на уровне 1,6 процента; значительно выросла доля операций в юанях с околонулевого значения (0,0002 процента) до 1,4 процента; доля операций в казахских тенге снизилась с 0,1 до 0,05 процента.

В условиях сохраняющегося уровня неопределенности в регионе, что явилось дополнительным фактором повышенного спроса на иностранную валюту, в течение отчетного года выросла доля обменных операций, которые проводились в наличной форме (95,1 процента (+4,6 п.п.), при этом в структуре наличных операций наибольшую долю, как и ранее, занимают наличные операции обменных бюро.

### Денежный рынок

В 2023 году межбанковский рынок кредитных ресурсов продолжал обеспечивать перераспределение финансовых ресурсов, предоставляя возможность его участникам эффективно управлять своей ликвидностью. Активность участников оставалась на высоком уровне, что связано с неоднородностью распределения избыточной ликвидности в банковской системе.

На межбанковском рынке активность банков отмечалась в сегментах репо- и своп-операций (преимущественно с использованием национальной валюты), при этом операции по предоставлению стандартных кредитов в национальной и иностранной валютах не проводились.

В течение года объем сделок на условиях репо вырос на 70,3 процента по сравнению с 2022 годом, с 14,9 до 25,4 млрд сомов. Средневзвешенная процентная ставка по репо-операциям снизилась до 11,5 процента (-0,6 п.п.), при этом средневзвешенный срок составил 4 дня, как и в 2022 году.

В отчетном периоде общий объем своп-операций, проведенных коммерческими банками как на внутреннем рынке, так и с банками-нерезидентами, в долларовом эквиваленте составил 774,4 млн долларов США, снизившись на 60,5 процента по сравнению с показателем за 2022 год. При этом объем своп-операций с использованием национальной валюты вырос на 68,8 процента, до 52,0 млрд сомов. Национальным банком в рассматриваемом периоде своп-операции не проводились.

Общий объем операций коммерческих банков и обменных бюро по покупке и продаже иностранной валюты на валютном рынке с учетом операций с нерезидентами возрос за отчетный период в 1,9 раза, до 3,9 трлн в сомовом эквиваленте. Увеличение объема операций отмечалось по всем основным валютам (доллар США, российский рубль, евро), кроме казахского тенге.

Анализ растущих объемов операций по покупке-продаже прочих валют показал значительный рост удельного веса операций по обмену китайских юаней в общем объеме операций с прочими валютами (с 0,4 процента в 2022 году до 97,9 процента в 2023 году). Это обусловило необходимость выделить объемы обменных операций в китайских юанях

В условиях избыточной ликвидности в банковской системе в 2023 году спрос со стороны коммерческих банков на краткосрочные кредитные ресурсы Национального банка существенно сократился. Объем кредитов «овернайт», предоставляемых Национальным банком для покрытия временных разрывов ликвидности, в обзорном периоде составил 844,5 млн сомов (в 2022 году – 16,7 млрд сомов). Кредитные ресурсы Национального банка в рамках других инструментов рефинансирования не предоставлялись. В течение года коммерческие банки ежедневно размещали свои свободные средства на депозиты «овернайт» в Национальном банке. Общий объем размещения средств коммерческих банков на депозиты «овернайт» в Национальном банке составил 4 402,1 млрд сомов (среднедневной объем – 17,6 млрд сомов), что на 24,4 процента больше по сравнению с показателем 2022 года.

### 1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг

В 2023 году рынок государственных ценных бумаг был представлен государственными казначейскими векселями (ГКВ) и государственными казначейскими облигациями (ГКО). С мая 2023 года размещение и обращение государственных ценных бумаг проводились на двух торговых площадках: 12-месячные ГКВ и 2-летние ГКО стали размещаться на торговой площадке ЗАО «Кыргызская фондовая биржа» (ЗАО «КФБ»), остальные продолжали размещаться на торговой площадке Национального банка.<sup>2</sup>

В январе – апреле 2023 года краткосрочный сегмент рынка ГЦБ на торговой площадке Национального банка был представлен 12-месячными ГКВ. Объемы предложения, спроса и продаж составили 0,5 млрд сомов, 0,1 млрд сомов и 11,7 млн сомов соответственно. Средневзвешенная доходность по данным ценным бумагам составила 8,5 процента.

Долгосрочный сегмент ГЦБ на торговой площадке Национального банка отмечался ростом активности по сравнению с 2022 годом и был представлен ценными бумагами всех срочностей: от двух до 20 лет. Спрос на ГКО был предъявлен государственными банками и институциональными инвесторами. Объем предложения, спрос участников, а также объем продаж ГКО по итогам 2023 года увеличились в 2,1 раза, в 2,2 раза и в 2,4 раза соответственно. Наибольший объем средств для финансирования государственного бюджета был привлечен за счет продажи 10-летних и 7-летних ГКО, доли которых в общем объеме продаж составили 29,3 и 24,5 процента соответственно. В отчетном периоде общая средневзвешенная доходность ГКО сложилась на уровне 15,6 процента, что на 0,6 п.п. выше показателя 2022 года.

На торговой площадке ЗАО «КФБ» объем продаж 12-месячных ГКВ составил 0,2 млрд сомов со средневзвешенной доходностью 13,0 процента, объем продаж 2-летних ГКО сложился на уровне 1,2 млрд сомов со средневзвешенной доходностью 15,2 процента.

В условиях сохранения высокого уровня избыточной ликвидности в банковской системе рынок нот Национального банка демонстрировал рекордные показатели спроса, предложения и продаж данных ценных бумаг. Наибольший объем продаж пришелся на ноты со сроком обращения 28 дней (37,3 процента), далее идут ноты со сроком обращения 7 и 14 дней (29,1 и 27,7 процента соответственно), затем 91- и 182-дневные ноты (5,1 и 0,8 процента соответственно). По сравнению с показателем 2022 года средневзвешенная доходность нот снизилась на 0,1 п.п., до 11,9 процента.

<sup>2</sup> В рамках реализации распоряжения Кабинета Министров Кыргызской Республики от 4 ноября 2022 года №609-р, направленного на расширение доступности для внутренних и внешних инвесторов к рынку публично размещаемых государственных ценных бумаг, с мая 2023 года начался процесс размещения и обращения ГКВ с 12-месячным сроком обращения и ГКО с 2-летним сроком обращения на торговой площадке ЗАО «Кыргызская фондовая биржа».



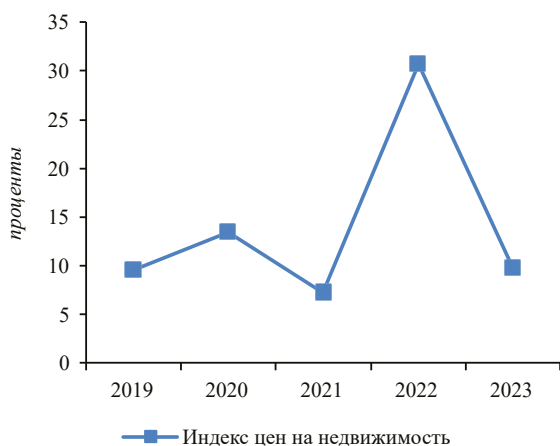
## 1.4. Рынок недвижимости

На рынке недвижимости Кыргызской Республики по итогам 2023 года наблюдается замедление темпа прироста индекса цен на недвижимость, обусловленного более низкими по сравнению с 2022 годом темпами роста цен на индивидуальные дома (увеличение цен на 14,6 процента) и цен на квартиры (увеличение на 4,8 процента).

Наблюдалось также повышение уровня средней заработной платы (прирост на 29,4 процента), которое благоприятно повлияло на индекс доступности жилья, характеризуя улучшение ситуации с доступностью недвижимости. Риски для финансового сектора со стороны рынка недвижимости остаются умеренными, что обусловлено невысокой долей ипотечных кредитов<sup>3</sup> в общем кредитном портфеле банков.

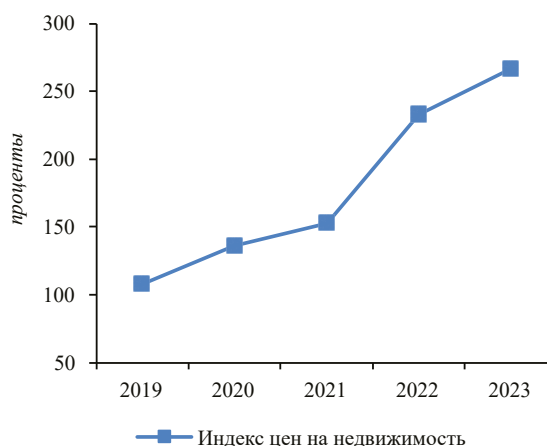
По результатам 2023 года в Кыргызской Республике отмечались замедление темпа прироста индекса цен на жилую недвижимость с 30,7 до 9,8 процента и рост базисного индекса цен на жилую недвижимость с 233,1 до 266,7 процента. Это связано с ростом цен на индивидуальные жилые дома на 14,6 процента и цен на квартиры на 4,8 процента по сравнению с 2022 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 недвижимости<sup>4</sup>**



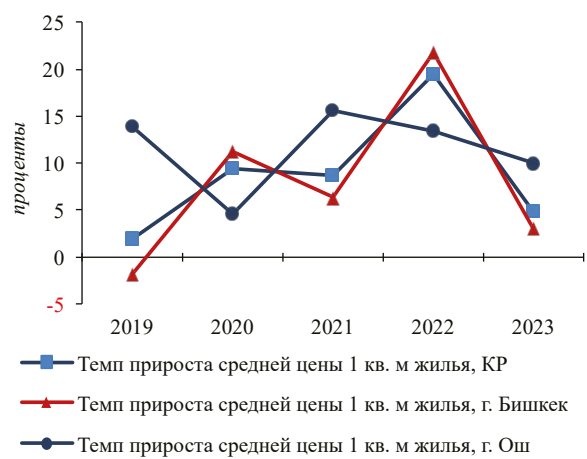
Источник: ГАЗРКГК при КМ КР, расчеты НБКР

По состоянию на 31 декабря 2023 года средняя цена 1 кв. м жилья (квартиры) в г. Ош повысилась на 10,0 процента (до 54,1 тыс. сомов), в г. Бишкек – на 3,0 процента (до 73,4 тыс. сомов) по сравнению с 2022 годом. Средняя цена 1 кв. м индивидуальных жилых домов в г. Ош снизилась на 18,8 процента (до 91,4 тыс. сомов), в г. Бишкек – на 38,3 процента (до 113,5 тыс. сомов) по сравнению с 2022 годом.

<sup>3</sup> В условиях Кыргызской Республики в настоящее время под ипотечным кредитом подразумевается, как правило, долгосрочный кредит, предоставляемый под залог права собственности на недвижимое имущество.

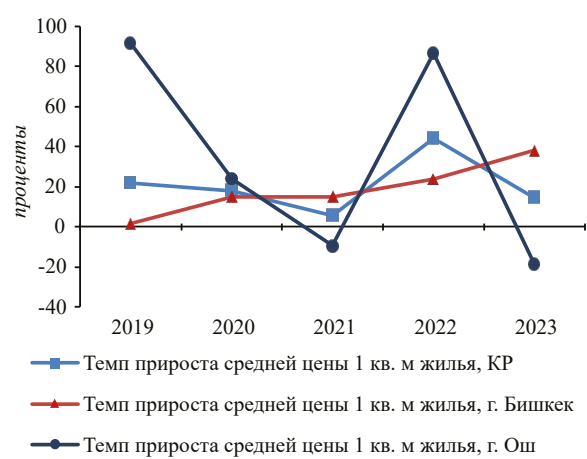
<sup>4</sup> В качестве базисного периода принят 2010 год.

**График 1.4.3. Динамика изменения цен на квартиры**



Источник: СЗР МСХ КР, расчеты НБКР

**График 1.4.4. Динамика изменения цен на жилые индивидуальные дома**



Источник: СЗР МСХ КР, расчеты НБКР

Количество сделок купли-продажи недвижимости за отчетный период уменьшилось на 8,9 процента и составило 52 817. Количество сделок купли-продажи квартир снизилось на 11,0 процента и домов – на 5,8 процента по сравнению с 2022 годом, составив 30 277 и 22 540 сделок соответственно.

**График 1.4.5. Динамика ввода жилья в эксплуатацию и выданных кредитов на строительство и ипотеку<sup>5</sup>**



Источник: НСК КР, расчёты НБКР

Наблюдается увеличение ввода в действие жилищных фондов. По итогам 2023 года увеличение совокупного показателя ввода в действие жилищных фондов составило 21,6 процента по сравнению с 2022 годом, что в основном было обусловлено увеличением объемов ввода в следующих регионах: в г. Бишкек (123,3 процента), г. Ош (65,0 процента), Баткенской (53,1 процента), Джалал-Абадской (23,7 процента) и Чуйской областях (3,4 процента). В остальных областях отмечается снижение ввода в действие жилищных фондов.

<sup>5</sup> Данные за период.

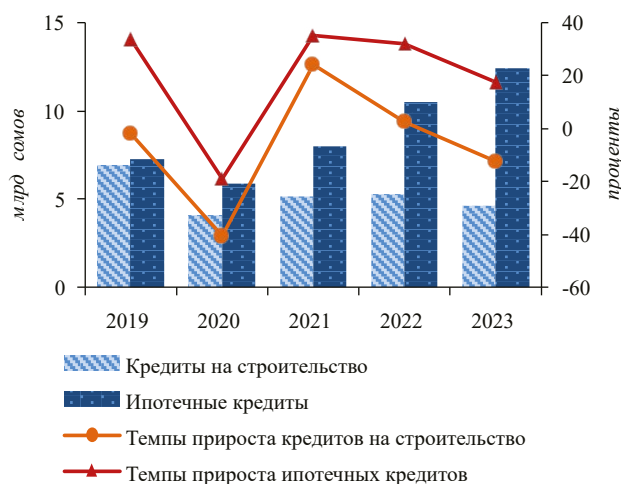
**Таблица 1.4.1. Географическая структура жилой площади, введенной в эксплуатацию**

	2022 г.		2023 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	360,7	32,2	545,9	40,1
г. Ош и Ошская область	275,2	24,6	287,3	21,1
другие области КР	483,2	43,2	527,3	38,8
<b>Всего</b>	<b>1 119,1</b>	<b>100,0</b>	<b>1 360,5</b>	<b>100,0</b>

Источник: НСК КР

По состоянию на 31 декабря 2023 года наблюдаются снижение объема выданных кредитов на финансирование строительства и увеличение объема ипотечных кредитов по сравнению с 2022 годом. В отчетном периоде объем выданных кредитов на строительство уменьшился на 12,5 процента (до 4,6 млрд сомов), а на ипотеку вырос на 17,6 процента (до 12,4 млрд сомов). В указанных секторах можно увидеть рост объемов кредитов, выданных в национальной валюте, а в иностранной валюте – снижение.

**График 1.4.6. Объемы выданных кредитов на строительство и ипотеку<sup>6</sup>**



Источник: КБ, НБКР

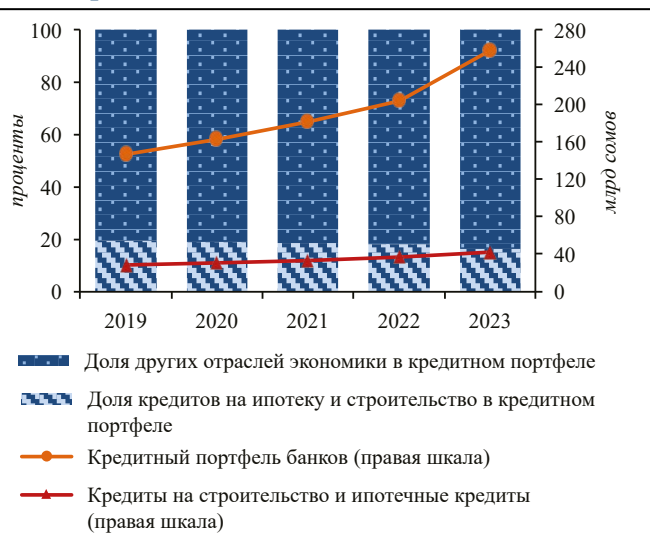
По итогам 2023 года строительство и ввод жилых домов осуществлялись в основном за счет средств населения (76,6 процента от их общего ввода)<sup>7</sup>.

По состоянию на 31 декабря 2023 года доля кредитов на строительство и ипотеку в общем кредитном портфеле коммерческих банков составила 16,3 процента, из них на долю кредитов, выданных на ипотеку, приходится 11,6 процента. По сравнению с 2022 годом доля кредитов на строительство и ипотеку в общем кредитном портфеле коммерческих банков уменьшилась на 2,0 п.п. (График 1.4.7.).

<sup>6</sup> Данные за период.

<sup>7</sup> «Социально-экономическое положение КР (январь – декабрь 2023 г.)», НСК КР.

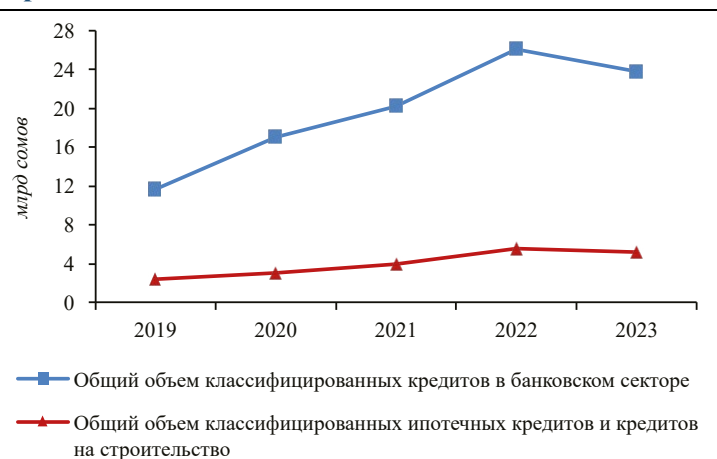
**График 1.4.7. Совокупная доля кредитов на ипотеку и строительство в кредитном портфеле коммерческих банков<sup>8</sup>**



Источник: КБ, НБКР

Совокупный объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство снизился на 6,6 процента и составил 5 209,9 млн сомов. При этом совокупная доля проблемных кредитов в указанных отраслях за отчетный период увеличилась на 0,6 п.п. и сложилась в размере 21,9 процента от общего объема проблемных кредитов банковского сектора (График 1.4.8.). Объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство в иностранной валюте снизился на 9,4 процента и составил 3 368,1 млн сомов в основном за счет улучшения качества выданных кредитов на строительство.

**График 1.4.8. Динамика классифицированных кредитов**



Источник: КБ

<sup>8</sup> Данные на конец периода.

### Вставка 1. Индекс доступности жилья

По состоянию на 31 декабря 2023 года индекс доступности жилья в Кыргызской Республике по сравнению с 2022 годом вырос за счет сокращения времени (количества лет), необходимого среднестатистической семье для накопления средств на приобретение жилья, с 9,6 до 7,0 года (График 1). Это связано с опережением темпов прироста среднемесячной номинальной заработной платы (29,4 процента) над темпами прироста цен на недвижимость (4,8 процента).

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



Источник: НСК КР, ГАЗРКГК при КМ КР, НБКР

По результатам 2023 года для приобретения квартиры площадью 54 кв. м в Кыргызской Республике необходимо было откладывать среднемесячную номинальную заработную плату семьи (33 258,0 сома), состоящей из трех человек, где доход получают два человека, и на которую приходится минимальный потребительский бюджет в размере 23 369,8 сома (35,1 процента от совокупного дохода семьи), в течение 7,0 года, при прочих равных условиях.

## Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор<sup>9</sup>

По состоянию на 31 декабря 2023 года в кредитном портфеле банков количество кредитов, обеспеченных заложенным недвижимым имуществом, составляет 22,4 процента от общего количества кредитов. Объем обеспечения кредитов в виде недвижимого имущества (по залоговой стоимости) составил 71,8 процента от всего залогового обеспечения кредитного портфеля.

Кредитные риски для банковского сектора обусловлены возможным снижением 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 снижения прибыли банковского сектора и возникновения убытков у отдельных банков. В случае возможного снижения цен на недвижимость на 56,3 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 снижения прибыли и возникновения убытков у отдельных банков. При этом существует вероятность, что отдельные системно значимые банки могут столкнуться с аналогичным риском в случае снижения цены на недвижимость на 60,2 процента. Риск нарушения норматива адекватности капитала банковским сектором, в том числе системно значимыми банками, можно предположить при вероятном снижении цен на недвижимость на 75,1 и 75,7 процента соответственно<sup>10</sup>.

<sup>9</sup> Стресс-тестирование проведено на основе опросных данных коммерческих банков по состоянию на 31.12.2023 г.

<sup>10</sup> В расчетах не учтена возможная разница в оценочной стоимости залоговой недвижимости банками, которая может быть меньше рыночной стоимости до 20 процентов. С учетом этого снижение порогового значения цены на недвижимость может увеличиться на 20 процентов.

## II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

По итогам 2023 года наблюдался рост основных показателей банковского сектора: активов, капитала, депозитной базы и кредитного портфеля.

За рассматриваемый период отмечались снижение уровня долларизации кредитного портфеля и сохранение доли депозитов в иностранной валюте в общем объеме депозитной базы банковского сектора по сравнению с 2022 годом.

Системные риски банковского сектора по итогам отчетного периода присутствуют и оцениваются как умеренные. Банковский сектор имеет высокий уровень адекватности капитала, что свидетельствует о наличии потенциала для дальнейшего повышения уровня финансового посредничества, эффективности функционирования и обеспечения устойчивости банковского сектора в будущем.

### 2.1. Основные тенденции развития банковского сектора

По состоянию на 31 декабря 2023 года<sup>11</sup> на территории Кыргызской Республики действовали 23 коммерческих банка и 320 филиалов банков, в том числе 13 банков с иностранным участием в капитале, из которых 10 банков – с иностранным участием в размере более 50 процентов. Все банковские учреждения страны по виду деятельности являются универсальными.

#### Активы

В целом по итогам 2023 года отмечен рост объема активов банковского сектора Кыргызской Республики. Активы банковского сектора составили 614,3 млрд сомов, увеличившись по сравнению с 2022 годом на 27,4 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 26,3 процента, или на 53,7 млрд сомов;
- ликвидности в виде денежной наличности и денежных средств на корреспондентских счетах на 17,9 процента, или 28,4 млрд сомов;
- депозитов в других банках на 74,5 процента, или на 21,3 млрд сомов.

Удельный вес кредитного портфеля в структуре активов составил 42,0 процента, уменьшившись по сравнению с 2022 годом на 0,3 п.п.

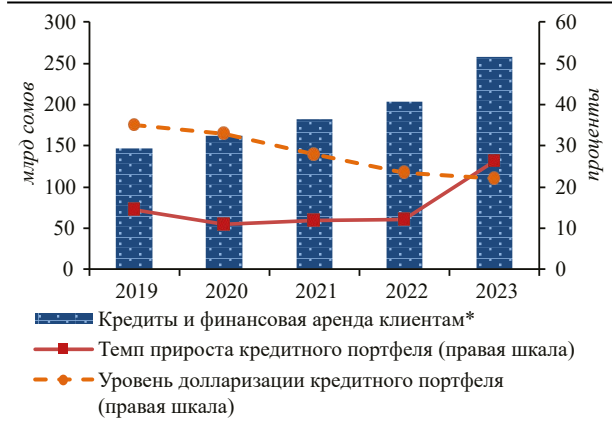
#### Кредитный портфель

Рост кредитного портфеля банков по итогам 2023 года по сравнению с 2022 годом зафиксирован во всех основных отраслях экономики, за исключением секторов промышленности и строительства.

По итогам обзорного периода уровень долларизации кредитного портфеля банковского сектора уменьшился на 1,5 п.п. по сравнению с 2022 годом и составил 22,0 процента (График 2.1.2.).

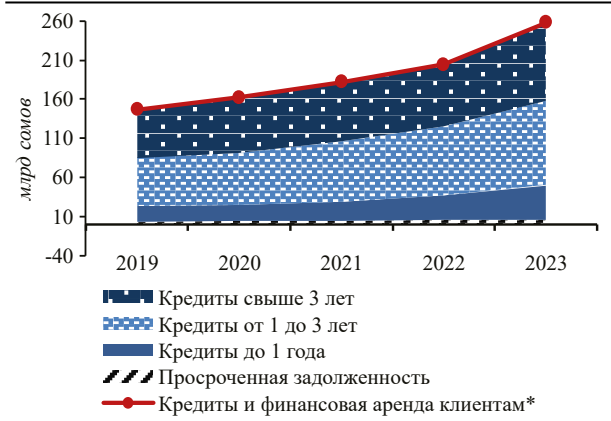
<sup>11</sup> Данные приведены согласно периодической регулятивной отчетности коммерческих банков (ПРБО).

**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**



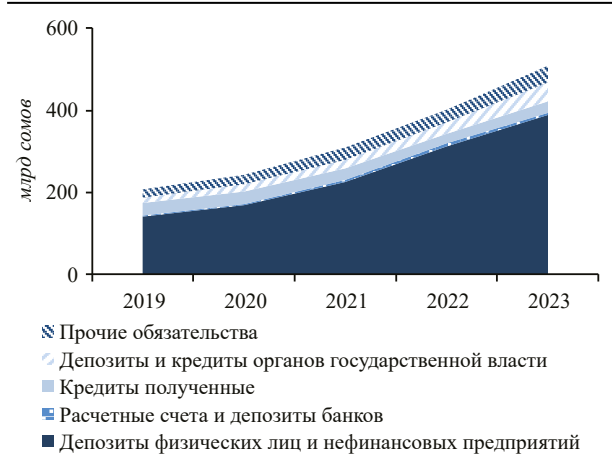
\* Без учета кредитов, предоставленных ФКО, и специального РППУ  
Источник: НБКР

В структуре кредитного портфеля по срочности основные доли выданных в 2023 году кредитов приходились на краткосрочные – 39,0 процента, или 59,1 млрд сомов, и среднесрочные кредиты – 33,3 процента, или 50,5 млрд сомов (График 2.1.3.).

### Обязательства

По итогам 2023 года обязательства банковского сектора Кыргызской Республики составили 510,0 млрд сомов, увеличившись по сравнению с 2022 годом на 26,9 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 24,5 процента и составили 389,7 млрд сомов (График 2.1.4.). Удельный вес депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий в обязательствах банков снизился на 1,5 п.п. и составил 76,4 процента.

Доля обязательств в иностранной валюте в общем объеме привлеченных средств за 2023 год снизилась на 0,3 п.п. и составила 43,4 процента (График 2.1.5.).



### Финансовые результаты

По итогам 2023 года отмечено снижение показателей рентабельности банковского сектора по сравнению с 2022 годом, что обусловлено превышением темпов роста активов и капитала над темпами роста прибыльности коммерческих банков:

- коэффициент доходности активов ROA составил 4,4 процента;
- коэффициент доходности собственного капитала (ROE) сложился на уровне 32,4 процента.

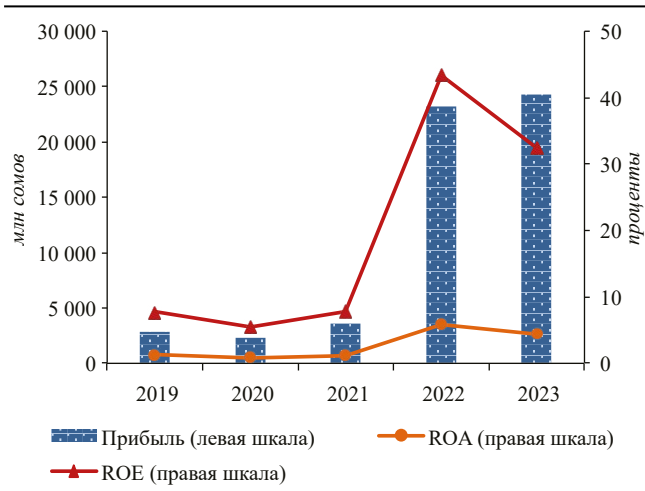
Чистая прибыль банковского сектора за 2023 год выросла на 4,7 процента и составила 24,2 млрд сомов (График 2.1.6.).

### Адекватность капитала

При установленном минимальном значении норматива адекватности капитала на уровне 12,0 процента данный показатель по итогам 2023 года сложился на уровне 24,8 процента (График 2.1.7.), снизившись по сравнению с 2022 годом на 0,7 п.п.

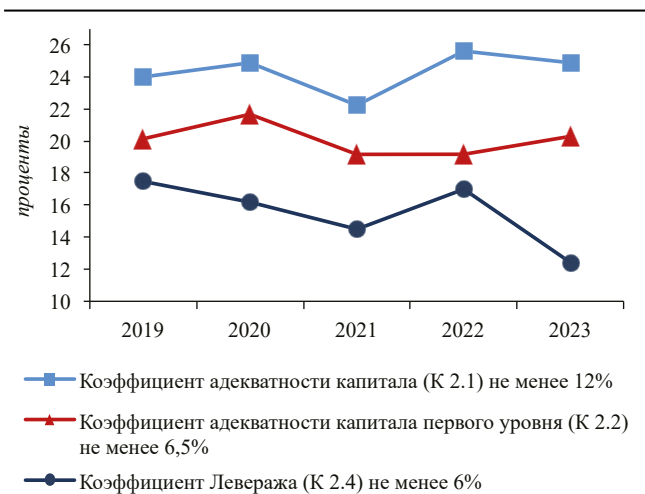
При этом фактический уровень адекватности капитала банковского сектора в целом, сформировавшийся по итогам 2023 года, более чем в два раза превышал установленный норматив (не менее 12 процентов), что свидетельствует об относительной устойчивости банковского сектора к негативным шокам, а также о наличии определенного 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

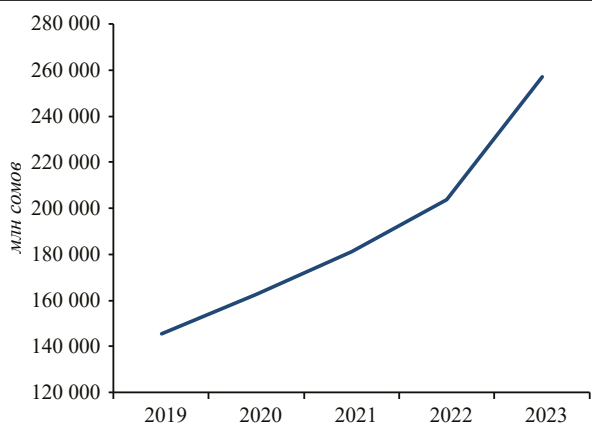
## 2.2. Риски банковского сектора

### 2.2.1. Кредитный риск

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

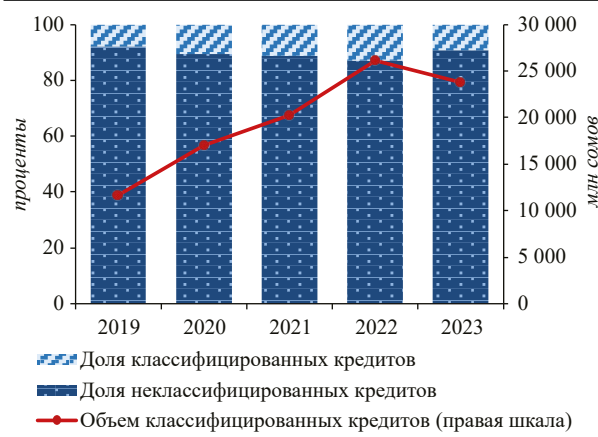
По итогам 2023 года объем кредитного портфеля составил 257,8 млрд сомов, увеличившись за год на 26,3 процента (График 2.2.1.). Доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле банков снизилась с 12,8 до 9,2 процента по сравнению с 2022 годом (График 2.2.2.).

**График 2.2.1. Динамика кредитного портфеля<sup>12</sup>**



Источник: НБКР

**График 2.2.2. Качество кредитного портфеля**



Источник: НБКР

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

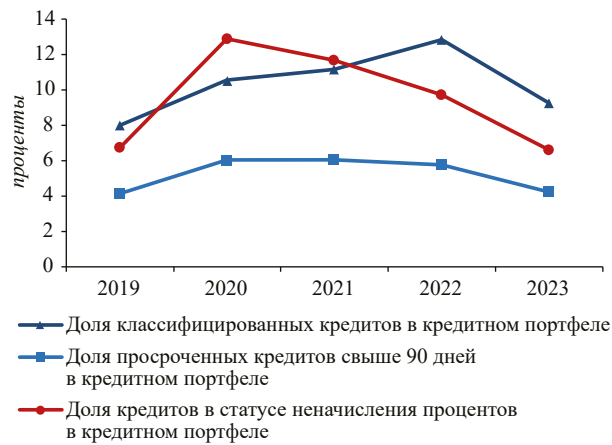
Показатель риска невозврата активов (соотношение специального резерва на покрытие потенциальных потерь и убытков (РППУ) и кредитного портфеля) снизился на 2,4 п.п. по сравнению с 2022 годом и находился на уровне 6,2 процента.

Совокупный объем резервов, созданных коммерческими банками, составил 8,2 процента от общего кредитного портфеля.

При этом доля специальных РППУ в 2023 году составила 75,9 процента от общего объема резервов (График 2.2.4.).

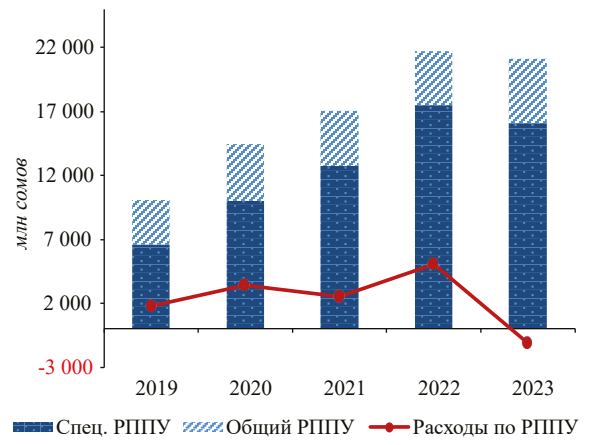
<sup>12</sup> Кредитный портфель без учета дисконта.

**График 2.2.3. Показатели качества кредитного портфеля**



Источник: НБКР

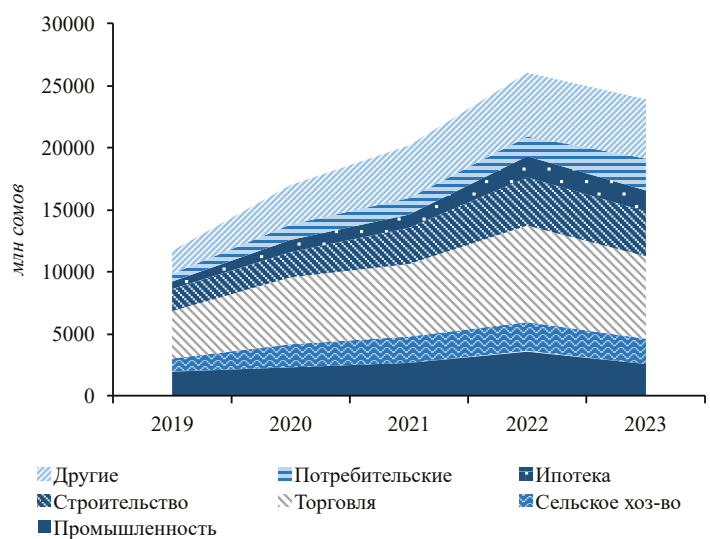
**График 2.2.4. Общие и специальные резервы**



Источник: НБКР

На конец 2023 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**

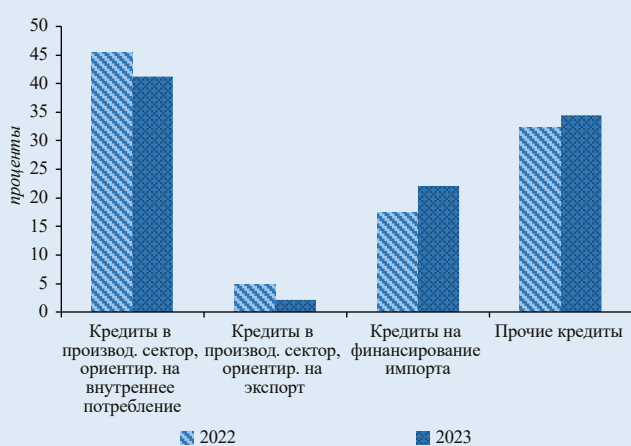


Источник: НБКР

### Вставка 3. Результаты статистического наблюдения коммерческих банков: кредитование

Согласно проведенному анкетированию коммерческих банков, по итогам отчетного периода значительная часть выданных кредитов (41,2 процента от совокупного объема кредитов заемщиков), как и прежде, была сосредоточена в производственном секторе экономики<sup>13</sup>, что свидетельствует о влиянии кредитования на ВВП страны, при этом 22,1 процента выданных кредитов были направлены на финансирование импорта (График 1).

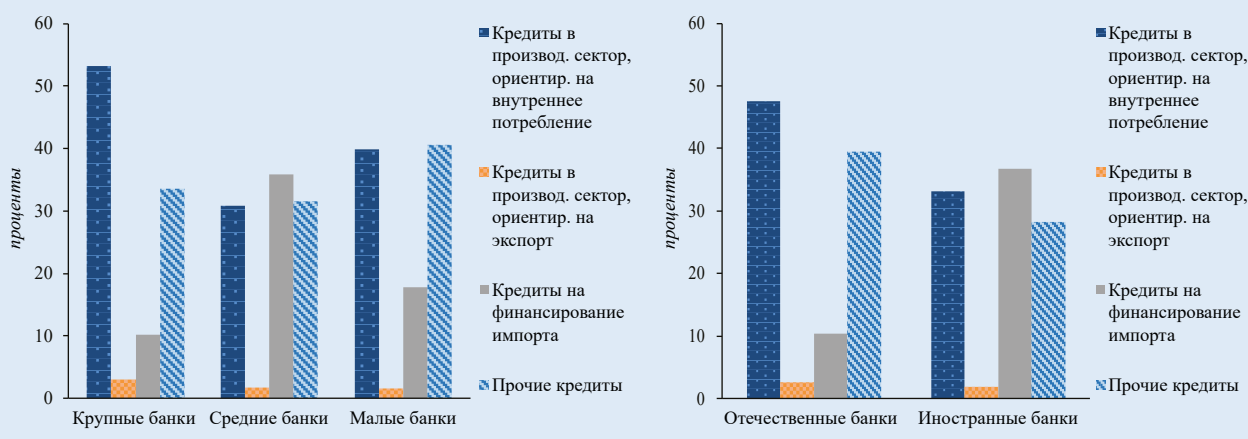
**График 1. Отраслевая структура кредитов на 31.12.2023 г.**



Источник: КБ

У отечественных банков 47,6 процента кредитного портфеля было направлено в производственный сектор (ВВП) и 10,4 процента – на финансирование импорта. Иностранные банки также большей частью кредитовали производственный сектор экономики (33,2 процента), а доля кредитов, направленных на финансирование импорта, за 2023 год составила 36,7 процента кредитного портфеля (График 2).

**График 2. Отраслевая структура кредитов в разрезе по группам банков на 31.12.2023 г.**



Источник: КБ

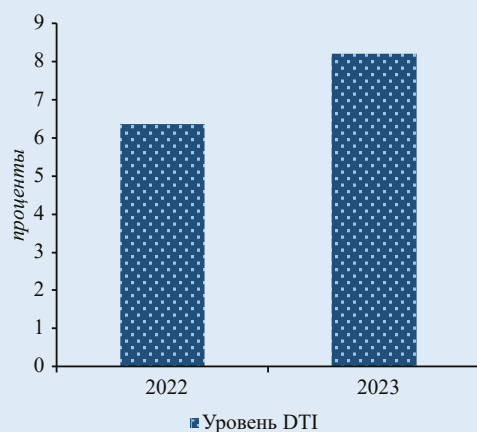
<sup>13</sup> Под производственным сектором подразумевается деятельность клиентов банков, связанная с производством товаров и услуг (строительство, услуги связи и СТО, транспортные услуги, аренда недвижимости, гостиницы, рестораны и т. д.).

#### Вставка 4. Результаты статистического наблюдения коммерческих банков: крупнейшие клиенты

##### Платежеспособность заемщиков

Уровень долговой нагрузки 15 крупнейших клиентов банков, рассчитываемый показателем ДТИ<sup>14</sup>, по итогам 2023 года составил 8,2 процента, что больше на 1,8 п.п. аналогичного показателя за 2022 год (График 1).

**График 1. Уровень ДТИ по 15 крупнейшим заемщикам банков**



В разрезе по группам банков наибольшая долговая нагрузка наблюдалась у крупнейших заемщиков **средних банков** (13,0 процента от основного дохода заемщиков) (Таблица 1). В то же время наименьший уровень долговой нагрузки был отмечен у крупнейших заемщиков **крупных банков**, составив 4,3 процента.

Источник: КБ, НБКР

**Таблица 1. Долговая нагрузка 15 крупнейших заемщиков банков по итогам 2023 года**

	Банковский сектор	Крупные банки	Средние банки	Малые банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	56,4	15,4	29,6	11,5
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в процентах	21,7	16,1	28,7	18,6
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в процентах	8,2	4,3	13,0	8,4

Источник: КБ, НБКР

Уровень долговой нагрузки в иностранных банках за 2023 год был выше, чем в отечественных банках (Таблица 2).

**Таблица 2. Долговая нагрузка в отечественных и иностранных банках по итогам 2023 года**

	Отечественные банки	Иностранные банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	22,7	33,8
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в процентах	15,7	29,1
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в процентах	4,8	12,1

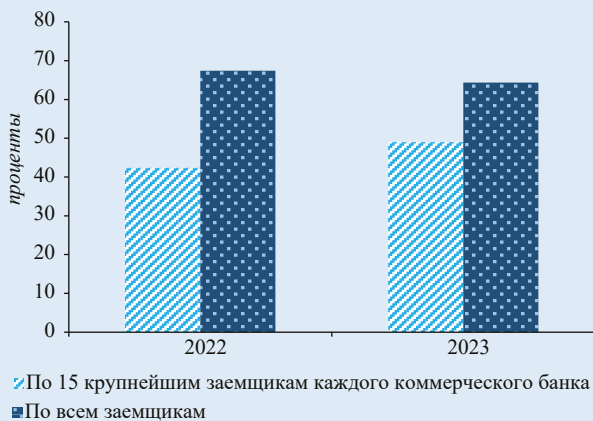
Источник: КБ, НБКР

<sup>14</sup> ДТИ (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.

### Обеспеченность кредитов заемщиков

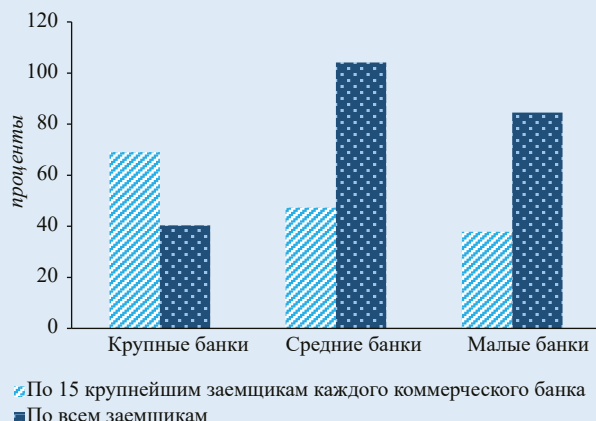
По итогам 2023 года фактический уровень LTV<sup>15</sup> по банковскому сектору составил 64,4 процента. Сложившийся уровень залогового обеспечения указывает на относительно высокий уровень обеспеченности кредитных средств залоговым имуществом (График 2). При этом значение LTV у крупных банков ниже, чем у малых и средних банков и по банковскому сектору в целом (График 3).

**График 2. Уровень LTV по всем заемщикам и 15 крупнейшим заемщикам каждого коммерческого банка на 31.12.2023 г.**



Источник: КБ, НБКР

**График 3. Уровень LTV по всем заемщикам и 15 крупнейшим заемщикам в разрезе по группам банков на 31.12.2023 г.**



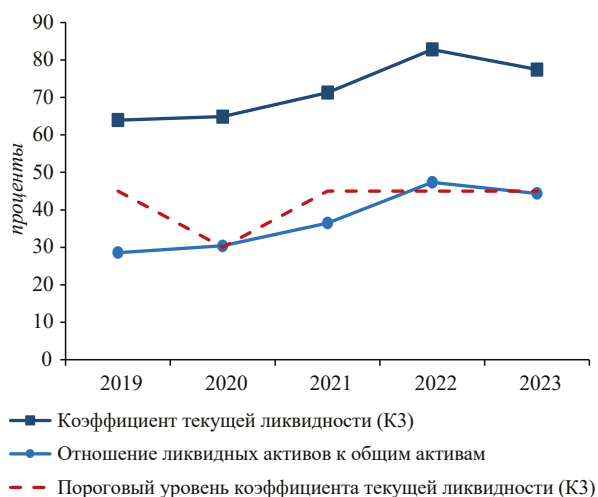
Источник: КБ, НБКР

<sup>15</sup> LTV (loan-to-value ratio) – отношение объема выданных кредитов к стоимости залогового обеспечения.

## 2.2.2. Риск ликвидности

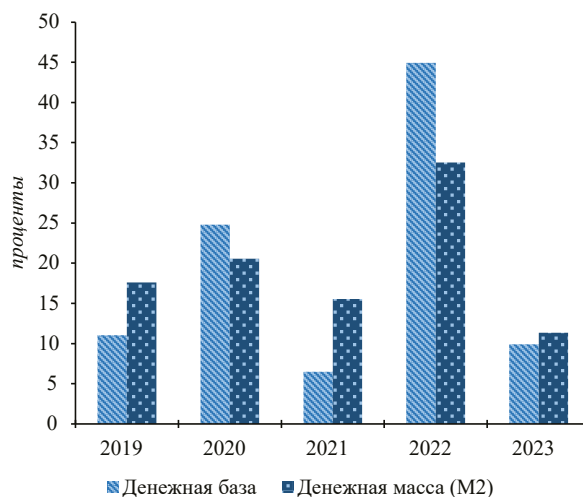
По итогам 2023 года отмечается снижение коэффициента текущей ликвидности с 82,8 (по итогам 2022 года) до 77,4 процента (График 2.2.6.). Рост показателя денежной массы (M2) обусловлен ростом наличных денежных средств в национальной валюте и депозитов до востребования в экономике (График 2.2.7.).

**График 2.2.6. Показатели ликвидности банковского сектора**



Источник: НБКР

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



Источник: НБКР

Снижение коэффициента ликвидности банковского сектора обусловлено превышением темпов прироста текущих обязательств над темпами прироста ликвидных активов.

Наблюдался разрыв между активами и обязательствами по срокам их погашения. Отрицательный разрыв между активами и обязательствами – со сроком погашения до 1 месяца и от 3 до 6 месяцев. Положительный разрыв между активами и обязательствами отмечается в сроках погашения от 1 до 3 месяцев, от 6 до 12 месяцев и более 12 месяцев (Таблица 2.2.1.).

**Таблица 2.2.1. Срок погашения финансовых активов и обязательств**

по состоянию на 31.12.2023 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,	300 359	40 810	24 980	51 352	220 373	637 875
в т.ч. кредиты и финансовая аренда клиентам	14 342	15 263	20 304	41 743	165 328	256 980
Всего финансовые обязательства,	350 180	15 357	26 522	45 717	66 037	503 814
в т.ч. депозиты физ. лиц и срочные депозиты юр. лиц	131 808	10 997	20 719	37 814	29 583	230 921
Разрыв,	-49 821	25 453	-1 542	5 635	154 337	134 061
в т.ч. по кредитам и депозитам	-117 466	4 267	-416	3 928	135 746	26 059

### 2.2.3. Риск концентрации

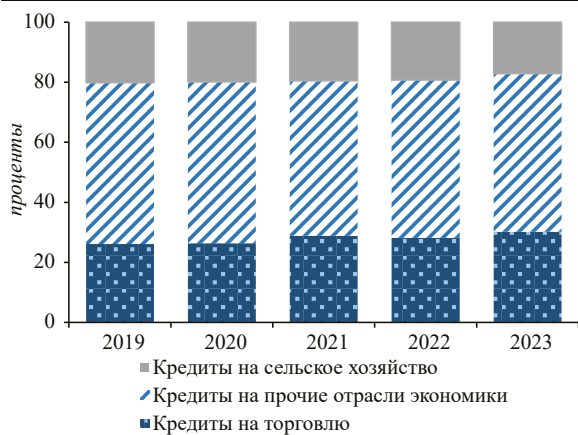
#### Концентрация крупнейших источников финансирования

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 наблюдалось сохранение уровня концентрации торговых и сельскохозяйственных кредитов на фоне увеличения общего уровня кредитования. По итогам 2023 года доля кредитов на торговлю выросла на 2,1 п.п., а на сельское хозяйство, наоборот, снизилась на 2,1 п.п. (График 2.2.8.).

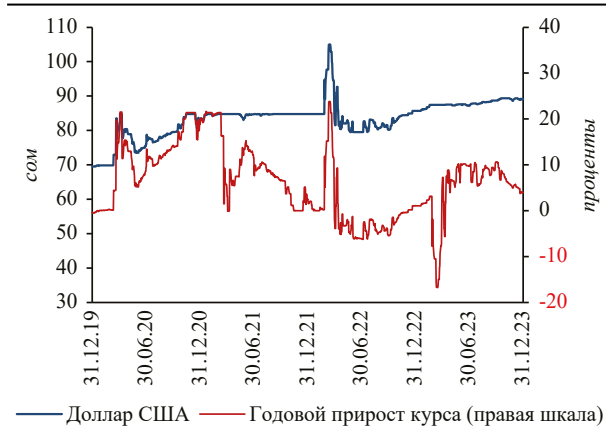
Источник: КБ, НБКР



### 2.2.4. Валютный риск

По итогам 2023 года среднегодовой уровень валютного риска банковского сектора был умеренным. Курс национальной валюты по отношению к доллару США в 2023 году был стабилен (График 2.2.9.).

**График 2.2.9. Динамика номинального обменного курса USD/KGS**



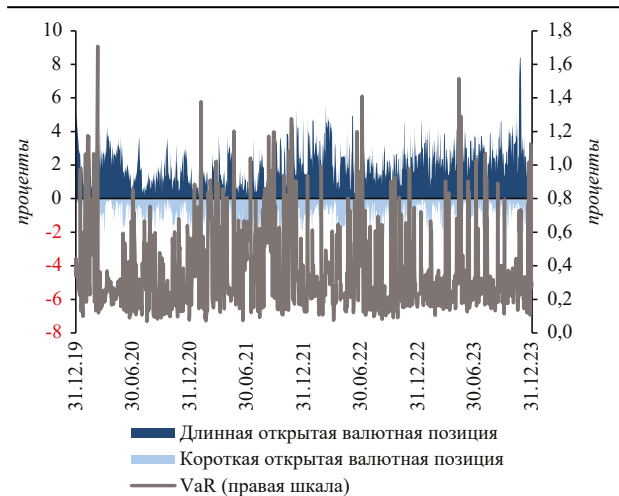
Источник: НБКР

В целом банки сохраняли открытые валютные позиции активов и обязательств в пределах лимитов, установленных экономическими нормативами Национального банка.

Риск от переоценки валютной позиции банковского сектора в течение 2023 года находился на минимальном уровне (VaR: 0,1-1,5 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.

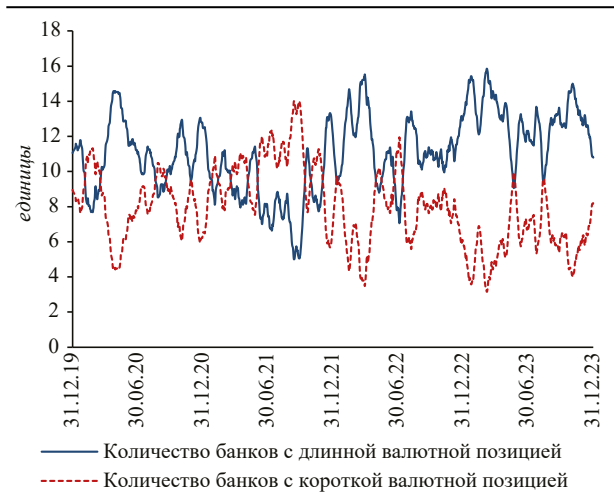
В среднем за рассматриваемый период 13 банков имели длинную валютную позицию в долларах США и 6 банков придерживались короткой валютной позиции (График 2.2.11.).

**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 2023 года 12,0 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.

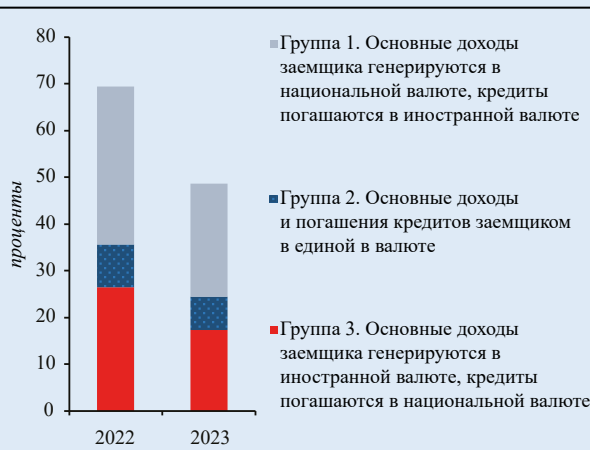
Влияние валютного риска на кредитный риск показано в Графике 2, в котором отображены доли классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов:

- группа 1 – 24,1 процента, где основные доходы заемщика генерируются в национальной валюте, а кредиты погашаются в иностранной валюте;
- группа 2 – 7,1 процента, где основные доходы и кредиты, подлежащие погашению заемщиком, генерируются в единой валюте;
- группа 3 – 17,4 процента, где основные доходы заемщика генерируются в иностранной валюте, а кредиты погашаются в национальной валюте.

**График 1. Кредитный портфель по группам кредитов<sup>16</sup>**



**График 2. Доля классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов<sup>17</sup>**



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

<sup>16</sup> В этом графике представлена разбивка кредитов в разрезе по группам. Например, объем кредитов по группе 1 на 31.12.2023 г. составил 30,3 млрд сомов, или 12,0 процента от общего объема кредитного портфеля.

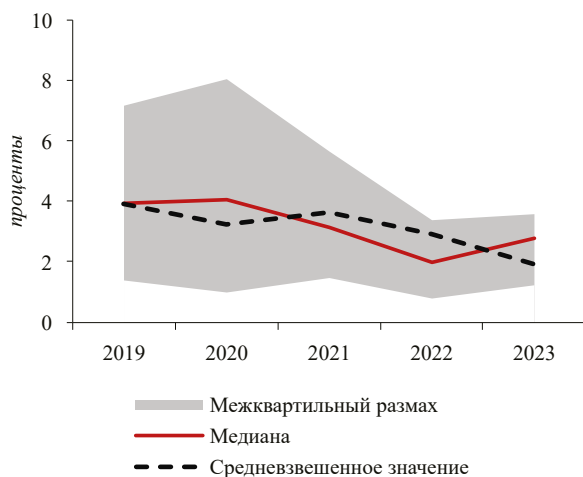
<sup>17</sup> В этом графике отражены доли классифицированных кредитов в кредитном портфеле в разрезе по каждой группе кредитов. Например, объем классифицированных кредитов по группе 1 на 31.12.2023 г. составил 7,3 млрд сомов, или 24,1 процента от объема кредитного портфеля по группе 1 (30,3 млрд сомов).

### 2.2.5. Процентный риск

По итогам отчетного периода произошло снижение *процентного риска*, что было обусловлено бóльшими темпами роста чистого суммарного капитала над активами, взвешенными по риску.

Средний размер процентного риска за период с 2010 по 2023 год находился в допустимых пределах (1,9 – 4,0 процента от чистого суммарного капитала) (График 2.2.12.).

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

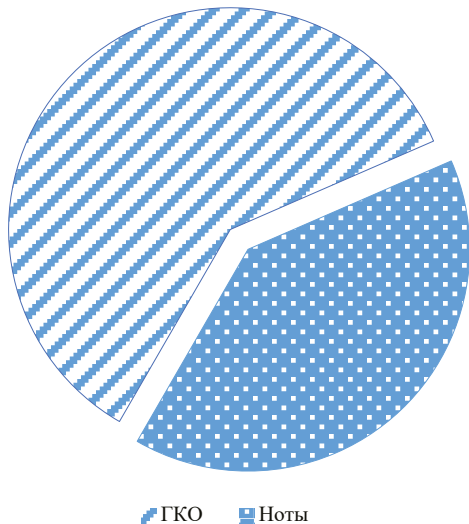


Источник: НБКР

### 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 в 2023 году между банками-резидентами, в зависимости от залогового обеспечения**



Источник: НБКР

По итогам 2023 года объем межбанковских кредитных сделок составил 25,4 млрд сомов<sup>18</sup>.

В банковском секторе Кыргызской Республики кредиты на межбанковском рынке преимущественно покрываются залоговым обеспечением в виде высоколиквидных нот Национального банка и государственных ценных бумаг (График 2.2.13.).

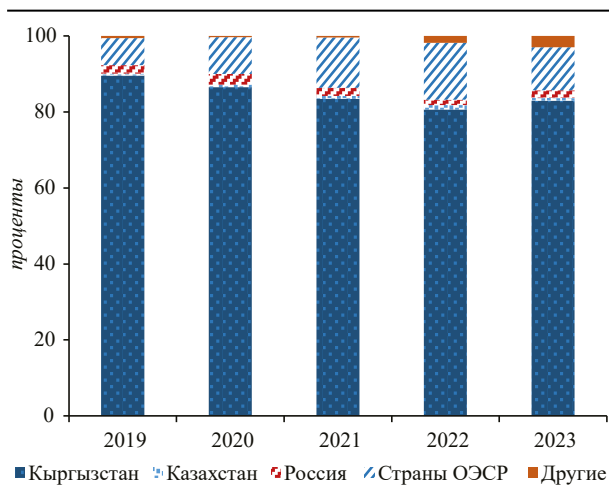
В целом вероятность материализации риска «заражения» на межбанковском кредитном рынке страны минимальна, что обусловлено наличием высоколиквидного залогового обеспечения.

<sup>18</sup> Здесь подразумевается общий объем сделок, заключенных между банками-резидентами в течение 2023 года.

## 2.2.7. Страновой риск

Согласно данным коммерческих банков, суммарный объем активов, размещенных у нерезидентов, на 31 декабря 2023 года составил 110,1 млрд сомов, или 17,0 процента от общего объема активов банковского сектора. Наибольшая концентрация размещений наблюдалась на территории стран Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) – 11,3 процента (73,1 млрд сомов) от общего объема активов банковского сектора Кыргызской Республики.

**График 2.2.14. Географическая структура активов**



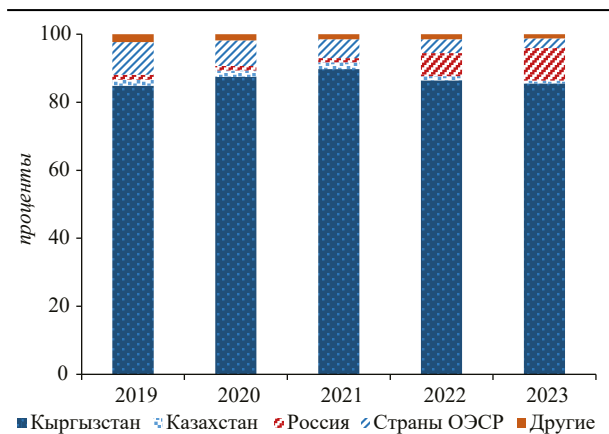
Источник: НБКР

Основная доля активов, размещенных за рубежом, сосредоточена на корреспондентских и депозитных счетах в размере 108,1 млрд сомов, или 98,2 процента от общего объема активов, размещенных у нерезидентов (График 2.2.14.).

По итогам 2023 года обязательства банков Кыргызской Республики перед нерезидентами составили 73,0 млрд сомов, или 14,5 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 64,6 млрд сомов, или 88,5 процента от общего объема обязательств перед нерезидентами.

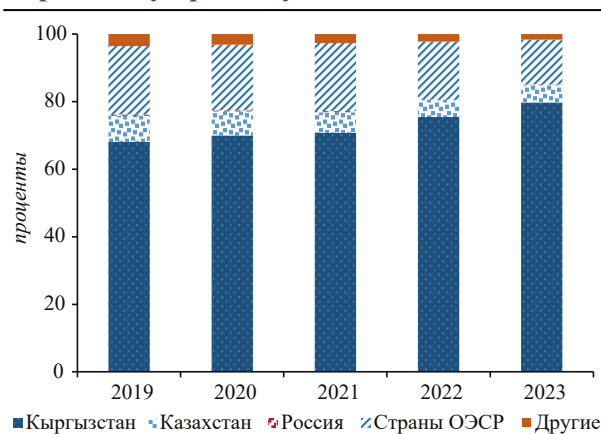
На страны ОЭСР приходится 2,8 процента от объема обязательств перед нерезидентами, на Казахстан и Россию – 0,8 и 9,6 процента соответственно (График 2.2.15.).

**График 2.2.15. Географическая структура обязательств**



Источник: НБКР

**График 2.2.16. Уставный капитал по страновому признаку**



Источник: НБКР

По результатам 2023 года иностранный капитал составил 12,2 млрд сомов, или 20,3 процента от общего объема уставного капитала банковского сектора. Структура иностранного капитала (График 2.2.16.) по страновому признаку принадлежит:

- резидентам стран ОЭСР – 13,2 процента,
- резидентам Казахстана – 5,4 процента,
- резидентам других стран – 1,7 процента.

## 2.3. «Обратные» стресс-тесты банковского сектора

### 2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска<sup>19</sup>

Посредством «обратного» стресс-тестирования кредитного риска рассчитывается максимальная допустимая доля «неклассифицированных» кредитов<sup>20</sup> в кредитном портфеле, которая при переходе в категорию «классифицированных» может снизить коэффициент достаточности капитала (КДК) до порогового уровня 12 процентов.

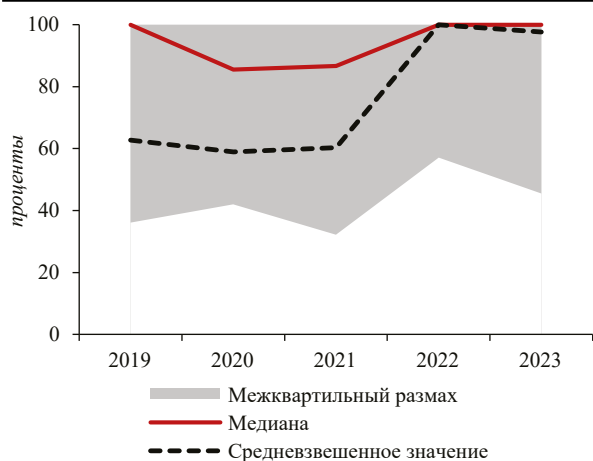
Данный метод позволяет выявить запас буферного капитала (чистого суммарного капитала) банков, который может покрыть дополнительные отчисления по РППУ в связи с переходом «неклассифицированных» кредитов в категорию «классифицированные» кредиты<sup>21</sup>.

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 2023 года максимально допустимая доля «неклассифицированных» кредитов, переходящих в категорию «классифицированные», по банковскому сектору в среднем составила 97,6 процента (График 2.3.1.).

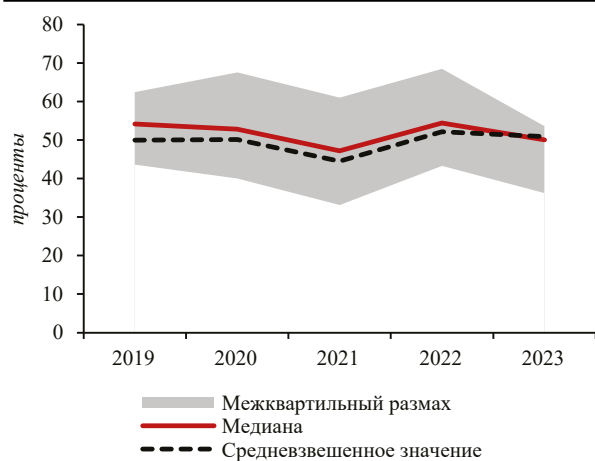
Таким образом, банковский сектор может выдержать существенное ухудшение качества кредитного портфеля, для покрытия которого, возможно, потребуются создание дополнительного РППУ. При этом размер дополнительного РППУ может достигнуть 51,7 процента от чистого суммарного капитала (График 2.3.2.).

**График 2.3.1. Максимально допустимая доля «работающих»<sup>22</sup> кредитов, переходящих в «классифицированные» кредиты<sup>23</sup>, 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

<sup>19</sup> Без учета проблемных банков.

<sup>20</sup> Без учета кредитов категории «нормальные», которые являются безрисковыми.

<sup>21</sup> При этом переход «работающих» кредитов в категорию «классифицированные» происходит равномерно по трем категориям («субстандартные», «сомнительные» и «потери»).

<sup>22</sup> Без учета кредитов категории «нормальные», которые являются безрисковыми.

<sup>23</sup> При котором КДК снижается до уровня 12 процентов.

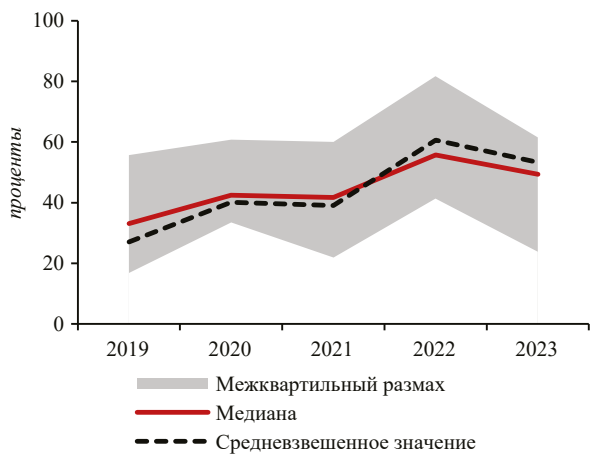
### 2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности

Для оценки риска ликвидности банковского сектора был рассчитан запас ликвидных активов, способный покрыть массовый отток депозитов от общего объема депозитной базы клиентов, не нарушив экономического норматива 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 2023 года фактический объем ликвидных активов банковского сектора способен покрыть отток депозитов в среднем на 53,3 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 2023 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. Уменьшение среднего уровня процентных ставок по кредитам на 23,5 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 (K2.1) 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 31.12.2023 г.**

		Банковский сектор
<b>Кредитный риск</b>		
Сценарий 1	Доля неклассифицированных кредитов, перешедших в категорию «классифицированные», в процентах	97,6
<b>Процентный риск</b>		
Сценарий 1	Снижение средневзвешенной процентной ставки по кредитам, при котором КДК уменьшается до 12%, в процентных пунктах	23,5
<b>Валютный риск</b>		
Сценарий 1	Темп прироста курса USD/ KGS ( $\pm$ ), при котором КДК снижается до 12%, в процентах	изменение обменного курса на 100% (сом/ доллар США)
Сценарий 2	Темп прироста курса USD/ KGS ( $\pm$ ), при котором чистая прибыль снижается до нулевого уровня, в процентах	
<b>Риск ликвидности</b>		
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	53,3



### III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

*В целом состояние системы небанковских финансово-кредитных организаций (НФКО) оценивается как умеренно устойчивое. Отмечается увеличение основных показателей: активов, кредитного портфеля, ресурсной базы.*

*Результаты стресс-тестирования указывают, что кредитный риск системы НФКО является умеренным.*

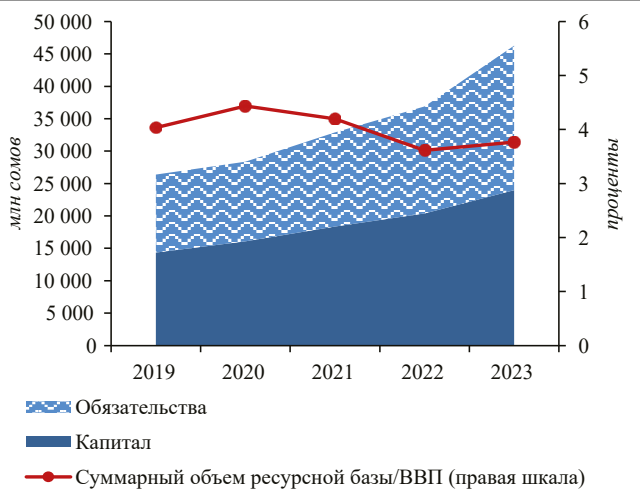
*Средневзвешенные процентные ставки по кредитам микрофинансовых организаций увеличились на 2,0 п.п. по сравнению с 2022 годом и составили 32,0 процента.*

#### 3.1. Основные тенденции

По состоянию на 31 декабря 2023 года в Кыргызской Республике система небанковских финансово-кредитных организаций, подлежащих лицензированию и регулированию со стороны Национального банка, включала специализированную финансово-кредитную организацию ОАО «ФК КС», 81 кредитный союз, 121 микрофинансовую организацию (в том числе 9 микрофинансовых компаний, 78 микрокредитных компаний и 34 микрокредитных агентства), а также 609 обменных бюро.

#### Ресурсы

**График 3.1.1. Динамика обязательств и капитала НФКО**



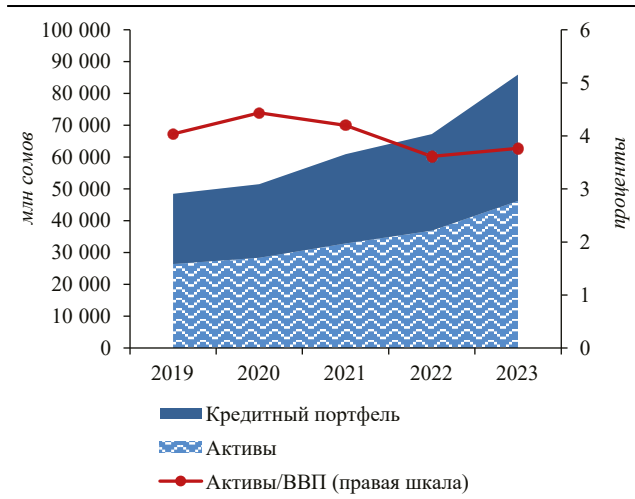
Источник: НБКР

По итогам 2023 года обязательства НФКО увеличились на 34,6 процента по сравнению с 2022 годом и сформировались в размере 22,3 млрд сомов. Капитал НФКО по состоянию на 31 декабря 2023 года увеличился на 17,8 процента и составил 24,0 млрд сомов (График 3.1.1.).

**Активы**

По данным периодической регулятивной отчетности, совокупные активы НФКО за 2023 год увеличились на 25,3 процента и составили 46,3 млрд сомов<sup>24</sup>. Такое повышение было обеспечено за счет увеличения кредитного портфеля НФКО (График 3.1.2.).

**График 3.1.2. Динамика активов и кредитов НФКО**



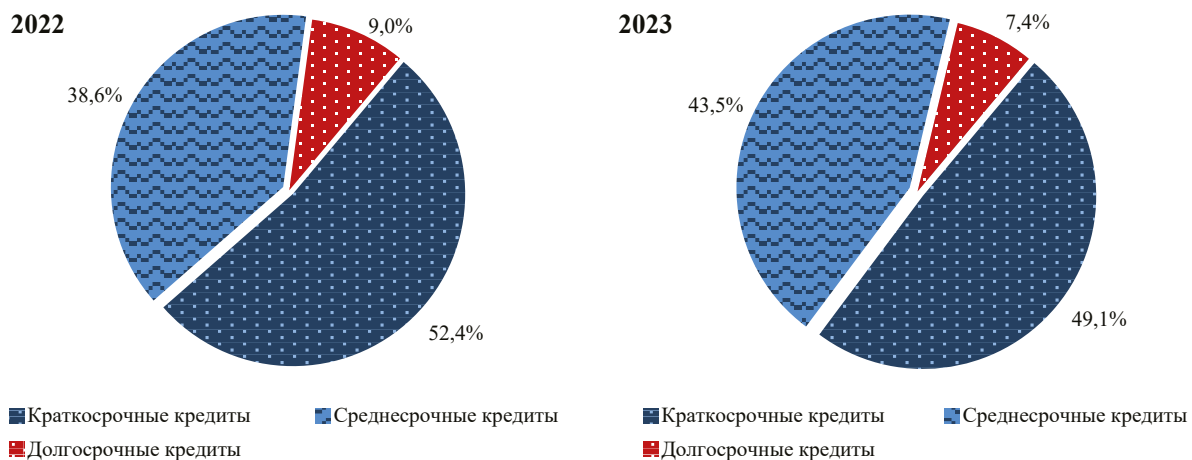
Основным направлением деятельности НФКО остается кредитование. По состоянию на 31 декабря 2023 года объем кредитного портфеля НФКО увеличился на 31,0 процента и сложился в размере 39,7 млрд сомов.

По состоянию на 31 декабря 2023 года количество заемщиков увеличилось на 10,6 процента по сравнению с 2022 годом и составило 503 403 лица.

В структуре кредитов по срокам погашения, предоставленных НФКО за 2023 год, наблюдалось уменьшение доли долгосрочных и краткосрочных кредитов, а также увеличение среднесрочных кредитных ресурсов (График 3.1.3).

Источник: НБКР, НФКО

**График 3.1.3. Структура выданных кредитов НФКО по срокам погашения, в процентах<sup>25</sup>**



Источник: НБКР, НФКО

Основными регионами, где сосредоточена значительная часть кредитного портфеля НФКО (76,2 процента от совокупного кредитного портфеля), остаются город Бишкек, а также Ошская, Чуйская и Джалал-Абадская области, что связано с наибольшей деловой активностью в данных регионах страны.

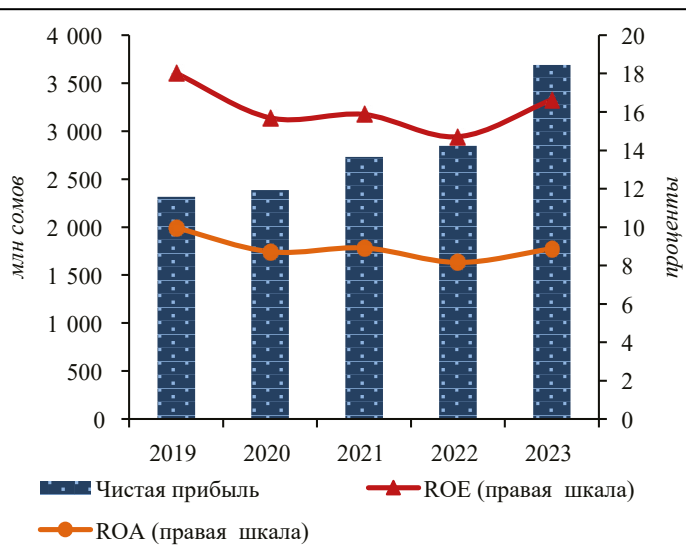
<sup>24</sup> Без учета СФКО.

<sup>25</sup> Данные за период.

### Доходность<sup>26</sup>

По итогам 2023 года чистая прибыль НФКО увеличилась на 29,6 процента по сравнению с 2022 годом и составила 3,7 млрд сомов. Показатель доходности ROA на конец 31 декабря 2023 года увеличился на 0,7 п.п. и составил 8,9 процента, показатель ROE увеличился на 1,9 п.п. и составил 16,6 процента (График 3.1.4.).

**График 3.1.4. Динамика показателей доходности НФКО<sup>27</sup>**



Источник: НБКР, НФКО

<sup>26</sup> Индикаторы ROA и ROE представлены в годовом исчислении.

<sup>27</sup> Без учета СФКО.

### 3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций

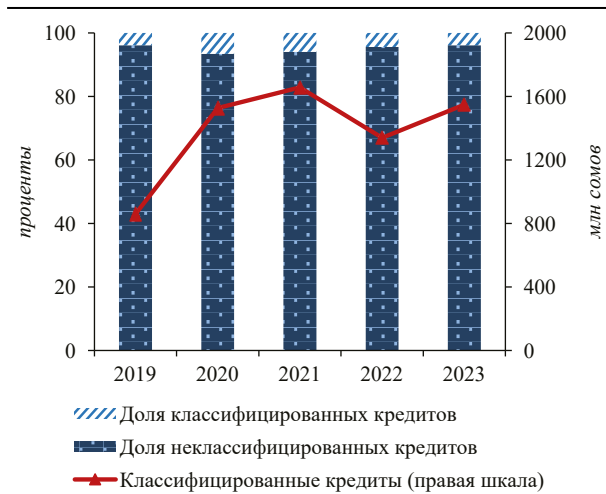
Основными факторами рисков деятельности НФКО являются качество кредитного портфеля, отраслевая и институциональная концентрация, а также состояние внешнего долга сектора НФКО.

#### Качество кредитного портфеля НФКО

По состоянию на 31 декабря 2023 года доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКО составила 3,9 процента, наблюдалось увеличение их номинального объема на 209,2 млн сомов, или на 15,6 процента по сравнению с 2022 годом (График 3.2.1.).

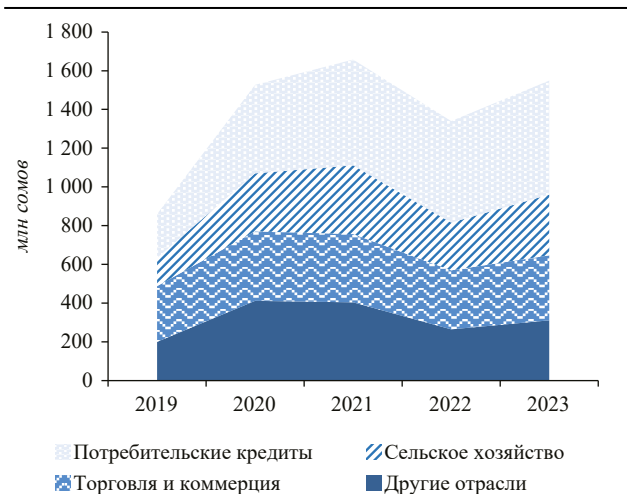
В структуре классифицированных кредитов НФКО по итогам 2023 года отмечено уменьшение доли необслуживаемых потребительских кредитов (на 1,1 п.п.) и кредитов, выданных на торговлю (на 1,1 п.п.), и наоборот, увеличение доли кредитов, выданных на сельское хозяйство (на 1,8 п.п.) по сравнению с 2022 годом. В общем объеме классифицированных кредитов НФКО доля необслуживаемых потребительских кредитов, кредитов, выданных на торговлю и сельское хозяйство, составили соответственно 38,0 процента, 21,7 процента и 20,3 процента (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

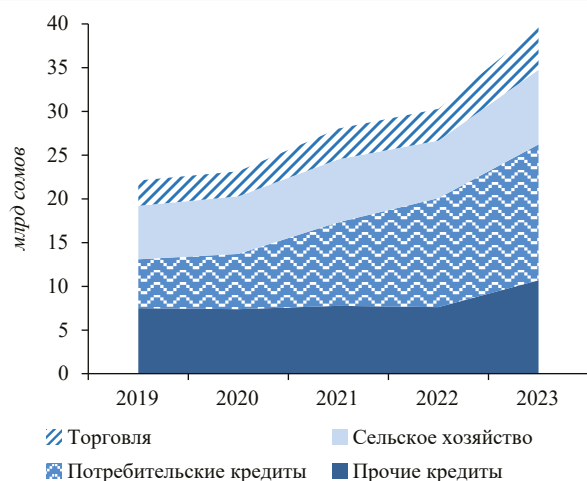
#### Отраслевая концентрация

Кредитный портфель НФКО сконцентрирован на потребительских кредитах (39,1 процента от общего объема кредитов НФКО), а также на кредитах на сельское хозяйство и торговлю (21,6 и 12,3 процента от общего объема кредитного портфеля соответственно, График 3.2.3.). При этом кредитование сельского хозяйства сопряжено с большой зависимостью от природно-климатических условий.

### Институциональная концентрация

По итогам 2023 года доля активов трех крупнейших НФКО уменьшилась на 2,3 п.п. по сравнению с 2022 годом и составила 56,8 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**



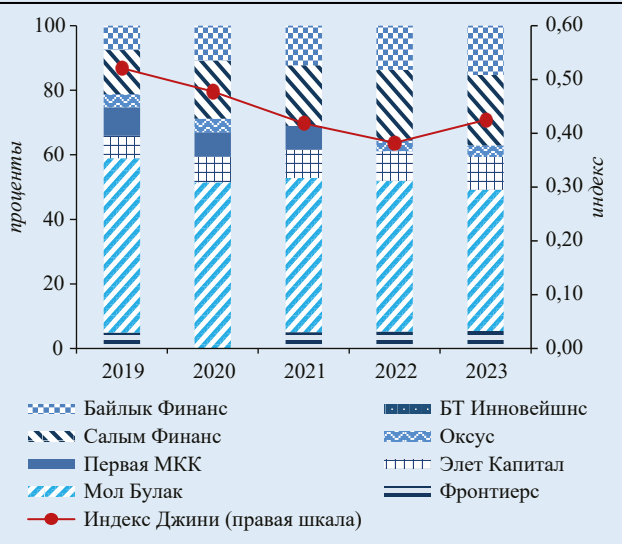
Источник: НБКР, НФКО

**Вставка 6. Оценка деятельности сектора НФКО на основе индексов концентрации<sup>28</sup>**

**Индекс Херфиндаля-Хиршмана**

В целях анализа риска концентрации в системе НФКО рассчитан индекс Херфиндаля-Хиршмана<sup>29</sup>. По состоянию на 31 декабря 2023 года значение индекса для системы НФКО составило 1 369,2 пункта. Согласно эмпирическому правилу<sup>30</sup>, 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 2023 года значение индекса составило 0,42. По сравнению с 2022 годом значение индекса Джини выросло на 0,04 пункта, что указывает на повышение уровня концентрации распределения активов среди шести крупных НФКО (График 1).

Источник: НБКР, НФКО

<sup>28</sup> Индексы концентрации рассчитаны на основе данных шести крупнейших НФКО.

<sup>29</sup>  $H = \sum_{i=1}^n (\text{доля}_i)^2$ .

<sup>30</sup> Использовано следующее эмпирическое правило определения степени концентрированности рынка:

- индекс имеет значение ниже 0,1 (или 1,000) – незначительная концентрация рынка;
- индекс имеет значение 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 2023 года объем внешнего долга НФКО равнялся 299,0 млн долларов США. Преобладающая часть внешнего долга НФКО состоит из предоставленных кредитов иностранными финансово-кредитными организациями (83,0 процента от общего объема внешнего долга НФКО), остальная часть (17,0 процента) – из кредитов международных финансовых институтов.

По итогам 2023 года внешний долг крупнейших НФКО увеличился на 272,6 процента по сравнению с 2022 годом и составил 291,5 млн долларов США.

### 3.3. Стресс-тестирование сектора НФКО

#### Стресс-тестирование кредитного риска НФКО

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

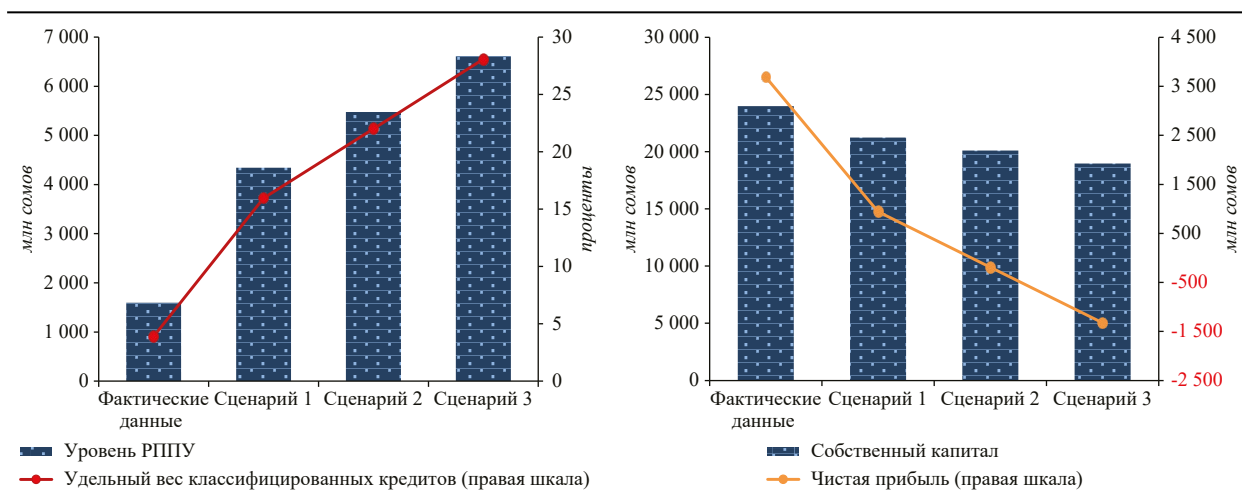
В его ходе были рассмотрены следующие три сценария:

- сценарий 1: переход 50% кредитов из одной категории в другую;
- сценарий 2: переход 75% кредитов из одной категории в другую;
- сценарий 3: переход 100% 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 РППУ<sup>31</sup> в кредитном портфеле НФКО увеличивался от 172,1 до 314,1 процента в зависимости от выбранного сценария (График 3.3.1.).

**График 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2023 года**



Источник: НБКР

Следует отметить, что ухудшение качества кредитного портфеля влечет за собой постепенное снижение собственного капитала и чистой прибыли НФКО. В случае реализации одного из двух сценариев сектор НФКО будет нести убытки в размере 191,4 млн сомов и 1 325,7 млн сомов соответственно (График 3.3.1.).

<sup>31</sup> 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**

	<b>Доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКО</b>
Сценарий 1: переход 50% кредитов из одной категории в другую	16,0
Сценарий 2: переход 75% кредитов из одной категории в другую	22,0
Сценарий 3: переход 100% кредитов из одной категории в другую	28,1

Источник: НБКР

Результатом реализации первого сценария может стать увеличение доли проблемных кредитов в кредитном портфеле НФКО на 12,1 п.п., до уровня 16,0 процента. В случае реализации второго сценария проблемные кредиты могут увеличиться на 18,1 п.п., до уровня 22,0 процента, а при реализации третьего сценария – на 24,2 п.п. и достигнуть уровня 28,1 процента.

## IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

В отчетном периоде уровень рисков в системно значимых и значимых платежных системах был в пределах допустимого и обусловлен предусмотренными законодательством Кыргызской Республики и правилами платежных систем механизмами по управлению рисками, в частности сохраняющимся высоким уровнем ликвидности, системой страховых депозитов и предоплаты.

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

По состоянию на 1 января 2024 года в Кыргызской Республике функционировали следующие компоненты платежной системы:

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

2) системы розничных платежей – Система пакетного клиринга мелких розничных и регулярных платежей (СПК), системы расчетов платежными картами, системы денежных переводов, системы расчетов электронными деньгами, системы по приему платежей в пользу третьих лиц;

3) инфраструктура для приема и передачи финансовых сообщений (Сервис-бюро SWIFT, межбанковская коммуникационная сеть).

По результатам 2023 года в соответствии с критериями значимости платежных систем следующие системы были признаны:

1) системно значимыми платежными системами – системы ГСРРВ и СПК;

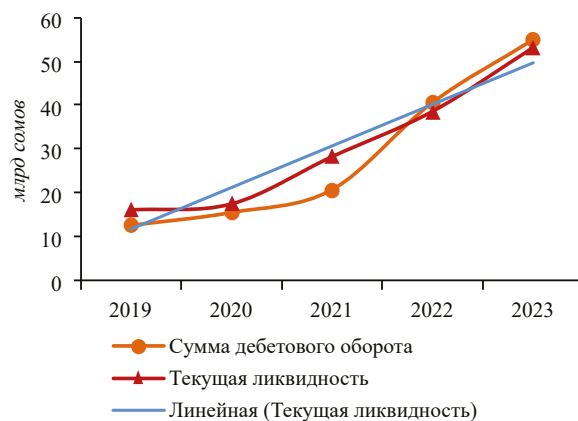
2) национальными платежными системами – системы ГСРРВ, СПК и «Элкарт».

Указанные системы являются ключевыми участниками платежной системы Кыргызской Республики. Сбои в работе системно значимых платежных систем могут повлечь за собой системные риски для платежной и банковской систем страны, в связи с чем к ним применяются повышенные требования.

В течение 2023 года ГСРРВ функционировала в штатном режиме.

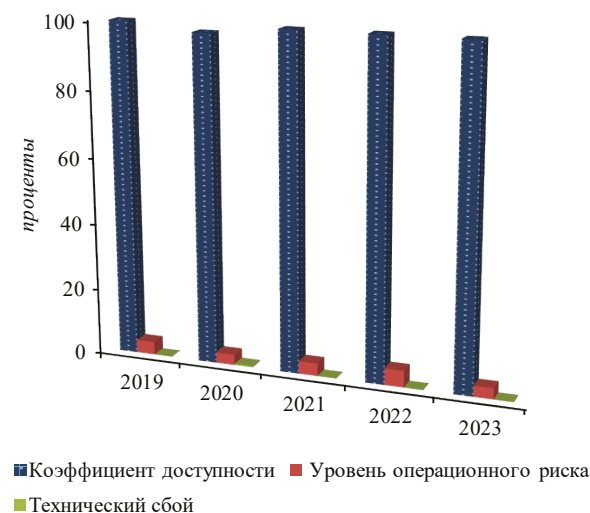
Уровень финансовых рисков в ГСРРВ оставался низким за счет высокого уровня ликвидных средств на счетах участников: объем среднесуточных ликвидных средств участников демонстрировал увеличение на 37,7 процента (по сравнению с 2022 годом) и составил 53,1 млрд сомов.

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



Источник: НБКР

График 4.2. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ГСРРВ



	2019	2020	2021	2022	2023
Технический сбой, %	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0
Коэффициент доступности, %	100,0	97,7	100,0	100,0	100,0
Уровень операционного риска, %	3,9	3,2	3,9	5,1	3,3

Источник: НБКР

Уровень доступности ГСРРВ в течение 2023 года оставался высоким и составил 100,0 процента. При этом уровень операционного риска, в том числе с учетом продлений операционного дня, составил 3,3 процента.

В функционировании СПК в отчетном периоде уровень финансовых рисков также был на низком уровне. Резервируемые участниками средства на покрытие дебетовой чистой позиции в три раза превышали необходимый уровень.

По результатам мониторинга за функционированием СПК показатель доступности системы в течение отчетного периода оставался достаточно высоким и составил 99,8 процента. Однако уровень операционного риска в системе составил 3,4 процента с учетом инцидентов и продлений по запросу отдельных участников.

**Системы расчетов банковскими платежными картами.** По состоянию на 1 января 2024 года в Кыргызской Республике функционировали шесть международных систем и одна национальная система расчетов платежными картами «Элкарт» (далее – система «Элкарт») и кобейджинговые карты «Элкарт-UP!».

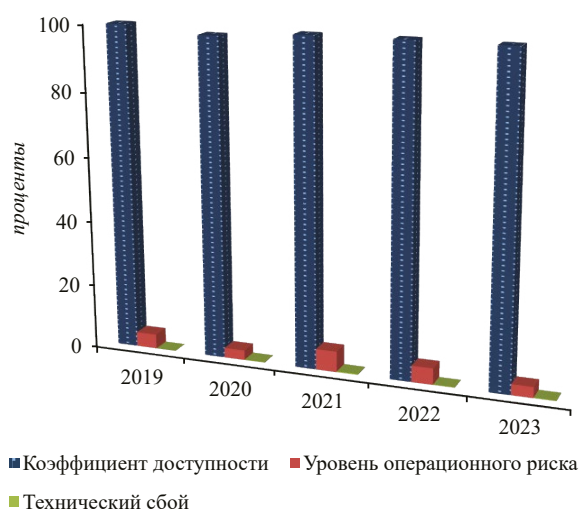
В отчетном периоде с системой «Элкарт» работал 21 коммерческий банк.

В 2023 году по результатам мониторинга и анализа функционирования показатель доступности системы составил 99,7 процента, а уровень операционных рисков в системе с учетом технических сбоев – 0,3 процента.

**Системы денежных переводов.** В течение 2023 года получение и отправка международных денежных переводов без открытия счета в коммерческих банках осуществлялись через десять систем международных денежных переводов.

В отношении локальных систем денежных переводов по состоянию на 1 января 2024 года функционировали 15 локальных систем денежных переводов, операторами которых являются банки Кыргызской Республики.

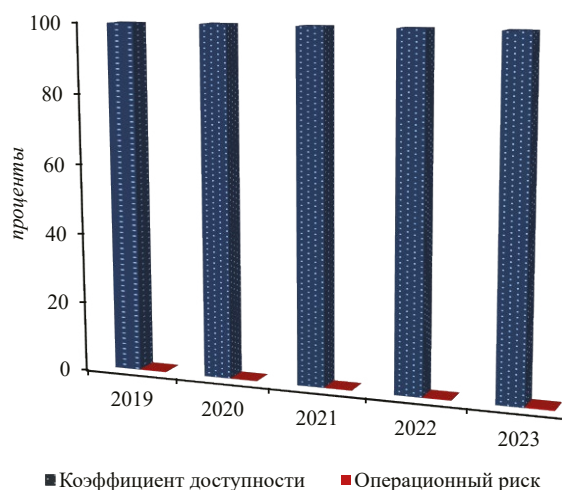
**График 4.3. Соотношение показателя доступности и операционного риска в СПК**



	2019	2020	2021	2022	2023
Технический сбой, %	0,0	0,1	0,3	0,1	0,2
Коэффициент доступности, %	100,0	98,0	99,7	99,9	99,8
Уровень операционного риска, %	4,5	3,1	6,4	5,1	3,4

Источник: НБКР

**График 4.4. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ЕМЦ**



	2019	2020	2021	2022	2023
Коэффициент доступности, %	99,8	99,9	99,8	99,8	99,7
Операционный риск, %	0,2	0,1	0,2	0,2	0,3

Источник: НБКР

**Системы расчетов электронными деньгами.** На конец 2023 года лицензию на выпуск электронных денег имели десять коммерческих банков, эмитентами электронных денег являлись шесть коммерческих банков и функционировали десять локальных систем расчетов электронными деньгами.

По состоянию на 1 января 2024 года по сравнению с аналогичным периодом 2023 года количество электронных кошельков увеличилось на 19,7 процента, составив более 6,5 млн кошельков.

Из них количество идентифицированных электронных кошельков составляет порядка 2 тыс., т.е. 42,1 процента от общего количества электронных кошельков.

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

- межбанковская коммуникационная сеть;
- каналы передач финансовыми сообщениями (SWIFT, и т. д.);
- системы Банк-Банк / Банк-Клиент.

SWIFT является основным каналом для банковской системы для безопасного обмена трансграничными финансовыми сообщениями со своими банками-корреспондентами.

На конец 2023 года платежная инфраструктура Кыргызской Республики включала 16 платежных систем **по приему платежей в пользу третьих лиц.**

С учетом того, что на рынке присутствует большое количество платежных систем по приему платежей в пользу третьих лиц, в данном сегменте развита конкуренция.

*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 расширение доступа к финансированию проектов, развитие системы кредитования, внедрение цифровых документов, развитие условий предоставления банковских услуг, а также совершенствование исламских принципов финансирования.*

1. В целях развития системы кредитования и стимулирования использования финансово-кредитными организациями автоматизированных систем для выдачи кредитов 5 апреля 2023 года принято постановление Правления Национального банка Кыргызской Республики «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики по вопросам кредитного риска» №2023-П-12/22-3-(НПА).

Постановлением предусмотрены изменения в части увеличения суммы кредитов, выдаваемых на основе кредитного рейтинга, удаленного/дистанционного канала обслуживания и кредитов физическим лицам – сельскохозяйственным производителям.

2. 14 июня 2023 года постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики №2023-П-12/38-2-(НФКУ) внесены изменения в постановление Правления Национального банка «Об утверждении Положения «О требованиях к формированию, публикации и представлению в Национальный банк Кыргызской Республики финансовой отчетности небанковских финансово-кредитных организаций» от 28 сентября 2021 года №2021-П-33/53-9-(НФКУ).

В рамках вышеуказанного постановления в зависимости от вида небанковских финансово-кредитных организаций предусмотрены различные требования к публикации их ежеквартальной и годовой финансовой отчетности в средствах массовой информации, на официальных интернет-сайтах НФКО и в Публичном депозитарии финансовой отчетности.

3. В целях расширения доступа к финансированию, а также эффективного управления кредитным риском банка при предоставлении проектного финансирования Правлением Национального банка 26 апреля 2023 года принято постановление «Об утверждении Положения «О минимальных требованиях по управлению кредитным риском при предоставлении проектного финансирования коммерческими банками» №2023-П-12/27-8-(НПА).

В рамках вышеуказанного постановления коммерческие банки вправе осуществлять финансирование различных инфраструктурных проектов и проектов частного сектора, в том числе стартапов, путем прямого кредитования или/и участия в капитале субъектов предпринимательства.

4. Правлением Национального банка Кыргызской Республики 29 апреля 2023 года принято постановление Правления Национального банка Кыргызской Республики «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» №2023-П-12/29-1-(НПА).

Постановлением предусмотрены изменения в расчете максимального размера риска по операциям с аффилированными и связанными с банком лицами, а также иные изменения, касающиеся операций с ценными бумагами.

Постановлением также предусмотрены нормы уточняющего характера по требованиям проведения внешнего аудита и инициативного аудита банками, и нормы, обязывающие лиц, предоставляющих банковские услуги, раскрывать в политике ценообразования компоненты по тарифам предоставляемых услуг.

5. Правлением Национального банка Кыргызской Республики 14 июня 2023 года принято постановление Правления Национального банка «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» для приведения нормативных

правовых актов Национального банка в соответствие с принятым постановлением Кабинета Министров Кыргызской Республики от 18 ноября 2022 года №637 «О внесении изменений в некоторые решения Правительства Кыргызской Республики в целях внедрения использования цифровых документов на территории Кыргызской Республики».

В соответствии с данным постановлением клиенты банков могут получать банковские услуги при представлении цифровых версий документов.

6. В целях создания условий для повышения качества и расширения доступа к банковским услугам, осуществляемым в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования, постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики «О внесении изменений в некоторые правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» от 14 июня 2023 года №2023-П-12/38-3-(НПА) утверждены изменения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка, касающиеся исламских банковских карт.

7. В целях приведения нормативных правовых актов Национального банка в соответствие с Законом Кыргызской Республики «О внесении изменений в Закон Кыргызской Республики «Об обмене кредитной информацией» от 29 марта 2023 года №74 и Законом Кыргызской Республики «О внесении изменений в некоторые законодательные акты Кыргызской Республики (в законы Кыргызской Республики «Об устойчивом развитии эколого-экономической системы «Иссык-Куль», «О залоге»)» от 23 мая 2023 года №105 принято постановление Правления Национального банка от 30 августа 2023 года №2023-П-12/55-1-(НПА) «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики по вопросам обмена кредитной информацией и недвижимого имущества».

8. В рамках исполнения Указа Президента Кыргызской Республики «Об открытом акционерном обществе «Государственный банк развития Кыргызской Республики» от 5 сентября 2023 года №217 Правлением Национального банка 13 сентября 2023 года принято постановление «О временных решениях Национального банка Кыргызской Республики по регулированию деятельности ОАО «Государственный банк развития Кыргызской Республики».

Постановлением до принятия соответствующего решения Правления Национального банка Кыргызской Республики приостановлено действие ряда постановлений Правления Национального банка, регулирующих деятельность ОАО «Государственный банк развития Кыргызской Республики».

9. В целях исполнения мероприятий государственных программ по внедрению принципов устойчивого финансирования и развития зеленой экономики в Кыргызской Республике постановлением Комитета по надзору от 28 сентября 2023 года №37/1 утверждены Рекомендации по выявлению, мониторингу и раскрытию финансовых рисков, связанных с факторами устойчивого финансирования (ESG-рисками).

10. В рамках работы по внедрению международных стандартов Базельского комитета по банковскому надзору, в частности Базель II и III, и гармонизации законодательств государств – членов ЕАЭС, постановлением Правления Национального банка от 25 октября 2023 года №2023-П-12/67-3-(НПА) принято решение по возобновлению (с 2025 года) действий нормативных правовых актов Национального банка по вопросам раскрытия информации о деятельности коммерческих банков и расчета коэффициента покрытия ликвидности, вступление в силу которых было приостановлено в связи с ситуацией, сложившейся из-за пандемии COVID-19.

11. В целях приведения нормативных правовых актов Национального банка в соответствие с принятым постановлением Кабинета Министров Кыргызской Республики от 18 ноября 2022 года №637 «О внесении изменений в некоторые решения Правительства Кыргызской Республики в целях внедрения использования цифровых документов на территории Кыргызской Республики» утверждено постановление Правления Национального банка «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка» от 14 июня 2023 года №2023-П-12/38-4-(НПА).

12. Правлением Национального банка Кыргызской Республики 8 декабря 2023 года принято постановление №2023-П-12/76-1-(БС) «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики».

Постановлением предусмотрены изменения, касающиеся приобретения коммерческими банками дочерних, зависимых компаний, деятельность которых связана с разработкой финансовых технологий для реализации банковских услуг, а также приведения нормативных правовых актов в соответствие с Законом Кыргызской Республики «О правах и гарантиях лиц с ограниченными возможностями здоровья», а также конституционным Законом Кыргызской Республики «О государственном языке Кыргызской Республики».

13. Правлением Национального банка Кыргызской Республики 13 декабря 2023 года принято постановление №2023-П-12/77-1-(НПА) «О внесении изменений в постановление Правления Национального банка Кыргызской Республики «Об утверждении Положения «О специальном регулятивном режиме» от 12 августа 2020 года №2020-П-12/45-3-(НПА)», которое направлено на совершенствование условий создания и проведения специального регулятивного режима, в том числе по приему заявлений на создание специального регулятивного режима по тестированию банковской операции и услуги, которые уже предоставляются другим(и) субъектом(ами) в рамках специального регулятивного режима.

14. В целях усиления требований по классификации вновь выданных кредитов в иностранной валюте, а также смягчения действующих требований Национального банка в части классификации активов в период введения чрезвычайных положений 20 декабря 2023 года принято постановление Правления Национального банка Кыргызской Республики «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики по вопросам классификации активов» №2023-П-12/80-4-(НПА).

15. С целью создания равной правовой среды как для традиционных банков, так и для банков, осуществляющих операции в соответствии с исламскими принципами финансирования, постановлением Правления Национального банка от 20 декабря 2023 года №2023-П-12/80-3-(НПА) утверждены изменения в некоторые нормативные правовые акты по вопросам корпоративного управления, финансовой отчетности, управления кредитным риском, классификации активов и создания резервов на покрытие потенциальных потерь и убытков при осуществлении операций по исламским принципам финансирования и др.

16. В связи с принятием изменений в законодательство в области противодействия финансированию террористической деятельности и легализации (отмыванию) преступных доходов постановлением Правления Национального банка от 27 декабря 2023 года №2023-П-12/82-7-(НПА) внесены изменения в ряд нормативных правовых актов Национального банка.

Согласно изменениям:

- увеличен размер пороговой суммы по обменным операциям с наличной иностранной валютой, при совершении которых коммерческие банки и небанковские финансово-кредитные организации проводят надлежащую проверку клиента;

- определен механизм, в соответствии с которым коммерческие банки при проведении последовательных мероприятий вправе приостановить или прекратить деловые отношения с клиентом в рамках реализации программы внутреннего контроля по противодействию финансированию террористической деятельности и легализации (отмыванию) преступных доходов;

- установлено требование для инспекторов о подготовке отчета по результатам проведенной оценки рисков в деятельности небанковских финансово-кредитных организаций.

Постановление также содержит изменения по вопросам специальных счетов и расчета коэффициентов достаточности (адекватности) капитала коммерческих банков.

## 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 кв. м) 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. Простой 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.

*Финансовые активы* включают инструменты участия в капитале и паи/акции инвестиционных фондов, долговые инструменты, производные финансовые инструменты, опционы на акции для сотрудников и монетарное золото.

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



## 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  
ЕМПЦ – Единый межбанковский процессинговый центр  
ЗАО – закрытое акционерное общество  
ИПЦ – индекс потребительских цен  
КБ – коммерческий банк  
КДК – коэффициент достаточности капитала  
КР – Кыргызская Республика  
КЗ.1 – норматив экономической ликвидности  
МФО – микрофинансовая организация  
М2 – денежная масса  
НБКР – Национальный банк Кыргызской Республики  
НПА – нормативные правовые акты  
НСК КР – Национальный статистический комитет Кыргызской Республики  
НФКО – небанковские финансово-кредитные организации  
ОАО – открытое акционерное общество  
ОВП – открытая валютная позиция  
ОЭСР – Организация экономического сотрудничества и развития  
п.п. – процентный пункт  
ПРБО – периодическая регулятивная банковская отчетность  
РППУ – резервы на покрытие потенциальных потерь и убытков  
СПК – Система пакетного клиринга  
СФКО – специализированная финансово-кредитная организация  
США – Соединенные Штаты Америки  
ФАО – Продовольственная сельскохозяйственная организация ООН  
ФКО – финансово-кредитная организация  
ФК КС – Финансовая компания кредитных союзов  
ЧСК – чистый суммарный капитал  
ROA (Return on assets) – коэффициент доходности активов  
ROE (Return on equity) – коэффициент доходности собственного капитала  
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  
SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications) – международная межбанковская система передачи информации и совершения платежей