



**Национальный банк
Кыргызской Республики**

**ОТЧЕТ О СТАБИЛЬНОСТИ
ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

Июнь 2020

Бишкек

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

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

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

© Национальный банк Кыргызской Республики, 2020

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

Корректор: Доолоталиева Г. С.

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

г. Бишкек, проспект Чуй, 168.

Национальный банк Кыргызской Республики

Отдел мониторинга финансовой стабильности

телефон: (+996 312) 61-22-46

факс: (+996 312) 61-07-30

электронная почта: mabdyrahmanov@nbkr.kg

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

В 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 КОНЬЮНКТУРА.....	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 развития банковского сектора	26
2.2. Риски банковского сектора	29
2.2.1. <i>Кредитный риск. Кредитный риск клиентов банков</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.....	42
2.3.1. <i>«Обратное» стресс-тестирование кредитного риска</i>	42
2.3.2. <i>«Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности</i>	43
2.3.3. <i>«Обратное» стресс-тестирование рыночного риска</i>	44
III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ	45
3.1. Основные тенденции	45
3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций	48
3.3. Стресс-тестирование системы НФКО	52
IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ	54
V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА.....	57
ГЛОССАРИЙ.....	61
СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ.....	62

ВВЕДЕНИЕ

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

Под финансовой стабильностью в настоящем издании понимается слаженное и бесперебойное функционирование финансовых учреждений, финансовых рынков и платежных систем, позволяющее выполнять функции финансового посредничества даже в условиях финансовых дисбалансов и 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.....	50

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

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

В 2019 году наблюдалась положительная динамика экономической активности в Кыргызской Республике. Макроэкономические риски ввиду низкой диверсификации рынков сбыта и высокой степени интегрированности с внешней средой стран-торговых партнеров сохраняются.

В течение 2019 года на фоне относительно стабильных цен на мировых продовольственных рынках и сдержанной динамики внутреннего спроса *инфляция в Кыргызской Республике оставалась на умеренно низких значениях.*

Результаты эконометрического моделирования, моделирования финансового прогноза и обратных стресс-тестов по-прежнему отражают наличие запаса финансовой прочности по итогам 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 различным финансовым рискам. Однако значения этих рисков не представляли угрозы стабильности банковской системы в 2019 году.

Системных рисков в платежной системе не наблюдалось. В начале 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 КОНЬЮНКТУРА

1.1. Макроэкономические условия и риски

В течение 2019 года на фоне относительно стабильных цен на мировых продовольственных рынках и сдержанной динамики внутреннего спроса инфляция в Кыргызской Республике оставалась на умеренно низких значениях.

В 2019 году наблюдалась положительная динамика экономической активности в стране. Макроэкономические риски ввиду низкой диверсификации рынков сбыта и высокой степени интегрированности с внешней средой стран-торговых партнеров сохраняются.

По итогам 2019 года государственный бюджет был исполнен с дефицитом, при этом наблюдалось его снижение по сравнению с показателем на конец 2018 года, что явилось результатом политики фискальной консолидации Правительства Кыргызской Республики.

Внешние условия

Экономическая активность в странах-основных торговых партнерах Кыргызской Республики сохранялась умеренной в условиях замедления темпов роста мировой экономики в целом. Уязвимость мировой экономики на фоне развития ситуации с коронавирусом усугубляет риски для деловой активности, связанные с ростом цен на мировых рынках продовольствия и снижением цен на рынке энергоносителей.

По итогам 2019 года прирост экономики Казахстана составил 4,5 процента (против роста на 4,0 процента в 2018 году), что было обусловлено высоким инвестиционным, внутренним и внешним спросом. В свою очередь расширение потребительского спроса, наблюдавшееся в течение года, вызвало проинфляционное давление, в связи с чем базовая ставка в Казахстане была повышена с 9,00 до 9,25 процента в сентябре 2019 года. Проинфляционные риски связаны со вспышкой коронавирусной инфекции, что может также привести к замедлению роста экономики Казахстана в 2020 году.

Прирост экономики Китая по итогам 2019 года составил 6,1 процента, снизившись с 6,6 процента в 2018 году, что, в основном, было связано с продолжающейся в течение года «торговой войной» с США. Рост экономики Китая поддержали стимулирующие меры правительства и устойчивый рост потребления, что вкупе с ростом цен на мясо, вызванного вспышкой свиной чумы, оказало давление на инфляцию. Основные риски в экономике Китая связаны со вспышкой в начале 2020 года нового вида коронавируса, масштабы пострадавших от которого растут с каждым днем, оказывая влияние на мировую экономику в целом.

В 2019 году в России темпы экономического роста замедлились, при этом во второй половине года отмечались некоторое оживление внутреннего спроса и активизация инвестирования бюджетных средств, а внешний спрос оставался слабым на фоне продолжающегося снижения деловой активности в мире. Наряду с этим смягчение глобальных финансовых условий, ослабление санкционной риторики и низкая инфляция привели к возобновлению притока капитала в Россию. Однако в 2020 году ожидается снижение ВВП на фоне введенных ограничительных мер, сокращения внешнего спроса в условиях снижения роста мировой экономики в связи с распространением коронавируса, а также снижения цен на нефть из-за слабого спроса. При этом, меры Правительства РФ по поддержанию экономики и продолжение реализации национальных проектов и других приоритетов экономики России, а также смягчение денежно-кредитной политики Банком России будут обеспечивать постепенное восстановление экономического роста страны. В среднесрочном периоде инфляция закрепится вблизи 4 процентов с учетом денежно-кредитной политики, проводимой Банком России.

Внутренние условия

Валовой внутренний продукт

По предварительным данным Национального статистического комитета Кыргызской Республики, по итогам 2019 года прирост экономики страны сложился на уровне 4,5 процента (в 2018 году – на уровне 3,8 процента). Рост экономики, главным образом, был обусловлен увеличением производства предприятий по разработке месторождения «Кумтор» (на 14,6 процента). Без учета предприятий по разработке месторождения «Кумтор» прирост ВВП составил 3,8 процента (в 2018 году – 3,7 процента). Дефлятор ВВП сложился отрицательным в размере 0,8 процента, что на 4,2 п.п. ниже аналогичного показателя 2018 года.

Положительный вклад в прирост экономики в отраслевой разбивке был внесен всеми основными секторами, при этом наибольший вклад отмечался со стороны обрабатывающей промышленности (1,2 п.п.), строительства (1,0 п.п.) и торговли (0,9 п.п.).

Рост производства в секторе промышленности на 6,9 процента по сравнению с соответствующим показателем 2018 года обусловлен увеличением производства металлических руд, одежды, добычи сырой нефти и природного газа, производства основных металлов, прочих неметаллических минеральных продуктов, добычи угля, а также производства пищевых продуктов.

Производство в секторе сельского хозяйства в 2019 году выросло на 2,6 процента (в 2018 году – 2,6 процента), что было вызвано увеличением производства как продукции растениеводства (на 2,6 процента), так и животноводства (на 2,5 процента).

Увеличение строительства на 10,6 процента (против 7,8 процента в 2018 году) обусловлено расширением инвестиций в основной капитал на 5,8 процента. Объемы инвестиций, финансируемых за счет внутренних источников, возросли на 2,5 процента, а за счет внешних – на 14,0 процента. Основной объем инвестиций в основной капитал направлен на строительство объектов по добыче полезных ископаемых, транспортной деятельности, оптовой и розничной торговли, а также жилищное строительство.

Прирост сферы услуг в 2019 году на 2,9 процента обеспечен, главным образом, увеличением объемов торговли (на 4,9 процента) и транспортной деятельности (на 4,8 процента). В дополнение, после продолжительного спада сфера информации и связи вышла в положительную зону (прирост на 1,2 процента).

Таблица 1.1.1. Вклад отдельных видов деятельности в ВВП

	2018 г.			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	3,8	3,8	100	4,5	4,5
Сельское хозяйство, лесное хозяйство и рыболовство	11,7	2,6	0,3	12,1	2,6	0,3
Промышленность	18,5	5,1	1,0	17,9	6,9	1,3
<i>Добыча полезных ископаемых</i>	1,0	-2,1	-0,0	1,0	18,4	0,2
<i>Обрабатывающие производства (Обрабатывающая промышленность)</i>	14,3	5,1	0,8	14,3	8,3	1,2
<i>Обеспечение (снабжение) электроэнергией, газом, паром и кондиционированным воздухом</i>	2,8	5,3	0,1	2,2	-3,4	-0,1
<i>Водоснабжение, очистка, обработка отходов и получение вторичного сырья</i>	0,4	30,0	0,08	0,3	-2,8	-0,01
Строительство	9,0	7,8	0,7	9,7	10,6	1,0
Услуги	46,7	2,8	1,3	46,9	2,9	1,3
<i>Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов</i>	17,9	5,7	1,0	18,3	4,9	0,9
<i>Транспортная деятельность и хранение грузов</i>	3,8	2,9	0,1	3,8	4,8	0,2
<i>Информация и связь</i>	2,6	-0,9	-0,03	2,6	1,2	0,03
<i>Прочие</i>	22,4	1,0	0,2	22,3	1,1	0,2
Чистые (за вычетом субсидий) налоги на продукты	14,1	3,8	0,5	13,4	4,5	0,6

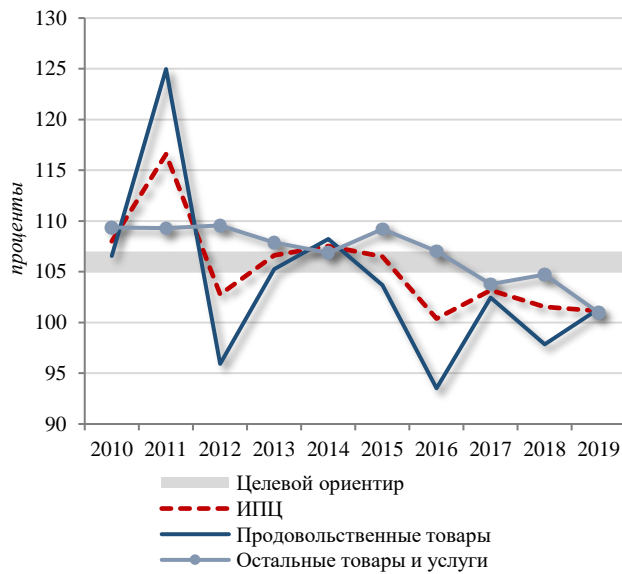
Источник: НСК КР

Инфляция

В течение 2019 года инфляция оставалась невысокой, наблюдалось постепенное повышение цен: от их снижения на 0,7 процента в начале года до прироста на 3,1 процента к концу года. Инфляция не превысила целевые ориентиры Национального банка. Ценовая динамика формировалась под влиянием низких цен на продовольственные товары в первой половине года с постепенным ускорением их роста во втором полугодии. Вместе с тем рост цен на табачные изделия вследствие повышения акцизных ставок в январе 2019 года привел к удорожанию подакцизных цен и внес повышательное влияние на инфляцию. Рыночная инфляция сохранила низкие темпы прироста и по итогам года составила 0,4 процента ввиду умеренного потребительского спроса и снижения инфляционных ожиданий. Индекс цен на непродовольственную товарную группу и на платные услуги были низкими или умеренными.

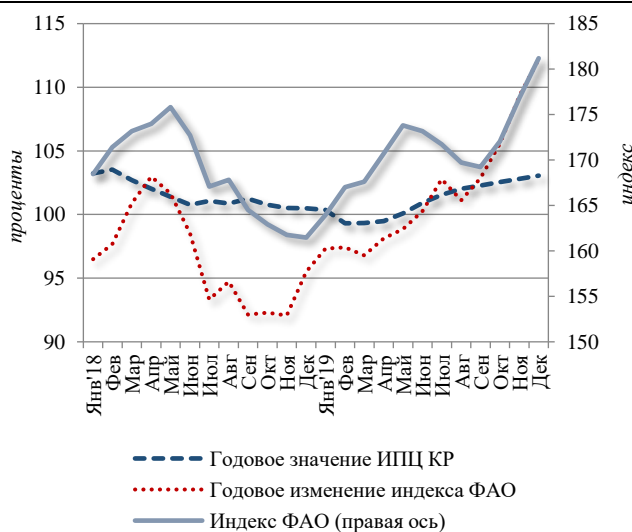
Вышеперечисленные предпосылки позволили Национальному банку продолжить денежно-кредитную политику, направленную на сохранение и поддержание экономической активности в стране.

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

Основное влияние в 2019 году оказала динамика цен на продовольствие, а во втором полугодии росли цены на все товарные группы, за исключением сахара. Низкая база 2018 года, а также мировые и региональные цены на пшеницу и мясо в IV квартале внесли вклад в формирование повышательной динамики инфляции по итогам 2019 года. Динамика цен на потребительские товары и услуги, за исключением продовольственных товаров, являлась относительно стабильной и находилась близко к целевому ориентиру Национального банка в 5-7 процентов.

В целом можно отметить, что риски отклонения ИПЦ от целевых ориентиров, в основном, зависят от потенциального влияния погодных условий на показатели производства в сельском хозяйстве и возможного изменения уровня цен на основные импортируемые продовольственные товары на международных рынках.

По итогам 2019 года индекс продовольственных цен ФАО, являющийся индикатором изменения цен на мировых продовольственных рынках продемонстрировал волатильную динамику цен с сохранением тенденции к повышению к концу IV квартала. В 2019 году индекс формировался под влиянием значительного повышения цен по сравнению с 2018 годом на растительные масла, мясо и сахар, а также небольшим ростом цен на молочную продукцию и зерновые.

В 2019 году рост цен на внешних продовольственных рынках внес определенные инфляционные риски для Кыргызстана.

Рынок труда и заработная плата

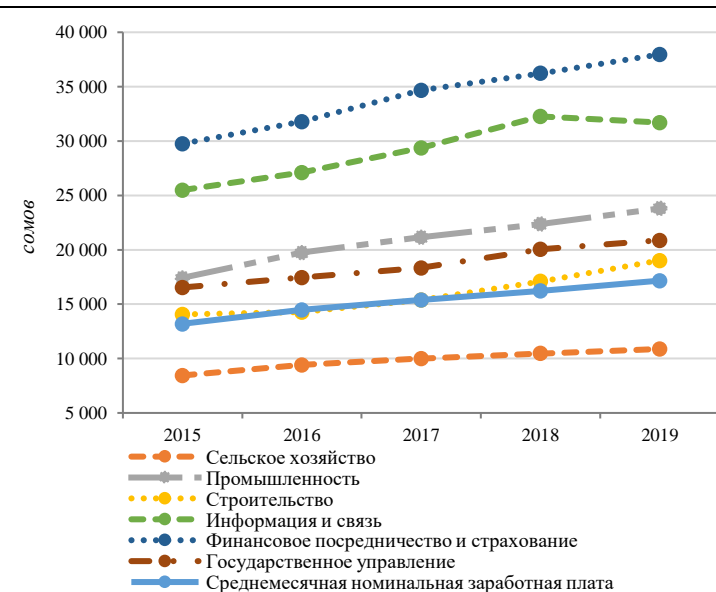
График 1.1.3. Численность официально занятых и безработных



Источник: НСК КР

Численность зарегистрированных безработных за 2019 год составила 76,1 тыс. человек, что на 7,4 процента больше по сравнению с 1 января 2019 года. Уровень зарегистрированной безработицы составил 3,0 процента от экономически активного населения.

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



Источник: НСК КР

По данным Министерства труда и социального развития Кыргызской Республики, численность незанятого населения, состоящего на учете в органах государственной службы занятости в поисках работы, на 1 января 2020 года составила 94,2 тыс. человек, что по сравнению с аналогичной датой 2019 года больше на 5,1 процента.

Основными секторами занятости¹ трудоспособного населения остаются образование (34,8 процента), услуги (32,3 процента), промышленность (13,7 процента) и государственное управление (10,9 процента). Можно отметить, что в целом количество занятого населения за последние три года существенно не изменилось.

В 2019 году наблюдалась устойчивая динамика роста заработной платы в Кыргызской Республике. В январе-декабре 2019 года среднемесячная номинальная заработная плата одного работника¹ составила 17 166 сомов и выросла на 5,9 процента по сравнению с аналогичным показателем за 2018 год. Наибольшее повышение темпов роста среднемесячной заработной платы отмечалось в строительстве (12,2 процента), сфере добычи полезных ископаемых (11,3 процента), деятельности гостиниц и ресторанов (10,9 процента), водоснабжения, очистки, обработки отходов и получения вторичного сырья (9,2 процента), образования (8,9 процента), профессиональной, научной и технической деятельности

¹ Без учета малых предприятий.

(8,7 процента), а также операций с недвижимым имуществом (6,3 процента). Реальная заработная плата за январь-декабрь 2019 года по сравнению с аналогичным периодом 2018 года возросла на 4,7 процента (в январе-декабре 2018 года прирост составлял 3,7 процента).

Государственный бюджет

В 2019 году политика государственных расходов была направлена на оптимизацию расходов с одновременным наращиванием доходной базы, в результате дефицит по итогам года сложился в размере 0,4 млрд сомов или 0,1 процента к ВВП, снизившись с 1,1 процента к ВВП в 2018 году.

В целом снижение дефицита является результатом политики фискальной консолидации Правительства Кыргызской Республики. Кроме того, на консолидацию государственного бюджета повлияли показатели местных бюджетов, связанные со значительным превышением доходов над расходами.

Государственный долг по итогам 2019 года составил 319,5 млрд сомов (4,6 млрд долларов США) или 54,1 процента к ВВП и вырос на 2,5 процента по сравнению с концом 2018 года. Из них 83,9 процента (268,2 млрд сомов или 3,9 млрд долларов США) составляет государственный внешний долг, 16,1 процента (51,3 млрд сомов или 736,5 млн долларов США) – государственный внутренний долг. 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

	2018 г.		2019 г.	
	млрд сомов	% к ВВП	млрд сомов	% к ВВП
Общие доходы (вкл. продажу нефинансовых активов)	151,5	26,6	167,2	28,3
в том числе: доходы от операционной деятельности	151,5	26,6	167,1	28,3
продажа нефинансовых активов	0,1	0,0	0,1	0,0
Общие расходы (вкл. покупку нефинансовых активов)	157,9	27,7	167,6	28,4
в том числе: расходы на операционную деятельность	129,1	22,7	136,1	23,1
покупка нефинансовых активов	28,8	5,1	31,5	5,3
Дефицит(-) / Профицит (+)	-6,4	-1,1	-0,4	-0,1
Первичный дефицит(-) / профицит (+)	0,8	0,1	7,4	1,2
Финансирование бюджета	13,4	2,3	11,2	1,9
Внешнее финансирование	2,0	0,3	2,9	0,5
Внутреннее финансирование	11,4	2,0	8,2	1,4

Источник: МФ КР

Макроэкономические риски

В целом сложившийся экономический рост по итогам 2019 года был обусловлен положительным темпом прироста всех основных секторов экономики. Преимущественный вклад был внесен секторами промышленности, строительства и торговли. Высокие показатели в промышленности были основаны на результатах производства предприятий по разработке месторождения «Кумтор». При этом в связи с сохранением структурных проблем в экономике Кыргызской Республики и неоднозначной ситуацией в мировой экономике макроэкономические риски сохраняются.

Новые угрозы для экономики Кыргызстана также несут в себе риски, связанные с возникающей уязвимостью перед длительной эпидемией коронавируса, в частности:

- вынужденные меры по приостановке объектов предпринимательства, услуг, сельского хозяйства, транспорта окажут негативное влияние на реальный сектор;

- на фоне введения карантинных мер в ряде стран возникают существенные инфляционные риски. С учетом данных рисков и ожиданий в 2020 году прогнозируется ускорение уровня инфляции по сравнению с 2019 годом и может достигнуть уровня около верхней границы среднесрочного целевого диапазона, установленного Национальным банком в 5,0-7,0 процента;

- недопоступление налоговых и таможенных доходов в государственный бюджет и увеличение расходов на здравоохранение и социально значимые инициативы в 2020 году увеличат дефицит государственного бюджета;

- сокращение экономической активности на фоне предпринимаемых мер по противодействию распространению коронавирусной инфекции может привести к стагнации роста депозитной базы коммерческих банков либо к снижению ее объема, что может ухудшить возможности банков по кредитованию секторов экономики страны.

Степень негативных последствий от пандемии коронавируса и восстановление мировой экономики во многом будет определяться продолжительностью пандемии как в нашем регионе, так и в мире целом, при существующих рисках новых волн распространения коронавирусной инфекции в будущем.

1.2. Структура финансового сектора

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

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

Финансовые институты	2015	2016	2017	2018	2019
Коммерческие банки	24	25	25	25	24
Другие финансовые компании, в т.ч.:	656	704	688	693	665
Небанковские финансово-кредитные организации (НФКО), в т.ч.:	627	673	657	662	634
Микрофинансовые организации, в т.ч.:	172	162	150	142	137
микрокредитные компании	109	103	96	95	89
микрокредитные агентства	57	53	47	39	39
микрофинансовые компании	6	6	7	8	9
ОАО «ФК КС»	1	1	1	1	1
Кредитные союзы	125	116	110	106	95
Обменные бюро	329	394	396	413	401
Страховые компании	17	19	19	19	19
Инвестиционные фонды	9	9	9	9	9
Фондовые биржи	1	1	1	1	1
Пенсионные фонды	2	2	2	2	2

Источник: КБ, НФКО, НСК КР

На конец 2019 года активы банков и НФКО составили 275,4 млрд сомов или 46,7 процента к ВВП.

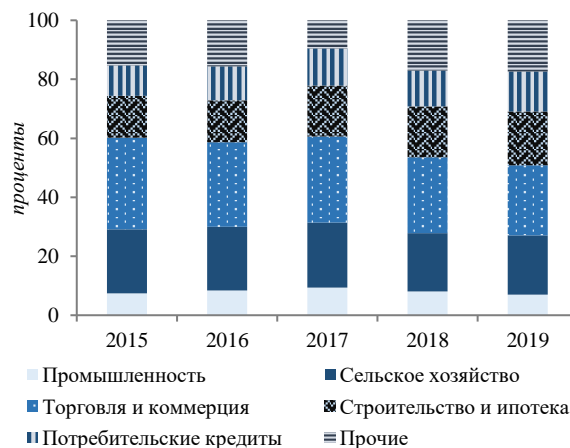
Совокупный кредитный портфель банков и НФКО в 2019 году составил 168,5 млрд сомов или 28,6 процента к ВВП. Доля кредитов банков в кредитном портфеле финансового сектора уменьшилась на 1,4 п.п. и на конец 2019 года составила 86,9 процента (График 1.2.1).

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 2019 года достигла 43,9 процента от общего объема кредитов и составила 74,0 млрд сомов (График 1.2.2).

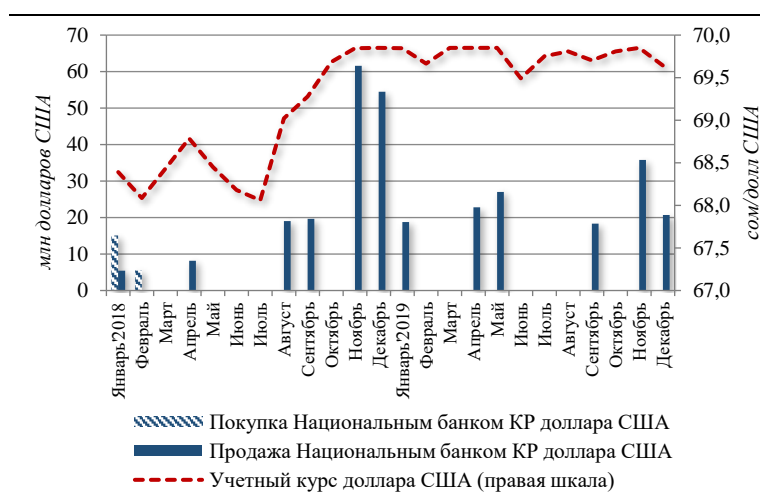
1.3. Состояние финансовых рынков

Ситуация на внутреннем валютном рынке в 2019 году оставалась относительно стабильной, что минимизировало участие в нем Национального банка. Объем сделок на денежном рынке вырос по сравнению с 2018 годом главным образом за счет повышения объемов репо-операций. На рынке государственных ценных бумаг в краткосрочном сегменте наблюдался рост активности участников наряду со снижением доходности, на долгосрочном рынке, напротив, – некоторое снижение активности и доходностей по всем срочностям. Национальный банк в 2019 году 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

В 2019 году ситуация на валютном рынке была относительно стабильной, что минимизировало участие в нем Национального банка. Конъюнктура внутреннего валютного рынка формировалась под влиянием динамики отрицательного сальдо внешнеторгового баланса. Кроме того, на динамику обменного курса доллара США к сому влияли сезонные факторы и ожидания участников рынка, сложившиеся в связи с укреплением национальных валют России и Казахстана на фоне снижения оттока капитала с рынка развивающихся стран в условиях смягчения глобальных денежно-

кредитных условий развитыми странами. Одним из индикаторов курсовых ожиданий явилось снижение долларизации экономики в 2019 году: сокращение долларизации кредитов и валютных депозитов как физических, так и юридических лиц.

Учетный курс доллара США к сому в течение 2019 года колебался в диапазоне 69,3511-69,8500 сом за один доллар США. На конец 2019 года учетный курс доллара США по отношению к сому составил 69,6439 сом за один доллар США, снизившись на 0,3 процента по сравнению с показателем на конец 2018 года.

Национальный банк осуществлял валютные интервенции на межбанковском валютном рынке только в целях сглаживания резких колебаний обменного курса. Так, чистая продажа иностранной валюты в 2019 году составила 143,45 млн долларов США, снизившись на 2,9 процента по сравнению с показателем 2018 года. Интервенции по покупке иностранной валюты Национальный банк в 2019 году не проводил.

Общий объем операций по покупке и продаже иностранных валют участниками валютного рынка (с учетом операций с нерезидентами) возрос на 58,6 процента по сравнению с показателем 2018 года, до 1 171,4 млрд в сомовом эквиваленте. Увеличение объема операций отмечалось по всем валютам, при этом значительно выросли обороты в долларах США как в наличной, так и в безналичной форме, и в рублях в наличной форме. Существенно выросли валютные операции в обменных бюро (+97,5 процента).

Денежный рынок

Денежный рынок продолжил функционировать стабильно, что обеспечивало эффективное распределение финансовых ресурсов, предоставляло кредиторам возможность получения прибыли за счет инвестирования своих денежных средств, а заемщикам доступ к краткосрочным финансовым ресурсам. В 2019 году активность на межбанковском кредитном рынке была высокой, процентные ставки повысились по сравнению с 2018 годом. Процентные ставки на денежном рынке являются одним из факторов их формирования на рынке капиталов.

В 2019 году объемы сделок на межбанковском рынке кредитных ресурсов значительно выросли по сравнению с предыдущим годом и сложились на самом высоком уровне с 2014 года. Объем сделок за 2019 год составил 39,2 млрд сомов, увеличившись за год на 25,1 процента. Основную часть сделок на межбанковском рынке составили репо-операции, доля которых сложилась на уровне 98,6 процента общего объема межбанковских кредитов. Средневзвешенная ставка на межбанковском рынке в 2019 году равнялась 3,02 процента, повысившись с 2,38 процента в 2018 году. Средневзвешенный срок снизился с 5,2 дня до 4,6 дня.

Объем репо-операций в 2019 году составил 38,7 млрд сомов, увеличившись на 23,6 процента по сравнению с 2018 годом. Средневзвешенная ставка по репо-операциям повысилась с 2,40 процента до 3,02 процента. В 2019 году были проведены три стандартные сделки в национальной валюте с общим объемом 91,2 млн сомов (+38,7 процента), в иностранной валюте – 17 стандартных сделок с общим объемом 467,1 млн сомов (в 2018 году не проводились).

Объем кредитов «овернайт», предоставляемых Национальным банком для поддержания краткосрочной ликвидности банков, в 2019 году сложился на уровне 286,4 млн сомов, сократившись с 18,1 млрд сомов в 2018 году. Объем размещения средств коммерческих банков на депозиты «овернайт» составил 976,7 млрд сомов (+2,1 процента по сравнению с 2018 годом).

1.3.2 Состояние рынка ценных бумаг

В течение 2019 года инвесторы активно пользовались предложением государственных ценных бумаг Министерства финансов Кыргызской Республики. Заимствования Министерства финансов Кыргызской Республики на внутреннем рынке осуществлялись в целях финансирования бюджета путем размещения ГКВ и ГКО.

В 2019 году на рынке ГКВ наблюдалась активизация участников, как со стороны эмитента, так и инвесторов. Так, общий объем предложенных на аукционах ГКВ в 2019 году возрос в 2,2 раза, до 6,8 млрд сомов по сравнению с показателем 2018 года за счет восстановления выпуска 3- и 6-месячных ГКВ. Наряду с этим, общий объем спроса на ГКВ на аукционах вырос в 1,5 раза, до 6,6 млрд сомов. По итогам аукционов, а также проведенных дополнительных размещений, общий объем продаж ГКВ составил 5,4 млрд сомов по средневзвешенной доходности 5,1 процента (в 2018 году – 2,6 млрд сомов по средневзвешенной доходности 5,6 процента). В результате, по итогам 2019 года объем ГКВ, находящихся в обращении, увеличился с начала года на 56,5 процента, составив 4,1 млрд сомов. В 2019 году эмитент продолжил предлагать 2-, 3-, 5-, 7- и 10-летние ГКО. Объем предложения ГКО в 2019 году на аукционах сократился на 12,7 процента, до 13,2 млрд сомов, в основном, за счет малого выпуска 10-летних бумаг. При этом, со стороны инвесторов отмечалось сокращение спроса на ГКО по всем срочностям с 30,1 млрд сомов за 2018 год до 12,8 млрд сомов за 2019 год. Наиболее активным спросом пользовались 7-летние ГКО, доля которых в общем объеме спроса на ГКО составила 42,2 процента. По итогам аукционов общий объем продаж ГКО с учетом доразмещений составил 11,5 млрд сомов, снизившись на 41,0 процента по сравнению с показателем 2018 года. Общая средневзвешенная доходность ГКО снизилась с 11,8 процента в 2018 году до 10,3 процента в 2019 году за счет снижения доходностей по всем видам срочности (по наиболее длинным сроком обращения бумаг (10 лет) средневзвешенная доходность сложилась на уровне 13,5 процента, а по 2-летним – 6,8 процента). По итогам 2019 года объем ГКО (без учета ГКО, номинированных в иностранной валюте) в обращении возрос на 14,0 процента с начала года,

составив 42,9 млрд сомов. На вторичном рынке государственных ценных бумаг участники провели операции по покупке/продаже ГКО на сумму 1,1 млрд сомов.

С целью абсорбирования избыточной ликвидности банковской системы Национальный банк размещал ноты со сроком обращения 7-, 14-, 28-, 91- и 182-дня. При этом аукционы по размещению 14-дневных нот Национального банка проводились только в январе и декабре 2019 года, а на рынке 182-дневных нот Национального банка наблюдалось сокращение активности участников (из проведенных аукционов с января по июль 2019 года аукционы состоялись только два раза в феврале, а остальные аукционы были признаны не состоявшимися в связи с отсутствием спроса/недостаточным количеством участников). Общий объем спроса на ноты Национального банка в 2019 году возрос на 13,3 процента (до 152,3 млрд сомов), превысив объем предложения на 2,9 процента. При этом объем предложения нот Национального банка повысился на 15,2 процента по сравнению с показателем 2018 года, до 148,0 млрд сомов. Объем размещения нот Национального банка по итогам 2019 года вырос на 22,6 процента, составив 133,7 млрд сомов, где основная доля пришлась на 7-дневные ноты. Общая средневзвешенная доходность нот Национального банка сложилась на уровне 3,8 процента, увеличившись на 0,9 п.п. за счет роста ставок по 7-, 14- и 28-дневным бумагам. Общий объем портфеля нот Национального банка в обращении по итогам 2019 года возрос незначительно, на 0,2 процента с начала года, до 8,1 млрд сомов.

1.4. Рынок недвижимости

На рынке недвижимости Кыргызской Республики по итогам 2019 года наблюдалось увеличение индекса цен на недвижимость² в связи с повышением цен на индивидуальные дома и квартиры по сравнению с 2018 годом.

Также наблюдалось повышение уровня средней заработной платы, который благоприятно повлиял на индекс доступности жилья, характеризуя улучшение ситуации с доступностью недвижимости.

Риски для финансового сектора со стороны рынка недвижимости остаются умеренными, что обусловлено невысокой долей ипотечных кредитов³ в общем кредитном портфеле банков.

По результатам 2019 года в Кыргызской Республике наблюдался рост индекса цен на жилую недвижимость с 6,6 процента до 9,5 процента, а также базисного индекса цен на жилую недвижимость с 87,8 процента до 107,9 процента. Это связано с повышением цен на индивидуальные жилые дома в размере 21,8 процента и на квартиры – 2,0 процента по сравнению с 2018 годом.

График 1.4.1. Темп прироста индекса цен на рынке жилой недвижимости

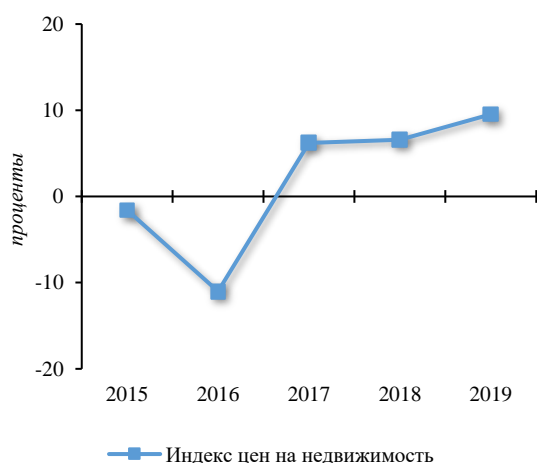


График 1.4.2. Темп прироста базисного индекса цен на рынке жилой недвижимости⁴



Источник: ГРС ПКР

Источник: ГРС ПКР, НБКР

По состоянию на 31 декабря 2019 года средняя цена 1 кв.м жилья (квартиры) в г. Ош повысилась на 13,9 процента (до 35,9 тыс. сомов), в г. Бишкек наоборот снизилась на 1,9 процента (до 49,5 тыс. сом) по сравнению с 2018 годом. Средняя цена 1 кв.м индивидуальных жилых домов

² 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.

³ В условиях Кыргызской Республики, в настоящее время, под ипотечным кредитом подразумевается, как правило, долгосрочный кредит, предоставляемый под залог права собственности на недвижимое имущество.

⁴ В качестве базисного периода принят 2010 год.

в г. Ош повысилась на 91,3 процента (до 53,8 тыс. сом), в г. Бишкек – на 1,5 процента (до 50,2 тыс. сом).

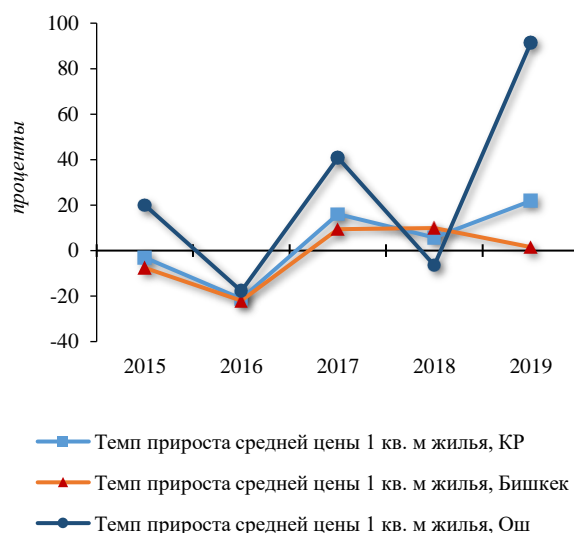
Количество сделок по купле-продаже недвижимости за 2019 год увеличилось на 26,1 процента и составило 47 987. Количество сделок по купле-продаже квартир увеличилось на 16,6 процента и домов – на 41,0 процента по сравнению с 2018 годом и составило 27 048 и 20 939, соответственно.

График 1.4.3. Динамика изменения цен на квартиры



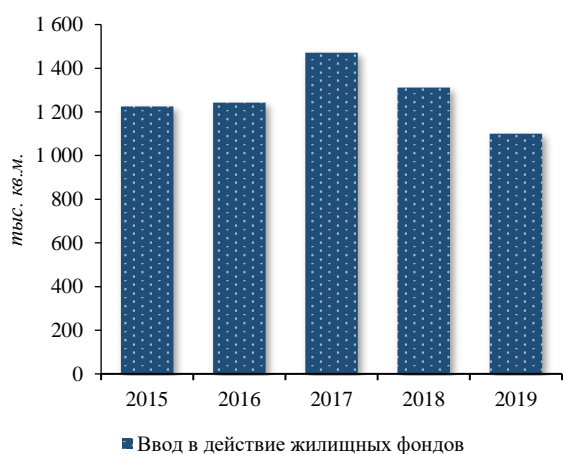
Источник: ГРС ПКР, НСК КР, НБКР

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 ипотеку⁵



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчёты НБКР

Наблюдается уменьшение ввода в действие жилищных фондов. По итогам 2019 года снижение совокупного показателя ввода в действие жилищных фондов составило 16,1 процента по сравнению с 2018 годом, что в основном было связано с сокращением объемов ввода жилых фондов в эксплуатацию в г. Бишкек и в г. Ош (Таблица 1.4.1).

⁵ Данные за период.

Таблица 1.4.1. Географическая структура жилой площади, введенной в эксплуатацию

	2018 г.		2019 г.	
	Ввод общей площади, тыс.кв.м	Удельный вес от общей площади, %	Ввод общей площади, тыс.кв.м	Удельный вес от общей площади, %
г. Бишкек и Чуйская область	627,7	47,9	410,2	37,3
г. Ош и Ошская область	287,0	21,9	254,1	23,1
Другие области КР	396,9	30,3	436,3	39,6
Всего	1 311,6	100,0	1 100,6	100,0

Источник: НСК КР

На 31 декабря 2019 года наблюдается увеличение объема выданных кредитов на финансирование ипотечных кредитов по сравнению с 2018 годом. Так, в 2019 году объем выданных кредитов на ипотеку вырос на 33,7 процента и составил 7,3 млрд сомов. В основном прирост происходил за счет выданных кредитов в национальной валюте. Объем выданных кредитов на строительство сократился незначительно, на 2,0 процента, и составил 6,9 млрд сомов. Наблюдается рост объемов кредитов, выданных в национальной валюте, и снижение объемов кредитов, выданных в иностранной валюте.

График 1.4.6. Объемы выданных кредитов на строительство и ипотеку⁶



Источник: НБКР

График 1.4.7. Совокупная доля кредитов на ипотеку и строительство в кредитном портфеле коммерческих банков⁷



Источник: НБКР

⁶ Данные за период.

⁷ Данные на конец периода.

По итогам 2019 года строительство и ввод жилых домов осуществляются в основном за счет средств населения (88,5 процента от их общего ввода)⁸.

График 1.4.8. Динамика классифицированных кредитов



Источник: КБ

На 31 декабря 2019 года в общем кредитном портфеле коммерческих банков несколько увеличилась доля кредитов на строительство и ипотеку (на 0,9 п.п. больше, чем в 2018 году) и составила 19,4 процента (График 1.4.7).

Совокупный объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство вырос на 64,2 процента и составил 2 435,9 млн сомов, в связи с чем совокупная доля проблемных кредитов в указанных отраслях за 2019 год увеличилась на 5,4 п.п. и составила 20,9 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 83,6 процента и составил 1 801,2 млн сомов.

⁸ Согласно публикации Национального статистического комитета Кыргызской Республики «Социально-экономическое положение Кыргызской Республики январь-декабрь 2019 года», 98 стр.

Вставка 1. Индекс доступности жилья

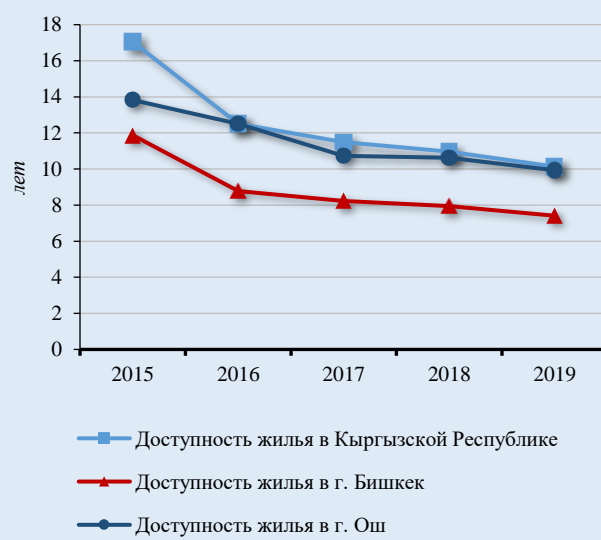
По состоянию на 31 декабря 2019 года уровень доступности жилья в Кыргызской Республике по сравнению с 2018 годом снизился с 6,1 до 5,9 года. Это обусловлено опережением темпов прироста среднемесячной номинальной заработной платы (прирост на 5,8 процента) над темпами прироста цен на недвижимость (прирост на 2,0 процента) (График 1).

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



Источники: НСК КР, ГРС КР, НБКР

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



Источники: НСК КР, ГРС КР, НБКР

По результатам 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 5,9 лет, при прочих равных условиях.

По итогам 2019 года в Кыргызской Республике семье, состоящей из трех человек и на которую приходится минимальный потребительский бюджет в размере 14 419,0 сомов (42,0 процента от совокупного дохода семьи), для приобретения жилья потребовалось бы 10,1 лет (График 2).

Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор⁹

По состоянию на 31 декабря 2019 года в кредитном портфеле банков на долю кредитов, обеспеченных заложенным недвижимым имуществом, приходилось 30,4 процента от общего количества кредитов. Объем заложенного недвижимого имущества (по залоговой стоимости) составил 74,4 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)	-----	-----	1 банк
"Альтернативный" (падение цен на недвижимость на 40% за 2 года)	-0,4 млрд сом	-----	4 банка
"Негативный" (падение цен на недвижимость на 50% за год)	-11,2 млрд сомов	-5,3 млрд сомов	5 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 39,7 процента, крупные банки – на 42,1 процента. Риск нарушения норматива адекватности капитала банковским сектором, а также крупными банками возникает при снижении цен на недвижимость на 58,0 и 54,0 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.

⁹ Стресс-тестирование проведено на основе опросных данных коммерческих банков по состоянию на 31.12.2019 года.

II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

По итогам 2019 года наблюдался рост основных показателей банковского сектора: активов, обязательств, капитала, депозитной базы, кредитного портфеля и показателей финансового посредничества по сравнению с 2018 годом.

Системные риски банковского сектора по итогам 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.

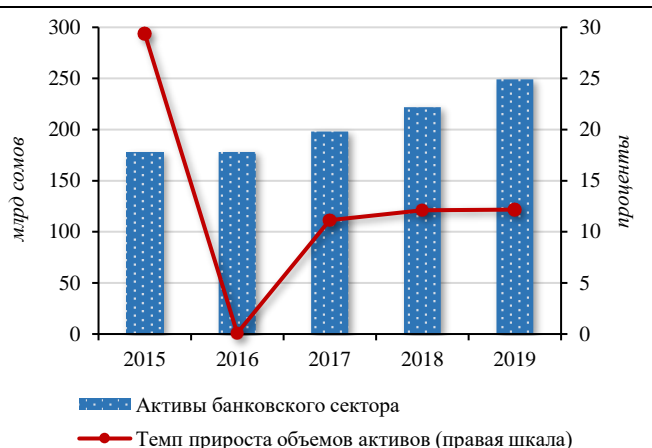
2.1. Основные тенденции развития банковского сектора

По состоянию на 31 декабря 2019 года¹⁰ на территории Кыргызской Республики действовало 24 коммерческих банка (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана) и 323 филиала банков, в том числе 16 банков – с иностранным участием в капитале, из которых 11 банков – с иностранным участием в размере более 50 процентов. Все банковские учреждения республики по виду деятельности являются универсальными.

Активы

В целом по итогам 2019 года отмечен рост объема активов банковского сектора. По итогам 2019 года активы банковского сектора составили 249,0 млрд сомов, увеличившись по сравнению с 2018 годом на 12,2 процента (График 2.1.1).

График 2.1.1. Динамика активов банковского сектора



Источник: НБКР

Рост активов был обеспечен в основном за счет увеличения:

- кредитного портфеля на 14,5 процента или на 18,6 млрд сомов;
- денежной наличности и корреспондентских счетов на 4,7 процента или 2,5 млрд сомов.

Удельный вес кредитного портфеля в структуре активов составил 58,8 процента, увеличившись по сравнению с 2018 годом на 1,6 п.п.

Кредитный портфель

Рост кредитного портфеля банков в 2019 году наблюдался по всем отраслям экономики.

По итогам 2019 года уровень долларизации кредитного портфеля банковского сектора уменьшился на 2,8 п.п. по сравнению с 2018 годом и составил 35,1 процента (График 2.1.2).

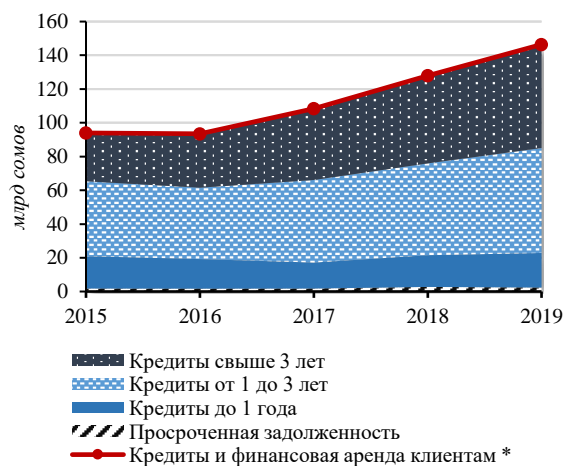
¹⁰ Данные приведены, согласно периодической регулятивной отчетности коммерческих банков (ПРБО).

График 2.1.2. Динамика кредитного портфеля банковского сектора



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

График 2.1.3. Структура кредитного портфеля по срочности



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

В структуре кредитного портфеля по срочности основные доли приходятся на среднесрочные кредиты, выдаваемые от 1 до 3 лет – 42,4 процента или 62,1 млрд сомов, и долгосрочные кредиты, выдаваемые более трех лет – 41,8 процента или 61,3 млрд сомов (График 2.1.3).

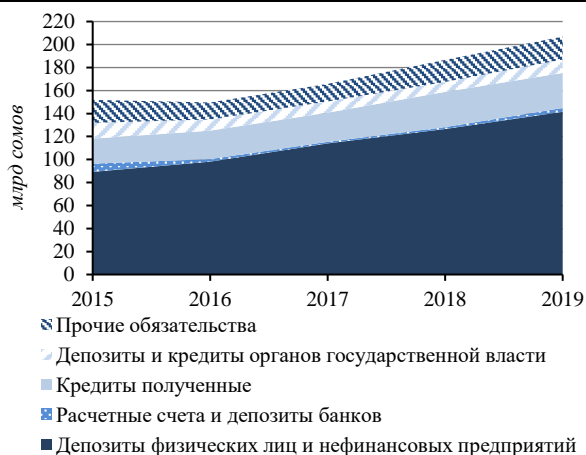
Обязательства

По итогам 2019 года обязательства банковского сектора Кыргызской Республики составили 206,9 млрд сомов, увеличившись по сравнению с 2018 годом на 10,9 процента.

Депозиты физических лиц и нефинансовых предприятий по итогам 2019 года увеличились на 11,9 процента и составили 141,5 млрд сомов (График 2.1.4). Удельный вес депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий в обязательствах банков увеличился на 0,6 п.п. и составил 68,4 процента.

Доля обязательств в иностранной валюте в общем объеме привлеченных средств уменьшилась на 1,3 п.п. и составила 39,1 процента или 80,9 млрд сомов (График 2.1.5).

График 2.1.4. Структура обязательств банков по источникам ресурсов



Источник: НБКР

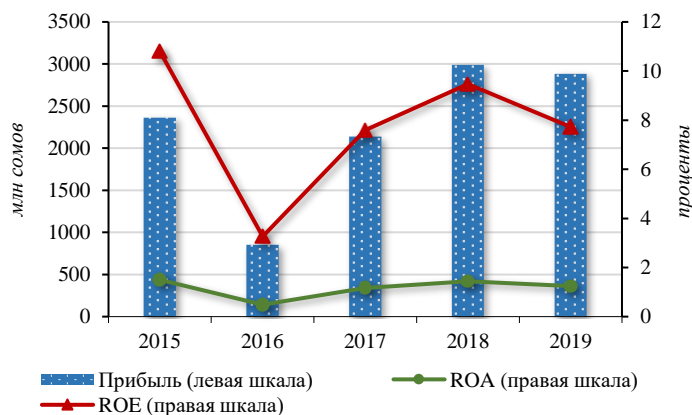
График 2.1.5. Обязательства банков в иностранной валюте



Источник: НБКР

Финансовые результаты

График 2.1.6. Показатели рентабельности банковского сектора



Источник: НБКР

По итогам 2019 года отмечено снижение показателей рентабельности по сравнению с 2018 годом, что связано с ростом административных расходов и расходов на РППУ банковского сектора:

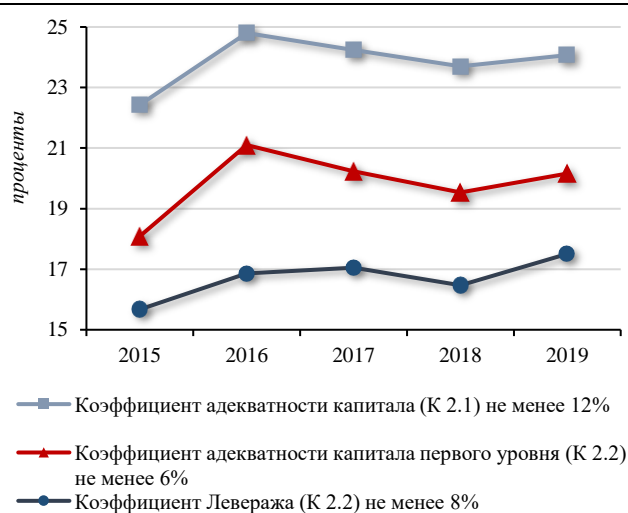
- ROA составил 1,2 процента;
- ROE сложился на уровне 7,7 процента.

Чистая прибыль банковского сектора уменьшилась на 3,6 процента и составила 2,9 млрд сомов (График 2.1.6).

Адекватность капитала

При установленном минимальном значении норматива адекватности капитала на уровне 12 процентов данный показатель по итогам 2019 года сложился на уровне 24,1 процента (График 2.1.7), увеличившись по сравнению с 2018 годом на 0,4 п.п.

График 2.1.7. Динамика коэффициентов адекватности капитала



Источник: НБКР

При этом фактический уровень адекватности капитала банковского сектора в целом, сформировавшийся по итогам 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.

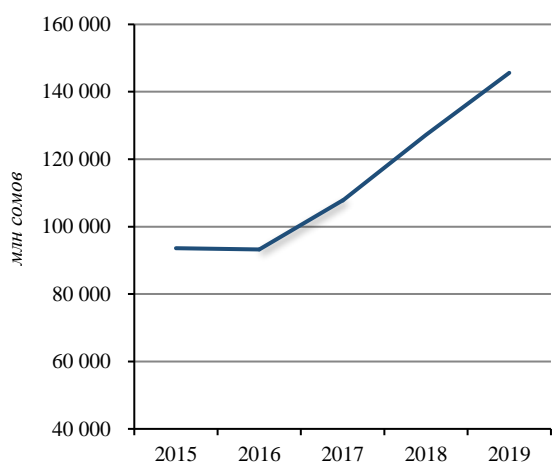
2.2. Риски банковского сектора

2.2.1. Кредитный риск. Кредитный риск клиентов банков

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

В 2019 году доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле банков увеличилась с 7,5 до 8,0 процента по сравнению с 2018 года. (График 2.2.2).

График 2.2.1. Динамика кредитного портфеля



Источник: НБКР

График 2.2.2. Качество кредитного портфеля



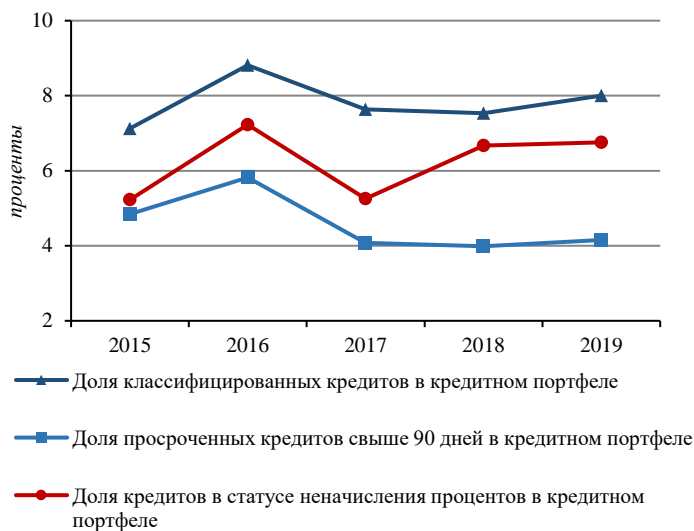
Источник: НБКР

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

Показатель риска невозврата активов (соотношение специального РПШУ и кредитного портфеля) по итогам 2019 года увеличился на 0,4 п.п. по сравнению с 2018 годом и находится на уровне 4,5 процента.

¹¹ 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. При этом доля специальных РППУ в 2019 году составила 65,5 процента от общего объема резервов (График 2.2.4).

Источник: НБКР

График 2.2.4. Общие и специальные резервы

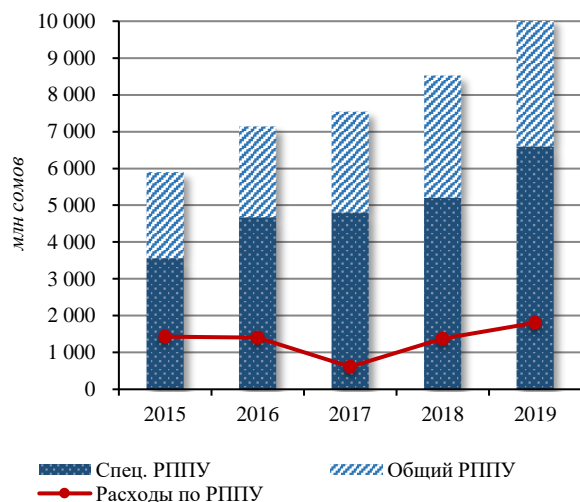
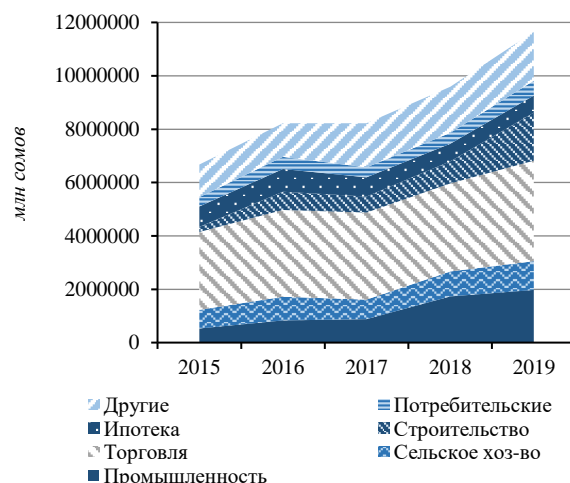


График 2.2.5. Объем классифицированных кредитов по отраслям экономики



Источник: НБКР

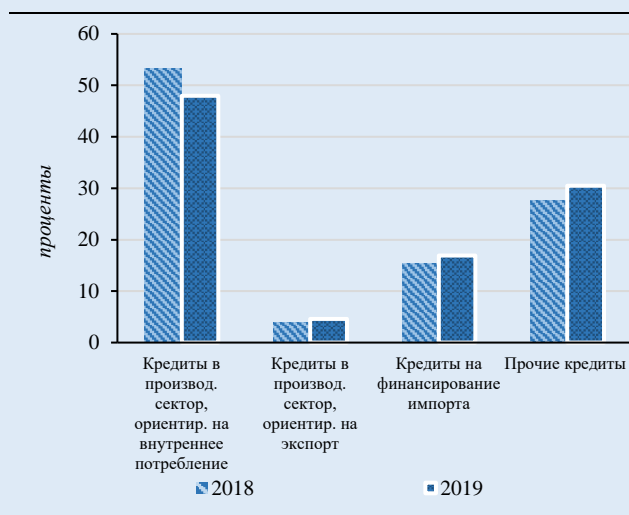
Источник: НБКР

На конец 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 2019 года значительная часть выданных кредитов (48,0 процента от совокупного объема кредитов заемщиков) по-прежнему была сосредоточена в производственном секторе экономики¹², что свидетельствует об участии банковского сектора в создании ВВП страны, при этом 16,9 процента выданных кредитов были направлены на финансирование импорта (График 1).

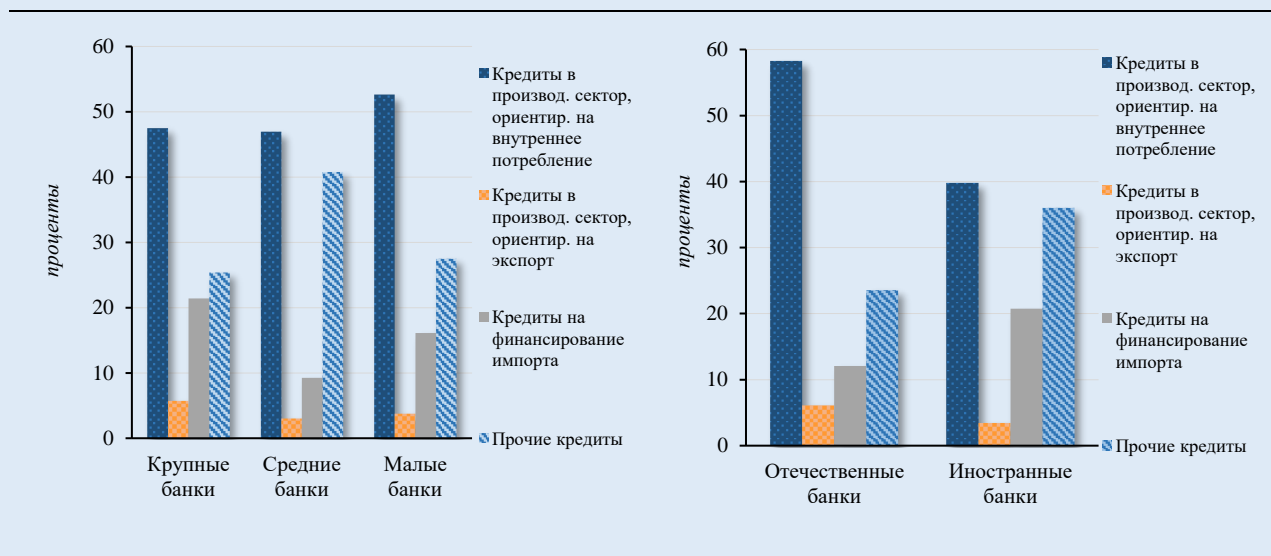
График 1. Отраслевая структура кредитов на 31.12.2019 г.



Источник: КБ

У отечественных банков 58,3 процента кредитного портфеля было направлено в производственный сектор (ВВП) и 12,1 процента – на финансирование импорта. Иностранные банки также в основном кредитовали производственный сектор экономики (39,8 процента), а доля кредитов, направленных на финансирование импорта, за 2019 год составила 20,7 процента кредитного портфеля (График 2).

График 2. Отраслевая структура кредитов в разрезе по группам банков на 31.12.2019 г.



Источник: КБ

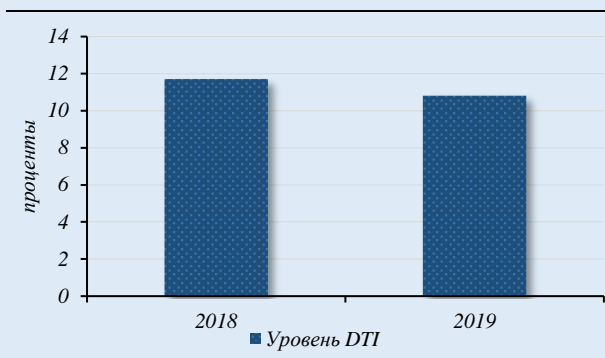
¹² Под производственным сектором подразумевается деятельность клиентов банков, связанная с производством товаров и услуг (строительство, услуги связи и СТО, транспортные услуги, аренда недвижимости, гостиницы, рестораны и т.д.).

Вставка 4. Результаты обследования крупнейших клиентов коммерческих банков

Платежеспособность заемщиков

Уровень долговой нагрузки 15 крупнейших клиентов банков, рассчитываемый показателем DTI¹³, по итогам 2019 года составил 10,8 процента, что меньше на 0,9 п.п. аналогичного показателя 2018 года.

График 1. Уровень DTI по 15 крупнейшим заемщикам банков



Источник: КБ, НБКР

В разрезе по группам банков наибольшая долговая нагрузка наблюдалась у крупнейших заемщиков **крупных банков** (14,1 процента от основного дохода заемщиков) (Таблица 1). В то же время наименьший уровень долговой нагрузки был на одном уровне у крупнейших заемщиков как у средних, так и малых банков.

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

	Банковский сектор	Крупные банки	Средние банки	Малые банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	35,7	19,5	8,2	7,9
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в процентах	24,1	23,7	17,8	40,4
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в процентах	10,8	14,1	6,2	6,2

Источник: КБ, НБКР

Уровень долговой нагрузки в иностранных банках за 2019 год был выше, чем в отечественных банках (Таблица 2).

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

	Отечественные банки	Иностранные банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	16,3	19,4
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в процентах	24,7	23,6
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в процентах	4,9	15,9

Источник: КБ, НБКР

¹³ 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

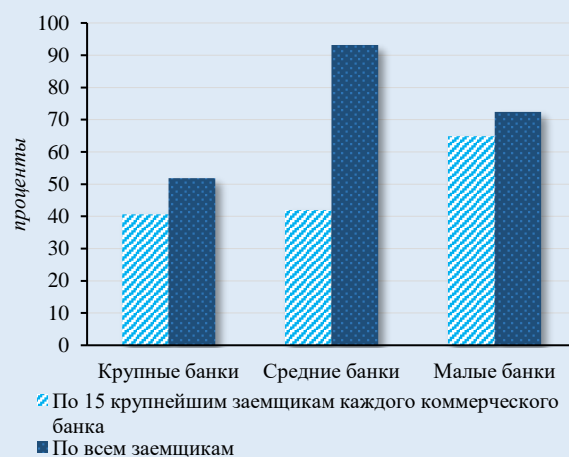
По итогам 2019 года фактический уровень LTV¹⁴ по банковскому сектору составил 63,7 процента. Сложившийся уровень залогового обеспечения указывает на относительно высокий уровень обеспеченности кредитных средств залоговым имуществом (График 2).

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



Источник: КБ, НБКР

График 3. Уровень LTV по всем заемщикам и по 15 крупнейшим заемщикам в разрезе по группам банков на 31.12.2019 г.



Источник: КБ, НБКР

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

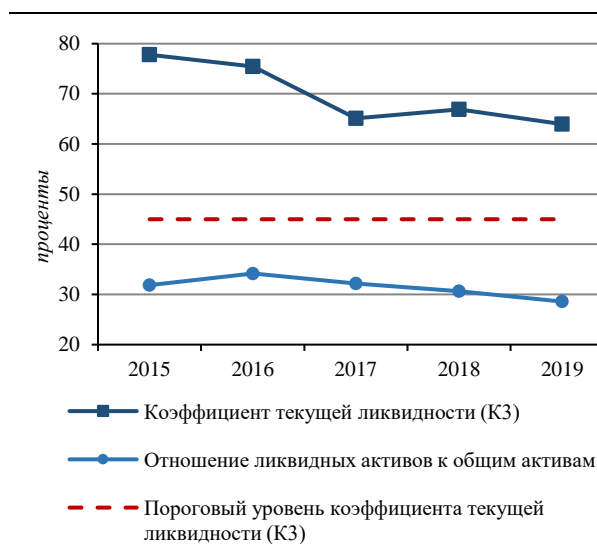
¹⁴ LTV (loan-to-value ratio) – отношение объема выданных кредитов к стоимости залогового обеспечения.

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 ликвидности¹⁵.

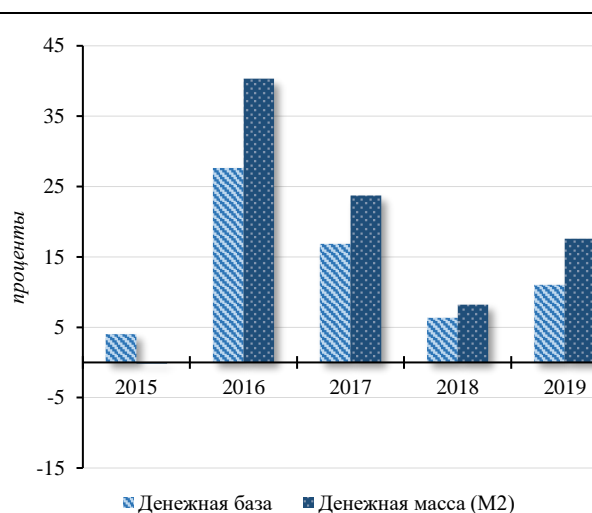
По итогам 2019 года отмечено снижение коэффициента текущей ликвидности с 66,9 (по итогам 2018 года) до 64,0 процента (График 2.2.15).

График 2.2.15. Показатели ликвидности банковского сектора



Источник: НБКР

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



Источник: НБКР

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

Таблица 2.2.1. Срок погашения финансовых активов и обязательств

по состоянию на 31.12.2019 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	84 881	10 853	13 344	24 248	126 027	259 353
в т.ч. кредиты и финансовая аренда клиентам	7 103	6 787	10 031	19 875	101 830	145 626
Всего финансовые обязательства	103 227	10 637	17 238	26 782	44 944	202 828
в т.ч. депозиты физ. лиц и срочные депозиты юр. лиц	43 379	7 176	10 319	19 991	18 944	99 809
Разрыв	-18 345	216	-3 894	-2 534	81 083	56 525
в т.ч. по кредитам и депозитам	-36 276	-389	-287	-116	82 886	45 817

¹⁵ 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 клиентов¹⁶, при котором норматив ликвидности опускается ниже 45-процентного порога.

Концентрация кредитов

Потенциальный дефолт от одного до пяти крупнейших заемщиков¹⁷ 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 2019 года доля кредитов на торговлю снизилась с 28,0 до 26,2 процента (График 2.2.17).

Источник: КБ, НБКР

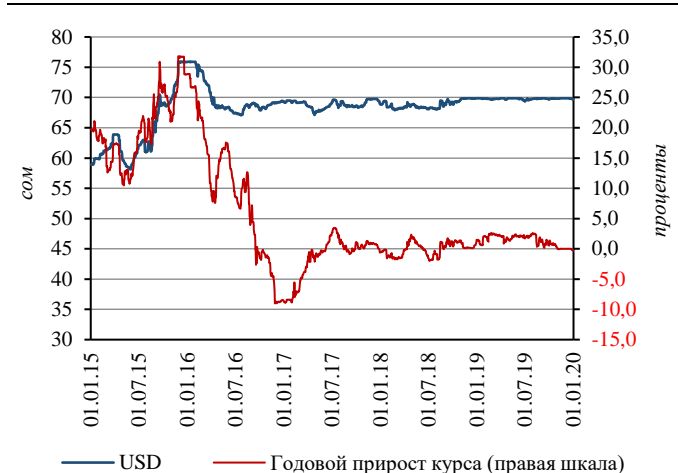
¹⁶ Под крупнейшими источниками финансирования (КИФ) подразумеваются средства кредиторов и вкладчиков (полученные кредиты, расчетные счета, депозиты до востребования и срочные депозиты).

¹⁷ Подразумевается общая задолженность пяти крупнейших заемщиков по банку.

2.2.4. Валютный риск

По итогам 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 2019 году 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.

Источник: НБКР

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

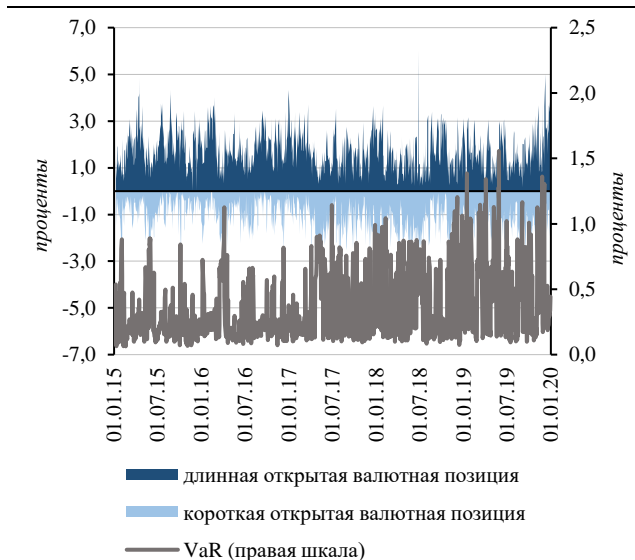
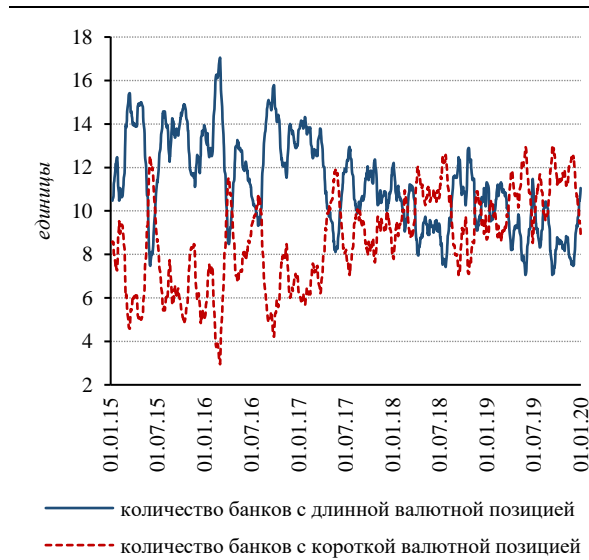


График 2.2.20. Валютная позиция банков



Источник: НБКР

Источник: НБКР

Вставка 5. Кредитный и валютный риски

По состоянию на конец 2019 года 22,3 процента от общего объема кредитного портфеля составили кредиты, по которым погашения производились в иностранной валюте, при этом доходы заемщиков генерировались в национальной валюте (График 1). Данный объем кредитного портфеля потенциально подвержен кредитному и валютному рискам.

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

- Группа 1 – 15,8 процента, где основные доходы заемщика генерируются в национальной валюте, а кредиты погашаются в иностранной валюте;
- Группа 2 – 5,4 процента, где основные доходы и кредиты, подлежащие погашению заемщиком, генерируются в единой валюте;
- Группа 3 – 31,4 процента, где основные доходы заемщика генерируются в иностранной валюте, а кредиты погашаются в национальной валюте.

График 1. Кредитный портфель по группам кредитов¹⁸



График 2. Доля классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов¹⁹



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

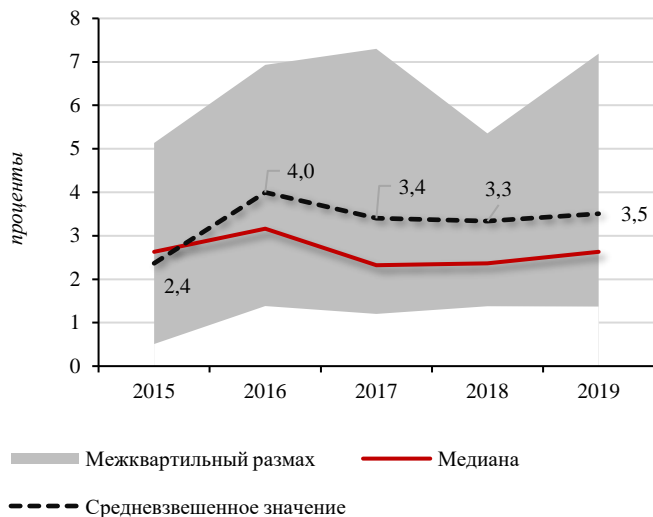
¹⁸ На этом графике представлена разбивка кредитов в разрезе по группам. Например, объем кредитов по Группе 1 на 31.12.2019 г. составил 32,2 млрд сомов или 22,3 процента от общего объема кредитного портфеля (144,7 млрд сомов).

¹⁹ На этом графике отражены доли классифицированных кредитов в кредитном портфеле в разрезе по каждой группе кредитов. Например, объем классифицированных кредитов по Группе 1 на 31.12.2019 г. составил 5,1 млрд сомов или 15,8 процентов от объема кредитного портфеля по Группе 1 (32,2 млрд сомов).

2.2.5. Процентный риск

По итогам 2019 года наблюдалось незначительное увеличение *процентного риска* в финансовом секторе.

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

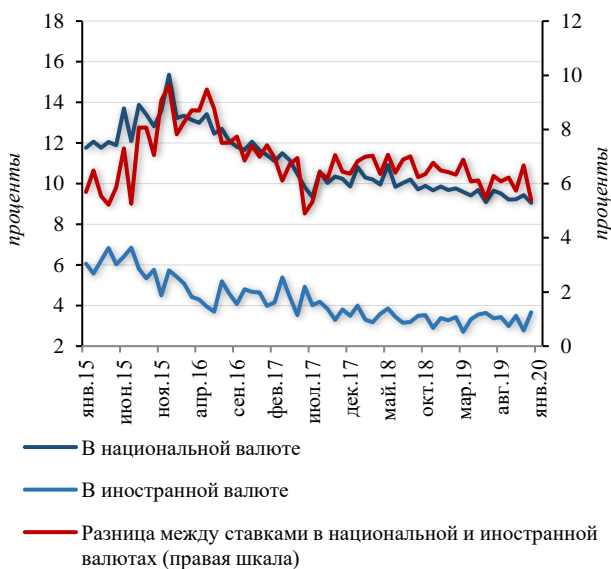


Некоторое увеличение процентного риска (VaR) с 3,3 до 3,5 процента от чистого суммарного капитала связано с уменьшением разрывов по срокам погашения между финансовыми активами и обязательствами, чувствительных к изменению процентных ставок.

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

Источник: НБКР

График 2.2.22. Динамика средневзвешенной процентной ставки срочных депозитов физических лиц



Источник: КБ, НБКР

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



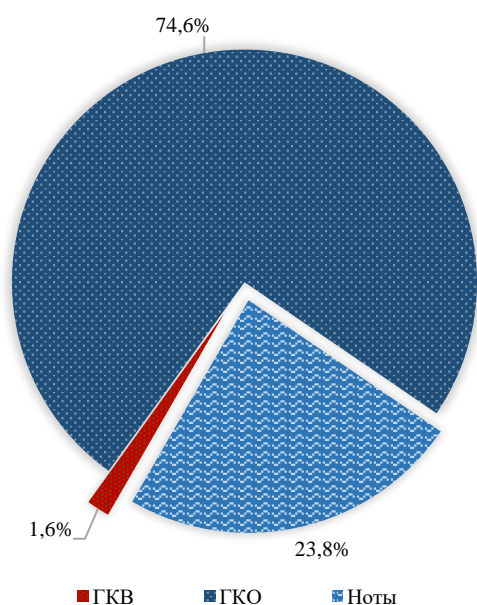
Источник: НБКР

2.2.6. Риск «заражения»

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

По итогам 2019 года объем межбанковских сделок составил 38,8 млрд сомов²⁰.

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



Источник: НБКР

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

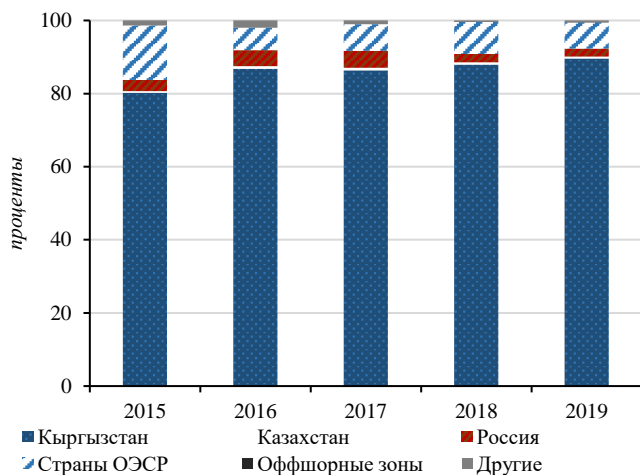
В целом вероятность материализации риска «заражения» на межбанковском кредитном рынке страны минимальна, что обусловлено наличием высоколиквидного залогового обеспечения.

²⁰ Здесь подразумевается общий объем сделок, заключенных между банками-резидентами в течение 2019 года.

2.2.7. Страновой риск²¹

В целом объем активов, размещенных у нерезидентов, на 31 декабря 2019 года составил 27,1 млрд сомов или 10,4 процента от общего объема активов банковского сектора. Наибольшая концентрация размещений наблюдалась на территории стран ОЭСР²² – 7,1 процента или 18,6 млрд сомов от общего объема активов банковского сектора Кыргызской Республики.

График 2.2.25. Географическая структура активов



Источник: НБКР

Основная доля активов, размещенных за рубежом, сосредоточена на корреспондентских и депозитных счетах в размере 24,5 млрд сомов или 90,3 процента от общего объема активов, размещенных у нерезидентов.

По итогам 2019 года обязательства банков Кыргызской Республики перед нерезидентами составили 30,8 млрд сомов или 15,2 процента от общего объема обязательств банковского сектора. Основная доля данных ресурсов была привлечена от банков-нерезидентов в виде кредитов и депозитов в размере 29,7 млрд сомов или 96,5 процента от общего объема обязательств перед нерезидентами. На страны ОЭСР приходится 9,6 процента от общего объема обязательств банковского сектора, на Россию и Казахстан – 1,8 и 1,5 процента соответственно (График 2.2.26).

График 2.2.26. Географическая структура обязательств



Источник: НБКР

По итогам 2019 года обязательства банков Кыргызской Республики перед нерезидентами составили 30,8 млрд сомов или 15,2 процента от общего объема обязательств банковского сектора. Основная доля данных ресурсов была привлечена от банков-нерезидентов в виде кредитов и депозитов в размере 29,7 млрд сомов или 96,5 процента от общего объема обязательств перед нерезидентами.

График 2.2.27. Уставный капитал по страновому признаку



Источник: НБКР

²¹ Данные КБ.

²² Организация экономического сотрудничества и развития (ОЭСР) – международная экономическая организация развитых стран, признающих принципы представительной демократии и свободной рыночной экономики.

По итогам 2019 года иностранный капитал составил 9,1 млрд сомов или 31,9 процента от общего объема уставного капитала банковского сектора (28,6 млрд сомов). Основная доля иностранного капитала (График 2.2.27) принадлежит:

- резидентам стран ОЭСР – 20,3 процента,
- резидентам Казахстана – 7,7 процента,
- резидентам России – 0,4 процента.

2.3. Обратные стресс-тесты банковского сектора

2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска²³

Посредством «обратного» стресс-тестирования кредитного риска рассчитана максимальная допустимая доля «неклассифицированных» кредитов²⁴ в кредитном портфеле, которая при переходе в категорию «классифицированных» может снизить КДК (коэффициент достаточности капитала) до порогового уровня 12 процентов.

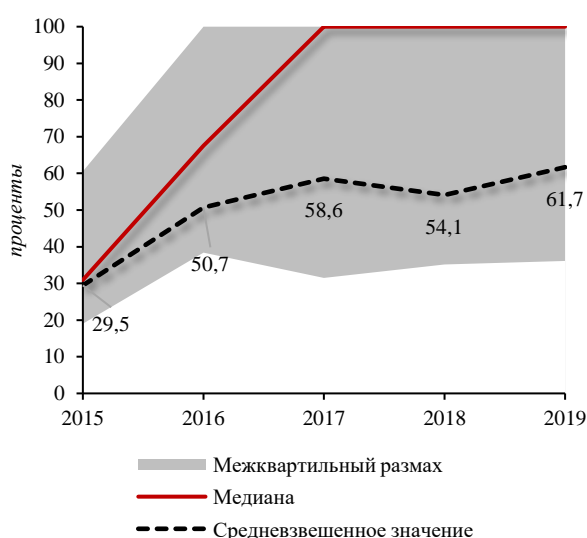
Данный метод позволяет выявить запас буферного капитала (чистого суммарного капитала) банков, который может покрыть дополнительные отчисления по РППУ в связи с переходом «неклассифицированных» кредитов в категорию «классифицированные» кредиты²⁵.

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

По результатам «обратного» стресс-тестирования банковского сектора по состоянию на 31 декабря 2019 года максимально допустимая доля «неклассифицированных» кредитов, переходящих в категорию «классифицированные», по банковскому сектору в среднем составила 61,7 процента (График 2.3.1).

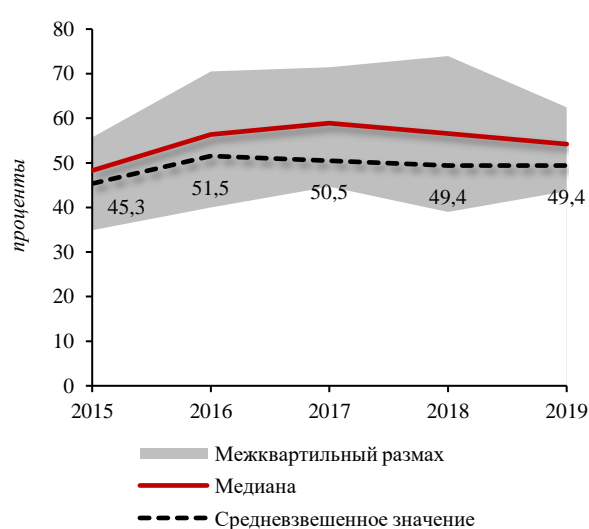
Таким образом, банковский сектор может выдержать существенное ухудшение качества кредитного портфеля, для покрытия которого потребуется создание дополнительного РППУ в среднем до 49,4 процента от чистого суммарного капитала (График 2.3.2).

График 2.3.1. Максимально допустимая доля «работающих»²⁶ кредитов, переходящих в «классифицированные» кредиты²⁷ в процентах от неклассифицированных кредитов



Источник: НБКР

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



Источник: НБКР

²³ Без учета проблемных банков.

²⁴ Без учета кредитов категории «нормальные», которые являются безрисковыми.

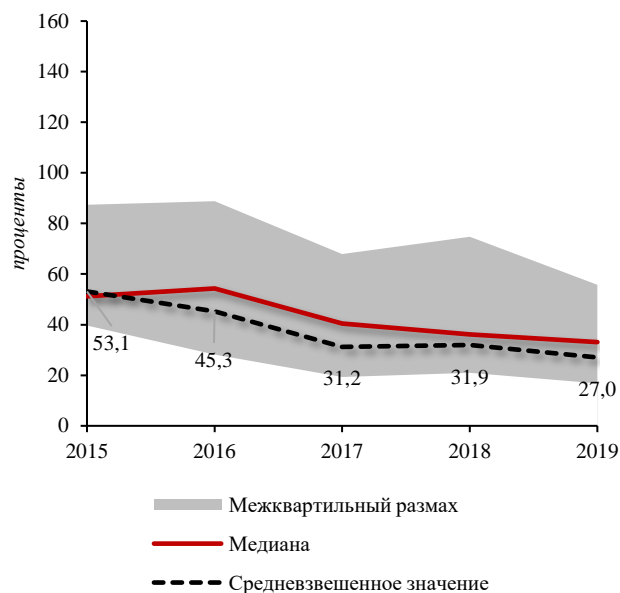
²⁵ При этом переход «работающих» кредитов в категорию «классифицированные» происходит равномерно по трем категориям («субстандартные», «сомнительные» и «потери»).

²⁶ Без учета кредитов категории «нормальные», которые являются безрисковыми.

²⁷ 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



Источник: НБКР

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 2019 года фактический объем ликвидных активов банковского сектора способен покрыть отток в среднем на 27,0 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, что банковский сектор на конец 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 прямому процентному риску. Снижение среднего уровня процентных ставок по кредитам на 16,6 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 (К2.1) снижается до порогового уровня (12 процентов).

Расчеты «обратного» стресс-тестирования указывают на то, что банковский сектор имеет низкий уровень риска переоценки активов и обязательств, и подтверждают наличие низкой чувствительности к 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 31.12.2019 г.

		Банковский сектор
Кредитный риск		
Сценарий 1	Доля неклассифицированных кредитов, перешедших в категорию "классифицированные", в процентах	61,7
Процентный риск		
Сценарий 1	Снижение средневзвешенной процентной ставки по кредитам, при котором КДК уменьшается до 12%, в процентных пунктах	16,6
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	27,0

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.

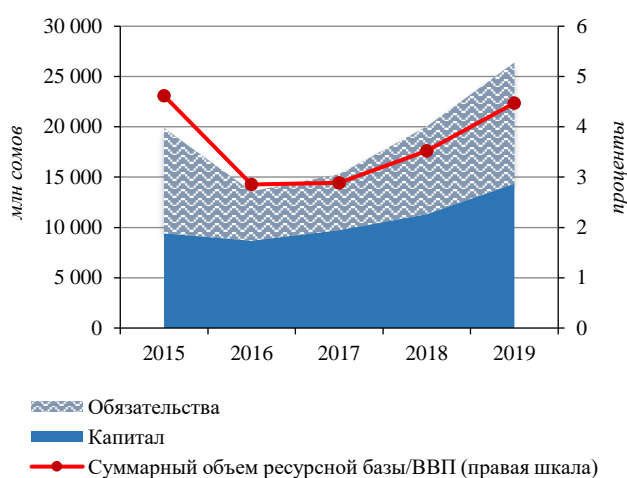
Средневзвешенные процентные ставки по кредитам микрофинансовых организаций и кредитных союзов снизились по сравнению с 2018 годом.

3.1. Основные тенденции

По состоянию на 31 декабря 2019 года в Кыргызской Республике система небанковских финансово-кредитных организаций, подлежащих лицензированию и регулированию Национальным банком, включала специализированное финансово-кредитное учреждение ОАО «ФККС», 95 кредитных союзов, 137 микрофинансовых организаций (в том числе 9 микрофинансовых компаний, 89 микрокредитных компаний и 39 микрокредитных агентств) и 401 обменное бюро.

Ресурсы

График 3.1.1. Динамика обязательств и капитала НФКО

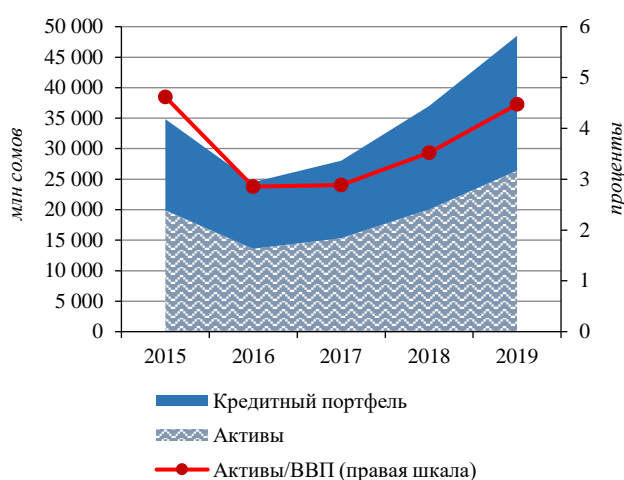


По итогам 2019 года обязательства НФКО увеличились на 38,2 процента по сравнению с 2018 годом и сформировались в размере 12,0 млрд сомов. Капитал НФКО по состоянию на 31 декабря 2019 года увеличился на 26,6 процента и составил 14,4 млрд сомов (График 3.1.1).

Источник: НБКР

Активы

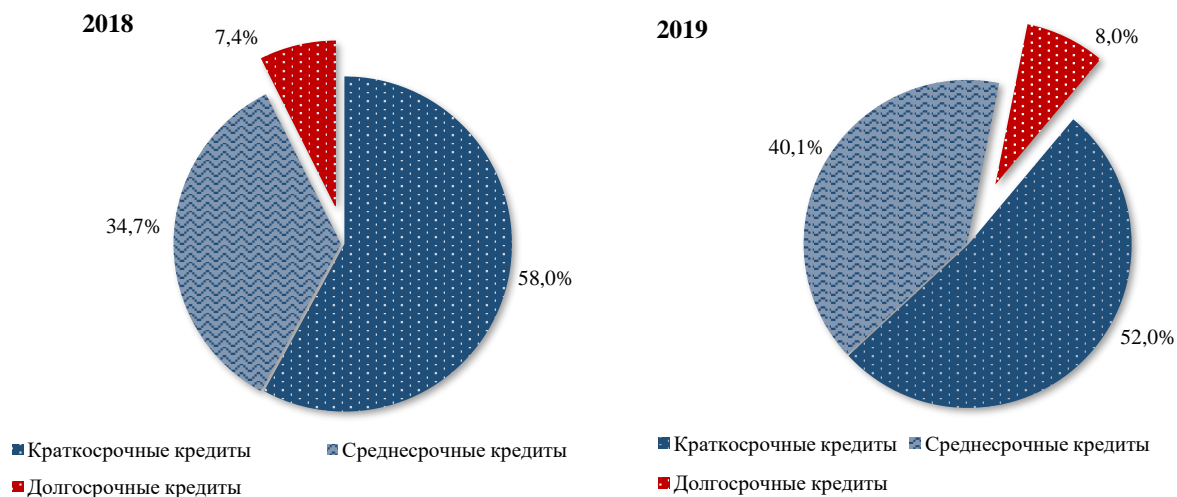
График 3.1.2. Динамика активов и кредитов НФКО



Источник: НБКР

В структуре кредитов по срокам погашения, предоставленных НФКО за 2019 год, наблюдалось уменьшение доли краткосрочных кредитных ресурсов и увеличение доли среднесрочных и долгосрочных кредитов. (График 3.1.3).

График 3.1.3. Структура выданных кредитов НФКО по срокам погашения²⁹



Источник: НБКР

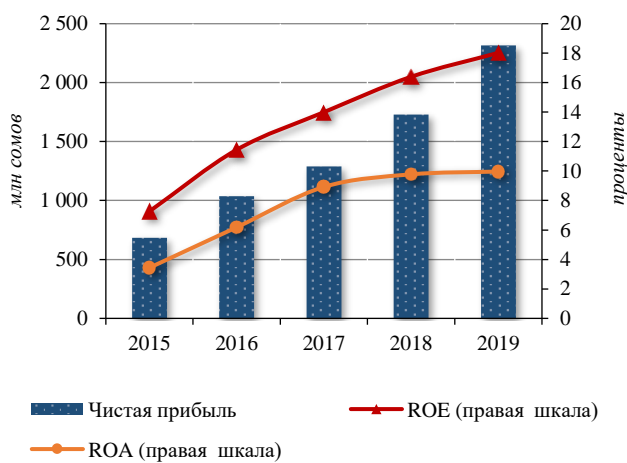
Основными регионами, где сосредоточена большая часть кредитного портфеля НФКО (72,3 процента от совокупного кредитного портфеля), остаются г. Бишкек, а также Чуйская, Ошская и Джалал-Абадская области, что связано с наибольшей деловой активностью в данных регионах республики.

²⁸ Без учета ОАО «ФККС».

²⁹ Данные за период.

Доходность³⁰

График 3.1.4. Динамика показателей доходности НФКО³¹



По итогам 2019 года чистая прибыль НФКО увеличилась на 34,0 процента по сравнению с 2018 годом и составила 2,3 млрд сомов. Показатель доходности ROA на 2019 год вырос на 0,2 п.п. и составил 10,0 процента, показатель ROE повысился на 1,6 п.п. и составил 18,0 процента (График 3.1.4).

Источник: НБКР

³⁰ Индикаторы ROA и ROE представлены в годовом исчислении.

³¹ Без учета ОАО «ФККС».

3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций

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

Качество кредитного портфеля НФКО

По состоянию на конец 2019 года доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКО составила 3,9 процента, при этом наблюдалось увеличение их номинального объема на 138,6 млн сомов или на 19,2 процента по сравнению с 2018 годом (График 3.2.1).

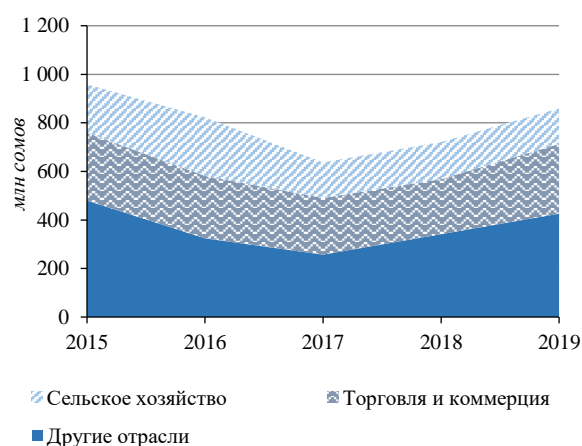
В структуре классифицированных кредитов НФКО по итогам 2019 года отмечено снижение доли необслуживаемых кредитов, выданных на сельское хозяйство (на 4,3 п.п.) и увеличение доли необслуживаемых кредитов на торговлю (на 2,1 п.п.) по сравнению с 2018 годом. В общем объеме классифицированных кредитов НФКО доля необслуживаемых кредитов, выданных на сельское хозяйство и торговлю, составили 16,9 и 33,5 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

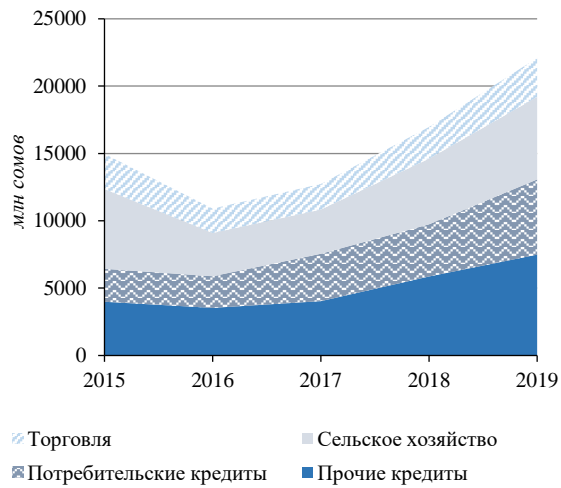
Отраслевая концентрация

Кредитный портфель НФКО сконцентрирован в кредитах на сельское хозяйство (27,7 процента от общего объема кредитов НФКО), а также в потребительских кредитах и в торговле (25,3 и 13,1 процента от общего объема кредитного портфеля соответственно, График 3.2.3). Кредитование сельского хозяйства сопряжено с большой зависимостью от природно-климатических условий.

Институциональная концентрация

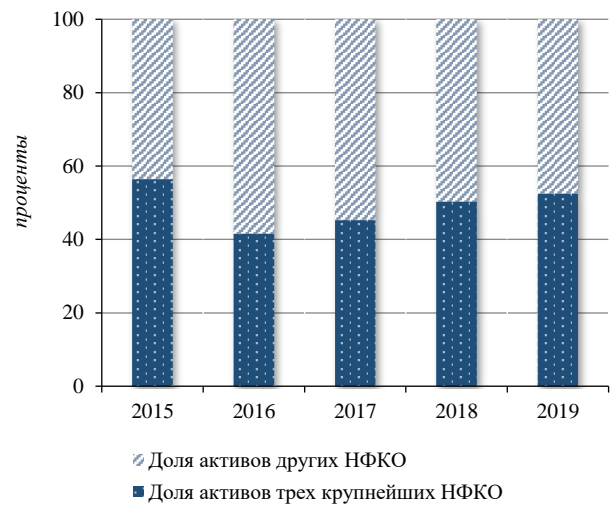
По итогам 2019 года доля активов трех крупнейших НФКО увеличилась на 2,2 п.п. по сравнению с 2018 годом и составила 52,5 процента от общего объема активов системы НФКО (График 3.2.4).

График 3.2.3. Отраслевая структура кредитного портфеля НФКО



Источник: НБКР

График 3.2.4. Институциональная структура активов НФКО



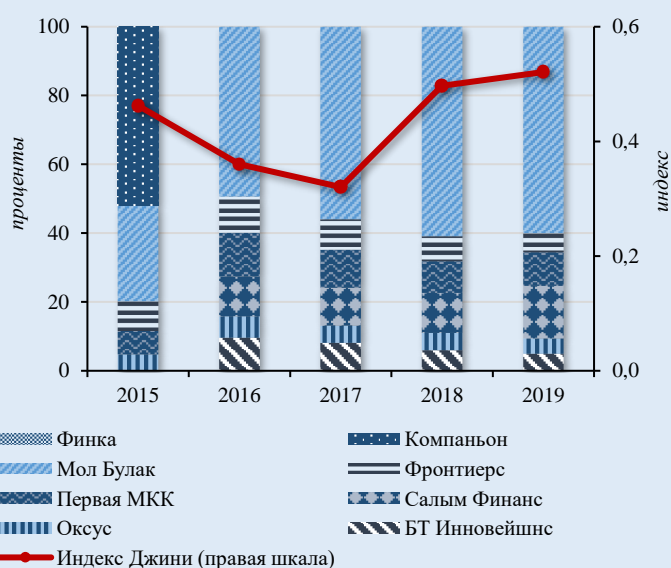
Источник: НБКР

Вставка 6. Оценка деятельности системы НФКО на основе индексов концентрации³²

Индекс Херфиндаля-Хиршмана

В целях анализа риска концентрации в системе НФКО рассчитан индекс Херфиндаля-Хиршмана³³. По состоянию на конец 2019 года значение индекса для системы НФКО составило 1 527,2 пункта. Согласно эмпирическому правилу³⁴, 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 конец 2019 года значение индекса составило 0,52 при одновременном увеличении уровня концентрации (График 1).

Источник: НБКР

³² Индексы концентрации рассчитаны на основе данных 6 крупнейших НФКО.

³³ $H = \sum_{i=1}^n (d o л я i)^2$.

³⁴ Использовано следующее эмпирическое правило определения степени концентрированности рынка:

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

Состояние внешнего долга НФКО

По состоянию на конец 2019 года объем внешнего долга НФКО составил 84,9 млн долларов США. Наибольшая часть внешнего долга НФКО состоит из предоставленных кредитов иностранными финансово-кредитными организациями (97,3 процента от общего объема внешнего долга НФКО), остальная часть (2,7 %) – из кредитов международных финансовых институтов.

По итогам 2019 года внешний долг крупнейших НФКО увеличился на 29,3 процента по сравнению с 2018 годом и составил 73,4 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;

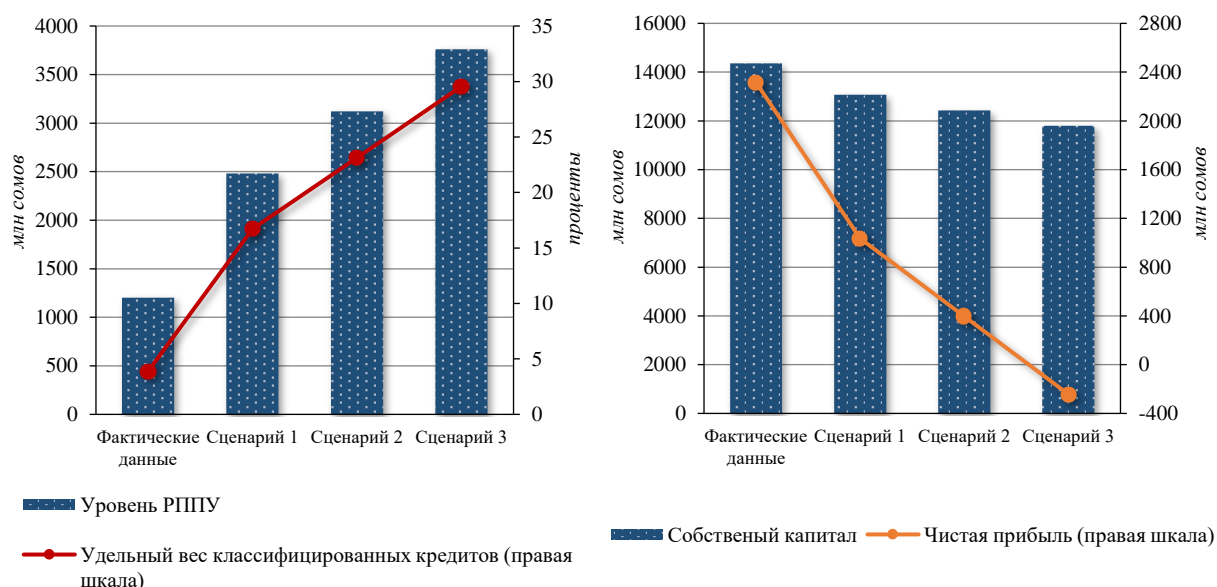
Сценарий 2: переход 75 процентов кредитов из одной категории в другую;

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 РППУ³⁵ в кредитном портфеле НФКО увеличивался от 106,3 до 212,6 процента в зависимости от выбранного сценария (График 3.3.1).

График 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска по состоянию на 31.12.2019 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 и второго сценариев сектор НФКО остается рентабельным, однако уровень прибыли снижается до 1 036,2 и 396,8 млн сом, соответственно. Результатами реализации третьего сценария могут быть убытки в секторе НФКО в размере 242,7 млн сом (График 3.3.1).

³⁵ 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	16,7
Сценарий 2: переход 75% кредитов из одной категории в другую	23,1
Сценарий 3: переход 100% кредитов из одной категории в другую	29,6

Источник: НБКР

Результатом реализации первого сценария может стать увеличение доли проблемных кредитов в кредитном портфеле НФКО на 12,8 п.п., до уровня 16,7 процента. В случае реализации второго сценария проблемные кредиты могут увеличиться на 19,2 п.п., до уровня 23,1 процента, а при реализации третьего сценария – на 25,7 п.п. и достигнуть уровня 29,6 процента.

IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

Период с конца января до первой половины марта 2019 года охарактеризовался повышенным уровнем риска в платежной системе Кыргызской Республики, связанным с операционными рисками и арестами счетов и активов у двух операторов систем по приему платежей в пользу третьих лиц. Сложившиеся обстоятельства повлекли за собой задержку проведения платежей и окончательных расчетов с участниками и агентами данных систем. Выявленные риски не повлекли за собой возникновение системного риска для финансовой системы.

В связи с выявленными рисками Национальным банком в 2019 году были предприняты меры, направленные на модернизацию системно-значимых платежных систем, минимизацию операционных и финансовых рисков в платежной инфраструктуре и розничных платежных системах путем пересмотра требований к операторам розничных платежных систем и платежных организаций.

В целом в течение 2019 года уровень рисков в системно-значимых и значимых платежных системах был минимальным и обусловлен сохраняющимся достаточным уровнем ликвидности, предусмотренными в системах инструментами по управлению рисками.

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

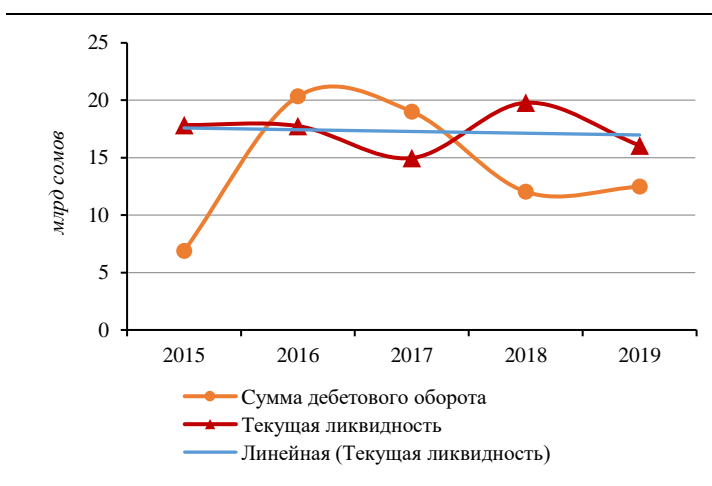
По состоянию на 31 декабря 2019 года в Кыргызской

Республике функционировали следующие компоненты платежной системы:

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

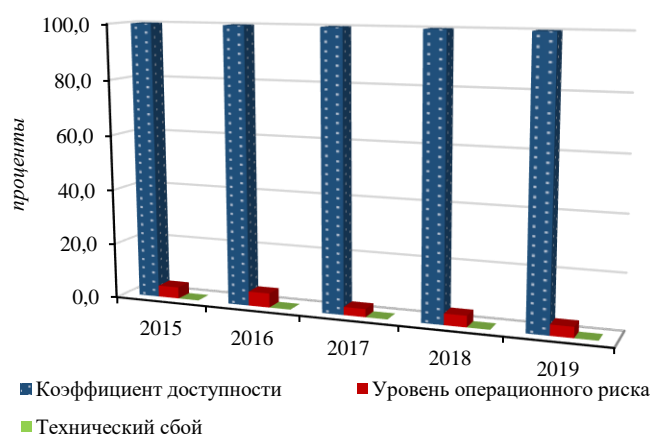
2. Системы розничных платежей: Система пакетного клиринга мелких розничных и регулярных

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



Источник: НБКР

График 4.2. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ГСРРВ



	2015	2016	2017	2018	2019
Технический сбой, %	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Коэффициент доступности, %	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Уровень операционного риска, %	4,1	5,2	2,9	4,1	3,9

Источник: НБКР

платежей (СПК), системы расчетов платежными картами, системы денежных переводов, системы расчетов электронными деньгами.

3. Инфраструктура для обмена финансовыми сообщениями (Сервис-бюро SWIFT, межбанковская коммуникационная сеть (далее – МКС).

В течение 2019 года ГСРРВ функционировала в штатном режиме.

Уровень финансовых рисков в ГСРРВ оставался низким за счет высокого уровня ликвидных средств на счетах участников по отношению к оборотам в системе (коэффициент ликвидности составил 1,3, а коэффициент оборачиваемости – 0,8). Объем средненежных ликвидных средств участников демонстрировал снижение на 18,78 процента (по сравнению с 2018 годом) и составил 16,1 млрд сомов (График 4.1).

Уровень доступности ГСРРВ в течение 2019 года оставался высоким и составил 100,0 процентов, в то время как уровень операционного риска (с учетом продлений операционного дня) составил 3,9 процента.

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

В функционировании СПК в 2019 году уровень финансовых рисков также был на низком уровне. Резервируемые участниками средства на покрытие дебетовой чистой позиции почти в 5 раз превышали необходимый уровень. По результатам мониторинга за функционированием СПК показатель доступности системы в течение 2019 года оставался таким же высоким, как и в 2018 году, и составил 100,0 процентов, при этом за счет продлений регламента работы по запросу участников системы и нижеуказанных сбоев, уровень операционного риска составил 4,5 процента (График 4.3).

Системы расчетов банковскими платежными картами. По состоянию на 1 января 2020 года в Кыргызской Республике функционировали пять международных систем расчетов платежными картами, национальная система «Элкарт» и ко-бейджинговые карты «Элкарт-UPI»³⁶.

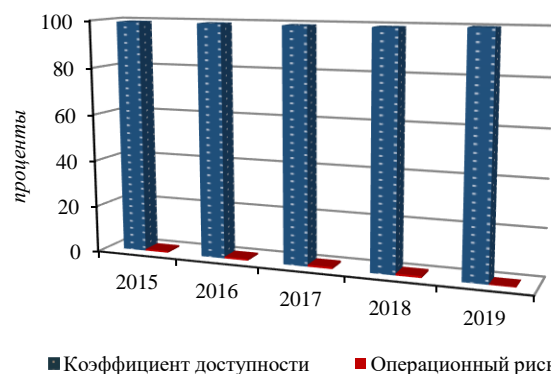
График 4.3. Соотношение показателя доступности и операционного риска в СПК



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

Источник: НБКР

График 4.4. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ЕМЩ



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

Источник: НБКР

³⁶ В соответствии с Положением «О банковских платежных картах в Кыргызской Республике» ко-бейджинговая карта – это карта, выпущенная в рамках двух платежных систем. Так, Элкарт-UPI на территории Кыргызской Республики обслуживается по правилам системы Элкарт, а за пределами страны – Union Pay.

В 2019 году с национальной системой «Элкарт» работали 23 коммерческих банка и 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).

Системы денежных переводов. В течение 2019 года получение и отправка международных денежных переводов без открытия счета в коммерческих банках осуществлялись через девять 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	83,4	74,4	82,8	81,8
Юнистрим	6,3	9,2	2,3	6,1
Вестерн Юнион	6,6	7,6	4,9	4,6
CONTACT	2,4	4,6	9,1	6,3
Money Gram	0,8	1,9	0,8	1,1
другие	0,6	2,2	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 пятью локальными системами денежных переводов, операторами которых являются банки Кыргызской Республики.

По результатам 2019 года обмен трансграничными финансовыми сообщениями осуществлялся посредством сети SWIFT, сервисов «банк-клиент», при этом основной поток приходился на телекоммуникационную сеть SWIFT.

SWIFT является основным каналом для банковской системы для безопасного обмена трансграничными финансовыми сообщениями со своими банками-корреспондентами. Для минимизации зависимости банков от зарубежных сервис-бюро и снижения финансовой нагрузки, в Национальном банке с 1 января 2019 года создано сервис-бюро SWIFT, соответствующее требованиям SWIFT.

В настоящее время через сервис-бюро СВИФТ работают Национальный банк и 15 коммерческих банков Кыргызской Республики.

Мониторинг платежной системы Кыргызской Республики в течение 2019 года показал, что все значимые платежные системы функционировали в штатном режиме и не повлекли за собой системный риск для финансовой системы страны.

V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

В течение 2019 года совершенствование нормативной правовой базы, регулирующей деятельность банков, в том числе осуществляющих операции в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования, было направлено на снижение банковских рисков, расширение доступа к банковским услугам, а также создание возможностей для удаленного обслуживания населения финансово-кредитными организациями.

Национальным банком проводилась работа по приведению нормативных правовых актов в соответствие с законодательством республики и международными стандартами в целях обеспечения безопасности и надежности банковской системы, поддержания капитальной базы банков и повышения конкурентоспособности банковского сектора в рамках построения общего финансового рынка ЕАЭС.

1) Для 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 принято постановление «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» №2019-П-12/11-1-(НПА).

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 контроля коммерческих банков.

3) 10 апреля 2019 года принято постановление Правления Национального банка Кыргызской Республики «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» (в положения «О Временной администрации» и «О ликвидации банков»).

Данные изменения были внесены в целях приведения их в соответствие с законодательством (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).

Указанным постановлением:

- внесено уточнение, касающееся оплаты труда (вознаграждения) Временного администратора, назначенного в банк в случаях, когда в банке, куда назначен Временный администратор, не имеется ликвидных средств, за счет которых будет выплачиваться вознаграждение;

- пересмотрены сроки рассмотрения и предоставления информации Временным администратором;

- изменен порядок определения вознаграждения ликвидатору, который устанавливается судом по согласованию с Национальным банком;

- предусмотрен порядок предоставления средств и видов административных расходов, которые будут осуществляться за счет собственных средств Национального банка при процедурах 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 следующие нормативные правовые акты Национального банка:

- в Положение «Об экономических нормативах и требованиях, обязательных для выполнения коммерческими банками Кыргызской Республики»;
- в Инструкцию по определению стандартов достаточности (адекватности) капитала коммерческих банков Кыргызской Республики;
- в Положение «О классификации активов и соответствующих отчислениях в резерв на покрытие потенциальных потерь и убытков».

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 целях ограничения рисков по отдельным операциям, 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 №2019-П-12/32-3-(НПА) «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» в части применения электронной подписи.

Принятые изменения направлены на расширение возможностей удаленного обслуживания 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, имеющие 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 открытия дополнительных счетов/вкладов, получение 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 рамках 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.

9) В связи с принятием нового законодательства по противодействию финансированию террористической деятельности и легализации (отмыванию) преступных доходов постановлением Правления Национального банка от 14 августа 2019 года №2019-П-12/42-1-(НПА) утверждены новые редакции следующих нормативных правовых актов:

1. Положение «О минимальных требованиях к организации внутреннего контроля в коммерческих банках в целях противодействия финансированию террористической деятельности и легализации (отмыванию) преступных доходов»;

2. Положение «О порядке проведения обменных операций с наличной иностранной валютой в Кыргызской Республике».

Постановлением также внесены соответствующие изменения и дополнения в 16 нормативных правовых актов Национального банка. Постановление вступило в силу 1 ноября 2019 года.

В указанных нормативных правовых актах установлены требования по реализации программы внутреннего контроля в банках в целях ПФТД/ЛПД, применению банками риск-ориентированного подхода при проведении надлежащей проверки клиента, по работе с операциями, подлежащими контролю и сообщению в орган финансовой разведки и другим вопросам.

10) В целях обеспечения жителей отдаленных регионов страны в плане доступности пользования банковскими услугами, а также урегулирования вопросов, связанных с обработкой персональных данных, предоставляемых в Национальный банк, в рамках осуществления процедур лицензирования Правлением Национального банка Кыргызской Республики 21 августа 2019 года принято постановление «О внесении изменений в постановление Правления Национального банка Кыргызской Республики «Об утверждении Положения «О лицензировании деятельности банков» от 8 июня 2017 года №2017-П-12/23-1-(НПА)».

Постановление содержит порядок реализации деятельности мобильных офисов коммерческих банков и получение согласия от лиц, предоставляющих персональные данные на их обработку и передачу третьим лицам, а также вопросы по урегулированию норм по связанности и аффилированности компаний.

11) В целях совершенствования нормативных правовых актов Национального банка в части управления рыночным риском (риском процентной ставки) и приведения их в соответствие с международными стандартами Базельского комитета по банковскому надзору постановлениями Правления Национального банка от 30 октября 2019 года утверждены:

- Положение «О требованиях к раскрытию информации о деятельности коммерческого банка», согласно которому банки, определяемые Правлением Национального банка, должны осуществлять публикацию ежеквартальных и годовых отчетов на своем официальном сайте, содержащих качественную и количественную информацию, касающуюся достаточности капитала, корпоративного управления и управления рисками банка;

- изменения и дополнения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики. Данные изменения и дополнения раскрывают порядок определения коммерческими банками Кыргызской Республики степени подверженности банковского портфеля

рisku процентной ставки и предусматривают пересмотр методики проведения гэп-анализа в рамках оценки риска процентной ставки, а также направлены на исключение дублирования по раскрытию информации.

12) Правлением Национального банка 15 ноября 2019 года было принято постановление «Об Основных направлениях цифровой трансформации банковских услуг Кыргызской Республики на 2020-2021 годы» № 2019-П-12/56-2-(БС).

Данный документ разработан в целях создания и расширения условий для развития цифровых технологий в банковском секторе, что будет способствовать предоставлению качественных и доступных банковских услуг более широкому кругу потребителей.

Национальный банк как орган, определяющий политику развития банковской системы, обозначил основные направления развития цифровых банковских технологий, которые могут быть приняты во внимание участниками рынка при организации собственной деятельности и дальнейшем развитии бизнес-процессов.

13) В рамках приведения нормативных правовых актов Национального банка в соответствие с международными стандартами Базельского комитета по банковскому надзору, в частности Базель II и III, снижения банковских рисков и в рамках дальнейшей гармонизации законодательства государств-членов ЕАЭС постановлениями Правления Национального банка от 27 декабря 2019 года утверждены:

- Порядок определения уровня капитала, необходимого для покрытия операционных рисков банков;

- изменения в ряд нормативных правовых актов Национального банка по вопросу расчета коэффициента адекватности суммарного капитала с учетом операционных рисков, коэффициента леверража, а также показателей ликвидности в иностранной валюте;

- Положение «Об экономических нормативах и требованиях, обязательных для выполнения коммерческими банками Кыргызской Республики»;

- Положение «О расчете коэффициента покрытия ликвидности коммерческих банков».

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).

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

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

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

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

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

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

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

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

СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

- 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
ЕМПЦ – Единый межбанковский процессинговый центр
ЖКХ – жилищно-коммунальное хозяйство
ИПЦ – индекс потребительских цен
КБ – коммерческий банк
КДК – коэффициент достаточности капитала
КИФ – крупные источники финансирования
КР – Кыргызская Республика
КФБ – Кыргызская фондовая биржа
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
ОАО – открытое акционерное общество
ОВП – открытая валютная позиция
ОЭСР – Организация экономического сотрудничества и развития
п.п. – процентные пункты
ПРБО – периодическая регулятивная банковская отчетность
ПФТД/ЛПД – противодействие финансированию террористической деятельности и легализации (отмыванию) преступных доходов
РК – Республика Казахстан
РППУ – резервы на покрытие потенциальных потерь и убытков
РФ – Российская Федерация
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
ЦБ – ценные бумаги
ЧСК – чистый суммарный капитал
ROA (Return on assets) – коэффициент доходности активов
ROE (Return on equity) – коэффициент доходности собственного капитала
VaR – процентный риск
КДК – коэффициент достаточности капитала