



**Национальный банк
Кыргызской Республики**

**ОТЧЕТ О СТАБИЛЬНОСТИ
ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

Декабрь 2015

Бишкек

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

Председатель: Жениш Н.
Члены совета: Орозбаева Л. Д.
Кадыралиев А. Дж.
Исакова Г. А.
Садыров А. К.
Лелёвкина Э. В.
Богатырев М. М.

Ответственный секретарь: Капарова Г. А.

Учредитель: Национальный банк Кыргызской Республики.

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

© Национальный банк Кыргызской Республики, 2015.

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, ул. Уметалиева, 101.

Национальный банк Кыргызской Республики

Управление финансовой статистики и обзора

Отдел мониторинга финансовой стабильности

телефон: (+996 312) 66-91-93

факс: (+996 312) 66-91-67

электронная почта: gkaragova@nbkr.kg

Издание выходит 2 раза в год – в июне и декабре. Выпускается на трех языках: кыргызском, русском и английском.

Другие издания Национального банка Кыргызской Республики

Годовой отчет Национального банка Кыргызской Республики

Данная публикация является отчетом Национального банка Кыргызской Республики (НБКР) за прошедший год. Содержит краткую информацию об экономическом развитии республики и денежно-кредитной политике, финансовую отчетность НБКР, общие сведения о НБКР, статистические приложения. Выпускается на трех языках: кыргызском, русском и английском.

Бюллетень Национального банка Кыргызской Республики

Это ежемесячное информационное издание содержит статистические сведения по основным макроэкономическим показателям и секторам экономики Кыргызской Республики. Выпускается на трех языках: кыргызском, русском и английском.

Платежный баланс Кыргызской Республики

«Платежный баланс Кыргызской Республики» отражает тенденции развития внешнего сектора и данные по платежному балансу, внешней торговле, международным резервам, внешнему долгу и международной инвестиционной позиции Кыргызской Республики. Публикуется ежеквартально в январе, мае, июле, октябре на кыргызском, русском и английском языках.

Отчет о денежно-кредитной политике (Обзор инфляции в Кыргызской Республике)

Целью издания является регулярное информирование общественности об основных направлениях деятельности в области денежно-кредитной политики. Издание содержит анализ развития внешней среды и макроэкономической ситуации в стране, информацию о динамике и факторах инфляции, прогнозы инфляции, развития реального и внешнего секторов экономики Кыргызской Республики, а также стран-основных торговых партнеров.

Пресс-релиз Национального банка Кыргызской Республики

«Пресс-релиз НБКР» содержит хронику событий, относящихся к НБКР и банковской системе, основные данные финансового рынка за неделю и другую информацию для СМИ, юридических и физических лиц. Публикуется еженедельно на кыргызском и русском языках.

Нормативные акты Национального банка Кыргызской Республики

Издание предназначено для официальной публикации нормативных актов НБКР с целью обеспечения нормативными документами и информирования коммерческих банков и общественности о деятельности НБКР, пропаганды банковского законодательства Кыргызской Республики. Публикуется, как правило, один раз в месяц на кыргызском и русском языках.

Оглавление

Введение.....	5
Основные выводы.....	7
I. Макроэкономическая и финансовая конъюнктура.....	8
1.1. Макроэкономические условия и риски.....	8
1.2. Структура финансового сектора.....	13
1.3. Состояние финансовых рынков.....	15
1.3.1. Состояние валютного и денежного рынка.....	15
1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг.....	15
1.4. Рынок недвижимости.....	17
II. Банковский сектор.....	23
2.1. Основные тенденции.....	23
2.2. Риски банковского сектора.....	29
2.2.1. Кредитный риск.....	29
2.2.2. Риск ликвидности.....	35
2.2.3. Риск концентрации.....	39
2.2.4. Валютный риск.....	39
2.2.5. Процентный риск.....	41
2.2.6. Риск «заражения».....	41
2.2.7. Страновой риск.....	42
2.3. «Обратные» стресс-тесты банковского сектора.....	44
2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска.....	44
2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности.....	45
2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночного риска.....	45
III. Небанковские финансово-кредитные учреждения.....	47
3.1. Основные тенденции.....	47
3.2. Риски небанковских финансово-кредитных учреждений.....	50
3.3. Стресс-тестирование системы НФКУ.....	53
IV. Платежные системы.....	55
V. Совершенствование регулирования деятельности финансового сектора.....	59
Показатели финансовой устойчивости Кыргызской Республики.....	61
Глоссарий и список сокращений.....	62

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 шоков.

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

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

Список вставок

Вставка 1. Индекс доступности жилья	20
Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор	21
Вставка 3. Результаты обследования клиентов коммерческих банков	34
Вставка 4. Оценка «неснижаемого» (стабильного) уровня депозитов до востребования за период 2010 – первое полугодие 2015 года («неснижаемые» остатки депозитов).....	37
Вставка 5. Кредитный риск через косвенный валютный риск	40
Вставка 6. Оценка деятельности системы НФКУ на основе индексов концентрации	51
Вставка 7. Обзор процентных ставок, себестоимости и доходности кредитов НФКУ	52

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

По итогам первого полугодия 2015 года результаты макропруденциального анализа, эконометрического моделирования, а также прямых и обратных стресс-тестов указывают на достаточный уровень устойчивости финансового сектора и наличие запаса финансовой прочности выдерживать определенные шоки.

На фоне слабой диверсификации и зависимости экономики Кыргызской Республики от внешних факторов в течение первого полугодия 2015 года наблюдалась стабильная динамика роста экономики. Практически весь прирост был достигнут благодаря положительному вкладу всех основных секторов экономики: промышленности, услуг, строительства и сельского хозяйства. Страновой риск для банковского сектора, по-прежнему, является умеренным. По итогам первого полугодия 2015 года наблюдалось увеличение удельного веса активов банков, размещенных у нерезидентов (с 11,0 процента до 13,2 процента) и обязательств перед нерезидентами (с 15,9 процента до 22,8 процента), в связи с повышением удельного веса внешних заимствований от стран ОЭСР, по сравнению с аналогичным периодом 2014 года.

Риски, связанные с ухудшением макроэкономической среды в основных странах-торговых партнерах, могут повлиять на банковский сектор КР опосредованно через потенциальное ухудшение макроэкономической среды в КР и, как следствие, возможно ухудшение финансового состояния клиентов банков КР, связанных с внешнеэкономической деятельностью.

Несмотря на волатильность обменного курса национальной валюты в отчетном периоде банковский сектор КР сохранил устойчивость к макроэкономическим шокам. Результаты макропруденциального анализа указывают на то, что ослабление национальной валюты, кроме изменения уровня долларизации, существенного воздействия на устойчивость банковского сектора КР не оказала. При этом, проведенные стресс-тесты указывают, что некоторые банки стали более уязвимыми к косвенному валютному риску вследствие возможной несостоятельности заемщиков обслуживать кредиты в иностранной валюте. Сохранение текущей тенденции может привести к увеличению рисков в последующем.

Продолжаются тенденции сокращения запаса финансовой прочности банковского сектора КР на фоне активного роста кредитования экономики. Результаты финансового моделирования и обратных стресс-тестов указывают на некоторое снижение запаса финансовой прочности по итогам первого полугодия 2015 года по сравнению с аналогичным периодом 2014 года в связи с ростом кредитования экономики и увеличением уровня рисков в банковском секторе страны.

На рынке недвижимости отмечено замедление темпов роста цен на жилую недвижимость.

Результаты стресс-тестирования коммерческих банков указывают на то, что банковский сектор КР в среднем потенциально может понести убытки при снижении цен на недвижимость более чем на 27 процентов. Крупные банки потенциально могут иметь потери при снижении цен на недвижимость более чем на 32 процента.

По итогам первого полугодия 2015 года платежные системы в КР, в целом, функционировали в штатном режиме, а уровень системных рисков в финансовой инфраструктуре оценивался как умеренный.

I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЪЮНКТУРА

1.1. Макроэкономические условия и риски

Национальный банк, принимая во внимание инфляционные риски, имевшие место в начале 2015 года, проводил соответствующую денежно-кредитную политику, направленную на ограничение монетарной составляющей инфляции и снижение давления на обменный курс.

Несмотря на положительную динамику роста экономики в первом полугодии 2015 года в стране наблюдается сохранение макроэкономических рисков. При этом основными сдерживающими факторами являются замедление деловой активности в странах-торговых партнерах, слабая диверсификация экономики и зависимость экономики от внешней макроэкономической среды.

Валовой внутренний продукт

В течение первого полугодия 2015 года наблюдалась стабильная динамика роста экономики, основным фактором которой было увеличение объема производства на золоторудном месторождении «Кумтор». По итогам января-июня 2015 года темп прироста ВВП¹ составил 7,3 процента (без учета предприятий по разработке месторождения «Кумтор» ВВП вырос на 4,4 процента). В свою очередь, в январе-июне 2014 года прирост ВВП составлял 4,1 процента (без учета предприятий по разработке месторождения «Кумтор» ВВП – 3,5 процента). Прирост ВВП в первом полугодии 2015 года был достигнут благодаря положительному вкладу всех основных секторов экономики: промышленности (3,8 п.п.), услуг (1,5 п.п.), строительства (0,7 п.п.) и сельского хозяйства (0,2 п.п.).

Рост объемов промышленной продукции в январе-июне 2015 года на 24,1 процента по сравнению с соответствующим периодом 2014 года, в основном, обусловлен значительным увеличением производства на предприятиях по разработке месторождения «Кумтор» (на 50,2 процента). Наблюдается увеличение объемов производства добычи полезных ископаемых (на 104,3 процента) за счет роста добычи металлических руд (в 10,6 раза). Вместе с тем, в сфере обеспечения (снабжения) электроэнергией, газом, паром и кондиционированным воздухом отмечается снижение на 6,8 процента в связи с сокращением производства электроэнергии на 10,5 процента. Также отмечалось значительное снижение в текстильном производстве, производстве одежды и обуви, кожи и прочих кожаных изделий (-39,2 процента) и производстве химической продукции (-52,0 процента).

В сельском хозяйстве в первом полугодии 2015 года получен прирост на 2,4 процента, обусловленный увеличением объема продукции животноводства на 2,0 процента и началом сбора урожая сельскохозяйственных культур.

В строительстве рост составил 11,2 процента, что обеспечено увеличением инвестиций в основной капитал на 6,8 процента. Рост объемов строительства обусловлен увеличением объемов выполненных строительных подрядных и прочих капитальных работ и затрат, а также капитального и текущего ремонта зданий и сооружений.

В сфере услуг прирост в 2,8 процента получен в основном за счет роста в сферах информации и связи – на 5,1 процента, торговли – на 4,6 процента и транспорта – на 4,1 процента.

¹ Предварительные данные.

Таблица 1.1.1. Вклад отдельных видов деятельности в ВВП (проценты)

	январь-июнь					
	2014			2015		
	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, проц. пункты	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, проц. пункты
ВВП	100,0	4,1	4,1	100,0	7,3	7,3
Сельское хозяйство, лесное хозяйство и рыболовство	10,4	-0,2	-0,02	9,5	2,4	0,2
Промышленность	15,7	7,6	1,4	19,1	24,1	3,8
Добыча полезных ископаемых	0,6	-3,8	-0,03	0,9	104,3	0,6
Обработывающие производства (Обработывающая промышленность)	12,7	7,6	1,1	15,4	26,1	3,3
Обеспечение (снабжение) электроэнергией, газом, паром и кондиционированным воздухом	2,2	11,1	0,25	2,5	-6,8	-0,1
Водоснабжение, очистка, обработка отходов и получение вторичного сырья	0,3	8,0	0,03	0,3	7,2	0,02
Строительство	6,2	22,0	1,1	6,4	11,2	0,7
Услуги	52,6	1,9	1,0	51,3	2,8	1,5
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	16,5	4,4	0,7	16,3	4,6	0,8
Транспортная деятельность и хранение грузов	4,8	-0,3	-0,01	4,8	4,1	0,2
Информация и связь	5,2	3,9	0,2	4,9	5,1	0,3
Деятельность гостиниц и ресторанов	1,5	5,5	0,1	1,5	6,0	0,1
Финансовое посредничество и страхование	0,5	-1,2	-0,01	0,5	0,7	0,004
Операции с недвижимым имуществом	2,7	-1,7	-0,05	2,6	0,2	0,01
Профессиональная, научная и техническая деятельность	1,9	0,2	0,004	2,3	-0,01	-0,0002
Административная и вспомогательная деятельность	0,5	4,0	0,02	0,4	-1,0	-0,01
Государственное управление и оборона; Обязательное социальное обеспечение	6,6	-2,5	-0,1	6,6	-0,2	-0,01
Образование	6,6	1,7	0,12	6,2	1,3	0,1
Здравоохранение и социальное обслуживание населения	3,6	0,8	0,03	3,2	1,2	0,04
Искусство, развлечения и отдых	0,8	3,0	0,02	0,8	1,4	0,01
Прочая обслуживающая деятельность	1,2	-0,7	-0,01	1,1	1,0	0,01
Чистые (за вычетом субсидий) налоги на продукты	15,1	4,1	0,6	13,7	7,3	1,1

Источник: НСК КР

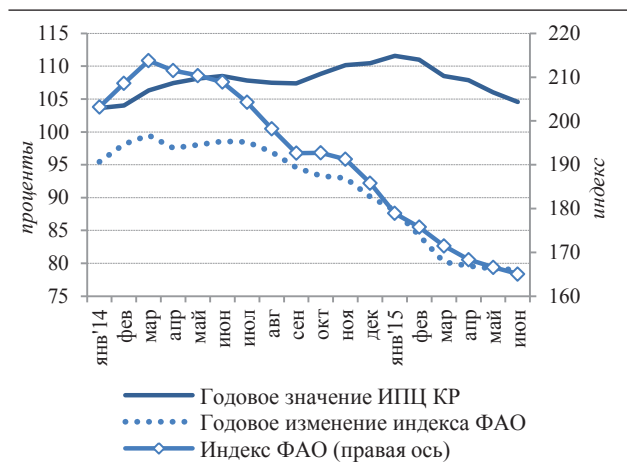
Несмотря на складывающиеся положительные темпы прироста ВВП, полученный рост является не устойчивым, поскольку, как и прежде, основывается на работе одного предприятия. Вместе с тем, другие отрасли экономики при наличии роста в течение полугодия не внесли существенных изменений в динамику развития.

Инфляция

В течение первого полугодия 2015 года в Кыргызстане наблюдалось снижение инфляционного давления. В начале года инфляция формировалась за счет повышения тарифов на электроэнергию (НСК КР были внесены корректировки в параметры потребительской корзины

по тарифам на электроэнергию) и увеличения цен на алкогольные напитки и платные услуги. Сохранение понижающей тенденции мировых цен на продовольственные и сырьевые товары, стабилизация импортируемых цен на пшеницу вкупе с проводимой Национальным банком денежно-кредитной политикой обусловили в последующем ослабление инфляционных процессов в стране. По данным НСК КР по итогам июня 2015 года годовое значение инфляции составило 4,5 процента, в то время как на начало текущего года оно составляло 11,6 процента (аналогичный показатель 2014 года составил 8,5 процента), при этом годовое значение базовой инфляции в июне сложилось на уровне 7,0 процента, снизившись с 10,5 процента в начале текущего года.

График 1.1.1. Динамика ИПЦ Кыргызской Республики и индекса ФАО



Источник: НСК КР, www.fao.org

пункта, что на 18,3 процента ниже аналогичного показателя 2014 года. Разрыв между динамикой индекса ФАО и внутренней инфляцией объясняется, главным образом, влиянием на внутренние цены снижения объемов производства сельского хозяйства республики по итогам 2014 года вследствие неблагоприятных природно-климатических условий.

Государственный бюджет

Согласно предварительным данным Центрального казначейства Министерства финансов Кыргызской Республики по итогам первого полугодия 2015 года государственный бюджет был исполнен с профицитом в размере 4,7 млрд. сомов или 2,7 процента к ВВП, тогда как по итогам первого полугодия 2014 года бюджет был исполнен с дефицитом 2,3 млрд. сомов или 0,2 процента к ВВП. Общее финансирование дефицита бюджета осуществлялось, главным образом, за счет внутренних источников в размере 9,7 млрд. сомов (5,6 процента к ВВП), за счет внешних источников – в размере 0,3 млрд. сомов.

Нисходящий тренд мировых котировок основных продовольственных товаров в течение первого полугодия 2015 года был обусловлен, главным образом, рекордным урожаем, полученным в 2014-2015 маркетинговом сезоне, и наличием значительных объемов переходящих запасов на начало текущего года, что привело к увеличению предложения в мире. Дополнительным фактором снижения продовольственных цен явилось укрепление доллара США, обусловившее некоторое сокращение импортного спроса со стороны стран-потребителей. Среднее значение индекса продовольственных цен ФАО, отражающего тенденцию изменения международных цен, в первом полугодии 2015 года составило 171,0

Таблица 1.1.2. Основные параметры госбюджета Кыргызской Республики

	янв-июнь 2015 г.		янв-июнь 2014 г.	
	млрд. сомов	% к ВВП	млрд. сомов	% к ВВП
Общие доходы (вкл. продажу нефинансовых активов)	59,9	34,7	49,2	34,4
в том числе: доходы от операционной деятельности	59,9	34,7	49,2	34,4
продажа нефинансовых активов	0,0	0,0	0,0	0,0
Общие расходы (вкл. покупку нефинансовых активов)	55,2	32,0	51,5	34,6
в том числе: расходы на операционную деятельность	48,7	28,2	43,8	29,2
покупка нефинансовых активов	6,6	3,8	7,7	5,5
Дефицит (-) / Профицит (+)	4,7	2,7	-2,3	-0,2
Финансирование бюджета	10,1	5,8	9,8	8,4
Внешнее финансирование	0,3	0,2	11,6	3,3
Внутреннее финансирование	9,7	5,6	-1,7	5,1

Применение в подсчетах ранее используемой методологии² показывает несколько меньший профицит, который по оценке Национального банка составил 3,8 млрд. сомов или 2,2 процента к ВВП (по итогам первого полугодия 2014 года дефицит бюджета в сопоставимой методологии составил 10,9 млрд. сомов или 7,2 процента к ВВП).

В первом полугодии 2015 года исполнение доходной части республиканского бюджета составило 131,3 процента, что стало результатом перевыполнения, главным образом, плана по сбору неналоговых доходов в 3 раза и налоговых доходов на 102,6 процента. План по сбору неналоговых доходов перевыполнен за счет прибыли Национального банка Кыргызской Республики и платы за право пользования недрами с целью разработки месторождения золота «Джеруй» в Таласской области. При этом план по сбору налогов Государственной налоговой службы Кыргызской Республики исполнен на 105,5 процента, план Государственной таможенной службы Кыргызской Республики – на 100,0 процента. Финансирование расходной части республиканского бюджета выполнено на 95,8 процента.

Макроэкономические риски

В стране продолжают сохраняться макроэкономические риски, связанные как с внешними, так и внутренними факторами. Замедление деловой активности в странах-торговых партнерах, а в отдельных случаях экономический спад, продолжает оказывать негативное влияние на темпы роста экономики нашей страны и несет в себе риски для стабильного развития реального сектора.

Сохраняются предположения о дальнейшем сокращении объемов экспортируемых товаров и снижении объемов импортируемых товаров по причине изменения обменного курса доллара США, а также в связи с изменением таможенных правил в рамках вступления в Евразийский экономический союз (ЕАЭС).

² Согласно рекомендациям Счетной палаты по итогам аудита отчета об исполнении республиканского бюджета за 2012 год, Министерством финансов были произведены изменения в учете ПГИ в части рекредитованных средств, которые с сентября 2013 года начали учитываться не как расходы, а как финансовые активы и, соответственно, отражаться в источниках покрытия дефицита бюджета (источник: Справка-обоснование к проекту постановления Правительства КР «О проекте Закона КР «О внесении изменений в Закон КР «О республиканском бюджете КР на 2013 год и прогнозе на 2014-2015 годы»).

По итогам первого полугодия прирост ВВП сохранил положительную динамику, однако во втором полугодии ожидается замедление темпов роста, в основном, из-за ситуации в обрабатывающей промышленности. Согласно последнему пресс-релизу³, «ЦентерраГолдИнк.» сохранила свой предыдущий прогноз на 2015 год, исходя из которого на месторождении «Кумтор» произойдет сокращение производства на 17 процентов в реальном выражении, что существенно может повлиять на показатели, как промышленного сектора, так и ВВП в целом.

В условиях высокой зависимости страны от конъюнктуры мировых продовольственных и сырьевых рынков и недостаточного уровня внутреннего производства риски ценовой стабильности в стране по-прежнему сохраняются. В предстоящем периоде инфляционные процессы в КР будут зависеть от степени влияния внутренних немонетарных факторов (поэтапное повышение тарифов на коммунальные услуги, инфляционные ожидания населения) и динамики мировых цен на продовольствие и сырье.

Расширение дефицита государственного бюджета согласно внесенным изменениям в Закон о бюджете на 2015 год является предпосылкой для возможного проявления рисков ускорения инфляции и угрозы для ценовой стабильности в предстоящем периоде в результате неравномерного расходования бюджетных средств.

³ Пресс-релиз «ЦентеррыГолд Инк.» от 17.11.2015 г.

1.2. Структура финансового сектора

Институциональная структура финансового сектора Кыргызстана представлена коммерческими банками и другими финансовыми институтами (небанковские финансово-кредитные учреждения, страховые компании, инвестиционные и пенсионные фонды, фондовые биржи).

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

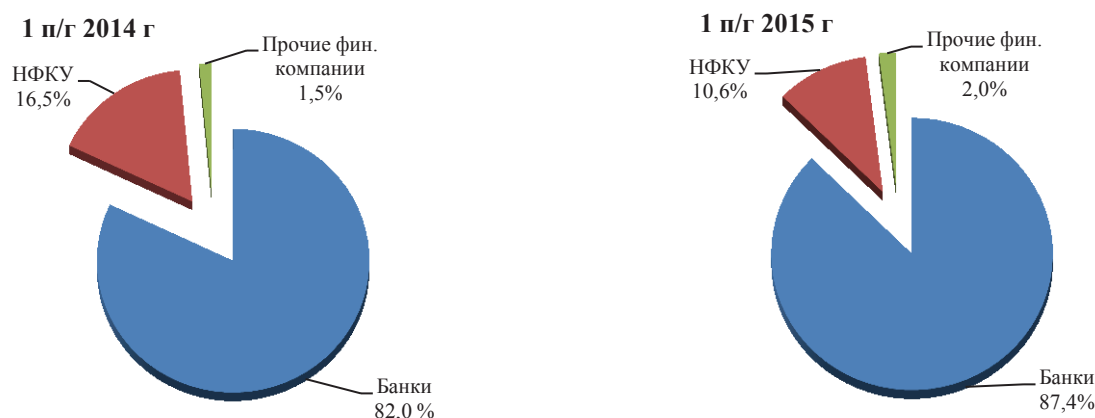
Финансовые институты	2012	2013	2014	1 п/г 2014	1 п/г 2015
Коммерческие банки	23	24	23	24	23
Другие финансовые компании, в т.ч.:	837	794	689	730	620
Небанковские финансово-кредитные учреждения (НФКУ), в т.ч.:	810	765	660	701	591
Микрофинансовые организации, в т.ч.:					
микрокредитные компании	320	277	215	230	176
микрокредитные агентства	242	208	154	167	115
микрофинансовые компании	74	65	56	59	56
ОАО «ФК КС»	4	4	5	4	5
Кредитные союзы	1	1	1	1	1
Обменные бюро	183	153	135	143	127
Страховые компании	16	18	17	18	17
Инвестиционные фонды	8	8	9	8	9
Фондовые биржи	1	1	1	1	1
Пенсионные фонды	2	2	2	2	2

Источник: НБКР, НСК КР

На конец первого полугодия 2015 года активы финансового сектора составили 178,8 млрд. сомов или 46,8 процента к ВВП, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2014 года на 28,8 млрд. сомов.

Доля банковского сектора в совокупных активах финансового сектора составила 87,4 процента. На долю НФКУ и прочих финансовых компаний приходилось 10,6 процента и 2,0 процента соответственно (График 1.2.1).

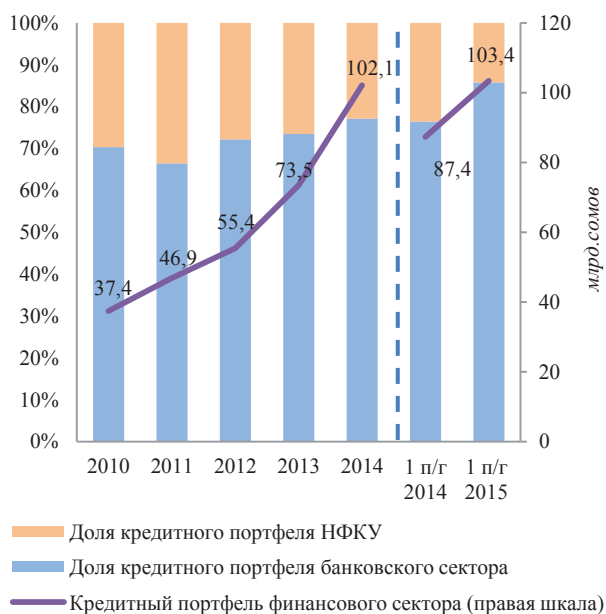
График 1.2.1. Институциональная структура активов финансового сектора Кыргызстана
проценты



Источник: НБКР

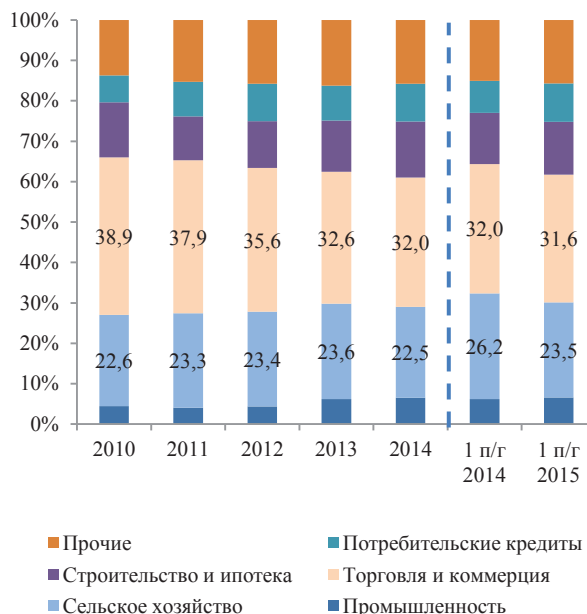
Совокупный кредитный портфель банков и НФКУ в первом полугодии 2015 года увеличился на 18,3 процента по сравнению с аналогичным периодом 2014 года и составил 103,4 млрд.сомов или 27,1 процента к ВВП. Доля кредитов банков в кредитном портфеле финансового сектора увеличилась на 9,3 процентных пункта и на конец первого полугодия 2015 года составила 85,8 процента (График 1.2.2).

График 1.2.2. Структура кредитного портфеля



Источник: НБКР

График 1.2.3. Отраслевая структура кредитного портфеля финансового сектора



Источник: НБКР

В отраслевой структуре кредитного портфеля финансового сектора, по-прежнему, отмечалась концентрация в торговой отрасли (банки) и сельском хозяйстве (НФКУ). Совокупная доля кредитного портфеля финансового сектора в вышеотмеченных отраслях экономики на конец первого полугодия 2015 года составила 55,1 процента от общего объема выданных кредитов и составила 57,0 млрд. сомов (График 1.2.3).

1.3. Состояние финансовых рынков

В рассматриваемом периоде ситуация на внутреннем валютном рынке характеризовалась, как и прежде, повышенным давлением на обменный курс. Наблюдалось ослабление национальной валюты в номинальном выражении, на фоне ухудшения геополитической ситуации в регионе, а именно продолжением эмбарго между Россией и западными странами.

Как и прежде, для сглаживания резких изменений обменного курса Национальный банк проводил валютные интервенции как по продаже, так и по покупке иностранной валюты.

На межбанковском рынке кредитных ресурсов отмечалось увеличение активности участников при одновременном повышении средневзвешенной процентной ставки по репо-операциям. На рынке государственных казначейских векселей и облигаций ставки двигались в повышательном направлении.

1.3.1. Состояние валютного и денежного рынка

Валютный рынок

В первом полугодии 2015 года валютный рынок страны характеризовался небольшой волатильностью, в том числе курса доллара США. Динамика обменного курса иностранной валюты на внутреннем рынке Кыргызской Республики была обусловлена влиянием фундаментальных факторов – усилением позиции доллара США в мире ввиду восстановления американской экономики и проводимой ФРС США политики, с одной стороны; с другой, ростом волатильности российского рубля вследствие обострения геополитической напряженности в регионе. Официальный курс доллара США к сому повысился с начала года на 5,4 процента, с 58,8865 до 62,0788 сом за 1 доллар США на конец рассматриваемого периода.

В отчетном периоде эффект внешних шоков и спекулятивного давления регулировался валютными интервенциями и иными мерами Национального банка, направленными на сглаживание резких колебаний курса национальной валюты. В рассматриваемом периоде Национальным банком были проведены валютные интервенции как по продаже доллара США (на сумму 179,1 млн. долларов США), так и по покупке (на сумму 40,8 млн. долларов США).

Денежный рынок

В результате изменения основы денежно-кредитной политики возросла активность коммерческих банков на межбанковском рынке заимствований. Так, объем операций репо вырос в 1,5 раза по сравнению с сопоставимым показателем 2014 года. В целом, рынок функционировал стабильно, обеспечивая перераспределение ликвидных средств между коммерческими банками за счет проведения межбанковских операций. Вместе с тем, снизились объемы стандартных кредитных межбанковских сделок в национальной валюте до 161,0 млн. сомов.

1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг

Рынок государственных казначейских векселей и облигаций, эмитированных Министерством финансов Кыргызской Республики, изменялся разнонаправленно.

На рынке государственных казначейских векселей, состоящем из 3-х, 6-ти и 12-ти месячных бумаг, общий объем предложения увеличился до 3,0 млрд. сомов (+14,1 процента), объем размещения – до 1,9 млрд. сомов (+15,3 процента). Средневзвешенная доходность по данным бумагам повысилась на 4,1 п.п., до 12,4 процента.

В рассматриваемом периоде осуществлялся выпуск 2-х и 3-х летних государственных казначейских облигаций. Общий объем объявленных эмиссий ГКО достиг 2,5 млрд. сомов, увеличившись на 3,6 процента по сравнению с показателем за аналогичный период 2014 года, а фактически ГКО было размещено на сумму 1,7 млрд. сомов, что ниже на 59,6 процента по сравнению с аналогичным показателем предыдущего года. При этом общая средневзвешенная доходность повысилась на 1,8 п.п., до 15,6 процента.

1.4. Рынок недвижимости

На рынке недвижимости Кыргызской Республики наблюдалось замедление роста индекса цен⁴. Это обусловлено отрицательным приростом цен на квартиры (снижение цен за исследуемый период составило 8,1 п.п.), а также увеличением темпов прироста цен на индивидуальные жилые дома (увеличение цен на 13,2 п.п.) по сравнению с аналогичным периодом 2014 года.

Оставшийся без изменений уровень цен на недвижимость, а также повышение уровня средней заработной платы благоприятно повлияли на индекс доступности жилья, характеризуя улучшение ситуации с доступностью недвижимости.

Риски для финансового сектора со стороны рынка недвижимости остаются умеренными, что обусловлено неразвитостью ипотечного кредитования.

График 1.4.1. Темп прироста индекса цен на рынке жилой недвижимости



По итогам шести месяцев 2015 года в Кыргызстане наблюдалось снижение темпа прироста индекса цен на жилую недвижимость по сравнению с аналогичным периодом 2014 года (График 1.4.1).

Источник: ГРС КР

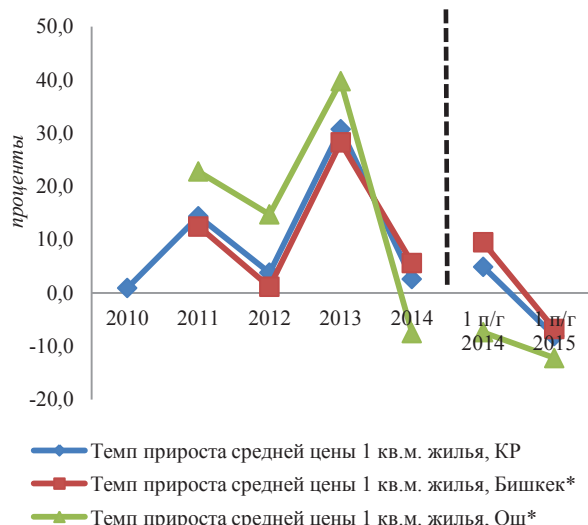
По состоянию на 30 июня 2015 года средняя цена 1 кв. м жилья (квартиры) в г.Бишкек и г.Ош снизилась на 6,8 и 12,2 процента соответственно по сравнению с аналогичным периодом 2014 года (График 1.4.2). Средняя цена 1 кв. м жилых индивидуальных домов в г. Бишкек и г.Ош выросла на 7,1 и 32,5 процента соответственно (График 1.4.3).

⁴ При составлении индекса цен на недвижимость была использована методика индекса Ласпейреса. В общем виде индекс Ласпейреса определяется следующим образом:

$$L = \left(\frac{\sum_{i=1}^K Q_{oi} P_{ti}}{\sum_{i=1}^K Q_{oi} P_{oi}} \right) * 100,$$

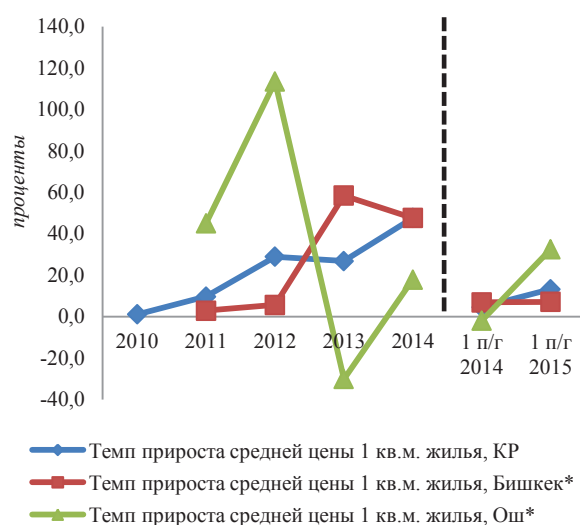
где K = число видов недвижимости;
 Q_{oi} = число объектов недвижимости вида i в базисном периоде;
 P_{oi} = цена объекта недвижимости вида i в базисном периоде;
 P_{ti} = цена объекта недвижимости вида i в текущем периоде.

График 1.4.2. Динамика изменения цен на квартиры



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчеты НБКР
* данные по городам Бишкек и Ош до 2010 года отсутствуют

График 1.4.3. Динамика изменения цен на жилые индивидуальные дома



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчеты НБКР
* данные по городам Бишкек и Ош до 2010 года отсутствуют

График 1.4.4. Динамика ввода жилья в эксплуатацию и выданных кредитов на строительство и ипотеку



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

По итогам шести месяцев 2015 года увеличение совокупного показателя ввода в действие жилищных фондов составило 10,0 процента по сравнению с аналогичным периодом 2014 года (График 1.4.4). Основная доля введенной в эксплуатацию жилой недвижимости, по-прежнему, 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 2014		1 п/г 2015	
	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	211,5	47,8	236,4	48,6
г. Ош и Ошская область	76,2	17,2	108,6	22,3
другие области КР	154,8	35,0	141,7	29,1
Всего	442,5	100,0	486,7	100,0

Источник: НСК КР

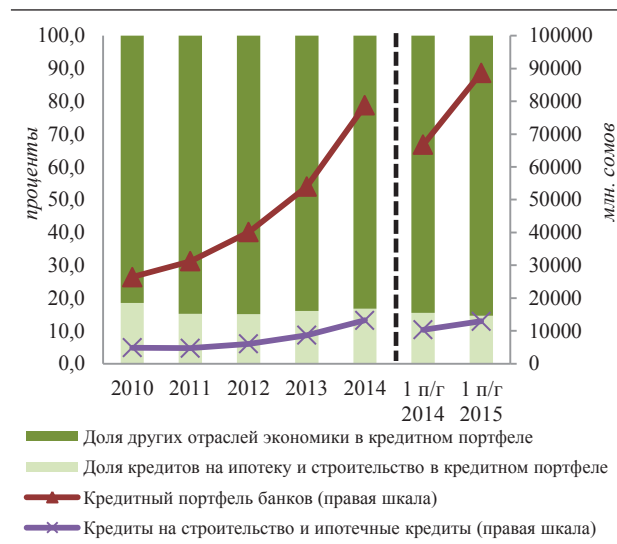
За отчетный период наблюдается уменьшение объема выданных ипотечных кредитов на 41,1 процента и увеличение объема выданных кредитов на финансирование строительства на 39,5 процента по сравнению с первым полугодием 2014 года. Общий объем выданных ипотечных кредитов и кредитов на строительство составил 3,1 млрд. сомов, что на 325,2 млн. сомов меньше, чем за аналогичный период 2014 года (График 1.4.5).

График 1.4.5. Объемы выданных кредитов на строительство и ипотеку



Источник: НБКР
Примечание: данные за период

График 1.4.6. Совокупная доля кредитов на ипотеку и строительство в кредитном портфеле коммерческих банков



Источник: НБКР
Примечание: данные за период

По состоянию на 30 июня 2015 года совокупный объем кредитов на ипотеку и строительство вырос на 24,9 процента по сравнению с аналогичным периодом 2014 года и составил 12,9 млрд. сомов или 14,6 процента от совокупного кредитного портфеля коммерческих банков (уменьшение на 0,9 п.п. по сравнению с аналогичным периодом 2014 года, График 1.4.6).

График 1.4.7. Динамика классифицированных кредитов на ипотеку и финансирование строительства



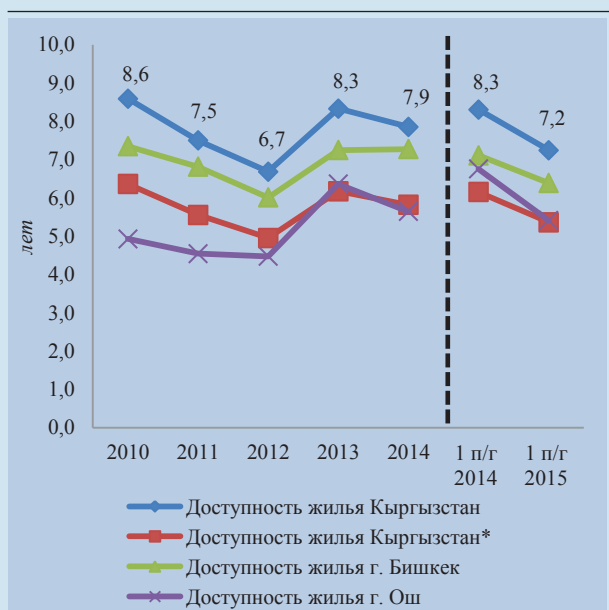
Источник: НБКР

По состоянию на 30 июня 2015 года доля совокупного объема проблемных ипотечных кредитов и кредитов на строительство в общем объеме классифицированных кредитов снизилась на 9,2 п.п. по сравнению с аналогичным периодом 2014 года и составила 15,4 процента или 714,2 млн. сомов (уменьшение на 41,3 млн. сомов, График 1.4.7).

Вставка 1. Индекс доступности жилья

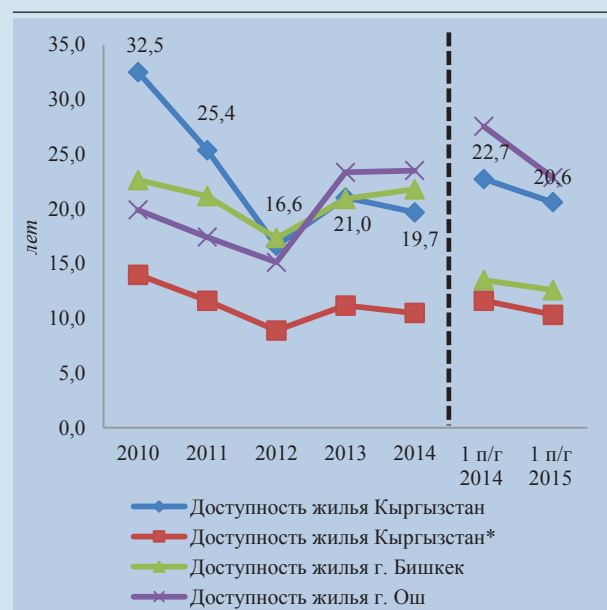
По состоянию на 30 июня 2015 года наблюдается некоторое улучшение ситуации с уровнем доступности жилья в Кыргызской Республике (значение индекса снизилось на 1,1 год) по сравнению с аналогичным периодом 2014 года. Это обусловлено снижением цен на квартиры на рынке недвижимости Кыргызской Республики (График 1.4.8).

График 1.4.8. Индекс доступности жилья (квартир) без учета минимального потребительского бюджет



Источники: НСК КР, ГРС КР, расчеты НБКР
* с учетом нерегистрируемых доходов

График 1.4.9. Индекс доступности жилья (квартир) с учетом минимального потребительского бюджета



Источники: НСК КР, ГРС КР, расчеты НБКР
* с учетом нерегистрируемых доходов

По результатам шести месяцев 2015 года, для приобретения квартиры площадью 54 кв.м в Кыргызстане необходимо было откладывать всю заработную плату в течение 7,2 лет (с учетом нерегистрируемых доходов⁵ – 5,4 лет).

По итогам отчетного периода в Кыргызстане семье с минимальным потребительским бюджетом 16188,9 сомов (64,8 процента от совокупного дохода семьи) для приобретения жилья потребуется 20,6 лет (с учетом нерегистрируемых доходов – 10,3 лет, График 1.4.9).

⁵ Согласно выводам рабочей группы по исследованию теневой экономики в КР, уровень теневых доходов населения составил около 35 процентов от фонда заработной платы. Данное исследование проведено ОО «Инвестиционный Круглый стол», Бишкек, декабрь 2012 г.

Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор⁶

По состоянию на 30 июня 2015 года наибольшая доля кредитного портфеля банков по-прежнему приходилась на кредиты, обеспеченные заложенным недвижимым имуществом.

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

Проведение стресс-тестирования⁷ направлено на количественную оценку возможных потерь от непогашенных ссуд, а также определение наиболее уязвимых банков (групп банков).

Схема 1. Кредиты банков, обеспеченные заложенным недвижимым имуществом на 30.06.2015 г.

Остаток выплат по кредиту ⁸ Общий объем кредита ⁹						Итого
	менее 20%	20 - 40%	40 - 60%	60 - 80%	более 80%	
Остаток выплат по кредиту, млн. сомов	1 980,4	5 006,2	11 649,0	22 596,0	44 306,8	85 538,4
Общий объем заложенной недвижимости, млн. сомов	11 894,2	15 912,8	26 205,8	34 736,1	60 692,2	149 441,2
в т.ч. – жилой:	8 639,0	13 863,6	22 970,7	29 331,3	44 850,7	11 9655,3
– не жилой:	3 239,9	2 024,6	3 184,6	5 324,6	15 762,0	29 535,8

Схема 2. Результаты стресс-тестирования влияния изменения цен на рынке недвижимости на уровень кредитного риска банковского сектора

	Банковский сектор	Крупные банки
1) «Негативный» сценарий Цена на недвижимость ↓ на 40 % за год	Снижение объема заложенной недвижимости ниже суммы остатка выплат по кредиту на <u>9,6 млрд. сомов</u>	Снижение объема заложенной недвижимости ниже суммы остатка выплат по кредиту на <u>4,3 млрд. сомов</u>
2) «Исторический» сценарий* Цена на недвижимость ↓ на 23 % за год	-----	-----
3) «Альтернативный» сценарий Цена на недвижимость за 2 года ↓ на 40 % (на 20 % в год)	Снижение объема заложенной недвижимости ниже суммы остатка выплат по кредиту на <u>2,4 млрд. сомов</u> (последняя группа кредитов)	-----

* По итогам 2008 года снижение цен на недвижимость в КР составило 23%.

⁶ Стресс-тестирование проведено на основе данных коммерческих банков, предоставленных посредством опроса по состоянию на 30.06.2015 г.

⁷ По данным опросов коммерческих банков.

⁸ Основная сумма кредита и проценты.

⁹ Сумма кредита включает сумму выданного кредита плюс все начисленные проценты за весь срок кредита.

В дополнение к стресс-тесту определен пороговый уровень снижения цены на недвижимость, при котором банки начинают нести убытки. Банковский сектор начинает нести убытки при снижении цен на недвижимость на 27 процентов, крупные банки – на 32 процента.

Схема 3. Сравнительный анализ результатов стресс-тестов

	Стресс-тест по состоянию на 31.12.2014 г.		Стресс-тест по состоянию на 30.06.2015 г.	
Банковский сектор	Сценарий 1: -6,3 млрд. сомов; Сценарий 2: ----- Сценарий 3: -1,3 млрд. сомов		Сценарий 1: -9,6 млрд. сомов; Сценарий 2: ----- Сценарий 3: -2,4 млрд. сомов	
Крупные банки	Сценарий 1: -0,1 млрд. сомов Сценарий 2 и 3: ----- <i>Банки под риском: 2 банка</i>		Сценарий 1: -4,3 млрд. сомов Сценарий 2 и 3: ----- <i>Банки под риском: 2 банка</i>	
Отдельные банки	<i>Наиболее уязвимые банки: 4 банка</i> <i>Банки под риском: 4 банка</i>		<i>Наиболее уязвимые банки: 4 банка</i> <i>Банки под риском: 2 банка</i>	
Пороговый уровень снижения цены на недвижимость	<i>по банковскому сектору:</i>	↓ 28 %	<i>по банковскому сектору</i>	↓ 27 %

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 целом, развитие банковского сектора характеризовалось наращиванием объемов кредитования на фоне некоторой диверсификации кредитного портфеля. Наблюдался рост основных показателей банковского сектора: активов, кредитного портфеля и ресурсной базы.

Сохранялся рост уровня финансового посредничества банков при опережении темпов роста основных показателей банковского сектора над темпами экономического роста.

Результаты стресс-тестирования указывают на умеренный уровень рисков банковского сектора.

2.1. Основные тенденции

По состоянию на 30.06.2015 года¹⁰ на территории Кыргызской Республики действовало 23 коммерческих банка (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана) и 314 филиалов банков. В том числе 14 банков – с иностранным участием в капитале, из которых 9 банков с иностранным участием в размере более 50 процентов. Все банковские учреждения республики по виду деятельности являются универсальными.

В первом полугодии 2015 года у банков ЗАО «Манас Банк»¹¹ и ОАО ИБ «Иссык-Куль»¹² были отозваны лицензии на совершение банковских операций.

Активы

В целом, по итогам отчетного периода отмечен рост объема всех видов активов банковского сектора. На конец первого полугодия 2015 года активы банковского сектора составили 156,2 млрд. сомов, увеличившись по сравнению с первым полугодием 2014 года на 27,0 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 32,8 процента или на 21,9 млрд. сомов;
- корреспондентских счетов и денежной наличности на 36,6 процента или на 11,2 млрд. сомов.

Удельный вес кредитного портфеля в структуре активов составил 56,8 процента, увеличившись по сравнению с первым полугодием 2014 года на 2,5 п.п.

По итогам первого полугодия 2015 года в структуре активов банковского сектора в разрезе по секторам экономики значительных изменений не отмечено (График 2.1.3).

¹⁰ Данные приведены согласно Периодической регулятивной отчетности коммерческих банков.

¹¹ 23 июня 2015 года была отозвана лицензия ЗАО «Манас Банк».

¹² 3 июня 2015 года была отозвана лицензия ОАО Инвестбанк «Иссык-Куль».

Совокупная доля ликвидных активов (денежная наличность, корреспондентские счета и ценные бумаги) по итогам первого полугодия 2015 года снизились на 0,6 п.п. по сравнению с первым полугодием 2014 года и составила 30,5 процента от общего объема активов или 47,7 млрд. сомов.

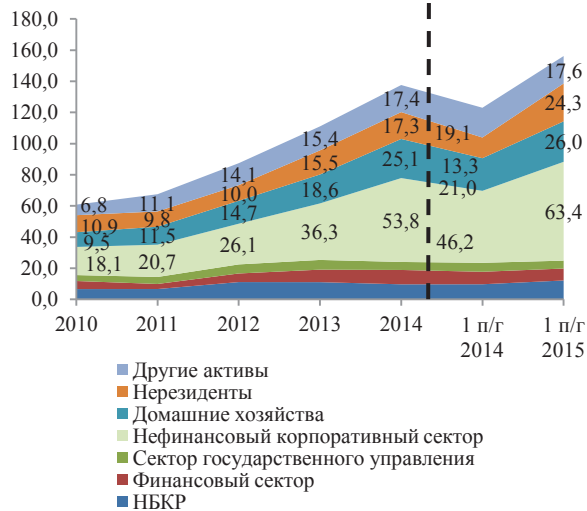
График 2.1.2. Изменение структуры активов банковского сектора

млрд. сомов



График 2.1.3. Институциональная структура активов банковского сектора

млрд. сомов



* Кредиты и финансовая аренда клиентам за вычетом специального РППУ

Кредитный портфель

Увеличение кредитного портфеля банков в первом полугодии 2015 года было связано, в основном, с ростом кредитования сельского хозяйства и торговой отрасли.

По итогам первого полугодия 2015 года уровень долларизации кредитного портфеля банковского сектора увеличился на 0,5 п.п. по сравнению с аналогичным периодом 2014 года и составил 52,7 процента (График 2.1.4).

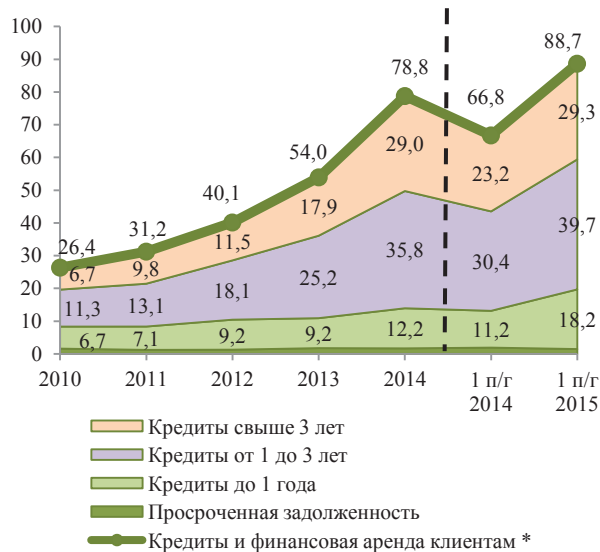
График 2.1.4. Динамика кредитного портфеля банковского сектора

млрд. сомов



График 2.1.5. Структура кредитного портфеля по срочности

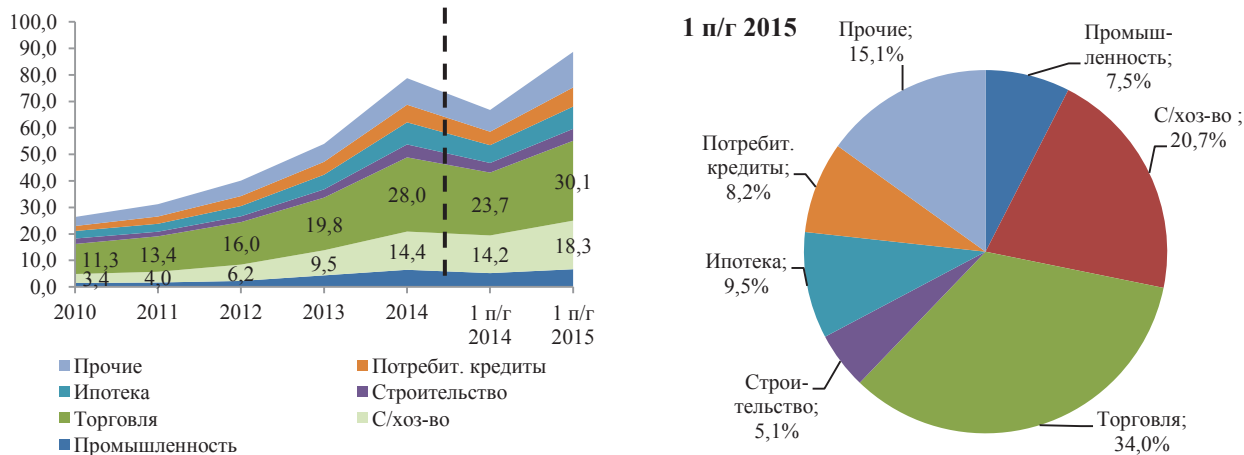
млрд. сомов



* Без учета кредитов представленных ФКУ и спец. РППУ

В структуре кредитного портфеля по срочности, основная доля приходилась на среднесрочные кредиты от 1 до 3 лет и составила по итогам первого полугодия 2015 года 44,8 процента (График 2.1.5).

График 2.1.6. Отраслевая структура кредитного портфеля
млрд. сомов



В отраслевой структуре кредитного портфеля отмечалось снижение доли кредитов на торговлю и сельское хозяйство (График 2.1.6). Так, удельный вес кредитов на торговлю в кредитном портфеле по итогам первого полугодия 2015 года по сравнению с аналогичным периодом 2014 года снизился с 35,5 процента до 34,0 процента, доля сельскохозяйственных кредитов снизилась с 21,3 процента до 20,7 процента. Объем кредитования сельскохозяйственной отрасли за первое полугодие 2015 года увеличился на 28,8 процента по сравнению с первым полугодием 2014 года и составил 18,3 млрд. сомов.

Обязательства

По итогам первого полугодия 2015 года обязательства банковского сектора составили 133,7 млрд. сомов, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2014 года на 28,2 процента.

В институциональной структуре обязательств отмечено снижение удельного веса средств домашних хозяйств и нефинансовых предприятий (График 2.1.7). При этом средства домашних хозяйств, по-прежнему, являлись основным источником привлеченных ресурсов банка.

График 2.1.7. Институциональная структура обязательств

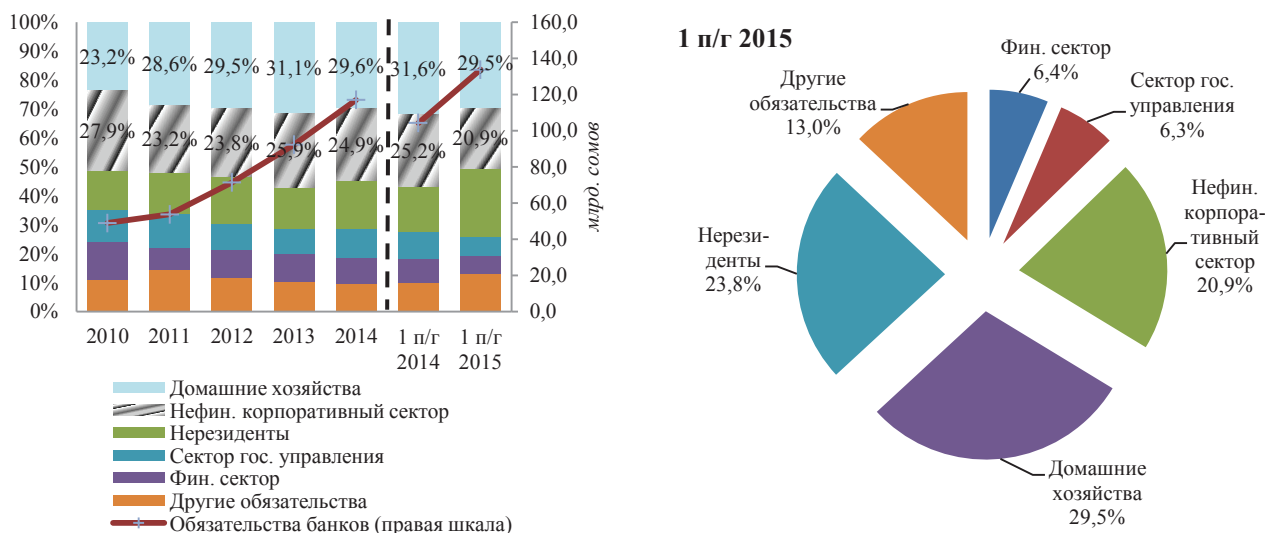
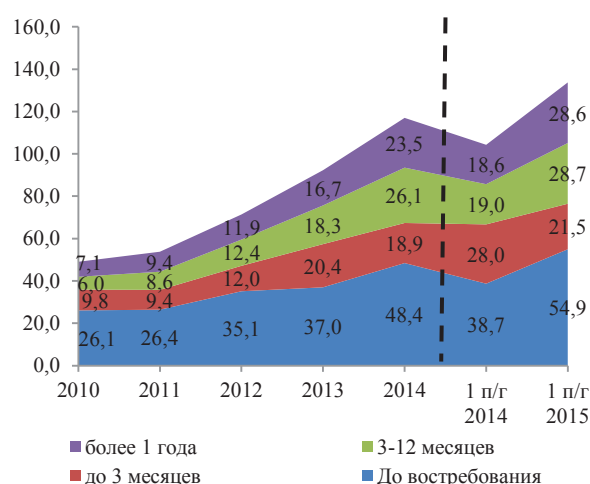


График 2.1.8. Структура обязательств банковского сектора по срочности

млрд. сомов



По состоянию на 30 июня 2015 года обязательства до востребования составили 54,9 млрд. сомов (удельный вес обязательств до востребования увеличился с 37,1 процента по состоянию на конец первого полугодия 2014 года до 41,1 процента). Обязательства сроком более 1 года за отчетный период увеличились на 53,9 процента и составили 28,6 млрд. сомов или 21,4 процента от общего объема обязательств банков (График 2.1.8).

Доля обязательств в иностранной валюте в общем объеме привлеченных средств увеличилась на 4,9 п.п. и составила 59,1 процента или 79,0 млрд. сомов (График 2.1.9).

График 2.1.9. Обязательства банков в иностранной валюте

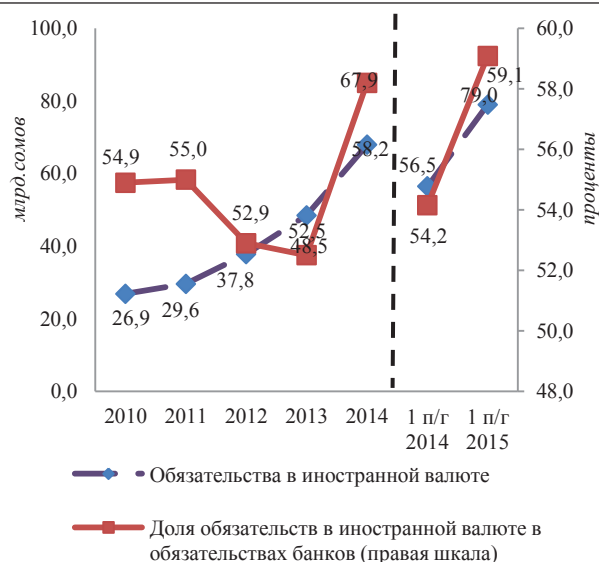
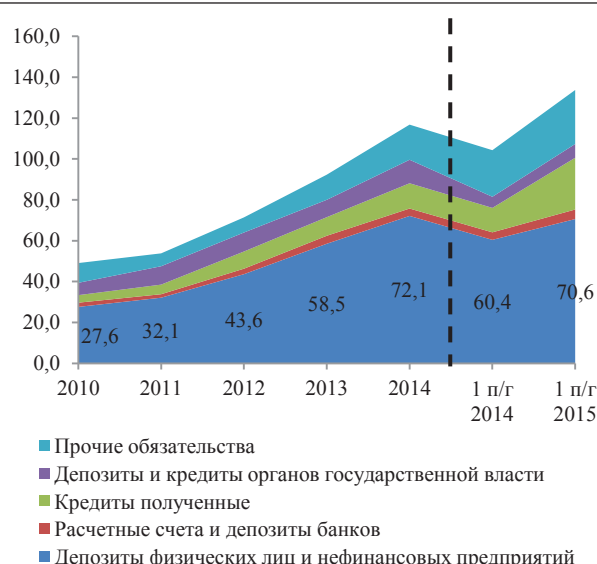


График 2.1.10. Структура обязательств банков по источникам ресурсов

млрд. сомов



Депозиты физических лиц и нефинансовых предприятий по итогам первого полугодия 2015 года увеличились на 16,8 процента и составили 70,6 млрд. сомов (График 2.1.10). Удельный вес депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий в обязательствах банков снизился на 5,2 п.п. и составил 52,8 процента.

Финансовые результаты¹³

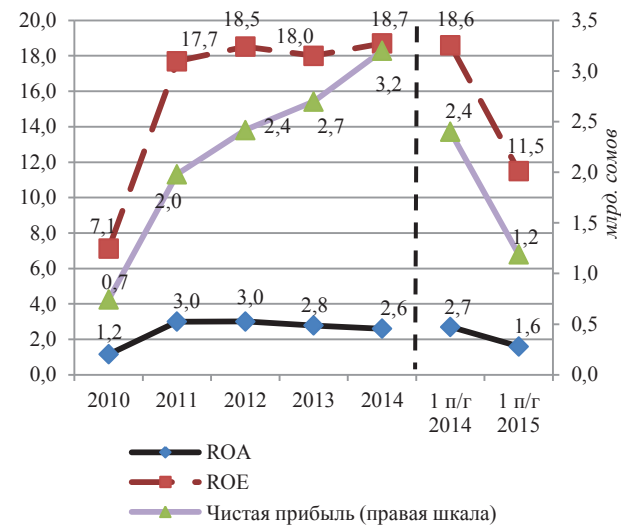
В целом, по итогам первого полугодия 2015 года отмечено некоторое изменение показателей рентабельности¹⁴ по сравнению с аналогичным периодом 2014 года (График 2.1.11):

- ROA снизился на 1,1 п.п. и составил 1,6 процента;
- ROE снизился на 7,1 п.п. и составил 11,5 процента.

¹³ Для целей данного издания, основным показателем доходности банковской деятельности является коэффициент доходности активов (ROA), определяемый как отношение полученной прибыли к среднему уровню активов, а также уровень доходности на вложенный капитал (ROE), определяемый как отношение полученной прибыли к среднему размеру регулятивного капитала 1-го уровня.

¹⁴ Показатели ROA, ROE представлены в годовом выражении.

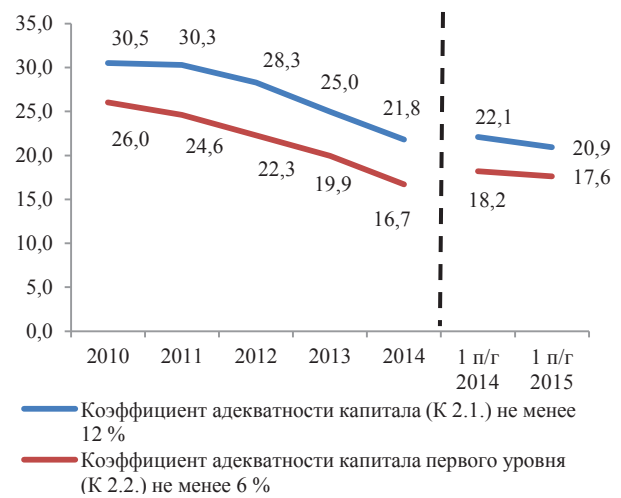
График 2.1.11. Показатели рентабельности банковского сектора, по состоянию за период



Чистая прибыль банковского сектора снизилась на 50,0 процента по сравнению с первым полугодием 2014 года и составила 1,2 млрд. сомов.

Адекватность капитала

График 2.1.12. Динамика коэффициентов адекватности капитала, проценты



При установленном минимальном значении норматива адекватности капитала на уровне 12 процентов, данный показатель по итогам первого полугодия 2015 года сложился на уровне 20,9 процента (График 2.1.12), снизившись по сравнению с первым полугодием 2014 года на 1,2 п.п.

Снижение адекватности капитала произошло вследствие опережающих темпов роста активов, взвешенных по риску и забалансовых обязательств (+27,3 процента) над темпами роста чистого суммарного капитала (+20,7 процента).

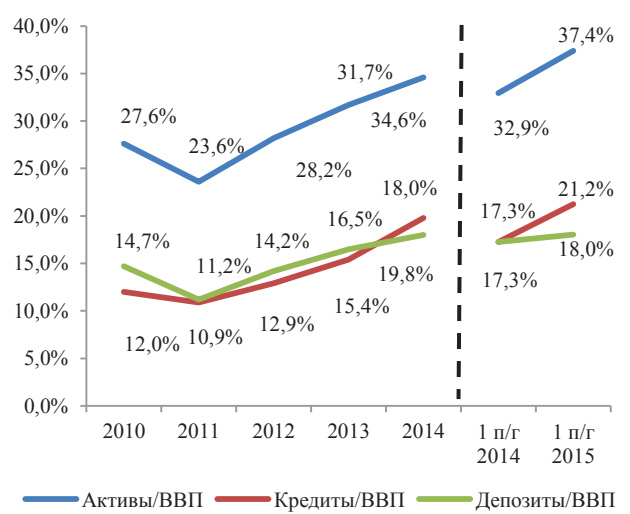
При этом фактический уровень адекватности капитала банковского сектора, в целом сформировавшийся по итогам первого полугодия 2015 года, позволяет дополнительно

увеличить объем рискованных и доходных активов в 1,7 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.

Финансовое посредничество банковского сектора

График 2.1.13. Индикаторы финансового посредничества



Роль банковского сектора как финансового посредника, аккумулирующего финансовые ресурсы для дальнейшего их перераспределения между платежеспособными заемщиками и отраслями экономики, напрямую зависит от уровня развития и эффективности функционирования банков.

По итогам первого полугодия 2015 года сохранился рост уровня финансового посредничества (График 2.1.13). При этом темпы роста основных показателей банковского сектора опережают темпы экономического роста. Наблюдается динамичный рост количества заемщиков и вкладчиков в банковском секторе КР.

По итогам первого полугодия 2015 года увеличение показателей финансового

посредничества банковского сектора Кыргызстана по сравнению с аналогичным периодом 2014 года составило:

- Активы к ВВП – с 32,9 процента до 37,4 процента;
- Кредиты к ВВП – с 17,3 процента до 21,2 процента;
- Депозиты к ВВП – с 17,3 процента до 18,0 процента.

2.2. Риски банковского сектора

2.2.1. Кредитный риск¹⁵

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

По итогам первого полугодия 2015 года наблюдалось увеличение объема кредитования экономики на фоне увеличения активов, взвешенных по риску и кредитных рисков в банковском секторе (График 2.2.1). При этом доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле банков увеличилась лишь на 0,6 процентных пункта по сравнению с первым полугодием 2014 года и сложилась на уровне 5,2 процента (График 2.2.2).

График 2.2.1. Структура активов взвешенных по риску, млн. сомов



График 2.2.2. Качество кредитного портфеля



Для оценки качества кредитного портфеля коммерческих банков используется система классификации кредитов¹⁶, которая дает возможность определить возможный уровень потенциальных убытков от невозврата кредитов и своевременно их компенсировать посредством создания соответствующих резервов.

При анализе качества кредитного портфеля наибольшего внимания требуют классифицированные и просроченные кредиты, отражающие первые признаки ухудшения качества кредитного портфеля. В отчетном периоде наблюдается незначительный рост доли классифицированных кредитов, при снижении доли просроченных кредитов, а также кредитов в статусе неначисления процентов (График 2.2.3).

Показатель риска невозврата активов (соотношение специального РППУ и кредитного портфеля) по итогам первого полугодия 2015 года находился на уровне 2,8 процента.

¹⁵ В рамках данного раздела рассматриваются банковские операции, несущие в себе кредитный риск.

¹⁶ 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
проценты

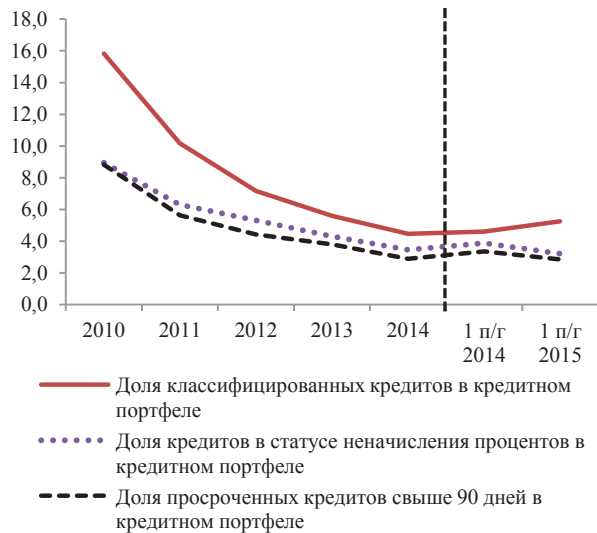
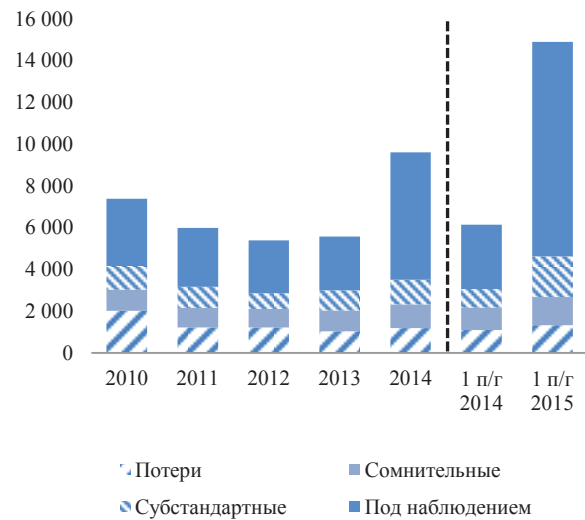


График 2.2.4. Изменение классификации кредитного портфеля банковского сектора
млн. сомов



Одним из факторов, который может оказать влияние на улучшение или ухудшение качества кредитного портфеля в будущем, является изменение объема кредитов, классифицируемых как кредиты «под наблюдением» (График 2.2.4). Удельный вес таких кредитов в отчетном периоде увеличился на 7,0 процентных пункта от общего кредитного портфеля и составил 11,6 процента.

Совокупный объем резервов, созданный коммерческими банками, составил 5,1 процента от общего кредитного портфеля (на 30.06.2014 года данный показатель составил 4,9 процента). При этом доля специальных РППУ на 30.06.2015 года составила 55,5 процента от общего объема резервов (График 2.2.5).

График 2.2.5. Общие и специальные резервы,
млн. сомов

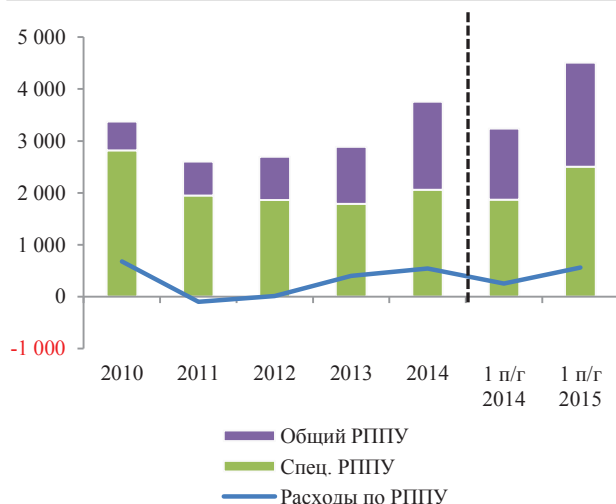
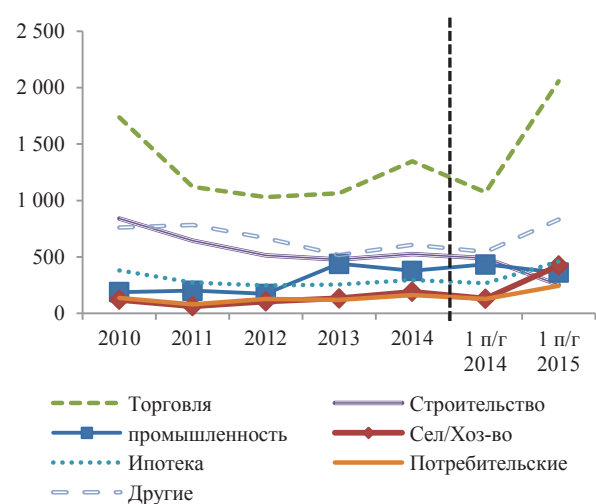


График 2.2.6. Объем классифицированных кредитов по отраслям экономики,
млн. сомов



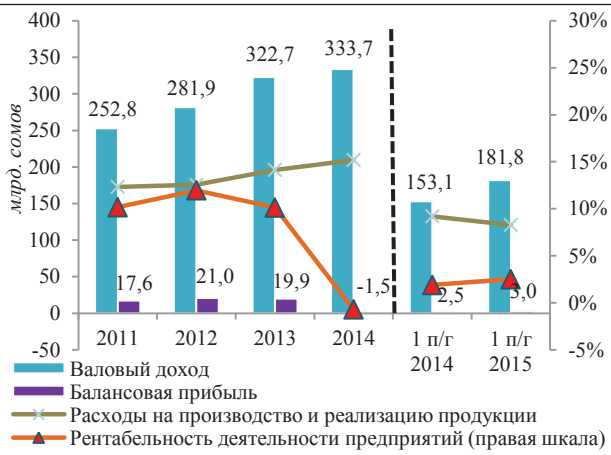
За рассматриваемый период имело место общее увеличение объемов классифицированных кредитов в большинстве отраслей экономики, за исключением снижения классифицированных кредитов в промышленной и строительной отраслях на 71,4 и 233,8 млн. сомов соответственно (График 2.2.6).

На 30.06.2015 г. наибольшая концентрация кредитных рисков, по-прежнему, наблюдалась в торговле и сельском хозяйстве.

Финансовое состояние средних и крупных предприятий

В первом полугодии 2015 года наблюдался рост основных финансовых показателей корпоративного сектора. При этом внутренний и внешний долг предприятий, по-прежнему, демонстрировал рост, увеличивая риски долговой устойчивости реального сектора.

График 2.2.7. Результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятий



Источник: НСК КР

По итогам первого полугодия 2015 года по сравнению с аналогичным периодом 2014 года отмечено увеличение балансовой прибыли и рентабельности предприятий на фоне сохранявшейся тенденции роста долга корпоративного сектора в целом.

По итогам отчетного периода отмечены следующие финансовые результаты деятельности предприятий корпоративного сектора (График 2.2.7):

- валовый доход вырос на 18,7 процента и составил 181,8 млрд.сомов;
- расходы на производство и реализацию продукции снизились на 8,8 процента и составили 120,9 млрд. сомов;

- балансовая прибыль увеличилась на 20,9 процента и сложилась в размере 3,0 млрд.сомов;
- рентабельность деятельности предприятий увеличилась на 0,6 п.п. до уровня 2,5 процента.

Валовый долг предприятий корпоративного сектора по итогам первого полугодия 2015 года вырос на 46,4 процента по сравнению с аналогичным периодом 2014 года и составил 206,9 млрд. сомов или 49,5 процента к ВВП.

Внешний долг корпоративного сектора по итогам первого полугодия 2015 года по сравнению с аналогичным периодом 2014 года вырос на 41,7 процента и сложился в размере 139,9 млрд. сомов или 33,5 процента к ВВП (График 2.2.8 и 2.2.9).

По итогам первого полугодия 2015 года *внутренний долг* предприятий корпоративного сектора вырос на 57,3 процента по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 67,0 млрд. сомов или 16,0 процента к ВВП.

График 2.2.8. Динамика внешнего и внутреннего долга корпоративного сектора

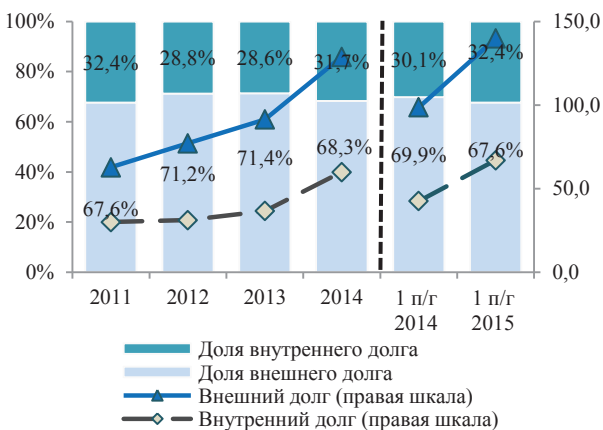
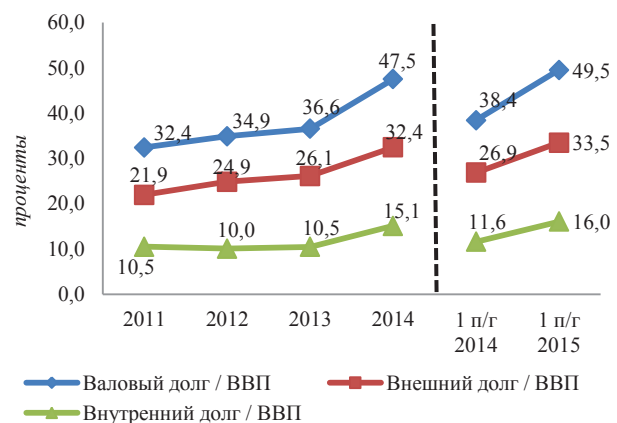


График 2.2.9. Показатели долговой устойчивости корпоративного сектора

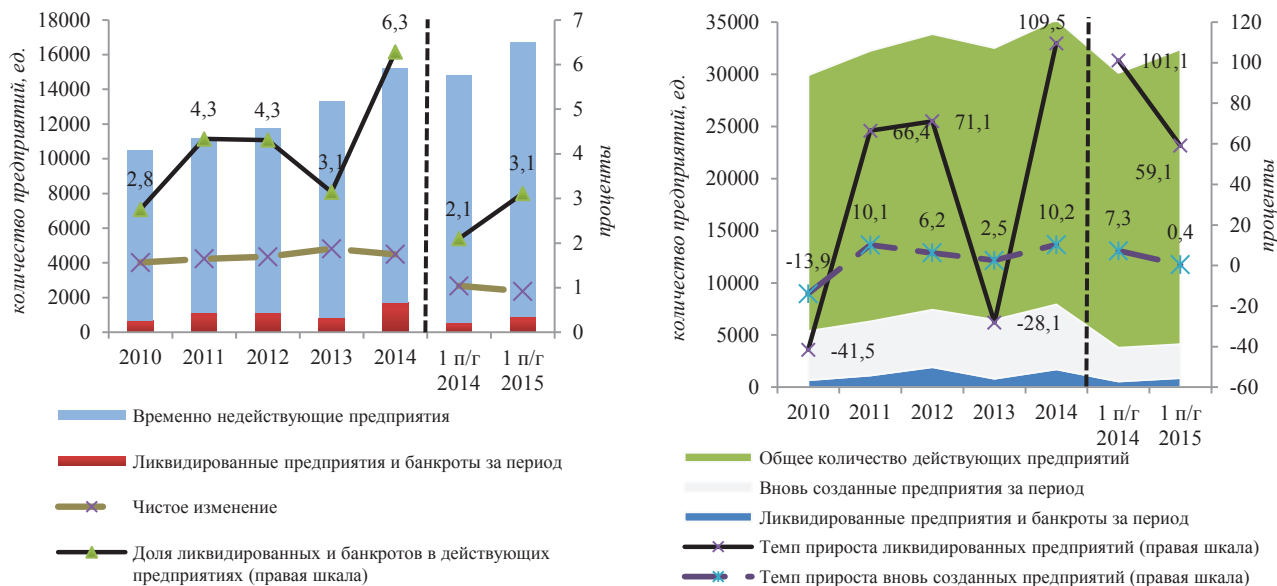


Источник: НСК КР

Деловая активность корпоративного сектора

В рассматриваемом периоде наблюдалось некоторое замедление деловой активности корпоративного сектора. В частности, увеличилось число временно недействующих (простаивающих) предприятий (на 10,7 процента по сравнению с первым полугодием 2014 года), а также снизился темп прироста вновь создаваемых предприятий (до 0,4 п.п. по сравнению с первым полугодием 2014 года, График 2.2.10).

График 2.2.10. Деловая активность корпоративного сектора



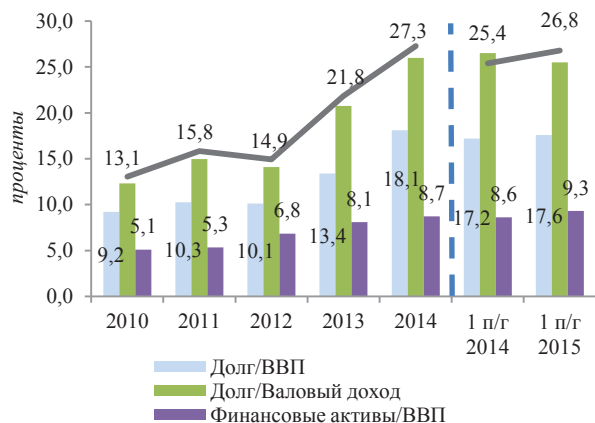
Источник: НСК КР, расчеты НБКР

Финансовое состояние домашних хозяйств¹⁷

Наблюдалось некоторое ухудшение показателей финансовой устойчивости домашних хозяйств, обусловленное опережением темпов роста задолженности населения перед финансовым сектором над темпами роста их доходов.

Рост показателей долговой устойчивости по итогам отчетного периода обусловлен увеличением кредитов, выданных населению банками и НФКУ (График 2.2.11). На 30.06.2015 года отношение долга домашних хозяйств к валовому доходу снизилось с 26,5 процента до 25,5 процента по сравнению с аналогичным периодом 2014 года.

График 2.2.11. Показатели финансовой устойчивости домашних хозяйств



Источник: НСК КР, расчеты НБКР

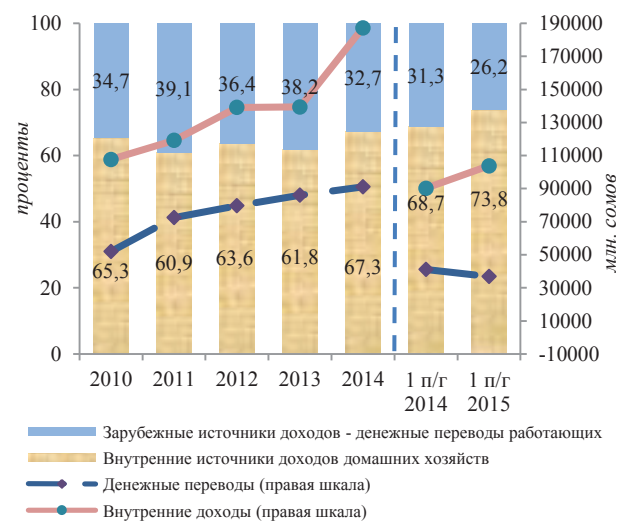
График 2.2.12. Факторы финансовой устойчивости баланса населения



Источник: НСК КР, расчеты НБКР

¹⁷ Согласно официальным статистическим данным НСК КР на основе выборочного обследования домашних хозяйств.

График 2.2.13 Структура доходов домашних хозяйств по источникам



Источник: НСК КР, НБКР

В структуре доходов домашних хозяйств за первое полугодие 2015 года основная доля приходилась на доходы от трудовой деятельности, которые составили 73,8 процента от валовых доходов населения.

По итогам первого полугодия 2015 года отмечалось снижение доли денежных переводов на 5,1 п.п. до 26,2 процента от валовых доходов населения (График 2.2.13). При этом денежные переводы трудовых мигрантов по-прежнему оставались значимым источником доходов домашних хозяйств.

В структуре расходов домашних хозяйств основная доля приходилась на потребление (График 2.2.15), что ограничивало рост сбережений и расходов на инвестиционные цели.

Высокая доля потребительских расходов, составивших за первое полугодие 2015 года 85,0 процента от совокупных расходов, может оказывать влияние на способность домашних хозяйств выполнять свои обязательства в случае сокращения финансовых поступлений.

График 2.2.14. Структура доходов населения

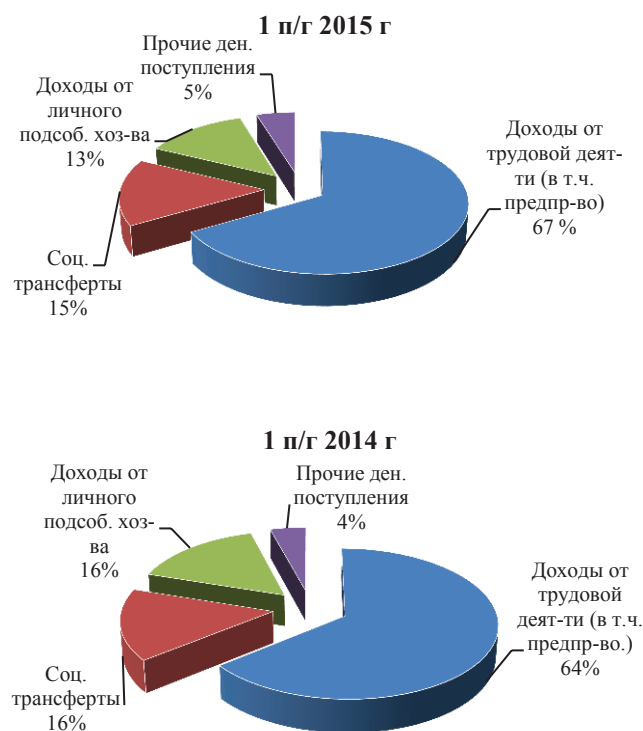
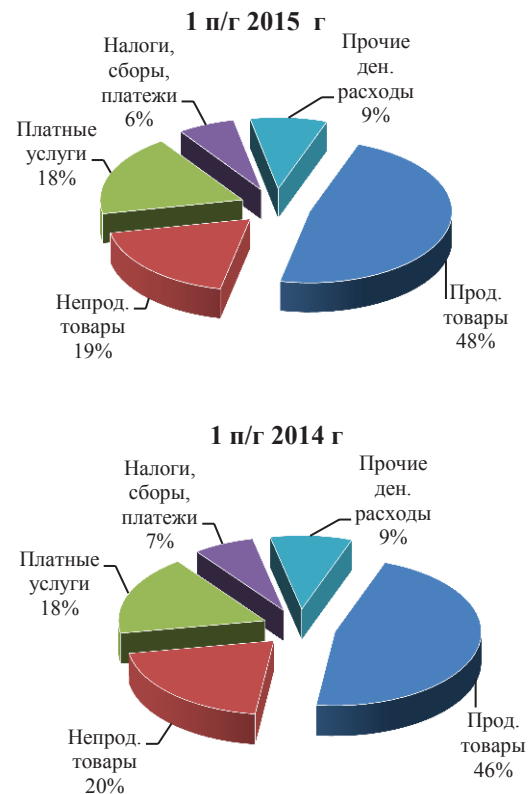


График 2.2.15. Структура расходов населения



Источник: НСК КР

Вставка 3. Результаты обследования клиентов коммерческих банков¹⁸

Значительная часть кредитов (59,7 процента), выданных заемщикам, используются в производственном секторе экономики, что говорит об участии банковского сектора в создании ВВП страны и чуть более чем 1/5 часть выданных кредитов (21,1 процента) направлена на финансирование импорта.

Отраслевая направленность деятельности заемщиков

График 2.2.16. Отраслевая структура кредитов на 30.06.2015 г.



График 2.2.17. Отраслевая структура кредитов на 30.06.2014 г.



По итогам первого полугодия 2015 года основная доля кредитов была сосредоточена в производственном секторе экономики¹⁹ (59,7 процента от совокупного объема кредитов заемщиков). Удельный вес кредитов, финансирующих импорт, составил 21,1 процента (График 2.2.17).

У отечественных банков 67,7 процента кредитного портфеля направлено в производственный сектор (ВВП) и 15,0 процента – на финансирование импорта. Иностранные банки также, в основном, кредитуют производственный сектор экономики (53,5 процента), а доля кредитов, направленных на финансирование импорта, за рассматриваемый период составила 25,8 процента кредитного портфеля (График 2.2.18).

График 2.2.18. Отраслевая структура кредитов в разрезе по группам банков и формам собственности на 30.06.2015 г.



Источник: данные, полученные в результате опроса коммерческих банков

¹⁸ По данным опроса (анкетирования) коммерческих банков.

¹⁹ 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.).

2.2.2. Риск ликвидности

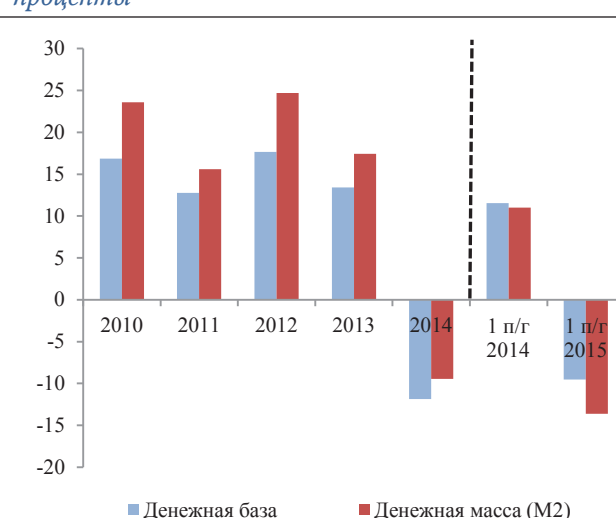
Доверие населения к банковскому сектору зависит от своевременного выполнения банками своих обязательств, что предполагает наличие достаточного уровня ликвидности в банках. В регулятивных целях *риск ликвидности* оценивается с помощью экономического норматива текущей ликвидности²⁰.

По итогам первого полугодия 2015 года отмечено увеличение коэффициента текущей ликвидности с 56,8 процента (на 30.06.2014 года) до 64,5 процента (График 2.2.19).

График 2.2.19. Показатели ликвидности банковского сектора



График 2.2.20. Темпы прироста денежной массы (M2) и денежной базы проценты



В разрезе по группам банков некоторое снижение ликвидности на 30.06.2015 года отмечалось у средних банков (Схема 2.2.1).

Схема 2.2.1. Показатель текущей ликвидности (КЗ) по группам банков

	1 п/г 2014 г.		1 п/г 2015 г.
Крупные банки	50,5 %	⇒	66,8 %
Средние банки	62,0 %	⇒	57,7 %
Малые банки	71,9 %	⇒	81,0 %

За отчетный период отмечалось опережение темпов роста краткосрочных финансовых обязательств банков до 1 года над темпами роста объемов краткосрочных финансовых активов. В результате, данная динамика способствовала увеличению отрицательного разрыва между финансовыми активами и финансовыми обязательствами банков по срокам погашения до 1 года.

Наибольшие разрывы по срокам погашения, по-прежнему, отмечались в категории «до востребования» (Таблица 2.2.1), в связи с чем банки держали в структуре активов существенный объем низкодоходных высоколиквидных активов.

²⁰ Экономический норматив текущей ликвидности – один из обязательных для выполнения банком нормативов, устанавливаемых Национальным банком Кыргызской Республики, 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 30 процентов от краткосрочных обязательств.

Таблица 2.2.1. Кумулятивный разрыв²¹ по срокам погашения финансовых активов и обязательств, по состоянию на 30.06.2015 года, млн. сомов

Всего	Срок погашения					Всего
	до востребования	до 1 мес.	до 3 мес.	до 1 года	до 3 лет	
Всего финансовые активы	32 660	51 005	59 215	87 711	155 938	155 938
Всего финансовые обязательства	48 481	58 772	69 984	98 660	127 271	127 271
Разрыв (интервал ГЭП)	-15 821	-7 767	-10 770	-10 949	28 668	28 668
Разрыв в % от активов	-10,1%	-5,0%	-6,9%	-7,0%	18,4%	18,4%
Разрыв в % от ЧСК	-84,8%	-41,6%	-57,7%	-58,7%	153,7%	153,7%

в ин. валюте	Срок погашения					Всего
	до востребования	до 1 мес.	до 3 мес.	до 1 года	до 3 лет	
Всего финансовые активы	17 497	30 479	33 726	44 762	84 441	84 441
Всего финансовые обязательства	29 572	34 923	40 370	56 500	76 937	76 937
Разрыв (интервал ГЭП)	-12 075	-4 444	-6 644	-11 738	7 504	7 504
Разрыв в % от активов в инвалюте	-14,3%	-5,3%	-7,9%	-13,9%	8,9%	8,9%
Разрыв в % от ЧСК	-64,7%	-23,8%	-35,6%	-62,9%	40,2%	40,2%

в нац. валюте	Срок погашения					Всего
	до востребования	до 1 мес.	до 3 мес.	до 1 года	до 3 лет	
Всего финансовые активы	15 163	20 526	25 489	42 949	71 497	71 497
Всего финансовые обязательства	18 910	23 850	29 614	42 160	50 334	50 334
Разрыв (интервал ГЭП)	-3 746	-3 324	-4 126	789	21 163	21 163
Разрыв в % от активов в нац валюте	-5,2%	-4,6%	-5,8%	1,1%	29,6%	29,6%
Разрыв в % от ЧСК	-20,1%	-17,8%	-22,1%	4,2%	113,4%	113,4%

Таблица 2.2.2. Срок погашения финансовых активов и обязательств, по состоянию на 30.06.2015 года, млн. сомов

Наименование	Срок погашения					Всего
	до 1 мес	1-3 мес.	3-6 мес.	6-12 мес.	более 12 мес.	
Всего финансовые активы	51 005	8 210	9 544	18 953	68 227	155 938
в т.ч. кредиты и финансовая аренда клиентам	4 381	4 189	7 185	15 630	56 973	88 358
Всего финансовые обязательства	58 772	11 212	14 436	14 240	28 610	127 271
в т.ч. депозиты физ. лиц и срочные депозиты юр. лиц	19 802	5 899	7 217	7 728	9 743	50 389
Разрыв	-7 767	-3 002	-4 892	4 713	39 617	28 668
в т.ч. по кредитам и депозитам	-15 421	-1 710	-32	7 902	47 230	37 968

²¹ Кумулятивный разрыв – сумма возможных затрат на поддержание платежеспособности, оцененных для каждого диапазона срочности.

Вставка 4. Оценка «неснижаемого» (стабильного) уровня депозитов до востребования за период 2010 – первое полугодие 2015 года²² («неснижаемые» остатки депозитов)

Целью расчета «неснижаемого» уровня депозитов до востребования является выявление объемов депозитов до востребования, которые на постоянной основе находятся в распоряжении у банков («неснижаемый» остаток²³) и используются в оценке так называемой «избыточной ликвидности».

Как видно из Графика 2.2.21 в течение первого полугодия 2015 года депозиты до востребования коммерческих банков²⁴ имели достаточно слабую волатильность. На конец отчетного периода отмечался рост объема депозитов до востребования по сравнению с соответствующим периодом прошлого года на 0,8 млрд. сомов до 39,7 млрд. сомов. «Неснижаемый» остаток депозитов до востребования также демонстрировал увеличение и по итогам первого полугодия 2015 года составил 29,9 млрд. сомов или 75,5 процента от общего объема депозитов до востребования (График 2.2.22).

График 2.2.21. Объем «неснижаемых» остатков депозитов до востребования млрд. сомов

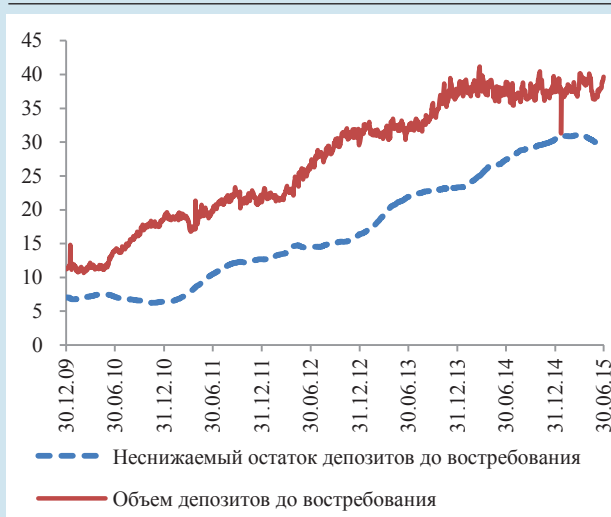
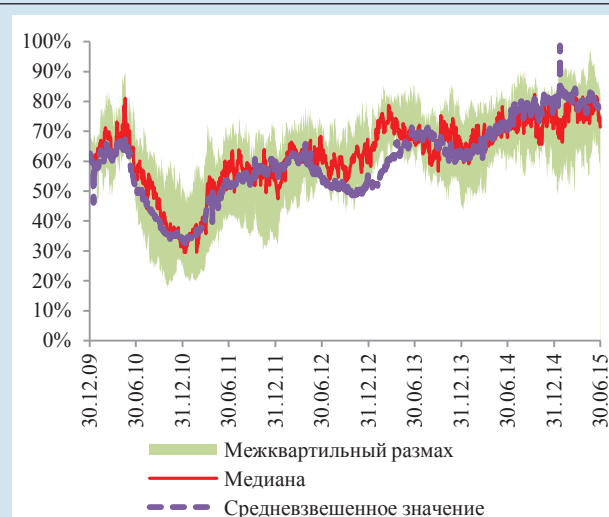


График 2.2.22. Доля «неснижаемых» остатков в депозитах до востребования



Соответственно, «нестабильная часть» депозитов до востребования составляла 24,5 процента.

В разрезе по банкам межквартильный размах²⁵ минимального «стабильного» уровня депозитов до востребования по итогам первого полугодия 2015 года составил 49,1-71,0 процента от общего объема депозитов до востребования (График 2.2.22).

По итогам первого полугодия 2015 года наблюдался рост объема активов банков, что в итоге отразилось на увеличении значения положительного кумулятивного разрыва финансовых активов и обязательств по срокам погашения до 1 месяца и до 1 года (Схема 2.2.2). Таким образом, с учетом объема «неснижаемых» остатков, финансовые активы превышали финансовые обязательства банков.

²² Проведенные расчеты не включали депозиты до востребования и расчетные счета проблемных банков, а также относительно новых банков, имеющих ограниченные исторические ряды данных для анализа.

²³ Объемы «неснижаемых» остатков коммерческих банков рассчитаны на основе ежедневных остатков депозитов до востребования с 2010 года, как разность между средней арифметической и 2,33 стандартных отклонений. В расчетах выбран уровень доверия 99 процентов.

²⁴ Включая расчетные (текущие) счета.

²⁵ Доля неснижаемого остатка в депозитах до востребования ранжировалась по банкам от наименьшей к наибольшей. Межквартильный размах отражает сложившуюся наименьшую и наибольшую доли.

Схема 2.2.2. Кумулятивный разрыв по срокам погашения (без учета и с учетом неснижаемых остатков депозитов до востребования)

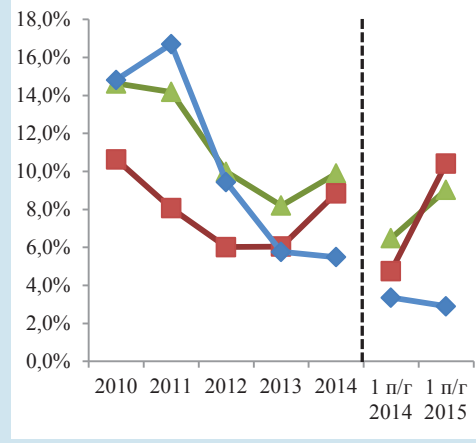
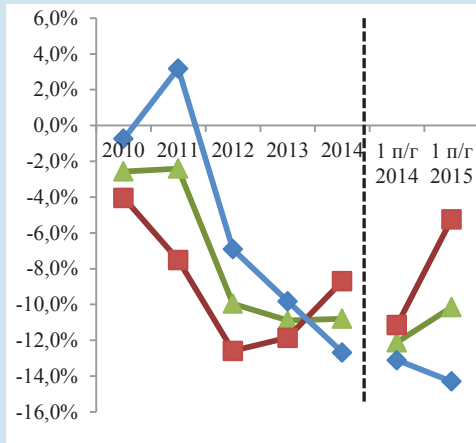
процент от общего объема активов

Сроки погашения

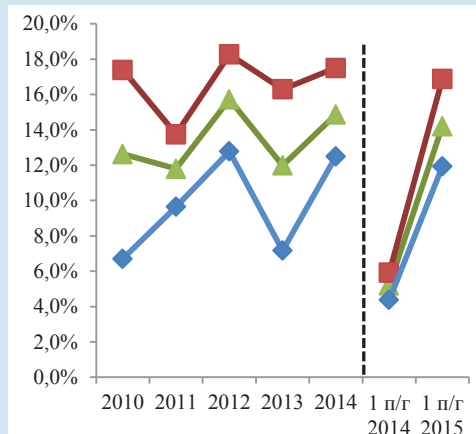
Без учета «неснижаемого» остатка

С учетом «неснижаемого» остатка

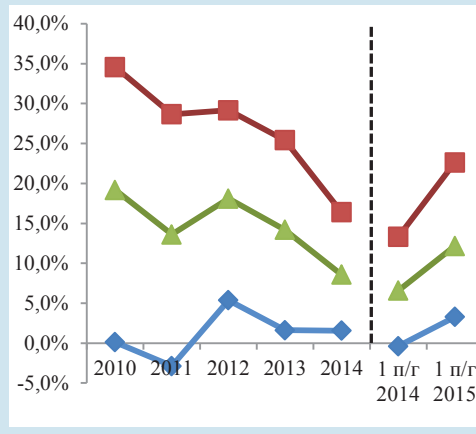
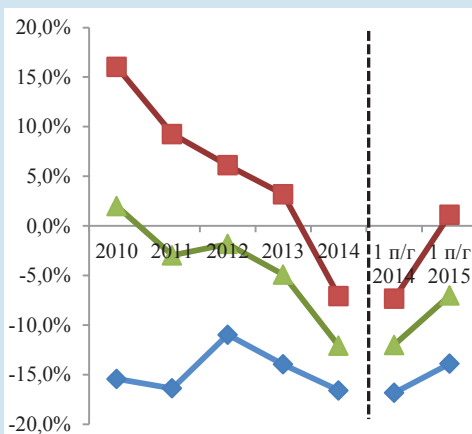
До востребования:



До 1 месяца:



До 12 месяцев:



—▲— общий —■— в национальной валюте —◆— в иностранной валюте

2.2.3. Риск концентрации

В целом, по состоянию на 30.06.2015 г. отмечено некоторое увеличение *риска концентрации*, по сравнению с аналогичным периодом 2014 года.

Концентрация крупнейших источников финансирования

По результатам стресс-тестирования отдельные банки подвержены рискам снижения ликвидности, связанными с оттоком средств крупнейших источников финансирования²⁶.

Концентрация кредитов

Потенциальный дефолт от одного до пяти крупнейших заемщиков²⁷ в отдельных банках может снизить регулятивный капитал ниже экономического норматива Национального банка Кыргызской Республики.

График 2.2.23. Отраслевая концентрация кредитного портфеля

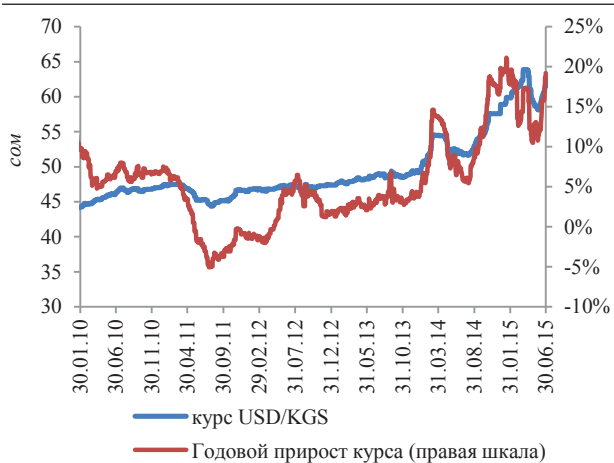


В отраслевой структуре кредитного портфеля наблюдалось незначительное снижение уровня концентрации торговых кредитов на фоне увеличения кредитования сельскохозяйственной отрасли. По итогам первого полугодия 2015 года доля кредитов на торговлю снизилась с 36,2 процента до 34,6 процента (График 2.2.23).

2.2.4. Валютный риск

По итогам первого полугодия 2015 года прямой *валютный риск* находился на умеренном уровне.

График 2.2.24. Динамика номинального обменного курса USD/KGS



Риск от переоценки валютной позиции банковского сектора находился на минимальном уровне (VaR: 0,1–0,9 процента от чистого суммарного капитала, График 2.2.24).

Ослабление национальной валюты, кроме изменения уровня долларизации, существенного воздействия на устойчивость банковского сектора Кыргызской Республики не оказала. При этом некоторые банки стали более уязвимыми к косвенному валютному риску вследствие возможной несостоятельности заемщиков обслуживать кредиты в иностранной валюте.

²⁶ Под крупнейшими источниками финансирования (КИФ) подразумеваются наибольшая сумма средств кредиторов и вкладчиков (полученные кредиты, расчетные счета, депозиты до востребования и срочные депозиты), в том числе средства государственного сектора.

²⁷ Подразумевается общая задолженность пяти крупнейших заемщиков по банку.

График 2.2.25. Динамика открытой валютной позиции (ОВП) и риска переоценки (VaR), в процентах от ЧСК

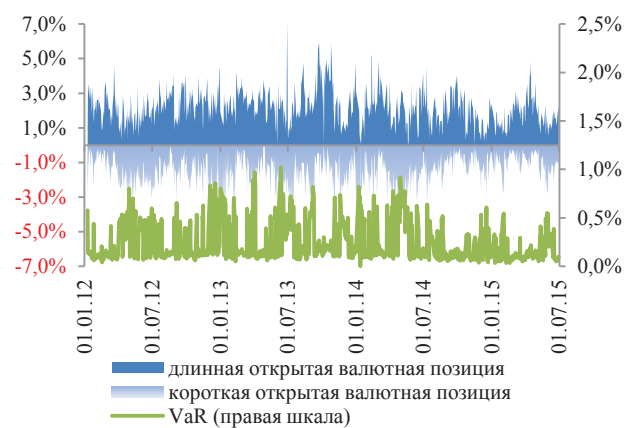


График 2.2.26. Валютная позиция банков, единицы



Вставка 5. Кредитный риск через косвенный валютный риск

По состоянию на конец первого полугодия 2015 года 42,0 процента от общего объема кредитного портфеля составили кредиты, по которым погашения производились в иностранной валюте, при этом доходы заемщиков генерировались в национальной валюте (График 2.2.27). 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 2.2.28, в котором отображены доли классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов:

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

График 2.2.27. Кредитный портфель по группам кредитов*

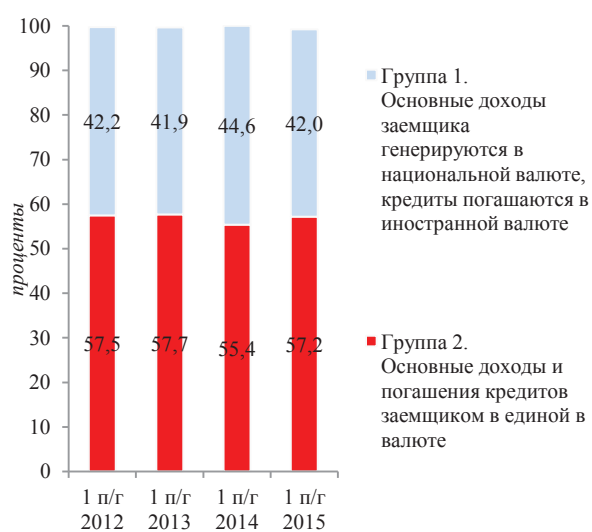
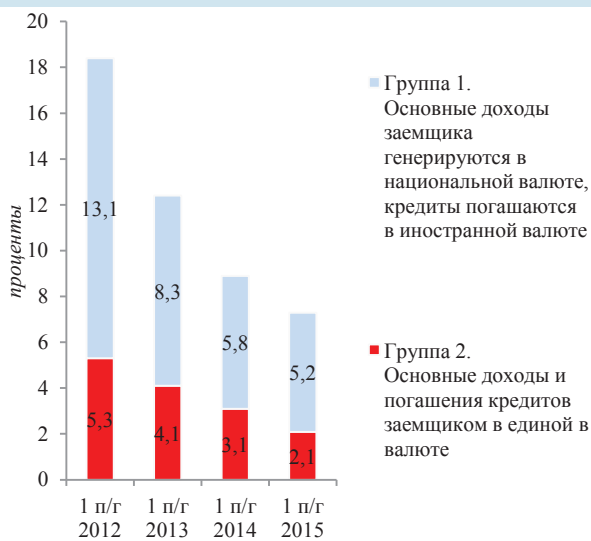


График 2.2.28. Доля классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов*



* в график не включена группа 3 «Основные доходы заемщика генерируются в иностранной валюте, кредиты погашаются в национальной валюте», ввиду незначительной доли кредитного портфеля данной группы (0,8 процента от общего кредитного портфеля на 30.06.2015 г.).

2.2.5. Процентный риск

По итогам первого полугодия 2015 года, процентный риск был умеренным.

График 2.2.29. Динамика процентного риска (VaR)

в процентах от ЧСК



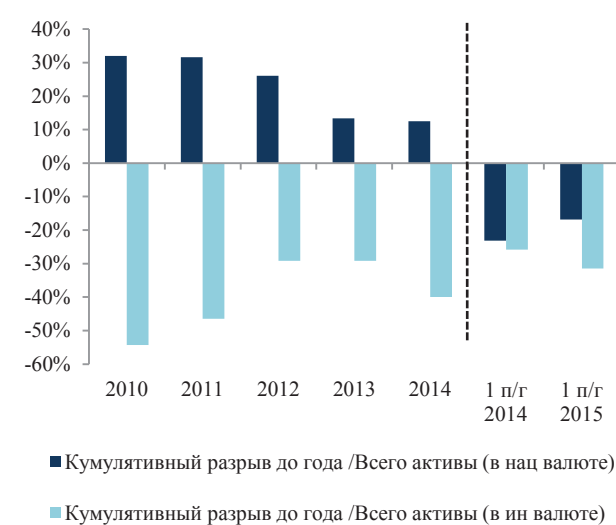
Некоторое увеличение процентного риска (VaR) с 3,0 процента до 3,1 процента от чистого суммарного капитала (или с 42,3 процента до 61,5 процента от чистой прибыли) обусловлено увеличением разрывов по срокам погашения между финансовыми активами и обязательствами, чувствительных к изменению процентных ставок.

Средний размер процентного риска за период 2010 – первые шесть месяцев 2015 года находился в допустимых пределах (2-4 процента от чистого суммарного капитала).

График 2.2.30. Динамика средневзвешенной процентной ставки срочных депозитов физических лиц



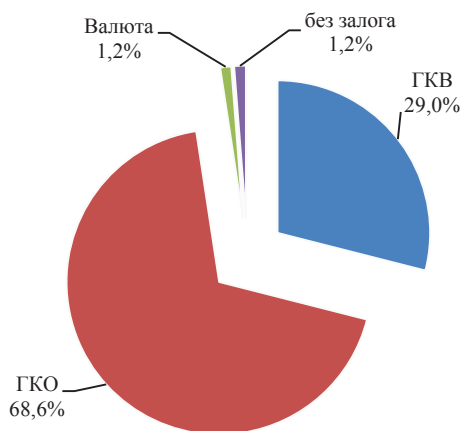
График 2.2.31. Кумулятивный разрыв активов и обязательств, подверженных процентному риску



2.2.6. Риск «заражения»

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

График 2.2.32. Распределение объемов межбанковских кредитных сделок, заключенных в течение 1-го полугодия 2015 года между банками-резидентами, в зависимости от залогового обеспечения



В банковском секторе Кыргызстана кредиты на межбанковском рынке покрываются залоговым обеспечением в виде высоколиквидных государственных ценных бумаг или иностранной валюты (График 2.2.32).

В целом, уровень риска «заражения» на межбанковском кредитном рынке Кыргызстана незначителен.

2.2.7. Страновой риск

По состоянию на 30.06.2015 г. банковский сектор Кыргызской Республики по-прежнему слабо интегрирован в международные финансовые рынки.

Объем активов, размещенных у нерезидентов, составил 20,7 млрд. сомов или 13,2 процента от общего объема активов банковского сектора. Наибольшая концентрация размещений наблюдалась на территории стран ОЭСР – 10,1 процента от общего объема активов (График 2.2.33).

График 2.2.33. Географическая структура активов, по состоянию на 30.06.2015 г.



Основная доля активов, размещенных за рубежом, сосредоточена на корреспондентских или депозитных счетах – в размере 18,4 млрд. сомов или 89,1 процента от общего объема активов, размещенных у нерезидентов.

При этом 74,5 процента от общего объема активов, размещенных за рубежом, приходилось на пять банков.

По итогам первого полугодия 2015 года обязательства банков Кыргызской Республики перед нерезидентами составили 28,9 млрд. сомов или 22,8 процента от общего объема обязательств банковского сектора. Основная доля данных ресурсов была привлечена от

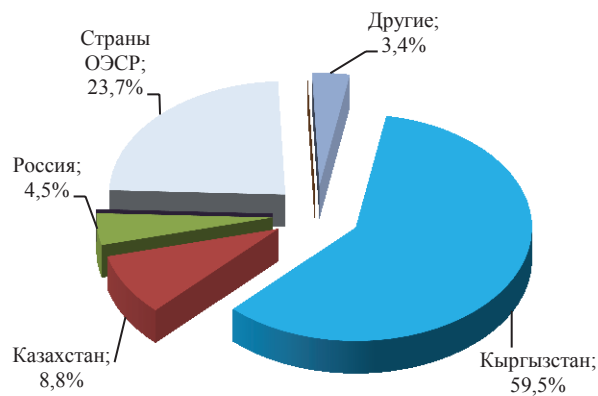
банков-нерезидентов в виде кредитов и депозитов, в размере 27,6 млрд. сомов или 95,3 процента от общего объема обязательств перед нерезидентами.

На 30.06.2015 г. 83,6 процента от общего объема обязательств, привлеченных от нерезидентов, приходится на семь банков.

График 2.2.34. Географическая структура обязательств, по состоянию на 30.06.2015 г.



График 2.2.35. Уставный капитал по страновому признаку, по состоянию на 30.06.2015 г.



По итогам первого полугодия 2015 года иностранный капитал составил 5,5 млрд. сомов или 40,8 процента от общего объема уставного капитала банковского сектора.

2.3. «Обратные» стресс-тесты банковского сектора

2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска

Данный метод позволяет выявить запас буферного капитала (чистого суммарного капитала) банков, который может покрыть дополнительные отчисления по РППУ, в связи с трансформацией «неклассифицированных» (работающих) кредитов в категорию проблемных кредитов²⁸. Обратное стресс-тестирование позволяет рассчитать темп прироста классифицированных (проблемных) кредитов, при котором адекватность капитала (К2.1) снизится до порогового уровня 12 процентов.

По результатам расчетов с использованием вышеуказанного метода по состоянию на 30.06.2015 г. возможная доля «неклассифицированных» (работающих) кредитов, которые могут стать проблемными, в среднем составил 20,8 процента (График 2.3.1).

Таким образом, банковский сектор потенциально может выдержать существенное ухудшение качества кредитного портфеля, для покрытия которого может потребоваться создание дополнительного РППУ в среднем до 41,3 процента от чистого суммарного капитала (График 2.3.2).

График 2.3.1. Максимально допустимая доля «работающих»²⁹ кредитов переходящих в «классифицированные» кредиты³⁰ в процентах от неклассифицированных кредитов

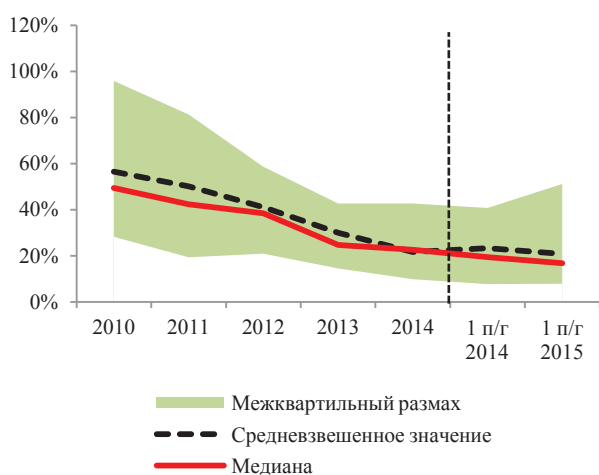
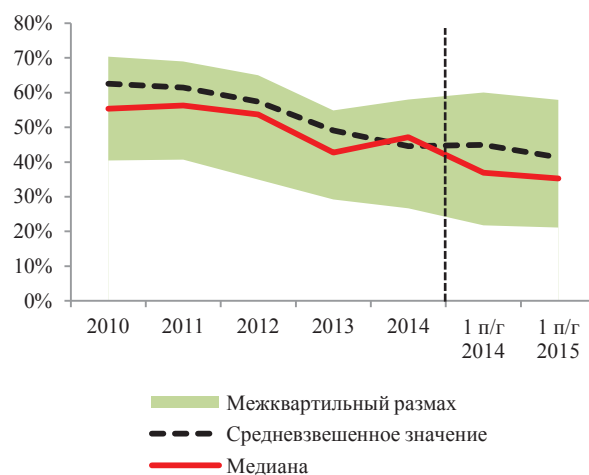


График 2.3.2. Дополнительные РППУ, при создании которых КДК снижается до уровня 12 процентов в процентах от ЧСК



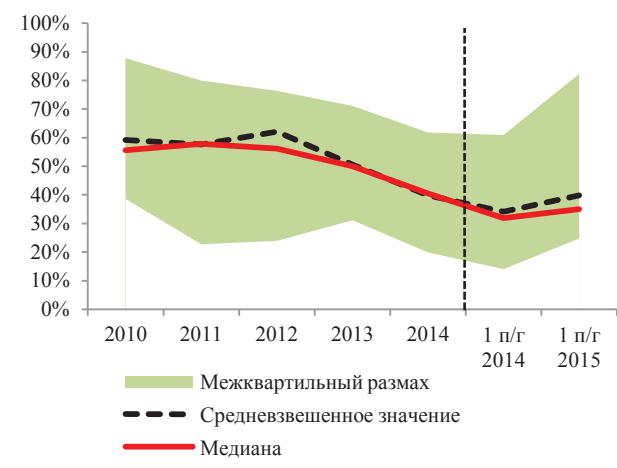
²⁸ При этом переход «работающих» кредитов в категорию «классифицированные» происходит равномерно по трем категориям («субстандартные», «сомнительные» и «потери»).

²⁹ Без учета кредитов категории «нормальные».

³⁰ 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 30 процентов в процентах от общего объема депозитов клиентов



Для оценки риска ликвидности банковского сектора был рассчитан норматив ликвидности с использованием сценария – максимального объема оттока депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий, который может снизить норматив ликвидности до порогового уровня 30 процентов.

Результаты «обратного» стресс-тестирования показывают (График 2.3.3), что по состоянию на 30.06.2015 г. фактический объем ликвидных активов банковского сектора способен потенциально покрыть возможный отток в среднем 41,0 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 по-прежнему 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 11,2 п. п. может снизить адекватность капитала до уровня 12 процентов (Таблица 2.3.1).

Сценарий 2 – снижение средневзвешенной процентной ставки по кредитам, при котором чистая прибыль коммерческих банков снижается до нулевого уровня.

Результаты «обратного» стресс-тестирования показывают, что при снижении процентных ставок по кредитам на 2,7 п. п. чистая прибыль коммерческих банков опускается до нулевого уровня (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 на чистую прибыль.

Сценарий 1 – максимальный темп прироста/снижения курса USD/KGS, при котором уровень адекватности капитала (К2.1) 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 при темпе прироста/снижения курса USD/KGS на 575,2 процента чистая прибыль коммерческих банков снижается до нулевого уровня (Таблица 2.3.1).

Таблица 2.3.1. Общие итоги «обратных» стресс-тестов по состоянию на 30.06.2015 г.

		Банковский сектор
Кредитный риск		
Сценарий 1	Доля неклассифицированных кредитов перешедших в категорию «классифицированные», в процентах	20,8
Процентный риск		
Сценарий 1	Снижение процентной ставки по кредитам, при котором КДК уменьшается до 12%, в процентных пунктах	11,2
Сценарий 2	Снижение процентной ставки по кредитам, при котором чистая прибыль снижается до нулевого уровня, в процентных пунктах	2,7
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 (изменение валютного курса более чем на 100 процентов)
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 30%, в процентах	41,0

III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ

В целом, состояние системы небанковских финансово-кредитных учреждений (НФКУ) оценивается как умеренно устойчивое. Отмечается снижение основных показателей: активов, кредитного портфеля, ресурсной базы. Доля проблемных кредитов в небанковском секторе значительно выросла. Результаты стресс-тестов указывают на то, что кредитный риск системы НФКУ является умеренным.

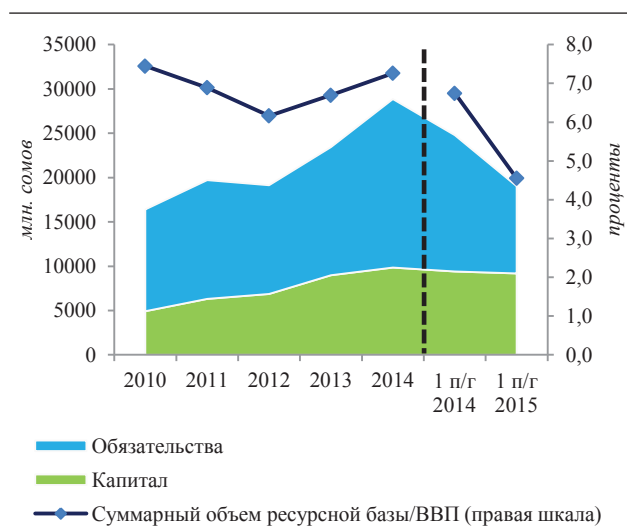
Средневзвешенные процентные ставки по кредитам микрофинансовых организаций и кредитных союзов повысились по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (МФО – на 0,6 п.п. по сравнению с первым полугодием 2014 года, КС – на 0,7 п.п.).

3.1. Основные тенденции

По состоянию на 30 июня 2015 года в Кыргызской Республике система небанковских финансово-кредитных учреждений, подлежащих лицензированию и регулированию со стороны НБКР, включала: специализированное финансово-кредитное учреждение ОАО «ФККС»; 127 кредитных союзов; 176 микрофинансовых организаций (в том числе 5 микрофинансовых компаний, 115 микрокредитных компаний и 56 микрокредитных агентств) и 287 обменных бюро.

Ресурсы

График 3.1.1. Динамика обязательств и капитала НФКУ



Источник: НБКР

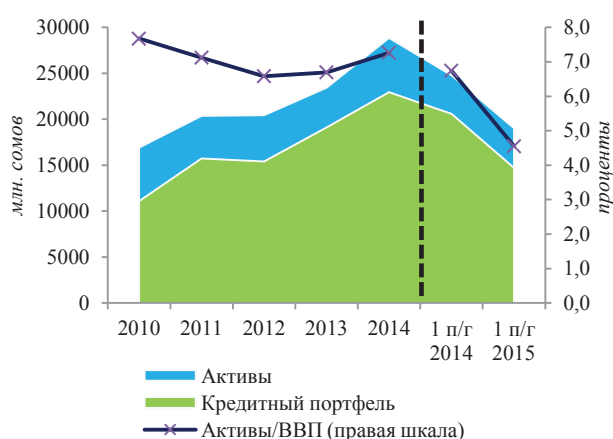
Примечание: с 2015 года данные указаны без учета ЗАО МКК «Финка»

По итогам шести месяцев 2015 года обязательства НФКУ уменьшились на 36,0 процента по сравнению с аналогичным периодом 2014 года и сформировались в размере 9 839,2 млн. сомов. Капитал НФКУ за шесть месяцев 2015 года уменьшился на 2,3 процента и составил 9 186,8 млн. сомов (График 3.1.1). Снижение ресурсной базы обусловлено, в основном, выходом ЗАО МКК «Финка» из состава НФКУ и преобразованием в ЗАО «ФИНКА Банк».

Основной объем ресурсной базы НФКУ приходится на кредиты, полученные от нерезидентов (по состоянию на 30.06.2015 г. удельный вес составил 72,1 процента).

Активы

График 3.1.2. Динамика активов и кредитов НФКУ



Источник: НБКР

Примечание: с 2015 года данные указаны без учета ЗАО МКК «Финка»

По данным периодической регулятивной отчетности, совокупные активы НФКУ за шесть месяцев 2015 года уменьшились на 23,2 процента и составили 19 026,0 млн. сомов. Данное снижение было обеспечено за счет уменьшения кредитного портфеля НФКУ (График 3.1.2).

Основным направлением деятельности НФКУ остается кредитование. По состоянию на 30 июня 2015 года объем кредитного портфеля НФКУ уменьшился 28,5 процента и сложился в размере 14 713,6 млн. сомов (Таблица 3.1.1).

По состоянию на 30 июня 2015 года количество заемщиков уменьшилось на 25,2 процента по сравнению с аналогичным периодом 2014 года и составило 324 222 лица.

Таблица 3.1.1. Структура активов НФКУ

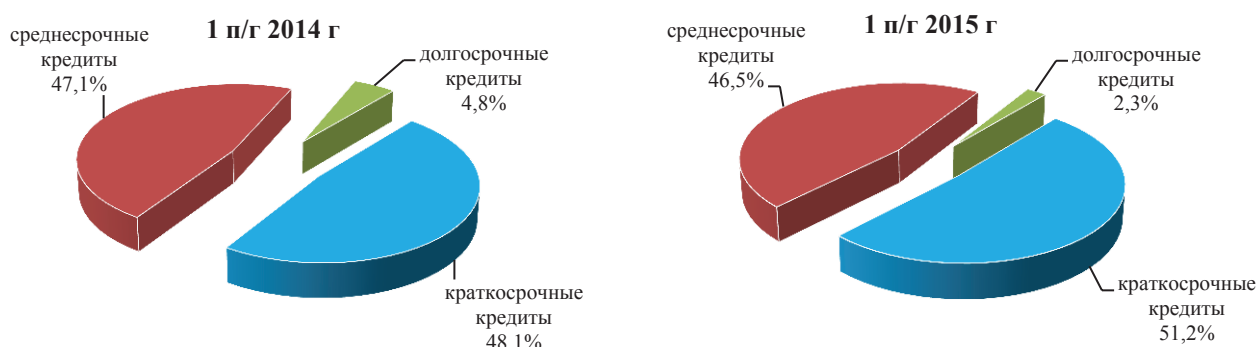
	30.06.2014		30.06.2015	
	млн. сомов	доля, %	млн. сомов	доля, %
Финансовые активы, в т.ч.:	22 667,2	91,5	17 388,7	91,4
чистые кредиты и займы*	20 055,9	80,9	14 182,4	74,5
корреспондентские счета в коммерческих банках	1 418,7	5,7	1 629,0	8,6
депозиты в коммерческих банках	381,4	1,5	1 061,3	5,6
прочие финансовые активы	811,1	3,3	515,9	2,7
Нефинансовые активы, в т.ч.:	2 117,7	8,5	1 637,2	8,6
основные средства	812,4	3,3	620,1	3,3
прочие нефинансовые активы	1 305,2	5,3	1 017,2	5,3
Всего активов	24 784,9	100,0	19 026,0	100,0

Источник: НБКР

* за вычетом РППУ

В структуре кредитов по срокам погашения, предоставленных НФКУ за отчетный период, отмечались некоторые изменения. По состоянию на 30 июня 2015 года наблюдалось увеличение доли краткосрочных кредитных ресурсов и снижение доли долгосрочных и среднесрочных кредитов (График 3.1.3).

График 3.1.3. Структура кредитного портфеля НФКУ по срокам погашения



Источник: НБКР

Примечание: Данные за период

Основными регионами, где сосредоточена большая часть кредитного портфеля НФКУ (66,9 процента от совокупного кредитного портфеля) остаются г. Бишкек, а также Чуйская, Ошская и Джалал-Абадская области (Таблица 3.1.2), что связано с наибольшей деловой активностью в данных регионах республики.

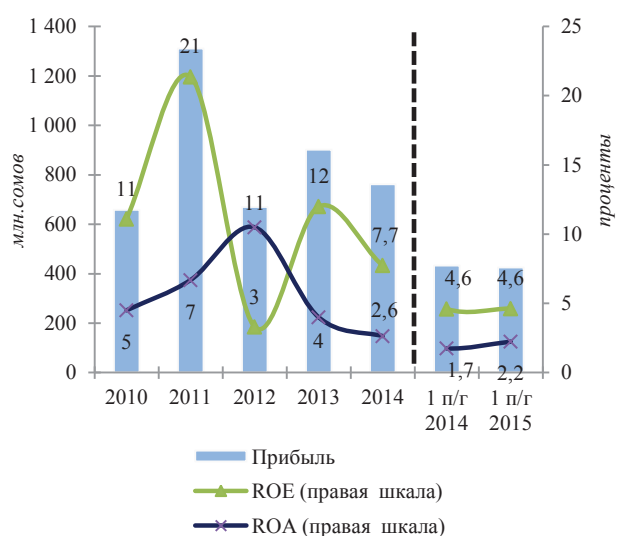
Таблица 3.1.2. Географическая структура кредитного портфеля НФКУ

	30.06.2014		30.06.2015	
	млн. сомов	доля, %	млн. сомов	доля, %
г. Бишкек и Чуйская область	6635,6	32,2	4969,6	33,8
Джалал-Абадская область	3227,8	15,7	2152,9	14,6
Ошская область	3262,7	15,8	2725,8	18,5
Баткенская область	1630,5	7,9	880,1	6,0
Иссык-Кульская область	1875,8	9,1	1425,1	9,7
Нарынская область	1203,2	5,8	822,6	5,6
Таласская область	1129,3	5,5	661,7	4,5
За пределы КР	1622,0	7,9	1075,8	7,3
Всего	20586,9	100,0	14713,6	100,0

Источник: НБКР

Доходность³¹

График 3.1.4. Динамика показателей доходности НФКУ*



Источник: НБКР
*Без учета ФККС

По итогам шести месяцев 2015 года чистая прибыль НФКУ снизилась на 1,8 процента по сравнению с прошлым годом и составила 425,3 млн. сомов. Показатель доходности ROA по итогам отчетного периода повысился на 0,5 п.п. и составил 2,2 процента, показатель ROE не изменился и составил 4,6 процента (График 3.1.4).

³¹ Индикаторы ROA и ROE представлены в годовом исчислении.

3.2. Риски небанковских финансово-кредитных учреждений

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

Качество кредитного портфеля НФКУ

По состоянию на 30 июня 2015 года доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКУ составила 6,1 процента, при этом наблюдалось некоторое увеличение их номинального объема на 314,3 млн. сомов или 53,4 процента по сравнению с аналогичным периодом 2014 года (График 3.2.1).

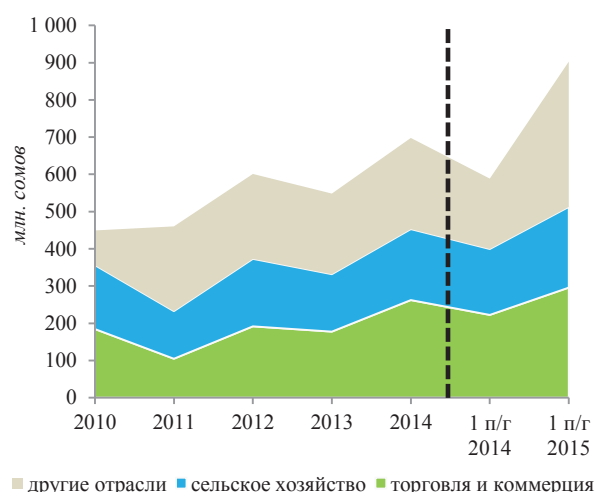
В структуре классифицированных кредитов НФКУ по итогам отчетного периода отмечен значительный рост доли необслуживаемых кредитов в других отраслях (на 11,1 п.п. по сравнению с первым полугодием 2014 года). В общем объеме классифицированных кредитов НФКУ их доля составила 43,2 процента (График 3.2.2).

График 3.2.1. Качество кредитного портфеля НФКУ



Источник: НБКР

График 3.2.2. Структура классифицированных кредитов НФКУ по отраслям экономики



Источник: НБКР

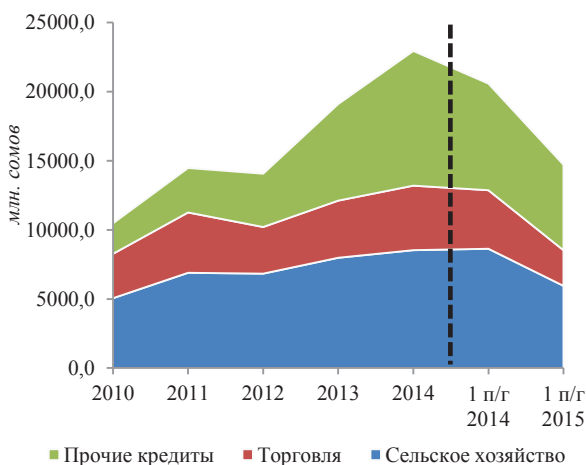
Отраслевая концентрация

Кредитный портфель НФКУ сконцентрирован в сельском хозяйстве (40,4 процента от общего объема кредитов НФКУ), а также в торговле и потребительских кредитах (по 17,5 процента от общего объема кредитного портфеля, График 3.2.3). Кредитование сельского хозяйства сопряжено с высокими рисками из-за зависимости от природно-климатических условий.

Институциональная концентрация

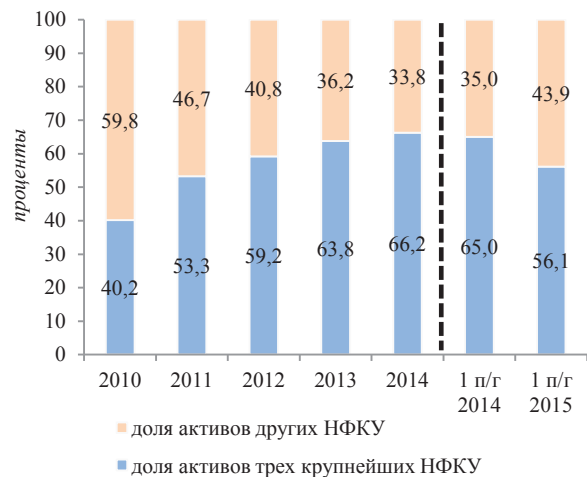
По состоянию на 30 июня 2015 года доля активов трех крупнейших НФКУ уменьшилась на 8,9 п.п. по сравнению с аналогичным периодом 2014 года и составила 56,1 процента от общего объема активов системы НФКУ (График 3.2.4).

График 3.2.3. Отраслевая структура кредитного портфеля НФКУ



Источник: НБКР

График 3.2.4. Институциональная структура активов НФКУ



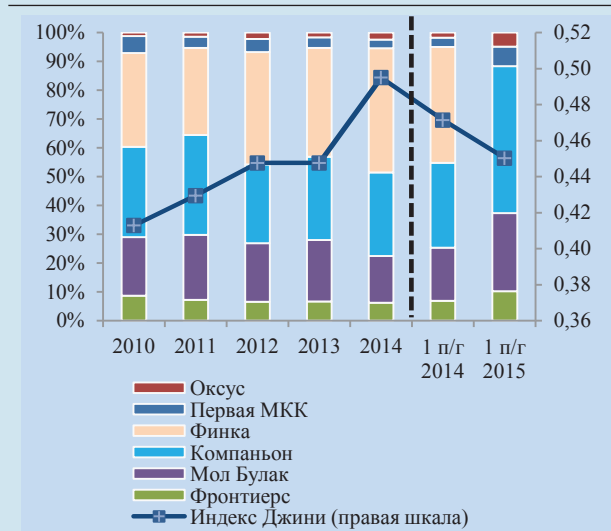
Источник: НБКР

Вставка 6. Оценка деятельности системы НФКУ на основе индексов концентрации³²

— **Индекс Херфиндаля-Хиршмана**

В целях анализа риска концентрации в системе НФКУ рассчитан индекс Херфиндаля-Хиршмана³³. По состоянию на 30 июня 2015 года значение индекса для системы НФКУ составило 1413,8 пункта. Согласно эмпирическому правилу³⁴ полученное значение указывает на наличие умеренной концентрации активов НФКУ или на среднюю концентрацию микрофинансового рынка.

График 3.2.5. Динамика индекса Джини и активов шести крупнейших НФКУ*



Источник: НБКР

— **Индекс Джини**

В целях оценки равномерности распределения активов данных НФКУ рассчитан индекс Джини. По состоянию на 30 июня 2015 года значение индекса составило 0,450, что свидетельствует об умеренном распределении активов среди крупнейших микрофинансовых институтов. При этом в отчетном периоде отмечается снижение уровня концентрации (График 3.2.5).

³² Индексы концентрации рассчитаны на основе данных пяти крупнейших НФКУ.

³³ $H = \sum_{i=1}^n (\text{доля}_i)^2$

³⁴ Использовано следующее эмпирическое правило определения степени концентрированности рынка:

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

Состояние внешнего долга НФКУ

По состоянию на 30 июня 2015 года объем внешнего долга НФКУ составил 97,8 млн. долларов США. В институциональной структуре внешнего долга НФКУ наибольшая доля приходится на пять крупнейших НФКУ, созданных и финансируемых международными финансовыми институтами. Наибольшая часть внешнего долга НФКУ приходится на кредиты от коммерческих иностранных финансово-кредитных учреждений (88,2 процента от общего объема внешнего долга НФКУ), остальная часть – на кредиты от международных финансовых институтов (11,8 процента от общего объема внешнего долга НФКУ).

По итогам шести месяцев 2015 года внешний долг крупнейших НФКУ уменьшился на 60,2 процента по сравнению с аналогичным периодом 2014 года и составил 94,1 млн. долларов США.

Вставка 7. Обзор процентных ставок, себестоимости и доходности кредитов НФКУ

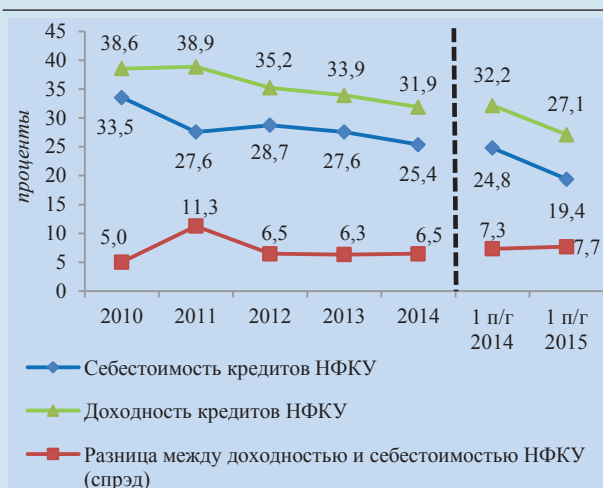
График 3.2.6 Динамика средневзвешенных процентных ставок по кредитам НФКУ*



Источник: НБКР

*процентные ставки в национальной валюте

График 3.2.7. Динамика себестоимости и доходности кредитных ресурсов НФКУ



Источник: НБКР

В отчетном периоде наблюдалась тенденция повышения процентных ставок по кредитам НФКУ. Средневзвешенные процентные ставки МФО повысились на 0,6 п.п., КС – на 0,7 п.п. (График 3.2.6).

По состоянию на 30 июня 2015 года себестоимость³⁵ кредитных ресурсов НФКУ снизилась на 5,5 п.п., чему способствовало снижение себестоимости кредитов 5 крупнейших НФКУ на 11,9 п.п. (Графики 3.2.7 и 3.2.8).

При этом себестоимость кредитов крупнейших НФКУ была ниже средней себестоимости кредитов системы НФКУ в целом.

График 3.2.8. Динамика себестоимости и доходности кредитных ресурсов крупных НФКУ



Источник: НБКР

В целом отмечалось снижение доходности³⁶ кредитов НФКУ (Графики 3.2.7 и 3.2.8), что обусловлено опережением темпов снижения процентных доходов НФКУ над темпами снижения среднегодового кредитного портфеля.

³⁵ Себестоимость кредитов или точка безубыточности = (Валовые расходы – Некредитные доходы)/ Среднегодовой кредитный портфель.

³⁶ Доходность кредитов рассчитана как отношение процентных доходов к среднегодовому кредитному портфелю.

3.3. Стресс-тестирование системы НФКУ

Стресс-тестирование кредитного риска НФКУ

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

При проведении стресс-тестирования рассматривались следующие три сценария:

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

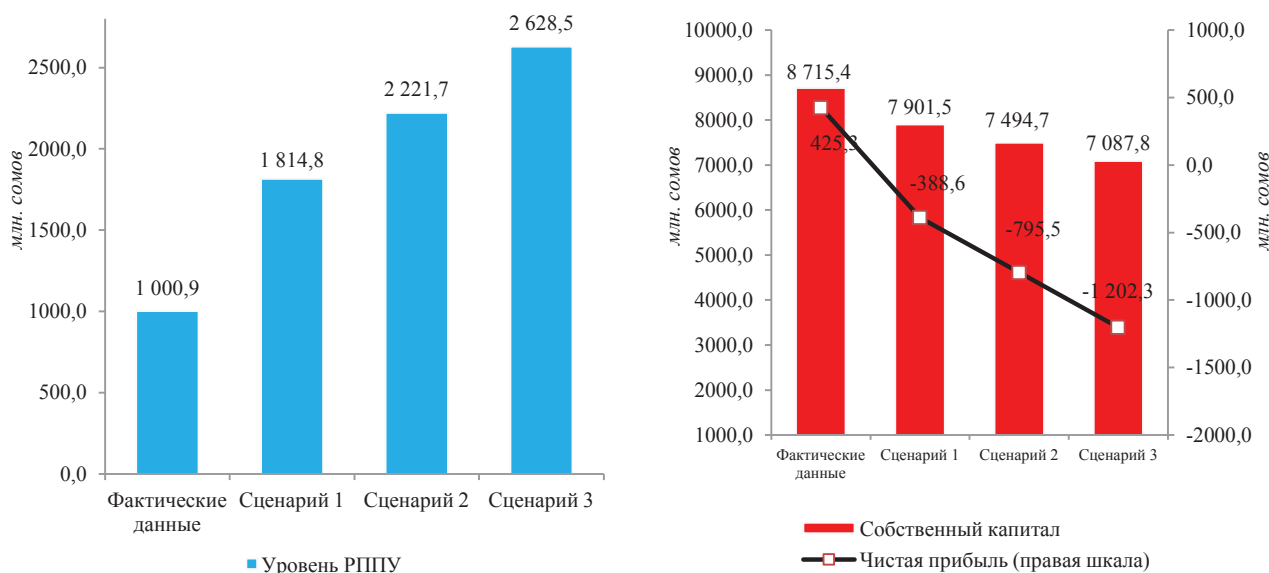
Сценарий 2: переход 75 процентов кредитов из одной категории в другую;

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 РППУ³⁷ в кредитном портфеле НФКУ увеличивался от 81,3 до 162,6 процента в зависимости от выбранного сценария (График 3.3.1).

График 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска по состоянию на 30.06.2015 г.



Источник: НБКР, расчеты НБКР

Следует отметить, что ухудшение качества кредитного портфеля влечет за собой постепенное снижение собственного капитала и чистой прибыли НФКУ. В случае реализации первого сценария сектор НФКУ становится нерентабельным и начинает нести убытки в размере 388,6 млн. сомов. Результатом реализации второго и третьего сценариев может стать увеличение убытков до 795,5 млн. сомов и 1 202,3 млн. сомов соответственно (График 3.3.1).

³⁷ 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 НФКУ
Сценарий 1: переход 50% кредитов из одной категории в другую	11,3
Сценарий 2: переход 75% кредитов из одной категории в другую	13,9
Сценарий 3: переход 100% кредитов из одной категории в другую	16,5

Источник: НБКР, расчеты НБКР

Результатом реализации первого сценария может стать увеличение доли проблемных кредитов в кредитном портфеле НФКУ на 5,2 п.п., до уровня 11,3 процента. В случае реализации второго сценария проблемные кредиты могут увеличиться на 7,8 п.п., до уровня 13,9 процента, а при реализации третьего сценария – на 10,4 п.п. и достигает уровня 16,5 процента.

Стресс-тестирование кредитного риска НФКУ на основе эконометрической модели

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

График 3.3.2. Динамика изменения проблемных кредитов НФКУ



Источник: НБКР

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

- Сокращение темпов роста ВВП на 10 процентов.

При реализации данного сценария может произойти рост доли проблемных кредитов в кредитном портфеле на 1,1 п.п., до уровня 7,2 процента.

IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

В отчетном периоде был принят Закон Кыргызской Республики «О платежной системе Кыргызской Республики» (далее – Закон) и проведены работы по приведению в соответствие нормативной правовой базы по платежной системе; взаимодействию с операторами платежных систем и платежными организациями в рамках процедуры их лицензирования и регистрации; активизировано сотрудничество с центральными банками стран-членов ЕАЭС по вопросам надзора (оверсайта) за платежными системами. Принятые меры направлены на минимизацию финансовых и операционных рисков в платежной системе Кыргызской Республики и являются частью комплекса мер, планируемых к реализации.

Уровень финансовых рисков в системно-значимых платежных системах был минимальным и обусловлен сохраняющимся достаточным уровнем ликвидности на корреспондентских счетах участников в Национальном банке, обеспечивающим бесперебойное проведение межбанковских платежей в национальной валюте.

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

По состоянию на первое июля 2015 года функционировали следующие компоненты платежной системы Кыргызской Республики:

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.

В течение первого полугодия 2015 года система **ГСРРВ** функционировала в штатном режиме.

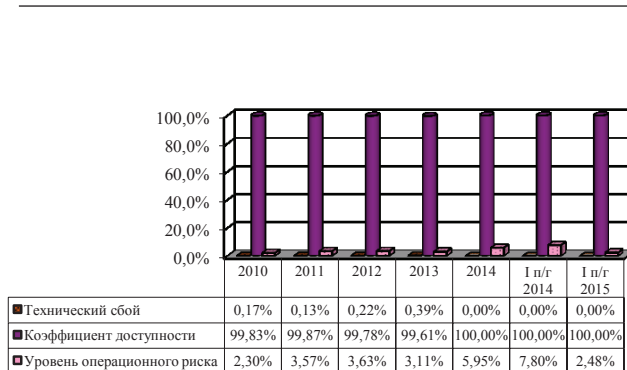
Уровень финансовых рисков в ГСРРВ оставался низким за счет высокого уровня ликвидных средств на счетах участников по отношению к оборотам в системе (коэффициент ликвидности составил 2,89, а коэффициент оборачиваемости – 0,35). Объем среднесуточных ликвидных средств участников демонстрировал рост на 21,09 процента (по сравнению с аналогичным показателем 2014 года) и составил 17,43 млрд. сомов.

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



Источник: Расчеты НБКР

График 4.2. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ГСРРВ



Источник: Расчеты НБКР

Результаты мониторинга в течение первого полугодия 2015 года показали, что уровень доступности системы оставался высоким и составил 100,00 процента, а уровень операционного риска, с учетом продлений операционного дня составил 2,48 процента.

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

Также показателем возможных финансовых рисков в системе ГСРРВ является *очередь платежей и неисполненные платежи в связи с недостаточностью средств участников*³⁸. В отчетном периоде было зафиксировано 10 платежей в очереди (Таблица 4.1). Среднее значение времени простоя одного платежа в очереди составило около 16 минут (не существенно).

Таблица 4.1. Сводные данные по платежам в ГСРРВ

Наименование	2009	2010	2011	2012	2013	2014	1 п/г 2014	1 п/г 2015	Рост (%)	Прирост
Платежи в очереди:										
- Количество	46	40	204	215	210	526	149	10	0,1	-139,0
- Суммарное время (минут)	1 987	1 312	6 904	11 469	10 730	2 543	1 105	157	-85,8	-948,0
Отказные платежи по нехватке ликвидности:										
- Количество	2	3	8	4	7	6	6	0	-100,0	-6,0
- Объем (млн. сом)	185,4	22,0	32,3	1,3	17,2	715,1	715,1	0,0	-100,0	-715,1

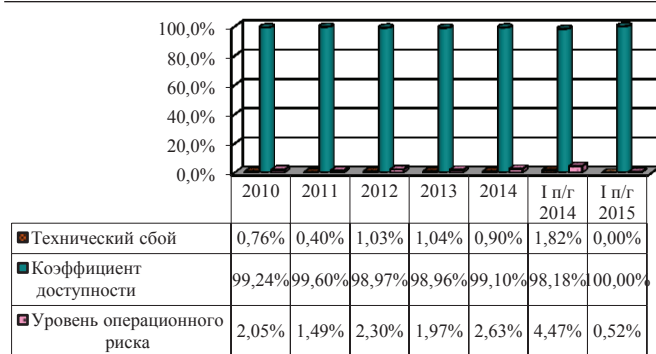
Источник: Расчеты НБКР

Зафиксированные платежи в очереди не повлекли за собой финансовые риски для других участников, так как были связаны с временным разрывом между поступлением средств на корреспондентский счет участника и отправкой платежа в систему. В соответствии с правилами системы, в случае нехватки ликвидности у отдельных участников, данные платежи помещаются в очередь и по окончании операционного дня автоматически отвергаются системой.

При функционировании системы

СПК в отчетном периоде уровень финансовых рисков также был на низком уровне. Выставленные участниками резервы на покрытие дебетовой чистой позиции почти в 4 раза превышали необходимый уровень. По результатам мониторинга за функционированием системы СПК показатель доступности системы в течение первого полугодия 2015 года оставался высоким и составил 100,00 процента (в аналогичном периоде 2014 года 98,18 процента), при этом за счет продлений регламента работы уровень операционного риска составил 0,52 процента, что ниже на

График 4.3. Соотношение показателя доступности и операционного риска в СПК



Источник: Расчеты НБКР

3,96 процентных пункта.

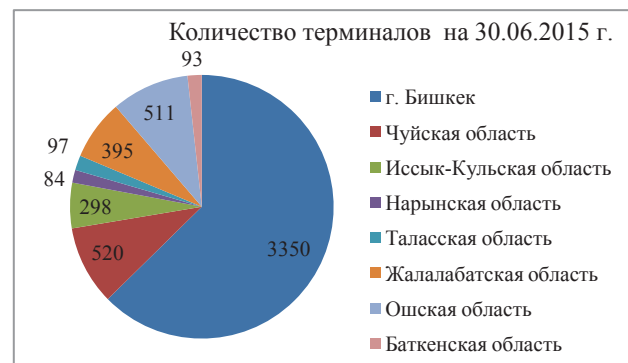
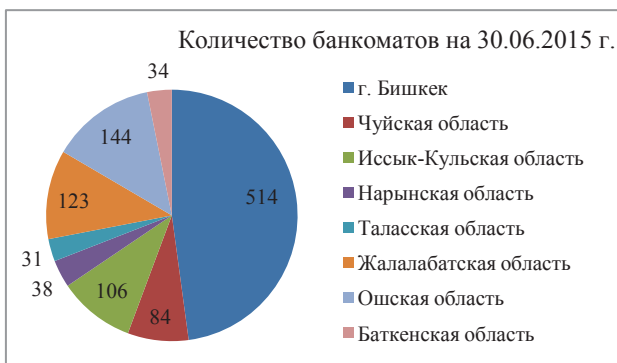
Системы расчетов банковскими платежными картами. По состоянию на 30.06.2015 г. в Кыргызской Республике функционировали национальная система расчетов платежными картами Элкарт и 5 международных карточных систем.

В настоящее время, в среднем, каждый четвертый человек имеет карту (из расчета, что

³⁸ Такая ситуация возникает при нехватке денежных средств участников в корреспондентском счете, открытом в Национальном банке.

количество трудоспособного и старше трудоспособного населения составляет 3 945,8 тыс. чел.). При этом наблюдается положительная тенденция увеличения числа эмитированных платежных карт. Так, общее число платежных карт в обращении по состоянию на 30.06.2015 г. составило 1 045,8 тыс. шт. и по сравнению с аналогичным периодом прошлого года количество карт увеличилось на 31,2 процента.

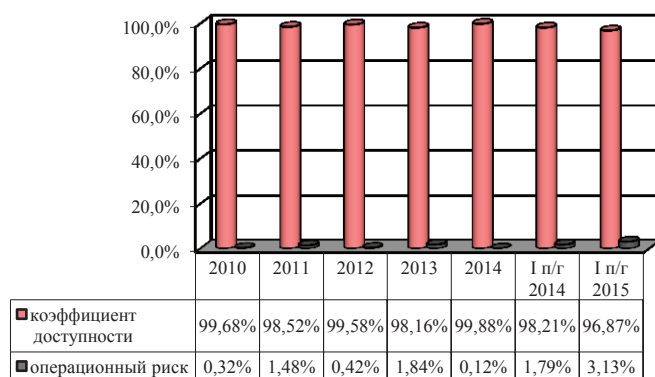
По охвату периферийными устройствами ситуация следующая: общее количество действующих терминалов и банкоматов составило 1 074 банкомата и 5 348 терминалов (из них: 4 080 терминалов установлены в торгово-сервисных точках и 1 268 терминалов в филиалах и сберкассах коммерческих банков), по всей территории республики. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прирост банкоматов составил 20,8 процента, а терминалов – 36,0 процента. Основная доля приходится на периферийные устройства, установленные в г. Бишкек.



В рамках реализации мероприятий Государственной программы по увеличению доли безналичных платежей и расчетов в Кыргызской Республике на 2012-2017 годы (совместное постановление Правительства и Национального банка Кыргызской Республики №289/5/1 от 14.05.2012 г.), а также Соглашения «О ввозе банковского оборудования на территорию Кыргызской Республики на 2015-2017 годы», коммерческими банками проводятся работы по расширению инфраструктуры для обслуживания банковских платежных карт по всем регионам республики.

Помимо этого Национальным банком с января 2015 года реализован ряд мероприятий, направленный на повышение финансовой грамотности населения: организованы выездные семинары в средних школах, университетах, бюджетных организациях; опубликована «Денежная азбука». Высшие учебные заведения Кыргызстана также начинают включать в учебный процесс курсы по финансовой грамотности. Разработано соответствующее методическое пособие.

График 4.4. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ЕМПС



Источник: Расчеты НБКР

В национальной системе «Элкарт» в течение первого полугодия 2015 года обслуживание осуществляли 22 коммерческих банка и по результатам последующего мониторинга и анализа функционирования показатель доступности системы составил 96,87 процента. Уровень операционных рисков, с учетом технических неполадок в системе, составил 3,13 процента.

В части международных систем расчетов платежными картами, коммерческие банки работали с такими международными платежными системами как Visa, MasterCard, American Express, Union Pay и Золотая Корона.

В течение первого полугодия 2015 года получение и отправка денег без открытия счета в коммерческих банках осуществлялась по 18-ти **системам международных денежных переводов**.

Количество и объем входящих платежей по сравнению с предыдущим периодом показали снижение, который по количеству переводов составил 15,58 процента, а по объему – 11,69 процента и составил 50,06 млрд. сомов. Также наблюдался рост количества исходящих переводов на 12,81, но при этом объемы отправленных платежей снизились на 9,59 процента. Так, общий объем отправленных денежных переводов составил 14,18 млрд. сомов.

V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

В отчетном периоде проводилась работа по совершенствованию нормативной правовой базы, регулирующей деятельность финансово-кредитных учреждений. Особое значение придавалось вопросам повышения эффективности надзорной функции Национального банка, защите прав потребителей финансовых услуг, а также приведению нормативных правовых актов в соответствие с международными стандартами и изменениями в законодательстве Кыргызской Республики.

Лицензирование деятельности банков и небанковских финансово-кредитных учреждений

В начале 2015 года Национальным банком был установлен минимальный размер уставного капитала для действующих коммерческих банков (включая филиалы банков-нерезидентов) в размере не менее 600 млн.сомов. При этом, в целях постепенного увеличения минимального размера уставного капитала действующих банков (включая филиалы банков-нерезидентов) установлены следующие сроки его формирования:

- до 1 июля 2015 года – 300 млн.сомов;
- до 1 июля 2016 года – 400 млн.сомов;
- до 1 июля 2017 года – 600 млн.сомов.

Были внесены также изменения и дополнения в Положение «О лицензировании деятельности банков», в целях совершенствования порядка рассмотрения документов должностных лиц банков и упрощения процедуры открытия структурных подразделений коммерческих банков.

Требование к минимальному размеру оборотных средств, необходимых при открытии обменных бюро, во втором квартале 2015 года было снижено до 500 000 сом с 01.04.2015 г. по 01.07.2015 г.

Меры воздействия

В течение отчетного периода в рамках совершенствования нормативных правовых актов Национального банка Кыргызской Республики по вопросам применения мер воздействия к коммерческим банкам и небанковским финансово-кредитным учреждениям; утверждены изменения и дополнения в ряд нормативных правовых актов, касающихся норм о применении мер воздействия к должностным лицам и/или значительным участникам банка в соответствии с законодательством Кыргызской Республики, а также по установлению порядка признания деятельности банка как нездоровая и небезопасная банковская практика.

Регулятивная отчетность банков

В целях приведения в соответствие нормативных правовых актов Национального банка, регулирующих предоставление периодической регулятивной банковской отчетности, были внесены изменения и дополнения в соответствующие документы.

Управление рисками и другие вопросы

В целях содействия развитию сельского хозяйства и поддержки сельскохозяйственных производителей приняты изменения и дополнения в Инструкцию по работе с банковскими счетами, счетами по вкладам (депозитам). Изменения и дополнения предусматривают возможность открытия расчетного счета физическим лицам (резидентам) – сельскохозяйственным производителям, занимающимся растениеводством и животноводством, без предоставления

документов о регистрации в государственных органах (патента/свидетельства), для получения и обслуживания кредита.

При этом физические лица обязаны представить в банк документы, удостоверяющие право землепользования в соответствии с требованиями законодательства Кыргызской Республики или документы о наличии скота. Основная часть платежей по кредиту должна осуществляться безналичным путем.

Контрактное финансирование

В целях создания условий для развития банковских продуктов и снижения сопутствующих рисков банка внесены изменения и дополнения в некоторые нормативные правовые акты, связанные с кредитной деятельностью по предоставлению такого банковского продукта как контрактное финансирование.

Регулирование небанковских финансово-кредитных учреждений

В целях приведения нормативных правовых актов Национального банка в соответствие с изменениями и дополнениями в законодательство, регулирующее деятельность небанковских финансово-кредитных учреждений, Национальным банком были утверждены изменения и дополнения в нормативные правовые акты, регулирующие деятельность микрофинансовых и микрокредитных компаний.

Микрофинансовым и микрокредитным компаниям было предоставлено право заимствовать средства как от учредителей (акционеров)-физических лиц, так и учредителей (акционеров)-юридических лиц.

Относительно долларовых кредитов

Национальный банк в целях снижения долларизации и минимизации косвенных валютных рисков при кредитовании в иностранной валюте усилил требования к вновь выдаваемым кредитам в иностранной валюте и ослабил требования к новым кредитам в национальной валюте. В частности, банки должны создавать более высокие размеры резервов по новым валютным кредитам и меньшие размеры резервов по новым кредитам в национальной валюте и при реструктуризации валютных кредитов в сомовые, при соблюдении определённых условий. Таким образом, банкам при выдаче кредитов необходимо обращать особое внимание на структуру доходов клиента, какой объем совокупного дохода клиент получает в национальной валюте, а какой – в иностранной валюте.

Исламские принципы финансирования

В связи с принятыми дополнениями в Законы «О микрофинансовых организациях в Кыргызской Республике» и «О кредитных союзах», предоставляющими микрофинансовым организациям и кредитным союзам право на осуществление операций в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования; разработаны и приняты дополнения в нормативный правовой акт по стандартизации типового договора, заключаемого между ФКУ и клиентом по сделке, соответствующей исламским принципам банковского дела и финансирования.

Показатели финансовой устойчивости Кыргызской Республики³⁹

(в процентах)

	2013	2014	1 п/г 2014	1 п/г 2015
Банковский сектор				
Показатели достаточности капитала				
Нормативный капитал к активам, взвешенным по риску	24,5	21,8	22,1	20,9
Капитал первого уровня к активам, взвешенным по риску	19,5	16,4	18,2	17,6
Собственный капитал к совокупным активам	17,0	16,2	16,3	15,7
Отношение классифицированных кредитов к собственному капиталу	6,5	6,6	6,1	8,9
Собственный капитал к совокупным обязательствам	20,7	19,5	19,6	18,7
Качество активов				
Отношение классифицированных кредитов к кредитному портфелю	5,5	4,5	4,6	5,2
РППУ к кредитному портфелю	3,3	2,6	2,8	2,8
РППУ к классифицированным кредитам	59,6	58,8	61,0	54,0
Отношение валютных займов к кредитному портфелю	53,6	57,6	52,2	52,6
Показатели рентабельности				
ROA	2,8	2,6	2,4	1,6
ROE	18,0	18,7	16,0	11,5
Процентная маржа к валовому доходу	57,3	58,6	57,3	53,4
Спред между справочными ставками по депозитам и кредитам	7,7	7,7	7,9	7,8
Показатели ликвидности				
Отношение высоколиквидных активов к совокупным активам	33,2	28,3	27,4	26,9
Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам	69,9	65,0	56,8	64,5
Чувствительность к рыночному риску				
Отношение чистой открытой валютной позиции к собственному капиталу	5,6	8,3	8,4	1,0
Другие финансовые корпорации*				
Отношение активов к совокупным активам финансового сектора	17,2	17,6	16,5	10,6
Отношение активов к ВВП	6,7	8,0	6,7	4,6
Корпоративный сектор (средние и крупные предприятия)				
Рентабельность активов (ROA)	5,5	-0,3	н/д	н/д
Рентабельность капитала (ROE)	16,4	-1,2	н/д	н/д
Отношение совокупных обязательств к собственному капиталу (левераж)**	2,1	2,9	н/д	н/д
Коэффициент текущей ликвидности	1,3	1,2	н/д	н/д
Сектор домашних хозяйств				
Отношение долга домашних хозяйств к ВВП	13,4	18,1	15,9	18,0
Отношение долга домашних хозяйств к располагаемому доходу	21,8	27,3	25,3	27,2

Источник: НБКР, НСК КР, расчеты: НБКР

* - другие финансовые корпорации представлены НФКУ

** - собственный капитал корпоративного сектора без учета акций компании «Центерра Голд Инк»

³⁹ Индикаторы финансовой устойчивости рассчитаны согласно методологии МВФ («Руководство по составлению показателей финансовой устойчивости», МВФ 2007).

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-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. метра) к среднему годовому доходу семьи из трёх 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
ГРС ПКР	– Государственная регистрационная служба при Правительстве Кыргызской Республики
ГСМ	– горюче-смазочные материалы
ГЦБ	– государственные ценные бумаги
ЕАЭС	– Евразийский экономический союз
ЖКХ	– жилищно-коммунальное хозяйство
ЗАО	– закрытое акционерное общество
ИПЦ	– индекс потребительских цен
КДК	– коэффициент достаточности капитала
КР	– Кыргызская Республика
КФБ	– Кыргызская фондовая биржа
МВФ	– Международный валютный фонд
МГ	– маркетинговый год
МФ КР	– Министерство финансов Кыргызской Республики
МФО	– микрофинансовая организация
НБКР	– Национальный банк Кыргызской Республики
НСК КР	– Национальный статистический комитет Кыргызской Республики
НФКУ	– небанковские финансово-кредитные учреждения
НЦБ	– негосударственные ценные бумаги
ОАО	– открытое акционерное общество
ОЭСР	– Организации экономического сотрудничества и развития
РК	– Республика Казахстан
РППУ	– резервы на покрытие потенциальных потерь и убытков

РФ	– Российская Федерация
СНГ	– Содружество Независимых Государств
США	– Соединенные Штаты Америки
ФАО	– Продовольственная сельскохозяйственная организация ООН
ФКУ	– финансово-кредитное учреждение
ЦБРФ	– Центральный банк Российской Федерации
ЧСК	– чистый суммарный капитал