



**Национальный банк
Кыргызской Республики**

**ОТЧЕТ О СТАБИЛЬНОСТИ
ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

**по итогам
первого полугодия 2020 года**

2020

Бишкек

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

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

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

© Национальный банк Кыргызской Республики, 2020

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

По вопросам, связанным с содержанием публикации, можно обратиться по адресу:

г. Бишкек, проспект Чуй, 168
Национальный банк Кыргызской Республики
Отдел мониторинга финансовой стабильности
телефон: (+996 312) 61-22-46
факс: (+996 312) 61-07-30
электронная почта: mabdyrahmanov@nbkr.kg

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

В настоящем отчете статистические, аналитические и расчетные данные/оценки приведены по состоянию на 30 июня 2020 года.

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

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

Другие издания Национального банка Кыргызской Республики

Годовой отчет Национального банка Кыргызской Республики

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

Бюллетень Национального банка Кыргызской Республики

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

Отчет о денежно-кредитной политике

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

Платежный баланс Кыргызской Республики

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

Нормативные акты Национального банка Кыргызской Республики

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

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

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	6
ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ	8
I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЪЮНКТУРА	9
1.1. Макроэкономические условия и риски	9
1.2. Структура финансового сектора	16
1.3. Состояние финансовых рынков	18
1.4. Рынок недвижимости	21
II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР	27
2.1. Основные тенденции развития банковского сектора	27
2.2. Риски банковского сектора	30
2.2.1. Кредитный риск. Кредитный риск клиентов банков	30
2.2.2. Риск ликвидности	35
2.2.3. Риск концентрации	36
2.2.4. Валютный риск	37
2.2.5. Процентный риск	39
2.2.6. Риск «заражения»	40
2.2.7. Страновой риск	41
2.3. «Обратные» стресс-тесты банковского сектора	43
2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска	43
2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности	44
2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночного риска	45
III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ	46
3.1. Основные тенденции	46
3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций	49
3.3. Стресс-тестирование сектора НФКО	53
IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ	55
V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА	58
ГЛОССАРИЙ	62
СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ	63

ВВЕДЕНИЕ

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

Под финансовой стабильностью в настоящем издании понимается слаженное и бесперебойное функционирование финансовых учреждений, финансовых рынков и платежных систем, позволяющее выполнять функции финансового посредничества даже в условиях финансовых дисбалансов и при шоках.

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

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

СПИСОК ВСТАВОК

Вставка 1.	Индекс доступности жилья	25
Вставка 2.	Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор	26
Вставка 3.	Результаты обследования клиентов коммерческих банков по кредитованию	32
Вставка 4.	Результаты обследования крупнейших клиентов коммерческих банков	33
Вставка 5.	Кредитные и валютные риски	38
Вставка 6.	Оценка деятельности сектора НФКО на основе индексов концентрации	51

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Для сохранения финансовой стабильности в первом полугодии 2020 года Национальным банком были приняты оперативные решения, направленные на смягчение негативных последствий в период распространения коронавирусной инфекции COVID-19, что положительным образом отразилось на устойчивости финансово-кредитного сектора.

В первом полугодии 2020 года наблюдалась отрицательная динамика экономической активности в Кыргызской Республике. На фоне мер по противодействию распространению коронавирусной инфекции и временного ограничения работы экономических субъектов постепенно усиливались макроэкономические риски.

С января по апрель 2020 года наблюдалось ускорение *инфляции* на фоне как внешних, так и внутренних последствий пандемии COVID-19. Однако к концу первого полугодия 2020 года отмечалось замедление темпов роста цен, в частности на продовольствие, что связано со спадом внутреннего спроса и последствиями ограничений деятельности бизнеса из-за коронавирусной инфекции COVID-19.

Несмотря на снижение экономической активности по причине введения режимов чрезвычайного положения/чрезвычайной ситуации наблюдается небольшое увеличение показателей финансового посредничества.

Основными рисками для банковского сектора остаются риск ликвидности, валютный риск и риск концентрации.

В системно-значимых и значимых платежных системах уровень рисков был минимальным и обусловлен предусмотренными законодательством Кыргызской Республики, нормативными правовыми актами и предпринимаемыми мерами Национального банка по управлению рисками в платежных системах, в особенности риском ликвидности.

I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЪЮНКТУРА

1.1. Макроэкономические условия и риски

В связи со стремительным распространением пандемии COVID-19 с января по апрель 2020 года и его последствиями наблюдалось ускорение инфляции, вызванное постепенным ростом цен на продовольствие из-за применения ограничительных мер по экспорту товаров на региональном рынке. Однако к концу обзорного периода отмечалось замедление темпов роста цен, в частности на продовольствие, что сопряжено с дезинфляционным влиянием спада внутреннего спроса и последствиями ограничений деятельности бизнеса из-за коронавирусной инфекции.

В первой половине 2020 года динамика экономической активности в Кыргызской Республике была отрицательной. После введения карантинных мер, а также временного приостановления деятельности экономических субъектов постепенно усиливались макроэкономические риски.

Внешние условия

Формирование макроэкономических индикаторов стран-торговых партнеров продолжалось в условиях эпидемиологической напряженности в мире. Волатильность цен на мировых продовольственных рынках и рынке энергоносителей несли в себе риски для деловой активности в целом в мире и регионе.

В первом полугодии 2020 года по причине распространения коронавируса в Казахстане и введением как внутренних, так и внешних ограничений отмечен спад ВВП Казахстана на 1,8 процента. На фоне ухудшения ситуации в экономике Казахстана, снижения цен на нефть, а также увеличения инфляционных рисков базовая ставка Национального банка Казахстана была повышена с 9,25 процента в начале года до 12,00 процента в марте 2020 года. Однако в апреле в целях поддержания экономической активности и обеспечения финансовой стабильности в стране Национальный банк Казахстана снизил ставку до 9,5 процента.

В Китае на фоне эпидемии коронавируса по итогам первого полугодия 2020 года отмечен спад ВВП на 1,6 процента. При этом к концу полугодия в экономике наблюдалась восстановительная динамика, так во втором квартале текущего года был достигнут прирост ВВП на 3,2 процента после значительного снижения в первом квартале (отрицательный прирост на 6,8 процента). Оживлению экономики во втором квартале 2020 года способствовало ослабление ограничений по предотвращению заражения, а также ряд стимулирующих мер правительства Китая, направленных на стабилизацию рынка труда и обеспечение социальной стабильности. Несмотря на динамику восстановления сохраняются риски и неопределенности для экономики Китая на фоне разногласий с США и продолжающейся пандемии коронавируса в мире.

В связи с существенным снижением цен на нефть и введением ограничительных мер в целях предотвращения распространения коронавируса ВВП России в отчетном периоде сократился на 3,4 процента. В этих условиях правительством и Банком России были предприняты меры по поддержке экономики и населения. По мере снятия ряда ограничений к концу первого полугодия 2020 года экономическая активность в отдельных регионах России постепенно начала активизироваться. Инфляция в России формировалась ниже целевого ориентира, установленного Банком России ввиду значительного преобладания дезинфляционных факторов. Вследствие изменений в мировой экономике и возросших геополитических рисков прогнозы по динамике ВВП России на 2020 год были пересмотрены в сторону снижения как международными аналитиками, так и правительством страны. Ожидается, что оживление экономики России будет постепенным и

экономическому росту будут способствовать смягчение денежно-кредитных условий и постепенное оздоровление мировой экономики.

Внутренние условия

Валовой внутренний продукт

Ограничительные меры по предотвращению распространения коронавирусной инфекции, принятые Правительством Кыргызской Республики со второй половины марта 2020 года, а также негативные внешние факторы оказали значительное влияние на ситуацию в экономике. По предварительным данным Национального статистического комитета Кыргызской Республики, по итогам первого полугодия 2020 года спад ВВП сложился на уровне 5,3 процента (в январе-июне 2019 года был рост на 6,4 процента). Основным поддерживающим фактором экономики был прирост производства предприятий по разработке месторождения «Кумтор» на 10,2 процента. Без учета предприятий по разработке месторождения «Кумтор» снижение ВВП составило 6,9 процента (в январе-июне 2019 года – прирост на 2,2 процента). Дефлятор ВВП сложился положительным в размере 2,7 процента, что на 6,1 п.п. выше аналогичного показателя первого полугодия 2019 года.

Отрицательный вклад в развитие экономики в отраслевой разбивке, главным образом, был зафиксирован со стороны таких секторов, как торговля (-2,3 п.п.), транспорт (-1,4 п.п.) и строительство (-0,6 п.п.).

Темп прироста объемов промышленного производства замедлился до 0,1 процента по сравнению с первым полугодием 2019 года. Рост в секторе промышленности был обусловлен преимущественно увеличением производства фармацевтической продукции (в 2,4 раза), химической продукции (на 10,9 процента), добычи полезных ископаемых (на 9,8 процента).

Прирост объемов производства сельского хозяйства на 1,6 процента (в январе-июне 2019 года – 2,0 процента) получен в связи с ростом производства продукции растениеводства (на 2,3 процента) и животноводства (на 1,5 процента).

Спад валовой продукции строительства на 9,1 процента произошел на фоне снижения инвестиций в основной капитал на 14,8 процента. Объемы инвестиций, финансируемые из внутренних источников, снизились на 8,3 процента, а из внешних – на 30,0 процента. Сокращение объемов инвестиций в основной капитал отмечено в строительстве объектов обрабатывающих производств, водоснабжения, очистки, обработки отходов, оптовой и розничной торговли, транспортной деятельности и хранения грузов, гостиниц и ресторанов, информации и связи, образования, здравоохранения, прочей обслуживающей деятельности, а также жилищного строительства.

Снижение на 8,2 процента в сфере услуг в основном обусловлено сокращением объемов транспортной деятельности (на 32,0 процента) и торговли (на 15,0 процента). При этом прирост в сфере информации и связи возрос до 0,7 процента (в первом полугодии 2019 года был зафиксирован спад на 6,3 процента).

Таблица 1.1.1. Вклад отдельных видов деятельности в ВВП

	январь-июнь 2019 г.			январь-июнь 2020 г.		
	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, п.п.	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, п.п.
ВВП	100	6,4	6,4	100	-5,3	-5,3
Сельское хозяйство, лесное хозяйство и рыболовство	8,6	2,0	0,2	9,4	1,6	0,1
Промышленность	20,6	20,3	4,1	25,3	0,1	0,0
<i>Добыча полезных ископаемых</i>	0,9	31,8	0,3	1,1	9,8	0,1
<i>Обработывающие производства (Обработывающая промышленность)</i>	16,4	25,2	3,8	20,9	-0,1	-0,0
<i>Обеспечение (снабжение) электроэнергией, газом, паром и кондиционированным воздухом</i>	3,0	-3,0	-0,1	3,0	0,1	0,0
<i>Водоснабжение, очистка, обработка отходов и получение вторичного сырья</i>	0,3	10,5	0,05	0,3	-16,5	-0,06
Строительство	6,8	5,8	0,4	6,4	-9,1	-0,6
Услуги	48,7	1,5	0,7	47,9	-8,2	-4,0
<i>Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов</i>	15,5	4,3	0,7	14,2	-15,0	-2,3
<i>Транспортная деятельность и хранение грузов</i>	4,3	2,2	0,1	3,1	-32,0	-1,4
<i>Информация и связь</i>	2,9	-6,3	-0,20	3,0	0,7	0,02
<i>Прочие</i>	26,0	0,6	0,2	27,5	-1,3	-0,3
Чистые (за вычетом субсидий) налоги на продукты	15,3	6,4	1,1	11,1	-5,3	-0,8

Источник: НСК КР

Инфляция

Основными факторами ускорения роста цен в первой половине 2020 года являются как внешние (ограничительные меры в ряде стран), так и внутренние экономические последствия пандемии COVID-19. Дополнительное влияние на рост цен оказал ажиотажный спрос населения на товары первой необходимости и продукты длительного хранения, вызванный введением режимов чрезвычайной ситуации и чрезвычайного положения в отдельных регионах страны. Вместе с тем рост цен на табачные изделия вследствие планового повышения акцизных ставок внес повышательное влияние на инфляцию в начале года. В июне 2020 года показатель годовой инфляции снизился до 5,8 процента после того, как достиг уровня в 8,6 процента в апреле текущего года. Замедление инфляции произошло в основном из-за снижения темпов роста продовольственной составляющей инфляции, при этом складывающаяся динамика инфляции в целом соответствовала ожиданиям Национального банка.

Рыночная инфляция оставалась низкой в течение всего периода и составила 1,6 процента в июне, в целом находясь в рамках целевого ориентира Национального банка в 5-7 процентов. Индекс цен на непродовольственную товарную группу и на платные услуги сохранял умеренный рост по основным товарным позициям.

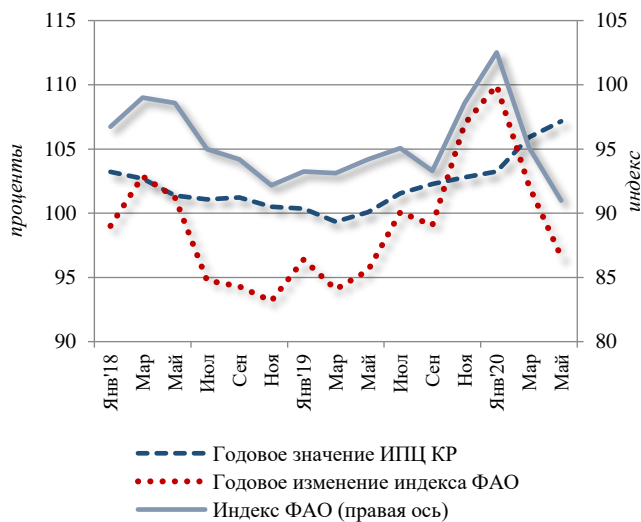
График 1.1.1. ИПЦ в Кыргызской Республике (накопительно с начала года к соответствующему периоду предыдущего года)



Источник: НСК КР

инфекции и, как следствие, колебание цен на продовольственные товары. Дополнительным риском отклонения ИПЦ от целевых ориентиров является влияние погодных условий и условий поставок импорта в Кыргызскую Республику.

График 1.1.2. Динамика ИПЦ в Кыргызской Республике и индекса ФАО



Источник: НСК КР, www.fao.org

Основной положительный вклад в ускорение инфляции оказало повышение цен на продовольственные товары, так как около половины потребительской корзины занимают продукты питания (45,4 процента), цены на которые в рассматриваемом периоде были очень волатильными. При этом динамика цен на потребительские товары и услуги, за исключением продовольственных товаров, является относительно стабильной и находится в рамках целевого ориентира Национального банка в 5-7 процентов. Принимая во внимание фактически сложившуюся динамику ИПЦ в первой половине 2020 года, можно отметить, что во второй половине 2020 года могут быть определенные риски относительно второй волны пандемии коронавирусной

Индекс продовольственных цен ФАО, являющийся индикатором изменения цен на мировых продовольственных рынках, в первой половине 2020 года сложился ниже значения за аналогичный период 2019 года. Мировые цены на продовольственные сырьевые товары продолжили падение (четыре месяца подряд) ввиду устойчивой ситуации с запасами и ослабления спроса из-за спада экономик, вызванных пандемией COVID-19. В рассматриваемом периоде снизились цены на все товарные подиндексы, за исключением сахара.

Со стороны мирового продовольственного рынка не наблюдалось определенных инфляционных рисков для Кыргызской Республики.

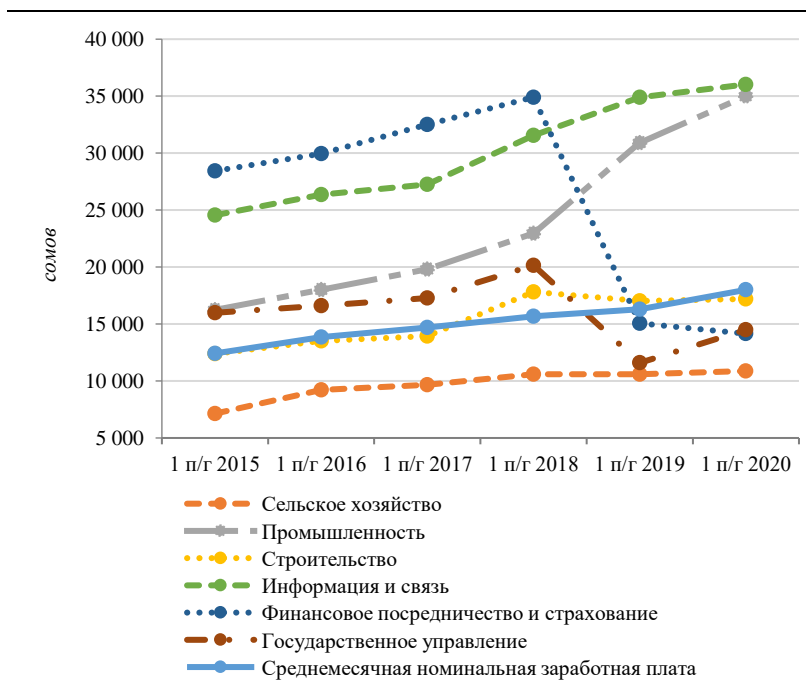
Рынок труда и заработная плата

График 1.1.3. Численность официально занятых и безработных



Источник: НСК КР

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



Источник: НСК КР

По данным Министерства труда и социального развития Кыргызской Республики, численность незанятого населения, состоящего на учете в органах государственной службы занятости в поисках работы, на 1 июля 2020 года составила 100,2 тыс. человек, что по сравнению с аналогичной датой 2019 года на 2,1 процента меньше. Численность зарегистрированных безработных на 1 июля 2020 года составила 78,6 тыс. человек, что на 4,9 процента меньше по сравнению с аналогичным показателем 2019 года. Уровень зарегистрированной безработицы составил 3,1 процента от экономически активного населения.

Основными секторами занятости¹ трудоспособного населения оставались образование (34,8 процента), услуги (32,1 процента) и промышленность (13,7 процента). Можно отметить, что официальные данные не показывают существенного изменения количества занятого населения за последние три года.

В рассматриваемом периоде наблюдалась разнонаправленная динамика роста заработной платы в Кыргызской Республике. По итогам первого полугодия 2020 года среднемесячная номинальная заработная плата одного работника¹ составила 18,0 тыс. сомов и выросла на 10,5 процента, по сравнению

¹ Без учета малых предприятий.

с аналогичным показателем за 2019 год. Наибольшее повышение темпов роста среднемесячной заработной платы отмечалось в сфере образования (25,1 процента), деятельности гостиниц и ресторанов (17,9 процента) и в водоснабжении, очистке, обработке отходов и получении вторичного сырья (17,3 процента). Реальная заработная плата за шесть месяцев 2020 года по сравнению с аналогичным периодом 2019 года возросла на 4,4 процента (в январе-июне 2019 года прирост составлял 4,3 процента).

Государственный бюджет

В целях смягчения негативных последствий распространения коронавирусной инфекции COVID-19 Правительством Кыргызской Республики была проведена работа по формированию чрезвычайного бюджета, предусматривающего дополнительные расходы на меры по предотвращению распространения инфекции в сфере здравоохранения, в правоохранительных органах, а также в части социальной защиты по поддержке особо нуждающихся граждан. Снижение налоговых поступлений на фоне падения темпов роста экономики обусловило сокращение неприоритетных расходов, в частности капитальных расходов министерств и ведомств, финансируемых из бюджета.

По итогам первого полугодия 2020 года дефицит государственного бюджета составил 16,6 млрд сомов или 7,3 процента к ВВП. В сравнении с аналогичным периодом 2019 года доходы государственного бюджета составили 60,3 млрд сомов или 26,4 процента к ВВП, снизившись на 16,7 процента или 12,1 млрд сомов, а расходы выросли на 8,4 процента или 5,4 млрд сомов, составив 69,8 млрд сомов или 30,6 процента к ВВП. Чистый отток бюджетных средств на операции по приобретению нефинансовых активов составил 7,1 млрд сомов или 3,1 процента к ВВП, уменьшившись по сравнению с аналогичным периодом 2019 года на 7,9 процента или на 606,5 млн сомов.

Государственный долг по итогам обзорного периода составил 362,8 млрд сомов или 4,8 млрд долларов США и вырос на 13,6 процента по сравнению с концом прошлого года. В структуре общего долга наблюдается тенденция сокращения внутреннего долга и наращивание внешнего, что связано с получением финансовой помощи от международных финансовых организаций в виде кредитов на борьбу с коронавирусом, поддержку экономики и покрытие дефицита бюджета.

Таблица 1.1.2. Основные параметры государственного бюджета Кыргызской Республики

	январь-июнь 2019 г.		январь-июнь 2020 г.	
	млрд сомов	% к ВВП	млрд сомов	% к ВВП
Общие доходы (вкл. продажу нефинансовых активов)	72,5	30,9	60,3	26,4
в том числе: доходы от операционной деятельности	72,4	30,9	60,3	26,4
продажа нефинансовых активов	0,0	0,0	0,0	0,0
Общие расходы (вкл. покупку нефинансовых активов)	72,1	30,7	76,9	33,7
в том числе: расходы на операционную деятельность	64,4	27,4	69,8	30,6
покупка нефинансовых активов	7,7	3,3	7,1	3,1
Дефицит(-) / Профицит (+)	0,3	0,1	-16,6	-7,3
Первичный дефицит(-) / профицит (+)	4,2	1,8	-12,4	-5,4
Финансирование бюджета	6,7	2,8	27,9	12,2
Внешнее финансирование	-2,6	-1,1	20,3	8,9
Внутреннее финансирование	9,2	3,9	7,7	3,4

Источник: МФ КР

Макроэкономические риски

Жесткие ограничительные меры по предотвращению распространения коронавирусной инфекции, предпринятые Правительством Кыргызской Республики со второй половины марта 2020 года, обусловили резкое снижение темпов экономического роста. Макроэкономические риски сохраняются и во втором полугодии 2020 года на фоне второй волны COVID-19. Кроме того, возникают риски, связанные с нестабильной политической ситуацией в стране после парламентских выборов в октябре 2020 года.

Несмотря на резкое ускорение роста цен в начале текущего года, в июне 2020 года темпы прироста замедлились, главным образом, в связи со снижением темпа прироста продовольственных товаров и ослаблением внутреннего спроса. Ожидается, что слабая динамика реальных денежных доходов населения и ожидаемое умеренное повышение цен на мировые продовольственные товары будут способствовать умеренному росту инфляции к концу 2020 года. В целом, учитывая текущую динамику развития инфляции, Национальный банк ожидает, что показатель среднегодовой инфляции в 2020 году может достигнуть уровня около верхней границы целевого ориентира в 5,0-7,0 процента.

Расширение дефицита государственного бюджета, риски новой волны заболеваний в стране и более затяжное восстановление экономической активности в странах-торговых партнерах являются рисками более вялого и неравномерного роста экономики республики и ускорения инфляции в предстоящие годы. Финансирование дефицита государственного бюджета в первом полугодии 2020 года осуществлялось за счет внешних заимствований, что в перспективе может оказать негативное влияние на устойчивость государственного долга.

1.2. Структура финансового сектора

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

Таблица 1.2.1. Институциональная структура финансового сектора

(количество финансовых институтов)

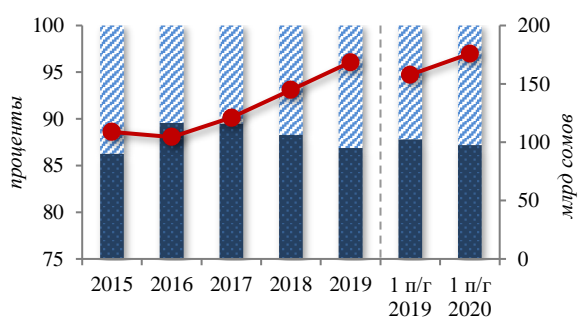
Финансовые институты	2015	2016	2017	2018	2019	1 п/г 2019	1 п/г 2020
Коммерческие банки	24	25	25	25	24	25	23
Другие финансовые компании, в т.ч.:	656	704	688	695	667	679	657
<i>Небанковские финансово-кредитные организации (НФКО), в т.ч.:</i>	<i>627</i>	<i>673</i>	<i>657</i>	<i>664</i>	<i>636</i>	<i>648</i>	<i>626</i>
микрофинансовые организации, в т.ч.:	172	162	150	142	137	139	134
- микрокредитные компании	109	103	96	95	89	92	87
- микрокредитные агентства	57	53	47	39	39	39	38
- микрофинансовые компании	6	6	7	8	9	8	9
ОАО «ФК КС»	1	1	1	1	1	1	1
Кредитные бюро	-	-	-	2	2	2	2
Кредитные союзы	125	116	110	106	95	96	93
Обменные бюро	329	394	396	413	401	410	396
Страховые компании	17	19	19	19	19	19	19
Инвестиционные фонды	9	9	9	9	9	9	9
Фондовые биржи	1	1	1	1	1	1	1
Пенсионные фонды	2	2	2	2	2	2	2

Источник: КБ, НФКО, НСК КР

На конец первого полугодия 2020 года активы банков и НФКО составили 294,5 млрд сомов или 49,7 процента к ВВП.

Совокупный кредитный портфель финансового сектора в первом полугодии 2020 года составил 175,9 млрд сомов или 29,7 процента к ВВП. Доля кредитов банковского сектора в кредитном портфеле финансового сектора уменьшилась на 0,6 п.п. и на конец первого полугодия 2020 года составила 87,2 процента (График 1.2.1).

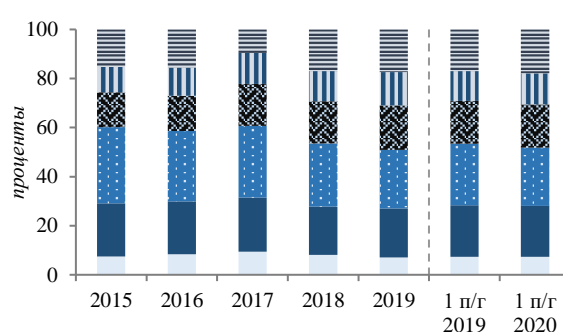
График 1.2.1. Структура кредитного портфеля



▨ Доля кредитного портфеля НФКО
■ Доля кредитного портфеля банковского сектора
—●— Кредитный портфель финансового сектора (правая шкала)

Источник: КБ и НФКО

График 1.2.2. Отраслевая структура кредитного портфеля финансового сектора



■ Промышленность
■ Торговля и коммерция
■ Сельское хозяйство
■ Строительство и ипотека
■ Потребительские кредиты
■ Прочие

Источник: КБ и НФКО

В отраслевой структуре кредитного портфеля финансового сектора по-прежнему отмечалась высокая концентрация кредитов в сферах торговли (банки) и сельского хозяйства (НФКО). Совокупная доля кредитного портфеля финансового сектора в указанных отраслях экономики на конец первого полугодия 2020 года достигла 44,5 процента от общего объема кредитов и составила 78,2 млрд сомов (График 1.2.2).

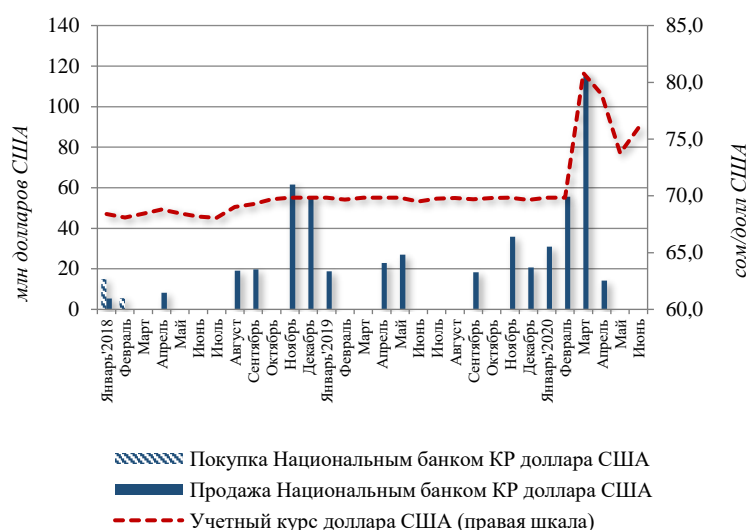
1.3. Состояние финансовых рынков

Динамика обменного курса на внутреннем валютном рынке в течение первого полугодия 2020 года формировалась под влиянием изменения экономической ситуации в мире и возросшей волатильности на мировом финансовом и сырьевом рынках. Национальный банк, придерживаясь режима плавающего обменного курса, осуществлял валютные интервенции только в целях сглаживания резких колебаний обменного курса. Объем сделок на денежном рынке сложился заметно ниже по сравнению с соответствующим периодом 2019 года. На рынке государственных ценных бумаг активность участников немного сократилась. На рынке нот Национального банка, напротив, наблюдалось усиление активности участников.

1.3.1. Состояние валютного и денежного рынков

Валютный рынок

График 1.3.1.1. Динамика интервенций Национального банка на рынке доллара США



Источник: НБКР

на эти шоковые изменения. В результате волатильность на мировых финансовых рынках, снижающийся приток валюты от реэкспортных операций и денежных переводов явились объективными экономическими факторами, которые привели к ослаблению сома в марте-апреле 2020 года (максимум до 84,8988 сомов за один доллар США). По мере снижения рисков и некоторого восстановления деловой активности после снятия ограничительных мер, принятых в целях борьбы с распространением коронавирусной инфекции, курс доллара США к сому к концу первого полугодия стабилизировался в диапазоне 73-76 сомов за один доллар США (в начале периода показатель составлял 69,5117 сомов за доллар США).

В течение первой половины 2020 года Национальный банк в целях сглаживания существенных колебаний обменного курса провел валютные интервенции по продаже иностранной валюты. Интервенции по покупке иностранной валюты Национальный банк не проводил.

На фоне сокращения деловой активности в мире общий объем операций по покупке и продаже иностранных валют участниками валютного рынка (с учетом операций с нерезидентами) уменьшился на 16,2 процента по сравнению с аналогичным периодом 2019 года (до 371,9 млрд в сомовом эквиваленте). Помимо этого, отмечалось сокращение объемов операций по всем иностранным валютам. Большая часть валютных операций (90,9 процента) проводилась в наличном

В рассматриваемом периоде на рост курса доллара США не только в Кыргызской Республике, но и в большинстве стран повлияли такие факторы глобальной экономики, как денежно-кредитная политика, проводимая ФРС США, изменение внешнеэкономических условий в мире на фоне пандемии коронавирусной инфекции и рост геополитических рисков. Ввиду глубокой интегрированности экономики Кыргызской Республики в региональные торгово-экономические отношения внутренний валютный рынок одним из первых отреагировал

сегменте и преимущественно в обменных бюро. В безналичном сегменте валютного рынка возросли объемы операций в долларах США, а по остальным валютам наблюдалось сужение.

Денежный рынок

Денежный рынок страны продолжил исполнять функции по эффективному распределению финансовых ресурсов, предоставляя участникам возможность гибкого управления ликвидностью, а также обеспечивая кредиторов инструментами для получения прибыли за счет инвестирования своих денежных ресурсов. В первом полугодии 2020 года активность на межбанковском кредитном рынке сохранялась на относительно высоком уровне, а процентные ставки сложились выше, чем в 2017, 2018 и 2019 годах. Процентные ставки на денежном рынке являются одним из факторов их формирования на рынке капиталов.

В первом полугодии 2020 года объем сделок на межбанковском кредитном рынке составил 16,2 млрд сомов, что на 44,2 процента ниже, чем в соответствующем периоде 2019 года, однако все же является сопоставимой величиной по сравнению с другими полугодиями в последние годы. В обзорном периоде стандартные сделки в национальной и иностранной валюте не проводились, поэтому активность на межбанковском рынке полностью состояла из репо-операций. Средневзвешенная ставка на межбанковском рынке составила 3,70 процента, существенно увеличившись с 2,64 процента в первом полугодии 2019 года. Волатильность ставок в целом была невысокой и сопоставимой с первым полугодием 2019 года. Средневзвешенные сроки повысились с 3,3 дня в первом полугодии 2019 года до 6,9 дня в первом полугодии 2020 года.

Объем кредитов «овернайт», предоставляемых Национальным банком для поддержания краткосрочной ликвидности банков, составил 3 533,7 млн сомов в первом полугодии 2020 года (в 26 раз больше, чем в соответствующем периоде 2019 года). Объем размещения средств коммерческих банков на депозиты «овернайт» составил 615,3 млрд сомов (+43,8 процента по сравнению с показателем за аналогичный период 2019 года).

1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг

В рассматриваемом периоде на внутреннем рынке Министерство финансов Кыргызской Республики продолжило осуществлять заимствования в целях финансирования дефицита республиканского бюджета и рефинансирования государственного долга. Ведомством были предложены 3-, 6- и 12-месячные ГКВ и 2-, 3-, 5- и 7-летние ГКО. Общий объем предложения государственных ценных бумаг (ГКВ и ГКО) в отчетном периоде сократился на 18,3 процента по сравнению с аналогичным показателем предыдущего года, составив 7,6 млрд сомов. В структуре заимствований объем предложения ГКО преимущественно преобладал над объемом предложения ГКВ (доля ГКО составила 82,2 процента, ГКВ – 17,8 процента).

Объем предложения ГКВ в отчетном периоде немного снизился, составив 1,4 млрд сомов. Несмотря на это, активность участников на данном рынке возросла на фоне возобновления размещения ГКВ со сроком обращения 3 и 6 месяцев в отличие от аналогичного периода предыдущего года. Необходимо отметить, что 3- и 6-месячные ГКВ предлагались только в январе рассматриваемого периода, в оставшиеся месяцы – только 12-месячные бумаги. В течение первого полугодия 2020 года наблюдался рост ставок на ГКВ до 5,8 процента (+1,1 п.п.) на фоне увеличения ставок на 12-месячные бумаги, сложившиеся на аукционной основе. Общий объем продаж ГКВ составил 1,0 млрд сомов (+57,6 процента по сравнению с аналогичным показателем предыдущего года) при спросе 1,9 млрд сомов (+51,6 процента). Объем ГКВ в обращении сократился на 76,3 процента с начала года, до 973,9 млн сомов на конец июня 2020 года.

На рынке ГКО было отмечено сокращение показателей по всем параметрам аукционов, за исключением некоторого роста ставок (с 9,7 до 10,4 процента). Так, объем ГКО, предложенный эмитентом, в отчетном периоде составил 6,3 млрд сомов (-19,9 процента). В разрезе по срокам увеличение предложения ГКО зафиксировано только по 7-летним бумагам. Наряду с этим, большая

активность участников отмечалась также на рынке 7-летних ГКО (43,2 процента от общего объема спроса), а наименьшая – по 3-летним ГКО (10,6 процента), в то время как в аналогичном периоде 2019 года существенный спрос был на 5-летние ГКО. По итогам проведенных аукционов объем размещения ГКО составил 4,5 млрд сомов, сократившись на 25,8 процента. По итогам первого полугодия 2020 года объем ГКО² в обращении возрос на 5,2 процента с начала года, составив 45,1 млрд сомов. Институциональные инвесторы, как и ранее, являлись основными держателями ГКО (58,0 процента). Портфель ГКО, номинированных в иностранной валюте, не изменился с начала года (49,4 млн долларов США).

На вторичном рынке участники государственных ценных бумаг провели операции по покупке/продаже ГКО на сумму 253,7 млн сомов. Операции с ГКВ на вторичном рынке не проводились.

Принимая во внимание предпосылки развития внешней среды и складывающиеся внутренние условия, на рынке нот Национального банка усилилась активность участников, в частности отмечен рост среднеаукционных показателей предложения, спроса и продаж. В отчетном периоде со стороны участников наблюдался спрос на 7-, 14-, 28-, 91-дневные ноты (в аналогичном периоде предыдущего года спрос отмечался и на 182-дневные ноты). В течение первого полугодия 2020 года инвестиционный интерес коммерческих банков на 91-дневные ноты значительно сократился ввиду преобладания высокой концентрации краткосрочной избыточной ликвидности в банковской системе. При этом данное снижение было компенсировано ростом спроса на более краткосрочные ноты Национального банка. Почти по всем срочностям данного актива отмечалось увеличение доходности.

Так, общий объем спроса на ноты Национального банка в отчетном периоде вырос в 2,1 раза (до 147,9 млрд сомов) при росте объема предложения в 2,0 раза по сравнению с аналогичным периодом 2019 года, до 140,5 млрд сомов. По итогам проведенных аукционов по размещению нот Национального банка объем продаж данного актива составил 130,6 млрд сомов (+в 2,1 раза), где основная доля пришлась на 7-дневные ноты. В результате общий объем портфеля нот Национального банка в обращении увеличился на 59,3 процента с начала 2020 года, до 12,8 млрд сомов.

² Без учета ГКО, номинированных в иностранной валюте.

1.4. Рынок недвижимости

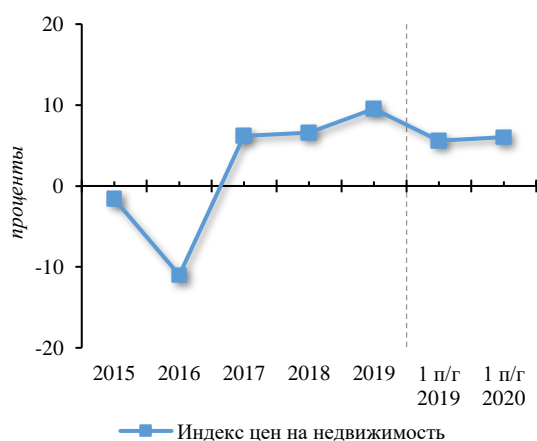
На рынке недвижимости Кыргызской Республики по итогам первого полугодия 2020 года наблюдалось увеличение индекса цен на недвижимость³ в связи с повышением цен на индивидуальные дома и квартиры по сравнению с первым полугодием 2019 года.

Также было отмечено повышение уровня средней заработной платы, которое благоприятно повлияло на индекс доступности жилья.

Риски для финансового сектора со стороны рынка недвижимости остаются умеренными, что обусловлено невысокой долей ипотечных кредитов⁴ в общем кредитном портфеле банков.

По результатам первого полугодия 2020 года в Кыргызской Республике сложился рост индекса цен на жилую недвижимость с 5,6 процента до 6,0 процента, а также базисного индекса цен на жилую недвижимость с 98,1 процента до 110,0 процента. Это связано с повышением цен на индивидуальные жилые дома в размере 6,1 процента и на квартиры – 6,0 процента по сравнению с первым полугодием 2019 года.

График 1.4.1. Темп прироста индекса цен на рынке жилой недвижимости



Источник: ГРС ПКР

График 1.4.2. Темп прироста базисного индекса цен на рынке жилой недвижимости⁵



Источник: ГРС ПКР, НБКР

По состоянию на 30 июня 2020 года средняя цена 1 кв.м жилья (квартиры) в г. Ош повысилась на 9,6 процента (до 36,4 тыс. сомов), в г. Бишкек – на 4,7 процента (до 53,1 тыс. сомов) по сравнению с первым полугодием 2019 года. Средняя цена 1 кв.м индивидуальных жилых домов

³ При составлении индекса цен на недвижимость была использована методика индекса Ласпейреса. В общем виде индекс Ласпейреса определяется следующим образом:

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

где:

K = число видов недвижимости;

Qoi = число объектов недвижимости вида i в базисном периоде;

Poi = цена объекта недвижимости вида i в базисном периоде;

Pti = цена объекта недвижимости вида i в текущем периоде.

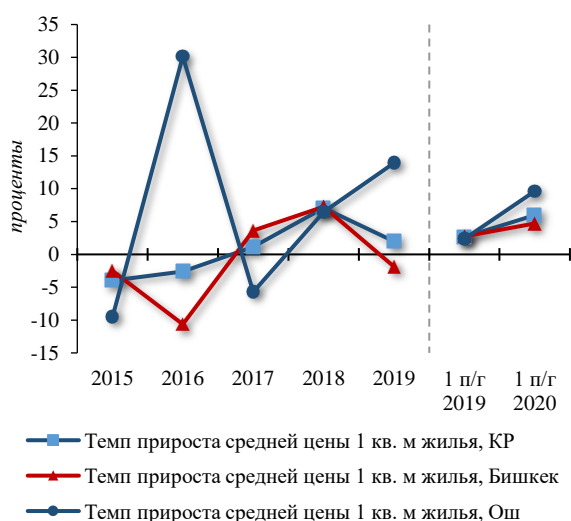
⁴ В условиях Кыргызской Республики в настоящее время под ипотечным кредитом подразумевается, как правило, долгосрочный кредит, предоставляемый под залог права собственности на недвижимое имущество

⁵ В качестве базисного периода принят 2010 год.

в г. Ош повысилась на 29,4 процента (до 52,4 тыс. сомов), в г. Бишкек, наоборот, снизилась на 2,8 процента (до 53,1 тыс. сомов).

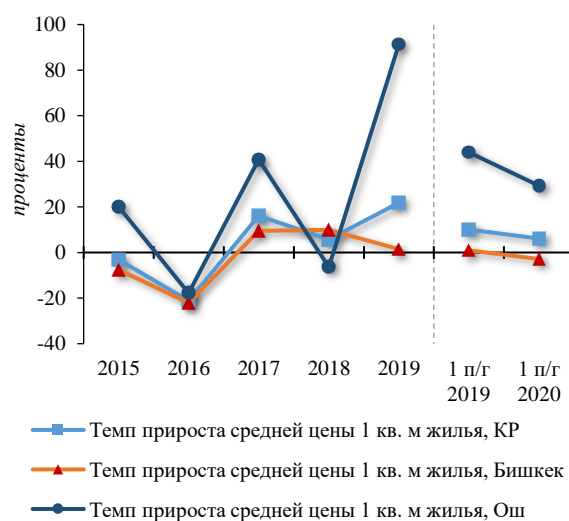
Количество сделок по купле-продаже недвижимости за первое полугодие 2020 года сократилось на 30,3 процента и составило 16 105. В частности, количество сделок по купле-продаже квартир уменьшилось на 31,4 процента и домов – на 29,0 процента по сравнению с первым полугодием 2019 года и составило 8 896 и 7 209, соответственно.

График 1.4.3. Динамика изменения цен на квартиры



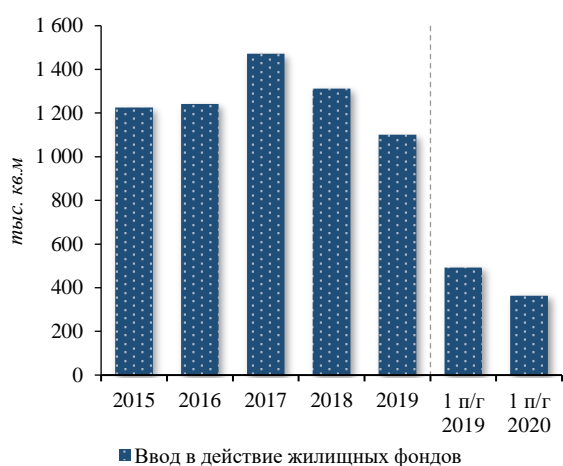
Источник: ГРС ПКР, НСК КР, НБКР

График 1.4.4. Динамика изменения цен на жилые индивидуальные дома



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, НБКР

График 1.4.5. Динамика ввода жилья в эксплуатацию и выданных кредитов на строительство и ипотеку⁶



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчеты НБКР

Отмечено уменьшение ввода в действие жилищных фондов. По итогам первого полугодия 2020 года снижение совокупного показателя ввода в действие жилищных фондов составило 26,2 процента по сравнению с первым полугодием 2019 года, что было связано с сокращением объемов ввода жилых фондов в эксплуатацию во всех регионах страны, за исключением Иссык-Кульской и Чуйской областей (Таблица 1.4.1).

⁶ Данные за период.

Таблица 1.4.1. Географическая структура жилой площади, введенной в эксплуатацию

	1 п/г 2019 г.		1 п/г 2020 г.	
	Ввод общей площади, тыс. кв. м	Удельный вес от общей площади, %	Ввод общей площади, тыс. кв. м	Удельный вес от общей площади, %
г. Бишкек и Чуйская область	154,5	31,4	111,5	30,7
г. Ош и Ошская область	114,8	23,3	68,8	18,9
Другие области КР	223,1	45,3	183,0	50,4
Всего	492,4	100,0	363,3	100,0

Источник: НСК КР

На 30 июня 2020 года зафиксировано уменьшение объема выданных кредитов на финансирование ипотечных кредитов по сравнению с первым полугодием 2019 года. Так, в первом полугодии 2020 года объем выданных кредитов на ипотеку сократился на 18,0 процента и составил 2,3 млрд сомов. Уменьшился объем выданных кредитов как в национальной, так и в иностранной валютах. Объем выданных кредитов на строительство понизился на 52,1 процента и составил 1,6 млрд сомов. В секторе строительства наблюдается сокращение объемов кредитов, выданных в иностранной валюте.

График 1.4.6. Объемы выданных кредитов на строительство и ипотеку⁷



Источник: НБКР

График 1.4.7. Совокупная доля кредитов на ипотеку и строительство в кредитном портфеле коммерческих банков⁸



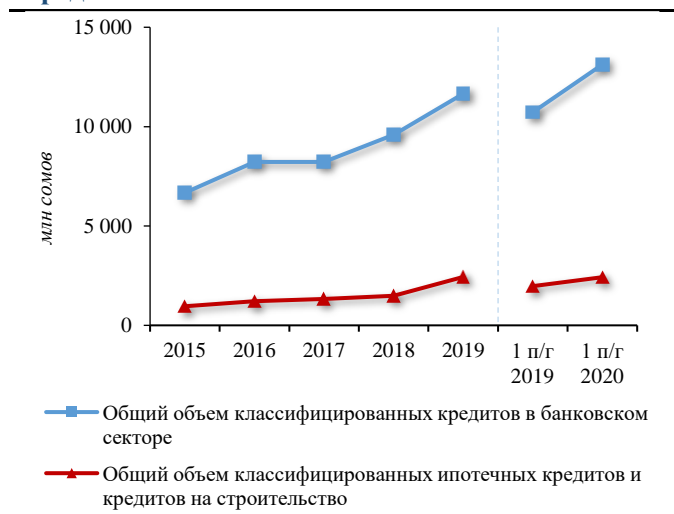
Источник: НБКР

⁷ Данные за период.

⁸ Данные на конец периода.

По итогам первого полугодия 2020 года строительство и ввод жилых домов осуществляются за счет средств населения (98,7 процента от их общего ввода)⁹.

График 1.4.8. Динамика классифицированных кредитов



Источник: КБ

На 30 июня 2020 года в общем кредитном портфеле коммерческих банков доля кредитов на строительство и ипотеку не изменилась и составила 18,8 процента (График 1.4.7).

Совокупный объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство вырос на 23,0 процента и составил 2 425,0 млн сомов, в связи с чем совокупная доля проблемных кредитов в указанных отраслях за первое полугодие 2020 года увеличилась на 0,1 п.п. и составила 18,5 процента от общего объема проблемных кредитов банковского сектора (График 1.4.8).

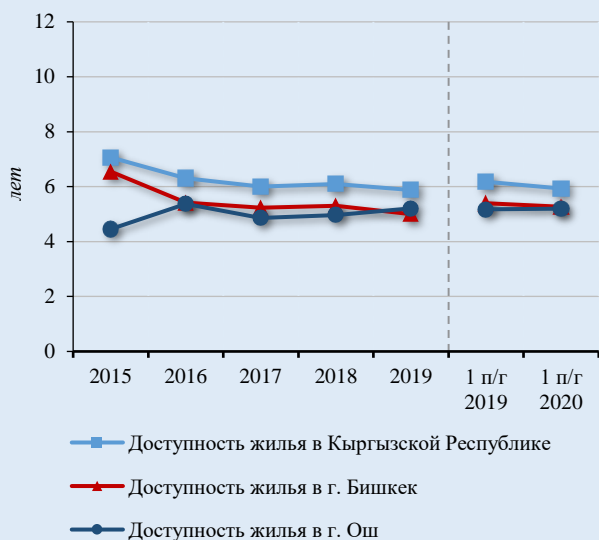
При этом объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство в иностранной валюте вырос на 18,4 процента и составил 1 472,6 млн сомов.

⁹ Согласно публикации Национального статистического комитета Кыргызской Республики «Социально-экономическое положение Кыргызской Республики: январь-июнь 2020 года».

Вставка 1. Индекс доступности жилья

По состоянию на 30 июня 2020 года уровень доступности жилья в Кыргызской Республике по сравнению с сопоставимой датой 2019 года снизился с 6,2 до 5,9 года. Это обусловлено опережением темпов прироста среднемесячной номинальной заработной платы (прирост на 10,5 процента) над темпами прироста цен на недвижимость (прирост на 6,0 процента) (График 1).

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



Источники: НСК КР, ГРС КР, НБКР

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



Источники: НСК КР, ГРС КР, НБКР

По результатам первого полугодия 2020 года для приобретения квартиры площадью 54 кв.м в Кыргызской Республике необходимо было откладывать среднемесячную номинальную заработную плату семьи, где доход получают два человека, в течение 5,9 лет, при прочих равных условиях.

По итогам первого полугодия 2020 года в Кыргызской Республике семье, состоящей из трех человек и на которую приходится минимальный потребительский бюджет в размере 16 515,6 сомов (42,0 процента от совокупного дохода семьи), для приобретения жилья потребовалось бы 10,9 лет (График 2).

Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор¹⁰

По состоянию на 30 июня 2020 года в кредитном портфеле банков на долю кредитов, обеспеченных заложенным недвижимым имуществом, приходилось 35,1 процента от общего количества кредитов. Объем заложенного недвижимого имущества (по залоговой стоимости) составил 77,7 процента от всего залогового обеспечения кредитного портфеля.

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

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

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

Сценарий	Потенциальные потери банковского сектора	Потенциальные потери крупных банков	Риск нарушения норматива адекватности капитала
«Исторический»* (падение цен на недвижимость на 23% за год)	----	----	1 банк
«Альтернативный» (падение цен на недвижимость на 40% в течение 2 лет)	-6,2 млрд сомов	-3,9 млрд сомов	4 банка
«Негативный» (падение цен на недвижимость на 50% за год)	-20,1 млрд сомов	-11,6 млрд сомов	6 банков

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

В дополнение к стресс-тесту определен пороговый уровень падения цены на недвижимость, при котором банки потенциально начинают нести убытки. Банковский сектор потенциально начинает нести убытки при спаде цен на недвижимость на 33,5 процента, крупные банки – на 33,4 процента. Риск нарушения норматива адекватности капитала банковским сектором, а также крупными банками возникает при уменьшении цен на недвижимость на 54,6 и 49,2 процента соответственно.

В расчетах по стресс-тесту не учтена возможная разница в оценочной стоимости залоговой недвижимости банками, которая может быть меньше рыночной стоимости до 20 процентов. С учетом этого пороговое значение снижения цены на недвижимость может увеличиться на 20 процентов.

¹⁰ Стресс-тестирование проведено на основе опросных данных коммерческих банков по состоянию на 30.06.2020 года.

II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

По итогам первого полугодия 2020 года наблюдался рост основных показателей банковского сектора: активов, капитала, депозитной базы, кредитного портфеля и показателей финансового посредничества по сравнению с первым полугодием 2019 года.

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

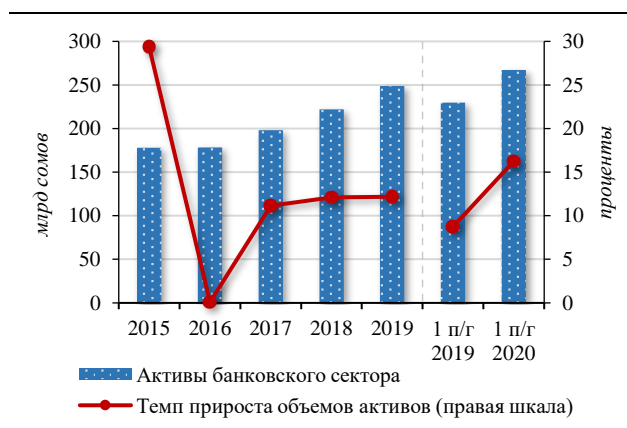
2.1. Основные тенденции развития банковского сектора

По состоянию на 30 июня 2020 года¹¹ на территории Кыргызской Республики действовало 23 коммерческих банка (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана) и 322 филиала банков, в том числе 16 банков – с иностранным участием в капитале, из которых 11 банков – с иностранным участием в размере более 50 процентов. Все банковские учреждения республики по виду деятельности являются универсальными.

Активы

В целом по итогам первого полугодия 2020 года отмечен рост объема активов банковского сектора. По результатам рассматриваемого периода активы банковского сектора составили 267,2 млрд сомов, увеличившись по сравнению с первым полугодием 2019 года на 16,3 процента (График 2.1.1).

График 2.1.1. Динамика активов банковского сектора



Источник: НБКР

Рост активов был обеспечен преимущественно из-за увеличения:

- кредитного портфеля на 10,7 процента или на 14,8 млрд сомов;
- денежной наличности и корреспондентских счетов на 23,1 процента или 12,4 млрд сомов.

Удельный вес кредитного портфеля в структуре активов составил 57,4 процента, уменьшившись по сравнению с первым полугодием 2019 года на 2,9 п.п.

Кредитный портфель

Рост кредитного портфеля банков в первой половине 2020 года был отмечен по всем отраслям экономики.

По итогам обзорного периода уровень долларизации кредитного портфеля банковского сектора уменьшился на 2,2 п.п. по сравнению с аналогичным периодом 2019 года и составил 34,2 процента (График 2.1.2).

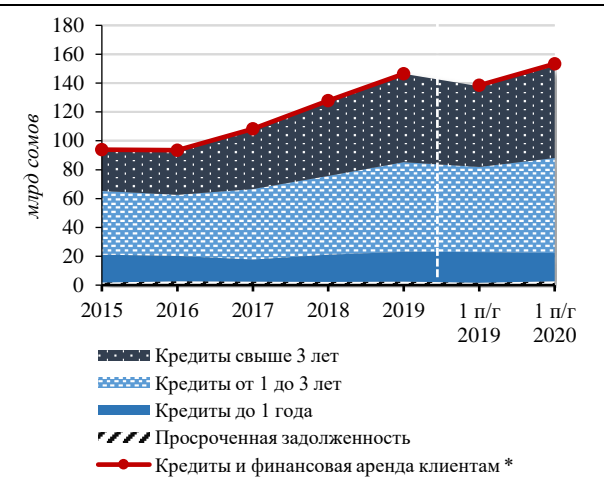
¹¹ Данные приведены, согласно периодической регулятивной отчетности коммерческих банков (ПРБО).

График 2.1.2. Динамика кредитного портфеля банковского сектора



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

График 2.1.3. Структура кредитного портфеля по срочности



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

В структуре кредитного портфеля по срочности основные доли приходятся на среднесрочные кредиты, выдаваемые от 1 до 3 лет, – 43,0 процента или 65,9 млрд сомов, и долгосрочные кредиты, выдаваемые более трех лет, – 41,6 процента или 63,8 млрд сомов (График 2.1.3).

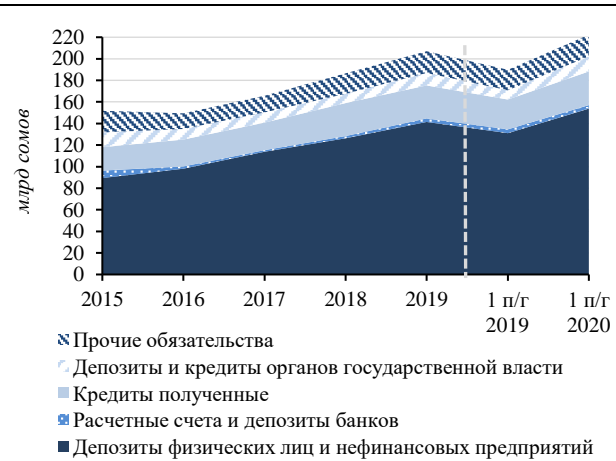
Обязательства

По итогам первого полугодия 2020 года обязательства банковского сектора Кыргызской Республики составили 222,3 млрд сомов, увеличившись по сравнению с соответствующим периодом 2019 года на 17,1 процента.

Депозиты физических лиц и нефинансовых предприятий по результатам рассматриваемого периода продемонстрировали рост на 17,5 процента и составили 153,8 млрд сомов (График 2.1.4). Удельный вес депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий в обязательствах банков укрепился на 0,2 п.п. и составил 69,2 процента.

Доля обязательств в иностранной валюте в общем объеме привлеченных средств уменьшилась на 6,0 п.п. и составила 35,0 процента или 77,9 млрд сомов (График 2.1.5).

График 2.1.4. Структура обязательств банков по источникам ресурсов



Источник: НБКР

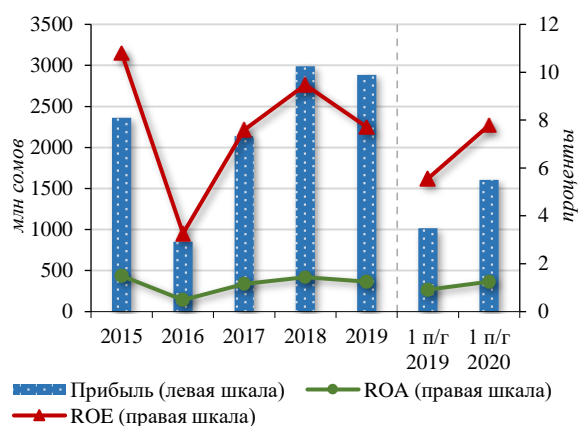
График 2.1.5. Обязательства банков в иностранной валюте



Источник: НБКР

Финансовые результаты

График 2.1.6. Показатели рентабельности банковского сектора



Источник: НБКР

По итогам первого полугодия 2020 года отмечено увеличение показателей рентабельности по сравнению с аналогичным показателем 2019 года, что связано с ростом доходности банковского сектора:

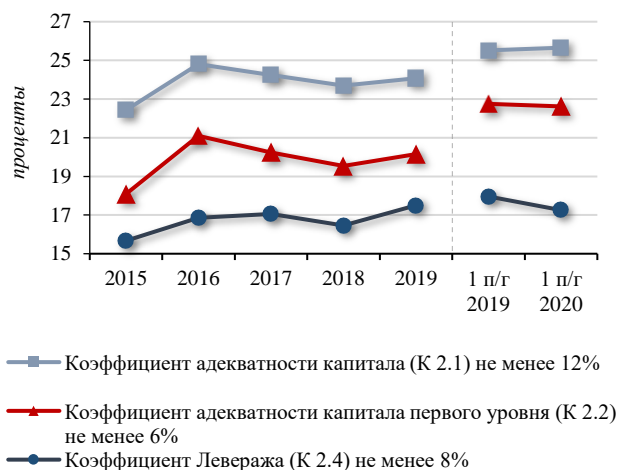
- ROA составил 1,2 процента;
- ROE сложился на уровне 7,8 процента.

Чистая прибыль банковского сектора выросла на 58,0 процента и составила 1,6 млрд сомов (График 2.1.6).

Адекватность капитала

При установленном минимальном значении норматива адекватности капитала на уровне 12 процентов данный показатель по итогам первого полугодия 2020 года сложился на уровне 25,7 процента (График 2.1.7), увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2019 года на 0,1 п.п.

График 2.1.7. Динамика коэффициентов адекватности капитала



Источник: НБКР

При этом фактический уровень адекватности капитала банковского сектора в целом, сформировавшийся по итогам первой половины 2020 года, позволяет дополнительно увеличить объем рискованных и доходных активов в два 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.

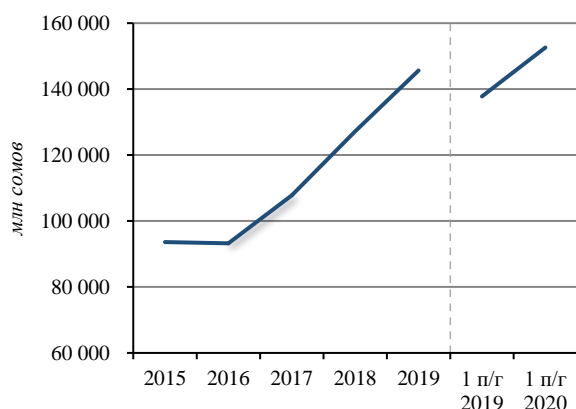
2.2. Риски банковского сектора

2.2.1. Кредитный риск. Кредитный риск клиентов банков

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

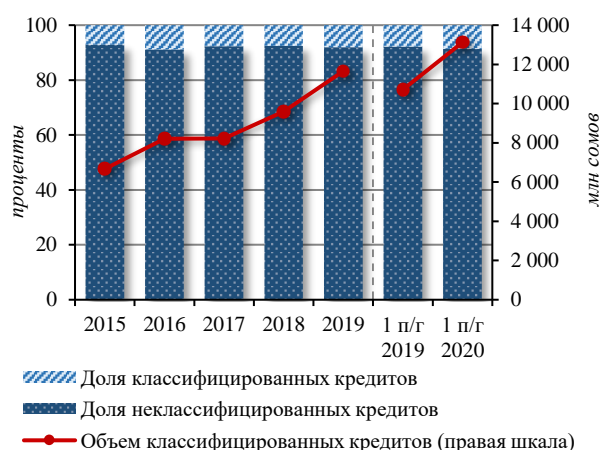
В отчетном периоде доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле банков увеличилась с 7,8 до 8,6 процента по сравнению с первым полугодием 2019 года. (График 2.2.2).

График 2.2.1. Динамика кредитного портфеля



Источник: НБКР

График 2.2.2. Качество кредитного портфеля



Источник: НБКР

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

Показатель риска невозврата активов (соотношение специального РППУ и кредитного портфеля) увеличился на 0,7 п.п. по сравнению с первым полугодием 2019 года и находился на уровне 5,0 процента.

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

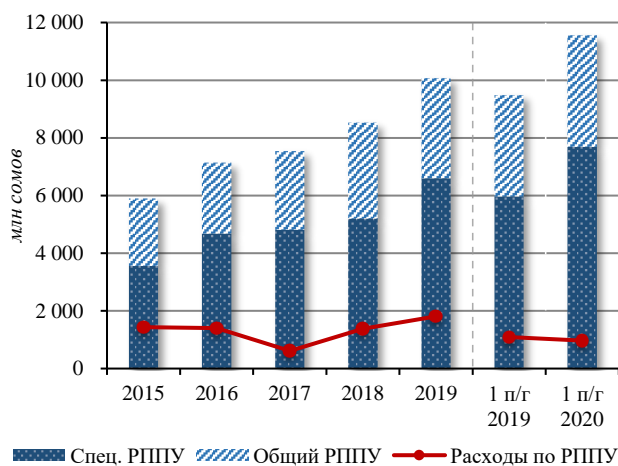
График 2.2.3. Показатели качества кредитного портфеля



Совокупный объем резервов, созданных коммерческими банками, увеличился по сравнению с первым полугодием 2019 года на 0,7 п.п. и составил 7,6 процента от общего кредитного портфеля. При этом доля специальных РППУ в первом полугодии 2020 года составила 66,5 процента от общего объема резервов (График 2.2.4).

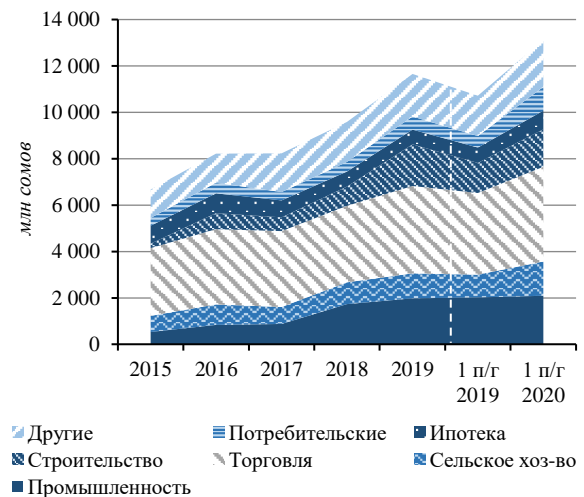
Источник: НБКР

График 2.2.4. Общие и специальные резервы



Источник: НБКР

График 2.2.5. Объем классифицированных кредитов по отраслям экономики



Источник: НБКР

На конец первого полугодия 2020 года наибольшая концентрация кредитных рисков наблюдалась по-прежнему в торговой отрасли экономики (График 2.2.5).

Вставка 3. Результаты обследования клиентов коммерческих банков по кредитованию

По итогам отчетного периода значительная часть выданных кредитов (46,9 процента от совокупного объема кредитов заемщиков) как и прежде была сосредоточена в производственном секторе экономики¹³, что свидетельствует об участии банковского сектора в создании ВВП страны, при этом 19,0 процента выданных кредитов были направлены на финансирование импорта (График 1).

График 1. Отраслевая структура кредитов на 30.06.2020 г.



Источник: КБ

У отечественных банков 55,4 процента кредитного портфеля было направлено в производственный сектор (ВВП) и 16,7 процента – на финансирование импорта. Иностранные банки также большей частью кредитовали производственный сектор экономики (39,9 процента), а доля кредитов, направленных на финансирование импорта, за первое полугодие 2020 года составила 20,9 процента кредитного портфеля (График 2).

График 2. Отраслевая структура кредитов в разрезе по группам банков на 30.06.2020 г.



Источник: КБ

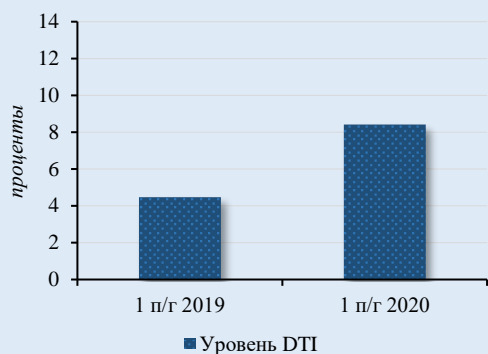
¹³ Под производственным сектором подразумевается деятельность клиентов банков, связанная с производством товаров и услуг (строительство, услуги связи и СТО, транспортные услуги, аренда недвижимости, гостиницы, рестораны и т.д.).

Вставка 4. Результаты обследования крупнейших клиентов коммерческих банков

Платежеспособность заемщиков

Уровень долговой нагрузки 15 крупнейших клиентов банков, рассчитываемый показателем DTI¹⁴, по итогам первого полугодия 2020 года составил 8,4 процента, что больше на 3,9 п.п. аналогичного показателя за первое полугодие 2019 года.

График 1. Уровень DTI по 15 крупнейшим заемщикам банков



В разрезе по группам банков наибольшая долговая нагрузка наблюдалась у крупнейших заемщиков **крупных банков** (10,9 процента от основного дохода заемщиков) (Таблица 1). В то же время наименьший уровень долговой нагрузки был на одном уровне у крупнейших заемщиков средних банков, составив 5,5 процента.

Источник: КБ, НБКР

Таблица 1. Долговая нагрузка 15 крупнейших заемщиков банков по итогам первого полугодия 2020 года

	Банковский сектор	Крупные банки	Средние банки	Малые банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	38,3	21,6	11,5	5,3
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в процентах	24,7	24,8	21,7	34,7
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в процентах	8,4	10,9	5,5	9,6

Источник: КБ, НБКР

Уровень долговой нагрузки в иностранных банках за первое полугодие 2020 года был выше, чем в отечественных банках (Таблица 2).

Таблица 2. Долговая нагрузка в отечественных и иностранных банках по итогам первого полугодия 2020 г.

	Отечественные банки	Иностранные банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	16,3	22,0
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в процентах	23,2	26,0
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в процентах	5,7	12,1

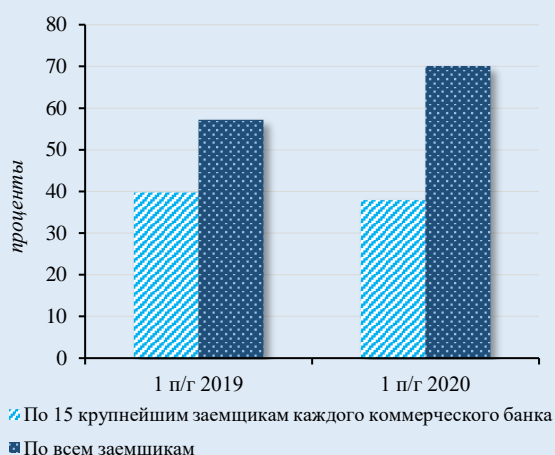
Источник: КБ, НБКР

¹⁴ DTI (debt-to-income) – отношение суммы выплат заемщиков по кредитам (включая суммы основного долга и процентные платежи за отчетный период) к заявленному на момент выдачи кредита основному годовому доходу заемщика.

Обеспеченность кредитов заемщиков

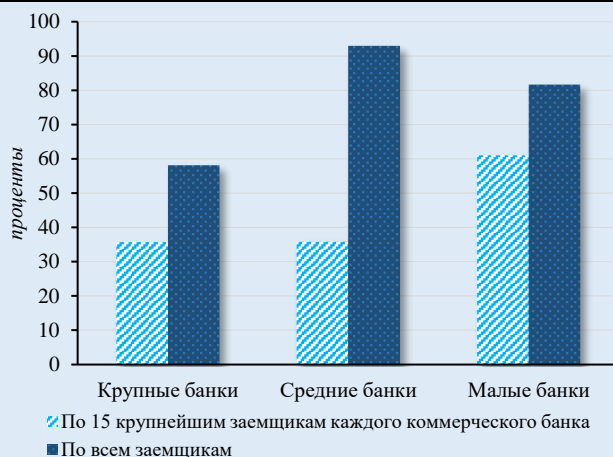
По итогам рассматриваемого периода 2020 года фактический уровень LTV¹⁵ по банковскому сектору составил 70,1 процента. Сложившийся уровень залогового обеспечения указывает на относительно высокий уровень обеспеченности кредитных средств залоговым имуществом (График 2).

График 2. Уровень LTV по всем заемщикам и по 15 крупнейшим заемщикам каждого коммерческого банка на 30.06.2020 г.



Источник: КБ, НБКР

График 3. Уровень LTV по всем заемщикам и по 15 крупнейшим заемщикам в разрезе по группам банков на 30.06.2020 г.



Источник: КБ, НБКР

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

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

2.2.2. Риск ликвидности

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

По итогам первого полугодия 2020 года отмечено незначительное снижение коэффициента текущей ликвидности с 64,8 (по итогам первого полугодия прошлого года) до 63,2 процента (График 2.2.6).

График 2.2.6. Показатели ликвидности банковского сектора

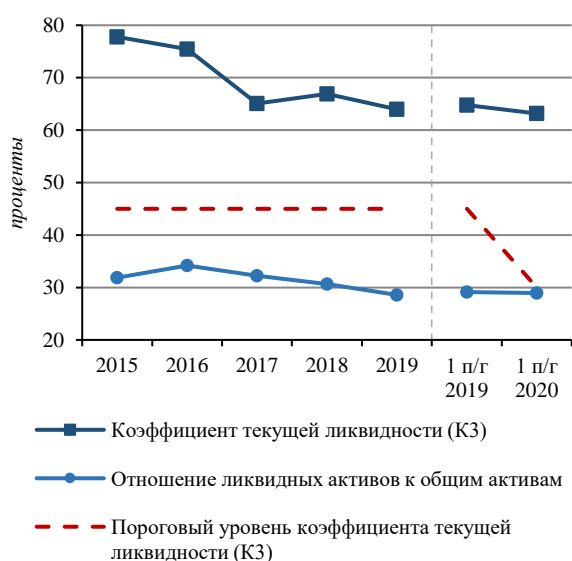
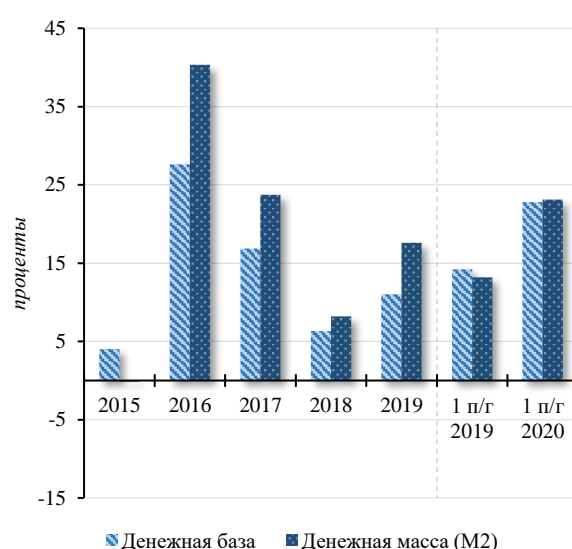


График 2.2.7. Темпы прироста денежной массы (M2) и денежной базы



Источник: НБКР

Источник: НБКР

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

Таблица 2.2.1. Срок погашения финансовых активов и обязательств

по состоянию на 30.06.2020 г., млн сомов

Наименование	Срок погашения					Всего
	до 1 мес.	1-3 мес.	3-6 мес.	6-12 мес.	более 12 мес.	
Всего финансовые активы,	101 556	10 559	13 478	23 668	131 332	280 592
в т.ч. кредиты и финансовая аренда клиентам	8 893	6 147	9 932	20 422	107 218	152 611
Всего финансовые обязательства,	117 909	11 109	20 354	26 336	43 398	219 107
в т.ч. депозиты физ. лиц и срочные депозиты юр. лиц	49 505	7 762	12 139	18 571	18 284	106 261
Разрыв,	-16 354	-550	-6 876	-2 669	87 934	61 485
в т.ч. по кредитам и депозитам	-40 612	-1615	-2207	1 851	88 933	46 350

¹⁶ Экономический норматив текущей ликвидности – один из обязательных для выполнения банком нормативов, устанавливаемых Национальным банком, согласно которому ликвидные активы (для расчета данного показателя включающие в себя средства банков в кассах и на корреспондентских счетах) должны быть на уровне не менее 45 процентов от краткосрочных обязательств. С 1 апреля 2020 года норматив текущей ликвидности временно установлен на уровне не менее 30 процентов от краткосрочных обязательств.

2.2.3. Риск концентрации

Концентрация крупнейших источников финансирования

Согласно результатам обратного стресс-тестирования, отдельные банки не выдержали шок, связанный с оттоком от одного до пяти крупных клиентов¹⁷, при котором норматив ликвидности опускается ниже 30-процентного порога.

Концентрация кредитов

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

График 2.2.8. Отраслевая концентрация кредитного портфеля



В отраслевой структуре кредитного портфеля наблюдалось уменьшение уровня концентрации торговых кредитов на фоне увеличения кредитования во всех отраслях. По итогам первой половины 2020 года доля кредитов на торговлю уменьшилась с 27,2 до 26,0 процента (График 2.2.8).

Источник: КБ, НБКР

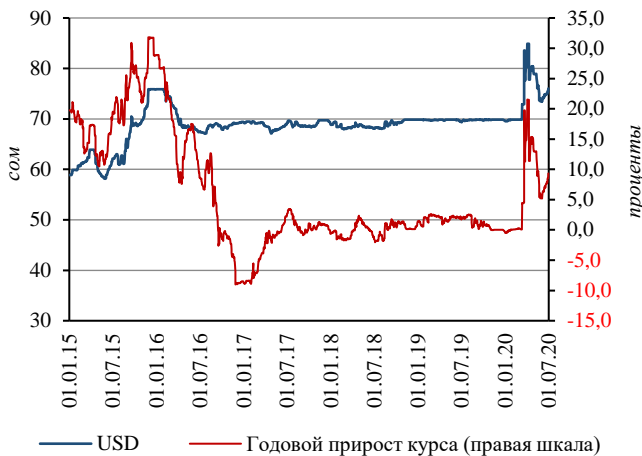
¹⁷ Под крупнейшими источниками финансирования (КИФ) подразумеваются средства кредиторов и вкладчиков (полученные кредиты, расчетные счета, депозиты до востребования и срочные депозиты).

¹⁸ Подразумевается общая задолженность пяти крупнейших заемщиков по банку.

2.2.4. Валютный риск

По итогам обзорного периода года среднегодовой уровень валютного риска банковского сектора был умеренным.

График 2.2.9. Динамика номинального обменного курса USD/KGS

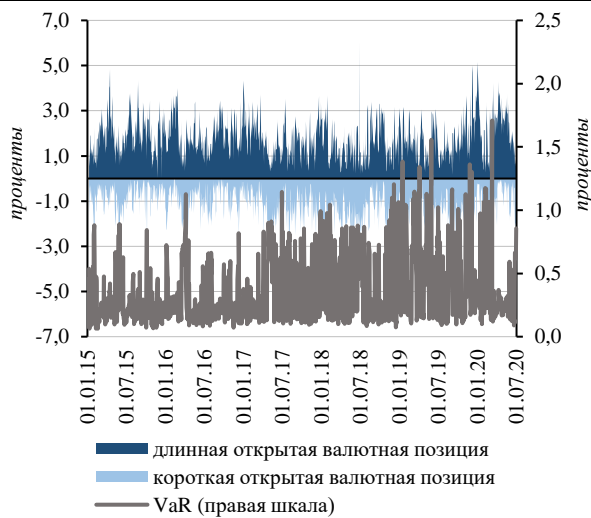


Источник: НБКР

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

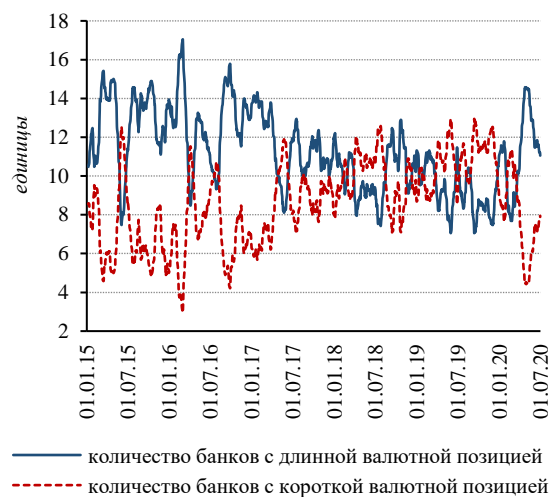
Риск от переоценки валютной позиции банковского сектора в первом полугодии 2020 года находился на минимальном уровне (VaR: 0,1-1,6 процента от чистого суммарного капитала, График 2.2.10), т.е. банки придерживались консервативной политики в работе с валютой и были слабо подвержены валютному риску.

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



Источник: НБКР

График 2.2.11. Валютная позиция банков



Источник: НБКР

Вставка 5. Кредитные и валютные риски

По состоянию на конец первого полугодия 2020 года 21,0 процента от общего объема кредитного портфеля составили кредиты, по которым погашения производились в иностранной валюте, при этом доходы заемщиков генерировались в национальной валюте (График 1). Данный объем кредитного портфеля потенциально подвержен кредитному и валютному рискам.

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

- группа 1-15,3 процента, где основные доходы заемщика генерируются в национальной валюте, а кредиты погашаются в иностранной валюте;

- группа 2-6,5 процента, где основные доходы и кредиты, подлежащие погашению заемщиком, генерируются в единой валюте;

- группа 3-23,0 процента, где основные доходы заемщика генерируются в иностранной валюте, а кредиты погашаются в национальной валюте.

График 1. Кредитный портфель по группам кредитов¹⁹



График 2. Доля классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов²⁰



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

¹⁹ В этом графике представлена разбивка кредитов в разрезе по группам. Например, объем кредитов по группе 1 на 30.06.2020 г. составил 31,9 млрд сомов или 21,0 процента от общего объема кредитного портфеля.

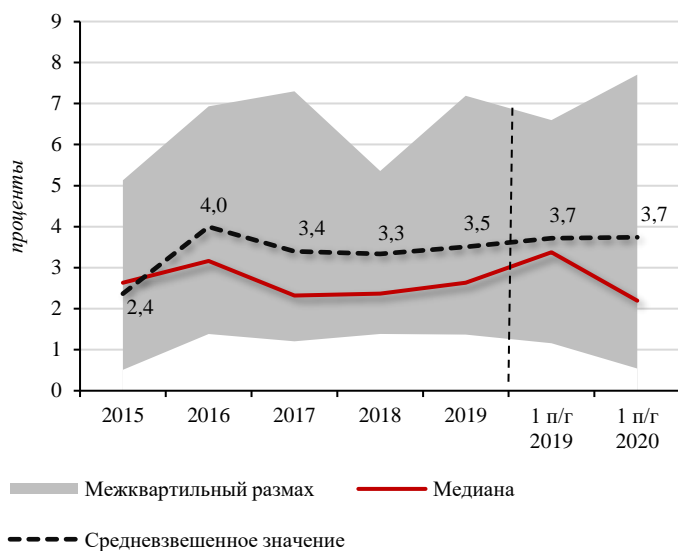
²⁰ В этом графике отражены доли классифицированных кредитов в кредитном портфеле в разрезе по каждой группе кредитов. Например, объем классифицированных кредитов по группе 1 на 30.06.2020 г. составил 4,9 млрд сомов или 15,3 процента от объема кредитного портфеля по группе 1 (31,9 млрд сомов).

2.2.5. Процентный риск

По итогам отчетного периода изменение уровня *процентного риска в финансовом секторе* не наблюдалось.

Средний размер процентного риска за период 2010-2019 годов находился в допустимых пределах (2,4-4,0 процента от чистого суммарного капитала).

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



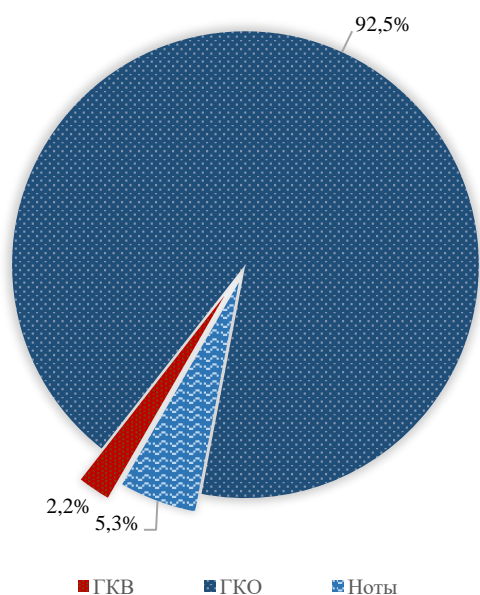
Источник: НБКР

2.2.6. Риск «заражения»

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

По итогам первой половины 2020 года объем межбанковских сделок составил 16,2 млрд сомов²¹.

График 2.2.13. Распределение объемов межбанковских кредитных сделок, заключенных в течение первого полугодия 2020 года между банками-резидентами, в зависимости от залогового обеспечения



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

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

Источник: НБКР

²¹ Здесь подразумевается общий объем сделок, заключенных между банками-резидентами в течение первого полугодия 2020 года.

2.2.7. Страновой риск²²

Суммарный объем активов, размещенных у нерезидентов, на 30 июня 2020 года составил 30,3 млрд сомов или 10,7 процента от общего объема активов банковского сектора. Наибольшая концентрация размещений наблюдалась на территории стран ОЭСР²³ – 7,5 процента или 21,3 млрд сомов от общего объема активов банковского сектора Кыргызской Республики.

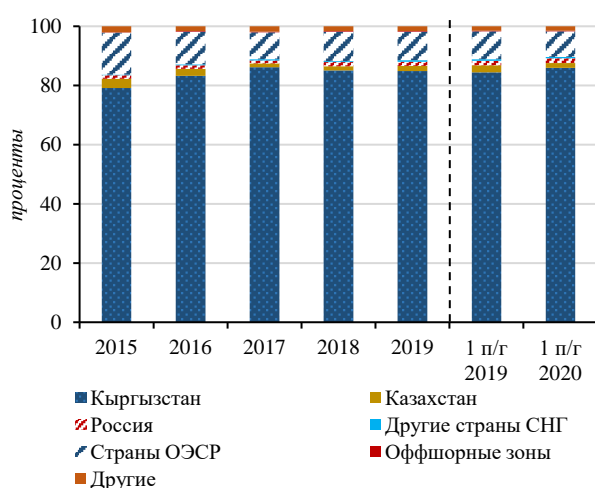
График 2.2.14. Географическая структура активов



Источник: НБКР

На страны ОЭСР приходится 8,7 процента от общего объема обязательств банковского сектора, на Россию и Казахстан – по 1,6 процента (График 2.2.15).

График 2.2.15. Географическая структура обязательств



Источник: НБКР

Основная доля активов, размещенных за рубежом, сосредоточена на корреспондентских и депозитных счетах в размере 28,8 млрд сомов или 95,0 процента от общего объема активов, размещенных у нерезидентов.

По итогам первого полугодия 2020 года обязательства банков Кыргызской Республики перед нерезидентами составили 30,7 млрд сомов или 14,0 процента от общего объема обязательств банковского сектора. Существенная доля данных ресурсов была привлечена банками-нерезидентами в виде кредитов и депозитов в размере 29,5 млрд сомов или 96,1 процента от общего объема обязательств перед нерезидентами.

График 2.2.16. Уставный капитал по страновому признаку



Источник: НБКР

²² Данные КБ.

²³ Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) – международная экономическая организация развитых стран, признающих принципы представительной демократии и свободной рыночной экономики.

По результатам первого полугодия 2020 года иностранный капитал составил 9,2 млрд сомов или 30,3 процента от общего объема уставного капитала банковского сектора (30,5 млрд сомов).

Основная доля иностранного капитала (График 2.2.16) принадлежит:

- резидентам стран ОЭСР – 19,3 процента;
- резидентам Казахстана – 7,3 процента;
- резидентам России – 0,4 процента.

2.3. «Обратные» стресс-тесты банковского сектора

2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска²⁴

Посредством «обратного» стресс-тестирования кредитного риска рассчитывается максимальная допустимая доля «неклассифицированных» кредитов²⁵ в кредитном портфеле, которая при переходе в категорию «классифицированных» может снизить КДК (коэффициент достаточности капитала) до порогового уровня 12 процентов.

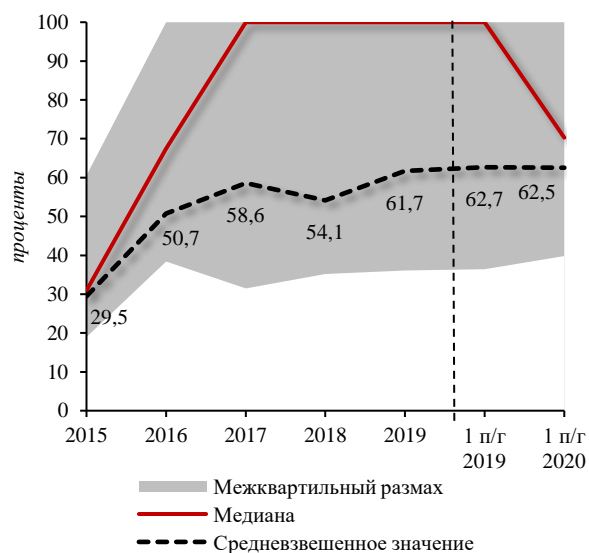
Данный метод позволяет выявить запас буферного капитала (чистого суммарного капитала) банков, который может покрыть дополнительные отчисления по РППУ в связи с переходом «неклассифицированных» кредитов в категорию «классифицированные» кредиты²⁶.

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

По результатам «обратного» стресс-тестирования банковского сектора по состоянию на 30 июня 2020 года максимально допустимая доля «неклассифицированных» кредитов, переходящих в категорию «классифицированные», по банковскому сектору в среднем составила 62,5 процента (График 2.3.1).

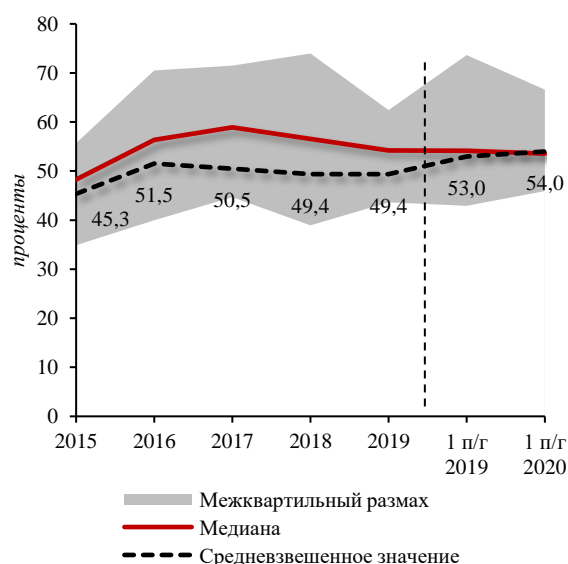
Таким образом, банковский сектор может выдержать существенное ухудшение качества кредитного портфеля, для покрытия которого потребуется создание дополнительного РППУ в среднем до 54,0 процента от чистого суммарного капитала (График 2.3.2).

График 2.3.1. Максимально допустимая доля «работающих»²⁷ кредитов, переходящих в «классифицированные» кредиты²⁸ в процентах от неклассифицированных кредитов



Источник: НБКР

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



Источник: НБКР

²⁴ Без учета проблемных банков.

²⁵ Без учета кредитов категории «нормальные», которые являются безрисковыми.

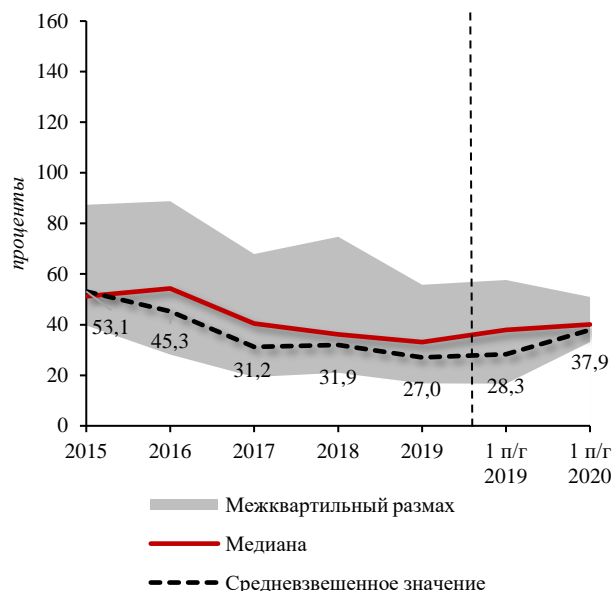
²⁶ При этом переход «работающих» кредитов в категорию «классифицированные» происходит равномерно по трем категориям («субстандартные», «сомнительные» и «потери»).

²⁷ Без учета кредитов категории «нормальные», которые являются безрисковыми.

²⁸ 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 запас ликвидных активов, способный покрыть массовый отток депозитов от общего объема депозитной базы клиентов, не нарушая экономический норматив Национального банка по текущей ликвидности.

Шок – максимальный объем оттока депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий, который может снизить норматив ликвидности до порогового уровня 30 процентов.

Результаты «обратного» стресс-тестирования показывают (График 2.3.3), что по состоянию на конец первого полугодия 2020 года фактический объем ликвидных активов банковского сектора способен покрыть отток депозитов в среднем на 37,9 процента от общего объема депозитной базы клиентов (Таблица 2.3.1).

Источник: НБКР

2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночных рисков

Итоги «обратного» стресс-тестирования рыночных рисков указывают, что банковский сектор на конец первого полугодия 2020 года имеет незначительную чувствительность к процентному и валютному рискам.

Процентный риск

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

Результаты «обратного» стресс-тестирования указывают на незначительную чувствительность банковского сектора к прямому процентному риску. Уменьшение среднего уровня процентных ставок по кредитам на 16,4 п.п. может снизить адекватность капитала до уровня 12 процентов (Таблица 2.3.1).

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

Валютный риск (риск переоценки)

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

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

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

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

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

Таблица 2.3.1. Общие итоги «обратных» стресс-тестов по состоянию на 30.06.2020 г.

		Банковский сектор
Кредитный риск		
Сценарий 1	Доля неклассифицированных кредитов, перешедших в категорию «классифицированные», в процентах	62,5
Процентный риск		
Сценарий 1	Снижение средневзвешенной процентной ставки по кредитам, при котором КДК уменьшается до 12%, в процентных пунктах	16,4
Валютный риск		
Сценарий 1	Темп прироста курса USD/ KGS (\pm) при котором КДК снижается до 12%, в процентах	изменение обменного курса на 100% (сом/доллар США)
Сценарий 2	Темп прироста курса USD/ KGS (\pm) при котором чистая прибыль снижается до нулевого уровня, в процентах	
Риск ликвидности		
Сценарий 1	Отток доли депозитов клиентов и полученных кредитов от общего объема депозитов и кредитов, при котором коэффициент текущей ликвидности снижается до 30%, в процентах	37,9

III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

В целом состояние системы небанковских финансово-кредитных организаций (НФКО) оценивается как устойчивое. Отмечается увеличение основных показателей: активов, кредитного портфеля, ресурсной базы. Результаты стресс-тестов указывают, что кредитный риск сектора НФКО является умеренным.

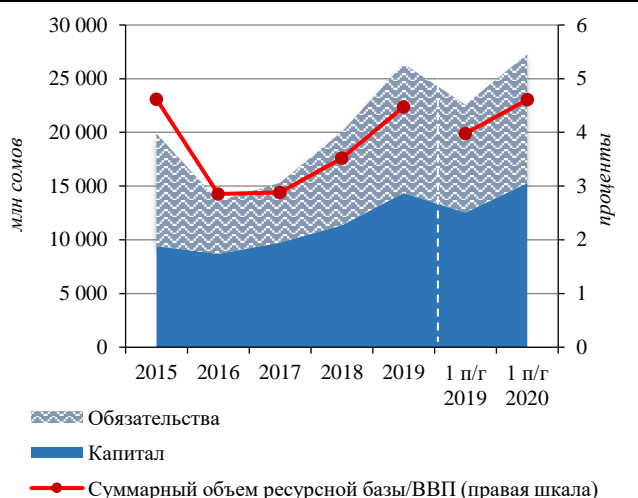
Средневзвешенные процентные ставки по кредитам микрофинансовых организаций и кредитных союзов снизились по сравнению с первым полугодием 2019 года.

3.1. Основные тенденции

По состоянию на 30 июня 2020 года в Кыргызской Республике система небанковских финансово-кредитных организаций, подлежащих лицензированию и регулированию Национальным банком, включала специализированное финансово-кредитное учреждение ОАО «ФККС», 93 кредитных союза, 134 микрофинансовые организации (в том числе 9 микрофинансовых компаний, 87 микрокредитных компаний и 38 микрокредитных агентств), 396 обменных бюро и 2 кредитных бюро.

Ресурсы

График 3.1.1. Динамика обязательств и капитала НФКО

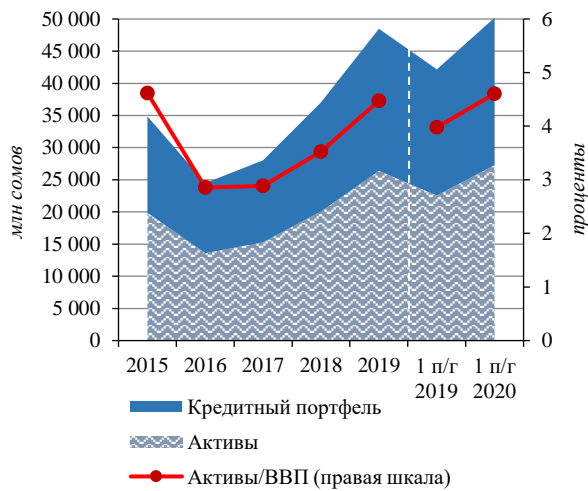


По итогам отчетного периода обязательства НФКО увеличились на 19,6 процента по сравнению с первым полугодием 2019 года и сформировались в размере 12,0 млрд сомов. Капитал НФКО продемонстрировал рост на 21,9 процента и составил 15,3 млрд сомов (График 3.1.1).

Источник: НБКР

Активы

График 3.1.2. Динамика активов и кредитов НФКО



Источник: НБКР

По данным периодической регулятивной отчетности, совокупные активы НФКО за первое полугодие 2020 года повысились на 20,9 процента и составили 27,3 млрд сомов²⁹. Данное повышение было обеспечено в связи с ростом кредитного портфеля НФКО (График 3.1.2).

Основным направлением деятельности НФКО остается кредитование. По состоянию на 30 июня 2020 года объем кредитного портфеля НФКО повысился на 16,9 процента и сложился в размере 22,9 млрд сомов.

На конец обзорного периода количество заемщиков выросло на 4,8 процента по сравнению с первым полугодием 2019 года и составило 429 279 лиц.

В структуре кредитов по срокам погашения, предоставленных НФКО за рассматриваемый период, наблюдалось уменьшение доли краткосрочных кредитных ресурсов и увеличение доли среднесрочных кредитов, а доля долгосрочных кредитов осталась без изменений. (График 3.1.3).

График 3.1.3. Структура выданных кредитов НФКО по срокам погашения³⁰



Источник: НБКР

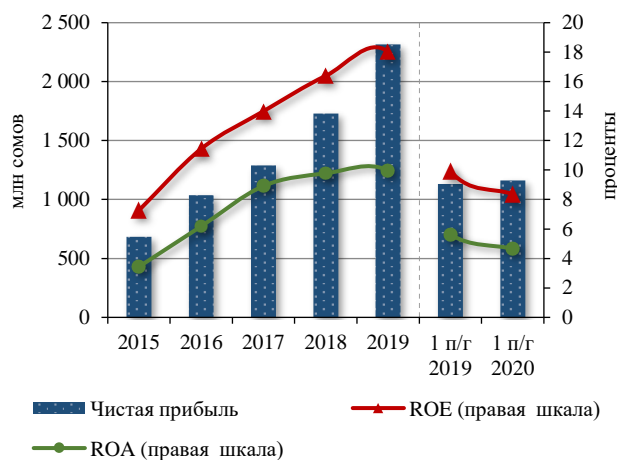
Основными регионами, где сосредоточена большая часть кредитного портфеля НФКО (71,9 процента от совокупного кредитного портфеля), остаются г. Бишкек, а также Чуйская, Ошская и Джалал-Абадская области, что связано с наибольшей деловой активностью в данных регионах республики.

²⁹ Без учета ОАО «ФККС».

³⁰ Данные за период.

Доходность³¹

График 3.1.4. Динамика показателей доходности НФКО³²



По итогам первой половины 2020 года чистая прибыль НФКО увеличилась на 2,6 процента по сравнению с аналогичным показателем 2019 года и составила 1,2 млрд сом. Показатель доходности ROA на первое полугодие 2020 года сократился на 1,0 п.п. и составил 4,7 процента, показатель ROE уменьшился на 1,6 п.п. и составил 8,4 процента (График 3.1.4).

Источник: НБКР

³¹ Индикаторы ROA и ROE представлены в годовом исчислении.

³² Без учета ОАО «ФККС».

3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций

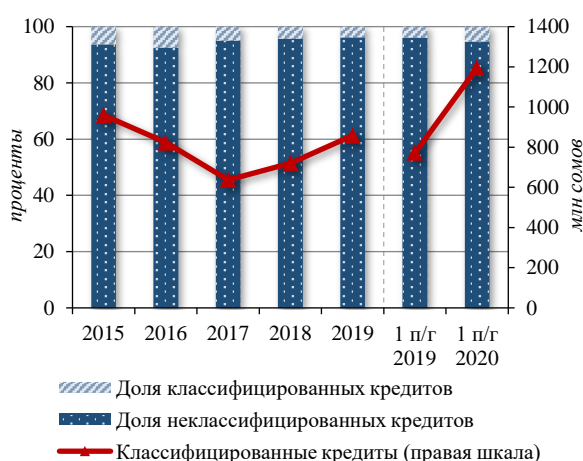
Основными факторами рисков деятельности НФКО являются качество кредитного портфеля, отраслевая и институциональная концентрация, а также состояние внешнего долга сектора НФКО.

Качество кредитного портфеля НФКО

По состоянию на конец отчетного периода доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКО составила 5,3 процента, при этом наблюдалось увеличение их номинального объема на 425,0 млн сомов или на 55,2 процента по сравнению с первым полугодием 2019 года (График 3.2.1).

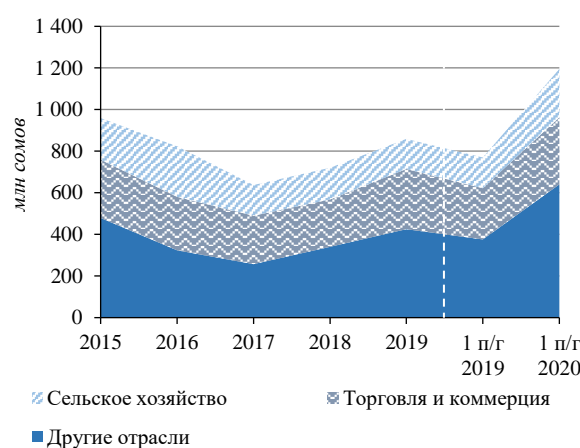
В структуре классифицированных кредитов НФКО по итогам первого полугодия 2020 года отмечено незначительное увеличение доли необслуживаемых кредитов, выданных на сельское хозяйство (на 0,1 п.п.), и снижение доли необслуживаемых кредитов на торговлю (на 4,9 п.п.) по сравнению с первым полугодием 2019 года. В общем объеме классифицированных кредитов НФКО доля необслуживаемых кредитов, выданных на сельское хозяйство и торговлю, составила 19,4 и 27,0 процента соответственно (График 3.2.2).

График 3.2.1. Качество кредитного портфеля НФКО



Источник: НБКР

График 3.2.2. Структура классифицированных кредитов НФКО по отраслям экономики



Источник: НБКР

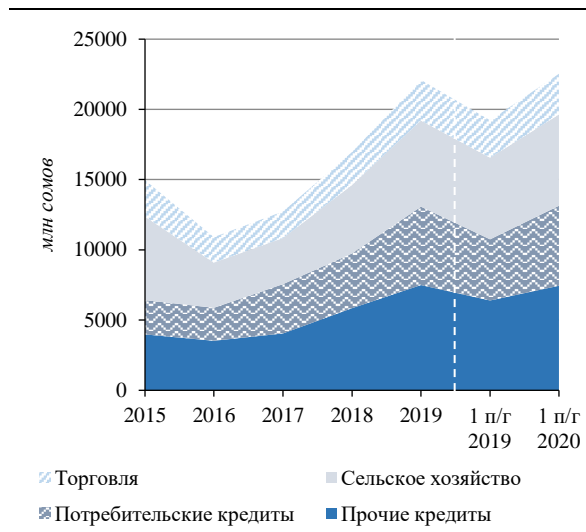
Отраслевая концентрация

Кредитный портфель НФКО сконцентрирован на кредитах на сельское хозяйство (28,9 процента от общего объема кредитов НФКО), а также на потребительских кредитах и торговле (25,3 и 12,9 процента от общего объема кредитного портфеля соответственно, График 3.2.3). Кредитование сельского хозяйства сопряжено с большой зависимостью от природно-климатических условий.

Институциональная концентрация

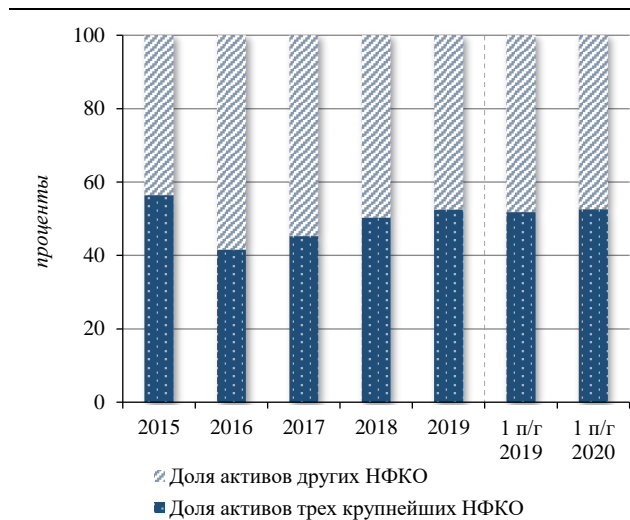
По итогам рассматриваемого периода доля активов трех крупнейших НФКО увеличилась на 0,8 п.п. по сравнению с первым полугодием 2019 года и составила 52,6 процента от общего объема активов сектора НФКО (График 3.2.4).

График 3.2.3. Отраслевая структура кредитного портфеля НФКО



Источник: НБКР

График 3.2.4. Институциональная структура активов НФКО



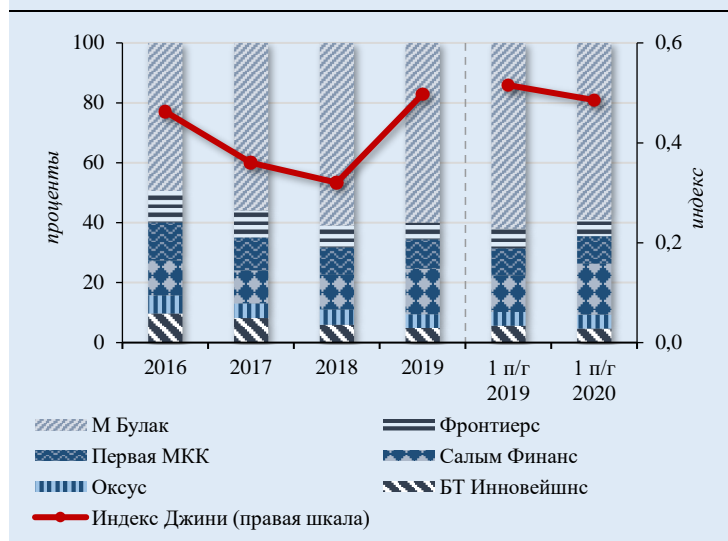
Источник: НБКР

Вставка 6. Оценка деятельности сектора НФКО на основе индексов концентрации³³

Индекс Херфиндаля-Хиршмана

В целях анализа риска концентрации в секторе НФКО рассчитан индекс Херфиндаля-Хиршмана³⁴. По состоянию на конец первого полугодия 2020 года значение индекса для сектора НФКО составило 1 495,5 пункта. Согласно эмпирическому правилу³⁵, полученное значение указывает на наличие средней концентрации активов НФКО или на среднюю концентрацию микрофинансового рынка.

График 1. Динамика индекса Джини и активов 6 крупнейших НФКО



Индекс Джини

В целях оценки равномерности распределения активов данных НФКО рассчитан индекс Джини. По состоянию на 30 июня 2020 года значение индекса составило 0,49 при одновременном снижении уровня концентрации (График 1).

Источник: НБКР

³³ Индексы концентрации рассчитаны на основе данных 6 крупнейших НФКО.

³⁴ $H = \sum_{i=1}^n (d_{ol} y_i)^2$.

³⁵ Использовано следующее эмпирическое правило определения степени концентрированности рынка:

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

Состояние внешнего долга НФКО

По состоянию на конец отчетного периода объем внешнего долга НФКО составил 72,5 млн долларов США. Наибольшая часть внешнего долга НФКО состоит из предоставленных кредитов иностранными финансово-кредитными организациями (93,9 процента от общего объема внешнего долга НФКО), остальная часть (6,1 процента) – из кредитов международных финансовых институтов.

По итогам первого полугодия 2020 года внешний долг крупнейших НФКО увеличился на 15,5 процента по сравнению с первым полугодием 2019 года и составил 67,2 млн долларов США.

3.3. Стресс-тестирование сектора НФКО

Стресс-тестирование кредитного риска НФКО

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

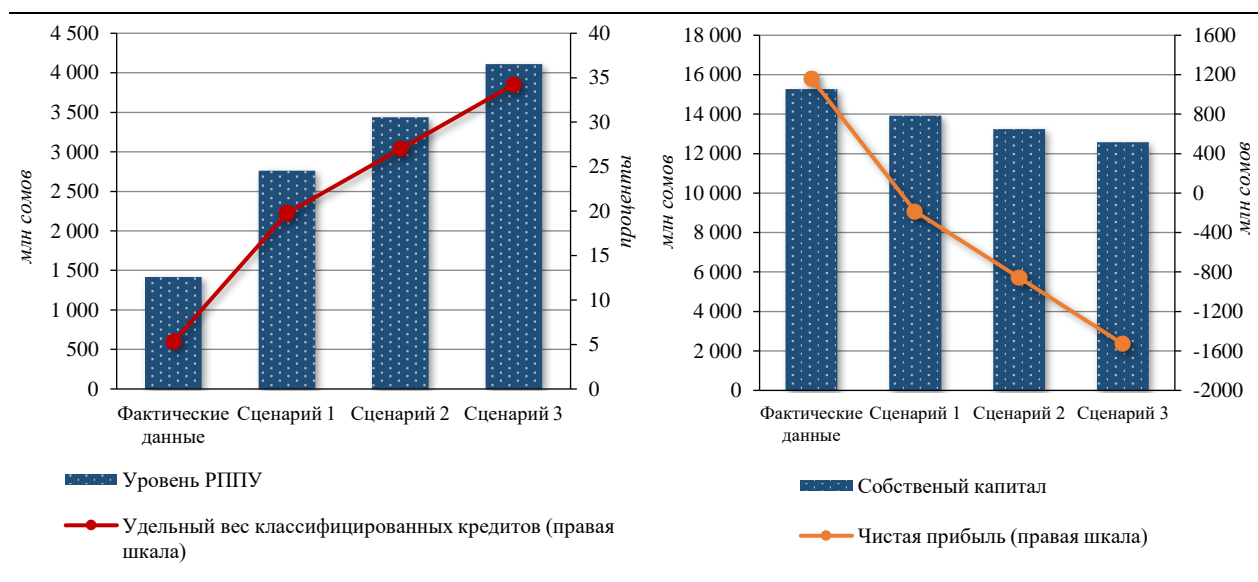
В ходе стресс-тестирования были рассмотрены следующие три сценария:

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

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

При проведении данного стресс-тестирования объем РППУ³⁶ в кредитном портфеле НФКО увеличивался от 94,9 до 189,8 процента в зависимости от выбранного сценария (График 3.3.1).

График 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска по состоянию на 30.06.2020 г.



Источник: НБКР

Следует отметить, что ухудшение качества кредитного портфеля влечет за собой постепенное снижение собственного капитала и чистой прибыли НФКО. В случае реализации первого, второго и третьего сценариев сектор НФКО будет нести убытки в размере 184,5; 857,2 и 1 530,0 млн сомов, соответственно (График 3.3.1).

³⁶ МФО создают общие и специальные РППУ для соответствующих категорий классификации, осуществляя следующие размеры отчислений, указанных в процентном отношении от суммы актива:

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

Таблица 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска, проценты

	Доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКО
Сценарий 1: переход 50% кредитов из одной категории в другую	19,8
Сценарий 2: переход 75% кредитов из одной категории в другую	27,0
Сценарий 3: переход 100% кредитов из одной категории в другую	34,2

Источник: НБКР

Результатом реализации первого сценария может стать увеличение доли проблемных кредитов в кредитном портфеле НФКО на 14,5 п.п. до уровня 19,8 процента. В случае реализации второго сценария проблемные кредиты могут увеличиться на 21,7 п.п. до уровня 27,0 процента, а при реализации третьего сценария – на 28,9 п.п. и достигнуть уровня 34,2 процента.

IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

В системно-значимых и значимых платежных системах уровень рисков был минимальным и обусловлен предусмотренными законодательством Кыргызской Республики, нормативными правовыми актами и предпринимаемыми мерами Национального банка по управлению рисками в платежных системах, в особенности риском ликвидности.

Национальным банком в отчетном периоде были предприняты соответствующие меры, направленные на модернизацию системно-значимых платежных систем, минимизацию операционных и финансовых рисков в платежной инфраструктуре и розничных платежных системах путем пересмотра требований к операторам розничных платежных систем и платежным организациям.

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

По состоянию на 30 июня 2020 года в Кыргызской Республике платежная система состояла из следующих компонентов:

1. системы крупных платежей Национального банка – Гроссовой системы расчетов в режиме реального времени (ГСРРВ);

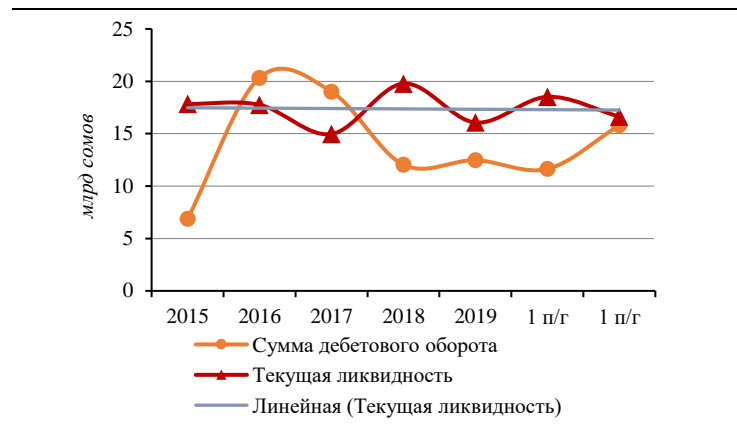
2. систем розничных платежей: Системы пакетного клиринга мелких розничных и регулярных платежей (СПК), системы расчетов платежными картами, системы денежных переводов, системы расчетов электронными деньгами;

3. инфраструктуры для приема и обработки платежных сообщений (сервис-бюро SWIFT, межбанковская коммуникационная сеть (далее – МКС).

В течение первого полугодия 2020 года ГСРРВ функционировала в штатном режиме.

Уровень финансовых рисков в ГСРРВ оставался низким из-за высокого уровня ликвидных средств на счетах участников по отношению к оборотам в системе (коэффициент ликвидности составил 1,1, а коэффициент оборачиваемости – 1,0). Объем среднесуточных ликвидных

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



Источник: НБКР

График 4.2. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ЕМЦ



	2015	2016	2017	2018	2019	1 п/г 2019	1 п/г 2020
Технический сбой, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
Коэффициент доступности, %	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	99,8
Уровень операционного риска, %	4,1	5,2	2,9	4,1	3,9	4,9	4,0

Источник: НБКР

средств участников демонстрировал сокращение на 10,2 процента (по сравнению с аналогичным периодом 2019 года), составив 16,6 млрд сомов (График 4.1).

Уровень доступности ГСРРВ в течение первого полугодия 2020 года оставался высоким и составил 99,8 процента, в то время как уровень операционного риска с учетом продлений операционного дня составил 4,0 процента.

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

В СПК в отчетном периоде уровень финансовых рисков также был на низком уровне. Резервируемые участниками средства на покрытие дебетовой чистой позиции почти в 5,5 раза превышали необходимый уровень. По результатам мониторинга за функционированием СПК показатель доступности системы в течение рассматриваемого периода оставался высоким, составив, как и в первом полугодии 2019 года, 100,0 процента. При этом в связи с продлением регламента работы по запросу участников системы и незначительных сбоев уровень операционного риска составил 2,8 процента (График 4.3).

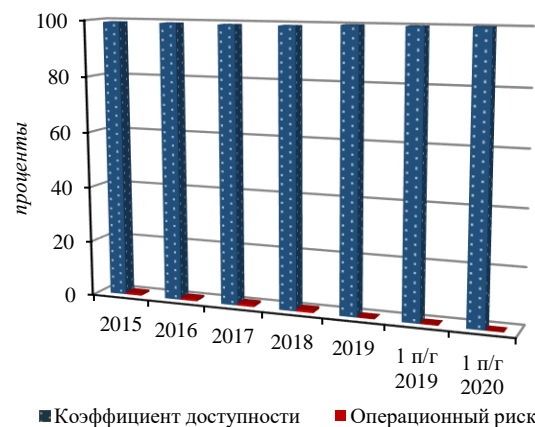
График 4.3. Соотношение показателя доступности и операционного риска в СПК



	2015	2016	2017	2018	2019	1 п/г 2019	1 п/г 2020
Технический сбой, %	0,0	0,3	0,2	0,0	0,0	0,0	0,1
Коэффициент доступности, %	100,00	99,7	99,8	100,0	100,0	100,0	100,0
Уровень операционного риска, %	1,2	1,2	6,2	5,8	4,5	3,4	2,8

Источник: НБКР

График 4.4. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ЕМЦ



	2015	2016	2017	2018	2019	1 п/г 2019	1 п/г 2020
Коэффициент доступности, %	99,3	99,2	99,1	99,2	99,8	99,8	100,0
Операционный риск, %	0,7	0,8	0,9	0,8	0,2	0,2	0,0

Источник: НБКР

Системы расчетов банковскими платежными картами. По состоянию на 1 июля 2020 года в Кыргызской Республике функционировали 6 международных систем расчетов платежными картами, национальная система «Элкарт».

За последние годы наблюдается положительная тенденция уровня проникновения банковских карт. Так, общее число платежных карт в обращении по состоянию на 1 июля 2020 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличилось на 12,5 процента, составив 3 039,7 тыс. шт.

Общее количество банкоматов и POS-терминалов, установленных по всей территории республики, составило 1 771 и 11 518 шт. соответственно (из них: 9 336 POS-терминалов установлены в торгово-сервисных предприятиях и 2 182 POS-терминала – в отделениях коммерческих банков). По сравнению с первым полугодием прошлого года прирост банкоматов составил 9,3 процента, а POS-терминалов – 6,0 процента.

В обзорном периоде с национальной системой «Элкарт» работали все 23 коммерческих банка. По результатам мониторинга и анализа функционирования показатель доступности системы составил 100,0 процента, а уровень операционных рисков в системе с учетом технических сбоев был минимальный (График 4.4).

В части международных систем расчетов платежными картами на сегодняшний день коммерческие банки работают с такими международными платежными системами, как Visa, Mastercard, American Express, Union Pay, «Золотая Корона» и «Мир».

Системы денежных переводов. В течение первого полугодия 2020 года получение и отправка международных денежных переводов без открытия счета в коммерческих банках осуществлялись через 9 систем международных денежных переводов (Таблица 4.1).

Таблица 4.1. Распределение потоков между системами международных денежных переводов

Наименование системы	Входящие		Исходящие	
	Доля от общего кол-ва %	Доля от общего объема %	Доля от общего кол-ва %	Доля от общего объема %
Золотая Корона	76,0	73,2	78,9	81,7
Юнистрим	2,8	4,4	1,6	3,0
Вестерн Юнион	17,5	14,6	5,7	6,0
CONTACT	2,2	4,3	12,9	8,1
Money Gram	1,0	2,1	0,9	1,2
Другие	0,5	1,4	0,0	0,0
Итого	100,0	100,0	100,0	100,0

Источник: НБКР

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

По результатам первого полугодия 2020 года обмен трансграничными финансовыми сообщениями осуществлялся посредством сети SWIFT, сервисов банка-клиента.

Мониторинг функционирования платежной системы Кыргызской Республики в течение первого полугодия 2020 года показал, что все значимые платежные системы отработали в штатном режиме и не повлекли за собой возникновение системного риска для финансовой системы страны.

По **системам расчетов электронными деньгами** по состоянию на 1 июля 2020 года эмитентами электронных денег являлись 9 коммерческих банков. Наблюдается ежегодный стабильный рост показателей по электронным деньгам, что связано с простотой и удобством их использования. По состоянию на конец I полугодия 2020 года по сравнению с аналогичным периодом 2019 года количество электронных кошельков увеличилось почти в два раза, составив 2,8 млн кошельков. Активность пользователей электронных кошельков также стабильно растет с каждым годом.

V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

В связи с ситуацией, сложившейся из-за пандемии коронавируса COVID-19 и его распространением в Кыргызской Республике, в отчетном периоде развитие нормативной правовой базы, регулирующей деятельность финансово-кредитных организаций, преимущественно было направлено на сохранение стабильности в банковской и финансовой системах страны и защиту прав потребителей финансовых услуг.

1. 26 февраля 2020 года Правлением Национального банка было принято постановление «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики по вопросам комиссионных и иных платежей» №2020-П-12/8-8-(НПА) в целях обеспечения справедливого подхода при установлении банками комиссионных и иных платежей в рамках выдачи кредитов.

2. 18 марта 2020 года Правлением Национального банка принято постановление «О временных правилах регулирования деятельности финансово-кредитных организаций в связи с пандемией COVID 19» №2020-П-12/13-1-(БС).

Согласно данному постановлению, коммерческим банкам и НФКО:

- запрещается начислять и взимать комиссионные и иные платежи, связанные с пересмотром условий кредитных договоров;

- запрещается налагать и взимать штрафные санкции, в том числе неустойку (штраф/пени) на заемщиков за неисполнение/ненадлежащее исполнение обязательств;

- рекомендуется предоставить отсрочку по платежам выданных кредитов, как минимум, на три месяца;

- разрешается не ухудшать категорию классификации кредитов при изменении условий кредитных договоров;

- информацию о просроченных платежах, передаваемых в кредитные бюро, не включать в качестве негативной кредитной информации и учитывать причины просрочек.

3. Правлением Национального банка 23 марта 2020 года принято постановление «О порядке работы и регулирования деятельности банков, небанковских финансово-кредитных организаций и других юридических лиц, поднадзорных Национальному банку Кыргызской Республики, при введении на территории Кыргызской Республики чрезвычайной ситуации в связи с распространением коронавируса COVID-19» №2020-П-12/14-1-(БС).

Данный документ разработан в целях определения мер по работе банков, небанковских финансово-кредитных организаций и других поднадзорных Национальному банку субъектов при введении в Кыргызской Республике режима чрезвычайной ситуации в связи с распространением коронавируса COVID-19 для обеспечения бесперебойности оказания финансовых услуг населению и защите персонала банков.

4. 24 марта 2020 года Правлением Национального банка принято постановление «О некоторых временных решениях Национального банка Кыргызской Республики по вопросу установления экономических нормативов и требований, обязательных для выполнения коммерческими банками и небанковскими финансово-кредитными организациями Кыргызской Республики» №2020-П-12/15-7-(НПА) в целях снижения риска неисполнения банками отдельных экономических нормативов и требований.

Постановлением:

- приостановлен ряд недавно принятых постановлений Правления Национального банка по вопросам расчета коэффициента достаточности (адекватности) суммарного капитала, леверража и коэффициента покрытия ликвидности с учетом новых стандартов;

- приостановлено действие нормативного правового акта по раскрытию информации о деятельности коммерческих банков;

- смягчены требования к нормативам ликвидности, а также к степени взвешивания кредитного риска по кредитам в иностранной валюте;

- увеличен порог времени, при превышении которого банки должны создавать 100% резервы по начисленным процентам по кредитам, с 90 до 270 дней.

5. 24 марта 2020 года Правлением Национального банка было принято постановление «О внесении дополнения в постановление Правления Национального банка Кыргызской Республики от 30 июня 2010 года № 52/4 «О некоторых нормативных правовых актах Национального банка Кыргызской Республики» №2020-П-12/15-6-(НПА) в связи с необходимостью пересмотра нормативов ввиду резкого снижения портфеля групповых кредитов банков, проводивших активное кредитование групп солидарной ответственности, и возникновения риска несоблюдения нормативов в будущем.

6. 24 марта 2020 года постановлением Правления Национального банка №2020-П-12/15-5-(НПА) утверждены изменения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка, касающиеся операций финансово-кредитных организаций с ценными бумагами. Для развития рынка ценных бумаг в нормативных правовых актах Национального банка снижены требования в части приобретения и классификации банками ценных бумаг эмитентов-резидентов Кыргызской Республики.

7. 25 марта 2020 года Правлением Национального банка было принято постановление «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» №2020-П-12/16-3-(НПА) в части установления коммерческим банкам требований по кредитованию под залог складских свидетельств.

В целях минимизации рисков при выдаче кредитов под залог складских свидетельств постановлением были установлены минимальные требования:

- к эмитенту ценной бумаги (товарному складу), оказывающему услуги по складскому хранению продукции с выпуском (выдачей) складского свидетельства;

- к документации для анализа платежеспособности заемщика;

- к ежеквартальному отслеживанию сезонных колебаний цен на сельскохозяйственную продукцию, проведению анализа влияния изменений цены на продукцию (товар) на стоимость залогового обеспечения;

- к классификации активам, имеющим обеспечение в рамках финансирования под залог складских свидетельств;

- к документации для оценки качества залогового обеспечения.

8. Правлением Национального банка 30 марта 2020 года принято постановление «О порядке работы и регулирования деятельности банков, небанковских финансово-кредитных организаций и других юридических лиц, поднадзорных Национальному банку Кыргызской Республики, при введении на территории Кыргызской Республики чрезвычайного положения в связи с распространением коронавируса COVID-19» №2020-П-12/19-1-(БС).

Данный документ разработан в целях минимизации рисков в деятельности коммерческих банков, небанковских финансово-кредитных организаций и других юридических лиц, поднадзорных Национальному банку, при возникновении угрозы массового инфицирования населения в условиях чрезвычайного положения в связи с эпидемией инфекционных заболеваний.

9. 3 апреля 2020 года Правлением Национального банка принято постановление «О временных сроках представления отчетности коммерческими банками и небанковскими финансово-кредитными организациями Кыргызской Республики в Национальный банк Кыргызской Республики» №2020-П-12/20-1-(НПА) в целях поддержания стабильности банковской и финансовой систем страны.

Постановление связано с продлением сроков предоставления банками и небанковскими финансово-кредитными организациями (ФКО) отчетности в Национальный банк и направлено на

снижение рисков неисполнения ФКО требований Национального банка по вопросам отчетности в установленные сроки.

10. В связи с введением чрезвычайного положения на отдельных территориях Кыргызской Республики из-за распространения коронавируса COVID-19 Правлением Национального банка было принято постановление Кыргызской Республики от 16 апреля 2020 года №2020-П-12/23-1-(БС) «О продлении сроков проведения аудита, утверждения, представления и публикации финансовой отчетности банка».

11. 29 апреля 2020 года Правлением Национального банка приняты следующие постановления:

1) «О дополнительных временных мерах регулирования деятельности коммерческих банков Кыргызской Республики» №2020-П-12/25-6-(НПА), направленное на смягчение и временное приостановление исполнения отдельных требований Национального банка для коммерческих банков и защиту прав потребителей банковских услуг.

Постановлением до принятия соответствующего решения Правления Национального банка для коммерческих банков:

- смягчены требования по мониторингу кредитов заемщиков путем снижения частоты его проведения. При этом по потребительским кредитам должен проводиться платежный мониторинг, предполагающий анализ на основе произведенных платежей по кредиту;

- приостановлено исполнение требования по мониторингу движимого имущества;

- предоставлена возможность выдавать потребительские кредиты заемщикам в национальной валюте при соблюдении определенных условий;

- разрешено при выдаче кредитов не требовать у индивидуальных предпринимателей документы из государственных органов о регистрации (свидетельство, патент);

- разрешено не требовать у индивидуальных предпринимателей при открытии банковского счета справку органа налоговой службы о факте налоговой регистрации налогоплательщика. Аналогичное послабление предусмотрено для юридических лиц (резидентов) при открытии счета для получения кредита в рамках программ, связанных с выдачей льготных беззалоговых кредитов для малого и среднего бизнеса;

2) «О временных правилах классификации активов и осуществления соответствующих отчислений в резерв на покрытие потенциальных потерь и убытков коммерческими банками» №2020-П-12/25-7-(НПА), которое позволит банкам перераспределить расходы, мобилизовать ресурсы для кредитования субъектов предпринимательства и населения и обеспечить стабильное функционирование банковской системы.

Постановлением устанавливаются послабления к классификации активов, качество которых ухудшилось или ухудшается в связи с распространением коронавирусной инфекции, а также классификации кредитов, которые будут выданы в рамках целевых государственных программ или программ, направленных на восстановление/активизацию деятельности субъектов предпринимательства и населения страны.

12. Правлением Национального банка 13 мая 2020 года принято постановление «О порядке идентификации и верификации клиентов в удаленном режиме» №2020-П-12/27-1-(НПА), в котором приведен порядок проведения удаленной идентификации и верификации клиентов посредством видеосвязи, а также иных каналов взаимодействия с клиентами.

Исламские принципы финансирования

1. В целях разъяснения некоторых вопросов корпоративного управления в банках, осуществляющих операции по исламским принципам финансирования, и составления финансовой отчетности банками, имеющими «исламское окно», 26 февраля 2020 года постановлением Правления Национального банка №2020-П-12/8-7-(НПА) утверждены изменения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка.

2. Для развития рынка исламских ценных бумаг и создания равных условий для участников рынка постановлением Правления Национального банка №2020-П-12/15-5-(НПА) от 24 марта 2020 года утверждены изменения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка, касающиеся операций финансово-кредитных организаций, осуществляющих операции по исламским принципам финансирования, с ценными бумагами, и управления кредитным риском.

3. Постановлением Правления Национального банка от 8 июля 2020 года №2020-П-12/39-2-(НПА) утверждены изменения в Инструкцию «О порядке соблюдения лимитов открытой валютной позиции банками, осуществляющими операции в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования», направленные на определение порядка расчета открытой позиции и контроль за соблюдением лимитов открытой позиции в драгоценных металлах исламскими банками и банками, имеющими «исламское окно».

ГЛОССАРИЙ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

ВВП – валовой внутренний продукт
ГКВ – государственные казначейские векселя
ГКО – государственные казначейские облигации
ГСРРВ – Гроссовая система расчетов в режиме реального времени
ЕМПЦ – Единый межбанковский процессинговый центр
ИПЦ – индекс потребительских цен
КБ – коммерческий банк
КДК – коэффициент достаточности капитала
КИФ – крупные источники финансирования
КР – Кыргызская Республика
МФ КР – Министерство финансов Кыргызской Республики
МФО – микрофинансовая организация
НБКР – Национальный банк Кыргызской Республики
НСК КР – Национальный статистический комитет Кыргызской Республики
НФКО – небанковские финансово-кредитные организации
ОАО – открытое акционерное общество
ОВП – открытая валютная позиция
ОЭСР – Организация экономического сотрудничества и развития
п.п. – процентные пункты
ПРБО – периодическая регулятивная банковская отчетность
РППУ – резервы на покрытие потенциальных потерь и убытков
СПК – система пакетного клиринга
США – Соединенные Штаты Америки
ФАО (FAO) – Продовольственная сельскохозяйственная организация ООН
ФККС (ОАО «ФККС») – ОАО «Финансовая компания кредитных союзов»
ФКО – финансово-кредитная организация
ЧСК – чистый суммарный капитал
ROA (Return on assets) – коэффициент доходности активов
ROE (Return on equity) – коэффициент доходности собственного капитала
VaR – процентный риск