



Национальный банк
Кыргызской Республики

ОТЧЕТ О СТАБИЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

Декабрь 2018

Бишкек

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

Председатель	Жениш Н.
Члены совета	Тезекбаева А.
	Айдарова А.
	Каракожаев А.
	Лелевкина Э.
	Султанкулов И.
Ответственный секретарь	Орозалиев А.

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

© Национальный банк Кыргызской Республики, 2018

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, можно обратиться по адресу:

г. Бишкек, проспект Чуй, 168.

Национальный банк Кыргызской Республики

Отдел мониторинга финансовой стабильности

телефон: (+996 312) 66-90-57

факс: (+996 312) 61-07-30

электронная почта: aorozaliev@nbkr.kg

Издание выходит 2 раза в год. Выпускается на трех языках: государственном, официальном и английском.

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

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	5
ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ	7
I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЪЮНКТУРА	8
1.1. Макроэкономические условия и риски.....	8
1.2. Структура финансового сектора	14
1.3. Состояние финансовых рынков	16
1.4. Рынок недвижимости	19
II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР	25
2.1. Основные тенденции	25
2.2. Риски банковского сектора	29
2.2.1. <i>Кредитный риск</i>	29
2.2.2. <i>Риск ликвидности</i>	34
2.2.3. <i>Риск концентрации</i>	35
2.2.4. <i>Валютный риск</i>	36
2.2.5. <i>Процентный риск</i>	38
2.2.6. <i>Риск «заражения»</i>	39
2.2.7. <i>Страновой риск</i>	40
2.3. Обратные стресс-тесты банковского сектора	41
2.3.1. <i>«Обратное» стресс-тестирование кредитного риска</i>	41
2.3.2. <i>«Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности</i>	42
2.3.3. <i>«Обратное» стресс-тестирование рыночного риска</i>	43
III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ	44
3.1. Основные тенденции	44
3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций	47
3.3. Стресс-тестирование системы НФКО.....	51
IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ	53
V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА	56
ГЛОССАРИЙ И 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 слаженное и бесперебойное функционирование финансовых учреждений, финансовых рынков и платежных систем, позволяющее выполнять функции финансового посредничества даже в условиях финансовых дисбалансов и при шоках.

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	22
Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор	23
Вставка 3. Результаты обследования клиентов коммерческих банков по кредитованию	30
Вставка 4. Результаты обследования крупнейших клиентов коммерческих банков	31
Вставка 5. Кредитный риск через косвенный валютный риск	36
Вставка 6. Оценка деятельности системы НФКО на основе индексов концентрации	48

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ¹

Результаты макропруденциального анализа и моделирования финансового прогноза по итогам первого полугодия 2018 года указывают на достаточный уровень устойчивости финансового сектора.

В первом полугодии 2018 года отмечен слабый рост экономики, в том числе из-за изменения сезонной структуры производства на крупнейших предприятиях страны. В таких секторах экономики, как торговля, сельское хозяйство, транспортные услуги и грузоперевозки сохранялась умеренно высокая экономическая активность.

Однако, несмотря на сдержанный экономический рост, наблюдается улучшение качества кредитного портфеля и рост рентабельности банковского сектора Кыргызской Республики.

Страновой риск для банковского сектора, по-прежнему, является умеренным. Потенциальное ухудшение макроэкономической среды в странах-основных торговых партнерах Кыргызской Республики может повлиять на банковский сектор опосредованно вследствие потенциального ухудшения финансового состояния клиентов банков Кыргызской Республики.

Одним из основных рисков для банковского сектора является риск концентрации. Потенциальный дефолт крупнейших заемщиков и внезапный отток крупных источников финансирования (в т. ч. органов государственного сектора и государственных предприятий) может отрицательно повлиять на определенные банки.

Банковский сектор Кыргызской Республики сохранил устойчивость к макроэкономическим шокам. При этом необходимо отметить, что в случае высокой волатильности обменного курса национальной валюты, часть банков может стать более уязвимыми к косвенному валютному риску вследствие возможного ухудшения финансового состояния заемщиков обслуживать кредиты в иностранной валюте. Это возможно повлияет на усиление уязвимости банковского сектора в последующем.

На фоне низкого уровня межбанковского кредитования риск «заражения»² остается незначительным. Это обусловлено также наличием залогового обеспечения при межбанковском кредитовании и слабой взаимосвязью между коммерческими банками Кыргызской Республики.

Наблюдается сохранение запаса финансовой прочности банковского сектора Кыргызской Республики. Результаты эконометрического моделирования, моделирования финансового прогноза и обратных стресс-тестов, по-прежнему, отражают наличие запаса финансовой прочности по итогам первого полугодия 2018 года и способность выдержать определенные макроэкономические шоки.

По итогам первого полугодия 2018 года платежные системы в Кыргызской Республике в целом функционировали в штатном режиме. Уровень рисков в платежных системах был на минимальном уровне, что было обеспечено достаточным уровнем ликвидности участников платежных систем и принятием комплекса мер, направленных на обеспечение бесперебойности функционирования системы.

¹ В настоящем издании использованы данные периодической регулятивной банковской отчетности с учетом внесенных банками корректировок за предыдущие периоды.

² Подразумевается риск «заражения» именно при межбанковском кредитовании.

I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЪЮНКТУРА

1.1. Макроэкономические условия и риски

Сложившаяся благоприятная ситуация как на мировых продовольственных рынках, так и ценовая политика на внутреннем рынке продовольствия обусловили низкие темпы инфляции по итогам первого полугодия 2018 года. Национальный банк продолжил свою процентную политику по смягчению монетарных условий.

Темпы роста экономики Кыргызской Республики продолжили замедляться, но при этом сохранили слабopоложительный рост в обзорном периоде. Существенная интегрированность торговли с внешней средой остается основным каналом для трансмиссии внешних макроэкономические шоков.

Несмотря на то, что бюджетно-налоговая политика демонстрирует консолидацию, тем не менее суть государственных расходов – в основном направляемых на потребление – несет в себе риски для инфляции и для устойчивости государственного долга в среднесрочном периоде.

Внешние условия

Глобальная экономика в первом полугодии 2018 года продолжила перспективу улучшения, при этом сохраняются возможные нисходящие тренды, чему свидетельствуют оценки международных и финансовых институтов. Экономические условия, в том числе кредитные условия, в развитых экономиках могут оказаться привлекательнее, что в среднесрочной перспективе приведет к изменению направления инвестиций от развивающихся к развитым экономикам. Возможная значительная эскалация торговых взаимоотношений несет риск сужения деловой активности и замедления мировой торговли. В региональной экономике улучшились показатели экономического роста Китая и России. В частности, в России, как основном источнике денежных переводов, наблюдалась стабилизация роста экономики с ожиданиями по ее дальнейшему расширению.

В первом полугодии 2018 года в Казахстане при росте экономической активности и замедлении годовой инфляции в рамках целевого коридора Национального банка Казахстана базовая ставка была снижена четырежды: с уровня 10,25 процента в начале года до 9,00 процента в июне. При этом в рассматриваемом периоде ситуация на валютном рынке страны в начале апреля текущего года несколько обострилась на фоне введения первой волны санкций США в отношении России, что выявило косвенный риск для экономики Казахстана в виде значительного ослабления курса тенге в условиях дальнейшего ужесточения вышеупомянутых санкций по отношению к России.

Экономическая ситуация в Китае характеризовалась устойчивыми и довольно высокими темпами роста экономики. По прогнозам крупных международных и финансовых институтов, в ближайшие годы рост экономической активности в данной стране будет замедляться. Власти страны проводят политику по переходу с высоких темпов роста к более стабильному и надежному росту в долгосрочной перспективе, основанному на внутреннем потребительском рынке. В экономике Китая отмечаются определенные риски, связанные с высокой задолженностью предприятий и теневым банковским сектором, при этом принимаются меры по их сокращению.

В России в первом полугодии 2018 года индикаторы финансового рынка оставались устойчивыми, несмотря на всплеск волатильности на рынках после ужесточения санкций со стороны США. При этом за отчетный период отток капитала в России возрос более чем на 20 процентов (до 17,3 млрд долларов США), динамику которого в основном определяли возросший спрос на иностранные активы и снижение инвестиций нерезидентов в экономику России. Поэтому на валютном рынке России спрос на иностранную валюту превышал объем предложения, что определило тенденцию к ослаблению рубля, а также падение котировок ценных бумаг на фондовом рынке. В силу возросших рисков Банк России вел «осторожную» политику по снижению ключевой ставки. Несмотря на ухудшение рыночной конъюнктуры в первом полугодии, ситуация в российской экономике в

целом оставалась устойчивой: экономический рост поддерживался расширением внутреннего спроса, замедлялась инфляция, состояние федерального бюджета было стабильным.

Внутренние условия

Валовой внутренний продукт

По предварительным данным Национального статистического комитета Кыргызской Республики, по итогам первого полугодия 2018 года прирост экономики страны сложился на уровне 0,1 процента (в первом полугодии 2017 года – на уровне 5,6 процента). Основной причиной замедления темпов роста экономики было снижение объемов производства предприятий по разработке золоторудного месторождения «Кумтор». При этом поддержку росту оказывало увеличение внутреннего спроса за счет повышения притока денежных переводов, роста реальных заработных плат и доходов населения при низких темпах инфляции. Без учета предприятий по разработке месторождения «Кумтор» ВВП вырос на 2,1 процента (в первом полугодии 2017 года – на 2,0 процента). Дефлятор сложился на уровне 4,4 процента, что на 1,2 п.п. выше, чем в январе-июне 2017 года.

В отраслевой разбивке положительный вклад в прирост экономики был внесен секторами торговли (0,7 п.п.), строительства (0,4 п.п.), транспорта (0,2 п.п.) и сельского хозяйства (0,1 п.п.), при этом отмечался значительный отрицательный вклад сектора промышленности (-1,2 п.п.) и сферы информации и связи (-0,3 п.п.).

Спад в секторе промышленности на 5,7 процента был обусловлен, главным образом, сокращением производства основных металлов (в основном добытых на руднике «Кумтор»), добычи металлических руд, производства транспортных средств, машин и оборудования.

Прирост в сельском хозяйстве сложился на уровне 2,1 процента (в январе-июне 2017 года – прирост 1,3 процента) за счет увеличения производства в животноводческой отрасли.

В строительстве наблюдался прирост на 6,3 процента на фоне увеличения инвестиций в основной капитал на 5,0 процента. Рост объемов инвестиций в основной капитал отмечен в большинстве видов деятельности, за исключением строительства объектов сферы обеспечения (снабжения) электроэнергией, газом, паром и кондиционированным воздухом, гостиниц и ресторанов, информации и связи, а также искусства, развлечения и отдыха. Инвестиции, финансируемые за счет внутренних источников, увеличились на 11,0 процента, а за счет внешних источников снизились на 11,6 процента.

Рост сферы услуг на 1,5 процента обеспечен в основном за счет роста в транспортной деятельности (на 4,7 процента) и торговли (на 4,3 процента). Вместе с тем сохраняется сокращение в сфере информации и связи (на 7,2 процента) ввиду снижения услуг связи, обусловленное тенденцией замещения одних услуг другими.

Таблица 1.1.1. Вклад отдельных видов деятельности в ВВП

	январь-июнь 2017 г.			январь-июнь 2018 г.		
	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, п.п.	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, п.п.
ВВП	100,0	5,6	5,6	100,0	0,1	0,1
Сельское хозяйство, лесное хозяйство и рыболовство	8,6	1,3	0,1	8,3	1,6	0,1
Промышленность	20,6	29,9	5,2	20,8	-5,7	-1,2
Добыча полезных ископаемых	1,1	77,6	0,5	0,7	-23,3	-0,3
Обработка производств (Обрабатывающая промышленность)	16,6	31,4	4,5	17,2	-6,1	-1,0
Обеспечение (снабжение) электроэнергией, газом, паром и кондиционированным воздухом	2,6	12,1	0,3	2,6	3,0	0,1
Водоснабжение, очистка, обработка отходов и получение вторичного сырья	0,3	3,39	0,01	0,3	10,7	0,03
Строительство	6,2	-7,4	-0,5	6,3	6,3	0,4
Услуги	50,0	-0,1	-0,1	47,5	1,5	0,8
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	15,9	3,0	0,5	16,3	4,3	0,7
Транспортная деятельность и хранение грузов	4,1	5,7	0,2	4,3	4,7	0,2
Информация и связь	3,5	-24,9	-1,1	3,4	-7,2	-0,3
Прочие	26,5	1,1	0,3	23,5	0,6	0,1
Чистые (за вычетом субсидий) налоги на продукты	14,7	5,6	0,9	17,1	0,1	0,01

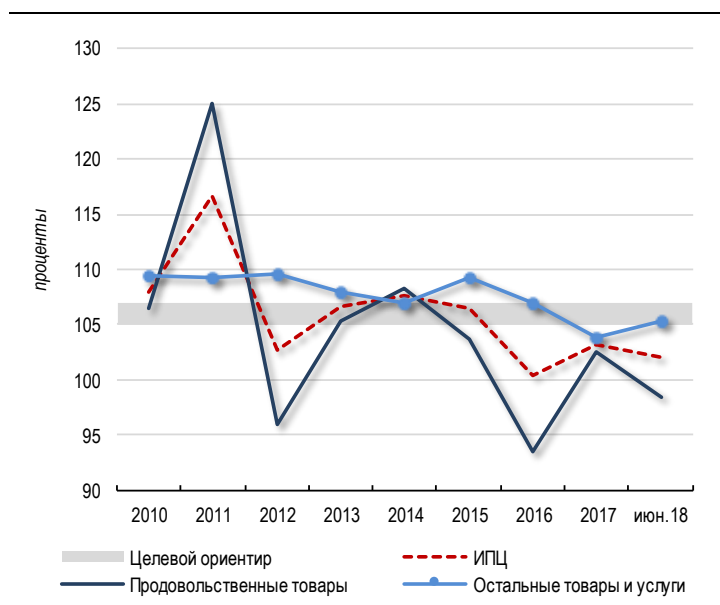
Источник: НСК КР

Инфляция

С начала 2018 года инфляция сохраняла понижительную динамику и снизилась с 3,2 процента в январе до 0,8 процента в июне. Ценовая динамика формировалась под влиянием снижения продовольственной инфляции за счет низких цен на овощи и фрукты ввиду высокого их предложения как за счет увеличения внутреннего производства, так и за счет расширения их импортных поставок. Вместе с тем рост цен на табачные изделия из-за повышения акцизных ставок обусловил подъем подакцизных цен и внес повышательное влияние на инфляцию в начале года. Рыночная инфляция сохранила стабильные темпы прироста и составила 5,1 процента в июне, в целом находясь в рамках целевого ориентира Национального банка в 5-7 процентов. Индекс цен на непродовольственную товарную группу и на платные услуги сохранял умеренный рост по основным товарным позициям.

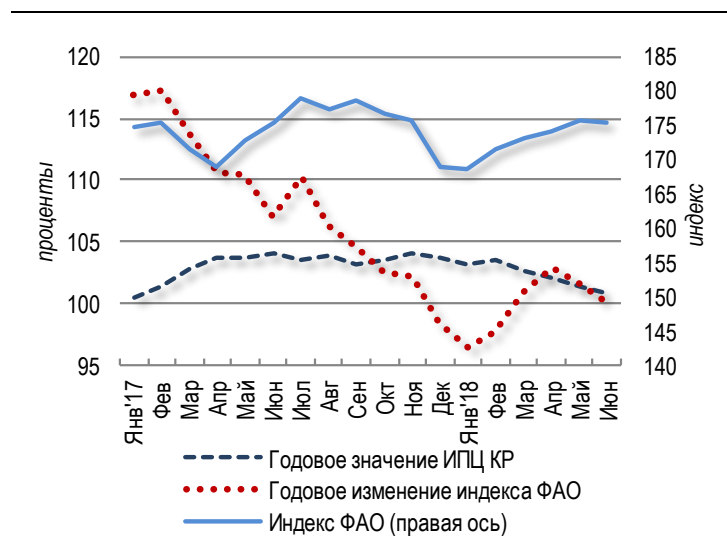
В текущем году продолжился устойчивый рост заработных плат, общих доходов и расходов населения, что оказало поддерживающее влияние на уровень цен на потребительские товары. Показатели розничных продаж свидетельствовали о сохранении роста активности на потребительских рынках, при этом наметилась некоторая тенденция замедления темпов роста розничных продаж с конца 2017 года.

График 1.1.1. ИПЦ в Кыргызской Республике (накопительно с начала года к соответствующему периоду предыдущего года)



Источник: НСК КР, www.fao.org

График 1.1.2. Динамика ИПЦ в Кыргызской Республике и индекса ФАО



Источник: НСК КР, www.fao.org

периоде не оказала заметного повышательного давления на цены в Кыргызской Республике.

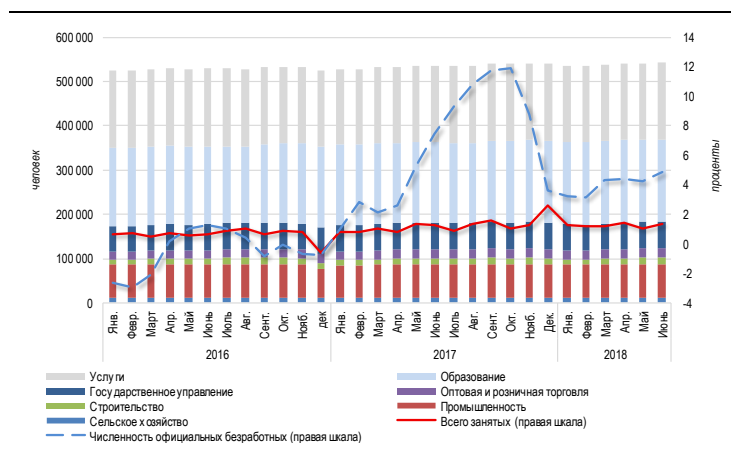
Продовольственные товары занимают около половины потребительской корзины ИПЦ, при этом динамика цен на них подвержена существенным колебаниям, которые формируются на основе объемов производства сельскохозяйственной продукции и конъюнктуры на международных продовольственных рынках. Динамика цен на потребительские товары и услуги, за исключением продовольственных товаров, является относительно стабильной. В связи с этим риски отклонения ИПЦ от целевых ориентиров, главным образом, исходят от потенциального влияния погодных условий на показатели производства в сельском хозяйстве республики и возможного изменения уровня цен на основные импортируемые продовольственные товары на международных рынках.

В первой половине 2018 года индекс продовольственных цен ФАО, являющийся индикатором изменения цен на мировых продовольственных рынках, не изменился по сравнению с аналогичным периодом 2017 года. Внутри рассматриваемого периода в первые месяцы текущего года наблюдался рост индекса ФАО, обусловленный ростом цен на зерновые на мировом рынке продовольствия. Понижительная динамика цен на сахар с начала года, а также рост напряженности в международных торговых отношениях выступили понижительным драйвером в последние месяцы рассматриваемого периода.

Развитие конъюнктуры на внешних продовольственных рынках в обзорном

Рынок труда и заработная плата

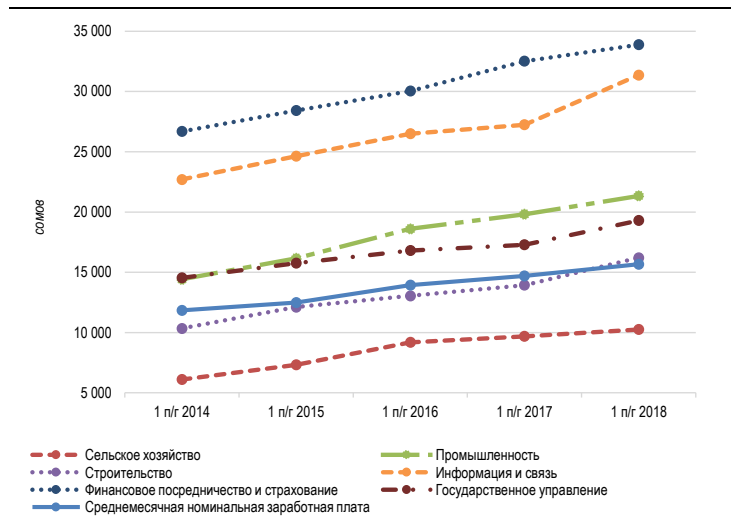
График 1.1.3. Численность официально занятых и безработных



Источник: НСК КР

образование (34,7 процента), услуги (32,1 процента), промышленность (14,0 процента) и государственное управление (11,0 процента). Можно отметить, что в целом количество занятого населения за последние три года существенно не менялось.

График 1.1.4. Среднемесячная номинальная заработная плата работников предприятий и организаций по видам экономической деятельности



Источник: НСК КР

Государственный бюджет

По итогам первого полугодия 2018 года наблюдается улучшение показателей основных параметров государственного бюджета. Благоприятные внешнеэкономические условия, улучшение администрирования налоговых доходов и рост таможенных поступлений явились основными причинами увеличения доходной части бюджета. В тоже время сокращение неналоговых поступлений, а также официальных трансфертов оказывали сдерживающее влияние на темпы прироста общих доходов. Расходы государственного бюджета снизились, главным образом, вследствие значительного сокращения капитальных расходов (затраты на покупку зданий и

По данным Министерства труда и социального развития Кыргызской Республики, численность незанятого населения, состоящего на учете в органах государственной службы занятости в поисках работы, на 1 июля 2018 года составила 86,6 тыс. человек, что по сравнению с аналогичной датой 2017 года на 3,6 процента меньше, а численность зарегистрированных безработных – 65,1 тыс. человек, или на 4,9 процента больше. Уровень зарегистрированной безработицы увеличился на 0,2 п.п. и составил 2,6 процента от экономически активного населения.

Основными секторами занятости¹ трудоспособного населения остаются

В рассматриваемом периоде наблюдалась устойчивая динамика роста заработных плат в Кыргызской Республике. В январе-июне 2018 года среднемесячная номинальная заработная плата одного работника³ составила 15 665 сомов и выросла на 6,6 процента, по сравнению с аналогичным периодом 2017 года. Наибольшее повышение темпов роста среднемесячной заработной платы отмечается в строительстве (16,3 процента), информации и связи (15,1 процента), государственное управление (11,7 процента) и в промышленности (7,6 процента).

Реальная заработная плата в январе-июне 2018 года по сравнению с январем-июнем 2017 года выросла на 4,2 процента (в январе-июне 2017 года прирост составлял 3,2 процента).

³ Без учета малых предприятий.

сооружений, ремонт дорог и т.д.). В результате уровень дефицита бюджета сложился ниже прошлогодних значений и составил 0,4 млрд сомов или 0,2 процента к ВВП.

Государственный долг по итогам обзорного периода снизился по сравнению с концом прошлого года. В структуре общего долга наблюдается тенденция сокращения внешнего долга и наращивание внутреннего. Основным источником внутреннего финансирования дефицита бюджета являются средства, привлеченные от размещения государственных ценных бумаг.

Таким образом, продолжается реализация политики по наращиванию выпуска ГЦБ, в частности долгосрочных ГЦБ, объемы выпуска которых существенно превышают прошлогодние.

Таблица 1.1.2. Основные параметры госбюджета Кыргызской Республики

	янв-июнь 2017 г.		янв-июнь 2018 г.	
	млрд сомов	% к ВВП	млрд сомов	% к ВВП
Общие доходы (вкл. продажу нефинансовых активов)	69,9	34,2	70,6	33,1
в том числе: доходы от операционной деятельности	69,8	34,2	70,6	33,0
продажа нефинансовых активов	0,0	0,0	0,0	0,0
Общие расходы (вкл. покупку нефинансовых активов)	73,8	36,1	71,0	33,2
в том числе: расходы на операционную деятельность	59,3	29,0	62,3	29,1
покупка нефинансовых активов	14,6	7,1	8,7	4,1
Дефицит(-) / Профицит (+)	-4,0	-1,9	-0,4	-0,2
Первичный дефицит(-) / профицит (+)	-1,1	-0,5	3,0	1,4
Финансирование бюджета	11,7	5,7	11,0	5,2
Внешнее финансирование	6,3	3,1	-0,9	-0,4
Внутреннее финансирование	5,4	2,6	11,9	5,6

Источник: МФ КР

Макроэкономические риски

Несмотря на околонулевой прирост общего ВВП по итогам первого полугодия 2018 года, который связан в основном с сокращением производства на предприятиях по разработке месторождения «Кумтор», ВВП без учета «Кумтора», который является более показательным с точки зрения активности в экономике для целей денежно-кредитной политики, демонстрировал рост, чему способствовали стимулирующая денежно-кредитная политика Национального банка и положительный приток денежных переводов. При этом в связи с сохранением структурных проблем в экономике макроэкономические риски сохраняются.

В целом, учитывая текущую динамику развития инфляции, рисков отклонения инфляция от целевых ориентиров, не ожидается. При этом, поскольку продовольственные товары занимают почти половину потребительской корзины (46 процентов), и, поскольку значительную долю занимают импортируемые товары, риски колебаний цен на мировом рынке продовольствия и влияние погодных условий на продовольственные цены, которые могут оказать инфляционное или дефляционное давление на общий уровень цен в нашей стране, сохраняются.

Несмотря на снижение дисбалансов в налогово-бюджетной сфере, риски, связанные с устойчивостью государственных финансов, по-прежнему сохраняются, но остаются на умеренном уровне. Ожидается, что государственный долг в среднесрочной перспективе будет устойчивым, при этом чувствительным к изменениям реального роста ВВП, обменного курса и первичного дефицита бюджета.

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)

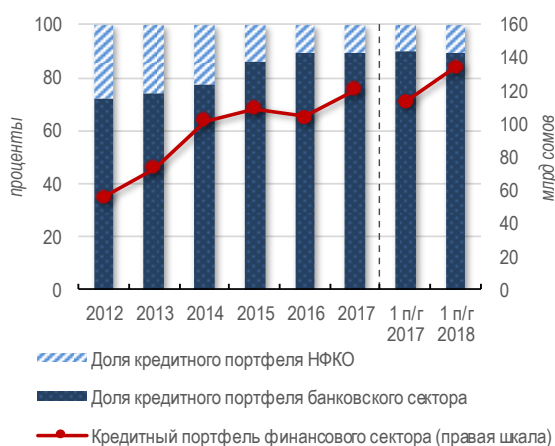
Финансовые институты	2014	2015	2016	2017	1 п/г 2017	1 п/г 2018
Коммерческие банки	23	24	25	25	25	25
Другие финансовые компании, в т.ч.:	689	656	704	688	690	686
Небанковские финансово-кредитные организации (НФКО), в т.ч.:	660	627	673	657	659	655
Микрофинансовые организации, в т.ч.:	215	172	162	150	159	148
микрокредитные компании	154	109	103	96	101	98
микрокредитные агентства	56	57	53	47	52	42
микрофинансовые компании	5	6	6	7	6	8
ОАО «ФК КС»	1	1	1	1	1	1
Кредитные союзы	135	125	116	110	114	108
Обменные бюро	309	329	394	396	385	398
Страховые компании	17	17	19	19	19	19
Инвестиционные фонды	9	9	9	9	9	9
Фондовые биржи	1	1	1	1	1	1
Пенсионные фонды	2	2	2	2	2	2

Источник: НБКР, НСК КР

На конец первого полугодия 2018 года активы банков и НФКО составили 229,1 млрд сомов или 44,6 процента к ВВП.

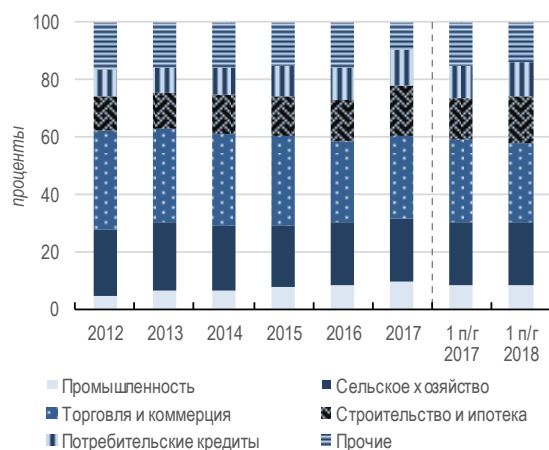
Совокупный кредитный портфель банков и НФКО в первом полугодии 2018 года составил 134,3 млрд сомов или 26,2 процента к ВВП. Доля кредитов банков в кредитном портфеле финансового сектора уменьшилась на 0,7 п.п. и на конец первого полугодия 2018 года составила 89,0 процента (График 1.2.1).

График 1.2.1. Структура кредитного портфеля



Источник: НБКР

График 1.2.2. Отраслевая структура кредитного портфеля финансового сектора



Источник: НБКР

В отраслевой структуре кредитного портфеля финансового сектора, по-прежнему, отмечалась высокая концентрация кредитного портфеля в сферах торговли (банки) и сельском хозяйстве (НФКО). Совокупная доля кредитного портфеля финансового сектора в указанных отраслях экономики на конец первого полугодия 2018 года достигла до уровня 49,9 процента от общего объема кредитов и составила 65,6 млрд сомов (График 1.2.2).

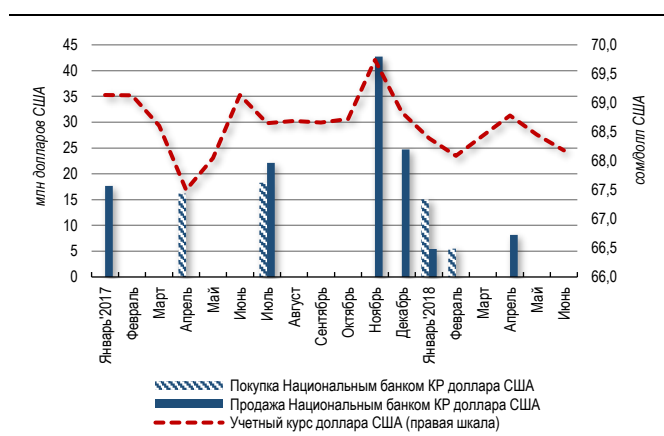
1.3. Состояние финансовых рынков

В первом полугодии 2018 года ситуация на внутреннем валютном рынке была относительно стабильной. На денежном рынке активно проводились межбанковские заимствования для поддержания краткосрочной ликвидности, преимущественно репо-операции. Благодаря высокой эмиссионной активности Министерства финансов Кыргызской Республики (особенно в части выпуска ГКО) и сохранению в системе устойчиво высокого уровня избыточной ликвидности, участники рынка имели возможность наращивать свои инвестиционные портфели. Национальный банк регулярно проводил аукционы по размещению нот с целью абсорбирования избыточной ликвидности.

1.3.1. Состояние валютного и денежного рынков

Валютный рынок

График 1.3.1.1. Динамика интервенций Национального банка на рынке доллара США



В первом полугодии 2018 года курсовая динамика доллара США по отношению к сом определялась сезонными факторами и эффектами внешних шоков. Значительные колебания обменного курса нивелировались интервенциями Национального банка Кыргызской Республики. В основном преобладали операции по покупке иностранной валюты, объем которых увеличился на 27,2 процента по сравнению с аналогичным периодом 2017 года, составив 20,6 млн долларов США. Объем продажи иностранной валюты составил 13,6 млн долларов США (-23,2 процента по сравнению с первым полугодием 2017 года). В результате чистая покупка иностранной валюты Национальным банком

составила 7,0 млн долларов США, что привело к сохранению баланса спроса и предложения в течение рассматриваемого периода. Предложение иностранной валюты на рынке также поддерживалось устойчивым притоком денежных переводов в страну.

Официальный курс доллара США к сом варьировался в течении отчетного периода в узком диапазоне от 67,9355 до 69,4396 сом/доллар США. По итогам первого полугодия 2018 года официальный курс доллара США по отношению к сом снизился на 1,0 процента с начала года, с 68,8395 до 68,1800 сом за доллар США (за аналогичный период 2017 года снизился на 0,1 процента, до 69,1367 сом за доллар США).

Общий объем операций по покупке и продаже иностранной валюты участниками валютного рынка за отчетный период возрос на 47,3 процента по сравнению с аналогичным периодом 2017 года, составив 310,7 млрд в сомовом эквиваленте. Большинство операций с иностранной валютой на валютном рынке осуществлялось в долларах США (57,4 процента). Заинтересованность участников рынка в сделках с российским рублем выросла на 54,2 процента, в евро – на 32,5 процента, в казахских тенге – на 47,5 процента. При этом большую часть данных операций составляли наличные операции коммерческих банков и обменных бюро.

Денежный рынок

В целом денежный рынок функционировал стабильно, обеспечивая перераспределение ликвидных средств между участниками. Денежный рынок оставался одним из ключевых сегментов финансового рынка. Благодаря увеличению банковского портфеля ликвидных и надежных государственных ценных бумаг Правительства Кыргызской Республики, нот Национального банка и сохранению доступности операций рефинансирования Национального банка вероятность возникновения недостатка ликвидности у финансово-кредитных организаций была невысокой.

В рассматриваемом периоде наблюдался значительный рост объемов межбанковских кредитов на внутреннем рынке, до 22,5 млрд сомов (в 9,8 раза по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года), главным образом, за счет увеличения репо-операций. В связи с этим средневзвешенная ставка на межбанковские кредитные ресурсы повысилась с 1,87 процента в первом полугодии 2017 года до 2,57 процента в первом полугодии 2018 года. При этом волатильность средневзвешенных процентных ставок на межбанковском рынке кредитных ресурсов в обзорном периоде значительно снизилась, наряду со снижением средневзвешенных сроков.

В структуре межбанковских кредитов объем репо-операций составил 22,4 млрд сомов (увеличившись в 12,8 раза), доля которой сложилась на уровне 99,7 процента. Средневзвешенная ставка по репо-операциям возросла с 1,53 процента в первом полугодии 2017 года до 2,61 процента в рассматриваемом периоде. Объем стандартных сделок в национальной валюте был незначительным и составил 65,7 млн сомов (-87,3 процента), при этом стандартные сделки в иностранной валюте не проводились (в аналогичном периоде прошлого года объем операций составил 34,1 млн в сомовом эквиваленте).

В отчетном периоде объем кредитов «овернайт», предоставляемый Национальным банком для поддержания краткосрочной ликвидности банков, составил 18,1 млрд сомов. Наряду с этим, объем размещения средств коммерческих банков на депозиты «овернайт» составил 492,0 млрд сомов (-60,5 процента по сравнению с показателем за первое полугодие 2017 года).

1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг

На первичном рынке государственных ценных бумаг Министерство финансов Кыргызской Республики продолжило осуществлять регулярные заимствования посредством размещения 12-месячных ГКВ и ГКО по всем срочностям. У инвесторов наблюдался достаточный уровень избыточной ликвидности для наращивания инвестиционного портфеля.

На рынке ГКВ в рассматриваемом периоде проводились только аукционы по размещению 12-месячных бумаг. Объем предложения 12-месячных ГКВ увеличился на 27,4 процента, составив 2,0 млрд сомов, но по сравнению с первой половиной 2017 года, объем спроса на 12-месячные бумаги сократился на 14,5 процента, до 3,0 млрд сомов. В результате средневзвешенная ставка 12-месячных ГКВ возросла с 5,75 процента до 6,26 процента за первое полугодие 2018 года. Объем размещения данных активов составил 1,8 млрд сомов, увеличившись на 6,9 процента по сравнению с аналогичным периодом 2017 года. По итогам первого полугодия 2018 года общий объем портфеля ГКВ сократился на 3,8 процента с начала года, до 2,8 млрд сомов. В рассматриваемом периоде операции по покупке/продаже ГКВ на вторичном рынке не проводились.

В отчетном периоде доля рынка ГКО продолжала расти. По итогам первого полугодия 2018 года портфель ГКО⁴ в обращении увеличился на 42,7 процента, до 33,9 млрд сомов. Портфель ГКО, номинированных в иностранной валюте, составил 49,4 млн долларов США, не изменившись с момента проведения первого аукциона.

Рынок ГКО с учетом номинированных в иностранной валюте, как и ранее, характеризовался высокой степенью концентрации (0,26), что соответствовало присутствию на рынке четырех основных участников (в основном институциональные инвесторы). Общий объем спроса на ГКО в отчетном периоде увеличился в 1,9 раза (до 21,3 млрд сомов) при повышении объема предложения Министерством финансов Кыргызской Республики в 1,8 раза (до 8,9 млрд сомов). В итоге объем продаж с учетом доразмещения на первичном рынке составил 13,1 млрд сомов, увеличившись в 2,1 раза. В течение рассматриваемого периода наблюдалась тенденция снижения доходности ГКО по всем срочностям. В результате общая средневзвешенная ставка по ГКО снизилась на 1,05 п.п. по сравнению с аналогичным периодом 2017 года, до 12,42 процента.

Учитывая высокую ликвидность ГКО, объем их продаж на вторичном рынке составил 784,9 млн сомов.

В целях изъятия из банковской системы избыточной ликвидности Национальный банк Кыргызской Республики в рамках денежно-кредитной политики продолжал проводить аукционы по продаже нот Национального банка, регулируя объем их предложения. Объем нот, предложенных Национальным банком

⁴ Без учета ГКО, номинированных в иностранной валюте.

в отчетном периоде, увеличился на 16,7 процента по сравнению с аналогичным показателем 2017 года, до 74,1 млрд сомов. Спрос на ноты Национального банка возрос на 5,7 процента, до 77,4 млрд сомов. В связи с чем объем продаж нот Национального банка вырос на 25,6 процента, до 63,1 млрд сомов.

По результатам проведенных аукционов по размещению нот Национального банка общая средневзвешенная доходность в отчетном периоде возросла на 2,0 п.п. по сравнению с аналогичным показателем 2017 года, до 3,1 процента. Причиной роста доходности стала продажа нот Национального банка со сроком обращения в 91 день, доходность которой была сравнительно выше доходностей данного актива со сроком обращения в 7 и 28 дней (аукционы по размещению 91-дневных нот Национального банка в аналогичном периоде 2017 года не проводились).

Общий объем портфеля нот Национального банка в банковской системе возрос на 67,8 процента с начала года, до 8,8 млрд сомов.

1.4. Рынок недвижимости

Наблюдается положительная динамика роста цен и совершенных сделок купли-продажи на рынке недвижимости Кыргызской Республики.

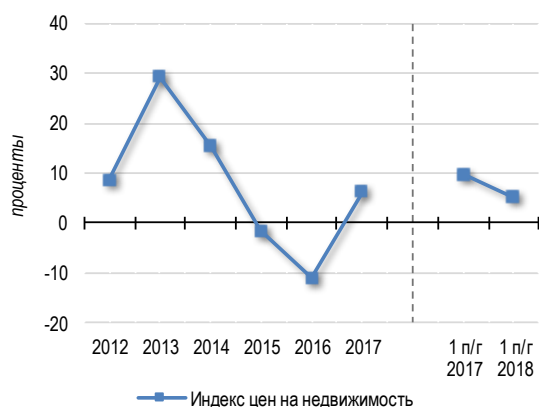
По итогам первого полугодия 2018 года индекс цен⁵ на рынке недвижимости в Кыргызской Республике составил 5,2 процента, объем сделок купли-продажи недвижимости увеличился на 38,6 процента за аналогичный период.

Повышение уровня средней заработной платы благоприятно повлияло на индекс доступности жилья, характеризующий улучшение ситуации с доступностью недвижимости.

Риски для финансового сектора со стороны рынка недвижимости остаются умеренными, что обусловлено невысокой долей ипотечных кредитов⁶ в общем кредитном портфеле банков.

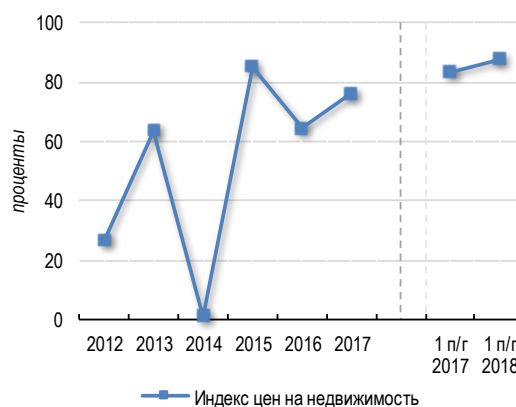
По итогам первого полугодия 2018 года в Кыргызской Республике наблюдалось уменьшение индекса цен на жилую недвижимость по сравнению с аналогичным периодом 2017 года. (График 1.4.1, График 1.4.2).

График 1.4.1. Темп прироста индекса цен на рынке жилой недвижимости



Источник: ГРС ПКР

График 1.4.2. Темп прироста базисного индекса цен на рынке жилой недвижимости⁷



Источник: ГРС ПКР, расчеты: НБКР

По состоянию на 30 июня 2018 года средняя цена 1 кв м жилья (квартиры) в г. Бишкек повысилась на 1,0 процента, а в г. Ош на 16,4 процента по сравнению с первым полугодием 2017 года (График 1.4.3). Средняя цена 1 кв. м жилых индивидуальных домов в г. Бишкек повысилась на 13,5 процента, в г. Ош понизилась на 14,6 процента (График 1.4.4).

Количество сделок купли-продажи недвижимого имущества по итогам первого полугодия 2018 года повысилось на 38,6 процента и составило 18 122. Сделки купли-продажи квартиры и домов повысились на 41,6 процента и 34,0 процента по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составили 11 137 и 6 985 соответственно.

⁵ При составлении индекса цен на недвижимость была использована методика индекса Ласпейреса. В общем виде индекс Ласпейреса определяется следующим образом:

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

где K = число видов недвижимости;

Qoi = число объектов недвижимости вида i в базисном периоде;

Poi = цена объекта недвижимости вида i в базисном периоде;

Pti = цена объекта недвижимости вида i в текущем периоде.

⁶ В условиях Кыргызской Республики, в настоящее время, под ипотечным кредитом подразумевается, как правило, долгосрочный кредит, предоставляемый под залог права собственности на недвижимое имущество.

⁷ В качестве базисного периода принят 2010 год.

График 1.4.3. Динамика изменения цен на квартиры



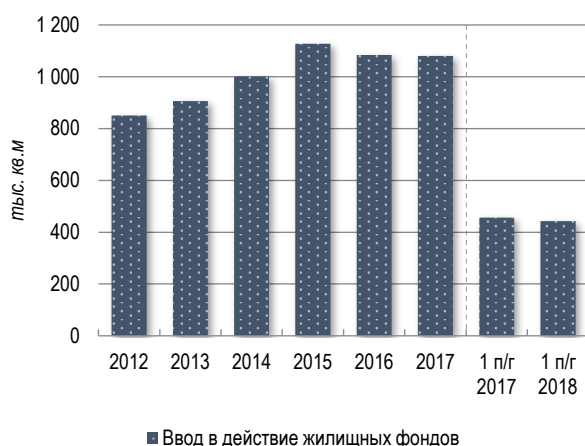
Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчёты НБКР

График 1.4.4. Динамика изменения цен на жилые индивидуальные дома



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчёты НБКР

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



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчёты НБКР
Примечание: данные за период

По итогам первого полугодия 2018 года уменьшение совокупного показателя ввода в действие жилищных фондов составило 3,0 процента по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (График 1.4.5). Основная доля введенной в эксплуатацию жилой недвижимости, как и раньше, приходилась на г. Бишкек, Чуйскую область, а также г. Ош и Ошскую область (Таблица 1.4.1).

Таблица 1.4.1. Географическая структура жилой площади, введенной в эксплуатацию

	1 п/г 2017 г.		1 п/г 2018 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	187,4	41,0	160,3	36,2
г. Ош и Ошская область	99,2	21,7	96,0	21,7
Другие области КР	170,0	37,2	186,5	42,1
Всего	456,6	100,0	442,8	100,0

Источник: НСК КР

На конец первого полугодия 2018 года наблюдается увеличение объема кредитов на финансирование строительства и уменьшение выданных ипотечных кредитов по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Общий объем выданных ипотечных кредитов и кредитов на строительство составил 5,7 млрд сомов (График 1.4.6).

График 1.4.6. Объемы выданных кредитов на строительство и ипотеку за период



Источник: НБКР
Примечание: данные за период

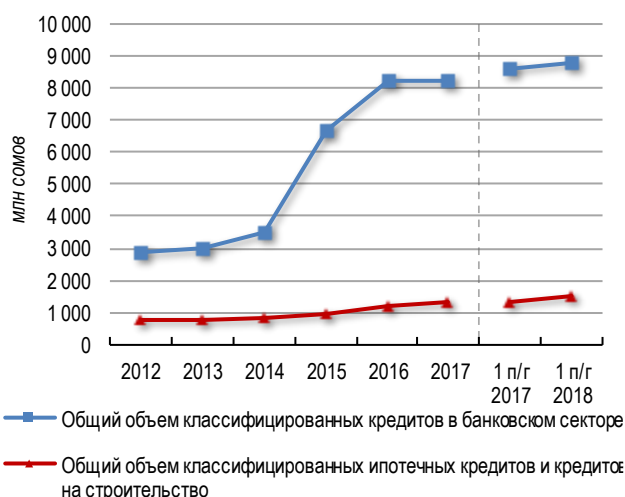
График 1.4.7. Совокупная доля кредитов на ипотеку и строительство в кредитном портфеле коммерческих банков



Источник: НБКР
Примечание: данные на конец периода

По состоянию на 30 июня 2018 года совокупный кредитный портфель коммерческих банков на ипотеку и строительство составил 20,1 млрд сомов, увеличившись на 29,1 процента по сравнению с первым полугодием 2017 года. При этом общая доля кредитов на строительство и ипотеку в кредитном портфеле коммерческих банков составила 16,8 процента, что на 1,5 п.п. больше, чем в первом полугодие 2017 года (График 1.4.7).

График 1.4.8. Динамика классифицированных кредитов



Источник: НБКР

По итогам первого полугодия 2018 года совокупный объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство составил 1 473,9 млн сомов (График 1.4.8).

Вставка 1. Индекс доступности жилья

По состоянию на 30 июня 2018 года наблюдается некоторое улучшение ситуации с уровнем доступности жилья в Кыргызской Республике (значение индекса снизилось на 0,1 года) по сравнению с первым полугодием 2017 года. Это обусловлено повышением уровня средней заработной платы Кыргызской Республики (График 1).

График 1. Индекс доступности жилья (квартир) без учета минимального потребительского бюджета



График 2. Индекс доступности жилья (квартир) с учетом минимального потребительского бюджета



По результатам первого полугодия 2018 года для приобретения квартиры площадью 54 кв. м в Кыргызской Республике необходимо было откладывать всю заработную плату в течение 6,4 лет.

По итогам отчетного периода в Кыргызской Республике семье с минимальным потребительским бюджетом 14 698,6 сомов (47,7 процента от совокупного дохода семьи) для приобретения жилья потребовалось 12,2 лет (График 2).

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

По состоянию на 30 июня 2018 года в кредитном портфеле банков на долю кредитов, обеспеченных заложенным недвижимым имуществом, приходилось 70,1 процента от общего количества кредитов.

Кредитные риски для банковского сектора обусловлены возможным снижением стоимости заложенной недвижимости ниже остатка выплат по кредиту и последующим потенциальным отказом заемщика от погашения кредита.

Проведение стресс-тестирования⁹ направлено на количественную оценку возможных потерь от непогашенных ссуд, а также определение наиболее уязвимых банков (групп 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 крупных банков	Риск нарушения норматива адекватности капитала*
"Исторический" ^{**} (падение цен на недвижимость на 23% за год)	----	----	5 банков
"Альтернативный" (падение цен на недвижимость на 40% за 2 года)	----	----	6 банков
"Негативный" (падение цен на недвижимость на 50% за год)	-11,9 млрд сомов	-2,2 млрд сомов	8 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 банки потенциально начинают нести убытки. Банковский сектор потенциально начинает нести убытки при снижении цен на недвижимость на 35 процентов.

Схема 2. Сравнительный анализ результатов стресс-теста со стресс-тестом, проведенным по состоянию на 30.06.2018 г.

	Стресс-тест по состоянию на 31.12.2017 г.	Стресс-тест по состоянию на 30.06.2018 г.
Банковский сектор	Сценарий 1: ----- Сценарий 2: ----- Сценарий 3: -20,2 млрд сомов	Сценарий 1: ----- Сценарий 2: ----- Сценарий 3: -11,9 млрд сомов
Крупные банки	Сценарий 1: ----- Сценарий 2: ----- Сценарий 3: -10,0 млрд сомов	Сценарий 1: ----- Сценарий 2: ----- Сценарий 3: -2,1 млрд сомов
Банки, наиболее подверженные кредитному риску в случае снижения цен	<u>5 банков</u>	<u>5 банков</u>
Уровень снижения цен, при котором возникают убытки	<u>по банковскому сектору: 28%</u>	<u>по банковскому сектору: 35%</u>
Уровень снижения цен, при котором возникает риск нарушения норматива адекватности капитала	<u>по банковскому сектору: 49%</u>	<u>по банковскому сектору: 56%</u>

⁸ Стресс-тестирование проведено на основе данных коммерческих банков, предоставленных посредством опроса по состоянию на 30.06.2018 года.

⁹ По данным опросов коммерческих банков.

Расчеты по стресс-тесту не учитывали политики банков, в соответствии с которыми банки могут занижать оценочную стоимость заложенной недвижимости на сумму до 20 процентов рыночной стоимости залога. С учетом этого пороговое значение снижения цены на недвижимость может увеличиваться на 20 процентов.

II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

В первом полугодии 2018 года наблюдался рост основных показателей банковского сектора: активов, кредитного портфеля и ресурсной базы по сравнению с первым полугодием 2017 года. Сохранялся рост уровня финансового посредничества коммерческих банков при опережении темпов роста основных показателей банковского сектора над темпами экономического роста.

Системные риски банковского сектора по итогам первого полугодия 2018 года оцениваются как умеренные. Банковский сектор имеет высокий уровень адекватности капитала, свидетельствующий о наличии потенциала для дальнейшего повышения уровня финансового посредничества, эффективности функционирования и обеспечения устойчивости банковского сектора в будущем.

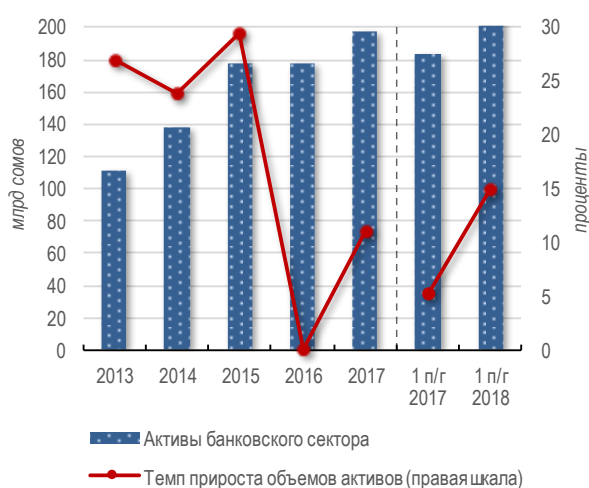
2.1. Основные тенденции

По состоянию на 30 июня 2018 года¹⁰ на территории Кыргызской Республики действовало 25 коммерческих банков (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана) и 320 филиалов банков, в том числе 18 банков – с иностранным участием в капитале, из которых 15 банков – с иностранным участием в размере более 50 процентов. Все банковские учреждения республики по виду деятельности являются универсальными.

Активы

В целом по итогам отчетного периода отмечен рост объема активов банковского сектора. По итогам первого полугодия 2018 года активы банковского сектора составили 211,4 млрд сомов, увеличившись по сравнению с первым полугодием 2017 года на 15,0 процента (График 2.1.1).

График 2.1.1. Динамика активов банковского сектора



Рост активов был обеспечен в основном за счет увеличения:

- кредитного портфеля на 17,3 процента или на 17,6 млрд сомов;
- ценных бумаг на 44,2 процента или на 6,7 млрд сомов;
- денежной наличности и корреспондентских счетов на 11,8 процента или 5,1 млрд сомов.

Удельный вес кредитного портфеля в структуре активов составил 56,6 процента, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2017 года на 1,1 п.п.

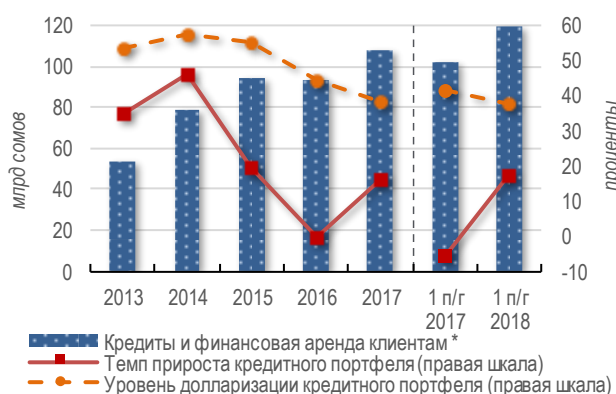
¹⁰ Данные приведены согласно периодической регулятивной отчетности коммерческих банков (ПРБО).

Кредитный портфель

Рост кредитного портфеля банков в первом полугодии 2018 года наблюдался по всем отраслям экономики.

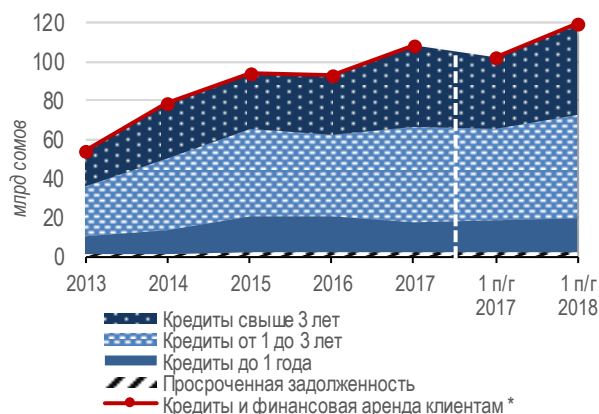
По итогам первого полугодия 2018 года уровень долларизации кредитного портфеля банковского сектора уменьшился на 4,0 п.п. по сравнению с первым полугодием 2017 года и составил 37,6 процента (График 2.1.2).

График 2.1.2. Динамика кредитного портфеля банковского сектора



* Без учета кредитов, предоставленных ФКО и специального РГПУ

График 2.1.3. Структура кредитного портфеля по срочности



* Без учета кредитов, предоставленных ФКО и специального РГПУ

В структуре кредитного портфеля по срочности основная доля приходилась на среднесрочные кредиты от 1 до 3 лет и составила по итогам первого полугодия 2018 года 44,1 процента или 52,7 млрд сомов (График 2.1.3).

Обязательства

По итогам первого полугодия 2018 года обязательства банковского сектора Кыргызской Республики составили 177,5 млрд сомов, увеличившись по сравнению с первым полугодием 2017 года на 15,2 процента.

Депозиты физических лиц и нефинансовых предприятий по итогам первого полугодия 2018 года увеличились на 17,7 процента и составили 121,7 млрд сомов (График 2.1.4). Удельный вес депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий в обязательствах банков увеличился на 1,4 п.п. и составил 68,5 процента.

Доля обязательств в иностранной валюте в общем объеме привлеченных средств уменьшилась на 2,0 п.п. и составила 43,2 процента или 76,6 млрд сомов (График 2.1.5).

График 2.1.4. Структура обязательств банков по источникам ресурсов

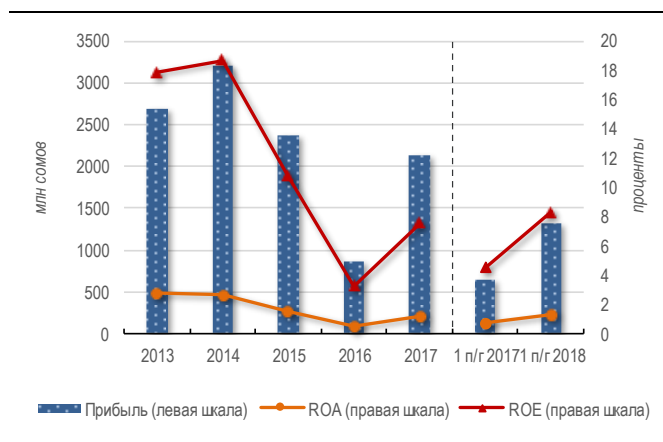


График 2.1.5. Обязательства банков в иностранной валюте



Финансовые результаты

График 2.1.6. Показатели рентабельности банковского сектора



По итогам первого полугодия 2018 года отмечено улучшение показателей рентабельности банковского сектора¹¹ по сравнению с первым полугодием 2017 года:

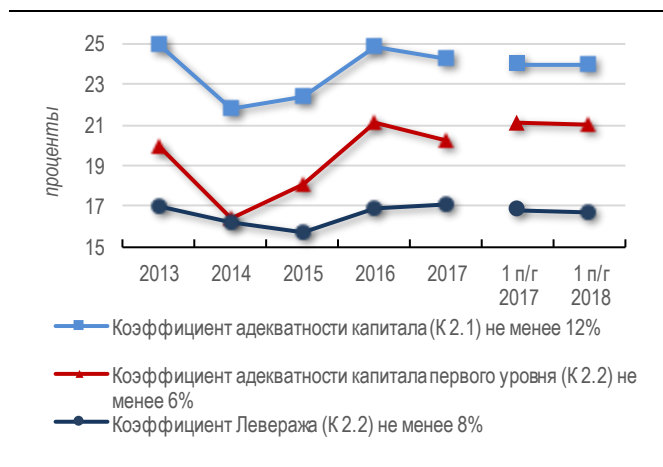
- ROA составил 1,3 процента;
- ROE сложился на уровне 8,3 процента.

Чистая прибыль банковского сектора составила 1 326,1 млн сомов (График 2.1.6).

Адекватность капитала

При установленном минимальном значении норматива адекватности капитала на уровне 12 процентов данный показатель по итогам первого полугодия 2018 года сложился на уровне 24,0 процента (График 2.1.7), не изменившись по сравнению с первым полугодием 2017 года.

График 2.1.7. Динамика коэффициентов адекватности капитала



При этом фактический уровень адекватности капитала банковского сектора в целом, сформировавшийся по итогам первого полугодия 2018 года, позволяет дополнительно увеличить объем рискованных и доходных активов в 2 раза при соблюдении установленного нормативного уровня адекватности капитала.

Вышеотмеченное 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.

¹¹ Показатели ROA и ROE представлены в годовом выражении.

2.2. Риски банковского сектора

2.2.1. Кредитный риск

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

Доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле банков снизилась с 8,4 процента до 7,4 процента по сравнению с первым полугодием 2017 годом (График 2.2.2).

График 2.2.1. Динамика кредитного портфеля

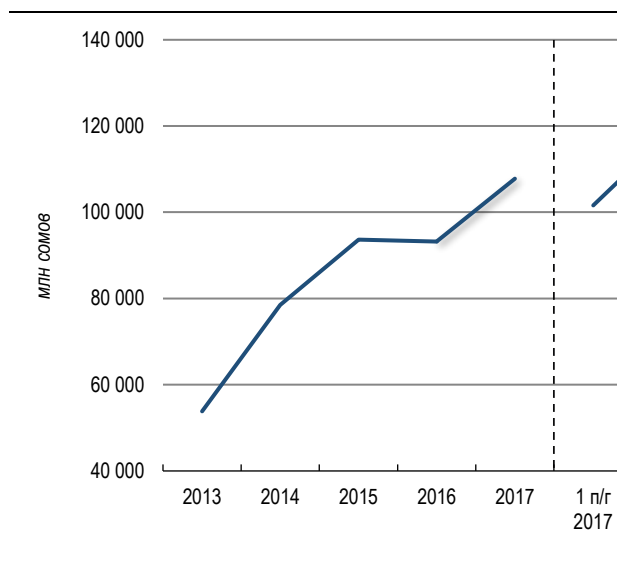
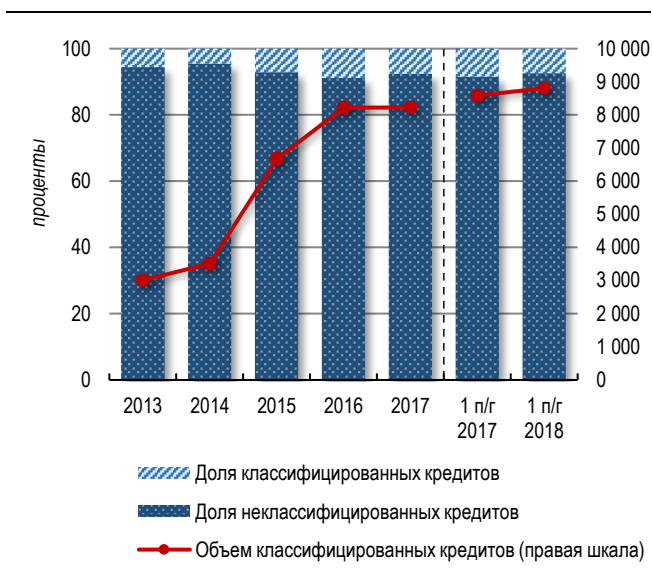


График 2.2.2. Качество кредитного портфеля



Для оценки качества кредитного портфеля коммерческих банков используется система классификации кредитов¹², которая дает возможность определить возможный уровень потенциальных убытков от невозврата кредитов и своевременно компенсировать их посредством создания соответствующих резервов (График 2.2.3).

Показатель риска невозврата активов (соотношение специального РППУ и кредитного портфеля) по итогам первого полугодия 2018 года находился на уровне 4,1 процента.

¹² В целях оценки качества кредитного портфеля принято деление всех кредитов на шесть категорий в зависимости от текущих возможностей клиента выполнять свои обязательства перед банком (приводятся в порядке ухудшения классификации): нормальные, удовлетворительные, под наблюдением, субстандартные, сомнительные и потери. Кредиты трех последних категорий, как имеющие наиболее негативные характеристики с точки зрения возврата выданных средств, принято относить к «неработающим» или «классифицированным». На каждую из шести указанных категорий кредитов банк обязан создать соответствующий этой категории резерв, определяемый как процент от суммы выданных кредитов.

График 2.2.3. Показатели качества кредитного портфеля



Совокупный объем резервов, созданный коммерческими банками, составил 6,7 процента от общего кредитного портфеля (на 30 июня 2017 года данный показатель составил 7,2 процента). При этом доля специальных РППУ в отчетном периоде составила 61,5 процента от общего объема резервов (График 2.2.4).

График 2.2.4. Общие и специальные резервы

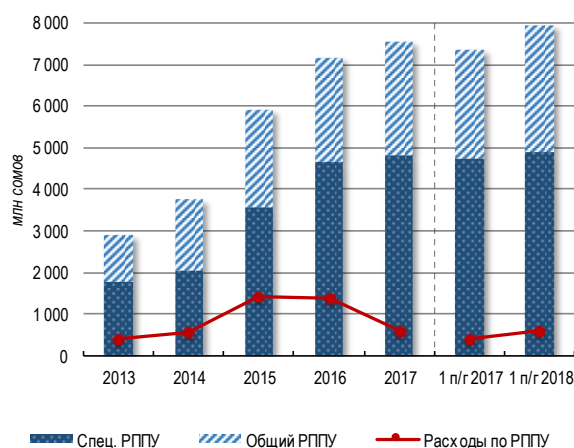
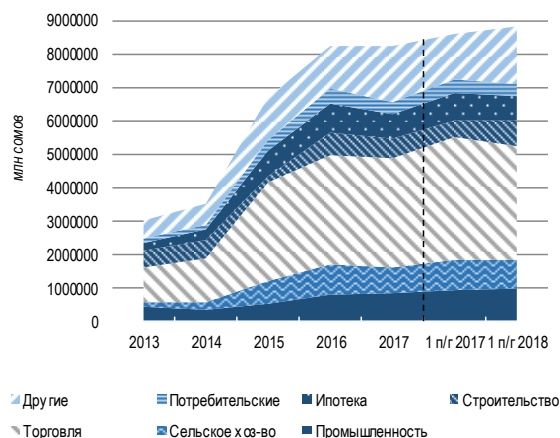


График 2.2.5. Объем классифицированных кредитов по отраслям экономики

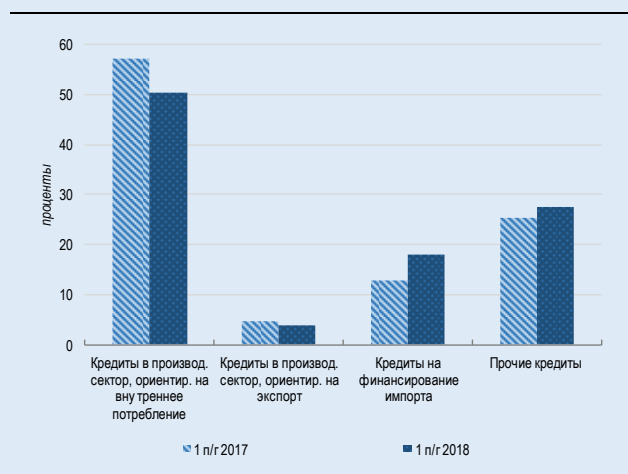


На конец первого полугодия 2018 года наибольшая концентрация кредитных рисков наблюдалась, по-прежнему, в торговой отрасли экономики (График 2.2.5).

Вставка 3. Результаты обследования клиентов коммерческих банков по кредитованию

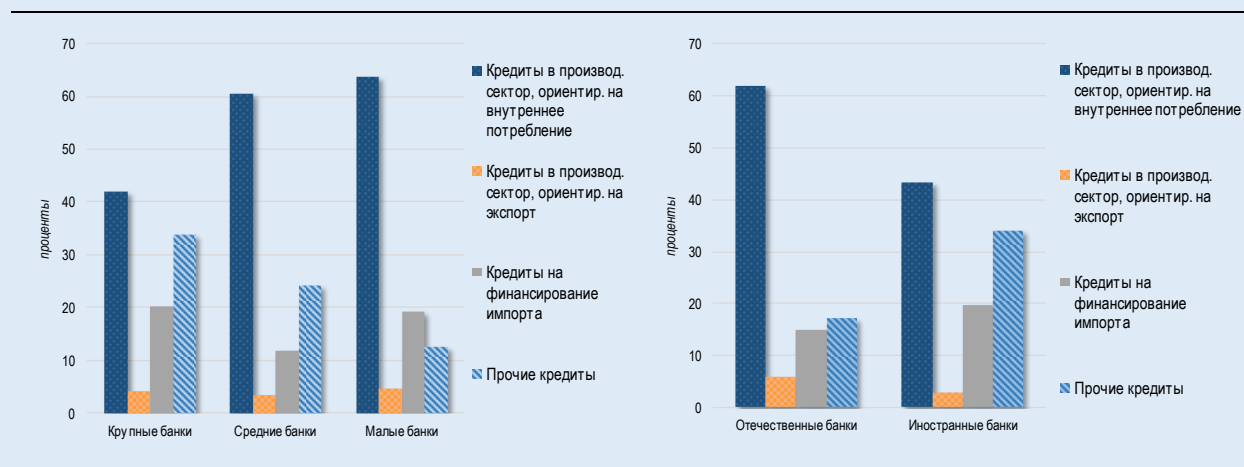
По итогам первого полугодия 2018 года значительная часть кредитов (50,5 процента от совокупного объема кредитов заемщиков), выданных заемщикам, по-прежнему, была сосредоточена в производственном секторе экономики¹³, что свидетельствует об участии банковского сектора в создании ВВП страны, при этом 17,9 процента выданных кредитов были направлены на финансирование импорта (График 1).

График 1. Отраслевая структура кредитов на 30.06.2018 г.



У отечественных банков 61,9 процента кредитного портфеля направлено в производственный сектор (ВВП) и 15,0 процента – на финансирование импорта. Иностранные банки также в основном кредитуют производственный сектор экономики (43,4 процента), а доля кредитов, направленных на финансирование импорта, за рассматриваемый период составила 19,7 процента кредитного портфеля (График 2).

График 2. Отраслевая структура кредитов в разрезе по группам банков на 30.06.2018 г.

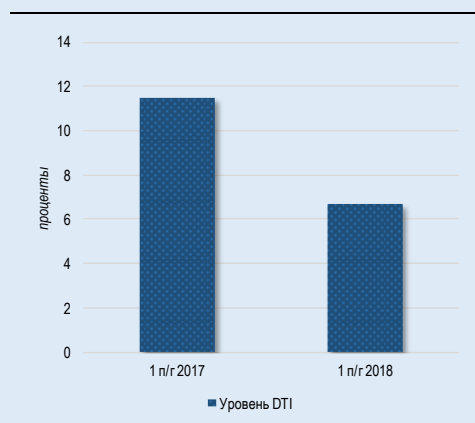


Источник: данные, полученные в результате опроса коммерческих банков

¹³ 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 обследования крупнейших клиентов коммерческих банков*Платежеспособность заемщиков*

Уровень долговой нагрузки 15 крупнейших клиентов банков, рассчитываемый показателем DTI¹⁴, по итогам первого полугодия 2018 года составил 6,7 процента.

График 1. Уровень DTI по 15 крупнейшим заемщикам банков

В разрезе по группам банков наибольшая долговая нагрузка наблюдалась у крупнейших заемщиков **малых банков** (7,8 процента от основного дохода заемщиков) (Таблица 1). В то же время наименьший уровень долговой нагрузки был отмечен у крупнейших заемщиков **крупных банков**.

Таблица 1. Долговая нагрузка клиентов банков по итогам первого полугодия 2018 г.*

	Банковский сектор	Крупные банки	Средние банки	Малые банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	26,7	16,1	3,3	7,3
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в процентах	22,4	23,8	11,1	33,9
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в процентах	6,7	6,0	7,0	7,8

Источник: Данные коммерческих банков, расчеты НБКР

* данные по 15 крупнейшим заемщикам каждого коммерческого банка

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

Таблица 2. Долговая нагрузка в отечественных и иностранных банках по итогам первого полугодия 2018 г.*

	Отечественные банки	Иностранные банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	8,2	18,5
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в процентах	18,0	25,2
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в процентах	4,3	9,0

Источник: Данные коммерческих банков, расчеты НБКР

* данные по 15 крупнейшим заемщикам каждого коммерческого банка

¹⁴ 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 первого полугодия 2018 года фактический уровень LTV¹⁵ по банковскому сектору составил 48,7 процента. Сложившийся уровень залогового обеспечения указывает на относительно высокий уровень обеспеченности кредитных средств залоговым имуществом (График 2).

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

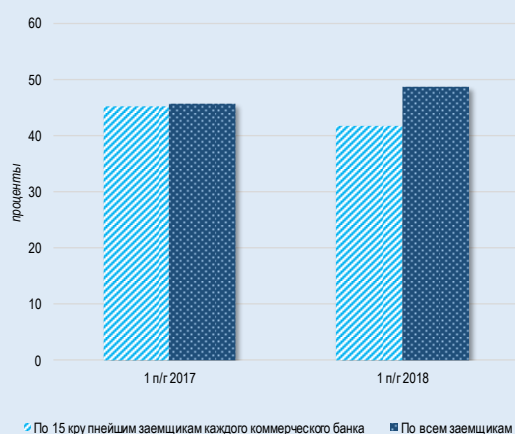
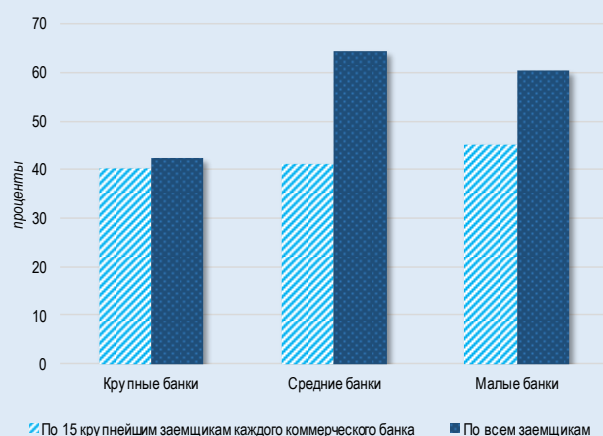


График 3. Уровень LTV по всем заемщикам и по 15 крупнейшим заемщикам в разрезе по группам банков на 30.06.2018 г.



При этом значение LTV у крупных банков ниже, чем у малых и средних банков и по банковскому сектору в целом (График 3).

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

2.2.2. Риск ликвидности

Доверие населения к банковскому сектору зависит от своевременного выполнения банками своих обязательств, что предполагает наличие достаточного уровня ликвидности в банках. В регулятивных целях риск ликвидности оценивается с помощью экономического норматива текущей ликвидности¹⁶.

По итогам первого полугодия 2018 года отмечено увеличение коэффициента текущей ликвидности с 64,4 процента (по итогам первого полугодия 2017 года) до 65,5 процента (График 2.2.11).

График 2.2.11. Показатели ликвидности банковского сектора

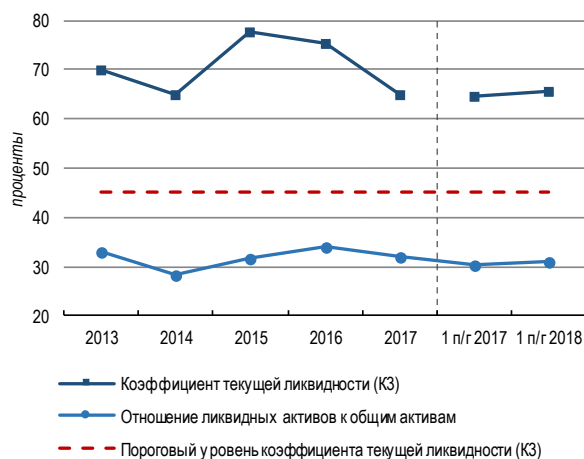
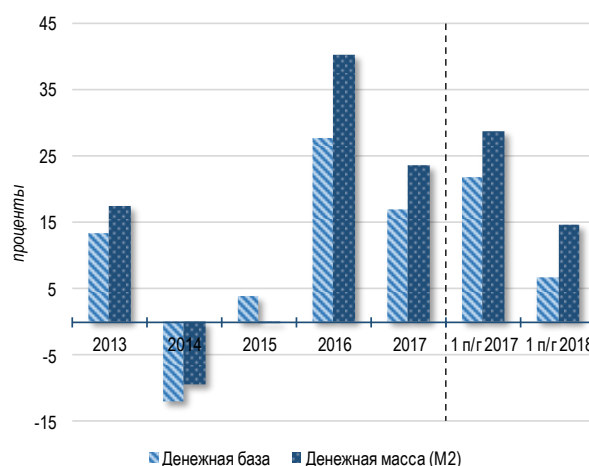


График 2.2.12. Темпы прироста денежной массы (M2) и денежной базы



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

Таблица 2.2.1. Срок погашения финансовых активов и обязательств

по состоянию на 30.06.2018 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	68 520	13 887	12 512	19 775	102 703	217 397
в т.ч. кредиты и финансовая аренда клиентам	5 192	5 358	7 916	16 654	83 808	118 927
Всего финансовые обязательства	93 111	8 401	18 006	17 729	34 788	172 035
в т.ч. депозиты физ. лиц и срочные депозиты юр. лиц	36 715	6 283	8 058	13 937	13 802	78 795
Разрыв	-24 591	5 486	-5 494	2 046	67 914	45 361
в т.ч. по кредитам и депозитам	-31 523	-925	-142	2 716	70 005	40 132

¹⁶ Экономический норматив текущей ликвидности – один из обязательных для выполнения банком нормативов, устанавливаемых Национальным банком, согласно которому ликвидные активы (для расчета данного показателя включающие в себя средства банков в кассах и на корреспондентских счетах) должны быть на уровне не менее 45 процентов от краткосрочных обязательств.

2.2.3. Риск концентрации

Концентрация крупнейших источников финансирования

По результатам обратного стресс-тестирования отдельные банки не выдержали шок, связанный с оттоком до пяти крупнейших источников финансирования¹⁷ (норматив ликвидности опускается ниже 45-процентного порога).

Концентрация кредитов

Потенциальный дефолт от одного до пяти крупнейших заемщиков¹⁸ в отдельных банках может снизить регулятивный капитал ниже экономического норматива Национального банка.

График 2.2.13. Отраслевая концентрация кредитного портфеля



В отраслевой структуре кредитного портфеля наблюдалось снижение уровня концентрации торговых кредитов на фоне увеличения кредитования во всех отраслях. По итогам первого полугодия 2018 года доля кредитов на торговлю снизилась с 31,0 процента до 29,5 процента (График 2.2.13).

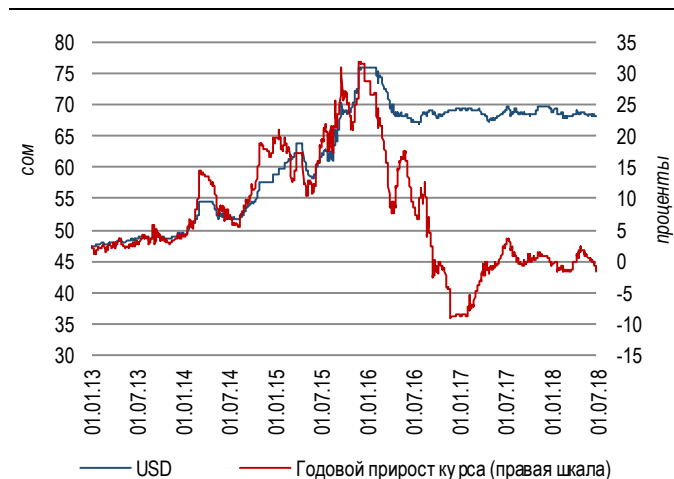
¹⁷ Под крупнейшими источниками финансирования (КИФ) подразумеваются средства кредиторов и вкладчиков (полученные кредиты, расчетные счета, депозиты до востребования и срочные депозиты).

¹⁸ Подразумевается общая задолженность пяти крупнейших заемщиков по банку.

2.2.4. Валютный риск

По итогам первого полугодия 2018 года среднегодовой уровень *прямого валютного риска* банковского сектора находился на умеренном уровне.

График 2.2.14. Динамика номинального обменного курса USD/KGS



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 первом полугодии 2018 года находился на минимальном уровне (VaR: 0,1 – 1,0 процента от чистого суммарного капитала, График 2.2.15).

График 2.2.15. Динамика открытой валютной позиции (ОВП) и риска переоценки (VaR) в процентах от ЧСК

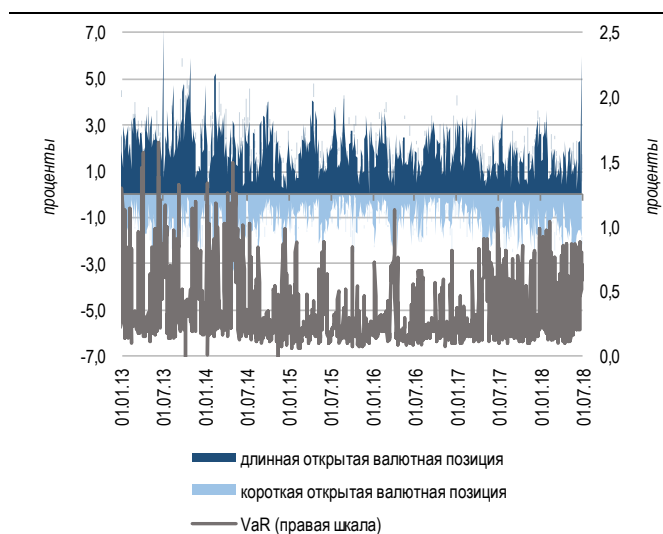
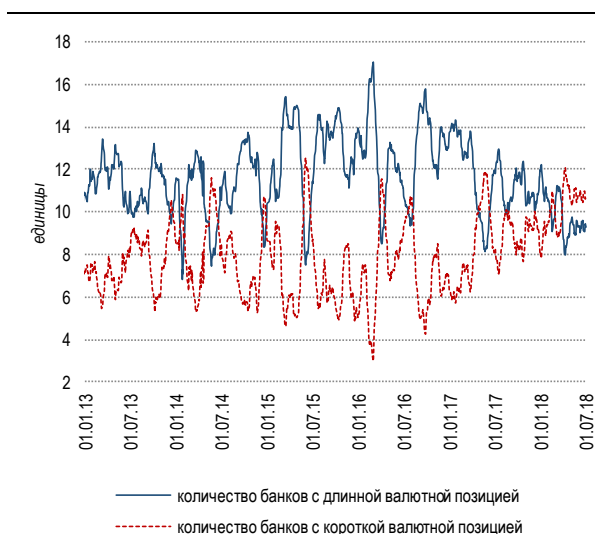


График 2.2.16. Валютная позиция банков



Вставка 5. Кредитный риск через косвенный валютный риск

По состоянию на конец первого полугодия 2018 года 24,6 процента от общего объема кредитного портфеля составили кредиты, по которым погашения производились в иностранной валюте, при этом доходы заемщиков генерировались в национальной валюте (График 1). Данный объем кредитного портфеля потенциально подвержен кредитному риску через воздействие валютного риска (т.н. косвенный валютный риск).

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

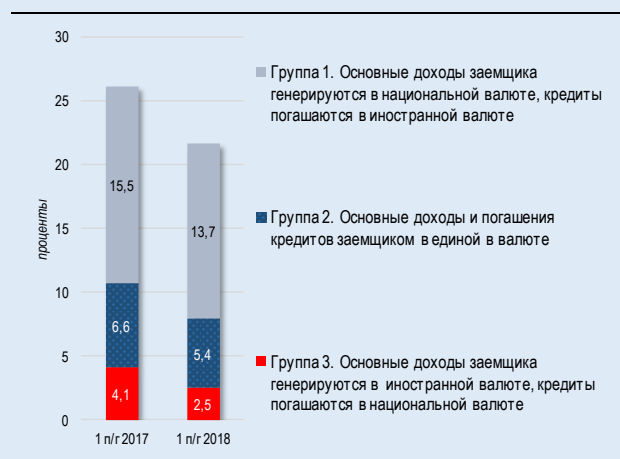
- Группа 1 – 13,7 процента, основные доходы заемщика генерируются в национальной валюте, а кредиты погашаются в иностранной валюте;
- Группа 2 – 5,4 процента, основные доходы и кредиты, подлежащие погашению заемщиком, в единой валюте;

Группа 3 – 2,5 процента, основные доходы заемщика генерируются в иностранной валюте, а кредиты погашаются в национальной валюте.

График 1. Кредитный портфель по группам кредитов*



График 2. Доля классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов**



Источник: данные рассчитаны на основе 37 раздела ПРБО, объем кредитного портфеля указан без учета кредитов по овердрафтам.

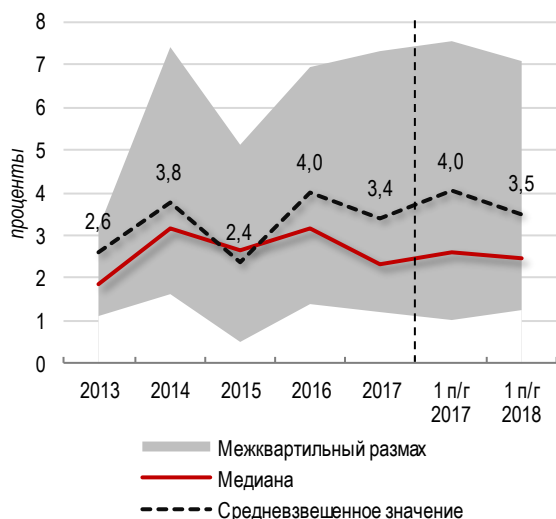
* на этом графике представлена разбивка кредитов в разрезе по группам. Например, объем кредитов по Группе 1 на отчетную дату составил 29,0 млрд сомов или 24,6 процента от общего объема кредитного портфеля (118,0 млрд сомов).

** на этом графике отражены доли классифицированных кредитов в кредитном портфеле в разрезе по каждой группе кредитов. Например, объем классифицированных кредитов по Группе 1 на отчетную дату составил 4,0 млрд сомов или 13,7 процентов от объема кредитного портфеля по Группе 1 (29,0 млрд сомов).

2.2.5. Процентный риск

По итогам первого полугодия 2018 года наблюдался умеренный уровень *процентного риска*.

График 2.2.17. Динамика процентного риска (VaR) в процентах от ЧСК



Некоторое уменьшение процентного риска (VaR) с 4,0 процента до 3,5 процента от чистого суммарного капитала обусловлено уменьшением разрывов по срокам погашения между финансовыми активами и обязательствами, чувствительных к изменению процентных ставок.

Средний размер процентного риска за период 2013 – первое полугодие 2018 года находился в допустимых пределах (2 – 4 процента от чистого суммарного капитала).

График 2.2.18. Динамика средневзвешенной процентной ставки срочных депозитов физических лиц

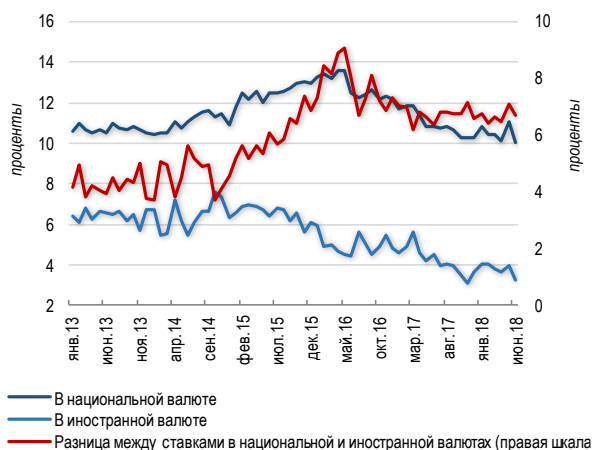
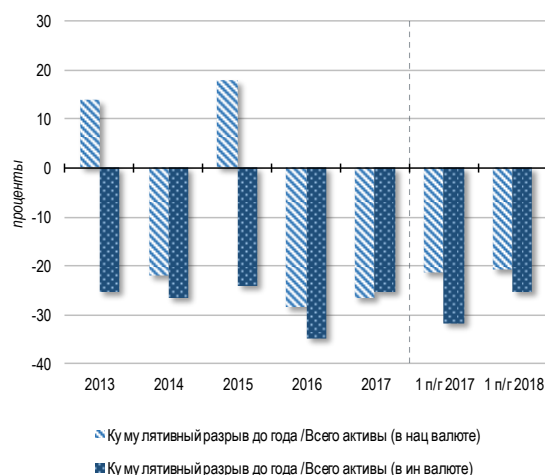


График 2.2.19. Кумулятивный разрыв активов и обязательств, подверженных процентному риску

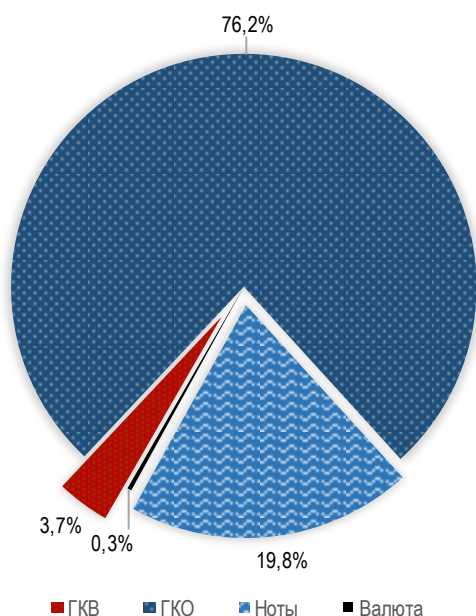


2.2.6. Риск «заражения»

Целью данного анализа является оценка риска «заражения» при межбанковском кредитовании, который может вызвать цепную реакцию при возникновении проблем с ликвидностью.

По итогам первого полугодия 2018 года объем сделок на межбанковском рынке, заключенных между банками-резидентами, составил 22,5 млрд сомов¹⁹, увеличившись в 9,8 раз по сравнению с аналогичным периодом 2017 года.

График 2.2.20. Распределение объемов межбанковских кредитных сделок, заключенных в течение первого полугодия 2018 года между банками-резидентами, в зависимости от залогового обеспечения



В банковском секторе Кыргызской Республики кредиты на межбанковском рынке в основном покрываются залоговым обеспечением в виде высоколиквидных государственных ценных бумаг (График 2.2.20).

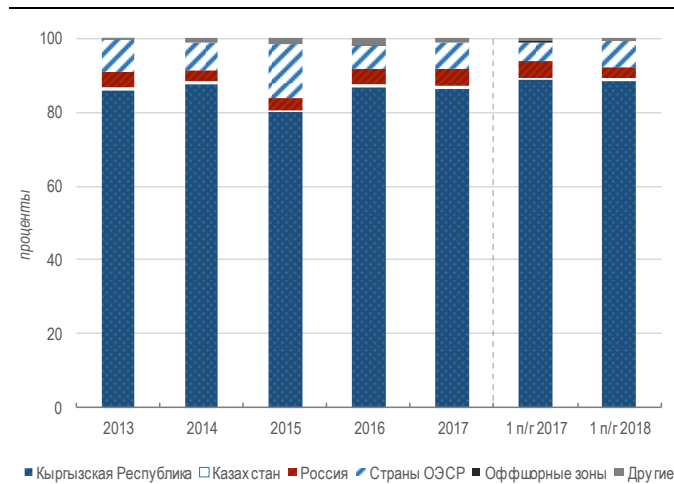
В целом вероятность материализации риска «заражения» на межбанковском кредитном рынке Кыргызской Республики минимальна, что обусловлено высоколиквидным залоговым обеспечением.

¹⁹ Здесь подразумевается общий объем сделок, заключенных между банками-резидентами в течение первого полугодия 2018 года.

2.2.7. Страновой риск²⁰

В целом объем активов, размещенных у нерезидентов, на 30 июня 2018 года составил 25,1 млрд сомов или 11,5 процента от общего объема активов банковского сектора. Наибольшая концентрация размещений наблюдалась на территории стран ОЭСР²¹ – 6,8 процента (или 15,0 млрд сомов) от общего объема активов банковского сектора Кыргызской Республики.

График 2.2.21. Географическая структура активов



Основная доля активов, размещенных за рубежом, сосредоточена на корреспондентских и депозитных счетах – в размере 21,5 млрд сомов или 85,5 процента от общего объема активов, размещенных у нерезидентов.

По итогам первого полугодия 2018 года обязательства банков Кыргызской Республики перед нерезидентами составили 23,8 млрд сомов или 13,8 процента от общего объема обязательств банковского сектора. Основная доля данных ресурсов была привлечена от банков-нерезидентов в виде кредитов и депозитов, в размере 22,7 млрд сомов или 95,3 процента от общего объема обязательств перед нерезидентами. На страны ОЭСР приходится 9,7 процента от общего объема обязательств банковского сектора, на Россию и Казахстан – по 1,1 и 0,8 процента соответственно (График 2.2.22).

График 2.2.22. Географическая структура обязательств

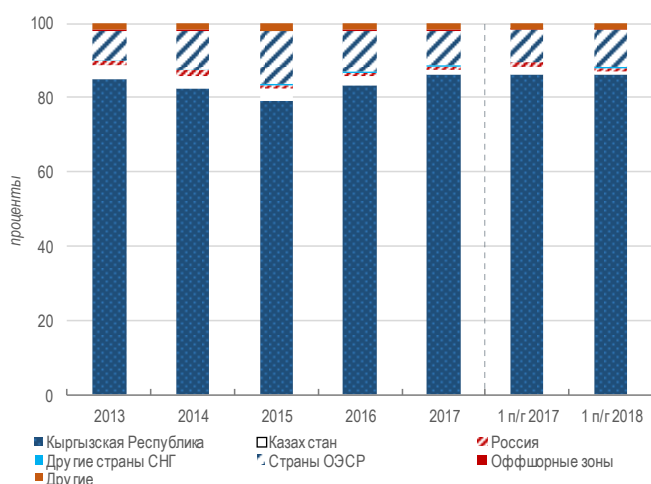
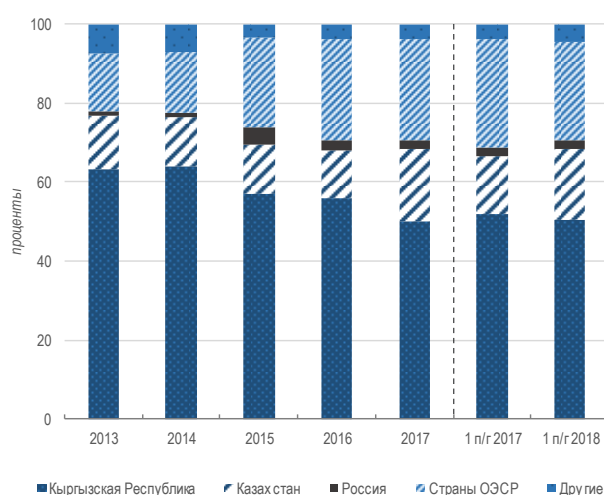


График 2.2.23. Уставный капитал по страновому признаку



По итогам первого полугодия 2018 года иностранный капитал составил 11,4 млрд сомов или 49,6 процента от общего объема уставного капитала банковского сектора (23,0 млрд сомов). Основная доля иностранного капитала принадлежит (График 2.2.23):

- резидентам стран ОЭСР – 25,1 процента;
- резидентам Казахстана – 17,9 процента;
- резидентам России – 2,3 процента.

²⁰ Данные на основе 1 раздела ПРБО.

²¹ Организация экономического сотрудничества и развития.

2.3. Обратные стресс-тесты банковского сектора

2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска²²

Посредством «обратного» стресс-тестирования кредитного риска рассчитана максимальная допустимая доля «неклассифицированных» кредитов²³ в кредитном портфеле, которая при переходе в категорию «классифицированных» может снизить КДК (коэффициент достаточности капитала) 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» кредиты²⁴.

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

По результатам «обратного» стресс-тестирования банковского сектора по состоянию на 30 июня 2018 года максимально допустимая доля «неклассифицированных» кредитов, переходящих в категорию «классифицированные», по банковскому сектору в среднем составила 56,5 процента (График 2.3.1). Тенденция увеличения данного показателя с 2014 года говорит об улучшении структуры кредитного портфеля.

Таким образом, банковский сектор может выдержать существенное ухудшение качества кредитного портфеля, для покрытия которого потребуются создание дополнительного РППУ в среднем до 50,0 процента от чистого суммарного капитала (График 2.3.2).

График 2.3.1. Максимально допустимая доля «работающих»²⁵ кредитов, переходящих в «классифицированные» кредиты²⁶ в процентах от неклассифицированных кредитов

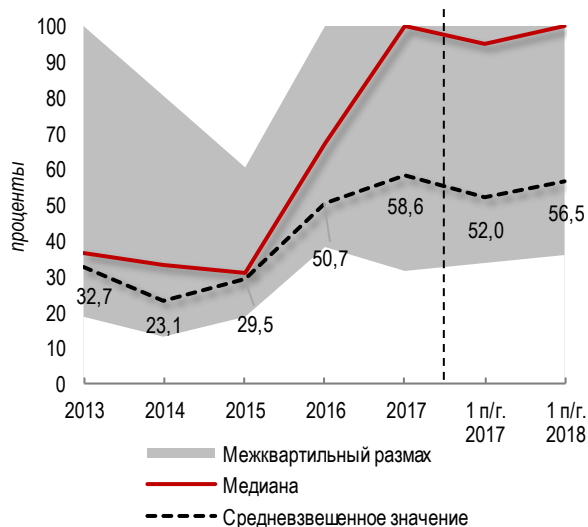
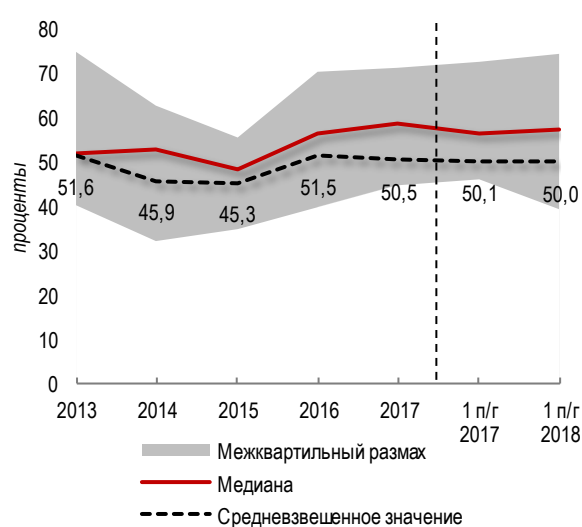


График 2.3.2. Дополнительные РППУ, при создании которых КДК снижается до уровня 12 процентов в процентах от ЧСК



²² Без учета проблемных банков.

²³ Без учета кредитов категории «нормальные», которые являются безрисковыми.

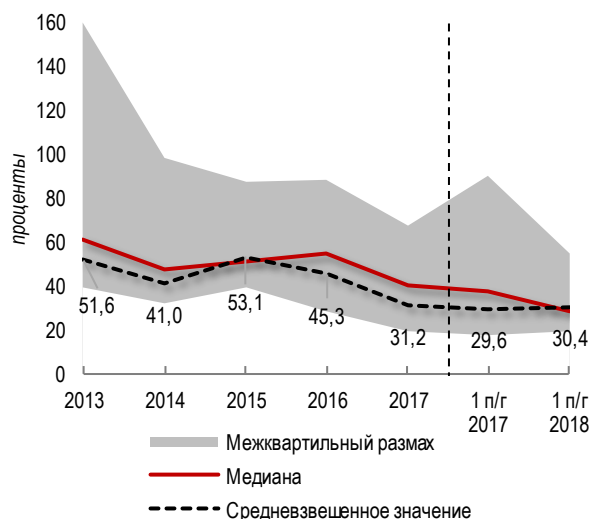
²⁴ При этом, переход «работающих» кредитов в категорию «классифицированные» происходит равномерно по трем категориям («субстандартные», «сомнительные» и «потери»).

²⁵ Без учета кредитов категории «нормальные».

²⁶ При котором КДК снижается до уровня 12 процентов.

2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности

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



Для оценки риска ликвидности банковского сектора был рассчитан запас ликвидных активов, способный покрыть массовый отток депозитов населения и нефинансовых предприятий, не нарушая 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 конец первого полугодия 2018 года фактический объем ликвидных активов банковского сектора способен покрыть отток в среднем на 30,4 процента от общего объема депозитов населения и нефинансовых предприятий (Таблица 2.3.1).

2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночного риска

В целом итоги «обратного» стресс-тестирования рыночного риска указывают на то, что банковский сектор на конец первого полугодия 2018 года имеет незначительную чувствительность к прямому процентному и валютному рискам.

Процентный риск

Сценарий 1 – снижение средневзвешенной процентной ставки по кредитам, при котором уровень адекватности капитала снижается 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 15,7 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 рассчитан максимальный темп прироста/снижения курса доллара США, который повлияет на адекватность капитала и чистую прибыль.

Сценарий 1 – максимальный темп прироста/снижения курса USD/KGS, при котором уровень адекватности капитала (K2.1) снижается до порогового уровня (12 процентов).

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

Сценарий 2 – максимальный темп прироста/снижения курса USD/KGS, при котором чистая прибыль коммерческих банков снижается до нулевого уровня.

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

Таблица 2.3.1. Общие итоги «обратных» стресс-тестов по состоянию на 30.06.2018 г.

		Банковский сектор
Кредитный риск		
Сценарий 1	Доля неклассифицированных кредитов, перешедших в категорию «классифицированные», в процентах	56,5
Процентный риск		
Сценарий 1	Снижение средневзвешенной процентной ставки по кредитам, при котором КДК уменьшается до 12%, в процентных пунктах	15,7
Валютный риск		
Сценарий 1	Темп прироста курса USD/ KGS (\pm) при котором КДК снижается до 12%, в процентах	коммерческие банки выдерживают влияние прямого валютного риска (т.е. изменение валютного курса более чем на 100 процентов) за исключением одного банка
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 от общего объема депозитов, при котором коэффициент текущей ликвидности снижается до 45%, в процентах	30,4

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

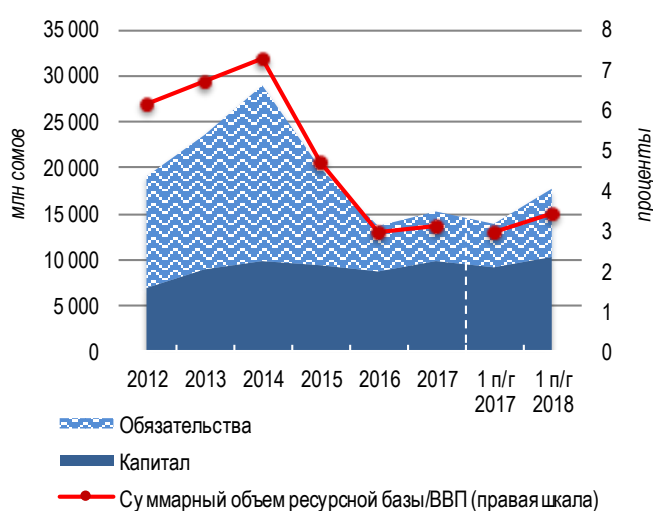
Средневзвешенные процентные ставки по кредитам микрофинансовых организаций и кредитных союзов снизились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

3.1. Основные тенденции

По состоянию на 30 июня 2018 года в Кыргызской Республике система небанковских финансово-кредитных организаций, подлежащих лицензированию и регулированию со стороны Национального банка, включала: специализированное финансово-кредитное учреждение ОАО «ФККС»; 108 кредитных союзов; 148 микрофинансовые организации (в том числе 8 микрофинансовых компаний, 98 микрокредитных компаний и 42 микрокредитных агентства) и 398 обменных бюро.

Ресурсы

График 3.1.1. Динамика обязательств и капитала НФКО

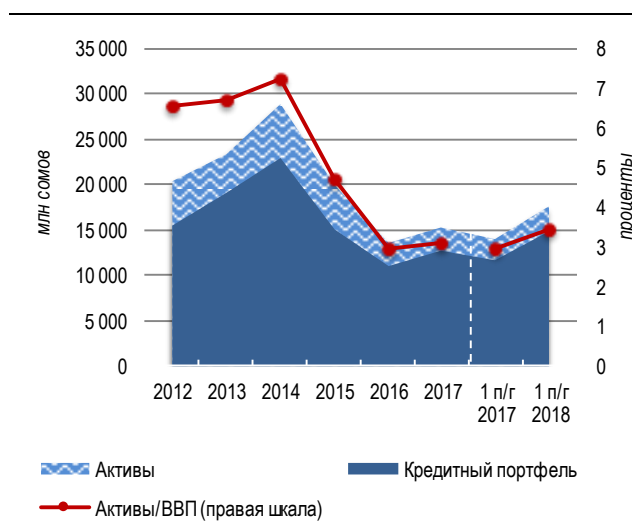


По итогам первого полугодия 2018 года обязательства НФКО увеличились на 50,5 процента по сравнению с первым полугодием 2017 года и сформировались в размере 7387,7 млн сом. Капитал НФКО по состоянию на 30 июня 2018 года увеличился на 13,4 процента и составил 10 275,5 млн сом (График 3.1.1).

Источник: НБКР

Активы

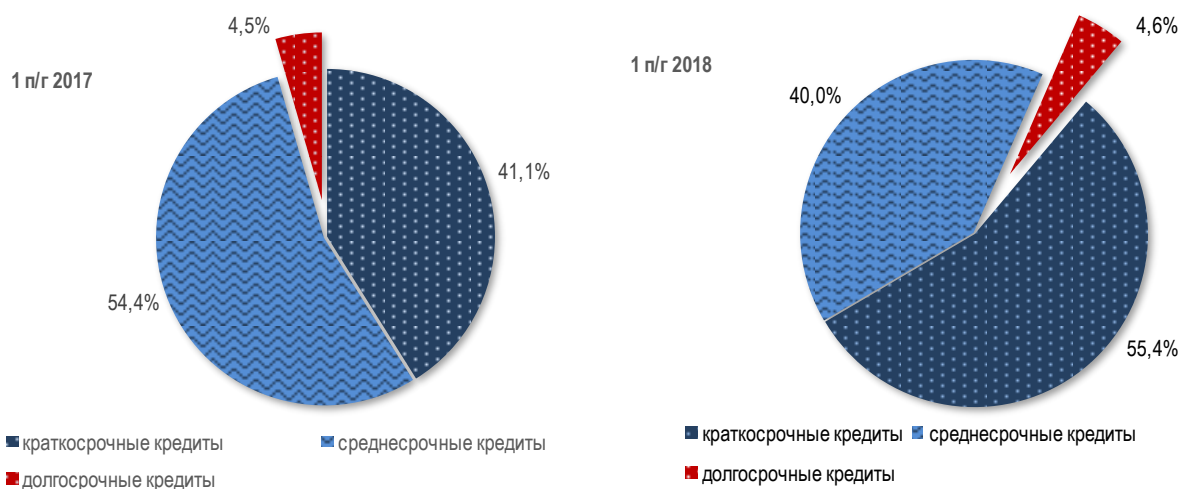
График 3.1.2. Динамика активов и кредитов НФКО



Источник: НБКР

наблюдалось увеличение доли краткосрочных кредитных ресурсов, а также уменьшение доли среднесрочных и долгосрочных кредитов. (График 3.1.3).

График 3.1.3. Структура выданных кредитов НФКО по срокам погашения



Источник: НБКР

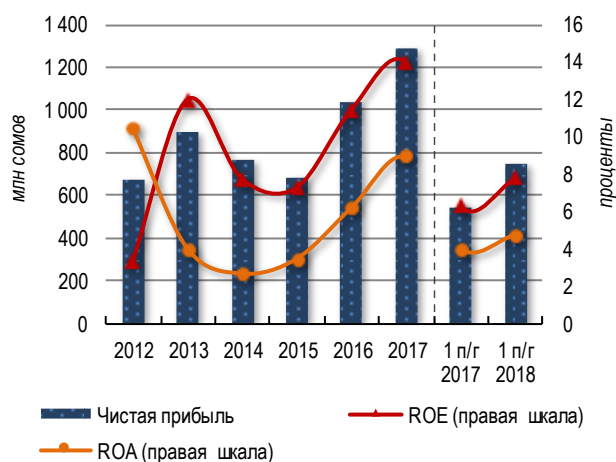
Примечание: Данные за период

Основными регионами, где сосредоточена большая часть кредитного портфеля НФКО (68,6 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.

²⁷ Без учета ОАО «ФККС».

Доходность²⁸

График 3.1.4. Динамика показателей доходности НФКО*



По итогам первого полугодия 2018 года чистая прибыль НФКО повысилась на 38,7 процента по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 749,3 млн сом. Показатель доходности ROA на 30 июня 2018 года повысился на 0,8 п.п. и составил 4,7 процента, показатель ROE повысился на 1,5 п.п. и составил 7,7 процента (График 3.1.4).

Источник: НБКР

*Без учета ОАО «ФККС»

²⁸ Индикаторы ROA и ROE представлены в годовом исчислении.

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 30 июня 2018 года доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКО составила 4,4 процента, при этом наблюдалось некоторое снижение их номинального объема на 88,6 млн сомов или на 11,9 процента по сравнению с первым полугодием 2017 года (График 3.2.1).

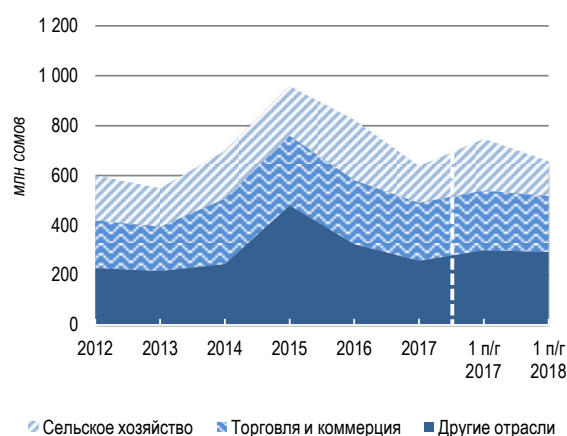
В структуре классифицированных кредитов НФКО по итогам первого полугодия 2018 года отмечено снижение доли необслуживаемых кредитов, выданных на сельское хозяйство (на 6,4 п.п. по сравнению с первым полугодием 2017 года). В общем объеме классифицированных кредитов НФКО их доля составила 21,3 процента (График 3.2.2).

График 3.2.1. Качество кредитного портфеля НФКО



Источник: НБКР

График 3.2.2. Структура классифицированных кредитов НФКО по отраслям экономики



Источник: НБКР

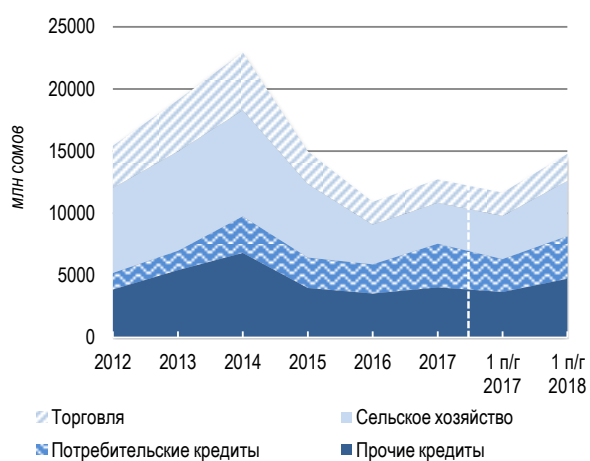
Отраслевая концентрация

Кредитный портфель НФКО сконцентрирован в кредитах на сельское хозяйство (30,0 процента от общего объема кредитов НФКО), а также в потребительских кредитах и в торговле (23,3 и 14,7 процента от общего объема кредитного портфеля соответственно, График 3.2.3). Кредитование сельского хозяйства сопряжено с высокими рисками из-за зависимости от природно-климатических условий.

Институциональная концентрация

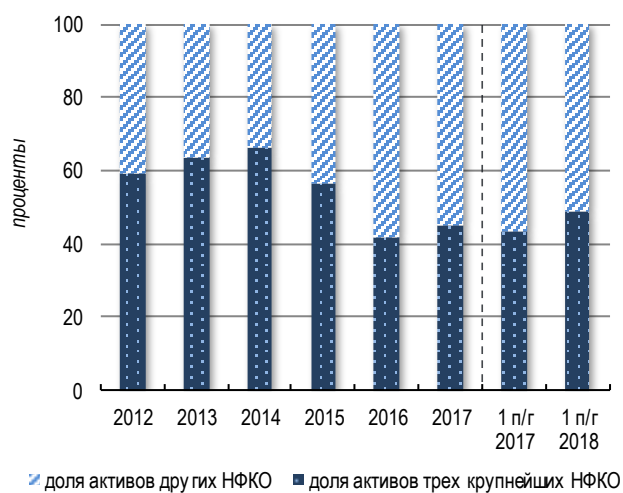
По состоянию на 30 июня 2018 года доля активов трех крупнейших НФКО увеличилась на 5,7 п.п. по сравнению с аналогичным периодом 2017 года и составила 49,0 процента от общего объема активов системы НФКО (График 3.2.4).

График 3.2.3. Отраслевая структура кредитного портфеля НФКО



Источник: НБКР

График 3.2.4. Институциональная структура активов НФКО



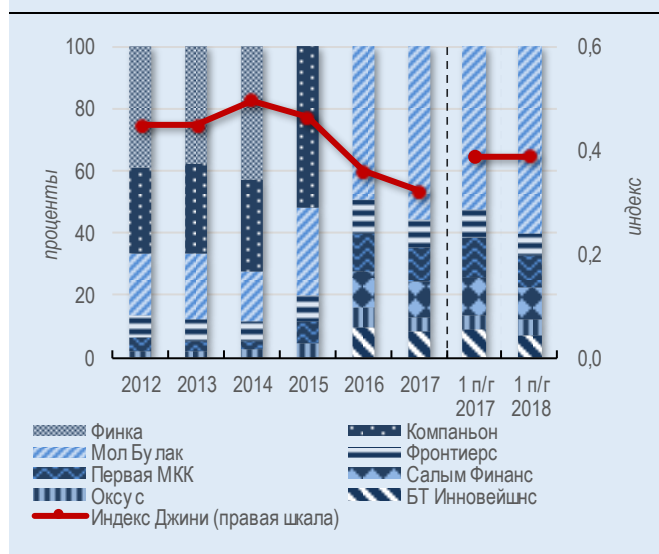
Источник: НБКР

Вставка 6. Оценка деятельности системы НФКО на основе индексов концентрации²⁹

Индекс Херфиндаля-Хиршмана

В целях анализа риска концентрации в системе НФКО рассчитан индекс Херфиндаля-Хиршмана³⁰. По состоянию на 30 июня 2018 года значение индекса для системы НФКО составило 1 459,2 пункта. Согласно эмпирическому правилу³¹, полученное значение указывает на наличие средней концентрации активов НФКО или на среднюю концентрацию микрофинансового рынка.

График 1. Динамика индекса Джини и активов 6 крупнейших НФКО



Источник: НБКР

Индекс Джини

В целях оценки равномерности распределения активов данных НФКО рассчитан индекс Джини. По состоянию на 30 июня 2018 года значение индекса составило 0,109, что свидетельствует об умеренном распределении активов среди крупнейших микрофинансовых институтов. При этом за первое полугодие 2018 года отмечается снижение уровня концентрации (График 1).

²⁹ Индексы концентрации рассчитаны на основе данных 6 крупнейших НФКО.

³⁰ $H = \sum_{i=1}^n (\text{доля}_i)^2$.

³¹ Использовано следующее эмпирическое правило определения степени концентрированности рынка:

- индекс имеет значение ниже 0,1 (или 1000) – незначительная концентрация рынка,
- индекс имеет значения от 0,1 до 0,18 (или от 1000 до 1800) – средняя концентрация рынка,
- индекс имеет значение выше 0,18 (или 1800) – высокая концентрация рынка.

Состояние внешнего долга НФКО

По состоянию на 30 июня 2018 года объем внешнего долга НФКО составил 51,6 млн долларов США. Наибольшая часть внешнего долга НФКО приходится на кредиты от коммерческих иностранных финансово-кредитных организаций (98,0 процента от общего объема внешнего долга НФКО), остальная часть – на кредиты от международных финансовых институтов (2,0 процента от общего объема внешнего долга НФКО).

По итогам первого полугодия 2018 года внешний долг крупнейших НФКО увеличился на 162,3 процента по сравнению с первым полугодием 2017 года и составил 46,5 млн долларов США.

3.3. Стресс-тестирование системы НФКО

Стресс-тестирование кредитного риска НФКО

Проведен анализ чувствительности, при котором рассчитывается влияние ухудшения качества кредитного портфеля на систему НФКО в целом.

При проведении стресс-тестирования рассматривались следующие три сценария:

Сценарий 1: переход 50 процентов кредитов из одной категории в другую;

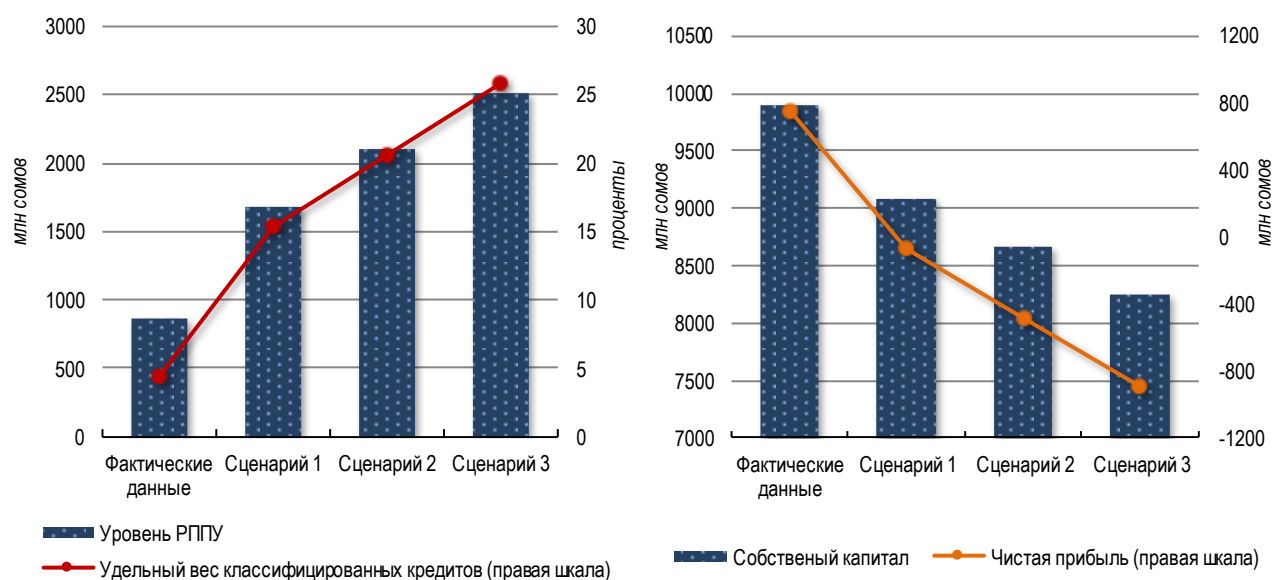
Сценарий 2: переход 75 процентов кредитов из одной категории в другую;

Сценарий 3: переход 100 процентов кредитов из одной категории в другую.

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

При проведении данного стресс-тестирования объем РППУ³² в кредитном портфеле НФКО увеличивался от 94,7 до 189,4 процента в зависимости от выбранного сценария (График 3.3.1).

График 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска по состоянию на 30.06.2018 г.



Источник: НБКР, расчеты НБКР

Следует отметить, что ухудшение качества кредитного портфеля влечет за собой постепенное снижение собственного капитала и чистой прибыли НФКО. При реализации первого, второго и третьего сценариев НФКО будут нести убытки в размере 71,2, 481,2 и 891,6 млн сомов соответственно (График 3.3.1).

³² МФО создают общие и специальные РППУ для соответствующих категорий классификации, осуществляя следующие размеры отчислений, указанных в процентном отношении от суммы актива:

- стандартные - от 0% до 5%;
- активы под наблюдением - 10%;
- субстандартные - 25%;
- сомнительные - 50%;
- потери - 100%.

Таблица 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска
проценты

	Доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКО
Сценарий 1: переход 50% кредитов из одной категории в другую	15,3
Сценарий 2: переход 75% кредитов из одной категории в другую	20,6
Сценарий 3: переход 100% кредитов из одной категории в другую	25,8

Источник: НБКР, расчеты НБКР

Результатом реализации первого сценария может стать увеличение доли проблемных кредитов в кредитном портфеле НФКО на 10,9 п.п., до уровня 15,3 процента. В случае реализации второго сценария проблемные кредиты могут увеличиться на 16,2 п.п., до уровня 20,6 процента, а при реализации третьего сценария – на 21,4 п.п. и достигает уровня 25,8 процента.

Стресс-тестирование кредитного риска НФКО на основе эконометрической модели

Данное стресс-тестирование проводилось на основе эконометрической модели, характеризующей зависимость классифицированных кредитов НФКО от макроэкономических факторов.

График 3.3.2. Динамика изменения проблемных кредитов НФКО



Источник: НБКР

В целях оценки влияния макроэкономического шока на динамику доли классифицированных кредитов НФКО рассмотрен следующий сценарий:

- сокращение темпов роста ВВП на 10 процентов.

При реализации данного сценария может произойти рост доли проблемных кредитов в кредитном портфеле на 0,2 п.п., до уровня 4,6 процента.

IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

В отчетном периоде принятый комплекс мер, направленный на минимизацию финансовых и операционных рисков в значимых платежных системах, обеспечение бесперебойности функционирования системы путем контроля работы платежной инфраструктуры, позволили минимизировать влияние рисков на стабильность финансового сектора.

В целом уровень рисков в системно-значимых платежных системах был минимальным и обусловлен сохраняющимся достаточным уровнем ликвидности.

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

По состоянию на 30 июня 2018 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.

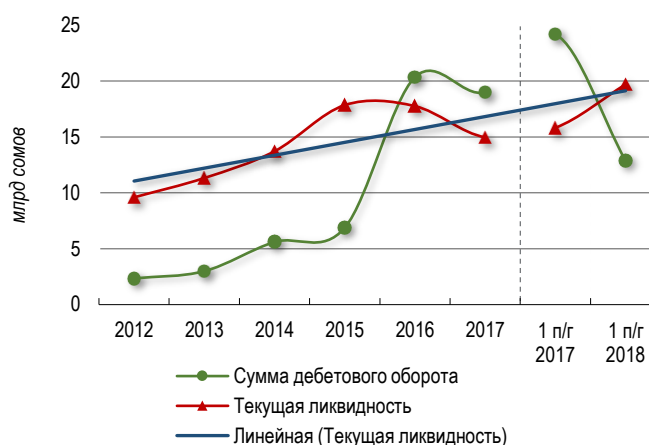
3. Инфраструктура для маршрутизации финансовых сообщений (УКП SWIFT, Межбанковская коммуникационная сеть).

В течение первого полугодия 2018 года ГСРРВ функционировала в штатном режиме.

Уровень финансовых рисков в ГСРРВ оставался низким за счет высокого уровня ликвидных средств на счетах участников по отношению к оборотам в системе (коэффициент ликвидности составил 1,5, а коэффициент оборачиваемости – 0,7). Объем средневзвешенных ликвидных средств участников демонстрировал увеличение на 24,5 процента (по сравнению с аналогичным периодом 2017 года) и составил 19,7 млрд сомов (График 4.1).

Уровень доступности ГСРРВ в течение первого полугодия 2018 года оставался высоким и составил 99,9 процента, в то время как уровень операционного риска, с учетом продлений операционного дня, составил 3,7 процента.

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



Источник: НБКР

График 4.2. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ГСРРВ



■ Коэффициент доступности ■ Уровень операционного риска ■ Технический сбой

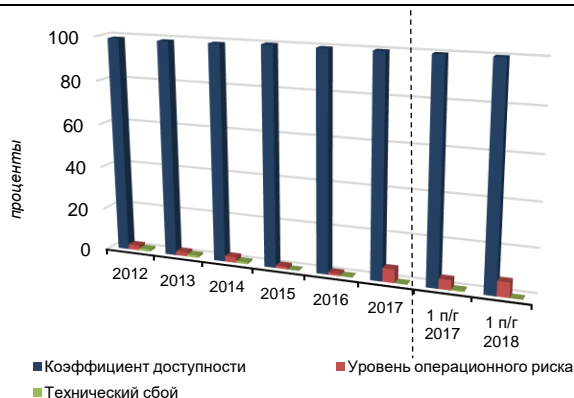
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	1 п/г 2017	1 п/г 2018
Технический сбой, в процентах	0,2	0,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Коэффициент доступности, в процентах	99,8	99,6	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	99,9
Уровень операционного риска, в процентах	3,6	3,1	5,9	4,1	5,2	2,9	4,6	3,7

Источник: НБКР

ГСРРВ является системно-значимой платежной системой, сбои в работе которой могут вызвать серьезные потрясения как для банковской системы, так и финансовой системы в целом.

В функционировании СПК в отчетном периоде уровень финансовых рисков также был на низком уровне. Резервируемые участниками средства на покрытие дебетовой чистой позиции почти в 4 раза превышали необходимый уровень. По результатам мониторинга за функционированием СПК показатель доступности системы в течение отчетного периода оставался высоким и составил 100,0 процентов (в первом полугодии 2017 года – 99,8 процента). При этом за счет продлений регламента работы по запросу участников системы и незначительных сбоев, уровень операционного риска составил 6,9 процента (График 4.3).

График 4.3. Соотношение показателя доступности и операционного риска в СПК



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	1 п/г 2017	1 п/г 2018
Технический сбой, в процентах	1,03	1,04	0,90	0,03	0,28	0,19	0,49	0,04
Коэффициент доступности, в процентах	98,97	98,96	99,10	99,97	99,72	99,81	99,80	100,00
Уровень операционного риска, в процентах	2,30	1,97	2,63	1,23	1,17	6,24	4,62	6,86

Источник: НБКР

График 4.4. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ЕМПЦ



	2012	2013	2014	2015	2016	2017	1 п/г 2017	1 п/г 2018
Коэффициент доступности, в процентах	99,6	98,2	99,9	99,3	99,2	99,1	98,9	99,1
Уровень операционного риска, в процентах	0,4	1,8	0,1	0,7	0,8	0,9	1,1	0,9

Источник: НБКР

Системы расчетов банковскими платежными картами. По состоянию на 1 июля 2018 года в Кыргызской Республике функционировали 5 международных систем расчетов платежными картами, национальная система «Элкарт», включающая ко-бейджинговые карты «Элкарт-UPI»³³.

В отчетном периоде с национальной системой «Элкарт» работали 25 коммерческих банка. По результатам мониторинга и анализа функционирования показатель доступности системы составил 98,9 процента, а уровень операционных рисков в системе с учетом технических сбоев составил 1,1 процента (График 4.4).

Системы денежных переводов. В течение первого полугодия 2018 года получение и отправка международных денежных переводов без открытия счета в коммерческих банках осуществлялись через 14 систем международных денежных переводов (Таблица 4.1).

³³ В соответствии с Положением «О банковских платежных картах в Кыргызской Республике» ко-бейджинговая карта – это карта, выпущенная в рамках двух платежных систем. Так, «Элкарт-UPI» на территории Кыргызской Республики обслуживается по правилам системы «Элкарт», а за пределами страны – «Union Pay».

Таблица 4.1. Распределение потоков между системами международных денежных переводов

Наименование системы	Входящие		Исходящие	
	Доля от общего кол-ва, %	Доля от общего объема, %	Доля от общего кол-ва, %	Доля от общего объема, %
Золотая Корона	73,6	68,8	86,7	84,9
Юнистрим	11,1	14,9	3,2	7,2
CONTACT	7,8	7,3	3,8	2,0
Вестерн Юнион	4,9	5,1	4,8	4,8
Money Gram	1,0	1,6	1,0	1,0
другие	1,6	2,2	0,5	0,2
Итого	100,0	100,0	100,0	100,0

Источник: НБКР

В отношении **локальных денежных переводов** в настоящее время сохраняется относительно равномерное распределение между пятью локальными системами денежных переводов, операторами которых являются банки Кыргызской Республики.

По результатам первого полугодия 2018 года обмен трансграничными финансовыми сообщениями осуществлялся посредством сети SWIFT, сервисов банк-клиент. При этом основной поток приходился на телекоммуникационную сеть SWIFT (среднее значение входящих и исходящих платежей составило 93,6 процента от общего количества и 97,9 процента от общего объема платежей).

Мониторинг функционирования платежной системы Кыргызской Республики в течение первого полугодия 2018 года показал, что все значимые платежные системы отработали в штатном режиме и не повлекли за собой возникновение системного риска для финансовой системы страны.

V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

В отчетном периоде в рамках развития нормативной правовой базы, регулирующей деятельность финансово-кредитных организаций, особое внимание было уделено вопросам снижения рисков в деятельности финансово-кредитных организаций, в том числе осуществляющих операции в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования, а также совершенствования надзора за деятельностью коммерческих банков.

1. Постановлением Правления Национального банка от 28 февраля 2018 года №2018-П-12/7-7-(НПА) принято Положение «О порядке размещения коммерческими банками денежных средств в иностранной валюте на депозитных счетах, открытых в Национальном банке Кыргызской Республики».

В соответствии с данным Положением коммерческим банкам предоставляется возможность размещать денежные средства в иностранной валюте на депозитных счетах, открытых в Национальном банке, при соблюдении установленных в Положении требований, порядка и условия размещения денежных средств в иностранной валюте на депозитных счетах, открытых в Национальном банке.

2. В целях изменения порядка расчета норматива ликвидности, в том числе краткосрочной и мгновенной ликвидности постановлением Правления Национального банка от 28 февраля 2018 года №2018-П-12/7-8-(НПА) утверждены изменения в Положение «Об экономических нормативах и требованиях, обязательных для выполнения коммерческими банками Кыргызской Республики». Изменения также касаются объема выданных кредитов группе солидарной ответственности.

3. Для приведения нормативных правовых актов Национального банка, регулирующих деятельность микрофинансовых организаций, не имеющих права на осуществление приема вкладов от физических и юридических лиц и кредитных союзов, в соответствие с лучшей международной практикой постановлением Правления Национального банка от 30 мая 2018 года №2018-П-12/20-2-(НФКУ) внесены изменения и дополнения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка в части, касающейся классификации активов.

4. В связи с внедрением риск-ориентированного надзора за коммерческими банками Правлением Национального банка Кыргызской Республики 20 июня 2018 года приняты постановления, касающиеся утверждения Инструкции «Об осуществлении банковского надзора», а также внесения изменений и дополнений в некоторые нормативные правовые акты по вопросам управления рисками в коммерческих банках.

В Инструкции «Об осуществлении банковского надзора» предусмотрены требования по проведению инспекторских проверок в соответствии с политикой Национального банка по осуществлению риск-ориентированного надзора, описание внешнего надзора как элемента банковского надзора, и другие изменения. В соответствии с постановлением Правления Национального банка «О внесении изменений и дополнений в некоторые постановления Правления Национального банка Кыргызской Республики» предусматривается совершенствование требований по управлению рисками в коммерческих банках, в том числе касающиеся риск-аппетита, в частности, по определению политик и процессов риск-аппетита, измерению, установлению, управлению лимитами по рискам и другие изменения.

Исламские принципы финансирования

В целях расширения спектра предоставляемых населению банковских услуг и развития конкуренции на банковском рынке Национальным банком Кыргызской Республики ведется работа по развитию исламских принципов банковского дела и финансирования.

Так, постановлением Правления Национального банка от 31 января 2018 года №2018-П-12/4-6-(БС) внесены изменения и дополнения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка, согласно которым увеличен максимальный совокупный размер финансирования и исключены ограничения по привлечению денежных средств от юридических лиц, не являющихся учредителями (акционерами), а также от физических и юридических лиц - учредителей (акционеров) микрофинансовых организаций.

Постановлением Правления Национального банка от 28 марта 2018 года №2018-П-12/10-6-(БС) в некоторые нормативные правовые акты Национального банка внесены дополнения, предусматривающие расширение перечня операций, соответствующих исламским принципам банковского дела и финансирования, сделкой «товарная мурабаха».

Для исключения понятия «пролонгация» и изменения условий реструктуризации кредитов/финансирования постановлением Правления Национального банка от 30 мая 2018 года №2018-П-12/20-2-(НФКУ) внесены изменения в нормативные правовые акты по классификации активов и периодические регулятивные отчеты микрофинансовых организаций и кредитных союзов.

ГЛОССАРИЙ И СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

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

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

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

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

Депозитные учреждения – финансовые корпорации, за исключением центрального банка, основная деятельность которых заключается в приеме депозитов и последующем размещении этих средств от своего имени.

Домашнее хозяйство – физическое лицо или группа физических лиц, которые проживают совместно, ведут совместное хозяйство, объединяют полностью или частично свои доходы и имущество и совместно потребляют определенные виды товаров и услуг (главным образом жилье и продукты питания). Домашние хозяйства могут осуществлять любую экономическую деятельность, в том числе производство.

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

Дюрация – средневзвешенный срок до погашения финансового инструмента. Может использоваться в качестве меры чувствительности стоимости финансовых активов к изменениям процентных ставок, а не срока погашения как такового.

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. Простои системы за счет технических сбоев, отключения электроэнергии, позднее открытие или ранее закрытие операционного дня системы сокращают время доступа к системе.

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

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

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

Прожиточный минимум – стоимостная оценка минимального набора материальных благ и услуг, равных по величине стоимости минимальной потребительской корзины, необходимых для обеспечения жизнедеятельности человека и сохранения его здоровья, а также суммы обязательных платежей и сборов.

Располагаемый доход – доход, идущий на личное потребление и очищенный от налога. Личный располагаемый доход равен разности между личным доходом и суммой налогов или, что адекватно, равен сумме потребления и величины сбережений.

Реальная процентная ставка – номинальная процентная ставка, скорректированная на уровень инфляции.

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

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

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

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

Финансовый рынок – определяется как рынок, на котором экономические субъекты осуществляют куплю-продажу финансовых требований в соответствии с установленными правилами поведения участников.

VaR (Value at Risk) – максимальные возможные потери в денежном выражении за определенный период времени.

- АБР – Азиатский банк развития
ВВП – валовой внутренний продукт
ГКВ – государственные казначейские векселя
ГКО – государственные казначейские облигации
ГРС ПКР – Государственная регистрационная служба при Правительстве Кыргызской Республики
ГСМ – горюче-смазочные материалы
ГСРРВ – гроссовая система расчетов в режиме реального времени
ГЦБ – государственные ценные бумаги
ЕАЭС – Евразийский экономический союз
ЖКХ – жилищно-коммунальное хозяйство
ЗАО – закрытое акционерное общество
ИПЦ – индекс потребительских цен
КБ – коммерческий банк
КДК – коэффициент достаточности капитала
КИФ – крупные источники финансирования
КР – Кыргызская Республика
КФБ – Кыргызская фондовая биржа
МВФ – Международный валютный фонд
МГ – маркетинговый год
МКК – микрокредитная компания
МФК – микрофинансовая компания
МФ КР – Министерство финансов Кыргызской Республики
МФО – микрофинансовая организация
НБКР – Национальный банк Кыргызской Республики
НБРК – Национальный банк Республики Казахстан
НСК КР – Национальный статистический комитет Кыргызской Республики
НФКО – небанковские финансово-кредитные организации
НЦБ – негосударственные ценные бумаги
ОАО – открытое акционерное общество
ОЭСР – Организация экономического сотрудничества и развития
п.п. – процентные пункты
ПРБО – периодическая регулятивная банковская отчетность
РК – Республика Казахстан
РППУ – резервы на покрытие потенциальных потерь и убытков
РФ – Российская Федерация
СНГ – Содружество Независимых Государств
СПК – система пакетного клиринга
США – Соединенные Штаты Америки
ФАО (FAO) – Продовольственная сельскохозяйственная организация ООН
ФККС (ОАО «ФККС») – ОАО «Финансовая компания кредитных союзов»
ФКО – финансово-кредитное организации
ФРС – Федеральная резервная система
ЦБ – ценные бумаги
ЦБРФ – Центральный банк Российской Федерации
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 (анонсированному или декларируемому) на момент выдачи кредита основному годовому доходу заемщика
LTV (Loan-to-Value Ratio) – отношение объема выданных кредитов к стоимости залогового обеспечения