



Национальный банк
Кыргызской Республики

ОТЧЕТ О СТАБИЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

Декабрь 2019

Бишкек

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

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

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

© Национальный банк Кыргызской Республики, 2019

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

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

г. Бишкек, проспект Чуй, 168.

Национальный банк Кыргызской Республики

Отдел мониторинга финансовой стабильности

телефон: (+996 312) 66-90-46

факс: (+996 312) 61-07-30

электронная почта: mabdyrahmanov@nbkr.kg

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

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

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

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	5
ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ	7
I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЪЮНКТУРА	8
1.1. Макроэкономические условия и риски.....	8
1.2. Структура финансового сектора	15
1.3. Состояние финансовых рынков	17
1.4. Рынок недвижимости	20
II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР	26
2.1. Основные тенденции	26
2.2. Риски банковского сектора	29
2.2.1. <i>Кредитный риск</i>	29
2.2.2. <i>Риск ликвидности</i>	34
2.2.3. <i>Риск концентрации</i>	35
2.2.4. <i>Валютный риск</i>	36
2.2.5. <i>Процентный риск</i>	38
2.2.6. <i>Риск «заражения»</i>	39
2.2.7. <i>Страновой риск</i>	40
2.3. Обратные стресс-тесты банковского сектора	41
2.3.1. <i>«Обратное» стресс-тестирование кредитного риска</i>	41
2.3.2. <i>«Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности</i>	42
2.3.3. <i>«Обратное» стресс-тестирование рыночного риска</i>	43
III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ	44
3.1. Основные тенденции	44
3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций	47
3.3. Стресс-тестирование системы НФКО.....	51
IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ	53
V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА	56
ГЛОССАРИЙ	58
СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ	59

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	24
Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор	25
Вставка 3. Результаты обследования клиентов коммерческих банков по кредитованию	31
Вставка 4. Результаты обследования крупнейших клиентов коммерческих банков	32
Вставка 5. Кредитный и валютный риски	37
Вставка 6. Оценка деятельности системы НФКО на основе индексов концентрации	49

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Результаты макропруденциального анализа и моделирования финансового прогноза по итогам первого полугодия 2019 года указывают на достаточный уровень устойчивости финансового сектора Кыргызской Республики.

В первом полугодии 2019 года отмечен рост экономической активности в Кыргызской Республике. Макроэкономические риски со стороны низкой диверсификации рынков сбыта и высокой степенью интегрированности с внешней средой стран-торговых партнеров сохраняются. Государственный бюджет исполнен с профицитом, однако до конца года возможен рост размера утвержденного бюджетом показателя дефицита. Вместе с ростом кредитного портфеля наблюдается незначительное ухудшение качества кредитного портфеля и роста резервов на покрытие потенциальных потерь и убытков. Рентабельность банковского сектора Кыргызской Республики немного снизилась, но значения показателей сохраняют положительную динамику.

Банковский сектор Кыргызской Республики устойчив к макроэкономическим шокам. Результаты эконометрического моделирования, моделирования финансового прогноза и обратных стресс-тестов по-прежнему отражают наличие запаса финансовой прочности по итогам первого полугодия 2019 года и способность выдержать определенные макроэкономические шоки.

В случае дальнейшего замедления глобального экономического роста, высокой волатильности на мировых товарно-сырьевых рынках и ухудшения макроэкономической среды в странах-основных торговых партнерах Кыргызской Республики некоторые коммерческие банки могут стать более уязвимыми к валютному и страновому рискам, а также к риску концентрации вследствие ухудшения финансового состояния клиентов или контрагентов. Однако значения этих рисков пока не представляют угрозы стабильности банковской системы.

Системные риски в платежной системе не наблюдаются. По итогам первого полугодия 2019 года был зафиксирован повышенный уровень рисков в платежной системе Кыргызской Республики, связанный с операционными рисками и арестами счетов у двух операторов розничных платежных систем. Риски в данных платежных системах не повлекли за собой системный риск как для платежной системы, так и для финансового сектора в целом. Национальным банком предпринимались меры по минимизации финансовых рисков в розничных платежных системах, а также по пересмотру действующих нормативных правовых актов в части требований к операторам розничных платежных систем и платежных организаций.

I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЪЮНКТУРА

1.1. Макроэкономические условия и риски

Первое полугодие 2019 года характеризуется околонулевой инфляцией, связанной с достаточным предложением на рынке продовольствия, товаров и услуг, а также благоприятной конъюнктурой мирового рынка продовольствия.

В первой половине года наблюдалась положительная динамика экономической активности в Кыргызской Республике. Макроэкономические риски из-за низкой диверсификации рынков сбыта и высокой степени интегрированности с внешней средой стран-торговых партнеров сохраняются.

Опережающий рост бюджетных доходов по сравнению с расходами по итогам первого полугодия 2019 года обусловил исполнение бюджета с профицитом, однако до конца года ожидается расширительная направленность налогово-бюджетной политики с возможностью увеличения утвержденного бюджетом показателя дефицита.

Внешние условия

Формирование макроэкономических индикаторов стран-торговых партнеров продолжается в условиях политико-экономического дисбаланса, а колебания цен на мировых рынках продовольствия и энергоносителей остаются основными рисками для деловой активности в целом.

В первом полугодии 2019 года на фоне высокого инвестиционного, внутреннего и внешнего спроса наблюдался рост экономики в Казахстане, который по итогам полугодия составил 4,1 процента. Основную поддержку росту экономики оказывало наращивание производства сырьевых товаров при относительно высокой конъюнктуре цен на нефть, бюджетные программы социальной поддержки, а также увеличение краткосрочных потребительских займов. На фоне улучшения ситуации в экономике и ослабления инфляционных ожиданий базовая ставка в Казахстане была снижена с 9,25 процента в начале года до 9,00 процента в апреле 2019 года.

Темпы роста экономики Китая по итогам первого полугодия 2019 года замедлились до 6,3 процента, снизившись с 6,8 процента в соответствующем периоде 2018 года, что, главным образом, было связано с продолжающейся уже более полугодия торговой войной с США. Существенную поддержку подъему экономики Китая оказали стимулирующие меры правительства и устойчивый рост потребления. При этом сохраняются риски и неопределенности для экономики Китая на фоне торгового конфликта с США, высокого уровня общего долга и сокращения работоспособного населения страны.

В отчетном периоде в России наблюдалась слабая динамика экономического роста. Замедление экономического роста России с начала года, в основном, было связано с действием ряда временных факторов (повышение НДС в совокупности с замедлением деловой активности и потребительского спроса и сокращением инвестиционных расходов федерального бюджета, негативного влияния усиления торгового противостояния между США и Китаем). Сформировавшаяся устойчивая тенденция замедления инфляции и снижение проинфляционных рисков на конец рассматриваемого периода способствовала снижению ключевой ставки Банком России на 0,25 п.п., до 7,50 процента. На фоне смягчения риторики денежно-кредитных условий развитыми странами ситуация на валютном и фондовом рынках России была стабильной. Ускорение темпов роста экономики ожидается по мере эффективной реализации национальных проектов страны и реализации эффекта от снижения ключевой ставки Банком России. Одним из ключевых факторов неопределенности для российской экономики в 2019–2021 гг. является замедление мировой экономики и геополитические факторы.

Внутренние условия

Валовой внутренний продукт

По предварительным данным Национального статистического комитета Кыргызской Республики, по итогам первого полугодия 2019 года прирост экономики страны сложился на уровне 6,4 процента (в январе-июне 2018 году – на уровне 0,3 процента). Значительный прирост экономики был, главным образом, обусловлен увеличением производства предприятий по разработке месторождения «Кумтор» (прирост 51,6 процента). Без учета предприятий по разработке месторождения «Кумтор» прирост ВВП составил 2,1 процента (в январе-июне 2018 года – 2,5 процента). Дефлятор ВВП сложился отрицательным в размере 1,8 процента, что на 7,8 п.п. ниже аналогичного показателя первого полугодия 2018 года.

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

Рост объемов промышленного производства на 20,5 процента по сравнению с соответствующим периодом 2018 года обусловлен увеличением производства основных металлов, добычи металлических руд, угля, сырой нефти и природного газа, а также в текстильном производстве.

Прирост объемов производства сельского хозяйства в 1,7 процента (в январе-июне 2018 года – 1,7 процента) обусловлен увеличением производства продукции животноводства (на 2,0 процента).

Прирост валовой продукции строительства на 5,9 процента обусловлен увеличением инвестиций в основной капитал на 5,5 процента. Объемы инвестиций, финансируемых за счет внутренних источников, снизились на 4,5 процента, а за счет внешних, напротив, возросли на 40,0 процента. Рост объемов инвестиций в основной капитал отмечен в строительстве объектов, относящихся к сферам добычи полезных ископаемых, водоснабжения, очистки, обработки отходов, оптовой и розничной торговли, деятельности гостиниц и ресторанов, операций с недвижимым имуществом, здравоохранения и социального обслуживания населения, а также жилищном строительстве.

В сфере услуг прирост на 1,4 процента обеспечен в основном за счет увеличения объемов торговли (на 4,3 процента) и транспортной деятельности (на 2,2 процента). Вместе с тем сохраняется сокращение производства в сфере информации и связи (на 6,3 процента) ввиду снижения уровня потребления услуг связи, из-за падения доходов, полученных от предоставления услуг мобильной связи.

Таблица 1.1.1. Вклад отдельных видов деятельности в ВВП

	январь-июнь 2018 г.			январь-июнь 2019 г.		
	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, п.п.	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, п.п.
ВВП	100	0,3	0,3	100	6,4	6,4
Сельское хозяйство, лесное хозяйство и рыболовство	8,0	1,7	0,1	8,4	1,7	0,1
Промышленность	20,1	-3,8	-0,8	22,6	20,5	4,1
<i>Добыча полезных ископаемых</i>	0,9	3,1	0,03	0,8	31,0	0,3
<i>Обрабатывающие производства (Обрабатывающая промышленность)</i>	16,1	-6,3	-1,0	18,9	24,2	3,9
<i>Обеспечение (снабжение) электроэнергией, газом, паром и кондиционированным воздухом</i>	2,8	3,2	0,1	2,6	-3,1	-0,1
<i>Водоснабжение, очистка, обработка отходов и получение вторичного сырья</i>	0,3	29,3	0,1	0,3	10,6	0,03
Строительство	6,4	3,1	0,2	6,5	5,9	0,4
Услуги	48,5	1,5	0,7	47,3	1,4	0,7
<i>Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов</i>	15,7	4,3	0,7	15,6	4,3	0,7
<i>Транспортная деятельность и хранение грузов</i>	4,3	4,7	0,2	4,2	2,2	0,1
<i>Информация и связь</i>	3,6	-7,2	-0,3	3,3	-6,3	-0,2
<i>Прочие</i>	24,9	0,5	0,1	24,1	0,5	0,1
Чистые (за вычетом субсидий) налоги на продукты	17,0	0,3	0,04	15,2	6,4	1,1

Источник: НСК КР

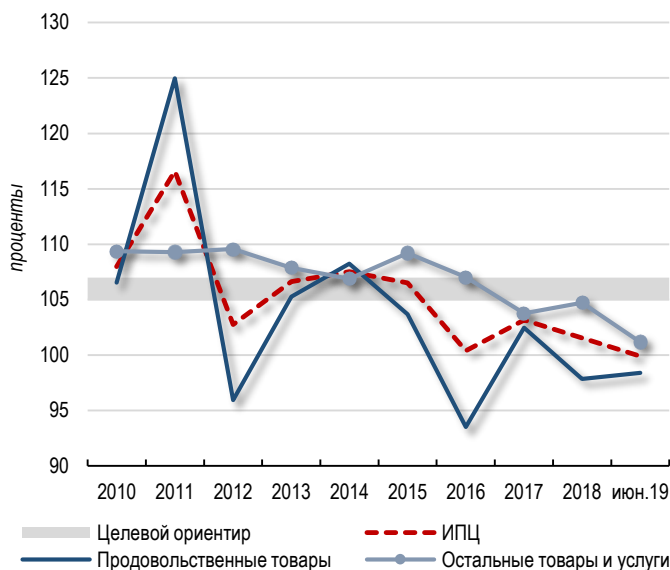
Инфляция

В первой половине 2019 года в Кыргызской Республике сохранялись околонулевые темпы инфляции. Такой динамике, в основном, способствовали низкие цены на овощи и фрукты, стабильные цены на ГСМ и умеренный рост других групп товаров и услуг. Как и прежде, в связи с плановым повышением акцизных ставок на табак в начале 2019 года, рост данной группы сохранялся в течение всей первой половины года. Инфляционный фон в целом не вызывал опасений благодаря достаточному урожаю 2018 года внутри страны и импортным поставкам, чему способствовала благоприятная ситуация на мировом продовольственном рынке и в странах торговых-партнерах.

Вышеперечисленные предпосылки позволили Национальному банку продолжить денежно-кредитную политику, направленную на сохранение и поддержание экономической активности в стране.

Рыночная инфляция оставалась низкой в течение всего периода и составила 0,1 процента. Индекс цен на непродовольственную товарную группу и на платные услуги по основным товарным позициям рос в течение рассматриваемого периода, однако более медленными темпами.

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



Источник: НСК КР

График 1.1.2. Динамика ИПЦ в Кыргызской Республике и индекса ФАО



Источник: НСК КР, www.fao.org

Принимая во внимание фактически сложившуюся динамику ИПЦ в первой половине 2019 года, можно отметить, что во второй половине года существенных рисков, препятствующих плановому сбору урожая, и, соответственно, продовольственной обеспеченности нашей страны, не ожидается. Исключением могут стать несвойственные данному периоду погодно-климатические условия в стране. Формирование цен на потребительские товары и услуги, за исключением продовольственных товаров, остается относительно стабильным и находится на нижней границе целевого ориентира Национального банка в 5-7 процентов. Поэтому риски отклонения ИПЦ от целевых ориентиров, как правило, подвержены влиянию погодных условий и условий поставок импорта в Кыргызстан.

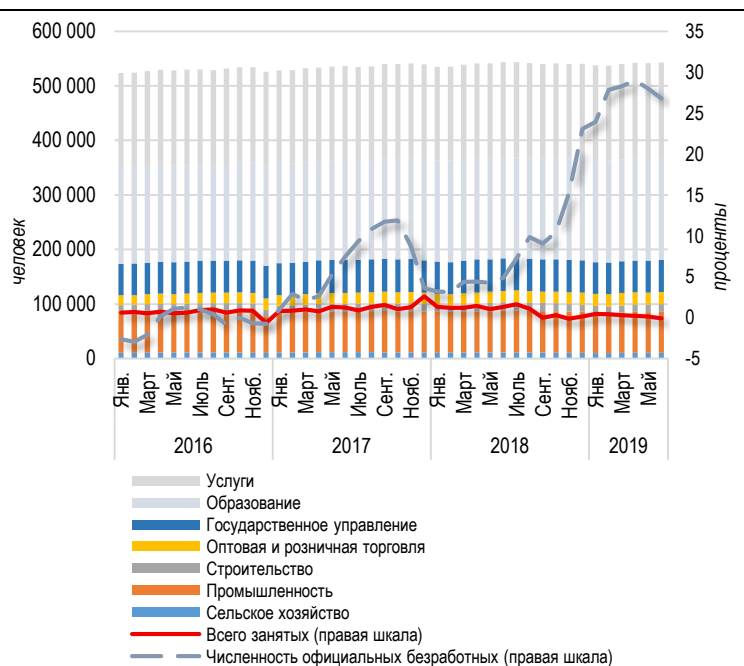
Индекс продовольственных цен ФАО, являющийся индикатором изменения цен на мировых продовольственных рынках, в первой половине 2019 года сложился выше фактически сложившегося значения за аналогичный период 2018 года. Основным драйвером в группе выступали цены на зерновые.

Индекс формировался под влиянием низких цен на сахар, растительные масла, мясо и молочную продукцию, а также колебаний цен на пшеницу и кукурузу. Новостной фон о запасах и урожае продовольствия, о напряженности в международных торговых отношениях, как и прежде, вносил волатильность в формирование цен.

Данные колебания не привели к заметному влиянию на цены в Кыргызской Республике.

Рынок труда и заработная плата

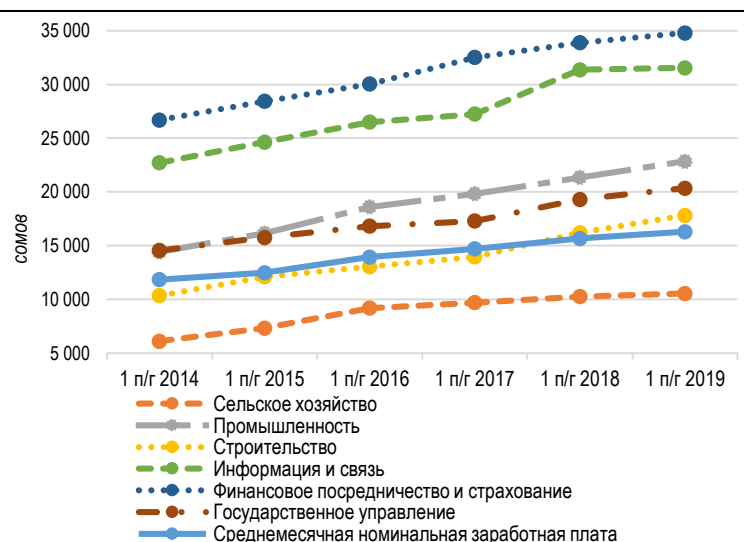
График 1.1.3. Численность официально занятых и безработных



Источник: НСК КР

промышленность (13,8 процента) и государственное управление (10,7 процента). Можно отметить, что в целом количество занятого населения за последние три года существенно не изменилось.

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



Источник: НСК КР

2018 года возросла на 4,3 процента (в январе-июне 2018 года прирост составлял 4,0 процента).

По данным Министерства труда и социального развития Кыргызской Республики, численность незанятого населения, состоящего на учете в органах государственной службы занятости в поисках работы, на 1 июля 2019 года составила 102,3 тыс. человек, что по сравнению с аналогичной датой 2018 года больше на 18,1 процента. Численность зарегистрированных безработных за рассматриваемый период составила 82,6 тыс. человек, что на 26,8 процента больше по сравнению с 1 июля 2018 года. Уровень зарегистрированной безработицы составил 3,3 процента от экономически активного населения.

Основными секторами занятости¹ трудоспособного населения остаются образование (34,1 процента), услуги (32,6 процента),

В рассматриваемом периоде наблюдалась устойчивая динамика роста заработной платы в Кыргызской Республике. По итогам первого полугодия 2019 года среднемесячная номинальная заработная плата одного работника¹ составила 16 020 сомов и выросла на 4,0 процента по сравнению с аналогичным показателем за 2018 год. Наибольшее повышение темпов роста среднемесячной заработной платы отмечалось в сфере добычи полезных ископаемых (12,0 процента), строительстве (8,9 процента) и в сфере профессиональной, научной и технической деятельности (8,2 процента). Реальная заработная плата за шесть месяцев 2019 года по сравнению с аналогичным периодом

¹ Без учета малых предприятий.

Государственный бюджет

По итогам первого полугодия 2019 года изменился характер исполнения государственного бюджета: наблюдается профицит в сумме 0,3 млрд сомов или 0,1 процента к ВВП. Формирование профицита было обусловлено опережающим ростом общих доходов бюджета (на 2,6 процента относительно показателя за аналогичный период 2018 года) по сравнению с ростом общих расходов (на 1,6 процента).

Анализ доходной части бюджета за последние 10 лет показал, что впервые снизились налоговые доходы (на 1,9 процента относительно показателя за аналогичный период прошлого года), которые составляют порядка 70 процентов от общих доходов. Неналоговые доходы, напротив, внесли положительный вклад в рост общих доходов, увеличившись на 10,6 процента. Замедление роста расходов бюджета связано с сокращением капитальных расходов, при этом, как и прежде, расходная часть сохраняла социальную направленность (расходы на социальный сектор составили порядка 40 процентов). Первичный профицит бюджета составил 4,2 млрд сомов или 1,8 процента к ВВП.

Государственный долг по итогам обзорного периода составил 310,8 млрд сомов или 4,5 млрд долларов США и снизился на 0,3 процента по сравнению с концом 2018 года. В структуре общего долга наблюдается тенденция сокращения внешнего долга и наращивание внутреннего. Основным источником внутреннего финансирования дефицита бюджета являются средства, привлеченные от размещения государственных ценных бумаг. Таким образом, продолжается реализация политики по наращиванию выпуска ГЦБ и развития финансового рынка, в частности долгосрочных ГЦБ.

Таблица 1.1.2. Основные параметры государственного бюджета Кыргызской Республики

	январь-июнь 2018 г.		январь-июнь 2019 г.	
	млрд сомов	% к ВВП	млрд сомов	% к ВВП
Общие доходы (вкл. продажу нефинансовых активов)	70,6	33,1	72,5	31,2
в том числе: доходы от операционной деятельности	70,6	33,0	72,4	31,1
продажа нефинансовых активов	0,0	0,0	0,0	0,0
Общие расходы (вкл. покупку нефинансовых активов)	71,0	33,2	72,1	31,0
в том числе: расходы на операционную деятельность	62,3	29,1	64,4	27,7
покупка нефинансовых активов	8,7	4,1	7,7	3,3
Дефицит(-) / Профицит (+)	-0,4	-0,2	0,3	0,1
Первичный дефицит(-) / профицит (+)	3,0	1,4	4,2	1,8
Финансирование бюджета	11,0	5,2	6,7	2,9
Внешнее финансирование	-0,9	-0,4	-2,6	-1,1
Внутреннее финансирование	11,9	5,6	9,2	4,0

Источник: МФ КР

Макроэкономические риски

В целом сложившийся экономический рост по итогам первого полугодия 2019 года был обусловлен положительным вкладом всех основных секторов экономики, кроме сферы информации и связи. Высокие показатели в секторе промышленности были основаны на результатах производства предприятий по разработке месторождения «Кумтор». ВВП без учета «Кумтора», который является более показательным с точки зрения активности в экономике, демонстрировал рост, чему способствовали стимулирующая денежно-кредитная политика Национального банка и положительный приток денежных переводов. При этом, в связи с сохранением структурных проблем в экономике Кыргызской Республики и неоднозначной ситуацией в мировой экономике макроэкономические риски сохраняются.

Учитывая итоги первой половины 2019 года, во втором полугодии инфляция ожидается умеренно растущей. Как и предполагалось ранее, ускорение инфляции ожидается к концу года. В целом текущая динамика инфляции при нынешних условиях развития мирового продовольственного рынка и внутренней среды не несет рисков отклонения инфляции от целевых ориентиров.

1.2. Структура финансового сектора

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

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

Финансовые институты	2015	2016	2017	2018	1 п/г 2018	1 п/г 2019
Коммерческие банки	24	25	25	25	25	25
Другие финансовые компании, в т.ч.:	656	704	688	693	686	677
Небанковские финансово-кредитные организации (НФКО), в т.ч.:	627	673	657	662	655	646
Микрофинансовые организации, в т.ч.:	172	162	150	142	148	139
микрокредитные компании	109	103	96	95	98	92
микрокредитные агентства	57	53	47	39	42	39
микрофинансовые компании	6	6	7	8	8	8
ОАО «ФК КС»	1	1	1	1	1	1
Кредитные союзы	125	116	110	106	108	96
Обменные бюро	329	394	396	413	398	410
Страховые компании	17	19	19	19	19	19
Инвестиционные фонды	9	9	9	9	9	9
Фондовые биржи	1	1	1	1	1	1
Пенсионные фонды	2	2	2	2	2	2

Источник: КБ, НФКО, НСК КР

На конец первого полугодия 2019 года активы банков и НФКО составили 252,4 млрд сомов или 44,5 процента к ВВП.

Совокупный кредитный портфель банков и НФКО в первом полугодии 2019 года составил 157,8 млрд сомов или 27,8 процента к ВВП. Доля кредитов банков в кредитном портфеле финансового сектора уменьшилась на 1,2 п.п. и на конец первого полугодия 2019 года составила 87,8 процента (График 1.2.1).

График 1.2.1. Структура кредитного портфеля



Источник: КБ и НФКО

График 1.2.2. Отраслевая структура кредитного портфеля финансового сектора



Источник: КБ и НФКО

В отраслевой структуре кредитного портфеля финансового сектора по-прежнему отмечалась высокая концентрация кредитов в сферах торговли (банки) и сельском хозяйстве (НФКО). Совокупная доля кредитного портфеля финансового сектора в указанных отраслях экономики на конец первого полугодия 2019 года достигла 46,0 процента от общего объема кредитов и составила 72,6 млрд сомов (График 1.2.2).

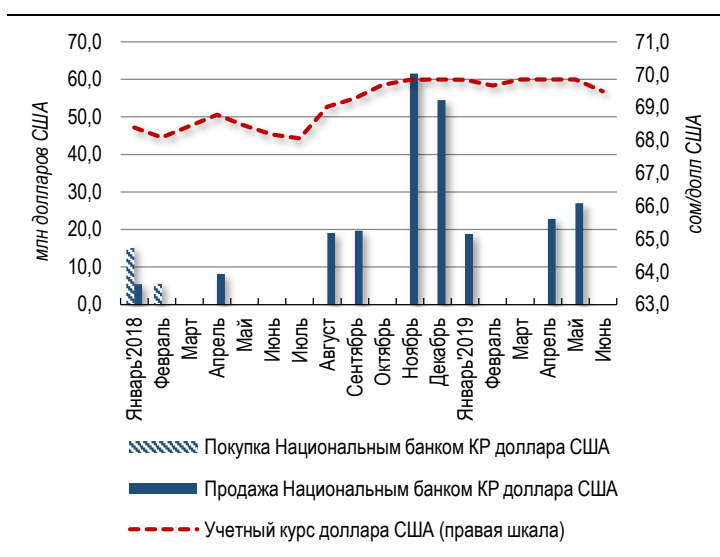
1.3. Состояние финансовых рынков

Ситуация на внутреннем валютном рынке в течение первого полугодия 2019 года сохранялась относительно стабильной. Национальный банк осуществлял валютные интервенции в целях сглаживания резких колебаний обменного курса. Объем сделок на денежном рынке сложился немного ниже по сравнению с соответствующим периодом 2018 года, главным образом за счет снижения объемов репо-операций. На рынке государственных ценных бумаг объемы предложения сократились наряду со снижением активности его участников. Национальный банк в отчетном периоде активно использовал ноты как инструмент абсорбирования ликвидности в банковской системе.

1.3.1. Состояние валютного и денежного рынков

Валютный рынок

График 1.3.1.1. Динамика интервенций Национального банка на рынке доллара США



Источник: НБКР

учетный курс доллара США по отношению к сому составил 69,4928 сом за один доллар США, снизившись на 0,5 процента с начала года.

Для предотвращения существенных колебаний обменного курса Национальный банк провел валютные интервенции по продаже иностранной валюты на сумму 68,6 млн долларов США в первом полугодии 2019 года. Интервенции по покупке иностранной валюты Национальный банк в отчетном периоде не проводил.

Общий объем операций по покупке и продаже иностранных валют участниками валютного рынка (с учетом операций с нерезидентами) возрос на 42,8 процента по сравнению с аналогичным периодом 2018 года, до 443,6 млрд в сомовом эквиваленте. Увеличение объема операций отмечалось по всем валютам, за исключением сделок в казахских тенге (-5,6 процента).

Сделки преимущественно проводились в наличном сегменте, их доля в отчетном периоде составила 94,0 процента в общем объеме валютных операций. Значительный объем сделок по покупке и продаже наличной валюты заключался в обменных бюро (57,3 процента), а темпы их роста были заметно выше чем в коммерческих банках. В безналичном сегменте валютного рынка основная часть сделок заключалась в долларах США и в российских рублях, рост которых обусловлен увеличением количества операций коммерческих банков.

В отчетном периоде ситуация на внутреннем валютном рынке сохранялась относительно стабильной на фоне сохраняющихся мягких денежно-кредитных условий развитых стран и некоторого улучшения положения на глобальных финансовых рынках после существенных колебаний обменных курсов во второй половине предыдущего года. В течение рассматриваемого периода на динамику обменного курса доллара США к сому в основном влияли сезонные факторы и внешняя конъюнктура.

Обменный курс колебался в узком диапазоне: во второй половине февраля и в третьей декаде июня 2019 года наблюдалось незначительное укрепление национальной валюты. Так, на конец отчетного периода

Денежный рынок

Продолжилось стабильное функционирование денежного рынка страны, что способствовало эффективному распределению финансовых ресурсов, обеспечивало доступ заемщиков к ликвидным средствам на краткосрочные периоды и предоставляло кредиторам возможность для получения прибыли за счет инвестирования своих денежных средств. В первом полугодии 2019 года активность на межбанковском кредитном рынке была относительно высокой, а процентные ставки сложились выше, чем в 2018 году. Процентные ставки на денежном рынке являются одним из факторов их формирования на рынке капиталов.

В первом полугодии 2019 года объем сделок на межбанковском кредитном рынке составил 21,4 млрд сомов, что на 4,7 процента ниже, чем в соответствующем периоде 2018 года, однако все же является относительно высоким показателем по сравнению с другими полугодиями в последние годы. Сделки на межбанковском рынке в основном были представлены репо-операциями, доля которых занимала 98,4 процента общего объема межбанковских кредитов. Средневзвешенная ставка на межбанковском рынке составила 2,64 процента, немного увеличившись с 2,57 процента в первом полугодии 2018 года. Волатильность ставок в целом была невысокой и сопоставимой с 2018 годом. Средневзвешенные сроки понизились с 4,05 дней в первом полугодии 2018 года до 3,27 дней в обзорном периоде.

Объем репо-операций сложился на уровне 21,1 млрд сомов, немного снизившись по сравнению с показателем аналогичного периода 2018 года. Средневзвешенная ставка по репо-операциям повысилась с 2,60 процента до 2,63 процента. В обзорном периоде были проведены три стандартные сделки в национальной валюте с общим объемом 91,2 млн сомов (+38,7 процента), в иностранной валюте – 10 стандартных сделок с общим объемом 244,1 млн сомов (в 2018 году не проводились).

Объем кредитов «овернайт», предоставляемых Национальным банком для поддержания краткосрочной ликвидности банков, составил 136,4 млн сомов в первом полугодии 2019 года. Объем размещения средств коммерческих банков на депозиты «овернайт» составил 428,0 млрд сомов (-13,0 процента по сравнению с показателем за аналогичный период 2018 года).

1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг

В целях финансирования дефицита республиканского бюджета, рефинансирования государственного долга, а также развития рынка государственных ценных бумаг Министерство финансов Кыргызской Республики продолжило размещать в отчетном периоде ГКВ со срочностью 12 месяцев и 2-, 3-, 5-, 7- и 10-летние ГКО. Общий объем предложения государственных ценных бумаг (ГКВ и ГКО) на аукционах составил 9,3 млрд сомов, снизившись на 15,9 процента по сравнению с соответствующим показателем 2018 года. Наряду с этим активность участников на рынке государственных ценных бумаг немного уменьшилась в совокупности с существенным снижением объемов спроса по всем видам сроков с 24,4 млрд сомов в первой половине 2018 года до 8,9 млрд сомов в отчетном периоде. По итогам аукционов объем продаж ГКВ и ГКО с учетом доразмещений составил 6,7 млрд сомов (-54,9 процента).

В структурном разрезе объем предложения ГКО преимущественно преобладал над объемом предложения ГКВ. Объем предложения ГКВ на аукционах в отчетном периоде составил 1,5 млрд сомов, как и по 7-летним ГКО, но по итогам аукционов удовлетворенная сумма продаж оказалась в 2,3 раза меньше предлагаемого объема. На фоне наблюдаемой тенденции снижения доходностей в первом полугодии отчетного периода средневзвешенная ставка сложилась на уровне 4,7 процента (-1,6 п.п.). Также сократился объем портфеля у держателей ГКВ на 42,2 процента с начала года, до 1,5 млрд сомов на конец июня 2019 года.

Объем предложения ГКО на аукционах в отчетном периоде составил 7,8 млрд сомов (-12,4 процента). В разрезе по срочностям на рынке ГКО увеличение предложений бумаг наблюдалось только по 2 и 5-летним бумагам. Наряду с этим большая активность участников отмечалась по 5-летним ГКО (33,7 процента от общего объема спроса), а наименьшая – по 10-летним ГКО (14,4 процента). При этом, в аналогичном периоде 2018 года существенный спрос наблюдался на 10-летние ГКО.

В итоге с учетом доразмещения объем продаж ГКО сократился на 53,9 процента, до 6,0 млрд сомов. Ввиду превышения предложения ГКО над спросом общая средневзвешенная доходность снизилась на 2,7 п.п.,

составив 9,7 процента. При этом по итогам первого полугодия 2019 года объем ГКО² в обращении возрос с начала года на 9,9 процента, составив 41,4 млрд сомов на конец июня 2019 года. Институциональные инвесторы, как и ранее, являлись основными держателями ГКО (55,7 процента). Портфель ГКО, представленных в иностранной валюте, не изменился с начала года (49,4 млн долларов США).

На вторичном рынке участники государственных ценных бумаг операции по покупке/продаже ГКО и ГKB не проводили.

В отчетном периоде Национальный банк продолжил размещать 7-, 14-, 28-, 91- и 182-дневные ноты, используя их в качестве активного инструмента абсорбирования избыточной ликвидности банковской системы и регулируя объем их предложения в зависимости от задач денежно-кредитной политики. Общий объем спроса на ноты Национального банка в первом полугодии сократился на 8,6 процента (до 70,7 млрд сомов), но при этом спрос на ноты Национального банка превышал объем предложения. Так, объем нот, предложенных Национальным банком, сократился на 6,3 процента по сравнению с аналогичным периодом 2018 года, до 69,4 млрд сомов. По итогам проведенных аукционов по размещению нот Национального банка объем продаж данного актива составил 61,2 млрд сомов (-3,1 процента), где основная доля пришлась на 7-дневные ноты. Общая средневзвешенная доходность нот Национального банка сложилась на уровне 3,8 процента, увеличившись на 0,7 п.п. за счет роста ставок по 7-дневным бумагам.

Общий объем портфеля нот Национального банка в обращении по итогам отчетного периода снизился на 18,9 процента с начала года, до 6,5 млрд сомов.

² Без учета ГКО, номинированных в иностранной валюте.

1.4. Рынок недвижимости

На рынке недвижимости Кыргызской Республики наблюдался рост индекса цен на недвижимость³ в связи с повышением цен на квартиры и индивидуальные дома.

По состоянию на 30 июня 2019 года уровень доступности жилья в Кыргызской Республике практически сохранился на уровне аналогичного периода 2018 года (значение индекса снизилось с 6,3 до 6,2 лет).

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

По итогам первого полугодия 2019 года в Кыргызской Республике наблюдалось увеличение индекса цен на жилую недвижимость с 5,2 до 5,6 процента, а также базисного индекса цен на жилую недвижимость с 87,7 до 98,1 процента в связи с повышением цен на индивидуальные жилые дома (на 10,1 п.п.), а также на квартиры (на 2,7 п.п.) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года.

График 1.4.1. Темп прироста индекса цен на рынке жилой недвижимости

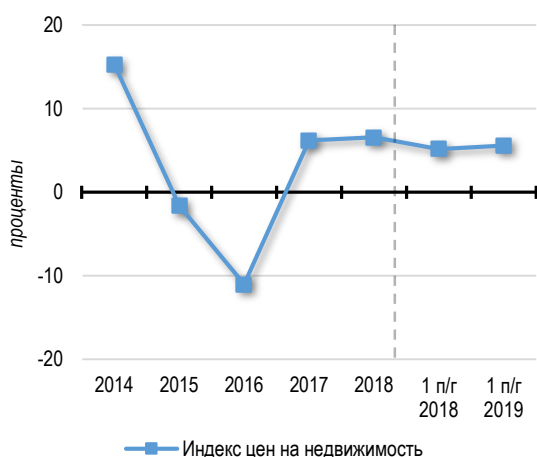
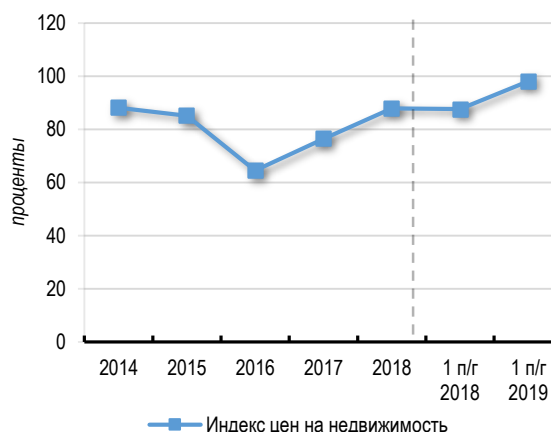


График 1.4.2. Темп прироста базисного индекса цен на рынке жилой недвижимости⁵



Источник: ГРС ПКР

Источник: ГРС ПКР, НБКР

По состоянию на 30 июня 2019 года средняя цена 1 кв. м жилья (квартиры) в г. Бишкек повысилась на 2,8 процента (до 50,7 тыс. сомов) и в г. Ош – на 2,3 процента (до 33,2 тыс. сомов) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года. Средняя цена 1 кв. м индивидуальных жилых домов в г. Ош повысилась на 43,9 процента, в г. Бишкек – на 1,0 процент.

³ При составлении индекса цен на недвижимость была использована методика индекса Ласпейреса.

В общем виде индекс Ласпейреса определяется следующим образом:

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

где K – число видов недвижимости;

Qoi – число объектов недвижимости вида i в базисном периоде;

Poi – цена объекта недвижимости вида i в базисном периоде;

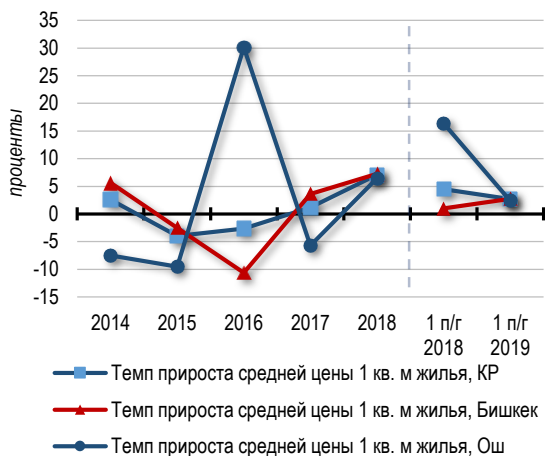
Pti – цена объекта недвижимости вида i в текущем периоде.

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

⁵ В качестве базисного периода принят 2010 год.

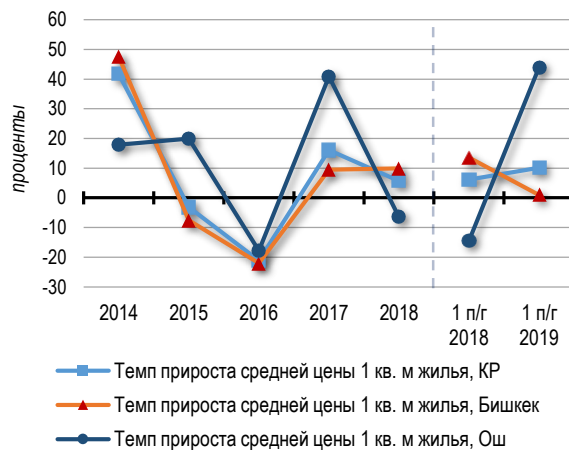
Количество сделок по купле-продаже недвижимости за отчетный период увеличилось на 27,6 процента и составило 23 115. Количество сделок по купле-продаже квартир увеличилось на 16,4 процента, по купле-продаже домов – на 45,4 процента по сравнению с аналогичным периодом 2018 года и составило 12 959 и 10 156 сделок соответственно.

График 1.4.3. Динамика изменения цен на квартиры



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, НБКР

График 1.4.4. Динамика изменения цен на жилые индивидуальные дома



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, НБКР

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



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчёты НБКР

Наблюдается увеличение ввода в действие жилищных фондов. По итогам первого полугодия 2019 года увеличение совокупного показателя ввода в действие жилищных фондов составило 11,2 процента по сравнению с аналогичным периодом 2018 года, что в основном было обусловлено ростом объемов ввода жилых фондов в эксплуатацию в Джалал-Абадской, Ошской и Чуйской областях и г. Ош (Таблица 1.4.1).

⁶ Данные за период.

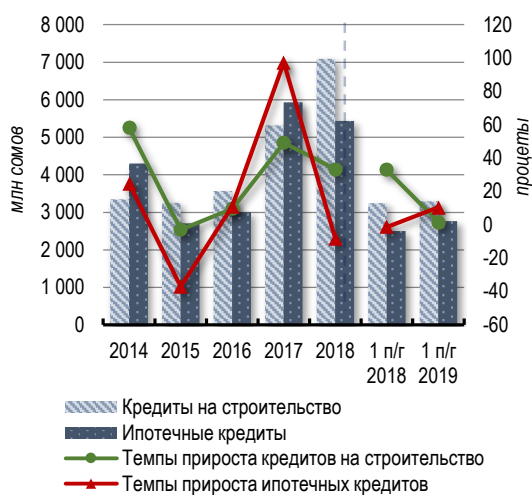
Таблица 1.4.1. Географическая структура жилой площади, введенной в эксплуатацию

	1 п/г 2018		1 п/г 2019	
	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	160,3	36,2	154,5	31,4
г. Ош и Ошская область	96,0	21,7	114,8	23,3
Другие области КР	186,5	42,1	223,1	45,3
Всего	442,8	100,0	492,4	100,0

Источник: НСК КР

На конец первого полугодия 2019 года наблюдается увеличение объема выданных кредитов на финансирование строительства и ипотечных кредитов по сравнению с аналогичным периодом 2018 года. В отчетном периоде объем выданных кредитов на ипотеку вырос на 10,5 процента и составил 2,8 млрд сомов, в основном рост происходит за счет выданных кредитов в иностранной валюте. Объем выданных кредитов на строительство вырос незначительно, на 1,7 процента, и составил 3,3 млрд сомов. Наблюдается увеличение объемов кредитов, выданных в национальной валюте, и снижение объемов кредитов, выданных в иностранной валюте.

График 1.4.6. Объемы выданных кредитов на строительство и ипотеку⁷



Источник: КБ, НБКР

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



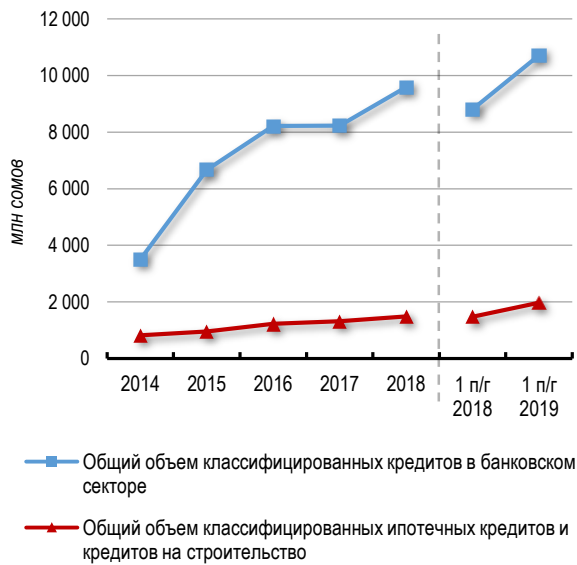
Источник: КБ, НБКР

⁷ Данные за период.

⁸ Данные на конец периода.

По итогам первого полугодия 2019 года строительство и ввод жилых домов осуществляются в основном за счет средств населения (96,8 процента от их общего ввода)⁹.

График 1.4.8. Динамика классифицированных кредитов



Источник: КБ

На конец 30 июня 2019 года в общем кредитном портфеле коммерческих банков несколько увеличилась доля кредитов на строительство и ипотеку (на 1,9 п.п. больше, чем в аналогичном периоде 2018 года) и составила 18,7 процента (График 1.4.7).

Совокупный объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство вырос на 33,8 процента и составил 1 972,1 млн сомов, в связи с чем совокупная доля проблемных кредитов указанных отраслей за отчетный период увеличилась на 1,7 п.п. и составила 18,4 процента от общего объема проблемных кредитов банковского сектора (График 1.4.8).

При этом объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство в иностранной валюте вырос на 25,8 процента и составил 1 244,1 млн сомов.

⁹ Социально-экономическое положение Кыргызской Республики, январь-июнь 2019 года//Национальный статистический комитет Кыргызской Республики, - Бишкек, - С. 93.

Вставка 1. Индекс доступности жилья

По состоянию на 30 июня 2019 года уровень доступности жилья в Кыргызской Республике практически сохранился на уровне аналогичного периода 2018 года (значение индекса снизилось с 6,3 до 6,2 лет). Это обусловлено небольшим опережением темпа роста среднемесячной номинальной заработной платы (рост на 4,0 процента) над темпом роста цен на недвижимость (рост на 2,7 процента) (График 1).

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

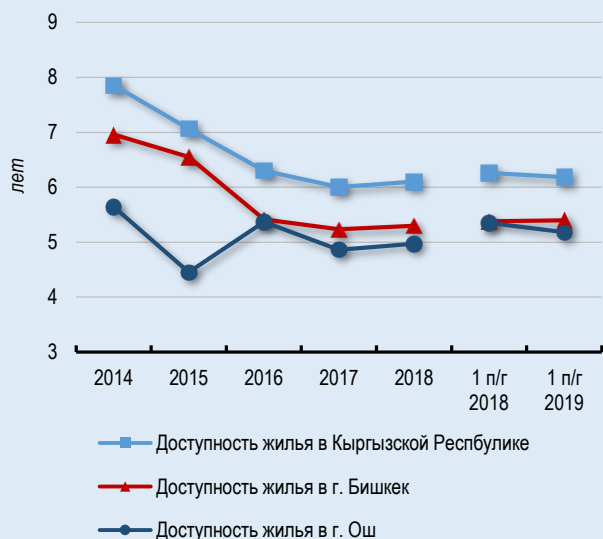
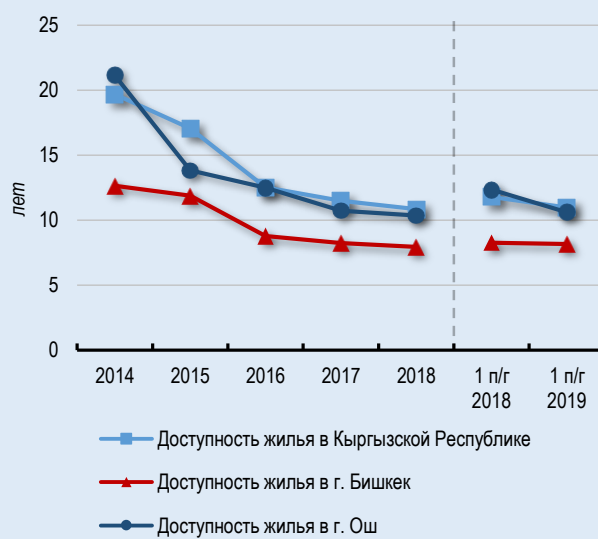


График 2. Индекс доступности жилья (квартир) с учетом минимального потребительского бюджета



По результатам первого полугодия 2019 года для приобретения квартиры площадью 54 кв. м в Кыргызской Республике необходимо было откладывать среднемесячную номинальную заработную плату семьи, где доход получают два человека, в течение 6,2 лет при прочих равных условиях.

По итогам отчетного периода в Кыргызской Республике семье, состоящей из трех человек и на которую приходится минимальный потребительский бюджет в размере 14 217,2 сомов (43,6 процента от совокупного дохода семьи), для приобретения жилья потребовалось бы 11,0 лет (График 2).

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

По состоянию на 30 июня 2019 года в кредитном портфеле банков на долю кредитов, обеспеченных заложенным недвижимым имуществом, приходилось 32,6 процента от общего количества кредитов. Объем заложенного недвижимого имущества (по залоговой стоимости) составил 67,5 процента от всего залогового обеспечения кредитного портфеля.

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

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

Сценарий	Потенциальные потери банковского сектора	Потенциальные потери крупных банков	Риск нарушения норматива адекватности капитала
"Исторический" ^{***} (падение цен на недвижимость на 23% за год)	-----	-----	5 банков
"Альтернативный" (падение цен на недвижимость на 40% за 2 года)	-1,1 млрд сом	-----	7 банков
"Негативный" (падение цен на недвижимость на 50% за год)	-18,4 млрд сомов	-9,0 млрд сомов	8 банков

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

В дополнение к стресс-тесту определен пороговый уровень снижения цены на недвижимость, при котором банки потенциально начинают нести убытки. Банковский сектор потенциально начинает нести убытки при снижении цен на недвижимость на 39,4 процента, крупные банки – на 40,8 процентов. Риск нарушения норматива адекватности капитала банковским сектором, а также крупными банками возникает при снижении цен на недвижимость на 53,3 и 50,6 процента соответственно.

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

¹⁰ Стресс-тестирование проведено на основе опросных данных коммерческих банков по состоянию на 30.06.2019 года.

II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

В первом полугодии 2019 года наблюдался рост основных показателей банковского сектора: активов, обязательств, капитала, депозитной базы, кредитного портфеля и показателей финансового посредничества по сравнению с аналогичным периодом 2018 года.

Системные риски банковского сектора по итогам первого полугодия 2019 года оцениваются как умеренные. Банковский сектор имеет высокий уровень адекватности капитала, что свидетельствует о наличии потенциала для дальнейшего повышения уровня финансового посредничества, эффективности функционирования и обеспечения устойчивости банковского сектора в будущем.

2.1. Основные тенденции

По состоянию на 30 июня 2019 года¹¹ 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 12 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 2019 года активы банковского сектора составили 229,9 млрд сомов, увеличившись по сравнению с первым полугодием 2018 года на 8,7 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 15,9 процента или на 19,0 млрд сомов;
- денежной наличности и корреспондентских счетов на 10,9 процента или 5,3 млрд сомов.

Удельный вес кредитного портфеля в структуре активов составил 60,4 процента, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2018 года на 3,9 п.п.

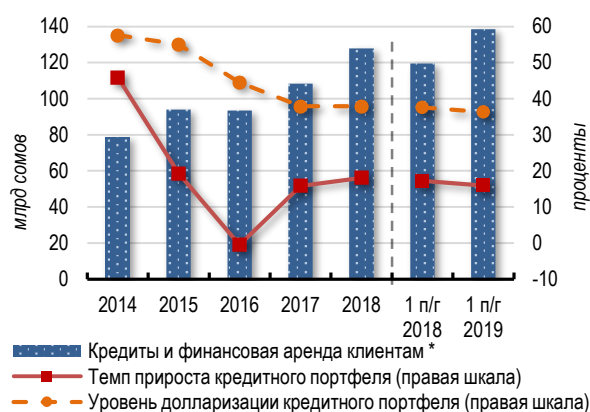
Кредитный портфель

Рост кредитного портфеля банков в первом полугодии 2019 года наблюдался по всем отраслям экономики.

По итогам первого полугодия 2019 года уровень долларизации кредитного портфеля банковского сектора уменьшился на 1,3 п.п. по сравнению с первым полугодием 2018 года и составил 36,3 процента (График 2.1.2).

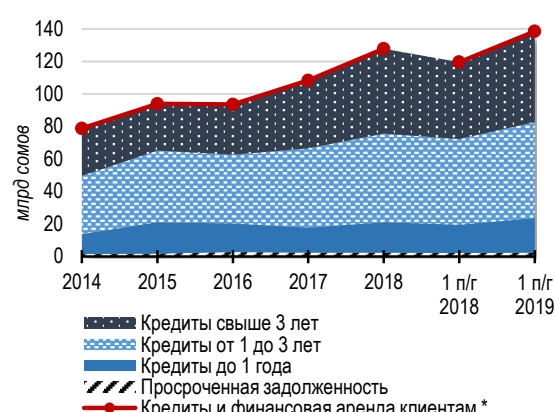
¹¹ Данные приведены согласно периодической регулятивной отчетности коммерческих банков (ПРБО).

График 2.1.2. Динамика кредитного портфеля банковского сектора



* Без учета кредитов, предоставленных ФКО и специального РППУ

График 2.1.3. Структура кредитного портфеля по срочности



* Без учета кредитов, предоставленных ФКО и специального РППУ

В структуре кредитного портфеля по срочности основные доли приходятся на среднесрочные кредиты, выдаваемые от 1 до 3 лет – 42,6 процента или 59,0 млрд сом, и долгосрочные кредиты, выдаваемые более трех лет – 40,3 процента или 55,9 млрд сом (График 2.1.3).

Обязательства

По итогам первого полугодия 2019 года обязательства банковского сектора Кыргызской Республики составили 189,8 млрд сом, увеличившись по сравнению с первым полугодием 2018 года на 6,9 процента.

Депозиты физических лиц и нефинансовых предприятий по итогам первого полугодия 2019 года увеличились на 7,6 процента и составили 130,9 млрд сом (График 2.1.4). Удельный вес депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий в обязательствах банков увеличился на 0,6 п.п. и составил 69,2 процента.

Доля обязательств в иностранной валюте в общем объеме привлеченных средств уменьшилась на 2,0 п.п. и составила 41,1 процента или 77,9 млрд сом (График 2.1.5).

График 2.1.4. Структура обязательств банков по источникам ресурсов

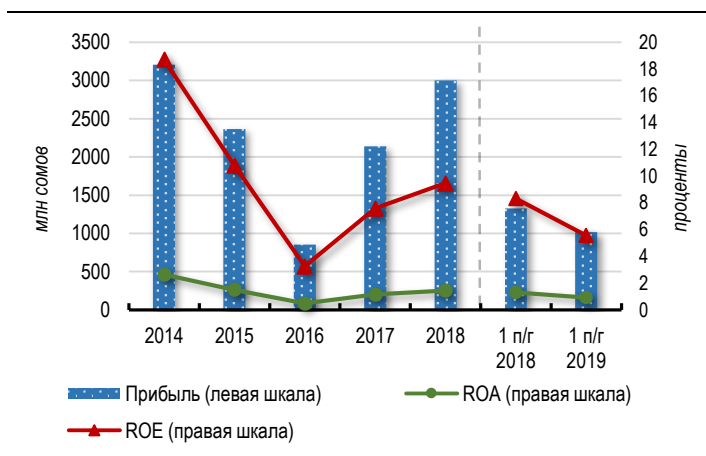


График 2.1.5. Обязательства банков в иностранной валюте



Финансовые результаты

График 2.1.6. Показатели рентабельности банковского сектора



По итогам первого полугодия 2019 года отмечено ухудшение показателей рентабельности по сравнению с первым полугодием 2018 года, обусловленное снижением прибыли банковского сектора:

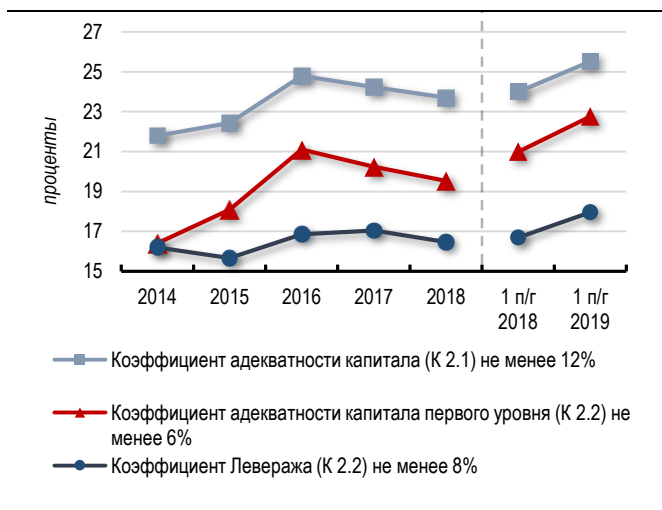
- ROA составил 0,9 процента;
- ROE сложился на уровне 5,6 процента.

Чистая прибыль банковского сектора уменьшилась на 23,3 процента и составила 1,0 млрд сомов. (График 2.1.6).

Адекватность капитала

При установленном минимальном значении норматива адекватности капитала на уровне 12 процентов данный показатель по итогам первого полугодия 2019 года сложился на уровне 25,5 процента (График 2.1.7), увеличившись по сравнению с первым полугодием 2018 года на 1,5 п.п.

График 2.1.7. Динамика коэффициентов адекватности капитала



При этом фактический уровень адекватности капитала банковского сектора в целом, сформировавшийся по итогам первого полугодия 2019 года, позволяет дополнительно увеличить объем рискованных и доходных активов в два раза при соблюдении установленного нормативного уровня адекватности капитала.

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

2.2. Риски банковского сектора

2.2.1. Кредитный риск

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

В отчетном периоде доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле банков увеличилась с 7,4 до 7,8 процента по сравнению с первым полугодием 2018 года. (График 2.2.2).

График 2.2.1. Динамика кредитного портфеля

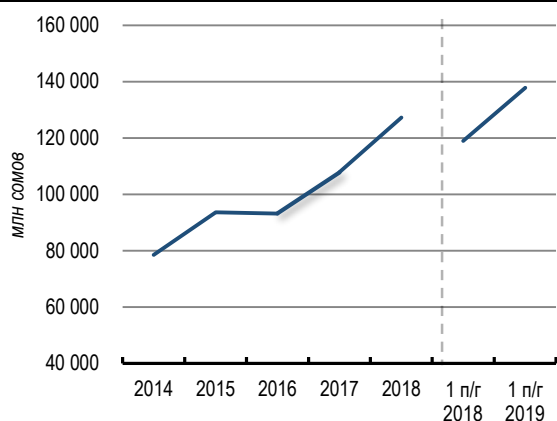
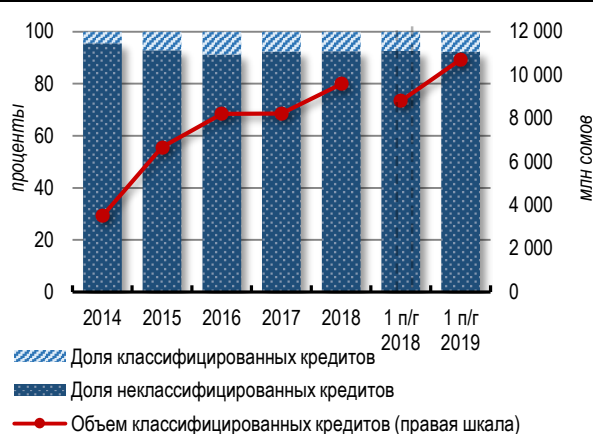


График 2.2.2. Качество кредитного портфеля

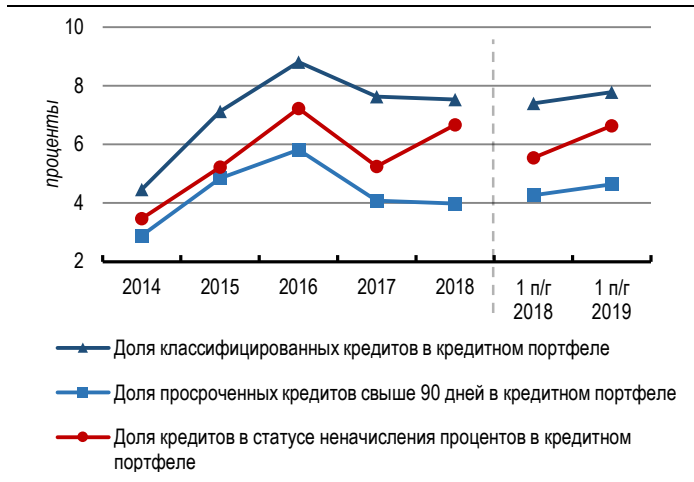


Для оценки качества кредитного портфеля коммерческих банков используется система классификации кредитов¹², которая дает возможность определить возможный уровень потенциальных убытков от невозврата кредитов и своевременно компенсировать их посредством создания соответствующих резервов (График 2.2.3).

Показатель риска невозврата активов (соотношение специального РГПУ и кредитного портфеля) по итогам первого полугодия 2019 года увеличился незначительно (на 0,2 п.п.) по сравнению с аналогичным периодом 2018 года и находится на уровне 4,3 процента.

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

График 2.2.3. Показатели качества кредитного портфеля



Совокупный объем резервов, созданных коммерческими банками, увеличился по сравнению с 2018 годом на 0,2 п.п. и составил 6,9 процента от общего кредитного портфеля (на 30 июня 2018 года, данный показатель составлял 6,7 процента). При этом доля специальных РППУ в отчетном периоде составила 62,9 процента от общего объема резервов (График 2.2.4).

График 2.2.4. Общие и специальные резервы

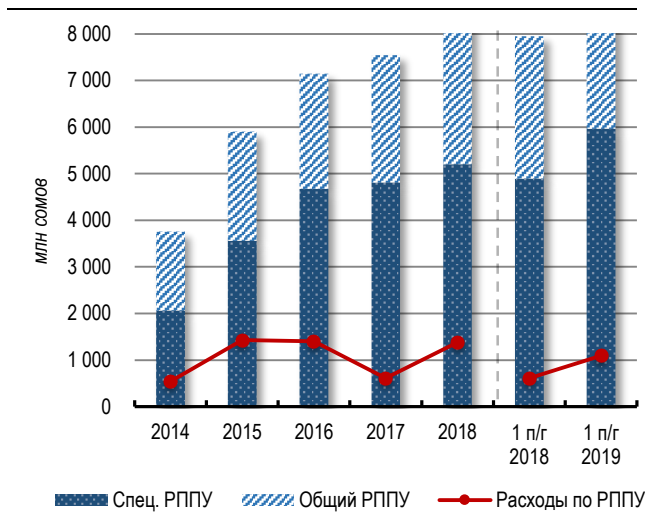
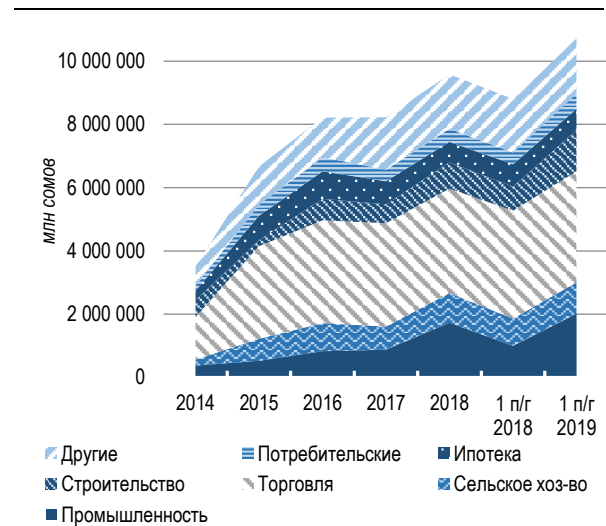


График 2.2.5. Объем классифицированных кредитов по отраслям экономики

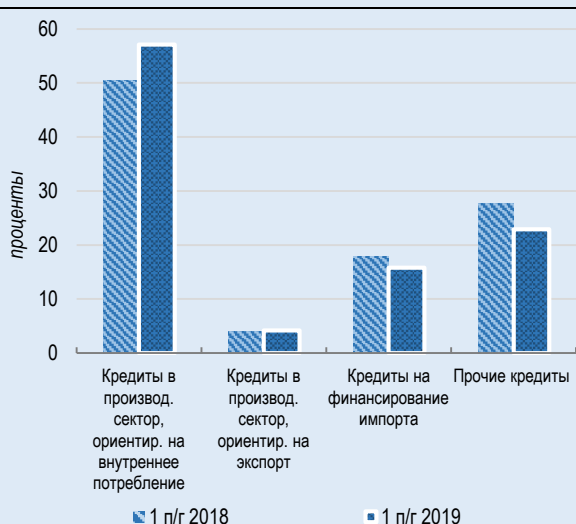


На конец первого полугодия 2019 года наибольшая концентрация кредитных рисков наблюдалась по-прежнему в торговой отрасли экономики (График 2.2.5).

Вставка 3. Результаты обследования клиентов коммерческих банков по кредитованию

По итогам первого полугодия 2019 года значительная часть выданных кредитов (57,1 процента от совокупного объема кредитов заемщиков), по-прежнему, была сосредоточена в производственном секторе экономики¹³, что свидетельствует об участии банковского сектора в создании ВВП страны, при этом 15,8 процента выданных кредитов были направлены на финансирование импорта (График 1).

График 1. Отраслевая структура кредитов на 30.06.2019 г.



У отечественных банков 58,0 процента кредитного портфеля было направлено в производственный сектор (ВВП) и 13,7 процента – на финансирование импорта. Иностранные банки также в основном кредитовали производственный сектор экономики (56,5 процента), а доля кредитов, направленных на финансирование импорта, за рассматриваемый период составила 17,4 процента кредитного портфеля (График 2).

График 2. Отраслевая структура кредитов в разрезе по группам банков на 30.06.2019 г.



Источник: КБ

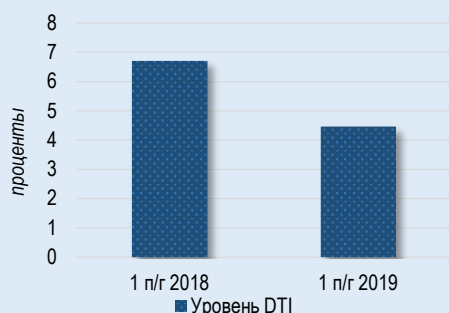
¹³ Под производственным сектором подразумевается деятельность клиентов банков, связанная с производством товаров и услуг (строительство, услуги связи и СТО, транспортные услуги, аренда недвижимости, гостиницы, рестораны и т.д.).

Вставка 4. Результаты обследования крупнейших клиентов коммерческих банков

Платежеспособность заемщиков

Уровень долговой нагрузки 15 крупнейших клиентов банков, рассчитываемый показателем DTI¹⁴, по итогам первого полугодия 2019 года составил 4,5 процента, что меньше на 2,2 п.п. аналогичного показателя 2018 года.

График 1. Уровень DTI по 15 крупнейшим заемщикам банков



В разрезе по группам банков наибольшая долговая нагрузка наблюдалась у крупнейших заемщиков **малых банков** (5,2 процента от основного дохода заемщиков) (Таблица 1), в тоже время наименьший уровень долговой нагрузки был отмечен у крупнейших заемщиков **крупных банков**.

Таблица 1. Долговая нагрузка 15 крупнейших заемщиков банков по итогам первого полугодия 2019 года

	Банковский сектор	Крупные банки	Средние банки	Малые банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	41,0	21,4	12,8	6,8
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в процентах	29,7	26,8	30,6	42,1
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в процентах	4,5	4,2	4,7	5,2

Источник: КБ, НБКР

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

Таблица 2. Долговая нагрузка в отечественных и иностранных банках по итогам первого полугодия 2019 года

	Отечественные банки	Иностранные банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	25,7	15,2
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в процентах	33,6	24,9
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в процентах	6,6	3,7

Источник: КБ, НБКР

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

Обеспеченность кредитов заемщиков

По итогам первого полугодия 2019 года фактический уровень LTV¹⁵ по банковскому сектору составил 57,2 процента. Сложившийся уровень залогового обеспечения указывает на относительно высокий уровень обеспеченности кредитных средств залоговым имуществом (График 2).

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

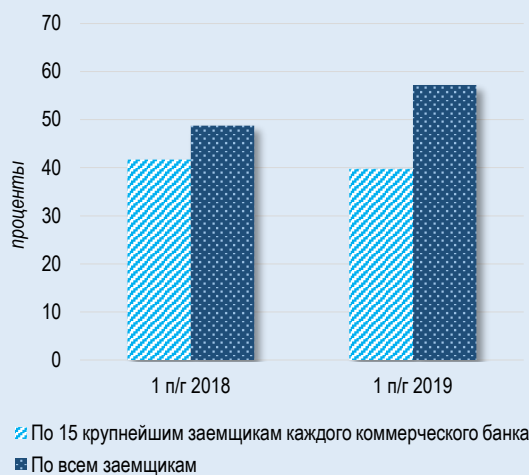


График 3. Уровень LTV по всем заемщикам и по 15 крупнейшим заемщикам в разрезе по группам банков на 30.06.2019 г.



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

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

2.2.2. Риск ликвидности

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

По итогам первого полугодия 2019 года отмечено небольшое снижение коэффициента текущей ликвидности с 65,5 (по итогам первого полугодия 2018 года) до 64,8 процента (График 2.2.15).

График 2.2.15. Показатели ликвидности банковского сектора

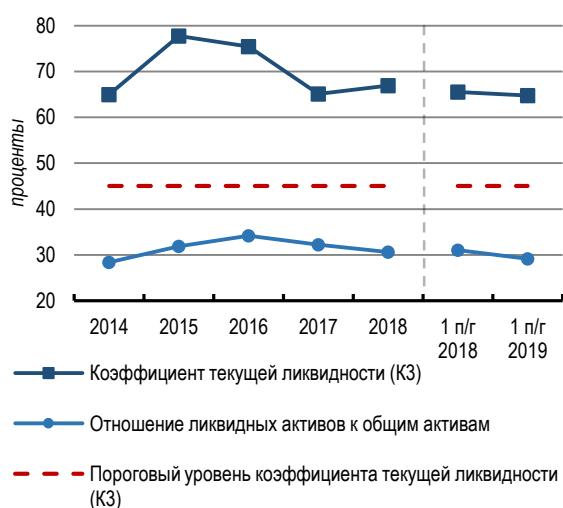
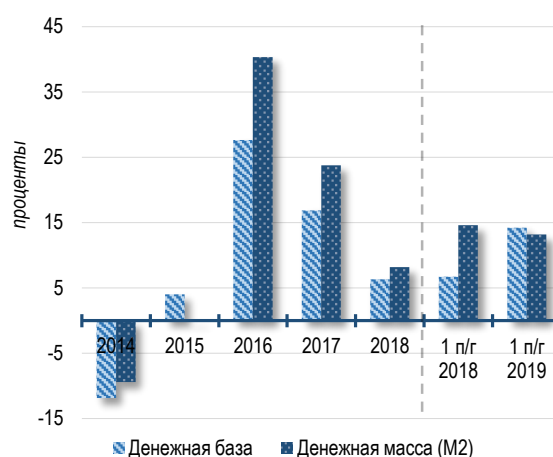


График 2.2.16. Темпы прироста денежной массы (M2) и денежной базы



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

Таблица 2.2.1. Срок погашения финансовых активов и обязательств по состоянию на 30.06.2019 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	71 627	11 278	12 171	23 894	119 630	238 600
в т.ч. кредиты и финансовая аренда клиентам	6 561	5 939	9 557	19 998	95 713	137 768
Всего финансовые обязательства	98 241	9 961	15 491	20 428	41 112	185 232
в т.ч. депозиты физ. лиц и срочные депозиты юр. лиц	42 639	7 266	9 302	15 801	17 218	92 226
Разрыв	-26 614	1 317	-3 320	3 466	78 519	53 368
в т.ч. по кредитам и депозитам	-36 078	-1 326	255	4 197	78 495	45 541

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

2.2.3. Риск концентрации

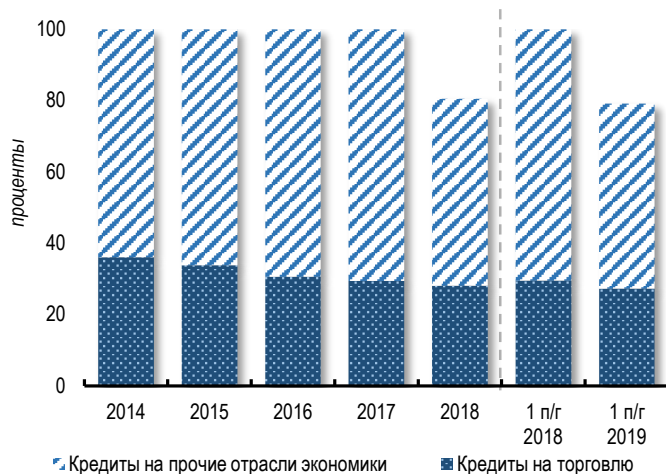
Концентрация крупнейших источников финансирования

По результатам обратного стресс-тестирования отдельные банки не выдержали шок, связанный с оттоком от одного до пяти крупных клиентов¹⁷, при котором норматив ликвидности опускается ниже 45-процентного порога.

Концентрация кредитов

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

График 2.2.17. Отраслевая концентрация кредитного портфеля



В отраслевой структуре кредитного портфеля наблюдалось снижение уровня концентрации торговых кредитов на фоне увеличения кредитования во всех отраслях. По итогам первого полугодия 2019 года доля кредитов на торговлю снизилась с 29,5 до 27,2 процента (График 2.2.17).

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

¹⁸ Подразумевается общая задолженность пяти крупнейших заемщиков по банку.

2.2.4. Валютный риск

По итогам первого полугодия 2019 года среднегодовой уровень валютного риска банковского сектора был умеренным.

График 2.2.18. Динамика номинального обменного курса USD/KGS



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

Риск от переоценки валютной позиции банковского сектора в первом полугодии 2019 года находился на минимальном уровне (VaR: 0,1 – 1,6 процента от чистого суммарного капитала, График 2.2.19), т.е. банки придерживались консервативной политики в работе с валютой и были слабо подвержены валютному риску.

График 2.2.19. Динамика открытой валютной позиции (ОВП) и риска переоценки (VaR) в процентах от ЧСК

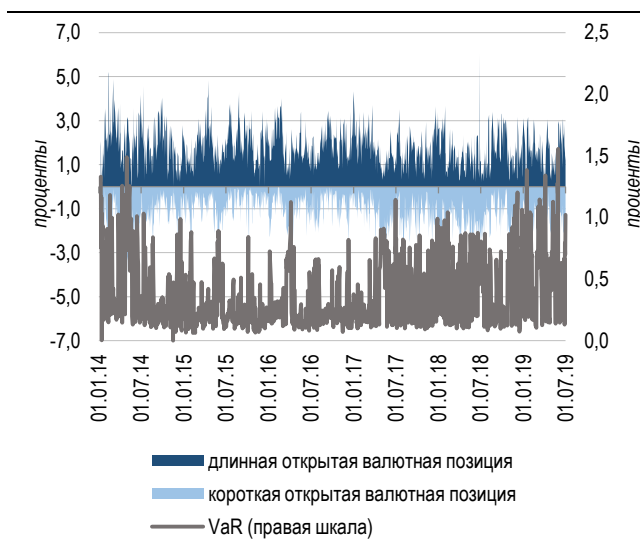
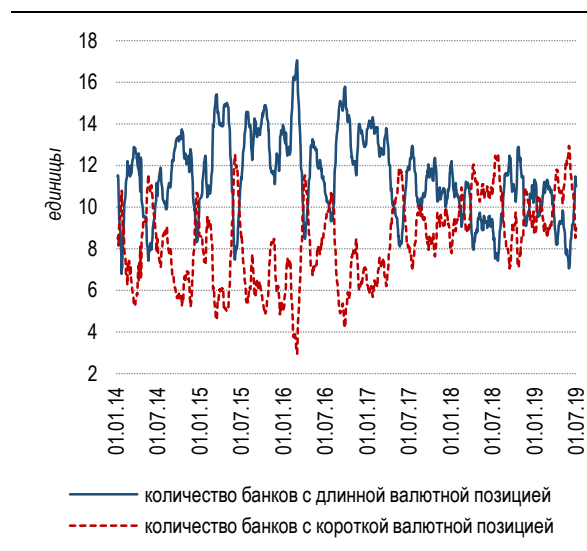


График 2.2.20. Валютная позиция банков



Вставка 5. Кредитный и валютный риски

По состоянию на конец отчетного периода 23,6 процента от общего объема кредитного портфеля составили кредиты, по которым погашения производились в иностранной валюте, при этом доходы заемщиков генерировались в национальной валюте (График 1). Данный объем кредитного портфеля потенциально подвержен кредитному и валютному рискам.

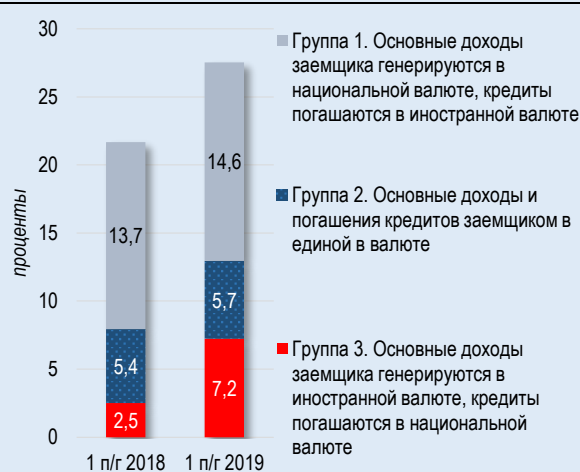
Влияние валютного риска на кредитный риск показано в Графике 2, в котором отображены доли классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов:

- Группа 1 – 14,6 процента, где основные доходы заемщика генерируются в национальной валюте, а кредиты погашаются в иностранной валюте;
- Группа 2 – 5,7 процента, где основные доходы и кредиты, подлежащие погашению заемщиком, генерируются в единой валюте;
- Группа 3 – 7,2 процента, где основные доходы заемщика генерируются в иностранной валюте, а кредиты погашаются в национальной валюте.

График 1. Кредитный портфель по группам кредитов¹⁹



График 2. Доля классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов²⁰



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

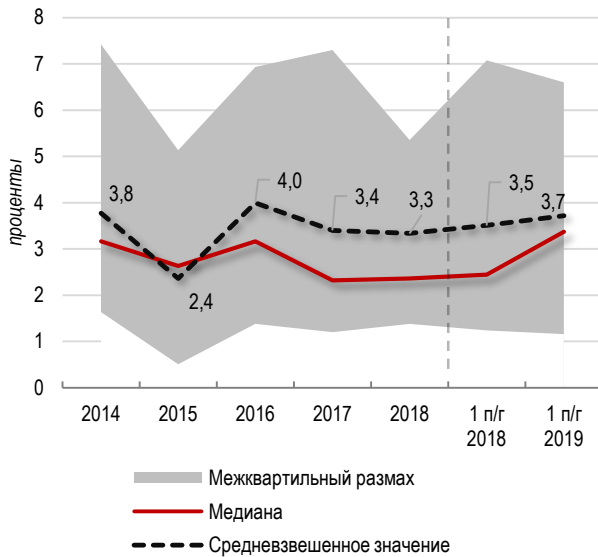
¹⁹ На этом графике представлена разбивка кредитов в разрезе по группам. Например, объем кредитов по Группе 1 на 30.06.2019 г. составил 31,6 млрд сомов или 25,0 процента от общего объема кредитного портфеля (126,4 млрд сомов).

²⁰ На этом графике отражены доли классифицированных кредитов в кредитном портфеле в разрезе по каждой группе кредитов. Например, объем классифицированных кредитов по Группе 1 на 30.06.2019 г. составил 4,2 млрд сомов или 13,4 процентов от объема кредитного портфеля по Группе 1 (31,6 млрд сомов).

2.2.5. Процентный риск

По итогам первого полугодия 2019 года наблюдалось уменьшение *процентного риска* в финансовом секторе.

График 2.2.21. Динамика процентного риска (VaR) в процентах от ЧСК



Некоторое увеличение процентного риска (VaR) с 3,5 процента до 3,7 процента от чистого суммарного капитала обусловлено уменьшением разрывов по срокам погашения между финансовыми активами и обязательствами, чувствительных к изменению процентных ставок.

Средний размер процентного риска за период 2013 – первое полугодие 2019 года находился в допустимых пределах (2,4 – 4,0 процента от чистого суммарного капитала).

График 2.2.22. Динамика средневзвешенной процентной ставки срочных депозитов физических лиц



График 2.2.23. Кумулятивный разрыв активов и обязательств, подверженных процентному риску

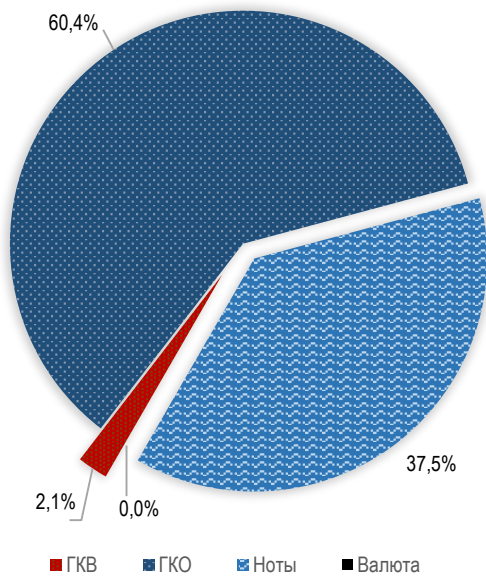


2.2.6. Риск «заражения»

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

По итогам первого полугодия 2019 года объем межбанковских сделок составил 21,2 млрд сомов²¹.

График 2.2.24. Распределение объемов межбанковских кредитных сделок, заключенных в течение первого полугодия 2019 года между банками-резидентами, в зависимости от залогового обеспечения



В банковском секторе Кыргызской Республики кредиты на межбанковском рынке в основном покрываются залоговым обеспечением в виде высоколиквидных государственных ценных бумаг (График 2.2.24).

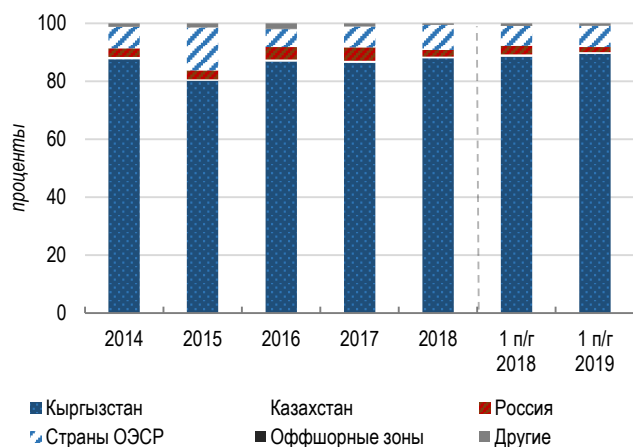
В целом вероятность материализации риска «заражения» на межбанковском кредитном рынке Кыргызской Республики минимальна, что обусловлено наличием высоколиквидного залогового обеспечения.

²¹ Здесь подразумевается общий объем сделок, заключенных между банками-резидентами в течение 2018 года.

2.2.7. Страновой риск²²

В целом объем активов, размещенных у нерезидентов, на 30 июня 2019 года составил 25,2 млрд сомов или 10,5 процента от общего объема активов банковского сектора. Наибольшая концентрация размещений наблюдалась на территории стран ОЭСР²³ – 7,4 процента (или 17,8 млрд сомов) от общего объема активов банковского сектора Кыргызской Республики.

График 2.2.25. Географическая структура активов



Основная доля активов, размещенных за рубежом, сосредоточена на корреспондентских и депозитных счетах в размере 23,2 млрд сомов или 92,1 процента от общего объема активов, размещенных у нерезидентов.

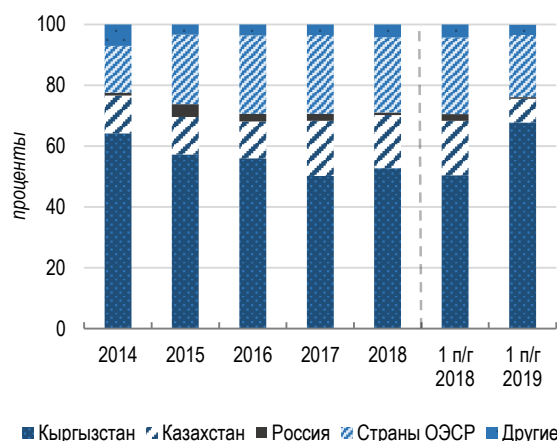
По итогам первого полугодия 2019 года обязательства банков Кыргызской Республики перед нерезидентами составили 28,8 млрд сомов или 15,6 процента от общего объема обязательств банковского сектора. Основная доля данных ресурсов была привлечена от банков-нерезидентов в виде кредитов и депозитов в размере

27,6 млрд сомов или 95,8 процента от общего объема обязательств перед нерезидентами. На страны ОЭСР приходится 9,4 процента от общего объема обязательств банковского сектора, на Россию и Казахстан – 1,5 и 2,4 процента соответственно (График 2.2.26).

График 2.2.26. Географическая структура обязательств



График 2.2.27. Уставный капитал по страновому признаку



По итогам первого полугодия 2019 года иностранный капитал составил 9,2 млрд сомов или 32,2 процента от общего объема уставного капитала банковского сектора (28,4 млрд сомов). Основная доля иностранного капитала принадлежит (График 2.2.27):

- резидентам стран ОЭСР – 20,4 процента,
- резидентам Казахстана – 7,8 процента,
- резидентам России – 0,5 процента.

²² Данные КБ.

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

2.3. Обратные стресс-тесты банковского сектора

2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска²⁴

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

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

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

По результатам «обратного» стресс-тестирования банковского сектора по состоянию на 30 июня 2019 года максимально допустимая доля «неклассифицированных» кредитов, переходящих в категорию «классифицированные», по банковскому сектору в среднем составила 62,7 процента (График 2.3.1).

Таким образом, банковский сектор может выдержать существенное ухудшение качества кредитного портфеля, для покрытия которого потребуется создание дополнительного РППУ в среднем до 53,0 процента от чистого суммарного капитала (График 2.3.2).

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

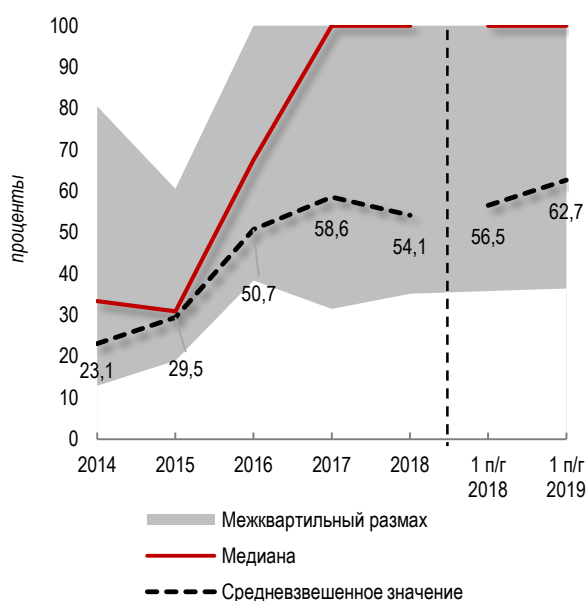
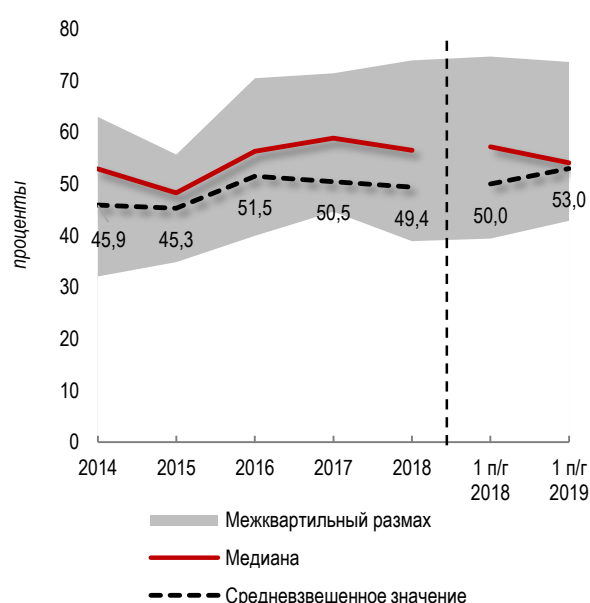


График 2.3.2. Дополнительные РППУ, при создании которых КДК снижается до уровня 12 процентов в процентах от ЧСК



²⁴ Без учета проблемных банков.

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

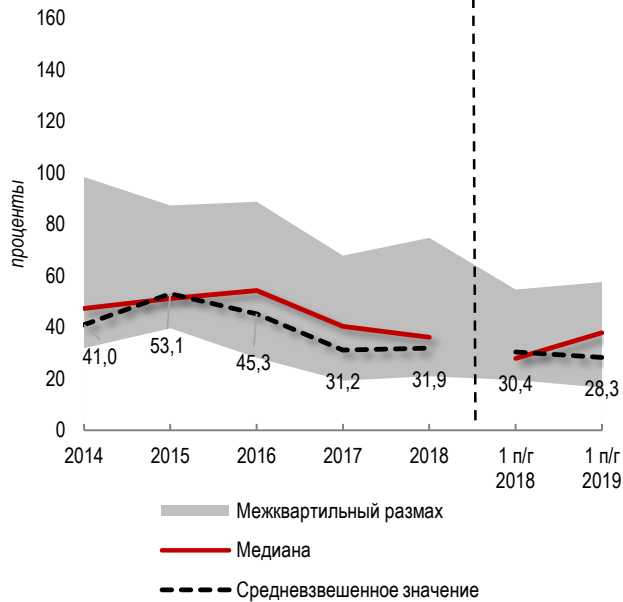
²⁶ При этом переход «работающих» кредитов в категорию «классифицированные» происходит равномерно по трем категориям («субстандартные», «сомнительные» и «потери»).

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

²⁸ При котором КДК снижается до уровня 12 процентов.

2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности

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



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

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

Результаты «обратного» стресс-тестирования показывают (График 2.3.3), что по состоянию на конец первого полугодия 2019 года фактический объем ликвидных активов банковского сектора способен покрыть отток в среднем на 28,3 процента от общего объема депозитов населения и нефинансовых предприятий (Таблица 2.3.1).

2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночного риска

Итоги «обратного» стресс-тестирования рыночного риска указывают на то, что банковский сектор на конец первого полугодия 2019 года имеет незначительную чувствительность к процентному и валютному рискам.

Процентный риск

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

Результаты «обратного» стресс-тестирования указывают на незначительную чувствительность банковского сектора к процентному риску. Снижение среднего уровня процентных ставок по кредитам на 16,9 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 обменного курса сома к доллару США, который повлияет на адекватность капитала и чистую прибыль.

Сценарий 1 – максимальный темп прироста обменного курса сома к доллару США, при котором уровень адекватности капитала (K2.1) снижается до порогового уровня (12 процентов).

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

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

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

Таблица 2.3.1. Общие итоги «обратных» стресс-тестов по состоянию на 30.06.2019 г.

		Банковский сектор
Кредитный риск		
Сценарий 1	Доля неклассифицированных кредитов, перешедших в категорию «классифицированные», в процентах	62,7
Процентный риск		
Сценарий 1	Снижение средневзвешенной процентной ставки по кредитам, при котором КДК уменьшается до 12%, в процентных пунктах	16,9
Валютный риск		
Сценарий 1	Темп прироста курса USD/ KGS (\pm) при котором КДК снижается до 12%, в процентах	коммерческие банки выдерживают влияние валютного риска (изменение валютного курса более чем на 100 %)
Сценарий 2	Темп прироста курса USD/ KGS (\pm) при котором чистая прибыль снижается до нулевого уровня, в процентах	
Риск ликвидности		
Сценарий 1	Отток доли депозитов клиентов и полученных кредитов от общего объема депозитов и кредитов, при котором коэффициент текущей ликвидности снижается до 45%, в процентах	28,3

III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

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

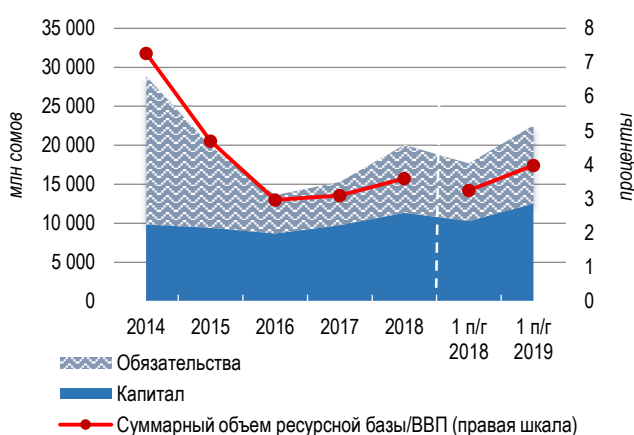
Средневзвешенные процентные ставки по кредитам микрофинансовых организаций и кредитных союзов снизились по сравнению с аналогичным периодом 2018 года.

3.1. Основные тенденции

По состоянию на 30 июня 2019 года в Кыргызской Республике система небанковских финансово-кредитных организаций, подлежащих лицензированию и регулированию со стороны Национального банка, включала специализированное финансово-кредитное учреждение ОАО «ФККС»; 96 кредитных союзов; 139 микрофинансовых организаций (в том числе 8 микрофинансовых компаний, 92 микрокредитных компании и 39 микрокредитных агентств) и 410 обменных бюро.

Ресурсы

График 3.1.1. Динамика обязательств и капитала НФКО

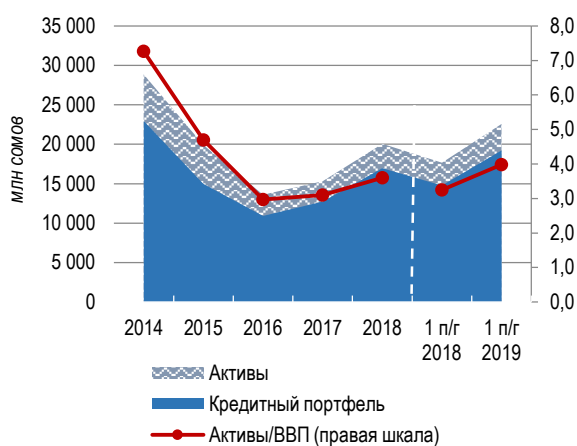


По итогам первого полугодия 2019 года обязательства НФКО увеличились на 36,1 процента по сравнению с первым полугодием 2018 года и сформировались в размере 10,1 млрд сом. Капитал НФКО по состоянию на 30 июня 2018 года увеличился на 21,8 процента и составил 12,5 млрд сом (График 3.1.1).

Источник: НБКР

Активы

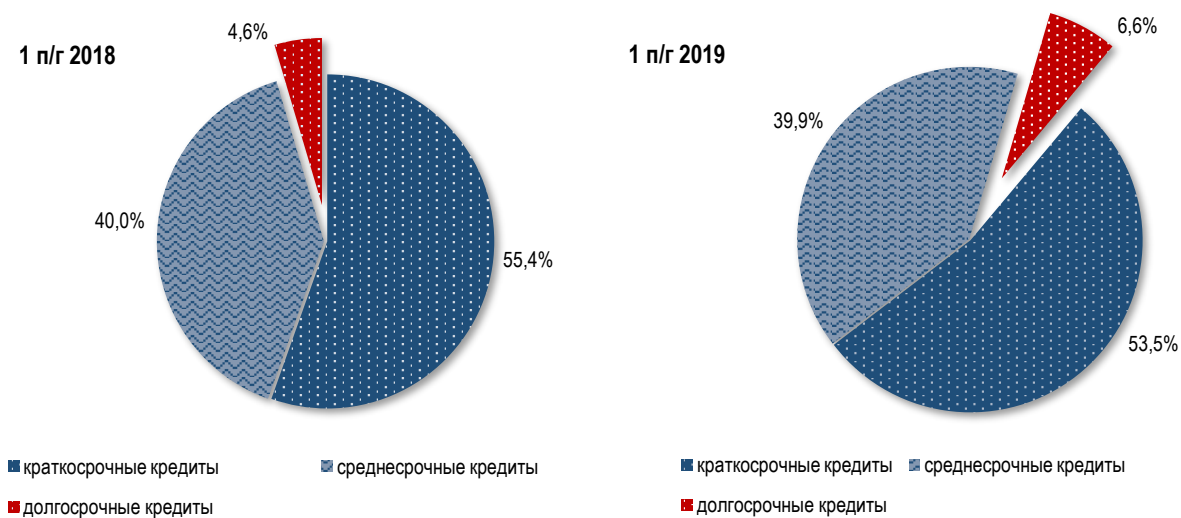
График 3.1.2. Динамика активов и кредитов НФКО



Источник: НБКР

предоставленных НФКО за первое полугодие 2019 года, наблюдалось уменьшение доли краткосрочных кредитных ресурсов, и увеличение доли долгосрочных кредитов, а доля среднесрочных кредитов без изменений. (График 3.1.3).

График 3.1.3. Структура выданных кредитов НФКО по срокам погашения³⁰



Источник: НБКР

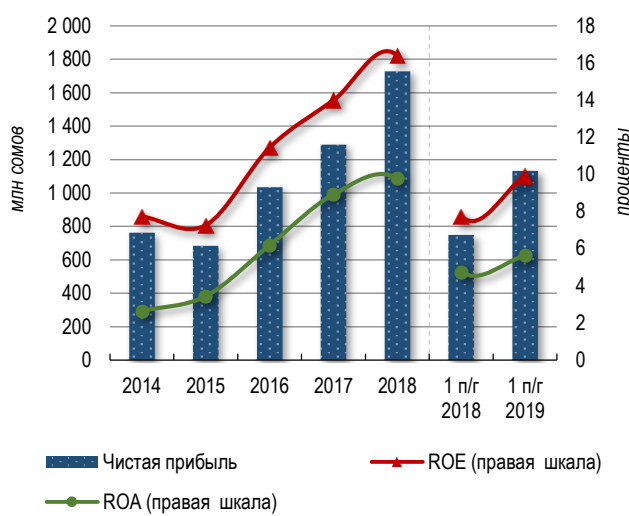
Основными регионами, где сосредоточена большая часть кредитного портфеля НФКО (72,0 процента от совокупного кредитного портфеля), остаются г. Бишкек, а также Чуйская, Ошская и Джалал-Абадская области, что связано с наибольшей деловой активностью в данных регионах республики.

²⁹ Без учета ОАО «ФККС».

³⁰ Данные за период.

Доходность³¹

График 3.1.4. Динамика показателей доходности НФКО³²



По итогам первого полугодия 2019 года чистая прибыль НФКО увеличилась на 51,0 процента по сравнению с аналогичным периодом 2018 года и составила 1,1 млрд сомов. Показатель доходности ROA на 30 июня 2019 года вырос на 0,9 п.п. и составил 5,6 процента, показатель ROE повысился на 2,2 п.п. и составил 9,9 процента (График 3.1.4).

Источник: НБКР

³¹ Индикаторы ROA и ROE представлены в годовом исчислении.

³² Без учета ОАО «ФККС».

3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций

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

Качество кредитного портфеля НФКО

По состоянию на 30 июня 2019 года доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКО составила 4,0 процента, при этом наблюдалось увеличение их номинального объема на 113,0 млн сомов или на 17,2 процента по сравнению с аналогичным периодом 2018 года (График 3.2.1).

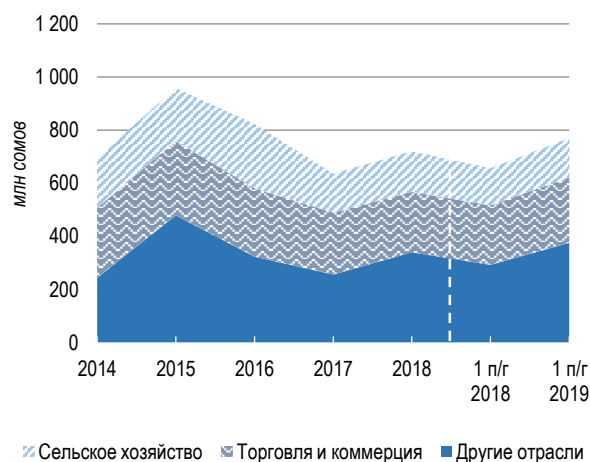
В структуре классифицированных кредитов НФКО по итогам первого полугодия 2019 года отмечено снижение доли необслуживаемых кредитов, выданных на сельское хозяйство (на 2,0 п.п.) и торговлю (на 2,2 п.п.) по сравнению с первым полугодием 2018 года. В общем объеме классифицированных кредитов НФКО доля необслуживаемых кредитов, выданных на сельское хозяйство и торговлю составили 19,3 процента и 31,8 процента, соответственно (График 3.2.2).

График 3.2.1. Качество кредитного портфеля НФКО



Источник: НБКР

График 3.2.2. Структура классифицированных кредитов НФКО по отраслям экономики



Источник: НБКР

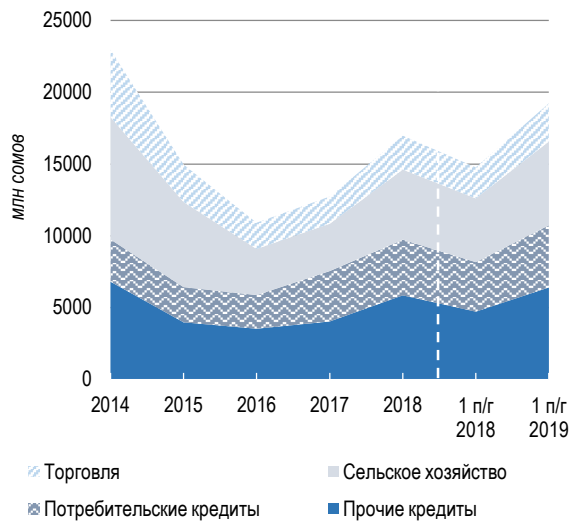
Отраслевая концентрация

Кредитный портфель НФКО сконцентрирован в кредитах на сельское хозяйство (30,3 процента от общего объема кредитов НФКО), а также в потребительских кредитах и в торговле (22,6 и 13,8 процента от общего объема кредитного портфеля соответственно, График 3.2.3). Кредитование сельского хозяйства сопряжено с большой зависимостью от природно-климатических условий.

Институциональная концентрация

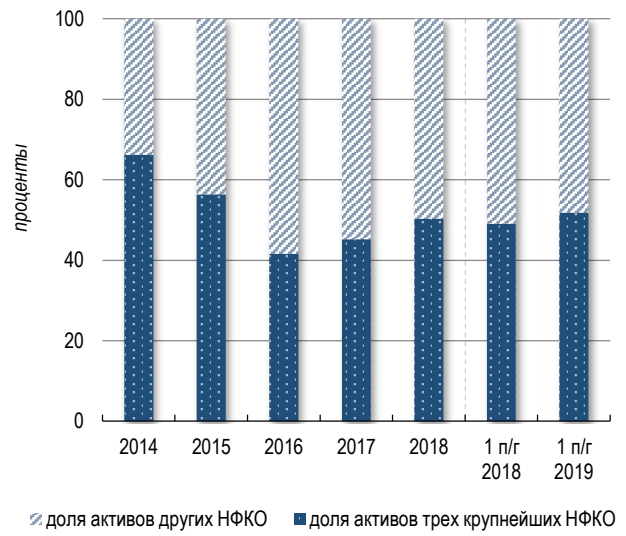
По состоянию на 30 июня 2019 года доля активов трех крупнейших НФКО увеличилась на 2,8 п.п. по сравнению с аналогичным периодом 2018 года и составила 51,8 процента от общего объема активов системы НФКО (График 3.2.4).

График 3.2.3. Отраслевая структура кредитного портфеля НФКО



Источник: НБКР

График 3.2.4. Институциональная структура активов НФКО



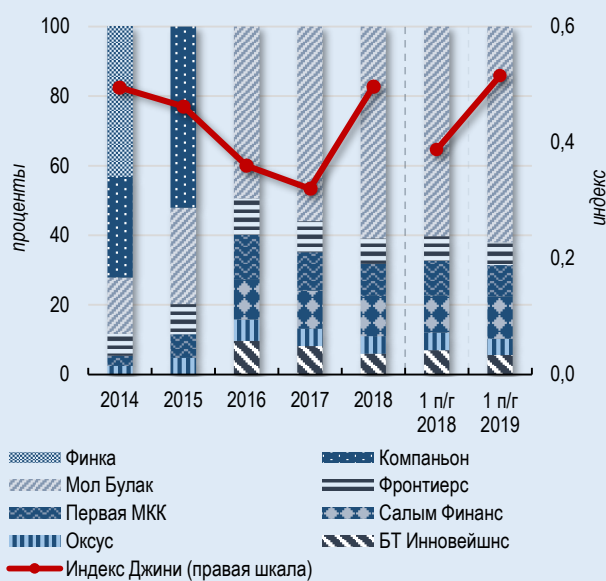
Источник: НБКР

Вставка 6. Оценка деятельности системы НФКО на основе индексов концентрации³³

Индекс Херфиндаля-Хиршмана

В целях анализа риска концентрации в системе НФКО рассчитан индекс Херфиндаля-Хиршмана³⁴. По состоянию на 30 июня 2019 года значение индекса для системы НФКО составило 1 615,1 пункта. Согласно эмпирическому правилу³⁵, полученное значение указывает на наличие средней концентрации активов НФКО или на среднюю концентрацию микрофинансового рынка.

График 1. Динамика индекса Джини и активов 6 крупнейших НФКО



Индекс Джини

В целях оценки равномерности распределения активов данных НФКО рассчитан индекс Джини. По состоянию на 30 июня 2019 года значение индекса составило 0,52, при этом за первое полугодие 2019 года отмечается увеличение уровня концентрации (График 1).

Источник: НБКР

³³ Индексы концентрации рассчитаны на основе данных 6 крупнейших НФКО.

³⁴ $H = \sum_{i=1}^n (доля_i)^2$.

³⁵ Использовано следующее эмпирическое правило определения степени концентрированности рынка:

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

Состояние внешнего долга НФКО

По состоянию на 30 июня 2019 года объем внешнего долга НФКО составил 82,5 млн долларов США. Наибольшая часть внешнего долга НФКО приходилась на кредиты, предоставленные коммерческими иностранными финансово-кредитными организациями (81,3 процента от общего объема внешнего долга НФКО), остальная часть – на кредиты международных финансовых институтов (18,7 процента от общего объема внешнего долга НФКО).

По итогам первого полугодия 2019 года внешний долг крупнейших НФКО увеличился на 37,0 процента по сравнению с первым полугодием 2018 года и составил 63,7 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;

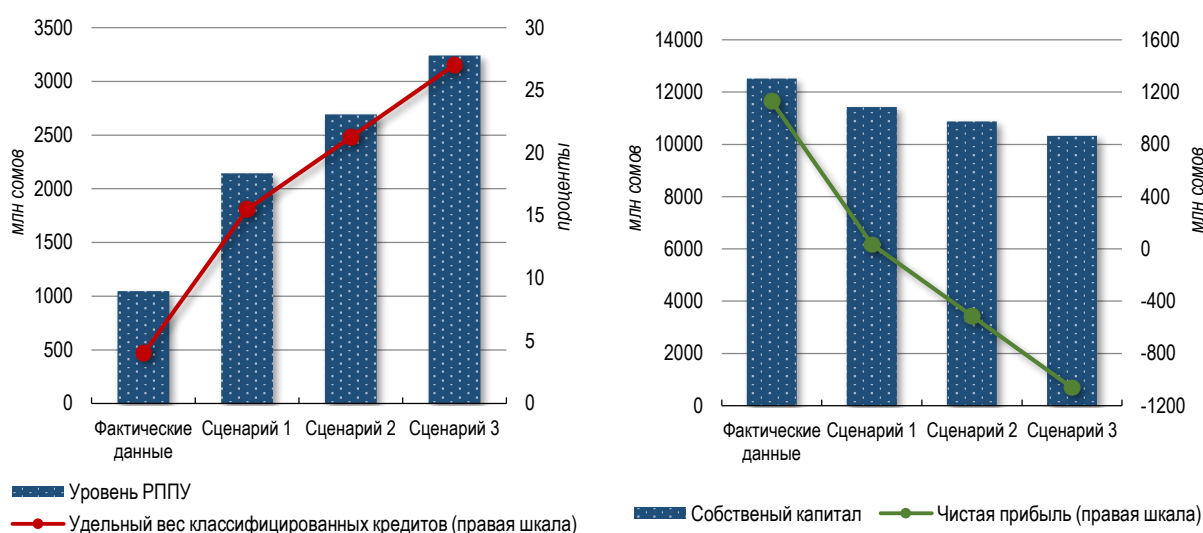
Сценарий 2: переход 75 процентов кредитов из одной категории в другую;

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

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

При проведении данного стресс-тестирования объем РППУ³⁶ в кредитном портфеле НФКО увеличивался от 104,7 до 209,4 процента в зависимости от выбранного сценария (График 3.3.1).

График 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска по состоянию на 30.06.2019 г.



Источник: НБКР

Следует отметить, что ухудшение качества кредитного портфеля влечет за собой постепенное снижение собственного капитала и чистой прибыли НФКО. В случае реализации первого сценария сектор НФКО остается рентабельным, однако уровень прибыли снижается до 35,1 млн сомов. Результатами реализации второго и третьего сценариев могут быть убытки в секторе НФКО в размере 513,2 и 1 061,5 млн сомов, соответственно (График 3.3.1).

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

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

Таблица 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска, проценты

	Доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКО
Сценарий 1: переход 50% кредитов из одной категории в другую	15,5
Сценарий 2: переход 75% кредитов из одной категории в другую	21,3
Сценарий 3: переход 100% кредитов из одной категории в другую	27,0

Источник: НБКР

Результатом реализации первого сценария может стать увеличение доли проблемных кредитов в кредитном портфеле НФКО на 11,5 п.п., до уровня 15,5 процента. В случае реализации второго сценария проблемные кредиты могут увеличиться на 17,3 п.п., до уровня 21,3 процента, а при реализации третьего сценария – на 23,0 п.п. и достигнуть уровня 27,0 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 сценарий «сокращение темпов роста ВВП на 10 процентов».

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

Источник: НБКР

IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

В отчетном периоде было зафиксировано повышение уровня рисков в платежной системе Кыргызской Республики, связанное с операционными рисками и арестами счетов у операторов двух розничных платежных систем. Данные события не повлекли за собой системный риск для финансовой системы в целом, Национальным банком предпринимались меры по смягчению последствий и урегулированию ситуации данными платежными системами, а также по пересмотру действующих нормативных правовых актов в части требований к участникам рынка платежных услуг.

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

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

По состоянию на 30 июня 2019 года в Кыргызской Республике функционировали следующие компоненты платежной системы:

1. Система крупных платежей Национального банка – Гроссовая система расчетов в режиме реального времени (ГСРПВ).

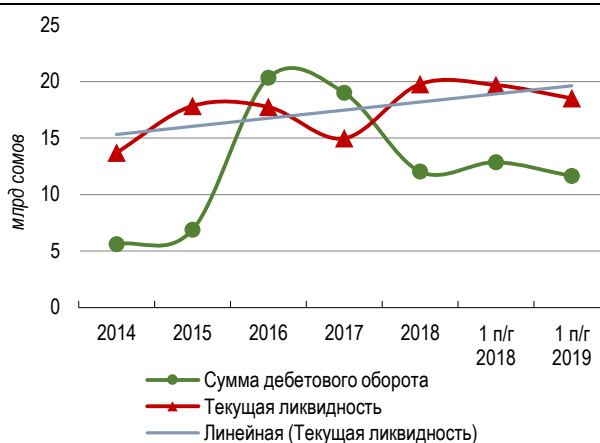
2. Системы розничных платежей: Система пакетного клиринга мелких розничных и регулярных платежей (СПК), системы расчетов платежными картами, системы денежных переводов, системы расчетов электронными деньгами.

3. Инфраструктура для маршрутизации финансовых сообщений (сервис-бюро SWIFT, Единый межбанковский процессинговый центр (далее – ЕМПЦ), межбанковская коммуникационная сеть (далее – МКС), платежные организации, коммерческие банки и т.д.).

В течение первого полугодия 2019 года ГСРПВ функционировала в штатном режиме.

Уровень финансовых рисков в ГСРПВ оставался низким за счет высокого уровня ликвидных средств на счетах участников по отношению к оборотам в системе (коэффициент ликвидности составил 1,6, а коэффициент оборачиваемости – 0,6). Объем среднесуточных ликвидных средств участников демонстрировал сокращение на 6,0 процента (по сравнению с аналогичным периодом 2018 года) и составил 18,5 млрд сомов (График 4.1).

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



Источник: НБКР

График 4.2. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ГСРПВ



	2014	2015	2016	2017	2018	1 п/г 2018	1 п/г 2019
Технический сбой	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%
Коэффициент доступности	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	99,9%	100,0%
Уровень операционного риска	5,9%	4,1%	5,2%	2,9%	4,1%	3,7%	4,9%

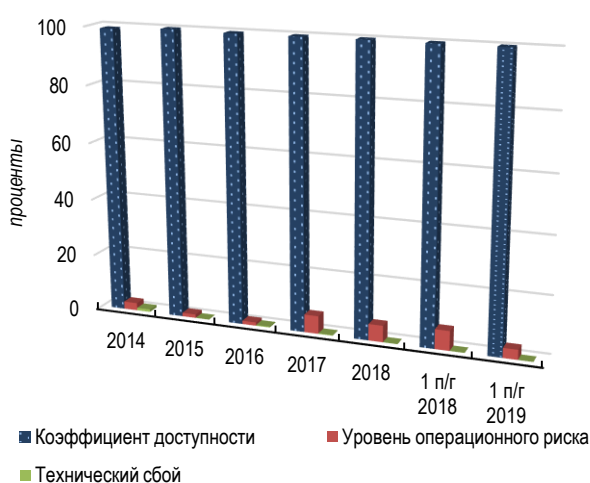
Источник: НБКР

Уровень доступности ГСРРВ в течение первого полугодия 2019 года оставался высоким и составил 100,0 процента, в то время как уровень операционного риска с учетом продлений операционного дня, составил 4,9 процента.

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

В СПК в отчетном периоде уровень финансовых рисков также был на низком уровне. Резервируемые участниками средства на покрытие дебетовой чистой позиции почти в 4,1 раза превышали необходимый уровень. По результатам мониторинга за функционированием СПК показатель доступности системы в течение отчетного периода оставался высоким и составил 100,0 процентов. При этом за счет продлений регламента работы по запросу участников системы и незначительных сбоев, уровень операционного риска составил 3,4 процента (График 4.3).

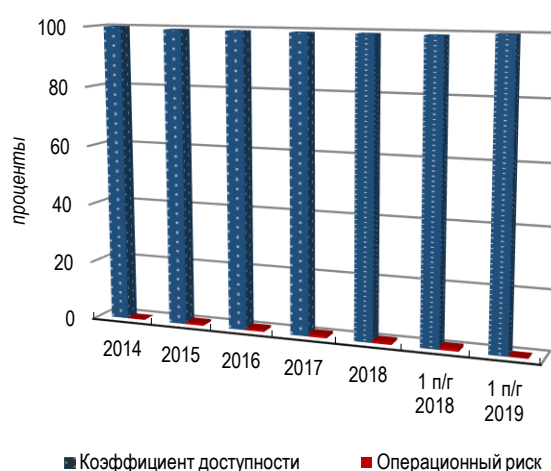
График 4.3. Соотношение показателя доступности и операционного риска в СПК



	2014	2015	2016	2017	2018	1 п/г 2018	1 п/г 2019
Технический сбой	0,9%	0,0%	0,3%	0,2%	0,0%	0,4%	0,0%
Коэффициент доступности	99,1%	100,0%	99,7%	99,8%	100,0%	100,0%	100,0%
Уровень операционного риска	2,6%	1,2%	1,2%	6,2%	5,8%	6,9%	3,4%

Источник: НБКР

График 4.4. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ЕМПЦ



	2014	2015	2016	2017	2018	1 п/г 2018	1 п/г 2019
Коэффициент доступности	99,9%	99,3%	99,2%	99,1%	99,2%	99,1%	99,8%
Операционный риск	0,1%	0,7%	0,8%	0,9%	0,8%	0,9%	0,2%

Источник: НБКР

Системы расчетов банковскими платежными картами. По состоянию на 1 июля 2019 года в Кыргызской Республике функционировали шесть международных систем расчетов платежными картами и одна национальная система «Элкарт».

За последние годы наблюдается положительная тенденция уровня проникновения банковских карт. Так, общее число платежных карт в обращении по состоянию на 1 июля 2019 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличилось на 19,6 процента и составило 2 702,7 тыс. шт.

Общее количество банкоматов, установленных по всей территории республики, составило 1 620 и 10 867 POS-терминалов, из них: 8 800 POS-терминалов установлены в торгово-сервисных точках и 2 067 POS-терминалов – в отделениях коммерческих банков. По сравнению с аналогичным периодом 2018 года прирост количества банкоматов составил 7,8 процента, а POS-терминалов – 19,7 процента. Основная доля приходится на периферийные устройства, установленные в г. Бишкек.

В отчетном периоде с национальной системой «Элкарт» работали все 24 коммерческих банка. По результатам мониторинга и анализа функционирования показатель доступности системы составил 99,8 процента, а уровень операционных рисков в системе с учетом технических сбоев составил 0,2 процента (График 4.4).

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

Системы денежных переводов. В течение первого полугодия 2019 года получение и отправка международных денежных переводов без открытия счета в коммерческих банках осуществлялись через восемь систем международных денежных переводов (Таблица 4.1).

Таблица 4.1. Распределение потоков между системами международных денежных переводов

Наименование системы	Входящие		Исходящие	
	Доля от общего кол-ва, %	Доля от общего объема, %	Доля от общего кол-ва, %	Доля от общего объема, %
Золотая Корона	84,5	72,7	84,6	83,2
Юнистрим	7,4	12,5	2,1	5,2
Western Union	4,0	5,7	4,8	4,9
CONTACT	2,4	4,8	7,6	5,6
Money Gram	0,8	1,9	0,8	1,0
Другие	0,9	2,5	0,1	0,1
Итого	100,0	100,0	100,0	100,0

Источник: НБКР

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

По результатам первого полугодия 2019 года обмен трансграничными финансовыми сообщениями осуществлялся посредством сети SWIFT и сервисов банк-клиент.

Мониторинг функционирования платежной системы Кыргызской Республики в течение первого полугодия 2019 года показал, что все значимые платежные системы отработали в штатном режиме и не повлекли за собой возникновение системного риска для финансовой системы страны.

По **системам расчетов электронными деньгами** по состоянию на конец 1 июля 2019 года эмитентами электронных денег являлись девять коммерческих банков. Наблюдается ежегодный стабильный рост показателей по электронным деньгам, что связано с простотой и удобством их использования. По состоянию на конец первого полугодия 2019 года по сравнению с аналогичным периодом 2018 года количество электронных кошельков увеличилось почти в 1,6 раз, составив более 1,4 млн кошельков. Активность пользователей электронных кошельков также стабильно растет с каждым годом.

V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

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

1. В целях обеспечения безопасности и надежности, а также поддержания капитальной базы банковской системы, необходимой для покрытия банковских рисков, Правлением Национального банка Кыргызской Республики 14 марта 2019 года № 2019-П-12/11-1-(НПА) принято постановление «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики».

Постановлением определено полномочие Комитета по надзору Национального банка Кыргызской Республики, касающееся установления значения индекса «буфер капитала» для всех коммерческих банков.

2. В целях надлежащего управления риском ликвидности в соответствии со стандартами Базельского комитета по банковскому надзору постановлением Правления Национального банка от 29 марта 2019 года № 2019-П-12/17-3-(НПА) утверждено Положение «О минимальных требованиях по управлению риском ликвидности коммерческих банков Кыргызской Республики».

Данным нормативным правовым актом предусмотрены требования к системе, структуре и процессу по управлению риском ликвидности для обеспечения адекватной системы внутреннего контроля коммерческих банков.

3. В целях приведения нормативных правовых актов Национального банка в соответствие с нормами Закона Кыргызской Республики «О внесении изменений в некоторые законодательные акты Кыргызской Республики (в законы Кыргызской Республики «О Национальном банке Кыргызской Республики, банках и банковской деятельности», «О введении в действие Закона Кыргызской Республики «О Национальном банке Кыргызской Республики, банках и банковской деятельности» и Гражданский кодекс Кыргызской Республики) от 10 декабря 2018 года Правлением Национального банка Кыргызской Республики 10 апреля 2019 года № 2019-П-12/19-3-(НПА) было принято постановление «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» в части проведения процедур Временной администрации и ликвидации банков.

4. В рамках оказания содействия в реализации Программы Правительства Кыргызской Республики «Доступное жилье 2015-2020» и развитию рынка ипотечных ценных бумаг Правлением Национального банка 15 апреля 2019 года принято постановление № 2019-П-12/20-2-(НПА) «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики».

5. Постановлением Правлением Национального банка от 24 апреля 2019 года № 2019-П-12/22-4-(НПА) утверждены изменения и дополнения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка, согласно которым:

- установлена возможность использования банками в деятельности по кредитованию системы кредитного рейтинга, которая способствует оптимизации деятельности банков по выдаче кредитов;
- внедрена классификация видов обеспечения по кредитам;
- предусмотрена возможность принятия банками гарантии/поручительства в качестве полноценного обеспечения по кредиту.

Принятые изменения и дополнения направлены на расширение доступности финансирования в республике.

6. В рамках инициатив по развитию регионов и цифровизации экономики, а также в целях уточнения процесса взаимоотношений банков и других поднадзорных организаций, предоставляющих услуги дистанционного обслуживания, Правлением Национального банка Кыргызской Республики 19 июня 2019 года

принято постановление «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» в части применения электронной подписи №2019-П-12/32-3-(НПА).

Принятые изменения направлены на расширение возможностей по удаленному обслуживанию населения финансово-кредитными организациями.

Кроме того, определен порядок используемых в настоящее время коммерческими банками таких технологий, как интернет-банкинг, мобильный банкинг, электронные кошельки и другие технологии электронного взаимодействия, имеющих коды, пароли и иные идентификаторы для совершения юридически значимых действий с ограничением рисков по отдельным операциям. При этом пользователям систем удаленного обслуживания при наличии соглашения о признании идентификаторов в качестве электронной подписи будет доступна возможность по открытию дополнительных счетов/вкладов, получению кредитов на определенные суммы, а также других операций, требующих обязательного наличия бумажного договора или подписи. Тем самым для идентифицированных пользователей будут созданы условия для получения банковских и платежных услуг без дополнительного посещения финансовой организации, в которой они обслуживаются.

7. В целях приведения нормативных правовых актов Национального банка в соответствие с международными стандартами «Базель III: Глобальная нормативная основа для повышения устойчивости банков и банковских систем» Базельского комитета по банковскому надзору постановлением Правления Национального банка от 28 июня 2019 года №2019-П-12/34-3-(НПА) приняты изменения и дополнения в некоторые нормативные правовые акты.

Изменениями и дополнениями пересмотрена структура капитала банков и расчет коэффициентов достаточности (адекватности) капитала, а также введен новый экономический норматив в соответствии с международными стандартами Базель III. Кроме того, установлены критерии, которым должны соответствовать отдельные элементы капитала.

Постановление также содержит изменения и дополнения, направленные на совершенствование форм периодического регулятивного банковского отчета и системы корпоративного управления в банках.

8. В целях совершенствования нормативных правовых актов Национального банка с учетом риск-ориентированного подхода в надзоре, а также международной практики регулирования и надзора за банковскими группами, постановлением Правления Национального банка от 28 июня 2019 года №2019-П-12/34-4-(НПА) приняты новые редакции положений «О консолидированном надзоре» и «О периодической регулятивной консолидированной отчетности». Указанные нормативные правовые акты направлены на совершенствование надзора за банковскими группами, определение рисков и влияния, которое оказывает банковская группа на своих участников, а также состава отчета, предоставляемого банками регулятору.

Исламские принципы финансирования

1. В целях снижения рисков в деятельности банков, осуществляющих операции в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования, и стимулирования банков для участия в государственных программах, связанных с финансированием сельского хозяйства и экспортно-ориентированных и импортозамещающих предприятий принято постановление Правления Национального банка от 10 апреля 2019 года № 2019-П-12/19-3-(НПА).

8 мая 2019 года постановлением Комитета по надзору Национального банка №16/6 утверждены Рекомендации по предоставлению финансирования в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования на развитие сельского хозяйства. Рекомендации разработаны в виде краткого руководства для финансово-кредитных организаций Кыргызской Республики по использованию исламских финансовых продуктов для финансирования различных направлений сельского хозяйства страны.

2. В целях установления минимальных требований к режиму работы с банковскими счетами, счетами по банковскому вкладу (депозиту), открытыми в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования, и порядка проведения операций по ним, постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 13 июня 2019 года №2019-П-12/31-2-(НПА) утверждена Инструкция по работе с банковскими счетами, счетами по банковским вкладам (депозитам), открытыми в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования.

ГЛОССАРИЙ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

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
КНР – Китайская Народная Республика
КР – Кыргызская Республика
КФБ – Кыргызская фондовая биржа
МВФ – Международный валютный фонд
МГ – маркетинговый год
МКК – микрокредитная компания
МФК – микрофинансовая компания
МФ КР – Министерство финансов Кыргызской Республики
МФО – микрофинансовая организация
НБКР – Национальный банк Кыргызской Республики
НБРК – Национальный банк Республики Казахстан
НПА – нормативно-правовые акты
НСК КР – Национальный статистический комитет Кыргызской Республики
НФКО – небанковские финансово-кредитные организации
НЦБ – негосударственные ценные бумаги
ОАО – открытое акционерное общество
ОВП – открытая валютная позиция
ОЭСР – Организация экономического сотрудничества и развития
п.п. – процентные пункты
ПРБО – периодическая регулятивная банковская отчетность
РК – Республика Казахстан
РППУ – резервы на покрытие потенциальных потерь и убытков
РФ – Российская Федерация
СНГ – Содружество Независимых Государств
СПК – система пакетного клиринга
США – Соединенные Штаты Америки
ФАО (FAO) – Продовольственная сельскохозяйственная организация ООН
ФККС (ОАО «ФККС») – ОАО «Финансовая компания кредитных союзов»
ФКО – финансово-кредитная организация
ФРС – Федеральная резервная система
ЦБ – ценные бумаги
ЦБРФ – Центральный банк Российской Федерации
ЧСК – чистый суммарный капитал

УКП SWIFT – инфраструктура для обмена финансовыми сообщениями

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

ROA (Return on assets) – коэффициент доходности активов

ROE (Return on equity) – коэффициент доходности собственного капитала

VaR – процентный риск

КДК – коэффициент достаточности капитала

ЕМПЦ – Единый межбанковский процессинговый центр

МКС – межбанковская коммуникационная сеть