



**Национальный банк
Кыргызской Республики**

**ОТЧЕТ О СТАБИЛЬНОСТИ
ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

Ноябрь 2017

Бишкек

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

Председатель: Жениш Н.
Члены совета: Джусупов Т.
Айдарова А.
Каракожаев А.
Лелевкина Э.
Чалбаев С.

Ответственный секретарь: Усубалиев У.

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, 2017

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: uusubaliev@nbkr.kg

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

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

Оглавление

ВВЕДЕНИЕ	5
ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ	7
I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЪЮНКТУРА	8
1.1. Макроэкономические условия и риски.....	8
1.2. Структура финансового сектора	12
1.3. Состояние финансовых рынков.....	14
1.3.1. Состояние валютного и денежного рынков.....	14
1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг.....	15
1.4. Рынок недвижимости	17
II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР	22
2.1. Основные тенденции	22
2.2. Риски банковского сектора	25
2.2.1. Кредитный риск.....	25
2.2.2. Риск ликвидности	32
2.2.3. Риск концентрации.....	33
2.2.4. Валютный риск	34
2.2.5. Процентный риск	36
2.2.6. Риск «заражения»	37
2.2.7. Страновой риск	38
2.3. Обратные стресс-тесты банковского сектора	39
2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска	39
2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности	40
2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночного риска.....	41
III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ	42
3.1. Основные тенденции	42
3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций	45
3.3. Стресс-тестирование системы НФКО	49
IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ	51
V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА	54
ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ	55
ГЛОССАРИЙ И СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ	56

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	20
Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор	21
Вставка 3. Результаты обследования клиентов коммерческих банков по кредитованию	29
Вставка 4. Результаты обследования клиентов коммерческих банков по DTI и LTV	30
Вставка 5. Кредитный риск через косвенный валютный риск	35
Вставка 6. Оценка деятельности системы НФКО на основе индексов концентрации	47

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ¹

По итогам первого полугодия 2017 года результаты макропруденциального анализа, эконометрического моделирования, моделирования финансового прогноза и обратных стресс-тестов указывают на достаточный уровень устойчивости финансового сектора.

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

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

На фоне низкого уровня межбанковского кредитования риск «заражения»² остаётся незначительным. Это обусловлено также наличием залогового обеспечения при межбанковском кредитовании и слабыми взаимосвязями между коммерческими банками Кыргызстана.

Стресс-тестирование банковского сектора Кыргызстана указывает на его устойчивость к определенным макроэкономическим шокам. При этом проведенные стресс-тесты указывают на то, что часть банков стала более уязвимой к комбинированным макроэкономическим шокам.

Наблюдается сохранение запаса финансовой прочности банковского сектора Кыргызстана. Результаты эконометрического моделирования, моделирования финансового прогноза и обратных стресс-тестов по-прежнему отражают наличие запаса финансовой прочности по итогам первого полугодия 2017 года по сравнению с аналогичным периодом 2016 года.

По итогам первого полугодия 2017 года платежные системы в Кыргызстане в целом функционировали в штатном режиме, а уровень системных рисков в финансовой инфраструктуре оценивался как умеренный.

На рынке недвижимости отмечено повышение индекса цен на жилую недвижимость.

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

² Подразумевается риск «заражения» именно при межбанковском кредитовании.

I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЬЮНКТУРА

1.1. Макроэкономические условия и риски

Насыщение внутреннего рынка сельскохозяйственными товарами и политика Национального банка по сдерживанию избыточного предложения денег в экономику обусловили умеренные темпы инфляции.

Несмотря на положительную динамику роста экономики в первом полугодии 2017 года, в стране наблюдается сохранение макроэкономических рисков. При этом основными сдерживающими факторами являются слабая диверсификация экономики и зависимость экономики от внешней макроэкономической среды.

Валовой внутренний продукт

В целом по итогам первого полугодия 2017 года отмечается высокий темп роста экономики. Однако темпы роста экономики во II квартале по сравнению с I кварталом 2017 года несколько замедлились. Отмеченное замедление в основном связано с продолжительным спадом в сфере связи. За рассматриваемый период прирост ВВП³ составил 6,4 процента (в первом полугодии 2016 года отмечалось снижение ВВП на 3,1 процента), без учета предприятий по разработке месторождения «Кумтор» ВВП вырос на 3,1 процента (в первом полугодии 2016 года прирост составил 1,0 процента). Разница в темпах прироста показывает сохранение существенного влияния предприятий «Кумтор» на экономику в целом, в том числе на экспорт.

Основной положительный вклад в прирост экономики отмечен со стороны сектора промышленности (5,2 п.п.), торговли (0,7 п.п.), строительства (0,3 п.п.) и сельского хозяйства (0,1 п.п.), при этом отрицательный вклад в прирост был со стороны сферы связи (-1,2 п.п.).

Дефлятор сложился на уровне 0,8 процента, что на 5,8 п.п. меньше, чем в первом полугодии 2016 года.

Прирост в секторе промышленности на 31,3 процента в январе-июне 2017 года по сравнению с аналогичным периодом 2016 года был обусловлен, главным образом, увеличением добычи полезных ископаемых (77,6 процента) и объемов выработки обрабатывающих производств (31,4 процента).

В сельском хозяйстве имел место прирост на 1,2 процента по сравнению с повышением на 1,6 процента в первом полугодии 2016 года. Рост был обусловлен увеличением производства в животноводческой отрасли.

В строительстве прирост составил 4,8 процента, который сопровождался увеличением инвестиций в основной капитал на 4,1 процента. Рост объемов строительства обусловлен увеличением строительных подрядных и прочих капитальных работ, и затрат, а также капитального и текущего ремонта зданий и сооружений. В обзорном периоде отмечался рост объемов инвестиций, финансируемых за счет внутренних источников на 0,1 процента и за счет внешних источников на 17,0 процента.

Повышение на 0,02 процента в сфере услуг получено в основном за счет роста в сфере транспортной деятельности (5,4 процента) и в сфере торговли (3,9 процента). При этом сокращение имело место в сфере связи (-25,9 процента).

³ Предварительные данные.

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

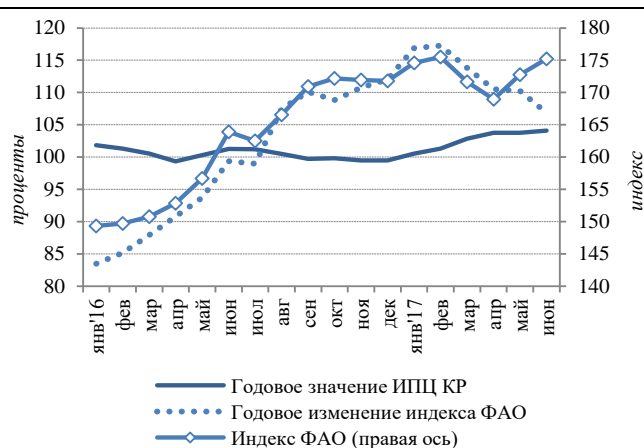
	январь-июнь					
	2016			2017		
	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, п.п.	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, п.п.
ВВП	100,0	-3,1	-3,1	100,0	6,4	6,4
Сельское хозяйство, лесное хозяйство и рыболовство	9,5	1,6	0,2	8,9	1,2	0,1
Промышленность	16,6	-20,0	-4,2	20,7	31,3	5,2
<i>Добыча полезных ископаемых</i>	0,9	30,0	0,3	1,7	77,6	0,7
<i>Обработывающие производства (обрабатывающая промышленность)</i>	13,5	-23,8	-4,2	16,7	31,4	4,2
<i>Обеспечение (снабжение) электроэнергией, газом, паром и кондиционированным воздухом</i>	1,9	-11,9	-0,3	2,1	12,1	0,2
<i>Водоснабжение, очистка, обработка отходов и получение вторичного сырья</i>	0,2	6,3	0,02	0,2	3,4	0,01
Строительство	6,6	6,7	0,4	6,5	4,8	0,3
Услуги	54,6	1,8	0,9	52,3	0,02	0,01
<i>Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов</i>	16,9	5,2	0,9	16,9	3,9	0,7
<i>Транспортная деятельность и хранение грузов</i>	4,6	-2,7	-0,1	4,6	5,4	0,3
<i>Информация и связь</i>	4,8	-3,1	-0,2	3,8	-25,9	-1,2
<i>Деятельность гостиниц и ресторанов</i>	1,6	6,1	0,1	1,5	6,8	0,1
<i>Финансовое посредничество и страхование</i>	0,2	1,3	0,0	0,2	1,3	0,0
<i>Операции с недвижимым имуществом</i>	3,3	-1,8	-0,06	3,1	-2,0	-0,07
<i>Профессиональная, научная и техническая деятельность</i>	1,8	0,8	0,01	1,6	0,5	0,01
<i>Административная и вспомогательная деятельность</i>	0,5	-1,7	-0,01	0,4	-2,6	-0,01
<i>Государственное управление и оборона; обязательное социальное обеспечение</i>	6,6	0,9	0,05	6,3	0,6	0,0
<i>Образование</i>	8,9	2,6	0,2	8,4	2,6	0,2
<i>Здравоохранение и социальное обслуживание населения</i>	3,4	1,4	0,04	3,5	1,3	0,04
<i>Искусство, развлечения и отдых</i>	0,7	1,4	0,01	0,7	2,3	0,02
<i>Прочая обслуживающая деятельность</i>	1,4	-1,9	-0,03	1,4	-2,3	-0,03
Чистые (за вычетом субсидий) налоги на продукты	12,7	-3,1	-0,4	11,6	6,4	0,8

Источник: НСК КР

Инфляция

В начале 2017 года инфляция повысилась с близкого к нулю уровня и с апреля находилась на уровне около 4,0 процента. Динамика инфляции в значительной степени формировалась под влиянием изменения продовольственных цен и в особенности цен на овощи и фрукты. Ввиду понижения соотношения предложения и спроса овощей в первом полугодии 2017 года и низкой базы 2016 года значительно повысились цены на плодоовощную продукцию, кроме того наблюдался умеренный рост цен на мясные изделия в годовом выражении. Вследствие этого индекс цен в продовольственной группе товаров перешел из отрицательной зоны в положительную, что способствовало повышению инфляции. Ряд индикаторов указывал на относительно слабый потребительский спрос в Кыргызской Республике, что вкупе с замедлением инфляционных ожиданий объясняет снижение прироста базовых компонентов инфляции до 4-5 процентов с 7-8 процентов в предыдущие годы.

График 1.1.1. Динамика ИПЦ Кыргызской Республики и индекса ФАО



Источник: НСК КР, www.fao.org

Государственный бюджет

Начиная с 2016 года наблюдается заметный рост участия государства в стимулировании экономического роста. Несмотря на превышение текущих доходов над расходами, относительно высокие расходы на капитальные вложения привели к дефициту государственного бюджета, который по итогам первого полугодия 2017 года составил 2,0 процента ВВП. Структура доходов бюджета осталась неизменной: более 50 процентов доходов бюджета формируется за счет налогообложения внешнеэкономической деятельности.

Государственный долг сохраняется на высоком уровне в связи с реализацией крупных инвестиционных проектов с участием государства. На конец июня 2017 года общий государственный долг составил 60,8 процента к ВВП⁴. При этом финансирование целевых проектов осуществляется во многом за счет внешних заимствований у международных финансовых организаций. Доля внешнего долга в структуре общего государственного долга составила 91,2 процента, доля внутреннего долга – 8,8 процента.

Таблица 1.1.2. Основные параметры госбюджета Кыргызской Республики

	янв-июнь 2016		янв-июнь 2017	
	млрд сомов	% к ВВП	млрд сомов	% к ВВП
Общие доходы (вкл. продажу нефинансовых активов)	61,8	34,2	69,9	36,0
в том числе: доходы от операционной деятельности	61,8	34,2	69,8	36,0
продажа нефинансовых активов	0,1	0,0	0,0	0,0
Общие расходы (вкл. покупку нефинансовых активов)	74,2	41,1	73,8	38,1
в том числе: расходы на операционную деятельность	56,4	31,2	59,3	30,6
покупка нефинансовых активов	17,8	9,8	14,6	7,5
Дефицит(-) / Профицит (+)	-12,4	-6,9	-4,0	-2,0
Первичный дефицит(-) / профицит (+)	-9,8	-5,4	-1,1	-0,6
Финансирование бюджета	20,5	11,4	11,7	6,0
Внешнее финансирование	9,1	5,1	6,3	3,3
Внутреннее финансирование	11,4	6,3	5,4	2,8

Источник: МФ КР

⁴ Показатель рассчитан на основе скользящих годовых данных ВВП. Долларовый эквивалент ВВП пересчитан по среднему обменному курсу.

Макроэкономические риски

Одним из благоприятных факторов, повлиявших на показатели роста экономики в первом полугодии 2017 года, стало восстановление экономического роста в странах ЕАЭС – основных торговых партнерах Кыргызской Республики, в результате которого наблюдается улучшение показателей торговли Кыргызской Республики с ними. Данная тенденция свидетельствует о положительном влиянии и, соответственно, о возможном сохранении положительных темпов роста к концу 2017 года. К тому же ВВП без учета предприятий «Кумтор», демонстрирует устойчивый рост. При этом, в связи с сохранением структурных проблем в экономике и неоднозначной ситуацией в мировой экономике, макроэкономические риски сохраняются. Со стороны внутренних факторов, несмотря на положительное значение денежных переводов в первом полугодии 2017 года, внутренний спрос остается отрицательным. Кроме того, сохраняется зависимость общего показателя ВВП от объемов работ предприятий по разработке месторождения «Кумтор».

Основным фактором глубоких отклонений инфляции от целевых значений является широкая амплитуда изменения продовольственных цен. Цены на продовольствие зависят от урожая в Кыргызской Республике, а также от ситуации на международных продовольственных рынках, зачастую демонстрируя существенные колебания. Так как продовольственные товары составляют около половины (46 процентов) потребительской корзины домохозяйств Кыргызской Республики, это оказывает значительное влияние на формирование инфляции. Усиление торговых связей со странами-торговыми партнерами представляет потенциал для взаимного дополнения и компенсации предложения и спроса на товары между странами, однако вместе с этим несет риски переноса на рынок Кыргызской Республики инфляционного эффекта недостатка товаров на внешних рынках. Ввиду большой доли импортируемых товаров на внутренних рынках Кыргызской Республики колебания обменных курсов валют и цены, установившиеся на внешних рынках, также могут оказать существенное воздействие на инфляцию в Кыргызской Республике.

Несмотря на умеренную политику увеличения государственных расходов и списания части задолженности Кыргызской Республики перед Российской Федерацией по ранее полученным кредитам, долговая нагрузка страны сохраняется на высоком уровне, что создает определенные риски. Большие объемы задолженности страны могут оказать отрицательное влияние на платежеспособность государства, тем самым ослабляя устойчивость государственных финансов.

1.2. Структура финансового сектора

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

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

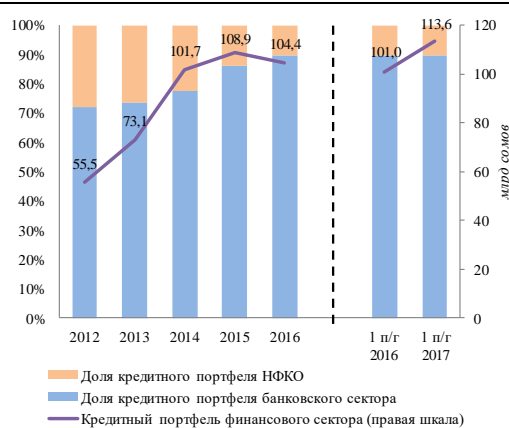
Финансовые институты	2014	2015	2016	1 п/г 2016	1 п/г 2017
Коммерческие банки	23	24	25	25	25
Другие финансовые компании, в т.ч.:	689	656	704	663	690
<i>Небанковские финансово-кредитные организации (НФКО), в т.ч.:</i>	<i>660</i>	<i>627</i>	<i>673</i>	<i>633</i>	<i>659</i>
Микрофинансовые организации, в т.ч.:					
микrokредитные компании	215	172	162	168	159
микrokредитные агентства	154	109	103	106	101
микрофинансовые компании	56	57	53	56	52
ОАО «ФК КС»	5	6	6	6	6
Кредитные союзы	1	1	1	1	1
Обменные бюро	135	125	116	119	114
Страховые компании	17	17	19	18	19
Инвестиционные фонды	9	9	9	9	9
Фондовые биржи	1	1	1	1	1
Пенсионные фонды	2	2	2	2	2

Источник: НБКР, НСК КР

На конец первого полугодия 2017 года активы банков и НФКО составили 197,8 млрд сомов или 42,0 процента к ВВП.

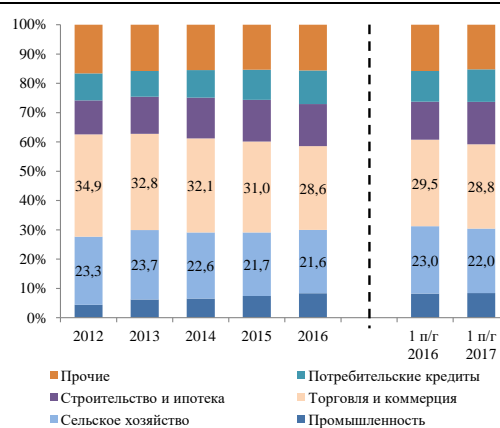
Совокупный кредитный портфель банков и НФКО в первом полугодии 2017 года составил 113,6 млрд сомов или 24,1 процента к ВВП. Доля кредитов банков в кредитном портфеле финансового сектора увеличилась на 0,2 п.п. и на конец первого полугодия 2017 года составила 89,7 процента (График 1.2.1).

График 1.2.1. Структура кредитного портфеля



Источник: НБКР

График 1.2.2. Отраслевая структура кредитного портфеля финансового сектора



Источник: НБКР

В отраслевой структуре кредитного портфеля финансового сектора по-прежнему отмечалась высокая концентрация кредитного портфеля в сферах торговли и сельского хозяйства. Совокупная доля кредитного портфеля финансового сектора в указанных отраслях экономики на конец первого полугодия 2017 года составила 50,8 процента от общего объема кредитов или 57,7 млрд сомов (График 1.2.2).

1.3. Состояние финансовых рынков

В первом полугодии 2017 года ситуация на внутреннем валютном рынке была относительно стабильной, несмотря на повышение базовой ставки Федеральной резервной системы США.

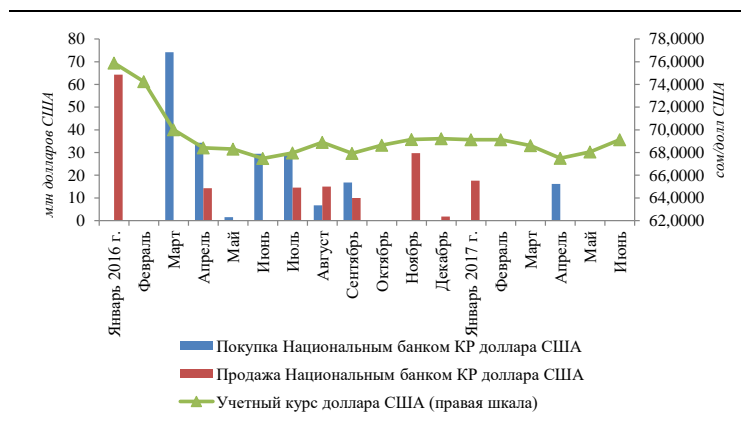
На межбанковском рынке кредитных ресурсов отмечалось снижение активности участников рынка, вследствие чего отмечено уменьшение объемов сделок по репо-операциям с понижением их стоимости. Наряду с этим, отмечено и снижение сделок в национальной валюте.

На фоне роста спроса на государственные ценные бумаги было отмечено снижение доходности данных бумаг. При этом спрос на ноты Национального банка сократился.

1.3.1. Состояние валютного и денежного рынков

Валютный рынок

График 1.3.1.1. Динамика интервенций Национального банка на рынке доллара США



Несмотря на политику ФРС США по ужесточению денежно-кредитной политики (базовая ставка была повышена дважды за первое полугодие 2017 года по 0,25 п.п.) и проведение мягкой денежно-кредитной политики ЦБ РФ и НБ РК в отчетном периоде существенных изменений обменного курса на внутреннем валютном рынке Кыргызской Республики не наблюдалось. Наряду с этим, отмечено ослабление внутреннего давления на сом из-за снизившегося спроса на иностранную валюту.

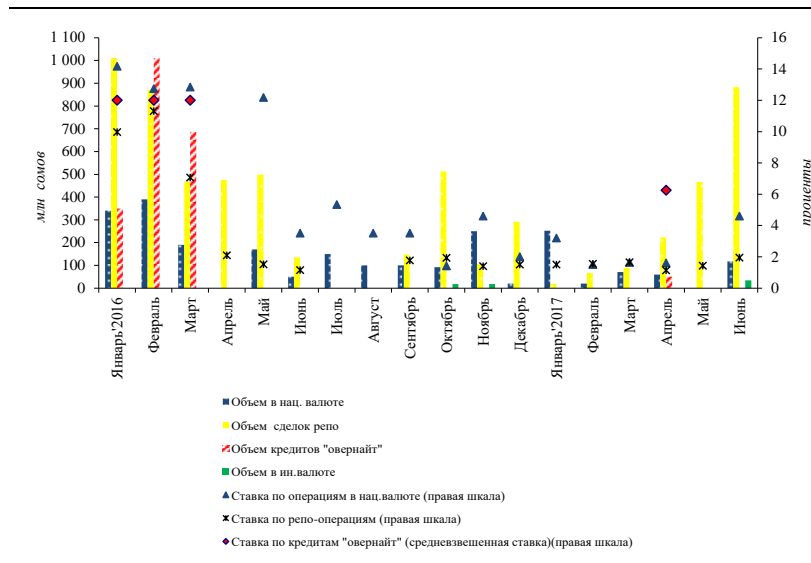
Официальный обменный курс доллара США к сому за первое полугодие 2017 года снизился на 0,1 процента, с 69,2301 до 69,1367 сомов за доллар США.

Как и прежде, для сглаживания резких изменений обменного курса Национальный банк проводил валютные интервенции как по продаже, так и по покупке иностранной валюты. Нетто-продажа иностранной валюты Национальным банком в первом полугодии 2017 года сложилась в размере 1,5 млн долларов США: объем операций по покупке валюты у коммерческих банков составил 16,2 млн долларов США, по продаже – 17,7 млн долларов США.

Денежный рынок

На фоне сохранения высокого уровня избыточной ликвидности в банковском секторе на межбанковском рынке кредитных ресурсов в рассматриваемом периоде отмечалось снижение активности коммерческих банков. В целом, операции репо продолжали сохранять преобладающее положение на межбанковском рынке. При этом операции репо в отчетном периоде снизились на 49,5 процента относительно аналогичного показателя за 2016 год и составили 1,7 млрд сомов по средневзвешенной ставке 1,7 процента (-5,6 п.п.). Поскольку кредит «овернайт» является не инвестиционным кредитом, а предоставляется коммерческим банкам для поддержания краткосрочной ликвидности, низкий объем выдачи кредитов Национальным банком за первое полугодие 2017 года обусловлен наличием избыточной ликвидности в банковской системе. В результате объем кредитов «овернайт» снизился до 50,0 млн сомов, что меньше на 97,6 процента по сравнению с аналогичным показателем 2016 года.

График 1.3.1.2. Динамика объема операций и процентных ставок на внутреннем межбанковском кредитном рынке

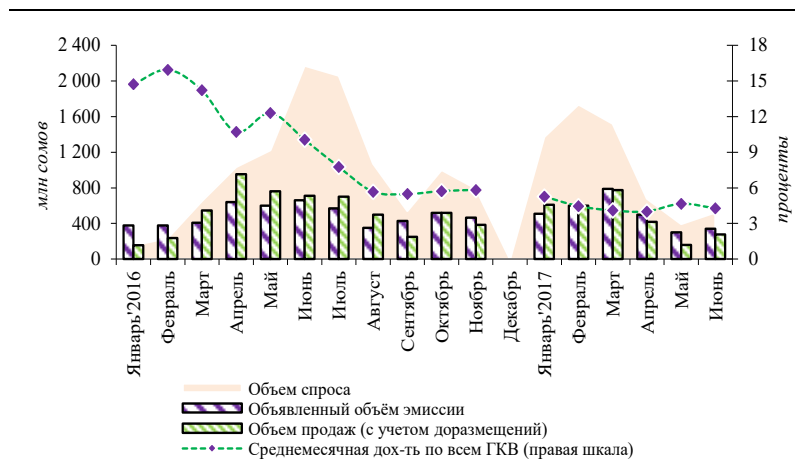


Снижение объемов сделок произошло и по стандартным кредитным межбанковским сделкам в национальной валюте, до 518,4 млн сомов (-54,5 процента) по средне-взвешенной ставке 3,1 процента (-9,6 п.п.). Сделки в иностранной валюте в обзорном периоде составили 34,1 млн в сомовом эквиваленте по средне-взвешенной ставке 4,0 процента, в то время как в аналогичном периоде 2016 года данные сделки не проводились.

Ввиду высокого уровня избыточной ликвидности отмечался рост объема депозитов «овернайт» по сравнению с аналогичным показателем первого полугодия 2016 года на 68,0 процента, до 1 244,1 млрд сомов.

1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг

График 1.3.2.1. Динамика объема спроса, предложения и доходности ГКВ

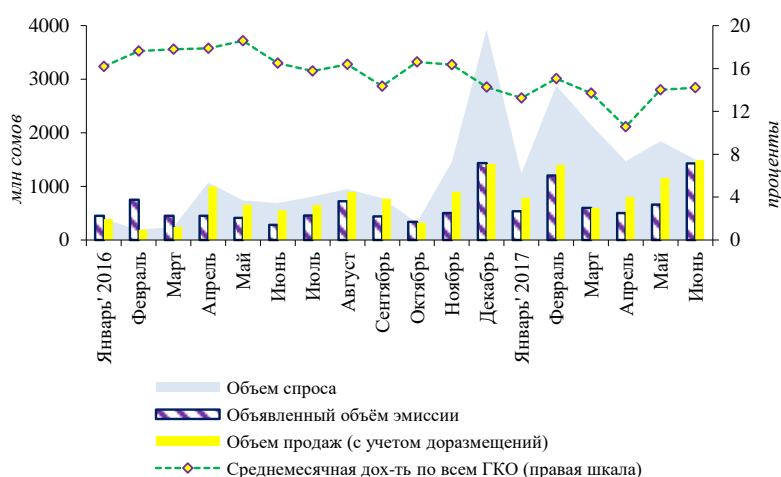


На аукционах, состоявшихся в январе-июне 2017 года общий объем объявленной эмиссии государственных казначейских векселей (далее – ГКВ) возрос на 0,6 процента относительно аналогичного показателя за 2016 год, до 3,1 млрд сомов. Несмотря на рост спроса на 17,7 процента со стороны участников рынка ценных бумаг, объемы фактических продаж (с учетом доразмещений) составили 2,8 млрд сомов, снизившись на 15,5 процента по сравнению с аналогичным показателем 2016 года.

В результате, по итогам первого полугодия 2017 года объем ГКВ в обращении снизился с начала года на 5,9 процента, сложившись в размере 4,1 млрд сомов. Основными держателями ГКВ с общей долей в 82,9 процента (+17,1 п.п.) являлись коммерческие банки; доля институциональных инвесторов составила 16,4 процента (-16,9 п.п.), юридических лиц-резидентов – 0,7 процента (-0,2 п.п.).

Значительное превышение объема спроса над объемом предложения государственных казначейских векселей сопровождалось снижением доходности бумаг по всем видам срочности – за первое полугодие 2017 года среднемесячная доходность ГКВ составила 4,6 процента (-8,4 п.п. по сравнению с аналогичным показателем 2016 года).

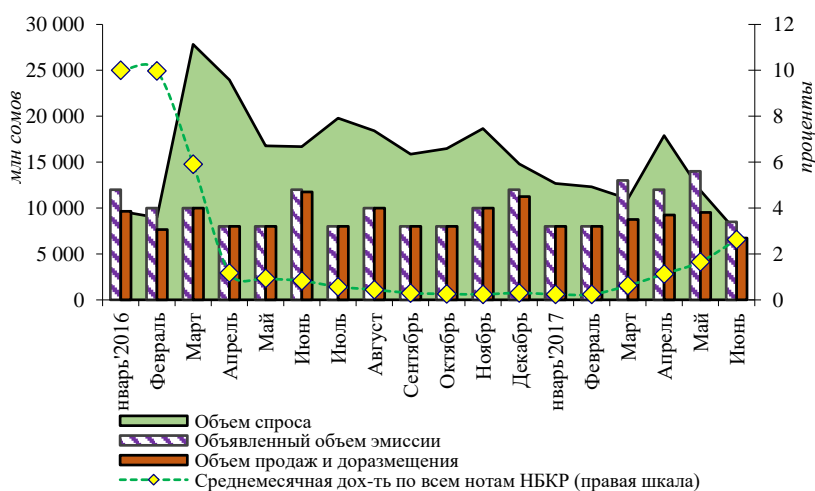
График 1.3.2.2. Динамика объема спроса, предложения и доходности ГКО



проведенное Министерством финансов дополнительное размещение ГКО скорректировало общий объем продаж, в итоге превысив предложение ценных бумаг на 26,6 процента, до 6,2 млрд сомов (в 2,1 раза по сравнению с аналогичным показателем 2016 года). В результате объем государственных казначейских облигаций в обращении вырос на 27,7 процента с начала года, до 17,5 млрд сомов.

Наряду со снижением доходности по ГКВ, отмечалось и снижение доходности по ГКО на фоне превышения спроса над предложением ценных бумаг, до 13,5 процента (-4,0 п.п.).

График 1.3.2.3. Спрос и размещение нот Национального банка КР



73,2 млрд сомов), главным образом, за счет снижения объема 7-дневных нот, общий объем продаж также снизился на 8,7 процента, до 50,3 млрд сомов. Так, продажи 7-дневных нот составили 36,6 млрд сомов (-28,2 процента) и 28-дневных нот – 13,6 млрд сомов.

По результатам проведенных в первом полугодии 2017 года аукционов нот общая средневзвешенная доходность сложилась на уровне 1,1 процента, снизившись на 3,7 п.п. по сравнению с аналогичным показателем за 2016 год.

За первое полугодие 2017 года общий объем предложения эмитируемых Министерством финансов государственных казначейских облигаций (далее – ГКО) составил 4,9 млрд сомов, что больше на 76,5 процента по сравнению с аналогичным показателем 2016 года. На данном рынке, как и на рынке ГКВ, наблюдалось значительное повышение спроса, возросшего в 3,3 раза по сравнению с аналогичным показателем 2016 года.

Вследствие этого, прове-

В соответствии с проводимой денежно-кредитной политикой, в рассматриваемом периоде были предложены к размещению 7- и 28-дневные ноты Национального банка (в первом полугодии 2016 года были предложены 7- и 14-дневные ноты Национального банка) на общую сумму 63,5 млрд сомов, что больше на 5,8 процента по сравнению с аналогичным показателем 2016 года.

На фоне сокращения спроса на ноты Национального банка на 29,5 процента (до

1.4. Рынок недвижимости

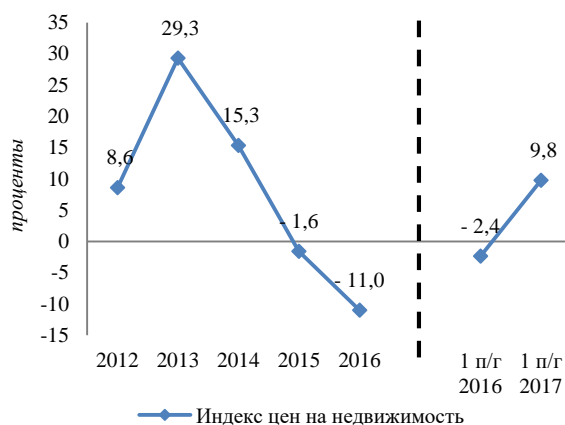
На рынке недвижимости Кыргызской Республики наблюдался рост индекса цен⁵ в связи с увеличением цен на квартиры (увеличение цен за исследуемый период составило 6,8 п.п.), а также на индивидуальные жилые дома (увеличение цен на 14,4 п.п.) по сравнению с первым полугодием 2016 года.

Увеличение уровня цен на недвижимость, а также снижение уровня средней заработной платы неблагоприятно повлияли на индекс доступности жилья.

Риски для финансового сектора со стороны рынка недвижимости остаются умеренными.

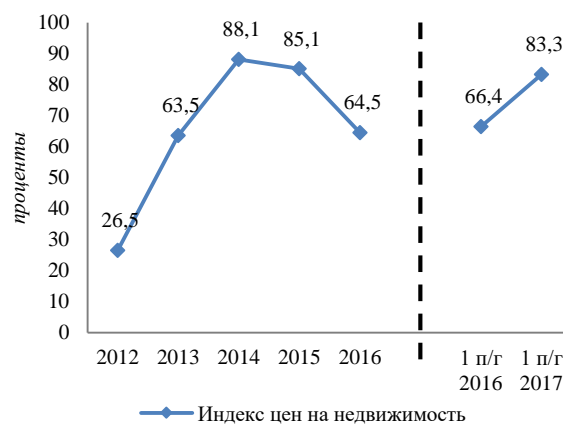
По итогам первого полугодия 2017 года в Кыргызской Республике наблюдался рост индекса цен на жилую недвижимость по сравнению с первым полугодием 2016 года (График 1.4.1 и 1.4.2).

График 1.4.1. Темп прироста индекса цен на рынке жилой недвижимости



Источник: ГРС ПКР, расчеты НБКР

График 1.4.2. Темп прироста базисного индекса цен на рынке жилой недвижимости⁶



Источник: ГРС ПКР, расчеты НБКР

По состоянию на 30 июня 2017 года средняя цена 1 кв. м жилья (квартиры) в г. Бишкек повысилась на 4,4 процента, в г. Ош – на 15,9 процента по сравнению с первым полугодием 2016 года (График 1.4.3). Средняя цена 1 кв. м жилых индивидуальных домов в г. Бишкек повысилась на 9,4 процента, в г. Ош – на 31,1 процента (График 1.4.4).

⁵ При составлении индекса цен на недвижимость была использована методика индекса Ласпейреса.

В общем виде индекс Ласпейреса определяется следующим образом:

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

где K = число видов недвижимости;

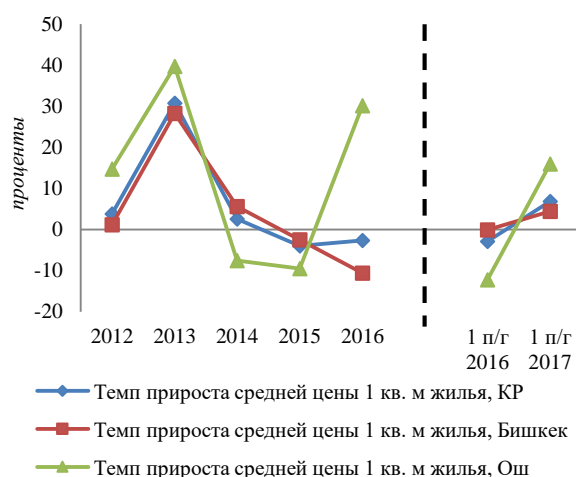
Qoi = число объектов недвижимости вида i в базисном периоде;

Poi = цена объекта недвижимости вида i в базисном периоде;

Pti = цена объекта недвижимости вида i в текущем периоде.

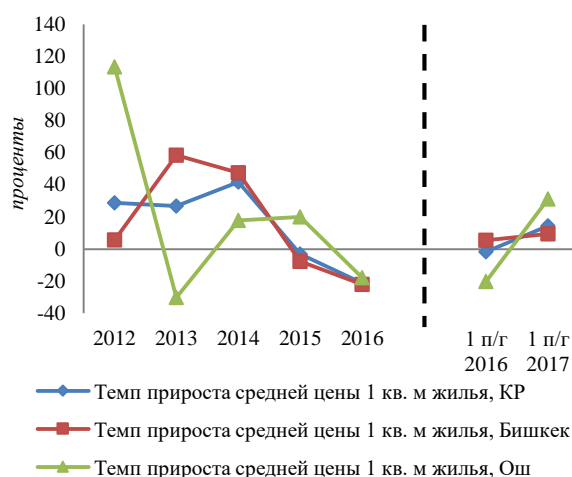
⁶ В качестве базисного периода принят 2010 год.

График 1.4.3. Динамика изменения цен на квартиры



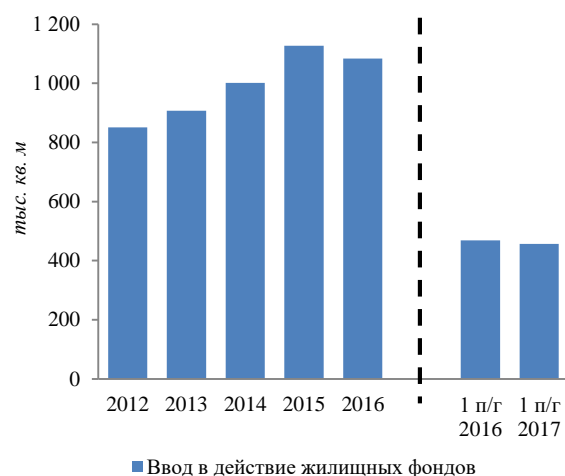
Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчеты НБКР

График 1.4.4. Динамика изменения цен на жилые индивидуальные дома



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчеты НБКР

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



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчеты НБКР

Примечание: данные за период

По итогам первого полугодия 2017 года уменьшение совокупного показателя ввода в действие жилищных фондов составило 2,6 процента по сравнению с первым полугодием 2016 года (График 1.4.5). Основная доля введенной в эксплуатацию жилой недвижимости по-прежнему приходилась на г. Бишкек, Чуйскую область, а также г. Ош и Ошскую область (Таблица 1.4.1).

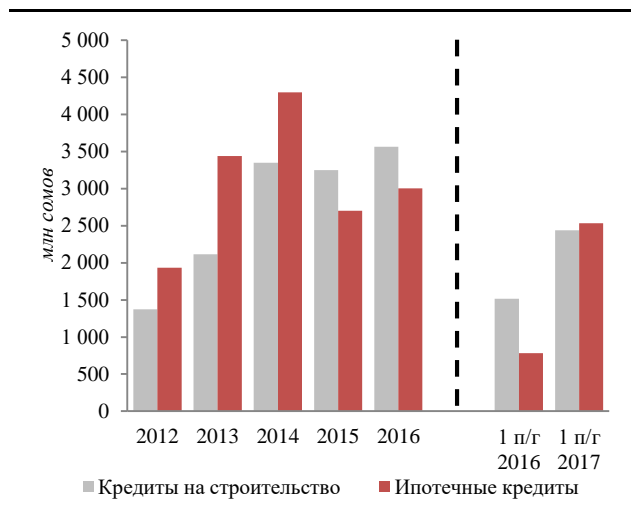
Таблица 1.4.1. Географическая структура жилой площади, введенной в эксплуатацию

	1 п/г 2016 г.		1 п/г 2017 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	242,3	51,7	187,4	41,0
г. Ош и Ошская область	85,4	18,2	99,2	21,7
другие области КР	141,1	30,1	170,0	37,2
Всего	468,8	100,0	456,6	100,0

Источник: НСК КР

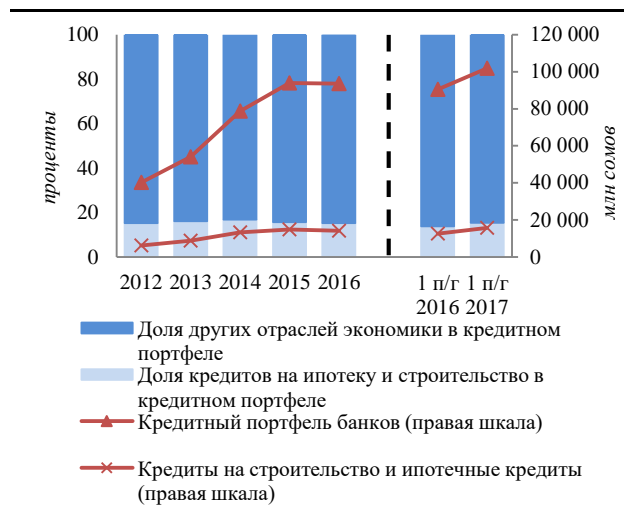
Общий объем выданных ипотечных кредитов и кредитов на строительство составил 5,0 млрд сомов (График 1.4.6).

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



Источник: НБКР
Примечание: данные за период

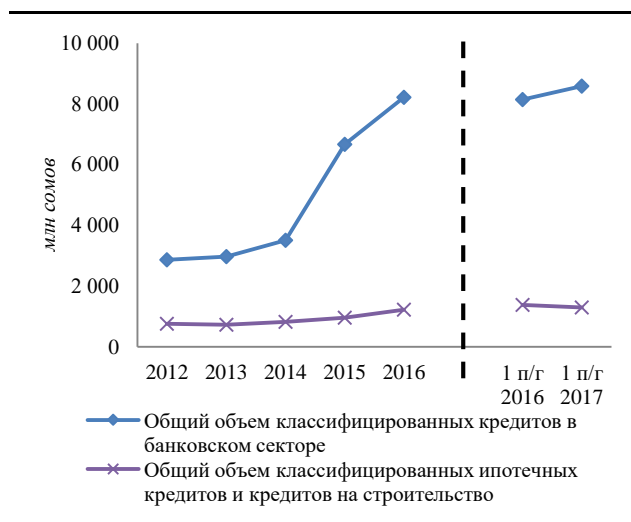
График 1.4.7. Совокупная доля кредитов на ипотеку и строительство в кредитном портфеле коммерческих банков



Источник: НБКР
Примечание: данные на конец периода

По состоянию на 30 июня 2017 года совокупный кредитный портфель коммерческих банков на ипотеку и строительство составил 15,6 млрд сомов, увеличившись на 25,0 процента по сравнению с первым полугодием 2016 года. Общий удельный вес кредитов на строительство и ипотеку в кредитном портфеле коммерческих банков составил 15,3 процента, что на 1,5 п.п. больше, чем в первом полугодии 2016 года (График 1.4.7).

График 1.4.8. Динамика классифицированных кредитов



Источник: НБКР

По состоянию на 30 июня 2017 года совокупный объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство составил 1 298,9 млн сом (График 1.4.8).

Вставка 1. Индекс доступности жилья

По состоянию на 30 июня 2017 года отмечено некоторое снижение доступности жилья в Кыргызской Республике (значение индекса повысилось на 0,2 года) по сравнению с первым полугодием 2016 года. Это обусловлено опережением темпов роста цен на недвижимость над темпами роста среднемесячной заработной платы (График 1.4.9).

График 1.4.9. Индекс доступности жилья (квартир) без учета минимального потребительского бюджета

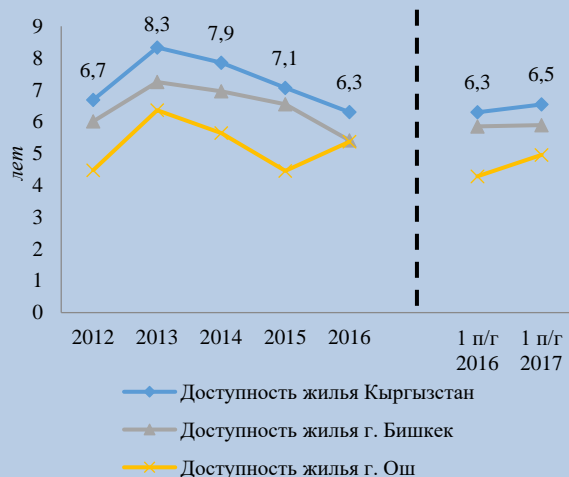
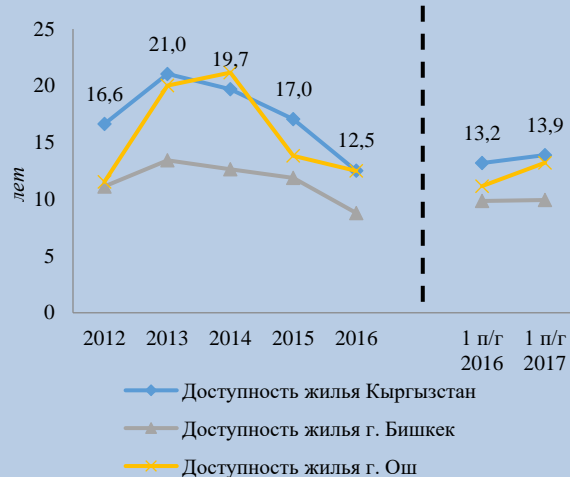


График 1.4.10. Индекс доступности жилья (квартир) с учетом минимального потребительского бюджета



Источники: НСК КР, ГРС ПКР, расчеты НБКР

Источники: НСК КР, ГРС ПКР, расчеты НБКР

По результатам первого полугодия 2017 года для приобретения квартиры площадью 54 кв. м в Кыргызской Республике необходимо было откладывать всю заработную плату в течение 6,5 лет.

По итогам отчетного периода в Кыргызской Республике семье с минимальным потребительским бюджетом 15 157,2 сомов (52,9 процента от совокупного дохода семьи) для приобретения жилья потребовалось бы 13,9 года (График 1.4.10).

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

По состоянию на 30 июня 2017 года в кредитном портфеле банков на долю кредитов, обеспеченных заложенным недвижимым имуществом, приходилось 53,5 процента от общего количества кредитов (без учета ЗАО «ФИНКА Банк» и ЗАО «Банк Компаньон»).

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

Проведение стресс-тестирования⁸ направлено на количественную оценку возможных потерь от непогашенных ссуд, а также определение наиболее уязвимых банков (групп банков).

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

Сценарий	Потенциальные потери банковского сектора	Потенциальные потери крупных банков	Риск нарушения норматива адекватности капитала*
"Исторический"* (падение цен на недвижимость на 23% за год)	----	----	3 банка
"Альтернативный" (падение цен на недвижимость на 40% за 2 года)	----	----	4 банка
"Негативный" (падение цен на недвижимость на 50% за год)	-18,6 млрд сомов	-3,4 млрд сомов	10 банков

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

В дополнение к стресс-тесту определен пороговый уровень снижения цены на недвижимость, при котором банки потенциально начинают нести убытки. Банковский сектор потенциально начинает нести убытки при снижении цен на недвижимость на 23 процентов, крупные банки – на 40 процентов.

Схема 2. Сравнительный анализ результатов стресс-теста со стресс-тестом, проведенным по состоянию на 31.12.2016 г.

	Стресс-тест по состоянию на 31.12.2016 г.	Стресс-тест по состоянию на 30.06.2017 г.
Банковский сектор	Сценарий 1: ----- Сценарий 2: ----- Сценарий 3: -10,5 млрд сомов	Сценарий 1: ----- Сценарий 2: ----- Сценарий 3: -18,6 млрд сомов
Крупные банки	Сценарий 1 и 2: ----- Сценарий 3: -3,8 млрд сомов	Сценарий 1 и 2: ----- Сценарий 3: -3,4 млрд сомов
Банки, наиболее подверженные кредитному риску в случае снижения цен	<i>6 банков</i>	<i>6 банков</i>
Уровень снижения цен, при котором возникают убытки	<i>по банковскому сектору: 33%</i>	<i>по банковскому сектору: 23%</i>
Уровень снижения цен, при котором возникает риск нарушения норматива адекватности капитала	<i>по банковскому сектору: 57%</i>	<i>по банковскому сектору: 50%</i>

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

⁷ Стресс-тестирование проведено на основе данных коммерческих банков, предоставленных посредством опроса по состоянию на 30 июня 2017 года.

⁸ По данным опросов коммерческих банков.

II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

В первом полугодии 2017 года наблюдался рост основных показателей банковского сектора: активов, кредитного портфеля и ресурсной базы по сравнению с первым полугодием 2016 года.

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

В целом результаты стресс-тестирования указывают на умеренный уровень рисков в банковском секторе.

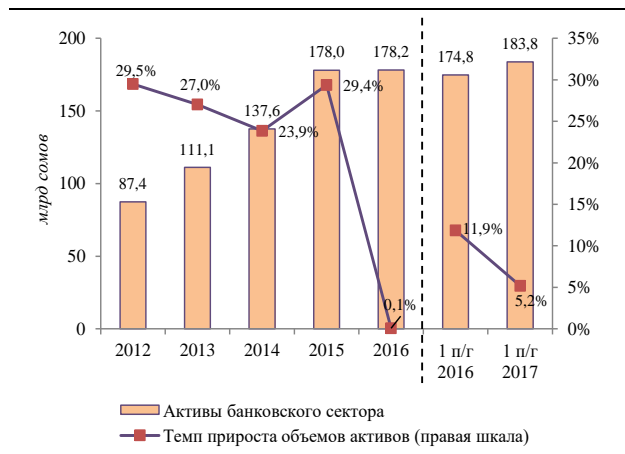
2.1. Основные тенденции

По состоянию на 30 июня 2017 года⁹ на территории Кыргызской Республики действовало 25 коммерческих банков (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана) и 319 филиалов банков, в том числе 17 банков – с иностранным участием в капитале, из которых – 14 банков с иностранным участием в размере более 50 процентов. Все банковские учреждения республики по виду деятельности являются универсальными.

Активы

В целом по итогам отчетного периода отмечен рост объема активов банковского сектора. По итогам первого полугодия 2017 года активы банковского сектора составили 183,8 млрд сомов, увеличившись по сравнению с первым полугодием 2016 года на 5,2 процента (График 2.1.1).

График 2.1.1. Динамика активов банковского сектора



Рост активов был обеспечен в основном за счет увеличения:

- кредитного портфеля на 12,7 процента или на 11,5 млрд сомов;
- ценных бумаг на 18,3 процента или на 2,4 млрд сомов.

Удельный вес кредитного портфеля в структуре активов составил 55,5 процента.

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

Кредитный портфель

По итогам первого полугодия 2017 года уровень долларизации кредитного портфеля банковского сектора уменьшился на 2,6 п.п. по сравнению с первым полугодием 2016 года и составил 41,6 процента (График 2.1.2).

График 2.1.2. Динамика кредитного портфеля банковского сектора



График 2.1.3. Структура кредитного портфеля по срочности млрд сомов



*Без учета кредитов, предоставленных ФКУ и специального РППУ

*Без учета кредитов, предоставленных ФКУ и специального РППУ

В структуре кредитного портфеля по срочности основная доля приходилась на среднесрочные кредиты от 1 до 3 лет и составила по итогам первого полугодия 2017 года 45,9 процента или 46,8 млрд сомов (График 2.1.3).

Обязательства

По итогам первого полугодия 2017 года обязательства банковского сектора Кыргызской Республики составили 154,2 млрд сомов, увеличившись по сравнению с первым полугодием 2016 года на 4,4 процента.

Депозиты физических лиц и нефинансовых предприятий по итогам первого полугодия 2017 года увеличились на 16,2 процента и составили 103,4 млрд сомов (График 2.1.4). Удельный вес депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий в обязательствах банков составил 67,1 процента.

Доля обязательств в иностранной валюте в общем объеме привлеченных средств уменьшилась на 5,9 п.п. и составила 45,2 процента или 69,6 млрд сомов (График 2.1.5).

График 2.1.4. Структура обязательств банков по источникам ресурсов

млрд сомов

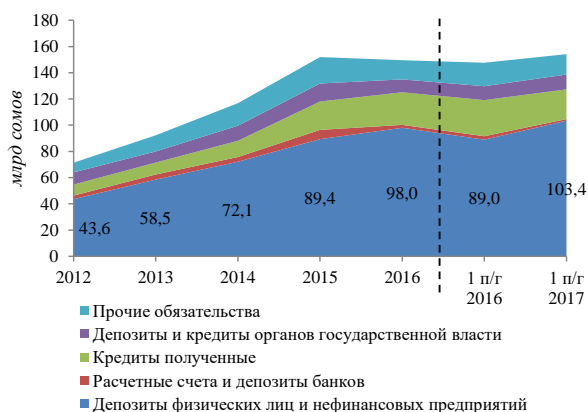
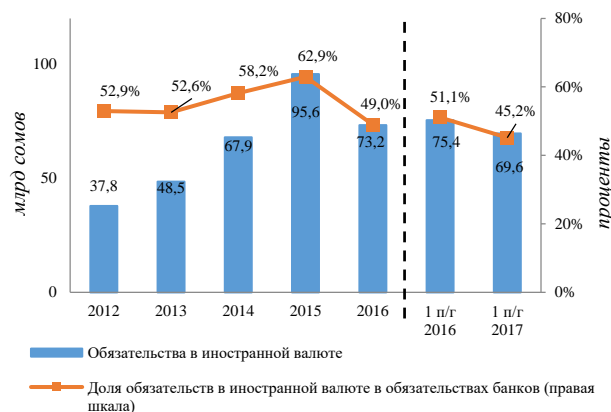


График 2.1.5. Обязательства банков в иностранной валюте

млрд сомов



Финансовые результаты

По итогам первого полугодия 2017 года отмечено улучшение показателей рентабельности¹⁰ по сравнению с первым полугодием 2016 года:

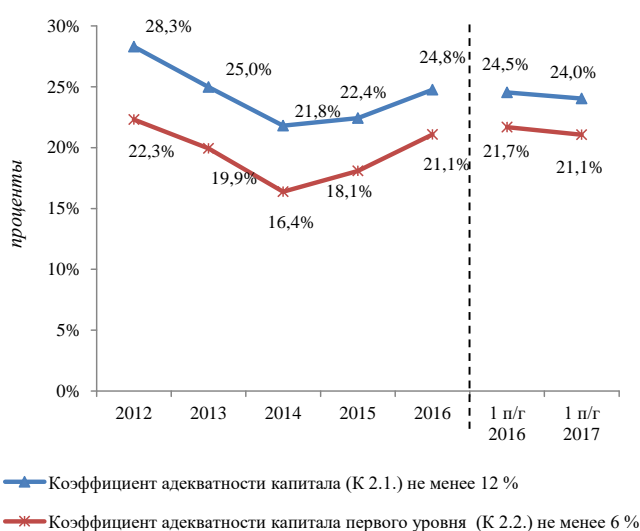
- ROA составил 0,7 процента;
- ROE сложился на уровне 4,5 процента.

Чистая прибыль банковского сектора составила 633,1 млн сомов.

Адекватность капитала

График 2.1.6. Динамика коэффициентов адекватности капитала

проценты



активов в 2,0 раза при соблюдении установленного нормативного уровня адекватности капитала.

Вышеуказанное свидетельствует об устойчивости банковского сектора к негативным шокам, а также о наличии определенного потенциала для повышения уровня финансового посредничества и эффективности функционирования банковского сектора в будущем.

При установленном минимальном значении норматива адекватности капитала на уровне 12 процентов данный показатель по итогам первого полугодия 2017 года сложился на уровне 24,0 процента (График 2.1.6), незначительно уменьшившись по сравнению с первым полугодием 2016 года на 0,5 п.п.

Снижение адекватности капитала произошло вследствие опережающих темпов роста активов взвешенных по риску и забалансовых обязательств (+10,4%) над темпами роста чистого суммарного капитала (+8,1%).

При этом фактический уровень адекватности капитала банковского сектора в целом, сформировавшийся по итогам первого полугодия 2017 года, позволяет дополнительно увеличить объем рискованных и доходных

¹⁰ Показатели ROA и ROE представлены в годовом выражении.

2.2. Риски банковского сектора

2.2.1. Кредитный риск

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

Доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле банков снизилась с 9,0 процента до 8,4 процента по сравнению с аналогичным периодом 2016 года (График 2.2.2).

График 2.2.1. Динамика кредитного портфеля
млн сомов

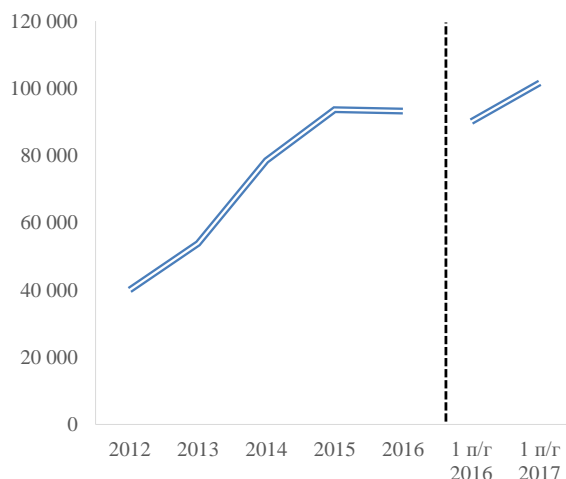
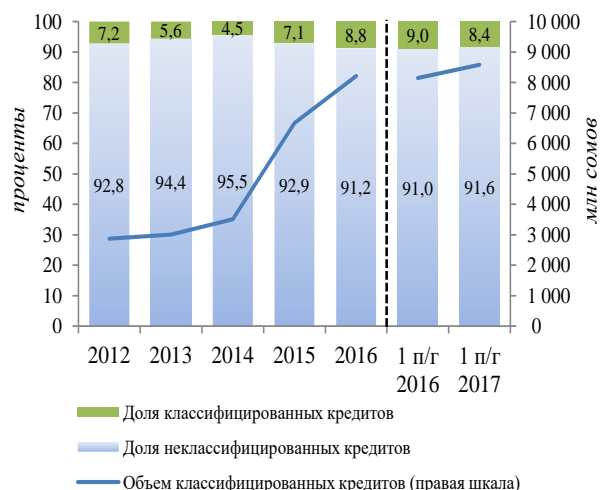


График 2.2.2. Качество кредитного портфеля

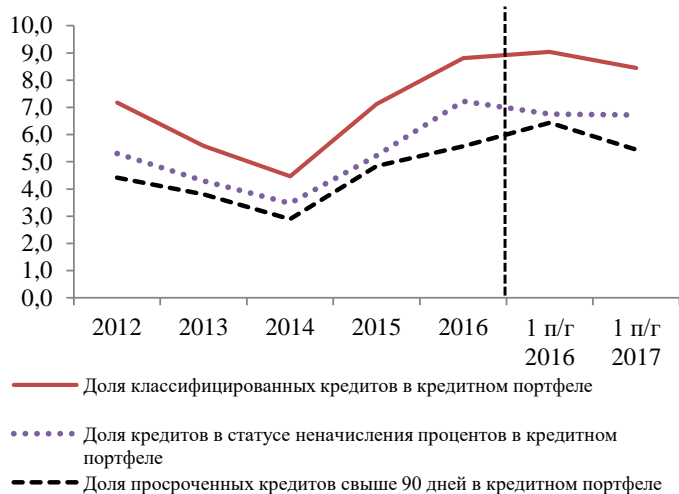


Для оценки качества кредитного портфеля коммерческих банков используется система классификации кредитов¹¹, которая дает возможность определить возможный уровень потенциальных убытков от невозврата кредитов и своевременно компенсировать их посредством создания соответствующих резервов (График 2.2.3).

Показатель риска невозврата активов (соотношение специального РППУ и кредитного портфеля) по итогам первого полугодия 2017 года находился на уровне 4,7 процента.

¹¹ В целях оценки качества кредитного портфеля принято деление всех кредитов на шесть категорий в зависимости от текущих возможностей клиента выполнять свои обязательства перед банком (приводятся в порядке ухудшения классификации): нормальные, удовлетворительные, под наблюдением, субстандартные, сомнительные и потери. Кредиты трех последних категорий, как имеющие наиболее негативные характеристики с точки зрения возврата выданных средств, принято относить к «неработающим» или «классифицированным». На каждую из шести указанных категорий кредитов банк обязан создать соответствующий этой категории резерв, определяемый как процент от суммы выданных кредитов.

График 2.2.3. Показатели качества кредитного портфеля
проценты



Совокупный объем резервов, созданный коммерческими банками, составил 7,2 процента от общего кредитного портфеля (на конец первого полугодия 2016 года данный показатель составил 7,6 процента). При этом доля специальных РППУ в отчетном периоде составила 64,5 процента от общего объема резервов (График 2.2.4).

График 2.2.4. Общие и специальные резервы
млн сомов

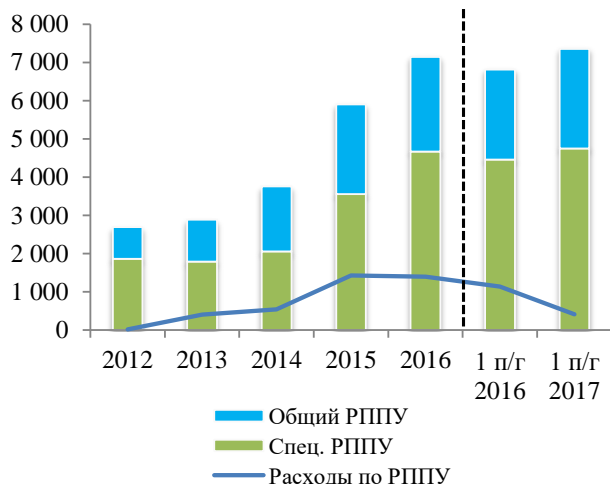
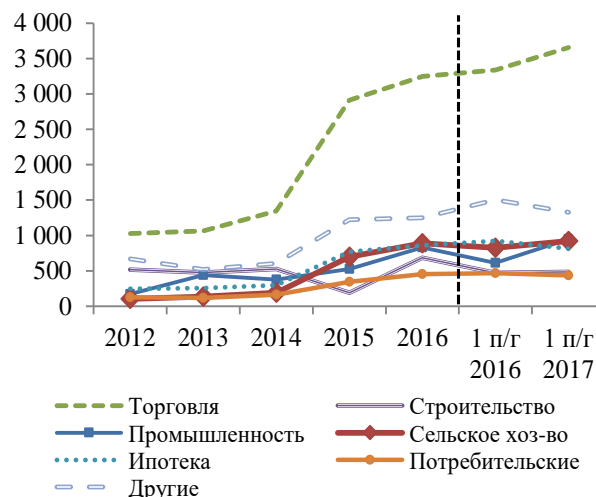


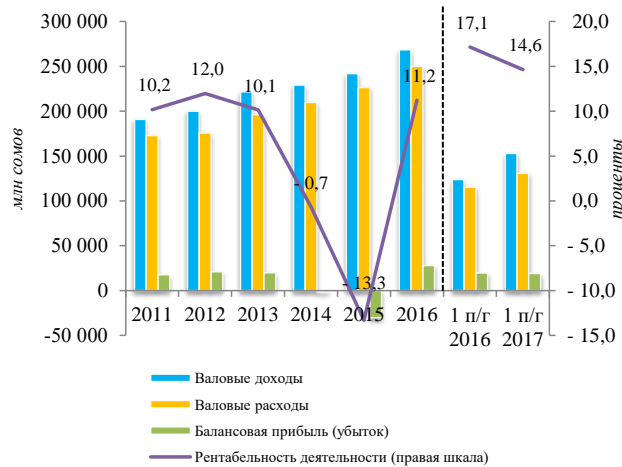
График 2.2.5. Объем классифицированных кредитов по отраслям экономики
млн сомов



На конец первого полугодия 2017 года наибольшая концентрация кредитных рисков наблюдалась по-прежнему в торговой отрасли экономики (График 2.2.5).

Финансовое состояние средних и крупных предприятий

График 2.2.6. Результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятий



Источник: НСК КР, расчеты НБКР

По итогам первого полугодия 2017 года по сравнению с первым полугодием 2016 года отмечено некоторое снижение балансовой прибыли и рентабельности предприятий на фоне сохранявшейся тенденции снижения долга корпоративного сектора в целом.

По итогам отчетного периода отмечены следующие финансовые результаты деятельности предприятий корпоративного сектора (График 2.2.6):

- валовые доходы увеличились на 23,6 процента и составили 152,9 млрд сомов;
- валовые расходы увеличились на 13,4 процента и составили 130,7 млрд сомов;
- балансовая прибыль сложилась в размере 19,1 млрд сомов;

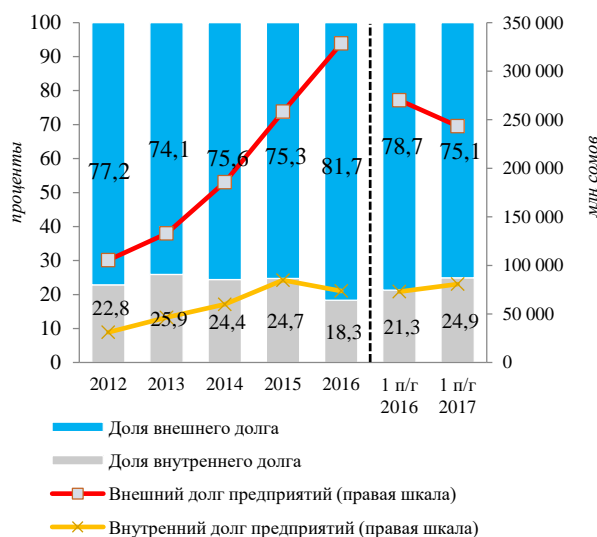
- рентабельность деятельности предприятий составила 14,6 процента.

Валовый долг предприятий корпоративного сектора по итогам первого полугодия 2017 года снизился на 5,5 процента по сравнению с первым полугодием 2016 года и составил 324,2 млрд сомов или 68,8 процента к ВВП.

Внешний долг корпоративного сектора по итогам отчетного периода по сравнению с первым полугодием 2016 года снизился на 9,9 процента и сложился в размере 243,4 млрд сомов или 51,6 процента к ВВП (графики 2.2.7 и 2.2.8).

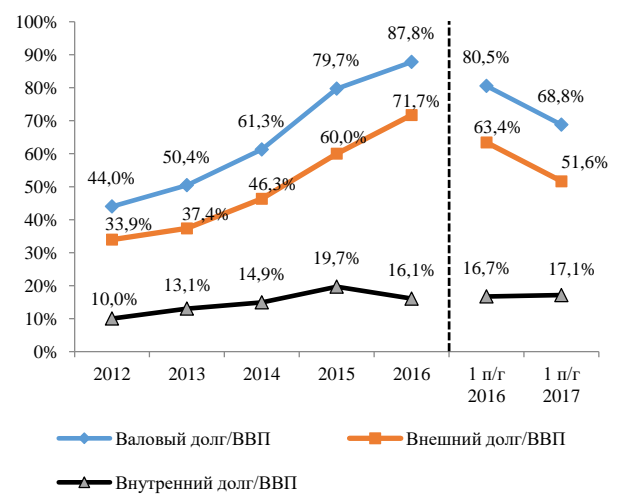
По итогам первого полугодия 2017 года внутренний долг предприятий корпоративного сектора увеличился на 10,6 процента по сравнению с аналогичным периодом 2016 года и составил 80,8 млрд сомов или 17,1 процента к ВВП.

График 2.2.7. Динамика внешнего и внутреннего долга корпоративного сектора



Источник: НСК КР, расчеты НБКР

График 2.2.8. Показатели долговой устойчивости корпоративного сектора

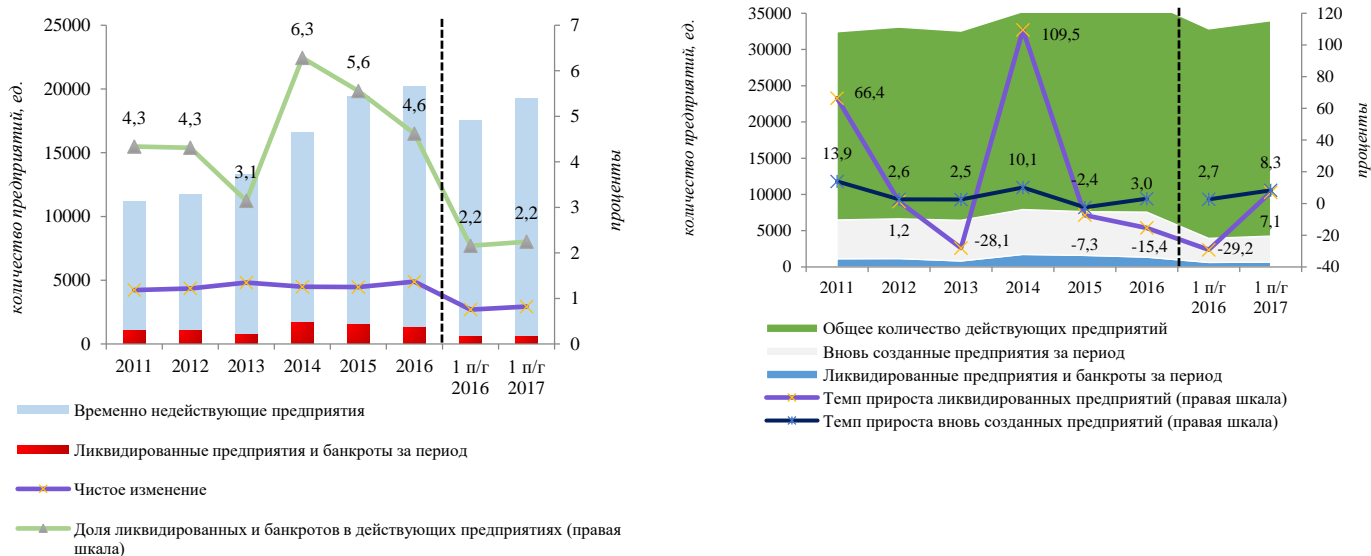


Источник: НСК КР, расчеты НБКР

Деловая активность корпоративного сектора

В рассматриваемом периоде наблюдалось некоторое замедление деловой активности корпоративного сектора. В частности, увеличилось число временно недействующих (простаивающих) предприятий (на 10,0 процента по сравнению с первым полугодием 2016 года), а также увеличилось количество вновь созданных предприятий (на 7,1 процента по сравнению с первым полугодием 2016 года).

График 2.2.9. Деловая активность корпоративного сектора



Источник: НСК КР, расчеты НБКР

Вставка 3. Результаты обследования клиентов коммерческих банков по кредитованию

По итогам первого полугодия 2017 года значительная часть кредитов (57,1 процента от совокупного объема кредитов заемщиков), выданных заемщикам, по-прежнему была сосредоточена в производственном секторе экономики¹², что свидетельствует об участии банковского сектора в создании ВВП страны и более 1/10 части выданных кредитов (12,7 процента) были направлены на финансирование импорта (График 2.2.11).

График 2.2.10. Отраслевая структура кредитов на 30.06.2016 г.

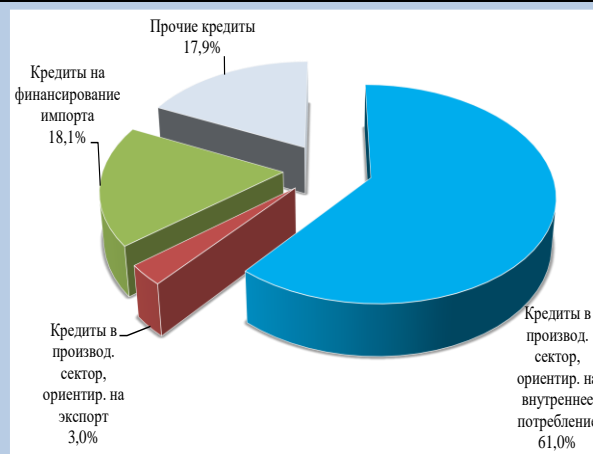
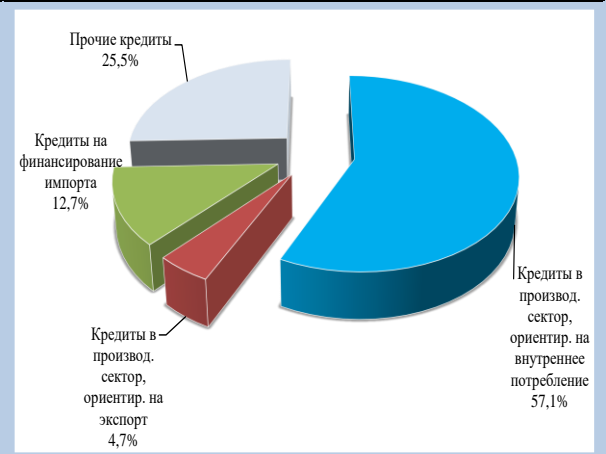


График 2.2.11. Отраслевая структура кредитов на 30.06.2017 г.



У отечественных банков 64,3 процента кредитного портфеля направлено в производственный сектор (ВВП) и 13,1 процента – на финансирование импорта. Иностранные банки также в основном кредитуют производственный сектор экономики (52,5 процента), а доля кредитов, направленных на финансирование импорта, за рассматриваемый период составила 12,5 процента от кредитного портфеля (График 2.2.12).

График 2.2.12. Отраслевая структура кредитов в разрезе по группам банков и формам собственности на 30.06.2017 г.



Источник: данные, полученные в результате опроса коммерческих банков

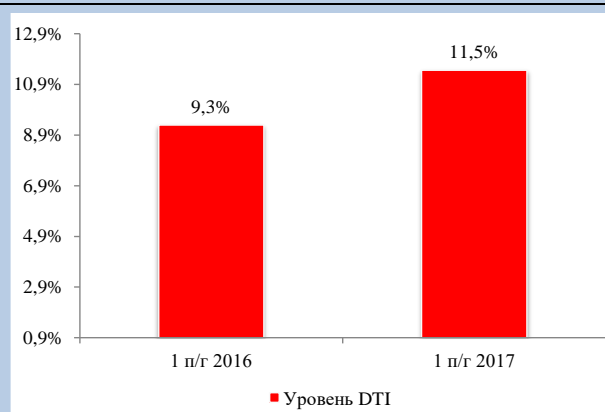
¹² Под производственным сектором подразумевается деятельность клиентов банков, связанная с производством товаров и услуг (строительство, услуги связи и СТО, транспортные услуги, аренда недвижимости, гостиницы, рестораны и т.д.).

Вставка 4. Результаты обследования крупнейших клиентов коммерческих банков

Платежеспособность заемщиков

Уровень долговой нагрузки 15 крупнейших клиентов банков, рассчитываемый показателем DTI, по итогам первого полугодия 2017 года составил 11,5 процента.

График 2.2.13. Уровень DTI по 15 крупнейшим заемщикам банков



В разрезе по группам банков наибольшая долговая нагрузка наблюдалась у крупнейших заемщиков *крупных* и *средних* банков (11,5 процента от основного дохода заемщиков) (Таблица 2.2.1). В то же время наименьший уровень долговой нагрузки был отмечен у крупнейших заемщиков *малых* банков.

Таблица 2.2.1. Долговая нагрузка клиентов* банков в первом полугодии 2017 г.

	Банковский сектор	Крупные банки	Средние банки	Малые банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	22 577,3	8 246,4	9 777,5	4 553,5
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в %	22,2%	17,3%	24,5%	32,5%
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в %	11,5%	11,5%	11,5%	11,4%

Источник: Данные коммерческих банков, расчеты НБКР

* данные по 15 крупнейшим заемщикам каждого коммерческого банка

Уровень долговой нагрузки в иностранных банках был выше, чем в отечественных банках (Таблица 2.2.2).

Таблица 2.2.2. Долговая нагрузка в отечественных и иностранных банках по итогам первого полугодия 2017 г.*

	Отечественные банки	Иностранные банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	5 746,4	16 830,9
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в %	14,9%	26,7%
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в %	6,8%	15,7%

Источник: Данные коммерческих банков, расчеты НБКР

* данные по 15 крупнейшим заемщикам каждого коммерческого банка

Обеспеченность кредитов заемщиков

По итогам первого полугодия 2017 года фактический уровень LTV по банковскому сектору составил 45,8 процента. Сложившийся уровень залогового обеспечения указывает на относительно высокий уровень обеспеченности кредитных средств залоговым имуществом (График 2.2.14).

График 2.2.14. Уровень LTV по всем заемщикам банковского сектора

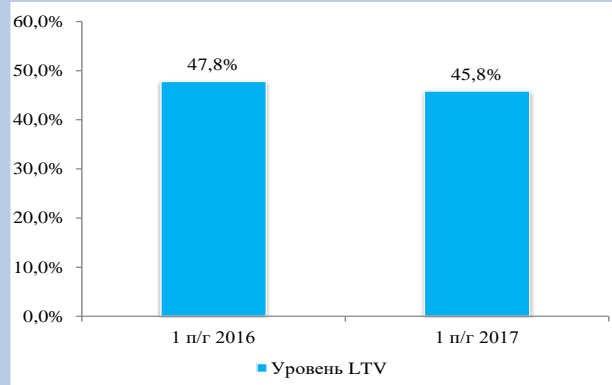
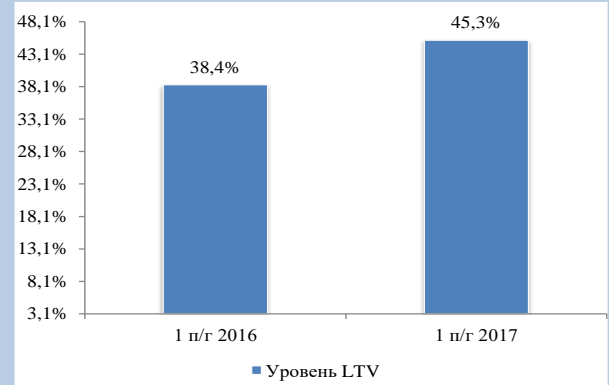


График 2.2.15. Уровень LTV по 15 крупнейшим заемщикам банковского сектора



При этом значение LTV у крупных банков ниже, чем у средних и малых банков и по банковскому сектору в целом (График 2.2.16).

График 2.2.16. Уровень LTV по всем заемщикам в разрезе по группам банков в первом полугодии 2017 г.

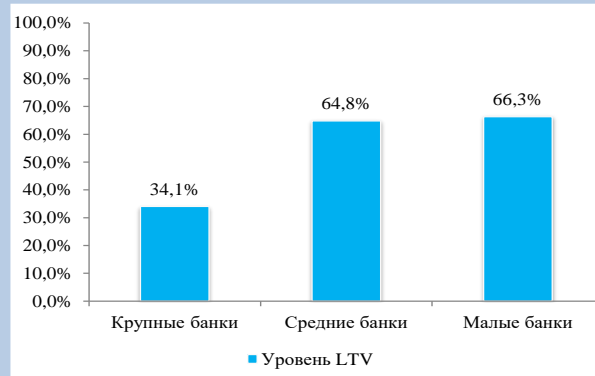
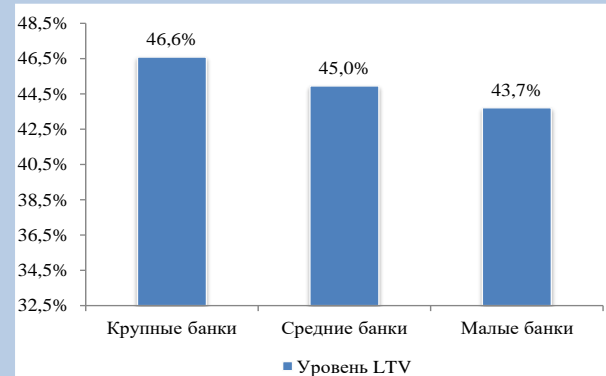


График 2.2.17. Уровень LTV по 15 крупнейшим заемщикам в разрезе по группам банков в первом полугодии 2017 г.



2.2.2. Риск ликвидности

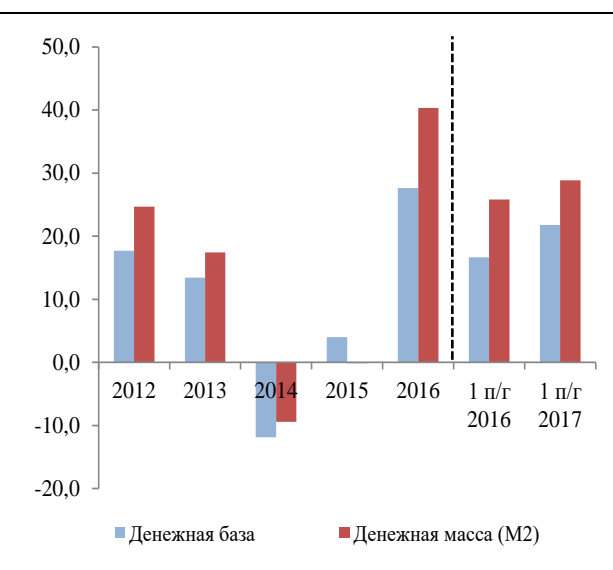
Доверие населения к банковскому сектору зависит от своевременного выполнения банками своих обязательств, что предполагает наличие достаточного уровня ликвидности в банках. В регулятивных целях риск ликвидности оценивается с помощью экономического норматива текущей ликвидности¹³.

По итогам первого полугодия 2017 года отмечено снижение коэффициента текущей ликвидности с 79,9 процента (по итогам первого полугодия 2016 года) до 64,4 процента (График 2.2.18).

График 2.2.18. Показатели ликвидности банковского сектора



График 2.2.19. Темпы прироста денежной массы (M2) и денежной базы проценты



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

Таблица 2.2.3. Срок погашения финансовых активов и обязательств

по состоянию на 30.06.2017 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	64 539	9 157	10 147	17 284	89 580	190 707
в т.ч. кредиты и финансовая аренда клиентам	4 273	4 567	7 037	13 300	72 433	101 609
Всего финансовые обязательства	81 154	9 134	16 236	15 455	28 713	150 691
в т.ч. депозиты физ. лиц и срочные депозиты юр. лиц	32 125	5 119	7 885	10 796	11 651	67 576
Разрыв	-16 614	23	-6 089	1 829	60 867	40 016
в т.ч. по кредитам и депозитам	-27 852	-552	-849	2 504	60 781	34 033

¹³ Экономический норматив текущей ликвидности – один из обязательных для выполнения банком нормативов, устанавливаемых Национальным банком, согласно которому ликвидные активы (для расчета данного показателя включающие в себя средства банков в кассах и на корреспондентских счетах) должны быть на уровне не менее 45 процентов от краткосрочных обязательств.

2.2.3. Риск концентрации

Концентрация крупнейших источников финансирования

По результатам обратного стресс-тестирования отдельные банки не выдержали шок, связанный с оттоком до пяти крупнейших источников финансирования¹⁴ (норматив ликвидности опускается ниже 45-процентного порога).

Концентрация кредитов

Потенциальный дефолт от одного до пяти крупнейших заемщиков¹⁵ в отдельных банках может снизить регулятивный капитал ниже экономического норматива Национального банка.

График 2.2.20. Отраслевая концентрация кредитного портфеля



В отраслевой структуре кредитного портфеля наблюдалось умеренное снижение уровня концентрации торговых кредитов на фоне увеличения кредитования сельскохозяйственной отрасли. По итогам первого полугодия 2017 года доля кредитов на торговлю в общем объеме кредитного портфеля незначительно снизилась и составила 31,0 процента (График 2.2.20).

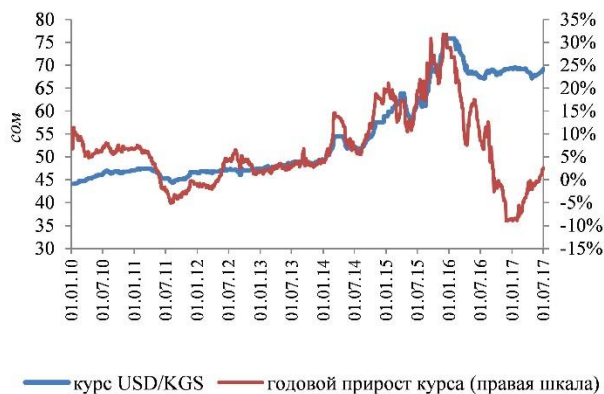
¹⁴ Под крупнейшими источниками финансирования (КИФ) подразумеваются средства кредиторов и вкладчиков (полученные кредиты, расчетные счета, депозиты до востребования и срочные депозиты).

¹⁵ Подразумевается общая задолженность пяти крупнейших заемщиков по банку.

2.2.4. Валютный риск

По итогам первого полугодия 2017 года *прямой валютный риск* банковского сектора находился на умеренном уровне.

График 2.2.21. Динамика номинального обменного курса USD/KGS



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

Риск от переоценки валютной позиции банковского сектора находился на минимальном уровне (VaR: 0,1–1,1 процента от чистого суммарного капитала, График 2.2.22).

График 2.2.22. Динамика открытой валютной позиции (ОВП) и риска переоценки (VaR)

в процентах от ЧСК

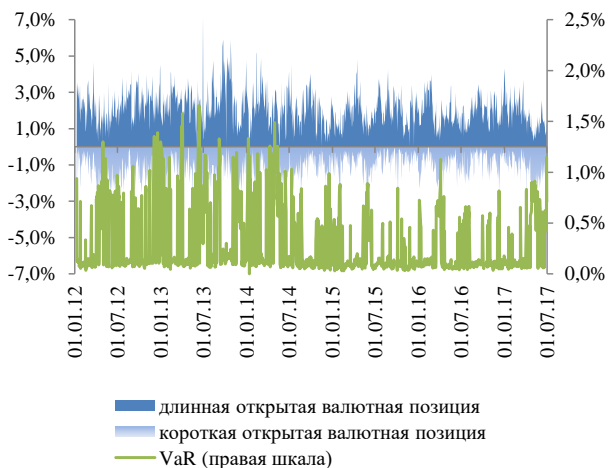
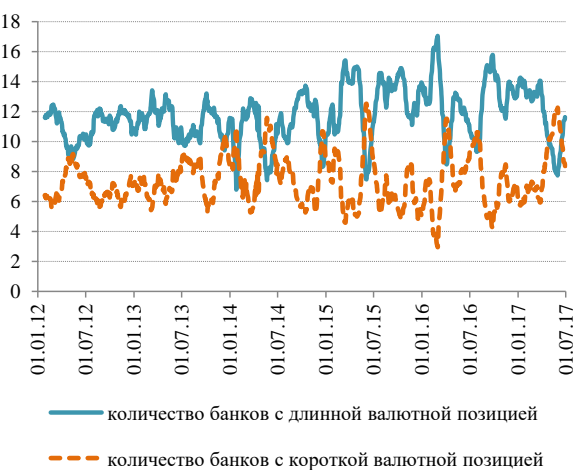


График 2.2.23. Валютная позиция банков единицы



Вставка 5. Кредитный риск через косвенный валютный риск

По состоянию на 30 июня 2017 года кредиты, по которым погашения производились в иностранной валюте, составили 25,4 процента от общего объема кредитного портфеля, при этом доходы заемщиков генерировались в национальной валюте (График 2.2.24). Данный объем кредитного портфеля потенциально подвержен кредитному риску через воздействие валютного риска (т.н. косвенный валютный риск).

Косвенное подтверждение влияния валютного риска на кредитный риск показано в Графике 2.2.25, в котором отображены доли классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов:

- Группа 1 – 15,5 процента, основные доходы заемщика генерируются в национальной валюте, а кредиты погашаются в иностранной валюте;
- Группа 2 – 6,6 процента, основные доходы и кредиты, подлежащие погашению заемщиком, в единой валюте;
- Группа 3 – 4,1 процента, основные доходы заемщика генерируются в иностранной валюте, а кредиты погашаются в национальной валюте;

График 2.2.24. Кредитный портфель по группам кредитов*

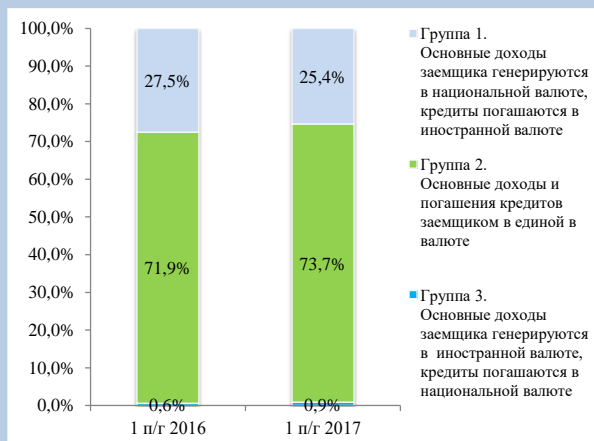
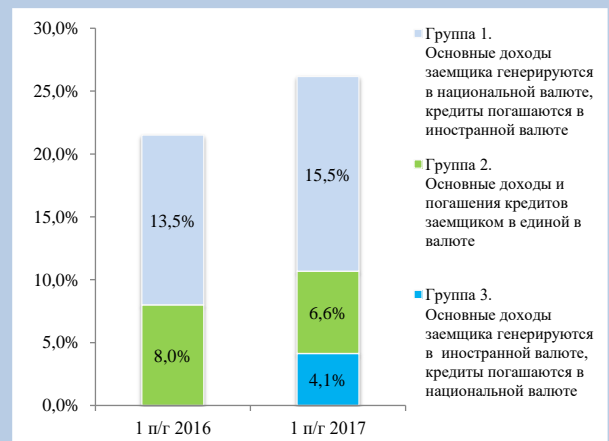


График 2.2.25. Доля классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов**



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

* в этом графике представлена разбивка кредитов в разрезе по группам. Например, объем кредитов по Группе 1 на отчетную дату составил 25,5 млрд сомов или 25,4 процента от общего объема кредитного портфеля (100,6 млрд сомов).

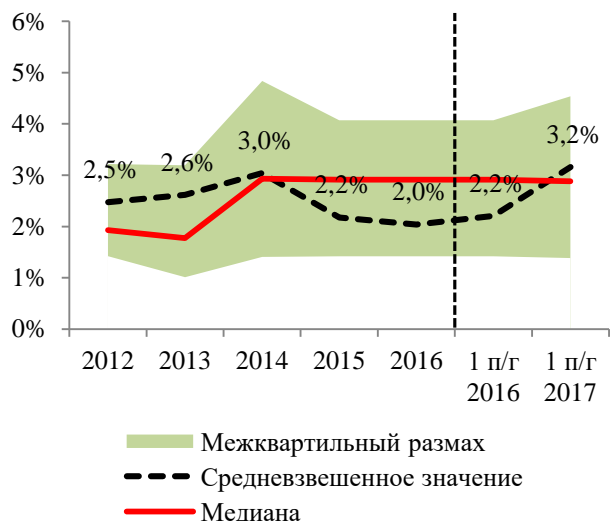
** в этом графике отражены доли классифицированных кредитов в кредитном портфеле в разрезе по каждой группе кредитов. Например, объем классифицированных кредитов по Группе 1 на отчетную дату составил 3,9 млрд сомов или 15,5 процента от общего объема кредитного портфеля по Группе 1 (25,5 млрд сомов).

2.2.5. Процентный риск

По итогам первого полугодия 2017 года наблюдался умеренный уровень *процентного риска*.

График 2.2.26. Динамика процентного риска (VaR)

в процентах от ЧСК



Некоторое увеличение процентного риска (VaR) с 2,2 процента до 3,2 процента от чистого суммарного капитала обусловлено увеличением разрывов по срокам погашения между финансовыми активами и обязательствами, чувствительных к изменению процентных ставок.

Средний размер процентного риска за период с 2011 г. по первое полугодие 2017 г. находился в допустимых пределах (2-4 процента от чистого суммарного капитала).

График 2.2.27. Динамика средневзвешенной процентной ставки срочных депозитов физических лиц

процент

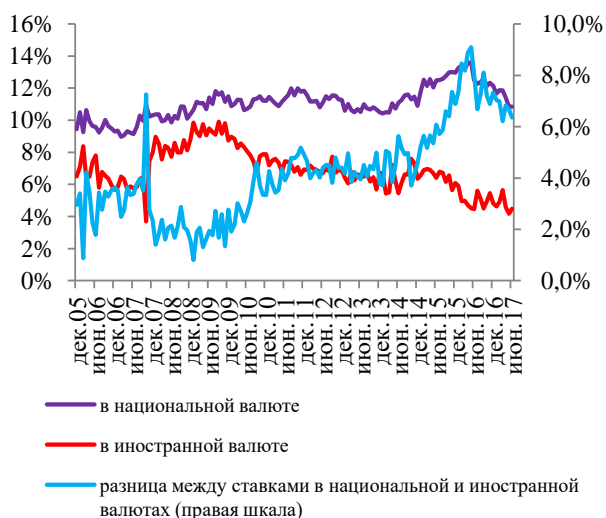
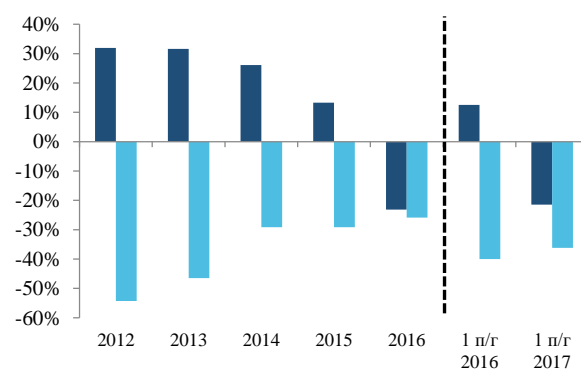


График 2.2.28. Кумулятивный разрыв активов и обязательств, подверженных процентному риску

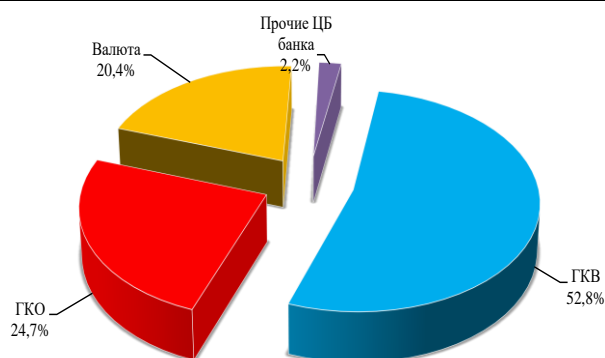


2.2.6. Риск «заражения»

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

По итогам первого полугодия 2017 года объем сделок на межбанковском рынке, заключенных между банками-резидентами, составил 2,3 млрд сомов¹⁶, снизившись на 50,0 процента по сравнению с первым полугодием 2016 года.

График 2.2.29. Распределение объемов межбанковских кредитных сделок, заключенных в течение первого полугодия 2017 г. между банками-резидентами, в зависимости от залогового обеспечения
проценты



В банковском секторе Кыргызстана кредиты на межбанковском рынке в основном покрываются залоговым обеспечением в виде высоколиквидных государственных ценных бумаг или иностранной валюты (График 2.2.29).

В целом вероятность материализации риска «заражения» на межбанковском кредитном рынке Кыргызстана минимальна, что обусловлено высоколиквидным залоговым обеспечением и несущественным объемом сделок.

¹⁶ Здесь подразумевается общий объем сделок, заключенных между банками-резидентами в течение первого полугодия 2017 года.

2.2.7. Страновой риск¹⁷

В целом объем активов, размещенных у нерезидентов, составил 21,5 млрд сомов или 11,2 процента от общего объема активов банковского сектора. Наибольшая концентрация размещений наблюдалась на территории стран ОЭСР – 5,2 процента (9,9 млрд сом) от общего объема активов банковского сектора Кыргызской Республики.

График 2.2.30. Географическая структура активов, по состоянию на 30.06.2017 г.
проценты



Основная доля активов, размещенных за рубежом, сосредоточена на корреспондентских и депозитных счетах – в размере 18,7 млрд сомов или 87,1 процента от общего объема активов, размещенных у нерезидентов.

По итогам первого полугодия 2017 года обязательства банков Кыргызской Республики перед нерезидентами составили 20,7 млрд сомов или 13,8 процента от общего объема обязательств банковского сектора. Основная доля данных ресурсов была привлечена от банков-нерезидентов в виде кредитов и депозитов в размере 18,5 млрд сомов или 89,2 процента от общего объема обязательств перед нерезидентами.

График 2.2.31. Географическая структура обязательств, по состоянию на 30.06.2017 г.
проценты

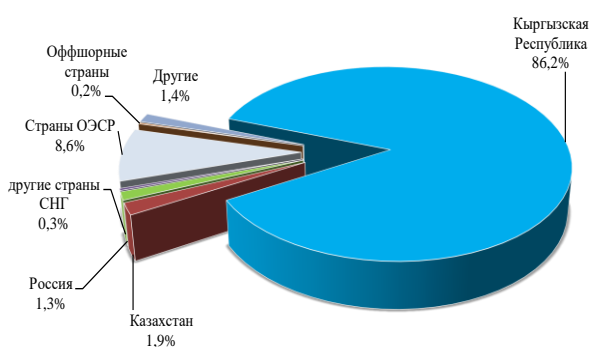
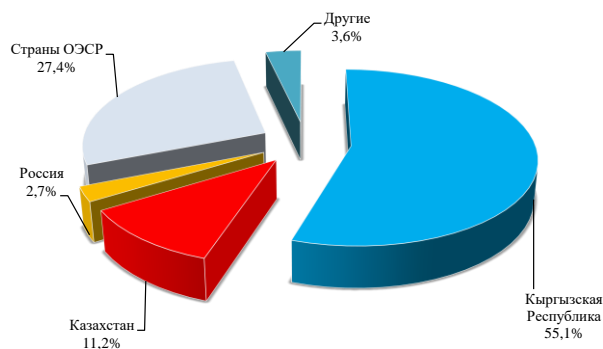


График 2.2.32. Уставный капитал по страновому признаку, по состоянию на 30.06.2017 г.
проценты



По итогам первого полугодия 2017 года иностранный капитал составил 9,1 млрд сомов или 45,1 процента от общего объема уставного капитала банковского сектора.

¹⁷ Данные на основе 1 раздела ПРБО.

2.3. Обратные стресс-тесты банковского сектора

2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска¹⁸

Посредством «обратного» стресс-тестирования кредитного риска рассчитана максимальная допустимая доля «неклассифицированных» кредитов¹⁹ в кредитном портфеле, которая при переходе в категорию «классифицированных» может снизить КДК до порогового уровня 12 процентов.

Данный метод позволяет выявить запас буферного капитала (чистого суммарного капитала) банков, который может покрыть дополнительные отчисления по РППУ в связи с переходом «неклассифицированных» кредитов в категорию «классифицированные» кредиты²⁰.

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

По результатам «обратного» стресс-тестирования банковского сектора по состоянию на конец первого полугодия 2017 года максимально допустимая доля «неклассифицированных» кредитов, переходящих в категорию «классифицированные», по банковскому сектору в среднем составила 52,0 процента (График 2.3.1).

Таким образом, банковский сектор может выдержать существенное ухудшение качества кредитного портфеля, для покрытия которого потребуются создание дополнительного РППУ в среднем до 49,2 процента от чистого суммарного капитала (График 2.3.2).

График 2.3.1. Максимально допустимая доля «работающих»²¹ кредитов, переходящих в «классифицированные» кредиты²² — проценты от неклассифицированных кредитов

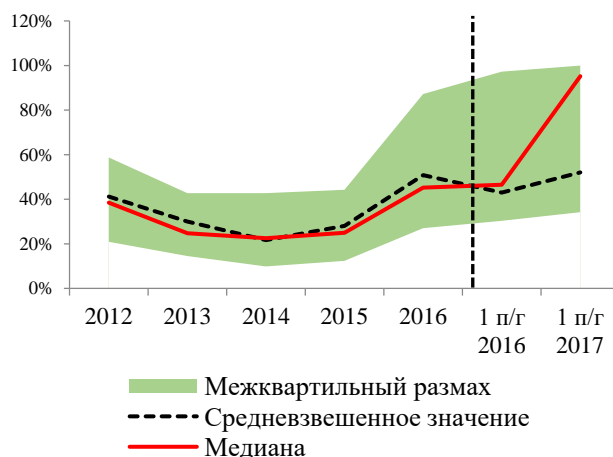
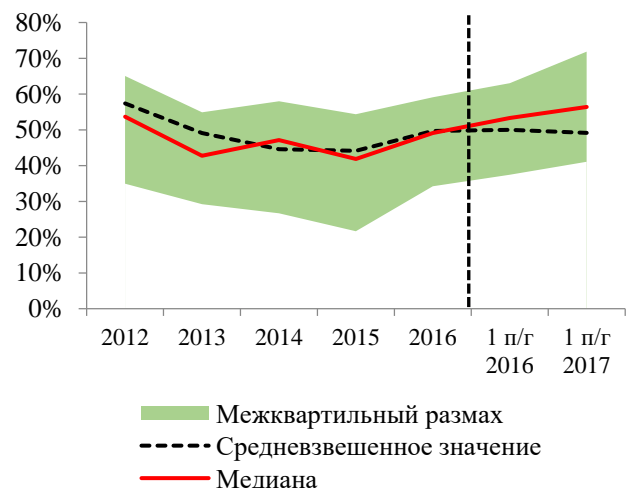


График 2.3.2. Дополнительные РППУ, при создании которых КДК снижается до уровня 12 процентов — проценты от ЧСК



¹⁸ Без учета проблемных банков.

¹⁹ Без учета кредитов, категории «нормальные», которые являются безрисковыми.

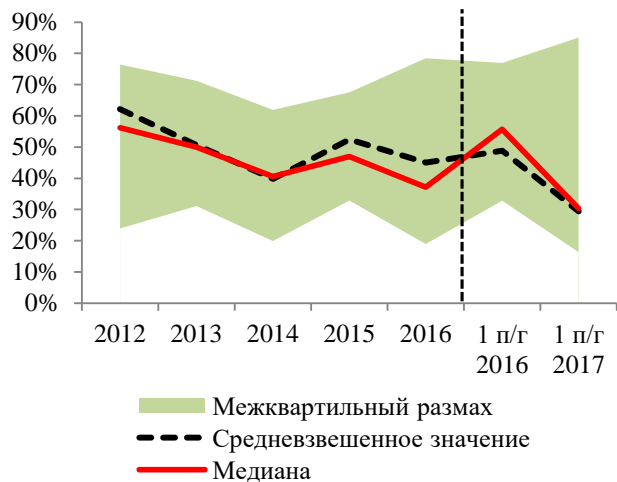
²⁰ При этом переход «работающих» кредитов в категорию «классифицированные» происходит равномерно по трем категориям («субстандартные», «сомнительные» и «потери»).

²¹ Без учета кредитов категории «нормальные».

²² При котором КДК снижается до уровня 12 процентов.

2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности

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



Для оценки риска ликвидности банковского сектора был рассчитан запас ликвидных активов, способный покрыть массовый отток депозитов населения и нефинансовых предприятий, не нарушая экономический норматив Национального банка по текущей ликвидности:

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

Результаты «обратного» стресс-тестирования показывают (График 2.3.3), что по состоянию на конец первого полугодия 2017 года фактический объем ликвидных активов банковского сектора способен покрыть отток в среднем 29,6 процента от общего объема депозитов населения и нефинансовых предприятий (Таблица 2.3.1).

2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночного риска

В целом итоги «обратного» стресс-тестирования рыночного риска указывают на то, что банковский сектор на 30 июня 2017 года имеет незначительную чувствительность к прямому процентному и валютному рискам.

Процентный риск

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

Результаты «обратного» стресс-тестирования указывают на незначительную чувствительность банковского сектора к прямому процентному риску. Снижение среднего уровня процентных ставок по кредитам на 16,3 п.п. может снизить адекватность капитала до уровня 12 процентов (Таблица 2.3.1).

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

Валютный риск (риск переоценки)

Для оценки валютного риска банковского сектора рассчитан максимальный темп прироста/снижения курса доллара США, который повлияет на адекватность капитала и чистую прибыль.

Шок 1 – максимальный темп прироста/снижения курса USD/KGS, при котором уровень адекватности капитала (К2.1) снижается до порогового уровня (12 процентов).

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

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

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

Таблица 2.3.1. Общие итоги «обратных» стресс-тестов: по состоянию на 30.06.2017 г.

		Банковский сектор
	Кредитный риск	
Сценарий 1	Доля неклассифицированных кредитов перешедших в категорию "классифицированные", в процентах	52,0
	Процентный риск	
Сценарий 1	Снижение средневзвешенной процентной ставки по кредитам, при котором КДК уменьшается до 12%, в п.п.	16,3
	Валютный риск	
Сценарий 1	Темп прироста курса USD/ KGS (±) при котором КДК снижается до 12%, в процентах	Коммерческие банки выдерживают влияние прямого валютного риска (изменение валютного курса более чем на 100%)
Сценарий 2	Темп прироста курса USD/ KGS (±) при котором чистая прибыль снижается до нулевого уровня, в процентах	
	Риск ликвидности	
Сценарий 1	Отток доли депозитов клиентов от общего объема депозитов, при котором коэффициент текущей ликвидности снижается до 45%, в процентах	29,6

III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

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

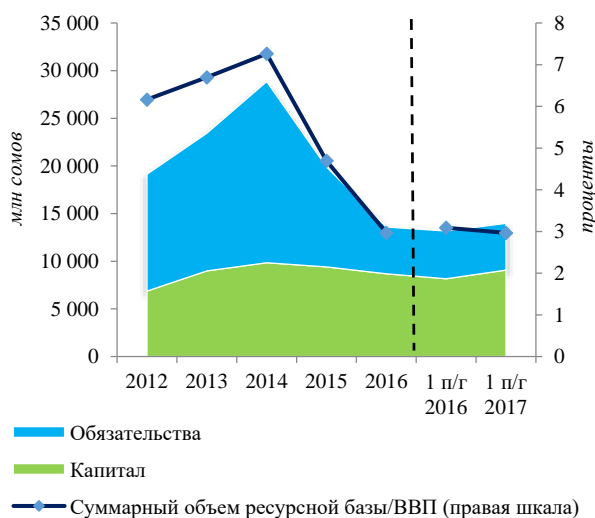
Средневзвешенные процентные ставки по кредитам микрофинансовых организаций и кредитных союзов снизились по сравнению с первым полугодием 2016 года.

3.1. Основные тенденции

По состоянию на 30 июня 2017 года в Кыргызстане система небанковских финансово-кредитных организаций, подлежащих лицензированию и регулированию со стороны Национального банка, включала специализированное финансово-кредитную организацию ОАО «ФККС», 114 кредитных союзов, 159 микрофинансовых организаций (в том числе 6 микрофинансовых компаний, 101 микрокредитная компания и 52 микрокредитных агентства) и 385 обменных бюро.

Ресурсы

График 3.1.1. Динамика обязательств и капитала НФКО



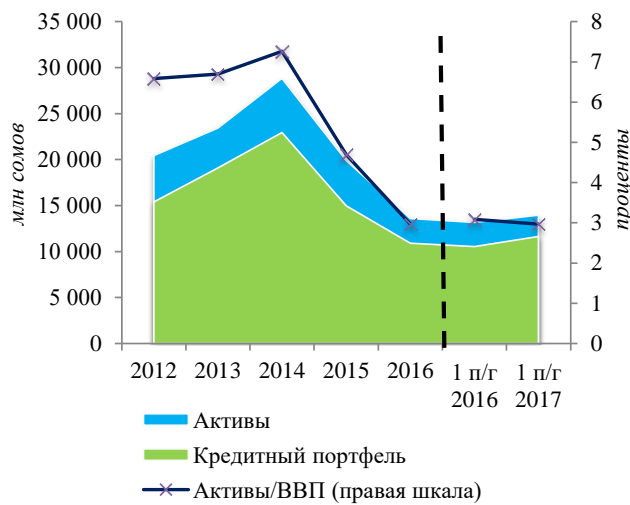
По итогам первого полугодия 2017 года обязательства НФКО уменьшились на 1,9 процента по сравнению с первым полугодием 2016 года и сформировались в размере 4 908,1 млн сомов. Капитал НФКО за первое полугодие 2017 года увеличился на 11,1 процента и составил 9 064,4 млн сомов (График 3.1.1).

Источник: НБКР

Примечание: с 2015 года данные указаны без учета ЗАО «МКК Финка», с 2016 года – без учета ЗАО «МФК Компаньон»

Активы

График 3.1.2. Динамика активов и кредитов НФКО



Источник: НБКР

Примечание: с 2015 года данные указаны без учета ЗАО «МКК Финка», с 2016 года – без учета ЗАО «МФК Компаньон»

По данным периодической регулятивной отчетности, совокупные активы НФКО за первое полугодие 2017 года увеличились на 6,2 процента и составили 13 972,5 млн сомов²³. Данное повышение было обеспечено за счет увеличения кредитного портфеля НФКО (График 3.1.2).

Основным направлением деятельности НФКО остается кредитование. По состоянию на 30 июня 2017 года объем кредитного портфеля НФКО увеличился на 10,5 процента и сложился в размере 11 648,6 млн сомов (Таблица 3.1.1).

По состоянию на 30 июня 2017 года количество заемщиков увеличилось на 5,4 процента по сравнению с первым полугодием 2016 года и составило 238 654 лица.

В структуре кредитов по срокам погашения, предоставленных НФКО за отчетный период, отмечались некоторые изменения. По состоянию на 30 июня 2017 года наблюдалось снижение доли краткосрочных кредитных ресурсов, а также увеличение доли среднесрочных кредитов. Доля долгосрочных кредитов почти не изменилась (График 3.1.3).

График 3.1.3. Структура выданных кредитов НФКО по срокам погашения



Источник: НБКР

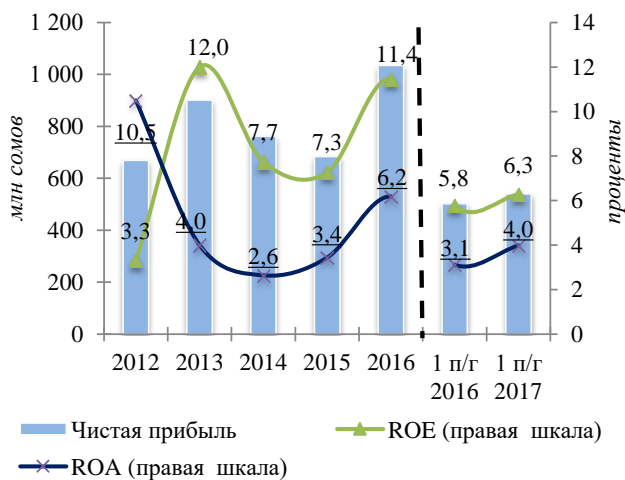
Примечание: Данные за период

Основными регионами, в которых сосредоточена большая часть кредитного портфеля НФКО (78,3 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.

²³ Без учета ОАО «ФККС».

Доходность²⁴

График 3.1.4. Динамика показателей доходности НФКО*



По итогам первого полугодия 2017 года чистая прибыль НФКО увеличилась на 7,6 процента по сравнению с первым полугодием 2016 года и составила 540,3 млн сом. Показатель доходности ROA по итогам отчетного периода повысился на 0,9 п.п. и составил 4,0 процента, показатель ROE повысился на 0,5 п.п. и составил 6,3 процента (График 3.1.4).

Источник: НБКР

*Без учета ОАО «ФККС»

²⁴ Индикаторы ROA и ROE представлены в годовом исчислении.

3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций

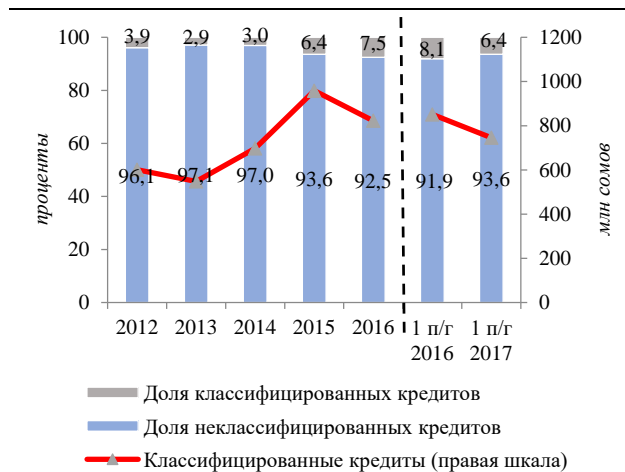
Основными факторами рисков деятельности НФКО являются качество кредитного портфеля, отраслевая и институциональная концентрация, а также состояние внешнего долга сектора НФКО.

Качество кредитного портфеля НФКО

По состоянию на 30 июня 2017 года доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКО составила 6,4 процента, при этом наблюдалось некоторое снижение их номинального объема на 105,3 млн сомов или 12,4 процента по сравнению с первым полугодием 2016 года (График 3.2.1).

В структуре классифицированных кредитов НФКО по итогам отчетного периода отмечен рост доли необслуживаемых кредитов, выданных на сельское хозяйство (на 4,6 п.п. по сравнению с первым полугодием 2016 года). В общем объеме классифицированных кредитов НФКО их доля составила 27,7 процента (График 3.2.2).

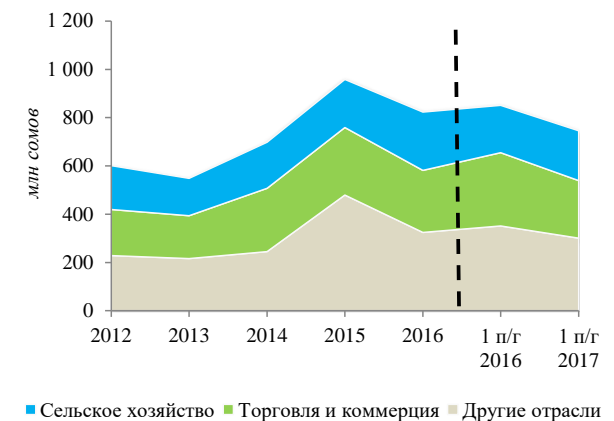
График 3.2.1. Качество кредитного портфеля НФКО



Источник: НБКР

Примечание: с 2015 года данные указаны без учета ЗАО «МКК Финка», с 2016 года – без учета ЗАО «МФК Компания»

График 3.2.2. Структура классифицированных кредитов НФКО по отраслям экономики



Источник: НБКР

Примечание: с 2015 года данные указаны без учета ЗАО «МКК Финка», с 2016 года – без учета ЗАО «МФК Компания»

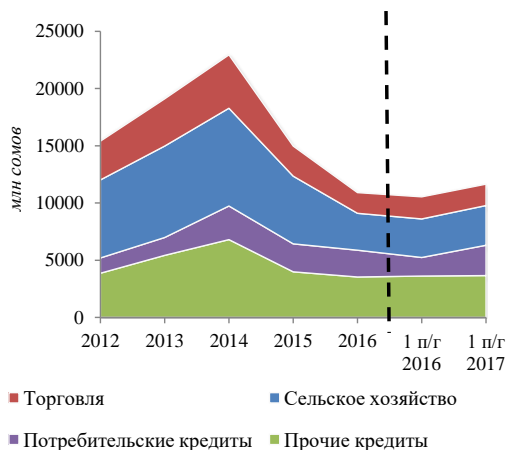
Отраслевая концентрация

Кредитный портфель НФКО сконцентрирован в сельском хозяйстве (29,9 процента от общего объема кредитов НФКО), а также в торговле и потребительских кредитах (16,0 и 22,7 процента от общего объема кредитного портфеля соответственно, График 3.2.3). Кредитование сельского хозяйства сопряжено с высокими рисками из-за зависимости от природно-климатических условий.

Институциональная концентрация

По состоянию на 30 июня 2017 года доля активов трех крупнейших НФКО увеличилась на 3,1 п.п. по сравнению с аналогичным периодом 2016 года и составила 43,3 процента от общего объема активов системы НФКО (График 3.2.4).

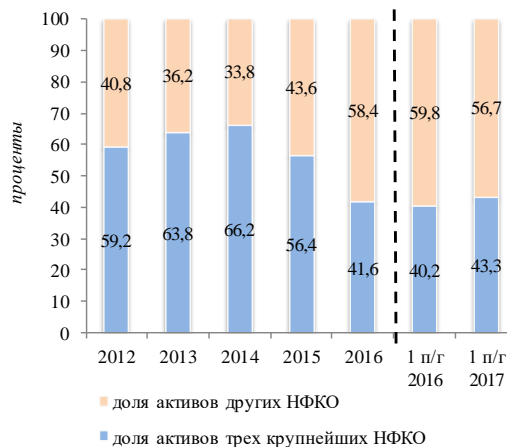
График 3.2.3. Отраслевая структура кредитного портфеля НФКО



Источник: НБКР

Примечание: с 2015 года данные указаны без учета ЗАО «МКК Финка», с 2016 года – без учета ЗАО «МФК Компания»

График 3.2.4. Институциональная структура активов НФКО



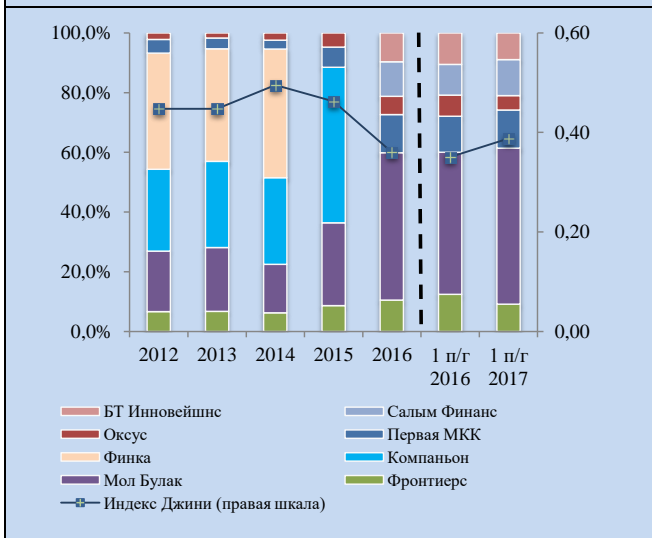
Источник: НБКР

Вставка 6. Оценка деятельности системы НФКО на основе индексов концентрации²⁵

Индекс Херфиндаля-Хиршмана

В целях анализа риска концентрации в системе НФКО рассчитан индекс Херфиндаля-Хиршмана²⁶. По состоянию на 30 июня 2017 года значение индекса для системы НФКО составило 1 018,1 пункта. Согласно эмпирическому правилу²⁷, полученное значение указывает на наличие средней концентрации активов НФКО или на среднюю концентрацию микрофинансового рынка.

График 3.2.5. 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 2017 года значение индекса составило 0,388, что свидетельствует об умеренном распределении активов среди крупнейших микрофинансовых институтов. При этом в отчетном периоде отмечается повышение уровня концентрации (График 3.2.5).

Источник: НБКР

Примечание: с 2015 года данные указаны без учета ЗАО «МКК Финка», с 2016 года – без учета ЗАО «МФК Компания»

²⁵ Индексы концентрации рассчитаны на основе данных 6 крупнейших НФКО.

²⁶ $H = \sum_{i=1}^n (\text{доля}_i)^2$.

²⁷ 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 30 июня 2017 года объем внешнего долга НФКО составил 22,1 млн долларов США. Наибольшая часть внешнего долга НФКО приходится на кредиты от коммерческих иностранных финансово-кредитных учреждений (84,3 процента от общего объема внешнего долга НФКО), остальная часть – на кредиты от международных финансовых институтов (15,7 процента от общего объема внешнего долга НФКО).

По итогам первого полугодия 2017 года внешний долг крупнейших НФКО увеличился на 0,7 процента по сравнению с первым полугодием 2016 года и составил 17,5 млн долларов США.

3.3. Стресс-тестирование системы НФКО

Стресс-тестирование кредитного риска НФКО

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

При проведении стресс-тестирования рассматривались следующие три сценария:

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

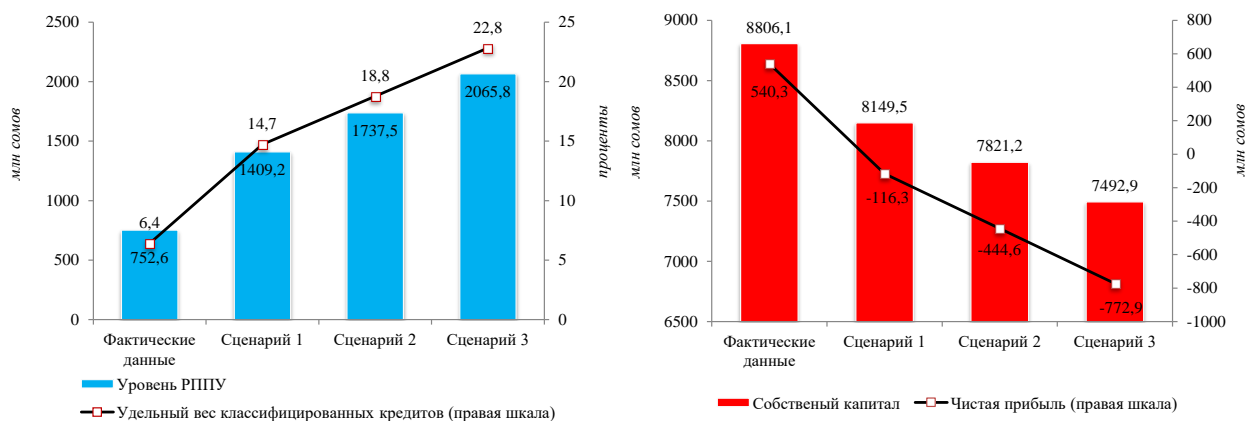
Сценарий 2: переход 75 процентов кредитов из одной категории в другую;

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

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

При проведении данного стресс-тестирования объем РППУ²⁸ в кредитном портфеле НФКО увеличивался от 87,2 до 174,5 процента в зависимости от выбранного сценария (График 3.3.1).

График 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска по состоянию на 30.06.2017 г.



Источник: НБКР, расчеты НБКР

Следует отметить, что ухудшение качества кредитного портфеля влечет за собой постепенное снижение собственного капитала и чистой прибыли НФКО. В случае реализации первого сценария, сектор НФКО становится нерентабельным и начинает нести убытки в размере 116,3 млн сомов. Результатом потенциальной материализации второго и третьего сценариев может стать увеличение убытков в секторе НФКО до 444,6 млн сомов и 772,9 млн сомов соответственно (График 3.3.1).

²⁸ МФО создают общие и специальные РППУ для соответствующих категорий классификации, осуществляя следующие размеры отчислений, указанных в процентном отношении от суммы актива:

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

Таблица 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска
проценты

	Доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКО
Сценарий 1: переход 50% кредитов из одной категории в другую	14,7
Сценарий 2: переход 75% кредитов из одной категории в другую	18,8
Сценарий 3: переход 100% кредитов из одной категории в другую	22,8

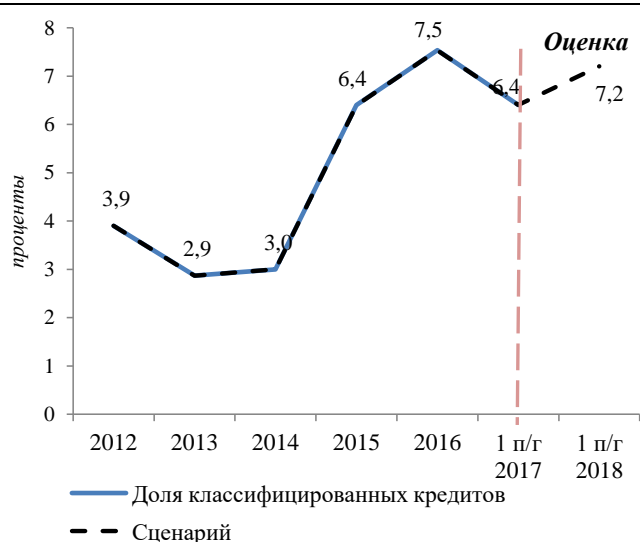
Источник: НБКР, расчеты НБКР

Результатом реализации первого сценария может стать увеличение доли проблемных кредитов в кредитном портфеле НФКО на 8,3 п.п., до уровня 14,7 процента. В случае реализации второго сценария, проблемные кредиты могут увеличиться на 12,4 п.п., до уровня 18,8 процента, а при реализации третьего сценария – на 16,4 п.п. и достигнуть уровня 22,8 процента.

Стресс-тестирование кредитного риска НФКО на основе эконометрической модели

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

График 3.3.2. Динамика изменения проблемных кредитов НФКО



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

- Сокращение темпов роста ВВП на 10 процентов.

При реализации данного сценария может произойти рост доли проблемных кредитов в кредитном портфеле на 0,8 п.п., до уровня 7,2 процента.

Источник: НБКР

IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

В отчетном периоде платежная система Кыргызской Республики характеризовалась минимальным уровнем рисков.

Уровень рисков в системно-значимых платежных системах был минимальным за счет достаточного уровня ликвидности на корреспондентских счетах участников в Национальном банке.

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

По состоянию на 30 июня 2017 года в Кыргызской Республике функционировали следующие компоненты платежной системы:

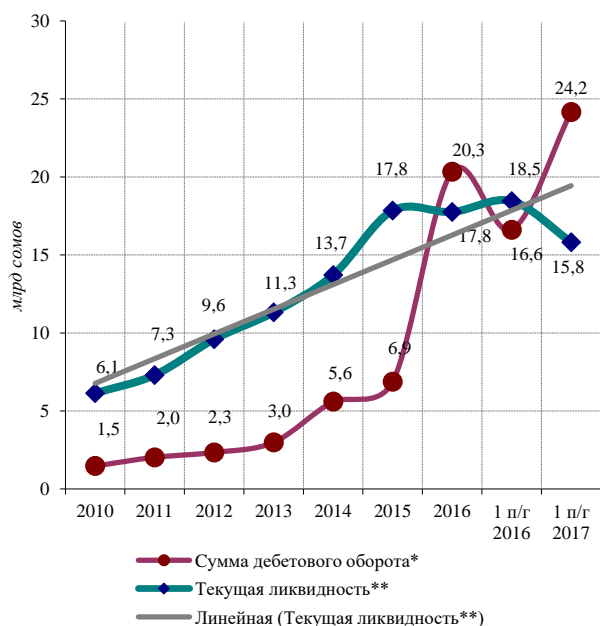
1. Система крупных платежей Национального банка – Гроссовая система расчетов в режиме реального времени (ГСРРВ);
2. Системы розничных платежей: Система пакетного клиринга мелких розничных и регулярных платежей (СПК), системы расчетов платежными картами, системы денежных переводов, системы расчетов электронными деньгами, системы моментальных платежей;
3. Инфраструктура для маршрутизации финансовых сообщений (УКП SWIFT, Межбанковская коммуникационная сеть).

В марте 2017 года в соответствии с установленными критериями были определены системно-значимые и значимые платежные системы на территории Кыргызской Республики.

В течение первого полугодия 2017 года **ГСРРВ** функционировала в штатном режиме.

Уровень финансовых рисков в ГСРРВ оставался низким за счет высокого уровня ликвидных средств на счетах участников по отношению к оборотам в системе (коэффициент ликвидности составил 0,7, а коэффициент оборачиваемости – 1,5). Объем среднесуточных ликвидных средств участников демонстрировал снижение на 14,3 процента (по отношению к данным аналогичного периода 2016 года) и составил 15,8 млрд сомов (График 4.1). При этом наблюдается значительное увеличение показателя оборачиваемости (на 45,4 процента по сравнению с показателем первого полугодия 2016 года), что связано с ростом платежей по сделкам в Автоматизированной торговой системе (АТС).

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



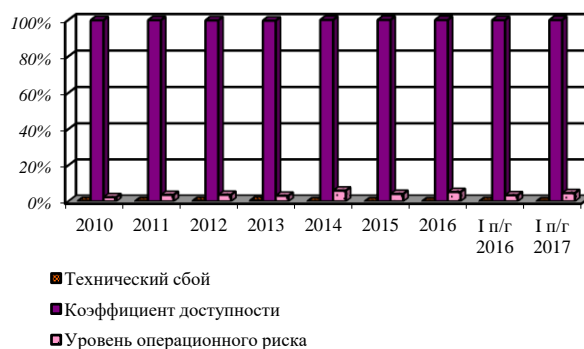
Источник: расчеты НБКР

Уровень доступности ГСРРВ в течение первого полугодия 2017 года оставался высоким и составил 100,0 процента, в то время как уровень операционного риска с учетом продлений операционного дня составил 4,6 процента (График 4.2).

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

В функционировании СПК в отчетном периоде уровень финансовых рисков также был на минимальном уровне. Резервируемые участниками средства на покрытие дебетовой чистой позиции почти в 4 раз а превышали необходимый уровень. По результатам мониторинга за функционированием СПК показатель доступности системы в течение отчетного периода оставался высоким и составил 99,8 процентов (в аналогичном периоде 2016 года – 99,7 процентов), при этом за счет продлений регламента работы по запросу участников системы уровень операционного риска составил 4,6 процента (График 4.3).

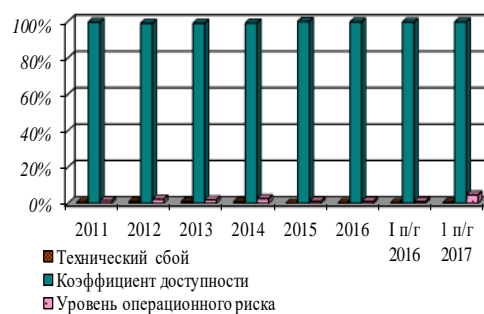
График 4.2. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ГСРРВ



	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	1 п/г 2016	1 п/г 2017
Технический сбой	0,1%	0,2%	0,1%	0,2%	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
Коэффициент доступности	99,9%	99,8%	99,9%	99,8%	99,6%	100,0%	100,0%	100,0%	99,9%	100,0%
Уровень операционного риска	0,8%	2,3%	3,6%	3,6%	3,1%	5,9%	4,1%	5,2%	3,4%	4,6%

Источник: расчеты НБКР

График 4.3. Соотношение показателя доступности и операционного риска в СПК



	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	1 п/г 2016	1 п/г 2017
Технический сбой	0,8%	0,4%	1,0%	1,0%	0,9%	0,0%	0,3%	0,3%	0,5%
Коэффициент доступности	99,2%	99,6%	99,0%	99,0%	99,1%	100,0%	99,7%	99,7%	99,8%
Уровень операционного риска	2,0%	1,5%	2,3%	2,0%	2,6%	1,2%	1,2%	1,0%	4,6%

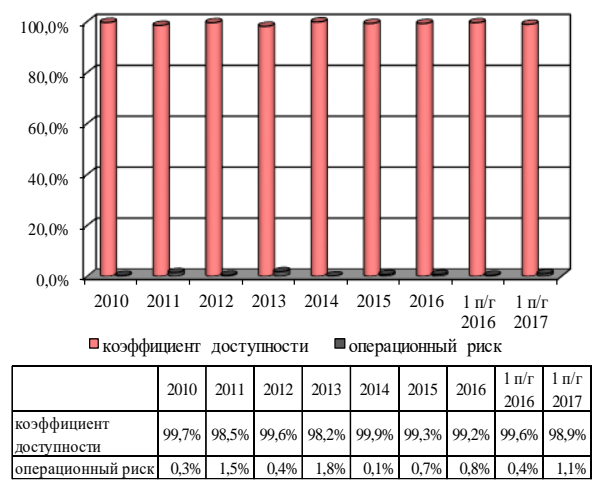
Источник: расчеты НБКР

Системы расчетов банковскими платежными картами. По состоянию на 1 июля 2017 года в Кыргызской Республике функционировали 5 международных карточных систем и национальная система «Элкарт».

В соответствии с установленными критериями платежная система «Элкарт» является национальной системой, с которой работают 23 коммерческих банка.

В течение первого полугодия 2017 года по результатам мониторинга и анализа функционирования показатель доступности национальной системы «Элкарт» составил 98,9 процента, а уровень операционных рисков – 1,1 процента (График 4.4).

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



Источник: расчеты НБКР

Системы денежных переводов. В отчетном периоде получение и отправка международных денежных переводов без открытия счета в коммерческих банках осуществлялись через 14 систем международных денежных переводов (Таблица 4.1).

Таблица 4.1. Распределение потоков между системами международных денежных переводов

Наименование системы денежных переводов	Входящие		Исходящие	
	Доля от общего кол-ва, в %	Доля от общего объема, в %	Доля от общего кол-ва, в %	Доля от общего объема, в %
Золотая Корона	71,6	69,6	84,9	77,1
Unistream	16,2	17,7	6,1	11,3
Лидер	2,4	1,2	0,2	0,1
Western Union	4,5	4,8	5,0	4,4
Contact	2,8	2,8	1,5	1,0
Money Gram	1,2	1,7	1,3	1,6
Анелик	0,1	0,3	0,4	4,3
другие	1,2	1,8	0,6	0,3
Итого	100,0	100,0	100,0	100,0

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

По результатам первого полугодия 2017 года функционировало **шесть каналов для обмена трансграничными финансовыми сообщениями**. Однако основной поток финансовых сообщений приходился на телекоммуникационную сеть SWIFT (среднее значение входящих и исходящих платежей составило 93,3 процента от общего количества и 96,8 процента от общего объема платежей).

Мониторинг функционирования платежной системы Кыргызской Республики в течение первого полугодия 2017 года показал, что все значимые платежные системы отработали в штатном режиме и не повлекли за собой возникновение системного риска для финансовой системы страны.

V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

В отчетном периоде совершенствование нормативной правовой базы, регулирующей деятельность финансово-кредитных организаций, в том числе осуществляющих операции в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования, было посвящено, в основном, приведению нормативных правовых актов Национального банка в соответствие с изменениями в законодательстве Кыргызской Республики.

В целях приведения в соответствие с законами Кыргызской Республики «О Национальном банке Кыргызской Республики, банках и банковской деятельности» и «О введении в действие Закона Кыргызской Республики «О Национальном банке Кыргызской Республики, банках и банковской деятельности», которые вступили в силу 22 июня 2017 года, Национальным банком были внесены изменения и дополнения в более чем 100 нормативных правовых актов Национального банка по следующим направлениям:

- лицензирование деятельности банков и небанковских финансово-кредитных организаций (НФКО), лицензируемых и регулируемых Национальным банком;
- корпоративное управление в банках;
- система внутреннего контроля и аудита;
- управление банковскими рисками (кредитный, операционный, рыночный, страновой, риск концентрации);
- внешний аудит банков;
- требования по работе с банковскими счетами и индивидуальными банковскими сейфами;
- классификация активов и соответствующие отчисления в резерв на покрытие потенциальных потерь и убытков;
- требования к операциям банка с аффилированными и связанными с банком лицами;
- установление критериев системности банков и НФКО;
- консолидированный надзор в банках;
- формирование финансовой отчетности банков;
- защита прав потребителей финансовых услуг;
- применение мер воздействия к банкам и некоторым другим НФКО;
- досудебное регулирование споров между надзорным органом и банками;
- порядок проведения временной администрации;
- порядок проведения добровольной и принудительной ликвидации банков.

В целях приведения в соответствие с Законом Кыргызской Республики «Об основах административной деятельности и административных процедурах» постановлением Правления Национального банка от 17 мая 2017 года № 19/14 были утверждены изменения и дополнения в нормативные правовые акты по вопросу лицензирования деятельности небанковских финансово-кредитных организаций (микrokредитных компаний и микrokредитных агентств, микрофинансовых компаний, кредитных союзов, кредитных бюро, специализированных финансово-кредитных учреждений, обменных бюро).

ПОКАЗАТЕЛИ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

(проценты)

	2012	2013	2014	2015	2016	1 п/г 2016	1 п/г 2017
Банковский сектор							
<i>Показатели достаточности капитала</i>							
Нормативный капитал к активам, взвешенным по риску	28,3	25,0	21,8	22,4	24,8	24,5	24,0
Капитал первого уровня к активам, взвешенным по риску	22,3	19,9	16,4	18,1	21,1	21,7	21,1
Собственный капитал к совокупным активам	18,3	16,9	16,2	15,6	16,8	16,5	16,8
Отношение классифицированных кредитов к собственному капиталу	18,1	16,1	16,1	24,2	27,7	28,6	27,9
Собственный капитал к совокупным обязательствам	22,7	20,7	19,5	18,6	20,4	19,9	20,4
<i>Качество активов</i>							
Отношение классифицированных кредитов к кредитному портфелю	7,2	5,5	4,5	7,1	8,8	9,0	8,4
РППУ к кредитному портфелю	4,7	3,3	2,6	3,8	5,0	4,9	4,7
РППУ к классифицированным кредитам	64,9	59,6	58,9	53,3	56,9	54,8	55,3
Отношение валютных займов к кредитному портфелю	53,7	53,6	57,6	55,1	44,5	44,2	41,6
<i>Показатели рентабельности</i>							
ROA	3,0	2,8	2,6	1,5	0,5	0,0	0,7
ROE	18,5	18,0	18,6	10,8	3,3	-0,1	4,5
Процентная маржа к валовому доходу	16,8	57,3	58,6	46,1	40,8	35,0	39,3
Спред	8,0	7,7	8,0	7,1	6,3	6,1	6,9
<i>Показатели ликвидности</i>							
Отношение высоколиквидных активов к совокупным активам	36,9	33,2	28,3	31,9	34,2	33,9	30,5
Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам	79,5	69,9	65,0	77,8	75,5	79,9	64,4
<i>Чувствительность к рыночному риску</i>							
Отношение чистой открытой валютной позиции к собственному капиталу	2,6	5,6	8,3	-1,9	4,3	0,4	0,7
Другие финансовые корпорации*							
Отношение активов к совокупным активам финансового сектора	18,7	17,2	17,1	9,9	7,0	6,9	н/д
Отношение активов к ВВП	6,6	6,7	8,0	4,7	3,0	3,1	н/д
Корпоративный сектор (средние и крупные предприятия)							
Рентабельность активов (ROA)	6,7	5,5	-0,3	-5,8	9,5	н/д	н/д
Рентабельность капитала (ROE)	16,3	16,4	-1,2	-25,6	39,9	н/д	н/д
Отношение совокупных обязательств к собственному капиталу (левераж)**	2,1	2,1	3,0	4,0	3,2	н/д	н/д
Коэффициент текущей ликвидности	1,4	1,3	1,2	0,8	0,8	н/д	н/д
Сектор домашних хозяйств							
Отношение долга домашних хозяйств к ВВП	9,1	13,4	18,8	18,0	16,4	16,7	н/д
Отношение долга домашних хозяйств к располагаемому доходу	13,4	21,8	28,4	27,8	25,2	25,1	н/д

Источник: НБКР, НСК КР, расчеты: НБКР

* - другие финансовые корпорации представлены НФКО

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

ГЛОССАРИЙ И СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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