



**Национальный банк
Кыргызской Республики**

**ОТЧЕТ О СТАБИЛЬНОСТИ
ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

по итогам 2024 года

Июнь, 2025

Бишкек

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

Председатель	Козубеков А.А.
Члены совета	Алиев Б.К. Абдраимов Э.Ч. Алиев А.А. Карабаева А.М. Капаркул уулу У. Кудайбердиева Б.К.
Ответственный секретарь	Жылдызбек уулу С.

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

© Национальный банк Кыргызской Республики, 2025

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: omfs@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 кыргызском, русском 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 кыргызском, русском 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 кыргызском, русском 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 кыргызском, русском 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 кыргызском и русском языках.

Публикации Национального банка распространяются согласно утвержденному перечню, а также размещаются на официальном интернет-сайте Национального банка по адресу www.nbkr.kg/ Публикации.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	6
ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ	8
I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЪЮНКТУРА	9
1.1. Макроэкономические условия и риски	9
1.2. Структура финансового сектора	12
1.3. Состояние финансовых рынков	14
1.4. Рынок недвижимости	17
II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР	23
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
III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ	41
3.1. Основные тенденции	41
3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций	44
3.3. Стресс-тестирование сектора НФКО	48
IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ	50
V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА	53
ГЛОССАРИЙ	57
СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ	58

ВВЕДЕНИЕ

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

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

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

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

СПИСОК ВСТАВОК

Вставка 1. Индекс доступности жилья	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 2024 году в Кыргызской Республике продолжала наблюдаться высокая экономическая активность, сопровождаемая ростом в ключевых производственных секторах. Повышенный внутренний спрос был поддержан увеличением реальных доходов населения, что способствовало стабильному развитию экономики.

Фискальный сектор демонстрировал позитивную динамику – доходы государственного бюджета превышали расходы.

Меры, принятые Национальным банком, способствовали сохранению ценовой стабильности, обеспечивая инфляционную динамику в пределах среднесрочного целевого диапазона 5–7 процентов в течение 2024 года.

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

В рассматриваемый период наблюдалось снижение уровня долларизации кредитов и депозитов банковского сектора по сравнению с аналогичным периодом 2023 года.

Результаты «обратных» стресс-тестов по-прежнему отражают наличие запаса финансовой прочности по итогам 2024 года и способность выдержать определенные макроэкономические шоки. При этом следует отметить, что значительная часть банковского сектора в состоянии выдержать возможные комбинированные шоки.

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

В 2024 году уровень рисков в системно значимых и значимых платежных системах был в пределах допустимого, что было обеспечено 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 совершенствование исламских принципов финансирования, развитие условий предоставления банковских услуг, а также системы кредитования и защиты прав потребителей.

I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЬЮНКТУРА

1.1. Макроэкономические условия и риски

В Кыргызской Республике сохранялась высокая экономическая активность, в основных производственных секторах экономики наблюдался рост. Внутренний спрос оставался повышенным в результате увеличения реальных доходов населения. В фискальном секторе доходы государственного бюджета превышали его расходную часть, при этом увеличились объемы финансирования бюджета за счет выпуска ГЦБ.

Принятые меры денежно-кредитной политики Национального банка обеспечили ценовую стабильность в Кыргызской Республике, сохранив инфляционную динамику в течение 2024 года в пределах среднесрочного целевого ориентира в 5–7 процентов.

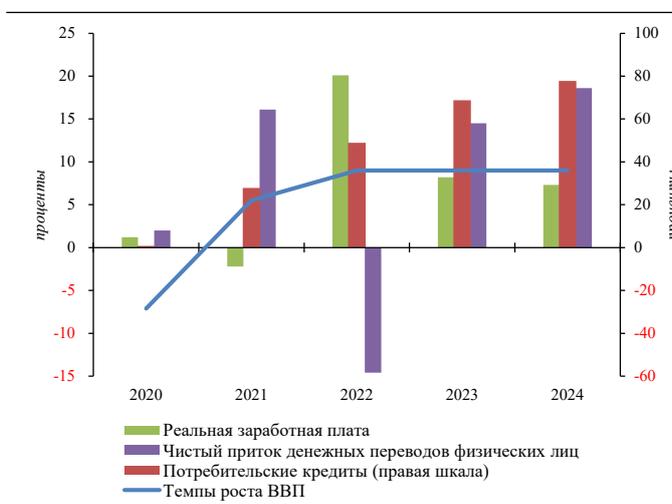
Внешние условия

Мировая экономика демонстрировала тенденцию к постепенному восстановлению, однако темпы роста экономик большинства ведущих стран оставались умеренными. Постепенное замедление глобальной инфляции создало предпосылки для смягчения монетарных политик в ряде государств. Тем не менее сохранение геополитических вызовов и процессы фрагментации мировой торговли сказались на разнонаправленном развитии ценовых трендов в различных регионах мира. В отдельных странах нашего региона, в том числе у ключевых торговых партнеров Кыргызской Республики, сохранялось повышенное инфляционное давление. В частности, в Российской Федерации ускорение инфляции вызвало ужесточение денежно-кредитной политики, несмотря на одновременный рост валового внутреннего продукта. В II полугодии 2024 года в Республике Казахстан наблюдалось ускорение годовых темпов роста инфляции ввиду сохраняющихся внешних и внутренних проинфляционных рисков.

Мировые продовольственные рынки характеризовались сохранением относительно стабильной ценовой динамики в течение 2024 года на фоне благоприятной ситуации на основных товарных рынках: зерновых культур и сахара. Однако мировые рынки сырьевых товаров – нефти и золота – оставались высоко волатильными в силу сохранения высокой неопределенности и геополитических факторов.

Внутренние условия

График 1.1.1. Факторы внутреннего спроса



Источник: НСК КР, НБ КР.

В течение 2024 года в Кыргызской Республике сохранялась высокая экономическая активность. В 2024 году прирост реального ВВП страны составил 9,0 процента, как и в 2022-2023 годах, который был обеспечен практически всеми производственными отраслями экономики, главным образом секторами услуг и строительства. Сектор услуг, занимающий около 52 процентов ВВП, поддерживался в основном за счет высокой активности в оптовой и розничной торговле.

График 1.1.2. Инвестиции в основной капитал



Источник: НСК КР.

Расширение инвестиций в основной капитал (+24,8 процента в 2024 году) значительно поддерживало строительный сектор экономики. При этом наибольшее увеличение инвестиций отмечалось за счет кредитов и средств республиканского бюджета в условиях активной реализации национальных инвестиционных проектов.

В структуре капиталовложений доля кредитов банков возросла с 3,1 процента в 2023 году до 6,5 процента в 2024 году. Кредитный портфель коммерческих банков расширялся, кроме того, за счет положительной динамики ипотечных кредитов, а также кредитов на строительную отрасль, которые увеличились в рассматриваемом году на

30,5 и 14,4 процента соответственно.

В экономике страны наблюдалось расширение внутреннего спроса на фоне роста реальных доходов населения, увеличения потребительского кредитования и чистого притока денежных переводов физических лиц в страну.

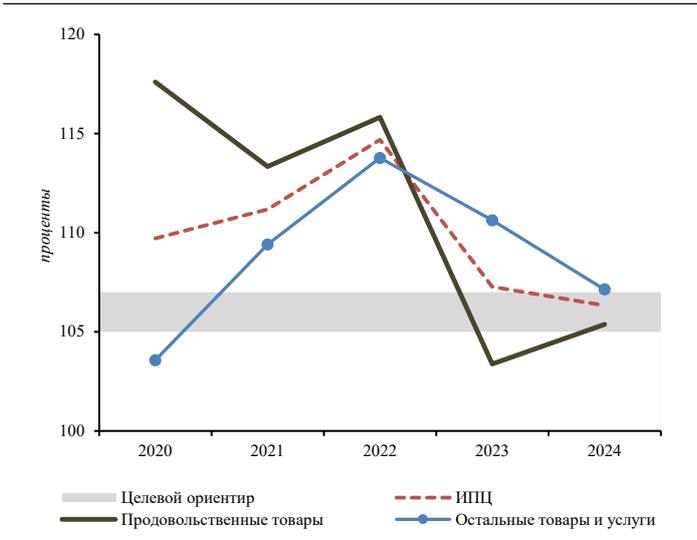
Наращивание кредитования со стороны коммерческих банков являлось следствием повышенного спроса на кредиты, вызванного положительными ожиданиями относительно развития экономики, смягчением денежно-кредитных условий и увеличением доступности кредитов.

В январе – декабре 2024 года рынок труда демонстрировал положительную тенденцию на фоне роста реальной заработной платы на 7,3 процента в годовом выражении и созданных новых 263 тыс. рабочих мест. В целом рост реальной и номинальной заработной платы наблюдался во всех сферах экономической деятельности. При этом самый высокий рост заработной платы приходился на секторы оптовой и розничной торговли (+32,3 процента) и строительства (+30,0 процента) в силу растущих инвестиций в отчетном периоде. Расходы населения на улучшение условий жизни увеличились, о чем свидетельствуют рост жилищного кредитования в общем объеме кредитного портфеля и обеспечение строительства и эксплуатации жилых зданий за счет средств населения (88,1 процента от их общего ввода). Рост сбережений населения на банковских счетах также отражал улучшение финансового положения населения.

По данным Министерства труда, социального обеспечения и миграции, численность незанятого населения сократилась на 22,8 процента, с 91,6 тыс. в 2023 году до 70,7 тыс. безработных на конец 2024 года. Официальный уровень зарегистрированной безработицы в общей численности рабочей силы составил 1,8 процента против 2,5 процента, сложившихся на конец 2023 года.

В течение 2024 года уровень инфляции в Кыргызской Республике находился в пределах среднесрочного целевого ориентира денежно-кредитной политики – 5–7 процентов. Годовая инфляция в декабре 2024 года составила 6,3 процента. Структура инфляции по итогам 2024 года выглядит следующим образом: прирост цен на продовольственные товары составил 5,4 процента, на непродовольственные товары – 5,1 процента, на алкогольные напитки и табачные изделия – 11,4 процента, на услуги – 8,1 процента.

График 1.1.3. Динамика инфляции в Кыргызской Республике



Источник: НСК КР.

Факторами инфляции на протяжении отчетного года выступили расширение внутреннего спроса, влияние мер государственной тарифной политики, а также внешняя экономическая среда на фоне геополитической напряженности в мире и волатильности цен на мировых товарно-сырьевых рынках.

Принятые Национальным банком меры денежно-кредитной политики способствовали ограничению влияния на ценовую стабильность как внутренних, так и внешних факторов инфляции, и обеспечили сохранение покупательской способности национальной валюты. Ситуация на межбанковском денежном и внутреннем валютном рынках сохранялась стабильной.

Фискальный сектор

Государственный бюджет страны в 2024 году исполнен с профицитом 2,5 процента к ВВП и составил 37,7 млрд сомов. Более высокие темпы увеличения текущих доходов по сравнению с расходами на фоне экономической активности и улучшения налоговых и таможенных процедур явились основными факторами сложившегося профицита.

Вместе с тем продолжилось наращивание объемов выпуска государственных ценных бумаг, что увеличило объем внутреннего долга – с 145,0 до 178,8 млрд сомов. Доля внутреннего долга в общем объеме государственного долга увеличилась с 25,9 процента в конце 2023 года до 31,2 процента на конец 2024 года.

1.2. Структура финансового сектора

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

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

Финансовые институты	2020	2021	2022	2023	2024
Коммерческие банки	23	23	23	23	21
Другие финансовые компании, в т.ч.:	642	630	711	842	983
Небанковские финансово-кредитные организации (НФКО), в т.ч.:	617	604	686	815	956
Микрофинансовые организации, в т.ч.:	134	133	130	121	108
микрокредитные компании	87	86	87	78	64
микрокредитные агентства	38	37	34	34	35
микрофинансовые компании	9	10	9	9	9
Специализированные финансово-кредитные организации	1	1	1	1	1
Кредитные бюро	2	2	2	2	3
Кредитные союзы	92	88	84	81	78
Обменные бюро	387	379	467	609	765
ОАО «Гарантийный фонд»	1	1	1	1	1
Жилищно-сберегательные кредитные компании	-	1	1	0	0
Страховые компании	16	16	15	17	17*
Инвестиционные фонды	3	3	3	3	3*
Фондовые биржи	3	4	4	4	4*
Пенсионные фонды	3	3	3	3	3*

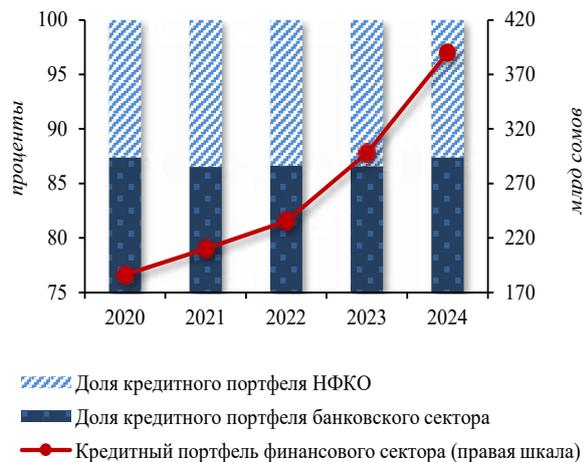
Источник: КБ, НФКО, НСК КР, Госфиннадзор.

* Предварительные данные.

По итогам 2024 года активы банков и небанковских финансово-кредитных организаций (НФКО) составили 883,9 млрд сомов, или 58,0 процента к ВВП.

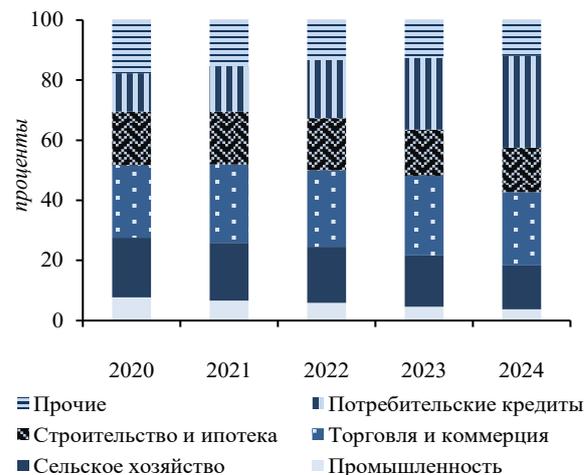
Совокупный кредитный портфель финансового сектора по итогам 2024 года составил 389,9 млрд сомов, или 25,6 процента к ВВП. Доля кредитов банков в кредитном портфеле финансового сектора по итогам 2024 года составила 87,4 процента (График 1.2.1).

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 произошли существенные изменения. Так, наибольшая концентрация кредитов отмечается в потребительских кредитах, при этом высокая концентрация кредитов также сохранилась в сфере торговли. Ситуация в НФКО не изменилась, наибольшая концентрация кредитов отмечается в сфере потребительского кредитования. Совокупная доля кредитного портфеля финансового сектора в указанных отраслях экономики по итогам 2024 года достигла 55,0 процента от общего объема кредитов и составила 214,6 млрд сомов (График 1.2.2).

1.3. Состояние финансовых рынков

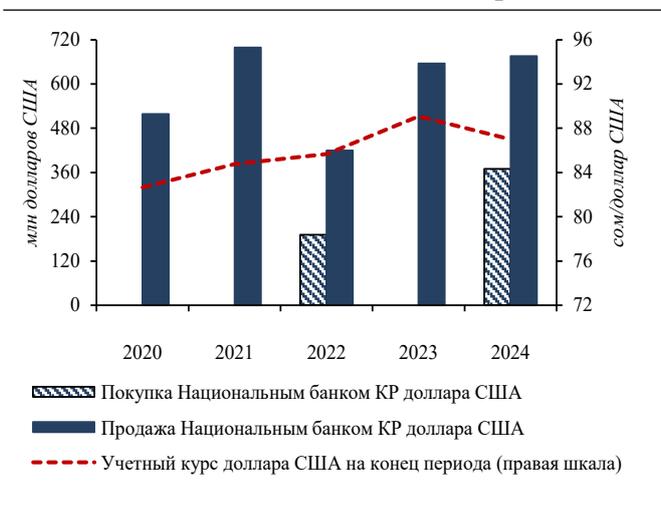
На внутреннем валютном рынке в течение 2024 года гибкость обменного курса сохранялась, в отдельные периоды наблюдалась динамика укрепления национальной валюты.

В результате смягчения монетарных условий в II квартале межбанковский денежный рынок характеризовался снижением краткосрочных процентных ставок, которые находились вблизи нижней границы установленного Национальным банком процентного коридора. Объем сделок на межбанковском денежном рынке, а также на рынке нот Национального банка сложился ниже по сравнению с показателем 2023 года. В краткосрочном сегменте рынка государственных ценных бумаг объем сделок сложился выше, при этом в долгосрочном сегменте объем сделок снизился.

1.3.1. Состояние валютного и денежного рынков

Валютный рынок

График 1.3.1. Динамика интервенций Национального банка на валютном рынке



Источник: НБКР.

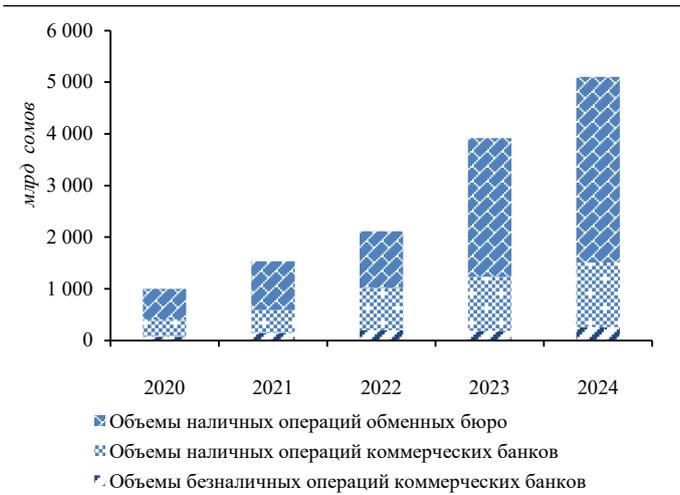
участвовал в валютных торгах исключительно в целях сглаживания резких колебаний обменного курса: валютные интервенции по продаже иностранной валюты на сумму 675,7 млн долларов США (655,7 млн долларов США в 2023 году), по покупке иностранной валюты – на сумму 369,9 млн долларов США (в 2023 году интервенции по покупке иностранной валюты не проводились). Итого чистая продажа составила 305,8 млн долларов США.

В отчетном году на внутреннем валютном рынке ситуация была стабильной.

На конец 2024 года официальный курс доллара США к сому составил 87,0000 сома за доллар США, снизившись на 2,3 процента по сравнению с показателем на конец 2023 года.

В первой половине 2024 года на валютном рынке страны наблюдалось превышение предложения иностранной валюты над спросом на нее, и с II полугодия отмечилась разнонаправленная динамика курса валюты в связи с увеличением спроса на иностранную валюту в отдельные периоды. Вследствие чего диапазон колебаний официального обменного курса расширился с 84,0300 до 89,5100 сома за доллар США. Национальный банк

График 1.3.2. Объем покупки и продажи иностранной валюты коммерческими банками и обменными бюро по форме расчета (в сомовом эквиваленте)



Источник: НБКР.

операций в казахских тенге снизилась с 0,05 до 0,03 процента, снизилась также доля операций в евро – с 1,6 до 1,3 процента; между тем доля операций с юанем увеличилась с 1,4 до 3,4 процента.

Основная часть операций проводилась в наличной форме (94,9 процента), при этом в структуре наличных операций наибольшую долю, как и ранее, занимали наличные операции обменных бюро (70,4 процента), что было в большей мере связано со складывающейся ситуацией на внутреннем валютном рынке.

Межбанковский денежный рынок

Активность на межбанковском кредитном рынке в 2024 году была ниже показателя за 2023 год в связи с сохранением в банковской системе избыточной ликвидности.

В отчетном году объем сделок на межбанковском кредитном рынке составил 11,1 млрд сомов, что на 56,5 процента ниже, чем в 2023 году. В обзорном периоде стандартные сделки в национальной и иностранной валютах не проводились, все сделки были проведены на условиях репо. Средневзвешенная ставка на межбанковском рынке составила 7,5 процента (-3,9 п.п.), снижение ставки по сравнению с 2023 годом объясняется смягчением денежно-кредитной политики в II квартале 2024 года и последующим сохранением учетной ставки Национального банка на уровне 9,00 процента. Средневзвешенный срок увеличился с четырех до пяти дней в 2024 году.

Коммерческие банки прибегали к межбанковским заимствованиям для покрытия временных разрывов ликвидности, вследствие чего потребность банков в краткосрочных кредитных ресурсах Национального банка отсутствовала. В 2024 году кредиты овернайт не выдавались. Валовый объем размещения средств коммерческих банков на депозиты овернайт в 2024 году составил 13 317,8 млрд сомов (среднедневной объем – 53,7 млрд сомов), что в 3,0 раза больше по сравнению с показателем 2023 года.

1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг

В 2024 году активность рынка краткосрочных государственных ценных бумаг была выше, чем в 2023 году, при этом краткосрочный сегмент был представлен только государственными казначейскими векселями (ГКВ) со сроком обращения 12 месяцев. Объем продаж ГКВ на площадке Национального банка составил 1 млрд сомов, в то время как на платформе ЗАО «Кыргызская фондовая биржа» (КФБ) – 1,1 млрд сомов. Таким образом, общий объем продаж ГКВ с учетом доразмещений (аукционы на торговой площадке Национального банка и КФБ) составил 2,1 млрд сомов (увеличение в 8,2 раза по сравнению с показателем 2023 года).

Общий объем операций коммерческих банков и обменных бюро по покупке и продаже иностранной валюты на валютном рынке с учетом операций с нерезидентами в отчетном периоде возрос на 30,2 процента, до 5,1 трлн в сомовом эквиваленте. Объемы операций увеличились по всем основным валютам (доллар, российский рубль, юань), кроме евро и тенге, объемы по которым изменились незначительно.

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 2023 года снизилась с 48,6 до 46,0 процента); доля операций по покупке-продаже российских рублей, напротив, увеличилась с 48,4 до 49,2 процента; доля

По итогам аукционов по размещению ГКВ, проведенных на площадке Национального банка, средневзвешенная доходность составила 12,2 процента (+3,7 п.п.), ГКВ на платформе КФБ размещались со средневзвешенной доходностью 13,1 процента (+0,3 п.п.). В течение 2024 года средневзвешенные доходности на платформе КФБ имели тенденцию к снижению с 14,2 процента в I квартале до 11,2 процента в III квартале.

В рассматриваемом периоде в сегменте долгосрочных государственных ценных бумаг наблюдалось снижение активности по сравнению с 2023 годом. Общий объем продаж ГКО с учетом доразмещений (аукционы на торговой площадке Национального банка и КФБ) составил 44,8 млрд сомов (-17,6 процента по сравнению с показателем 2023 года). Спрос на государственные казначейские облигации на торговой площадке Национального банка происходил в основном со стороны институциональных инвесторов.

Средневзвешенная доходность ГКО на площадке Национального банка (без учета 2-летних ГКО) в течение отчетного периода имела тенденцию к снижению с 16,0 процента в январе до 13,3 процента в декабре, при этом значение за 2024 год по сравнению с 2023 годом изменилось незначительно, составив 15,6 процента (-0,04 п.п. по сравнению с 2023 годом). На динамику наибольшее влияние оказала инвестиционная активность аукционов 3-летних ГКО.

В отчетном периоде сохранялся высокий уровень избыточной ликвидности в банковской системе, вследствие чего на рынке нот Национального банка сохранялся повышенный уровень активности участников. В 2024 году по сравнению с 2023 годом объем продаж нот снизился на 9,4 процента, до 773,9 млрд сомов. В отчетном периоде рынок нот Национального банка был представлен 7-, 28-, 91- и 182-дневными нотами. В 2024 году наибольший объем продаж пришелся на ноты Национального банка со сроком обращения 7 дней, участники рынка также проявляли интерес к 28-дневным нотам. Средневзвешенная доходность по нотам в 2024 году составила 7,1 процента, снизившись на 4,8 п.п. по сравнению с 2023 годом.

1.4. Рынок недвижимости

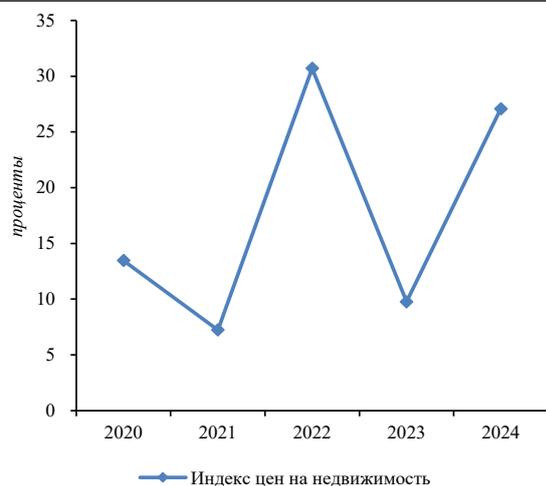
На рынке недвижимости Кыргызской Республики по итогам 2024 года наблюдается увеличение темпа прироста индекса цен на недвижимость, обусловленное ростом цен на индивидуальные дома (увеличение цен на 26,7 процента) и квартиры (увеличение на 27,5 процента) по сравнению с 2023 годом.

В отчетном периоде отмечается ухудшение (рост) индекса доступности жилья с 7,0 до 7,6 года, обусловленное опережением темпов прироста цен на недвижимость (27,5 процента) над темпами прироста среднемесячной номинальной заработной платы (12,3 процента). Данный факт свидетельствует об ухудшении ситуации с доступностью недвижимости.

Риски для финансового сектора со стороны рынка недвижимости остаются умеренными, что обусловлено невысокой долей ипотечных кредитов¹ в общем кредитном портфеле банков.

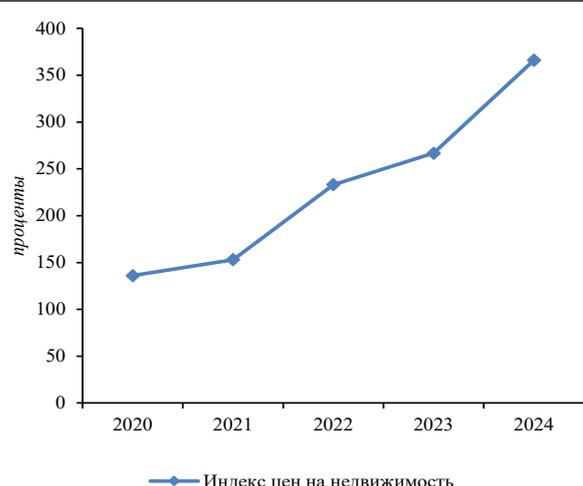
По результатам 2024 года в Кыргызской Республике отмечались увеличение темпа прироста индекса цен на жилую недвижимость с 9,8 до 27,1 процента и рост базисного индекса цен на жилую недвижимость с 266,7 до 366,0 процента. Это было связано с ростом цен на индивидуальные жилые дома на 26,7 процента и цен на квартиры на 27,5 процента по сравнению с 2023 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 недвижимости²



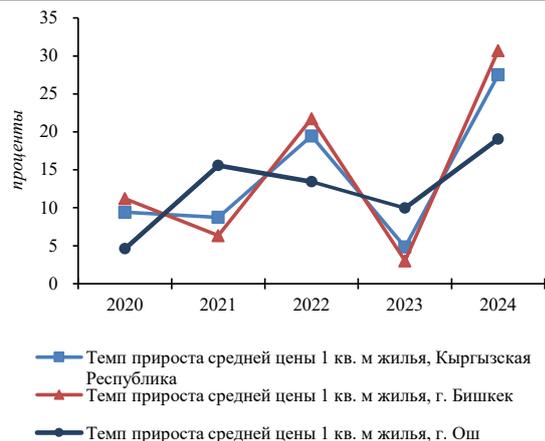
Источник: ГАЗРКГК при КМ КР, расчеты НБКР.

По состоянию на 31 декабря 2024 года средняя цена 1 кв. м жилья (квартиры) в г. Ош повысилась на 19,1 процента (до 64,4 тыс. сомов), в г. Бишкек – на 30,7 процента (до 95,9 тыс. сомов) по сравнению с 2023 годом. Средняя цена 1 кв. м индивидуальных жилых домов в г. Ош увеличилась на 30,2 процента (до 119,0 тыс. сомов), в г. Бишкек повысилась на 25,3 процента (до 142,1 тыс. сомов) по сравнению с 2023 годом.

¹ В условиях Кыргызской Республики в настоящее время под ипотечным кредитом подразумевается, как правило, долгосрочный кредит, предоставляемый под залог права собственности на недвижимое имущество.

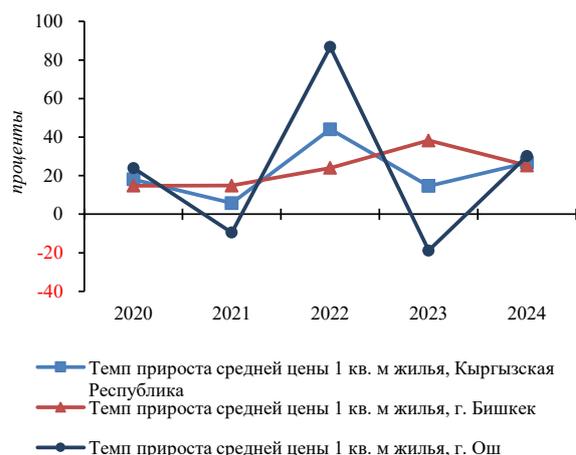
² В качестве базисного периода принят 2010 год.

График 1.4.3. Динамика изменения цен на квартиры



Источник: ГАЗРКГК при КМ КР, расчеты НБКР.

График 1.4.4. Динамика изменения цен на жилые индивидуальные дома



Источник: ГАЗРКГК при КМ КР, расчеты НБКР.

Количество сделок купли-продажи недвижимости за отчетный период уменьшилось на 9,1 процента и составило 47 986. Количество сделок купли-продажи квартир снизилось на 8,0 процента и домов – на 10,7 процента по сравнению с 2023 годом, составив 27 869 и 20 117 сделок соответственно.

Наблюдается увеличение объема ввода в действие жилищных фондов. По итогам 2024 года увеличение совокупного показателя ввода в действие жилищных фондов составило 0,3 процента по сравнению с 2023 годом, что в основном было обусловлено увеличением объемов ввода в Иссык-Кульской (43,8 процента), Таласской (39,5 процента), Нарынской (22,8 процента), Джалал-Абадской (14,6 процента), Чуйской областях (11,9 процента) и г. Ош (6,9 процента). В г. Бишкек, Ошской и Баткенской областях отмечается снижение объема ввода в действие жилищных фондов.

График 1.4.5. Динамика ввода жилья в эксплуатацию и выданных кредитов на строительство и ипотеку³



Источник: НСК КР, расчеты НБКР.

³ Данные за период.

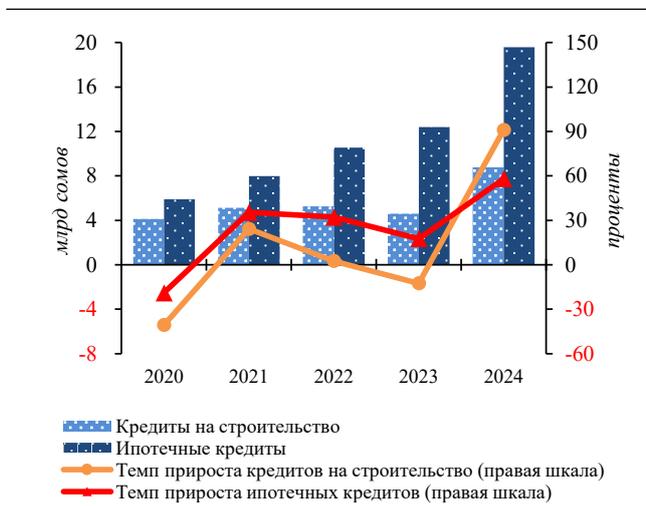
Таблица 1.4.1. Географическая структура жилой площади, введенной в эксплуатацию

	2023 г.		2024 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	545,9	40,1	554,2	40,6
г. Ош и Ошская область	287,3	21,1	236,3	17,3
другие области КР	527,3	38,8	574,6	42,1
Всего	1 360,5	100,0	1 365,1	100,0

Источник: НСК КР.

По состоянию на 31 декабря 2024 года наблюдается рост объема выданных кредитов на финансирование строительства и ипотеки по сравнению с 2023 годом. В отчетном периоде объем выданных кредитов на строительство увеличился на 91,0 процента (до 8,8 млрд сомов), а на ипотеку вырос на 58,1 процента (до 19,6 млрд сомов). В указанных секторах наблюдается рост объемов выданных кредитов в национальной и иностранной валютах.

График 1.4.6. Объемы выданных кредитов на строительство и ипотеку⁴



Источник: КБ, НБКР.

По итогам 2024 года строительство и ввод жилых домов осуществлялись в основном за счет средств населения (88,1 процента от их общего ввода)⁵.

По состоянию на 31 декабря 2024 года доля кредитов на строительство и ипотеку в общем кредитном портфеле коммерческих банков составила 15,5 процента, из них на долю кредитов, выданных на ипотеку, приходится 11,5 процента. По сравнению с 2023 годом доля кредитов на строительство и ипотеку в общем кредитном портфеле коммерческих банков уменьшилась на 0,8 п.п. (График 1.4.7).

⁴ Данные за период.

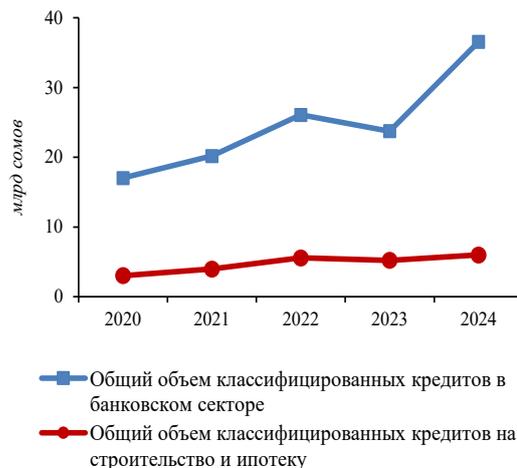
⁵ «Социально-экономическое положение КР (январь – декабрь 2024 г.)», НСК КР.

График 1.4.7. Совокупная доля кредитов на ипотеку и строительство в кредитном портфеле коммерческих банков⁶



Источник: КБ, НБКР.

График 1.4.8. Динамика классифицированных кредитов



Источник: КБ.

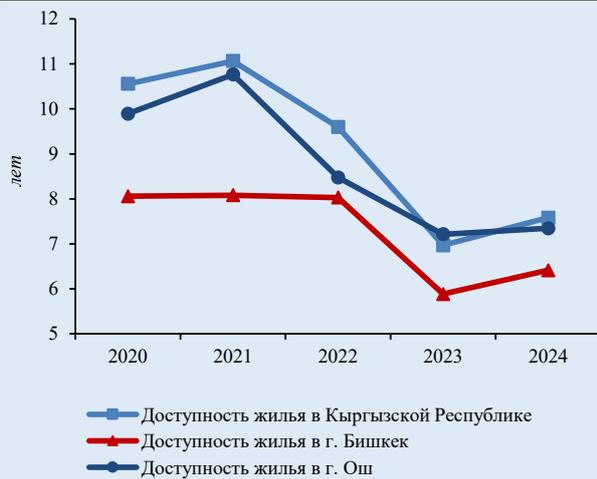
Совокупный объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство увеличился на 15,1 процента и составил 5 996,8 млн сомов. При этом совокупная доля проблемных кредитов в указанных отраслях за отчетный период уменьшилась на 5,5 п.п. и составила 16,4 процента от общего объема проблемных кредитов банковского сектора. Объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство в иностранной валюте увеличился на 22,9 процента и составил 4 139,6 млн сомов в основном за счет ухудшения качества выданных кредитов на строительство.

⁶ Данные на конец периода.

Вставка 1. Индекс доступности жилья

По состоянию на 31 декабря 2024 года индекс доступности жилья в Кыргызской Республике по сравнению с 2023 годом снизился за счет увеличения времени (количества лет), необходимого среднестатистической семье для накопления средств на приобретение жилья, с 7,0 до 7,6 года. Это связано с опережением темпов прироста цен на недвижимость (27,5 процента) над темпами прироста среднемесячной номинальной заработной платы (12,3 процента, График 1).

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



По результатам 2024 года для приобретения квартиры площадью 54 кв. м в Кыргызской Республике необходимо было откладывать среднемесячную номинальную заработную плату семьи (37 361,0 сома), состоящей из трех человек, где доход получают два человека, и на которую приходится минимальный потребительский бюджет в размере 24 153,7 сома (32,3 процента от совокупного дохода семьи), в течение 7,6 года, при прочих равных условиях.

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

Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор⁷

По состоянию на 31 декабря 2024 года в кредитном портфеле банков количество кредитов, обеспеченных заложенным недвижимым имуществом, составляет 9,8 процента от общего количества кредитов. Объем обеспечения кредитов в виде недвижимого имущества (по залоговой стоимости) составил 58,7 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)	----	----	3 банка
«Негативный» (падение цен на недвижимость на 50% за год)	- 7,9 млрд сомов	----	5 банков

* 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 46,0 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 52,5 процента. Риск нарушения норматива адекватности капитала банковским сектором, в том числе системно значимыми банками, можно предположить при вероятном снижении цен на недвижимость на 69,1 процента и 73,9 процента соответственно⁸.

⁷ Стресс-тестирование проведено на основе опросных данных коммерческих банков по состоянию на 31.12.2024 г.

⁸ 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

В 2024 году наблюдалось увеличение основных показателей банковского сектора: активов, кредитного портфеля, депозитной базы и капитала.

По итогам 2024 года чистая прибыль банковского сектора составила 31,1 млрд сомов и по сравнению с результатами 2023 года выросла на 28,2 процента, что в основном связано с ростом процентных и непроцентных доходов.

За рассматриваемый период наблюдалось снижение уровня долларизации кредитного портфеля и депозитной базы банковского сектора по сравнению с 2023 годом.

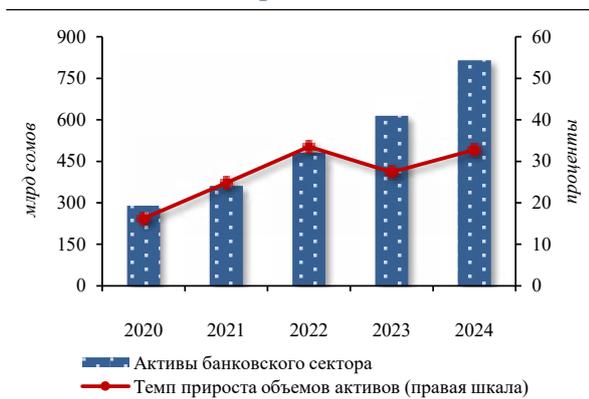
2.1. Основные тенденции развития банковского сектора

По итогам 2024 года⁹ на территории Кыргызской Республики действовали 21 коммерческий банк и 304 филиалов банков, из них 11 банков с иностранным участием в капитале. Все банковские учреждения страны по виду деятельности являются универсальными.

Активы

В целом по итогам 2024 года отмечен рост объема активов банковского сектора Кыргызской Республики. Активы банковского сектора составили 815,6 млрд сомов, увеличившись по сравнению с 2023 годом на 32,8 процента (График 2.1.1).

График 2.1.1. Динамика активов банковского сектора



Источник: НБКР.

Рост активов произошел преимущественно из-за роста:

- ликвидности в виде денежной наличности и денежных средств на корреспондентских счетах на 27,0 процента, или 63,6 млрд сомов;
- кредитного портфеля на 32,2 процента, или на 82,9 млрд сомов;
- прочие активы на 155,6 процента, или на 71,0 млрд сомов.

Удельный вес кредитного портфеля в структуре активов составил 41,7 процента, уменьшившись по сравнению с 2023 годом на 0,2 п.п.

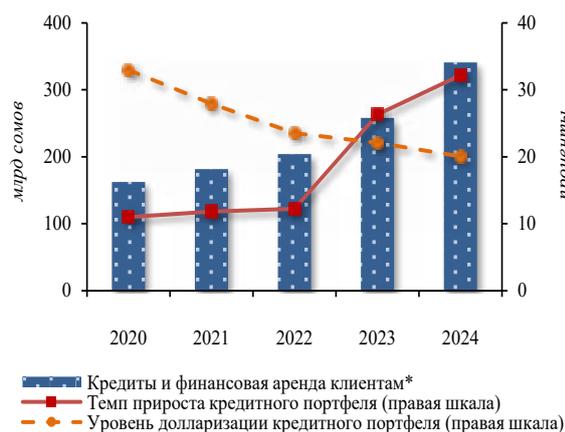
Кредитный портфель

Рост кредитного портфеля банков по итогам 2024 года по сравнению с 2023 годом зафиксирован во всех основных отраслях экономики.

По итогам обзорного периода уровень долларизации кредитного портфеля банковского сектора снизился на 2,0 п.п. по сравнению с 2023 годом и составил 20,1 процента (График 2.1.2).

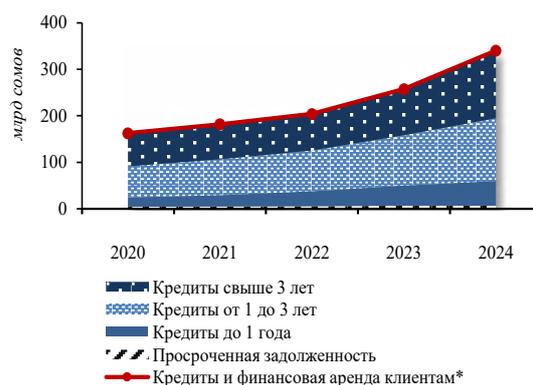
⁹ Данные приведены согласно периодической регулятивной отчетности коммерческих банков (ПРБО).

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 2024 году кредитов приходились на краткосрочные – 35,7 процента, или 137,8 млрд сомов, и среднесрочные кредиты – 33,1 процента, или 127,6 млрд сомов.

Обязательства

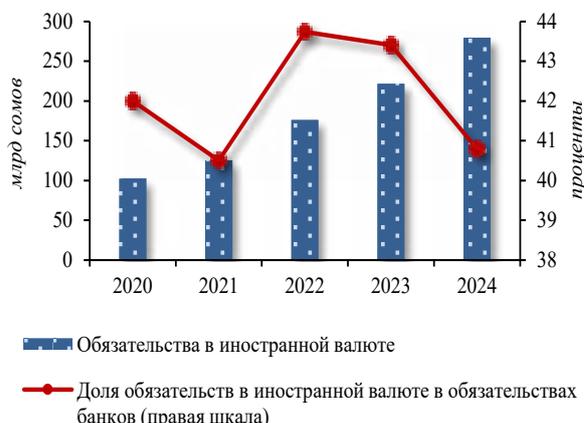
По итогам 2024 года обязательства банковского сектора Кыргызской Республики составили 684,8 млрд сомов, увеличившись по сравнению с 2023 годом на 34,3 процента.

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 35,8 процента и составили 528,7 млрд сомов (График 2.1.4). Удельный вес депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий в обязательствах банков вырос на 0,9 п.п. и составил 77,2 процента.

Доля обязательств в иностранной валюте в общем объеме привлеченных средств за 2024 год снизилась на 2,6 п.п. и составила 40,8 процента (График 2.1.5).

Финансовые результаты

По итогам 2024 года отмечено снижение показателей рентабельности банковского сектора по сравнению с 2023 годом, что обусловлено превышением темпов роста активов и капитала над темпами роста прибыльности коммерческих банков:

- коэффициент доходности активов (ROA) составил 4,3 процента;
- коэффициент доходности собственного капитала (ROE) сложился на уровне 32,5 процента.

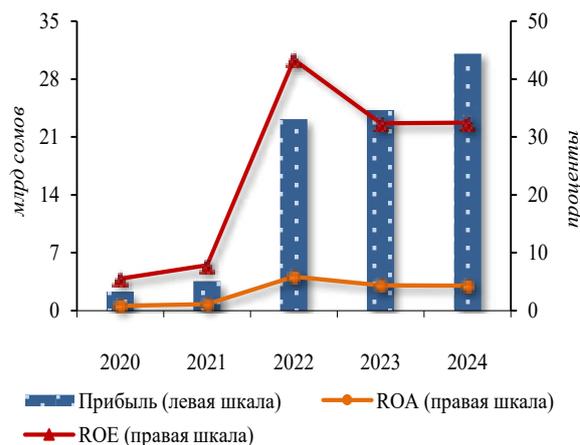
Чистая прибыль банковского сектора за 2024 год выросла на 28,3 процента и составила 31,1 млрд сомов (График 2.1.6).

Адекватность капитала

При установленном минимальном значении норматива адекватности капитала на уровне 12,0 процента данный показатель по итогам 2024 года сложился на уровне 22,0 процента (График 2.1.7), снизившись по сравнению с 2023 годом на 2,8 п.п.

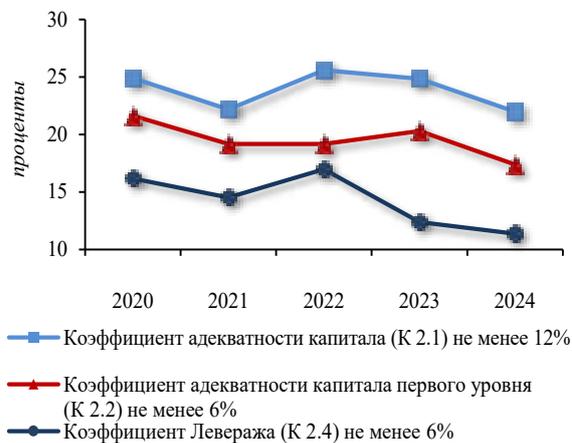
При этом фактический уровень адекватности капитала банковского сектора в целом, сформировавшийся по итогам 2024 года, в 1,8 раза превышал установленный норматив (не менее 12 процентов), что свидетельствует об относительной устойчивости банковского сектора к негативным шокам, а также о наличии определенного 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.

В 2024 году наблюдался рост кредитного портфеля, который увеличился на 32,2 процента и составил 340,7 млрд сомов (График 2.2.1). Доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле банков увеличилась с 9,2 до 10,8 процента по сравнению с 2023 годом (График 2.2.2).

График 2.2.1. Динамика кредитного портфеля¹⁰

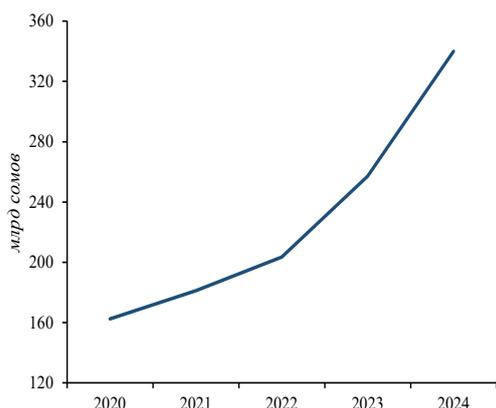
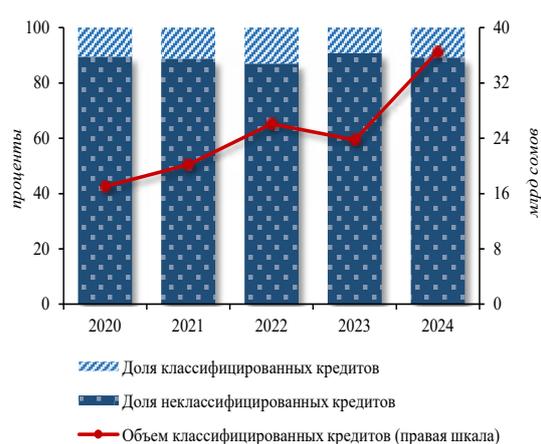


График 2.2.2. Качество кредитного портфеля



Источник: НБКР.

Источник: НБКР.

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

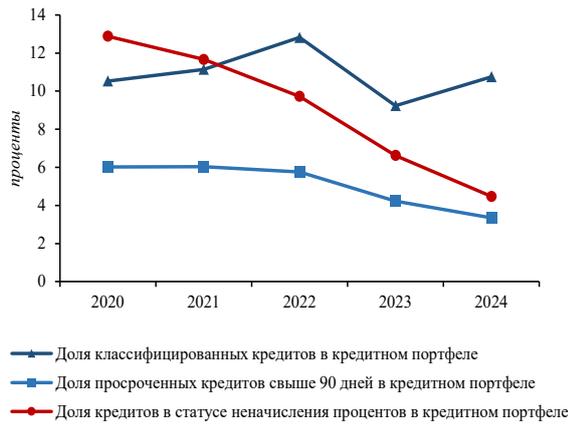
Показатель риска невозврата активов (соотношение специального резерва на покрытие потенциальных потерь и убытков (РППУ) и кредитного портфеля) снизился на 1,3 п.п. по сравнению с 2023 годом и составил 4,9 процента.

Совокупный объем резервов, созданных коммерческими банками, составил 6,6 процента от общего кредитного портфеля.

При этом доля специальных РППУ в 2024 году составила 75,3 процента от общего объема резервов (График 2.2.4).

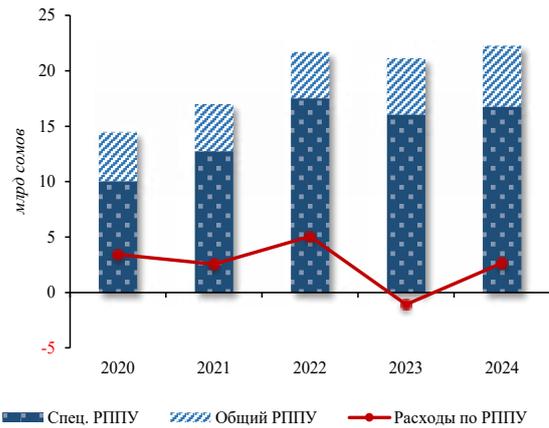
¹⁰ Кредитный портфель без учета дисконта.

График 2.2.3. Показатели качества кредитного портфеля



Источник: НБКР.

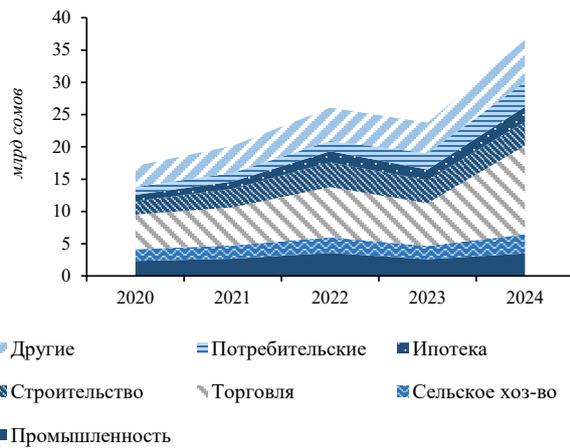
График 2.2.4. Общие и специальные резервы



Источник: НБКР.

По состоянию на 31 декабря 2024 года наибольшая концентрация кредитных рисков наблюдалась по-прежнему в отрасли торговли, потребительском кредитовании и «других кредитах» (График 2.2.5).

График 2.2.5. Объем классифицированных кредитов по отраслям экономики

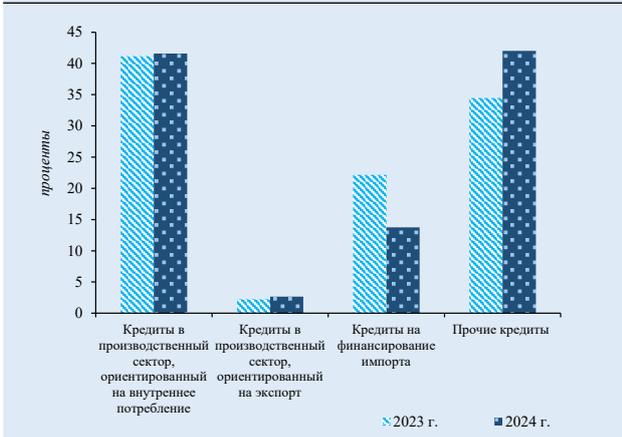


Источник: НБКР.

Вставка 3. Результаты статистического наблюдения коммерческих банков: кредитование

Согласно проведенному анкетированию коммерческих банков, по итогам отчетного периода часть выданных кредитов (41,6 процента от совокупного объема кредитов заемщиков) используется в производственном секторе экономики¹¹, что свидетельствует о влиянии кредитования на ВВП страны, при этом 13,7 процента выданных кредитов были направлены на финансирование импорта (График 1).

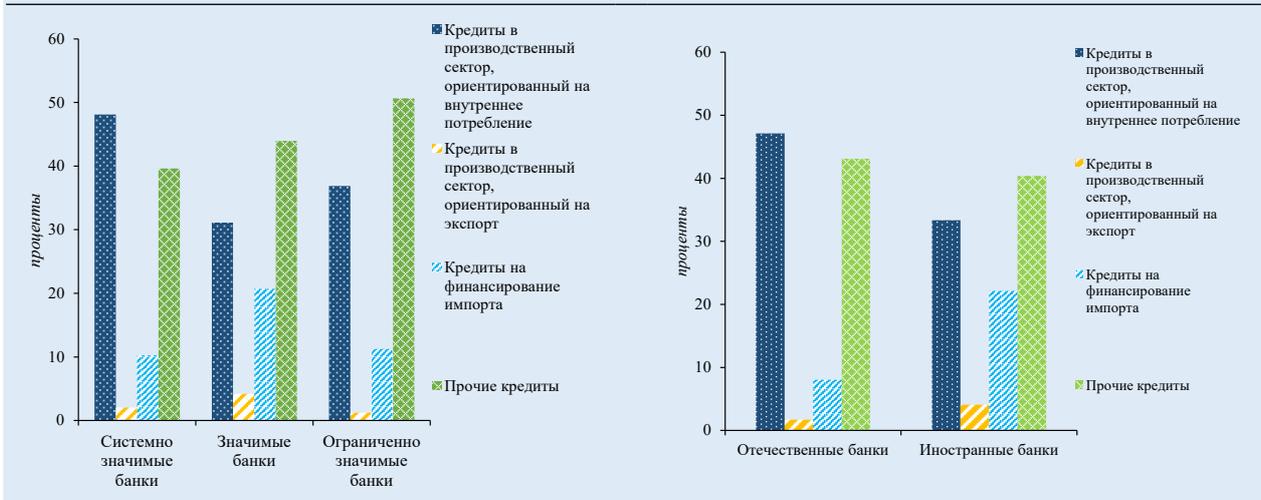
График 1. Отраслевая структура кредитов на 31.12.2024 г.



У отечественных банков 47,1 процента кредитного портфеля было направлено в производственный сектор (ВВП) и 8,0 процента – на финансирование импорта. Иностранные банки также большей частью кредитовали производственный сектор экономики (33,4 процента), а доля кредитов, направленных на финансирование импорта, за 2024 год составила 22,2 процента кредитного портфеля (График 2).

Источник: КБ.

График 2. Отраслевая структура кредитов в разрезе по группам банков на 31.12.2024 г.



Источник: КБ.

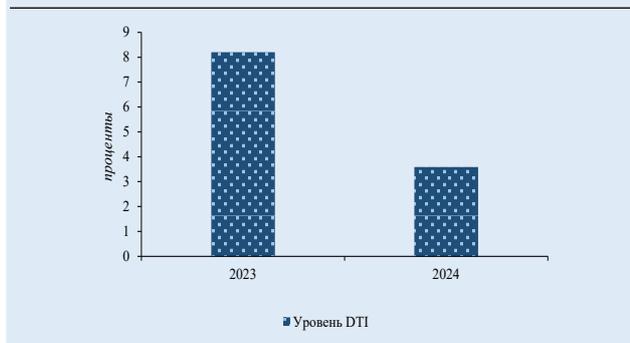
¹¹ Под производственным сектором подразумевается деятельность клиентов банков, связанная с производством товаров и услуг (строительство, услуги связи и СТО, транспортные услуги, аренда недвижимости, гостиницы, рестораны и т. д.).

Вставка 4. Результаты статистического наблюдения коммерческих банков: крупнейшие клиенты

Платежеспособность заемщиков

Уровень долговой нагрузки 15 крупнейших клиентов банков, рассчитываемый показателем DTI¹², по итогам 2024 года составил 3,6 процента, что меньше на 4,6 п.п. аналогичного показателя за 2023 год (График 1).

График 1. Уровень DTI по 15 крупнейшим заемщикам банков



В разрезе по группам банков наибольшая долговая нагрузка наблюдалась у крупнейших заемщиков **значимых банков** (4,3 процента от основного дохода заемщиков) (Таблица 1). В то же время наименьший уровень долговой нагрузки был отмечен у крупнейших заемщиков **ограниченно значимых банков**, который составил 1,2 процента.

Источник: КБ, НБКР.

Таблица 1. Долговая нагрузка 15 крупнейших заемщиков банков по итогам 2024 года

	Банковский сектор	Системно значимые банки	Значимые банки	Ограниченно значимые банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	63,5	38,3	18,5	6,8
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в процентах	18,2	18,7	16,3	21,8
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в процентах	3,6	4,1	4,3	1,2

Источник: КБ, НБКР.

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

Таблица 2. Долговая нагрузка в отечественных и иностранных банках по итогам 2024 года

	Отечественные банки	Иностранные банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	28,0	35,5
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в процентах	13,4	25,3
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в процентах	3,0	4,3

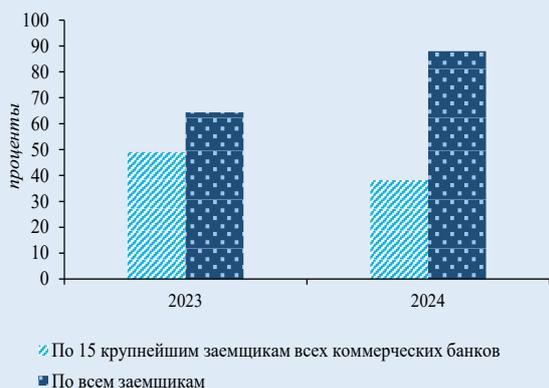
Источник: КБ, НБКР.

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

Обеспеченность кредитов заемщиков

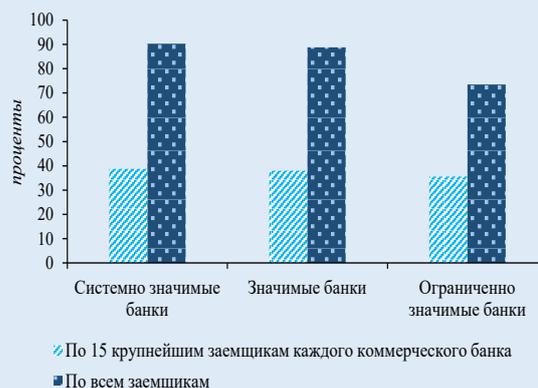
По итогам 2024 года фактический уровень LTV¹³ по банковскому сектору составил 88,0 процента. Сложившийся уровень залогового обеспечения указывает на относительно высокий уровень обеспеченности кредитных средств залоговым недвижимым имуществом (График 2). При этом значение LTV у системно значимых банков больше, чем у значимых и ограниченно значимых банков и по банковскому сектору в целом (График 3).

График 2. Уровень LTV по всем заемщикам и 15 крупнейшим заемщикам каждого коммерческого банка на 31.12.2024 г.



Источник: КБ, НБКР.

График 3. Уровень LTV по всем заемщикам и 15 крупнейшим заемщикам в разрезе по группам банков на 31.12.2024 г.



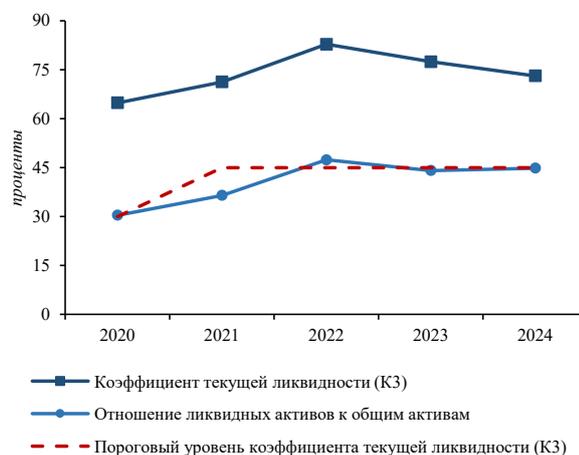
Источник: КБ, НБКР.

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

2.2.2. Риск ликвидности

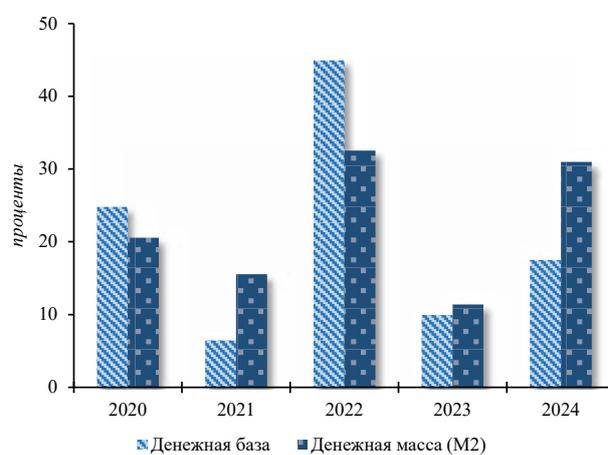
По итогам 2024 года отмечается снижение коэффициента текущей ликвидности с 77,4 (по итогам 2023 года) до 73,1 процента (График 2.2.6). Рост показателя денежной массы (M2) обусловлен ростом наличных денежных средств, расчетных счетов и депозитов до востребования в национальной валюте в экономике (График 2.2.7).

График 2.2.6. Показатели ликвидности банковского сектора



Источник: НБКР.

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



Источник: НБКР.

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

Как и ранее, наблюдался значительный разрыв между активами и обязательствами по срокам их погашения. Сохранился отрицательный разрыв между активами и обязательствами со сроком погашения «до 1 месяца». Положительный разрыв между активами и обязательствами отмечается по срокам погашения «от 1 до 3 месяцев», «от 3 до 6 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 31.12.2024 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	410 286	32 709	33 711	65 762	297 490	839 959
в т.ч. кредиты и финансовая аренда клиентам	19 551	19 987	26 066	52 437	221 971	340 012
Всего финансовые обязательства	477 988	21 207	27 954	58 868	92 895	678 911
в т.ч. депозиты физ. лиц и срочные депозиты юр. лиц	166 633	11 138	22 918	45 045	48 481	294 215
Разрыв	-67 701	11 502	5 758	6 894	204 595	161 047
в т.ч. по кредитам и депозитам	-147 081	8 849	3 148	7 392	173 490	45 797

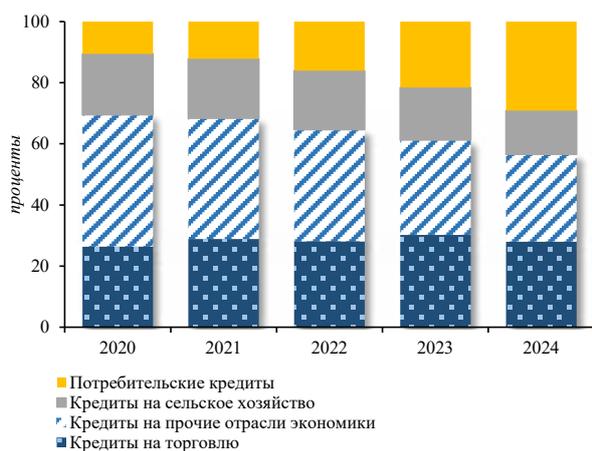
2.2.3. Риск концентрации

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

График 2.2.8. Отраслевая концентрация кредитного портфеля



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

В отраслевой структуре кредитного портфеля наблюдался существенный рост уровня концентрации потребительских кредитов на фоне увеличения общего уровня кредитования. По итогам 2024 года доля кредитов на торговлю уменьшилась на 2,3 п.п., на сельское хозяйство снизилась на 2,8 п.п. (График 2.2.8).

Источник: КБ, НБКР.

2.2.4. Валютный риск

По итогам 2024 года среднегодовой уровень валютного риска банковского сектора был умеренным. Курс национальной валюты по отношению к доллару США в 2024 году был стабилен (График 2.2.9).

График 2.2.9. Динамика номинального обменного курса USD/KGS



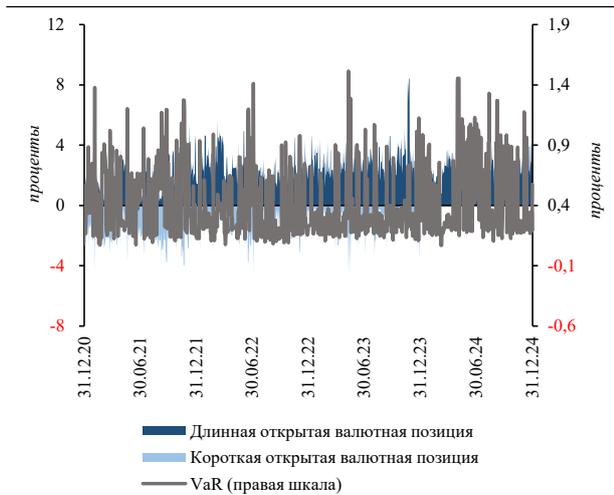
Источник: НБКР.

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

Риск от переоценки валютной позиции банковского сектора в течение 2024 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.

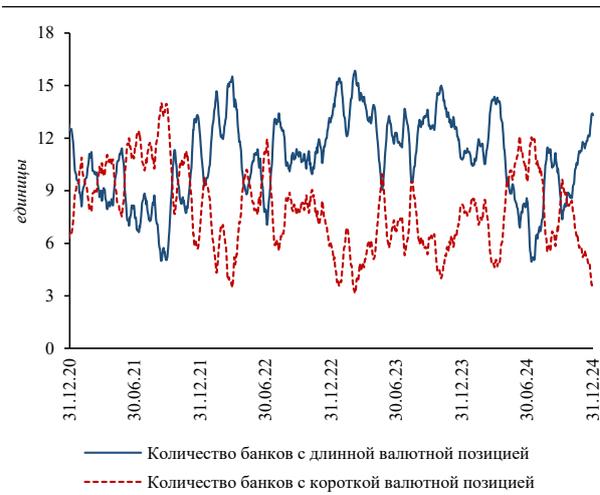
В среднем за рассматриваемый период 10 банков имели длинную валютную позицию в долларах США и 8 банков придерживались короткой валютной позиции (График 2.2.11).

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 2024 года 10,2 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 – 56,9 процента, где основные доходы заемщика генерируются в национальной валюте, а кредиты погашаются в иностранной валюте;
- группа 2 – 5,6 процента, где основные доходы и кредиты, подлежащие погашению заемщиком, генерируются в единой валюте;
- группа 3 – 11,0 процента, где основные доходы заемщика генерируются в иностранной валюте, а кредиты погашаются в национальной валюте.

График 1. Кредитный портфель по группам кредитов¹⁴



График 2. Доля классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов¹⁵



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

¹⁴ В этом графике представлена разбивка кредитов в разрезе по группам. Например, объем кредитов по группе 1 на 31.12.2024 г. составил 33,9 млрд сомов, или 10,2 процента от общего объема кредитного портфеля.

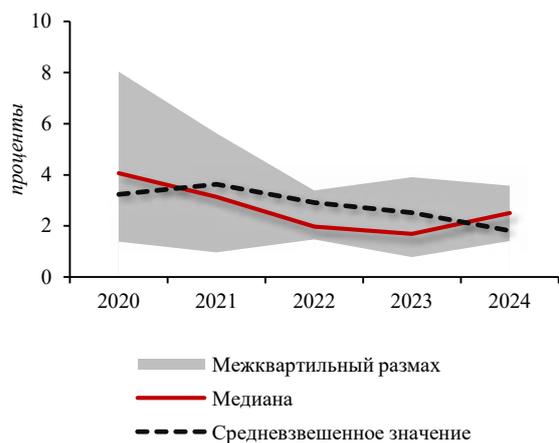
¹⁵ В этом графике отражены доли классифицированных кредитов в кредитном портфеле в разрезе по каждой группе кредитов. Например, объем классифицированных кредитов по группе 1 на 31.12.2024 г. составил 19,3 млрд сомов, или 56,9 процента от объема кредитного портфеля по группе 1 (33,9 млрд сомов).

2.2.5. Процентный риск

По итогам отчетного периода наблюдалось уменьшение *процентного риска*, что было обусловлено большими темпами роста активов, взвешенных по риску над чистым суммарным капиталом.

Средний размер процентного риска с 2010 по 2024 год находился в допустимых пределах (1,8–4,4 процента от чистого суммарного капитала) (График 2.2.12).

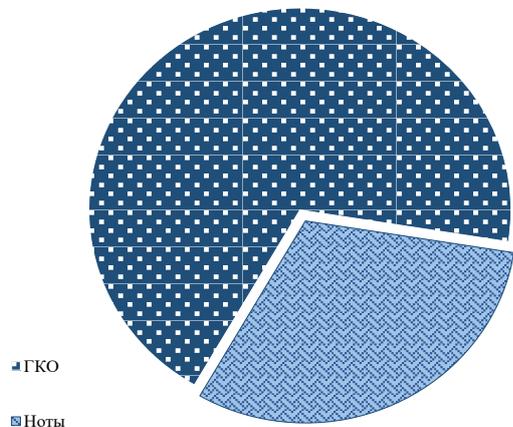
График 2.2.12. Динамика процентного риска (VaR) в процентах от ЧСК



Источник: НБКР.

2.2.6. Риск «заражения»

График 2.2.13. Распределение объемов межбанковских кредитных сделок, заключенных в 2024 году между банками-резидентами, в зависимости от залогового обеспечения



Источник: НБКР.

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.

По итогам 2024 года объем межбанковских кредитных сделок составил 11,1 млрд сомов¹⁶.

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).

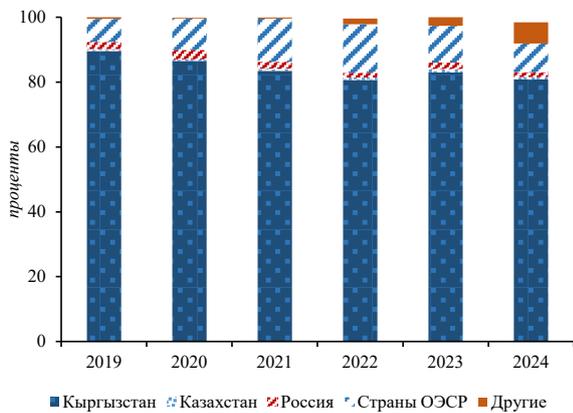
В целом вероятность материализации риска «заражения» на межбанковском кредитном рынке страны минимальна, что обусловлено наличием высоколиквидного залогового обеспечения.

¹⁶ Здесь подразумевается общий объем сделок, заключенных между банками-резидентами в течение 2024 года.

2.2.7. Страновой риск

Согласно данным коммерческих банков, суммарный объем активов, размещенных у нерезидентов, на 31 декабря 2024 года составил 162,5 млрд сомов, или 19,2 процента от общего объема активов банковского сектора. Наибольшая концентрация размещений наблюдалась на территории стран Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) – 8,9 процента (75,4 млрд сомов) от общего объема активов банковского сектора Кыргызской Республики.

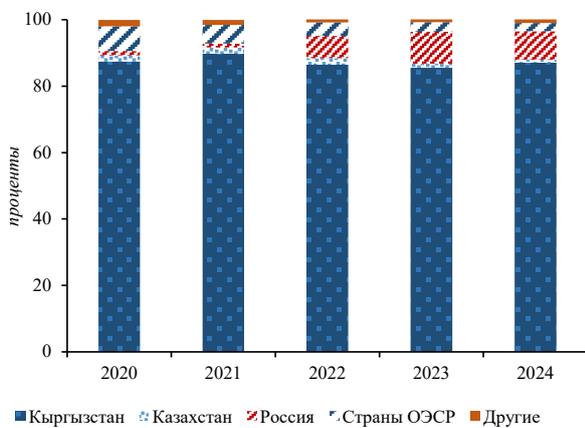
График 2.2.14. Географическая структура активов



Источник: НБКР.

от объема обязательств перед нерезидентами, на Республику Казахстан и Российскую Федерацию – 0,6 и 8,6 процента соответственно (График 2.2.15).

График 2.2.15. Географическая структура обязательств



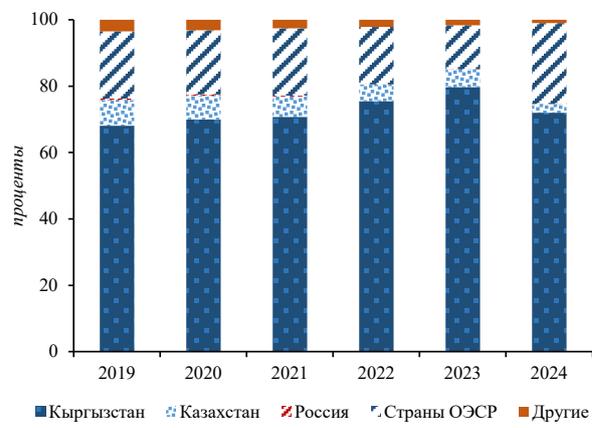
Источник: НБКР.

Основная доля активов, размещенных за рубежом, сосредоточена на корреспондентских и депозитных счетах в размере 149,6 млрд сомов, или 92,1 процента от общего объема активов, размещенных у нерезидентов (График 2.2.14).

По итогам 2024 года обязательства банков Кыргызской Республики перед нерезидентами составили 87,4 млрд сомов, или 12,9 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 77,2 млрд сомов, или 88,3 процента от общего объема обязательств перед нерезидентами.

На страны ОЭСР приходится 2,5 процента

График 2.2.16. Уставный капитал по страновому признаку



Источник: НБКР.

По результатам 2024 года иностранный капитал составил 1,6 млрд сомов, или 28,0 процента от общего объема уставного капитала банковского сектора. Структура иностранного капитала (График 2.2.16) по страновому признаку принадлежит:

- резидентам стран ОЭСР – 24,4 процента,
- резидентам Республики Казахстан – 2,7 процента,
- резидентам других стран – 1,0 процента.

2.3. «Обратные» стресс-тесты банковского сектора

2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска¹⁷

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

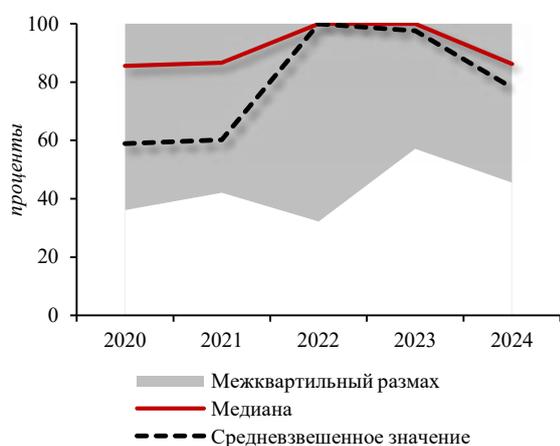
Данный метод позволяет выявить запас буферного капитала (чистого суммарного капитала) банков, который может покрыть дополнительные отчисления по РППУ в связи с переходом «неклассифицированных» кредитов в категорию «классифицированные» кредиты¹⁹.

Кроме того, данный метод дает возможность рассчитать максимальный темп прироста «классифицированных» кредитов, при котором адекватность капитала (K2.1) снизится до порогового уровня 12 процентов.

По результатам «обратного» стресс-тестирования банковского сектора по состоянию на 31 декабря 2024 года максимально допустимая доля «неклассифицированных» кредитов, переходящих в категорию «классифицированные», по банковскому сектору в среднем составила 78,1 процента (График 2.3.1).

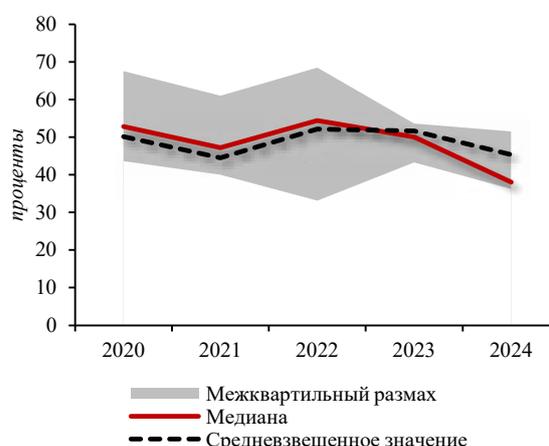
Таким образом, банковский сектор может выдержать существенное ухудшение качества кредитного портфеля, для покрытия которого, возможно, потребуются создание дополнительного РППУ. При этом размер дополнительного РППУ может достигнуть 45,4 процента от чистого суммарного капитала (График 2.3.2).

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



Источник: НБКР.

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



Источник: НБКР.

¹⁷ Без учета проблемных банков.

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

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

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

²¹ При которой КДК снижается до уровня 12 процентов.

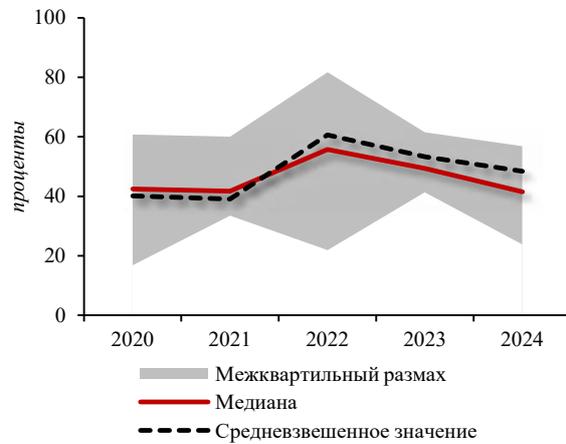
2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности

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

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

Результаты «обратного» стресс-тестирования показывают (График 2.3.3), что по состоянию на 31 декабря 2024 года фактический объем ликвидных активов банковского сектора способен покрыть отток депозитов в среднем на 48,4 процента от общего объема депозитной базы клиентов (Таблица 2.3.1).

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



Источник: НБКР.

2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночных рисков

Итоги «обратного» стресс-тестирования рыночных рисков указывают, что банковский сектор на 31 декабря 2024 года имеет незначительную чувствительность к процентному и валютному рискам.

Процентный риск

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

Результаты «обратного» стресс-тестирования указывают на незначительную чувствительность банковского сектора к прямому процентному риску. Снижение среднего уровня процентных ставок по кредитам на 20,7 п.п. может снизить адекватность капитала до уровня 12 процентов (Таблица 2.3.1).

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

Валютный риск (риск переоценки)

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

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

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

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

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

Таблица 2.3.1. Общие итоги «обратных» стресс-тестов по состоянию на 31.12.2024 г.

		Банковский сектор
Кредитный риск		
Сценарий 1	Доля неклассифицированных кредитов, перешедших в категорию «классифицированные», в процентах	78,1
Процентный риск		
Сценарий 1	Снижение средневзвешенной процентной ставки по кредитам, при котором КДК уменьшается до 12%, в процентных пунктах	20,7
Валютный риск		
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	
Риск ликвидности		
Сценарий 1	Отток доли депозитов клиентов и полученных кредитов от общего объема депозитов и кредитов, при котором коэффициент текущей ликвидности снижается до 45%, в процентах	48,4

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 и ресурсной базы. При этом в отчетном периоде показатели рентабельности НФКО имели тенденцию к снижению.

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

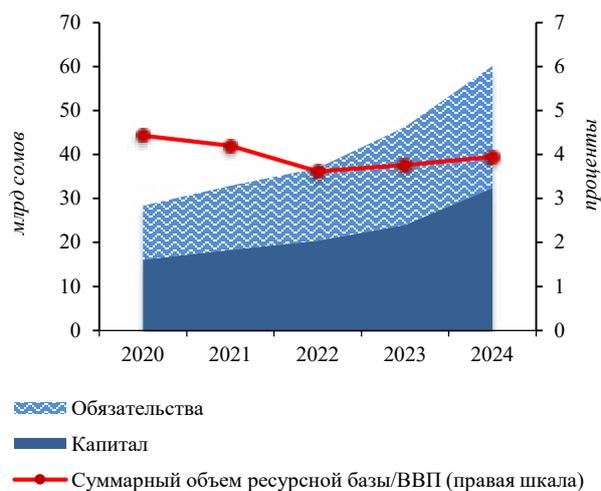
Средневзвешенные процентные ставки по кредитам микрофинансовых организаций снизились по сравнению с 2023 годом.

3.1. Основные тенденции

По состоянию на 31 декабря 2024 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», 78 кредитных союзов, 108 микрофинансовых организаций (в том числе 9 микрофинансовых компаний, 64 микрокредитные компании и 35 микрокредитных агентств), а также 765 обменных бюро.

Ресурсы

График 3.1.1. Динамика обязательств и капитала НФКО



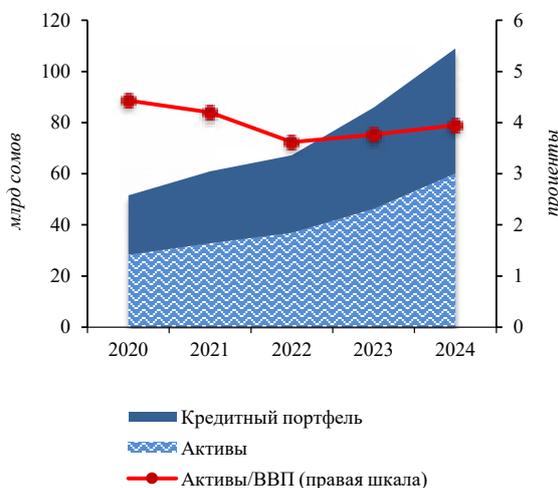
По итогам 2024 года обязательства НФКО увеличились на 24,3 процента по сравнению с 2023 годом и сформировались в размере 27,7 млрд сомов. Капитал НФКО по состоянию на 31 декабря 2024 года увеличился на 35,2 процента и составил 32,4 млрд сомов (График 3.1.1).

Источник: НБКР.

Активы

По данным периодической регулятивной отчетности, совокупные активы НФКО за 2024 год увеличились на 30,0 процента и составили 60,1 млрд сомов²². 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 2024 года объем кредитного портфеля НФКО увеличился на 23,2 процента и сложился в размере 48,9 млрд сомов.

По состоянию на 31 декабря 2024 года количество заемщиков увеличилось на 15,5 процента по сравнению с 2023 годом и составило 581 612 лиц.

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

Источник: НБКР, НФКО.

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



Источник: НБКР, НФКО.

Основными регионами, где сосредоточена большая часть кредитного портфеля НФКО (77,5 процента от совокупного кредитного портфеля), остаются г. Бишкек, а также Чуйская, Ошская и Джалал-Абадская области, что связано с наибольшей деловой активностью в данных регионах республики.

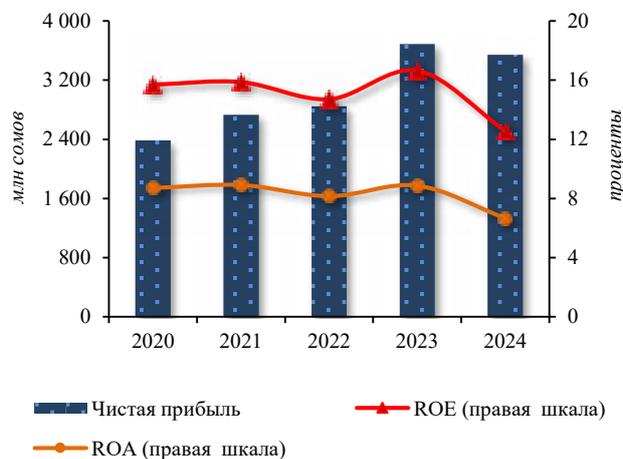
²² Без учета СФКО.

²³ Данные за период.

Доходность²⁴

По итогам 2024 года чистая прибыль НФКО уменьшилась на 4,0 процента по сравнению с 2023 годом и составила 3,5 млрд сомов. Показатель доходности ROA на конец декабря 2024 года снизился на 2,2 п.п. и составил 6,7 процента, показатель ROE уменьшился на 4,1 п.п. и составил 12,6 процента (График 3.1.4).

График 3.1.4. Динамика показателей доходности НФКО²⁵



Источник: НБКР, НФКО.

²⁴ Индикаторы ROA и ROE представлены в годовом исчислении.

²⁵ Без учета СФКО.

3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций

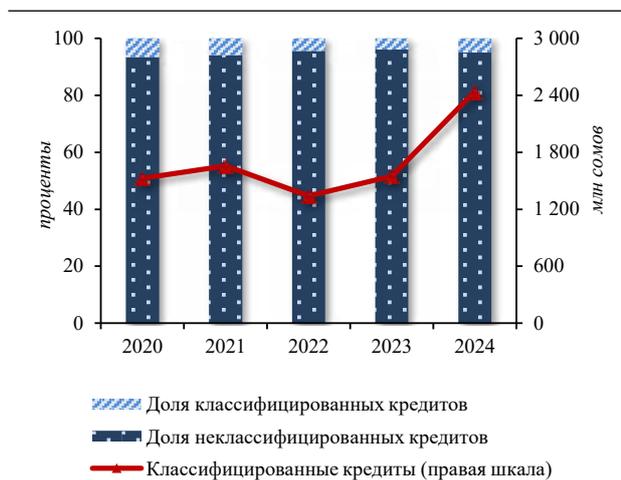
Основными факторами рисков деятельности НФКО являются качество кредитного портфеля, отраслевая и институциональная концентрация, а также состояние внешнего долга сектора НФКО.

Качество кредитного портфеля НФКО

По состоянию на 31 декабря 2024 года доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКО составила 5,0 процента, наблюдалось увеличение их номинального объема на 889,5 млн сомов, или на 57,4 процента, по сравнению с 2023 годом (График 3.2.1).

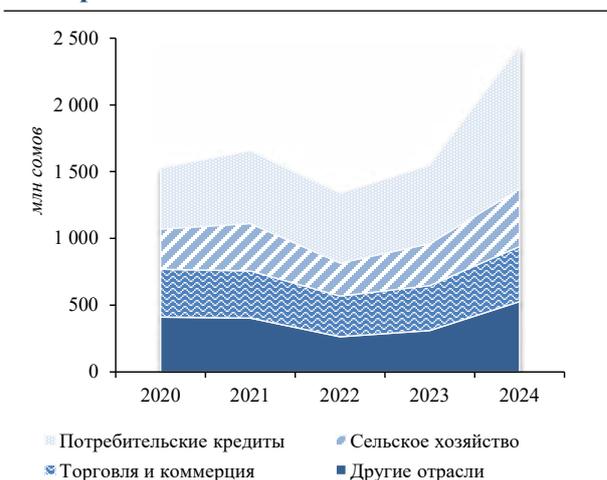
В структуре классифицированных кредитов НФКО по итогам 2024 года отмечено уменьшение доли необслуживаемых кредитов, выданных на торговлю (на 4,8 п.п.), и кредитов, выданных на сельское хозяйство (на 2,5 п.п.), и наоборот, увеличение доли потребительских кредитов (на 5,8 п.п.) по сравнению с 2023 годом. В общем объеме классифицированных кредитов НФКО доли необслуживаемых потребительских кредитов, сельского хозяйства и кредитов, выданных на торговлю, составили соответственно 43,7; 17,7 и 16,9 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.

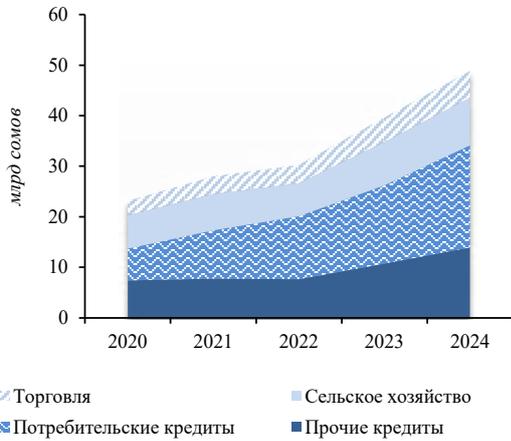
Отраслевая концентрация

Кредитный портфель НФКО сконцентрирован в потребительских кредитах (41,2 процента от общего объема кредитов НФКО), а также в кредитах на сельское хозяйство и в торговле (19,4 и 10,8 процента от общего объема кредитного портфеля соответственно, График 3.2.3). Кредитование сельского хозяйства сопряжено с большой зависимостью от природно-климатических условий.

Институциональная концентрация

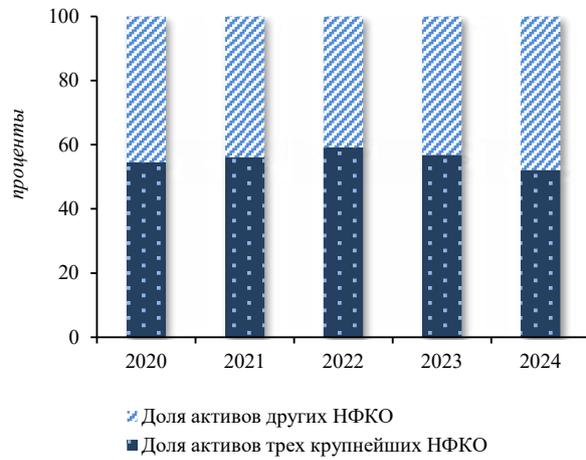
По итогам 2024 года доля активов трех крупнейших НФКО уменьшилась на 4,8 п.п. по сравнению с 2023 годом и составила 52,1 процента от общего объема активов системы – НФКО (График 3.2.4).

График 3.2.3. Отраслевая структура кредитного портфеля НФКО



Источник: НБКР, НФКО.

График 3.2.4. Институциональная структура активов НФКО



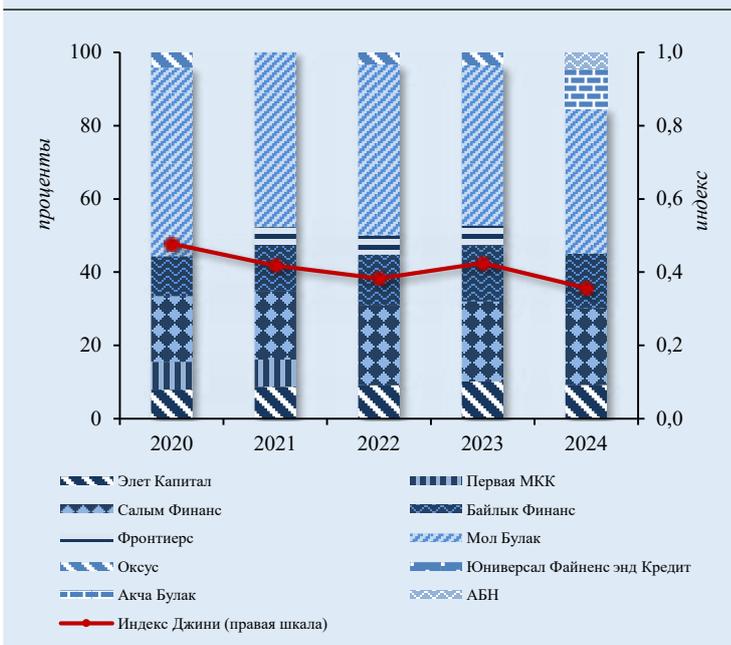
Источник: НБКР, НФКО.

Вставка 6. Оценка деятельности сектора НФКО на основе индексов концентрации²⁶

Индекс Херфиндаля-Хиршмана

В целях анализа риска концентрации в системе НФКО рассчитан индекс Херфиндаля-Хиршмана²⁷. По состоянию на 31 декабря 2024 года значение индекса для системы НФКО составило 1 166,7 пункта. Согласно эмпирическому правилу²⁸, полученное значение указывает на наличие средней концентрации активов НФКО или на среднюю концентрацию микрофинансового рынка.

График 1. Динамика индекса Джини и активов шести крупнейших НФКО



Индекс Джини

В целях оценки равномерности распределения активов данных НФКО рассчитан индекс Джини. По состоянию на 31 декабря 2024 года значение индекса составило 0,36 пункта. По сравнению с 2023 годом значение индекса Джини снизилось на 0,07 пункта, что указывает на уменьшение уровня концентрации распределения активов среди шести крупных НФКО (График 1).

Источник: НБКР, НФКО.

²⁶ Индексы концентрации рассчитаны на основе данных шести крупнейших НФКО.

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

²⁸ Использовано следующее эмпирическое правило определения степени концентрированности рынка:

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

Состояние внешнего долга НФКО

По состоянию на 31 декабря 2024 года объем внешнего долга НФКО равнялся 106,0 млн долларов США. Наибольшая часть внешнего долга НФКО состоит из предоставленных кредитов иностранными финансово-кредитными организациями (51,3 процента от общего объема внешнего долга НФКО), остальная часть (48,7 процента) – из кредитов международных финансовых институтов.

По итогам 2024 года внешний долг крупнейших НФКО уменьшился на 65,4 процента по сравнению с 2023 годом и составил 100,8 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.

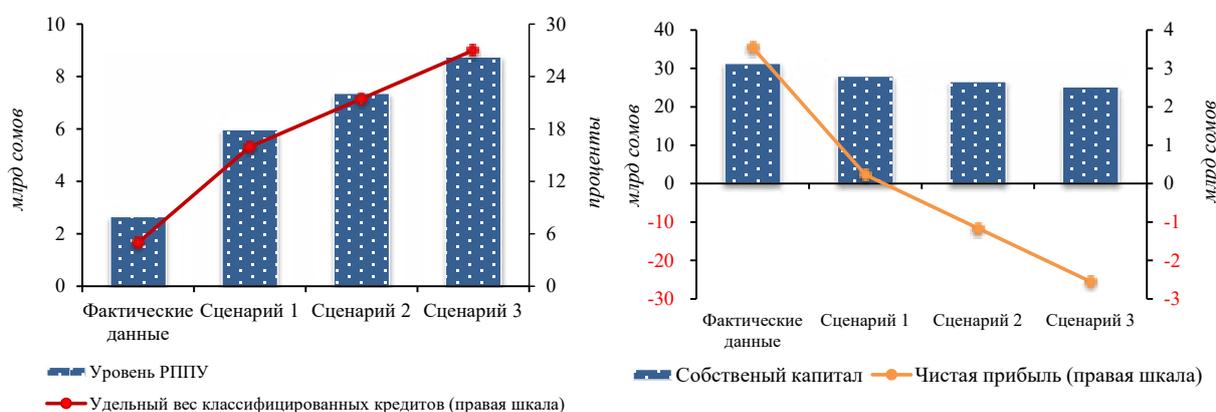
В его ходе были рассмотрены следующие три сценария:

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

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

При проведении данного стресс-тестирования объем РППУ²⁹ в кредитном портфеле НФКО увеличивался от 124,7 до 229,2 процента в зависимости от выбранного сценария (График 3.3.1).

График 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2024 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 1 160,8 млн сомов и 2 549,7 млн сомов соответственно (График 3.3.1).

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

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

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

	Доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКО
Сценарий 1: переход 50% кредитов из одной категории в другую	16,0
Сценарий 2: переход 75% кредитов из одной категории в другую	21,5
Сценарий 3: переход 100% кредитов из одной категории в другую	27,0

Источник: НБКР.

Результатом реализации первого сценария может стать увеличение доли проблемных кредитов в кредитном портфеле НФКО на 11,0 п.п., до уровня 16,0 процента. В случае реализации второго сценария проблемные кредиты могут увеличиться на 16,5 п.п., до уровня 21,5 процента, а при реализации третьего сценария – на 22,0 п.п. и достигнуть уровня 27,0 процента.

IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

В отчетном периоде уровень рисков в системно 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. Несмотря на геополитическую обстановку в мире и усиление санкционного контроля со стороны США, ЕС и Великобритании, розничные платежные системы функционировали в целом стабильно на территории Кыргызской Республики.

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

По состоянию на 1 января 2025 года в Кыргызской Республике функционировали следующие компоненты платежной системы:

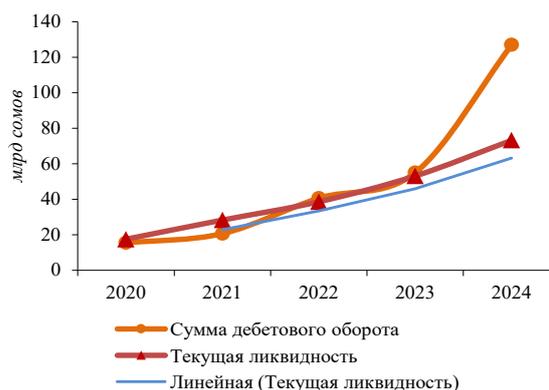
- 1) система крупных платежей Национального банка – Гроссовая система расчетов в режиме реального времени (ГСРРВ);
- 2) системы розничных платежей – Система пакетного клиринга мелких розничных и регулярных платежей (СПК), системы расчетов платежными картами, системы денежных переводов, системы расчетов электронными деньгами, прием платежей в пользу третьих лиц;
- 3) инфраструктура для приема и передачи финансовых сообщений (Сервис-бюро SWIFT, межбанковская коммуникационная сеть, операторы платежных систем и платежные организации).

По результатам 2024 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».

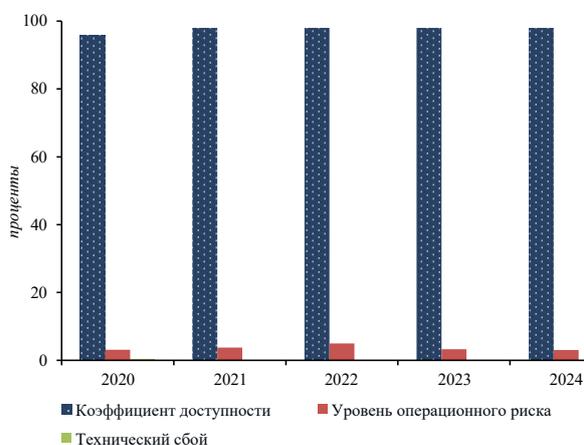
Указанные системы являются ключевыми участниками платежной системы Кыргызской Республики. Сбой в работе системно значимых платежных систем могут повлечь за собой системные риски для платежной и банковской систем страны, в связи с чем к ним применяются повышенные требования.

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



Источник: НБКР.

График 4.2. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ГСРРВ



Источник: НБКР.

	2020	2021	2022	2023	2024
Технический сбой, %	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0
Коэффициент доступности, %	97.7	100.0	100.0	100.0	100.0
Уровень операционного риска, %	3.2	3.9	5.1	3.3	3.1

В течение 2024 года ГСРРВ функционировала в штатном режиме.

Уровень финансовых рисков в ГСРРВ оставался низким за счет высокого уровня ликвидных средств на счетах участников: объем средненежных ликвидных средств участников демонстрировал увеличение на 37,9 процента (по сравнению с 2023 годом) и составил 73,2 млрд сомов.

Уровень доступности ГСРРВ в течение 2024 года оставался высоким и составил 100,0 процента. При этом уровень операционного риска, в том числе с учетом продлений операционного дня, составил 3,1 процента.

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

По результатам мониторинга функционирования СПК показатель доступности системы в течение отчетного периода оставался достаточно высоким и составил 99,9 процента. Уровень операционного риска в системе составил 4,7 процента с учетом нештатных ситуаций в системе, не повлиявших на доступность системы и продлений по запросу отдельных участников.

Системы расчетов банковскими платежными картами. По состоянию на 1 января 2025 года в Кыргызской Республике функционировали 5 международных систем и 1 национальная система расчетов платежными картами (далее – система «Элкарт»).

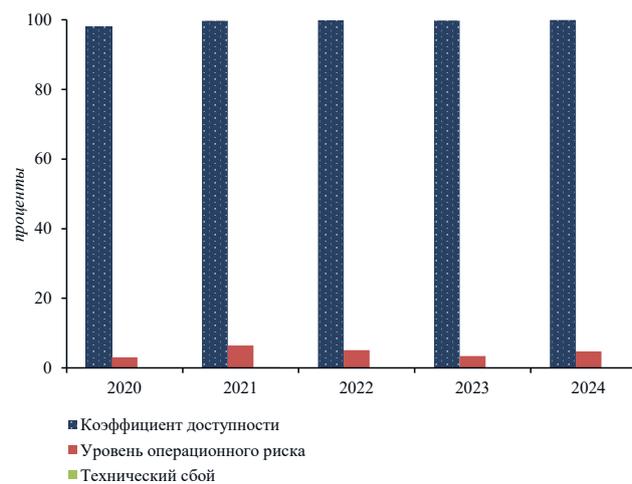
В отчетном периоде с **системой «Элкарт»** работал 21 коммерческий банк.

В 2024 году по результатам мониторинга и анализа функционирования показатель доступности системы составил 99,81 процента, а уровень операционных рисков в системе с учетом технических сбоев – 0,2 процента.

Системы денежных переводов. В течение 2024 года получение и отправка международных денежных переводов без открытия счета в коммерческих банках осуществлялись через 11 систем международных денежных переводов. По состоянию на 1 января 2025 года функционировали 13 локальных систем денежных переводов, операторами которых являются банки Кыргызской Республики.

Системы расчетов электронными деньгами. На конец 2024 года лицензию на выпуск электронных денег имели 11 коммерческих банков, эмитентами электронных денег являлись 6 коммерческих банков, функционировали 9 локальных систем расчетов электронными деньгами.

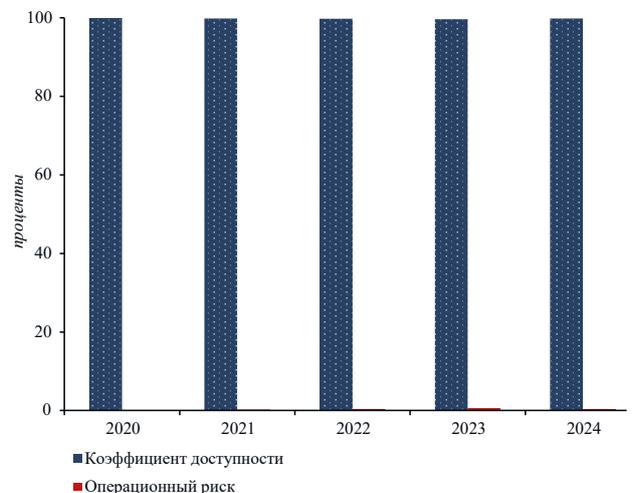
График 4.3. Соотношение показателя доступности и операционного риска в СПК



	2020	2021	2022	2023	2024
Технический сбой, %	0.1	0.3	0.1	0.2	0.1
Коэффициент доступности, %	98.0	99.7	99.9	99.8	99.9
Уровень операционного риска, %	3.1	6.4	5.1	3.4	4.7

Источник: НБКР.

График 4.4. Соотношение показателя доступности и операционного риска в «Элкарт»



	2020	2021	2022	2023	2024
Коэффициент доступности, %	99.9	99.8	99.8	99.7	99.8
Операционный риск, %	0.1	0.2	0.2	0.3	0.2

Источник: НБКР.

По состоянию на 1 января 2025 года по сравнению с аналогичным периодом 2024 года количество электронных кошельков увеличилось на 17,8 процента, составив более 7,6 млн кошельков.

Каналы по обмену финансовыми сообщениями. Банковская и платежная системы Кыргызской Республики 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 банков для безопасного обмена трансграничными финансовыми сообщениями со своими банками-корреспондентами.

По состоянию на 1 января 2025 года **прием платежей в пользу третьих лиц** осуществляли 49 организаций, имеющих лицензии оператора платежной системы и платежной организации. С учетом того, что на рынке присутствует большое количество игроков, в данном сегменте развита конкуренция и минимизированы риски концентрации.

Примечание: вышеизложенная информация подготовлена на основе отчетов, представленных поднадзорными организациями, и может быть изменена в связи с корректировками с их стороны.

V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

В отчетном периоде развитие нормативной правовой базы, регулирующей деятельность финансово-кредитных организаций, было направлено на укрепление капитальной базы, совершенствование исламских принципов финансирования, развитие условий предоставления банковских услуг, системы кредитования и защиты прав потребителей.

1. В целях создания равной правовой среды как для традиционных небанковских финансово-кредитных организаций, так и для небанковских финансово-кредитных организаций, осуществляющих операции по исламским принципам финансирования, Правлением Национального банка Кыргызской Республики 14 февраля 2024 года принято постановление «Об утверждении Положения «О требованиях к формированию, публикации и предоставлению в Национальный банк Кыргызской Республики финансовой отчетности небанковскими финансово-кредитными организациями, осуществляющими операции в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования» № 2024-П-12/5-4-(НПА).

2. В целях утверждения форм и формата предоставления регулятивной отчетности гарантийными фондами в Национальный банк постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 28 февраля 2024 года утверждены в новой редакции «Правила регулирования деятельности гарантийных фондов».

3. В целях расширения возможностей удаленной идентификации и верификации клиентов банков – граждан Кыргызской Республики, занимающихся предпринимательской деятельностью в качестве индивидуального предпринимателя, 28 февраля 2024 года принято постановление Правления Национального банка Кыргызской Республики № 2024-П-12/8-4-(НПА) «О внесении изменений в постановление Правления Национального банка «О Порядке идентификации и верификации клиентов в удаленном режиме».

4. 13 марта 2024 года Правлением Национального банка принято постановление № 2024-П-12/8-3-(НПА) «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» № 2024-П-12/10-3-(БС) в целях приведения в соответствие нормативных правовых актов Национального банка с Законом Кыргызской Республики «О внесении изменений в Закон Кыргызской Республики «О защите банковских вкладов (депозитов)» от 14 декабря 2023 года № 207 (в понятие «вклад» включены «электронные деньги»).

5. В целях пересмотра форм и формата предоставления ОАО «Финансовая компания кредитных союзов» в Национальный банк регулятивной отчетности, а также совершенствования норм регулирования его деятельности постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 20 марта 2024 года № 2024-П-12/12-2-(НФКУ) в новой редакции утверждены «Правила регулирования деятельности ОАО «Финансовая компания кредитных союзов».

6. Правлением Национального банка Кыргызской Республики 3 апреля 2024 года утверждено постановление № 2024-П-12/15-1 «О внесении изменения в постановление Правления Национального банка Кыргызской Республики «Об утверждении Положения «Об экономических нормативах и требованиях, обязательных для выполнения коммерческими банками Кыргызской Республики» от 14 декабря 2022 года № 2022-П-12/78-7-(НПА)».

Постановление направлено на изменение сроков соблюдения системно значимыми коммерческими банками значения коэффициента достаточности (адекватности) суммарного капитала (К2.1).

7. В целях снижения операционного риска по информационным системам и информационной безопасности банка 12 апреля 2024 года принято постановление Правления Национального банка Кыргызской Республики «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики по вопросам аудита информационной безопасности» № 2024-П-12/17-2-(НПА).

8. Правлением Национального банка Кыргызской Республики 12 апреля 2024 года принято постановление «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики по вопросу признания рейтинговых агентств» № 2024-П-12/17-3-(НПА).

Постановлением предусмотрены изменения в использовании рейтингов рейтинговых агентств, операций с аффилированными и связанными с банком лицами.

9. Правлением Национального банка Кыргызской Республики 15 мая 2024 года утверждено постановление «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» № 2024-П-12/22-1-(НПА) в целях совершенствования требований нормативных правовых актов Национального банка по мерам воздействия с учетом практики надзора.

10. Для защиты прав потребителей финансовых услуг, а также содействия обеспечению национальной и продовольственной безопасности страны постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 5 июля 2024 года № 2024-П-12/28-2-(НПА) приняты изменения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка по вопросам залогового коэффициента, размера штрафных санкций (неустойки) и достаточности (адекватности) капитала банков.

Постановлением введены новые требования для финансово-кредитных организаций к установлению залогового коэффициента по недвижимому имуществу (т.е. коэффициента понижения рыночной стоимости предмета залога, принимаемого в обеспечение кредита) в размере не более чем 50 процентов от стоимости залогового обеспечения.

Таким образом, финансово-кредитные организации при установлении залогового коэффициента по недвижимому имуществу вправе понижать залоговый коэффициент, но не более чем на 50 процентов от стоимости залогового обеспечения на момент выдачи кредита.

Постановлением также предусмотрены вопросы, касающиеся:

- 1) снижения размера начисленной неустойки (пени, штрафов) по просроченной кредитной задолженности заемщика;
- 2) поддержки финансирования приоритетных проектов, способствующих обеспечению национальной экономики;
- 3) снижения процентных ставок по вновь выдаваемым кредитам коммерческих банков, в том числе по потребительским кредитам, кредитам на торговлю и коммерческие цели.

11. Для совершенствования требований к классификации активов и управлению кредитным риском по исламским принципам финансирования 5 июля 2024 года принято постановление Правления Национального банка Кыргызской Республики «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» № 2024-П-12/28-3-(НПА).

12. В целях приведения в соответствие с налоговым законодательством Кыргызской Республики принято постановление Правления Национального банка Кыргызской Республики от 14 августа 2024 года № 2024-П-12/36-1-(НПА) «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» в части представления справок о налоговой регистрации юридического лица.

13. Правлением Национального банка Кыргызской Республики 21 августа 2024 года принято постановление «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» № 2024-П-12/37-1-(НПА), направленное на совершенствование и актуализацию форм регулятивной отчетности, представляемой небанковскими финансово-кредитными организациями по операциям, соответствующим исламским принципам финансирования.

14. Постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 25 сентября 2024 года № 2024-П-12/46-3-(НПА) в целях приведения в соответствие с Законом Кыргызской Республики «О внесении изменений в Закон Кыргызской Республики «О банках и банковской деятельности» внесены изменения в некоторые нормативные правовые акты по вопросам выдачи кредитов в рамках реализации государственных программ.

15. В целях расширения доступа к микрокредитам, оптимизации процесса их выдачи и сокращения операционных расходов небанковских финансово-кредитных организаций принято постановление Правления Национального банка Кыргызской Республики от 16 октября 2024 года № 2024-П-12/53-2-(НФКУ) «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики». В частности, согласно постановлению, увеличен порог суммы кредитов, выдаваемых без согласия супруга/ги клиента, предоставлена возможность небанковским финансово-кредитным организациям при определенных условиях не составлять отчеты о проверке целевого использования кредитов.

Кроме того, предоставлено право микрофинансовым организациям самостоятельно определять методику проведения анализа и оценки платежеспособности заемщика и поручителя в зависимости от размера и вида кредита, деятельности и доходов клиента. Установлены также требования в целях защиты прав залогодателей, и приняты нормы для снижения уровня долговой нагрузки заемщиков по начисленной неустойке (пени, штрафов).

Дополнительно предусмотрены изменения, направленные на установление для микрофинансовых компаний норматива по инвестициям в основные средства, а также ужесточение требований нормативных правовых актов в части проведения обменных операций, в том числе в целях усиления ответственности поднадзорных лиц за нарушение требований законодательства Кыргызской Республики.

16. В целях реализации отдельных норм налогового законодательства с учетом особенностей налоговой регистрации физических лиц, осуществляющих деятельность на основании налога на деятельность в зонах торговли с особым режимом, Правлением Национального банка Кыргызской Республики 31 октября принято постановление № 2024-П-12/58-2-(НПА).

17. В целях предоставления банкам возможности расширенного выбора аудиторских организаций Правлением Национального банка Кыргызской Республики 31 октября 2024 года принято постановление № 2024-П-12/58-1-(НПА).

18. Правлением Национального банка Кыргызской Республики 27 ноября 2024 года принято постановление № 2024-П-12/63-1-(НПА) «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики». Документ принят в целях снижения подверженности клиентов финансово-кредитных организаций мошенническим действиям при оформлении кредитов удаленным способом. С учетом характера мошеннических действий нормативные правовые акты Национальным банком дополнены понятием «период охлаждения» и установлен минимальный период охлаждения для кредитов, выдаваемых удаленным способом.

19. В целях стимулирования финансирования стратегических направлений экономики, создания регуляторных условий для целевого и проектного финансирования в отраслях экономики страны 4 декабря 2024 года Правлением Национального банка принято постановление «О внесении изменения в постановление Правления Национального банка Кыргызской Республики «Об утверждении Положения «О классификации активов и соответствующих отчислениях в резерв на покрытие потенциальных потерь и убытков» от 21 июля 2004 года № 18/3» № 2024-П-12/64-3-(НПА).

20. В целях создания равной правовой среды как для традиционных, так и для исламских финансово-кредитных организаций Правлением Национального банка 11 декабря 2024 года принято постановление «О внесении изменений в постановление Правления Национального банка Кыргызской Республики «Об утверждении «Правил регулирования деятельности микрофинансовых организаций, осуществляющих операции по исламским принципам банковского дела и финансирования» № 2024-П-12/66-1-(НПА)».

21. В целях совершенствования условий создания и проведения специального регулятивного режима Правлением Национального банка Кыргызской Республики 27 декабря 2024 года принято постановление № 2024-П-12/71-2-(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)».

22. В целях повышения устойчивости банков к внешним и внутренним шокам, укрепления капитальной базы, а также совершенствования системы внутреннего контроля и управления рисками банков 27 декабря 2024 года принято постановление Правления Национального банка Кыргызской Республики «Об утверждении Положения «О внутренних процедурах оценки достаточности (адекватности) капитала коммерческих банков Кыргызской Республики» № 2024-П-12/71-3-(БС).

23. В целях совершенствования требований к корпоративному управлению в коммерческих банках и повышения прозрачности в системе корпоративного управления банков 27 декабря 2024 года принято постановление Правления Национального банка Кыргызской Республики «Об утверждении Положения «О минимальных требованиях к Кодексу корпоративного управления коммерческих банков Кыргызской Республики» №2024-П-12/71-4-(НПА).

ГЛОССАРИЙ

Банковский вклад (депозит) – сумма денежных средств, принятая финансово-кредитным учреждением по договору от другого лица на условиях возвратности, платности, срочности. Вклады бывают срочными 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 раннее 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.

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
DTI (Debt-to-income) – отношение суммы выплат заемщиков по кредитам (включая суммы основного долга и процентные платежи за отчетный период) к заявленному на момент выдачи кредита основному годовому доходу заемщика
LTV (Loan-to-value ratio) – отношение объема выданных кредитов к стоимости залогового обеспечения
ROA (Return on assets) – коэффициент доходности активов
ROE (Return on equity) – коэффициент доходности собственного капитала
SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications) – международная межбанковская система передачи информации и совершения платежей