



**Национальный банк  
Кыргызской Республики**

---

# **ОТЧЕТ О СТАБИЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

**по итогам  
первого полугодия 2021 года**

**Декабрь 2021**

---

**Бишкек**

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

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

Корректор: Доолоталиева Г.С.

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, 2021

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

По вопросам, связанным с содержанием публикации, обращаться по адресу

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

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

В настоящем отчете статистические, аналитические и расчетные данные/оценки приведены по состоянию на конец отчетного периода.

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

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

## **Другие издания Национального банка Кыргызской Республики**

### ***Годовой отчет Национального банка Кыргызской Республики***

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

### ***Бюллетень Национального банка Кыргызской Республики***

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

### ***Отчет о денежно-кредитной политике***

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

### ***Платежный баланс Кыргызской Республики***

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

### ***Нормативные акты Национального банка Кыргызской Республики***

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

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

## ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ .....</b>	<b>6</b>
<b>ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ.....</b>	<b>8</b>
<b>I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЬЮНКТУРА .....</b>	<b>9</b>
1.1. Макроэкономические условия и риски.....	9
1.2. Структура финансового сектора .....	17
1.3. Состояние финансовых рынков.....	19
1.4. Рынок недвижимости .....	22
<b>II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР .....</b>	<b>28</b>
2.1. Основные тенденции развития банковского сектора .....	28
2.2. Риски банковского сектора .....	31
2.2.1. Кредитный риск.....	31
2.2.2. Риск ликвидности.....	37
2.2.3. Риск концентрации .....	38
2.2.4. Валютный риск .....	39
2.2.5. Процентный риск.....	41
2.2.6. Риск «заражения».....	42
2.2.7. Страновой риск.....	43
2.3. «Обратные» стресс-тесты банковского сектора .....	44
2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска .....	44
2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности.....	45
2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночных рисков.....	46
<b>III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ .....</b>	<b>47</b>
3.1. Основные тенденции .....	47
3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций .....	50
3.3. Стресс-тестирование сектора НФКО .....	54
<b>IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ .....</b>	<b>56</b>
<b>V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА.....</b>	<b>60</b>
<b>ГЛОССАРИЙ.....</b>	<b>62</b>
<b>СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ.....</b>	<b>63</b>

## **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 .....	26
Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор.....	27
Вставка 3. Результаты статистического наблюдения коммерческих банков: кредитование .....	34
Вставка 4. Результаты статистического наблюдения коммерческих банков: крупнейшие клиенты .....	35
Вставка 5. Кредитные и валютные риски.....	40
Вставка 6. Оценка деятельности сектора НФКО на основе индексов концентрации .....	52

## ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

В первом полугодии 2021 года восстановление экономической активности Кыргызской Республики сдерживалось эпидемиологической обстановкой в стране и в мире. Наблюдалось ускорение инфляционного процесса в экономике, основной причиной которого явился общемировой рост цен на продовольственные товары и ГСМ.

Несмотря на отрицательное влияние внешнеэкономических факторов, обменный курс кыргызского сома к доллару США продемонстрировал относительно стабильную динамику.

В отчетном периоде отмечался рост основных показателей банковского сектора: активов, капитала, депозитной базы, кредитного портфеля и показателей финансового посредничества.

Системные риски банковского сектора по итогам отчетного периода присутствовали и оценивались, 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.

Развитие нормативной правовой базы в основном было направлено на сглаживание последствий кризиса, связанного с распространением коронавирусной инфекции, и создание равных возможностей для оказания банковских услуг.

В системно-значимых и значимых платежных системах уровень рисков был в целом минимальным за счет предусмотренных законодательством Кыргызской Республики и правилами платежных систем механизмами по управлению рисками, сохраняющегося высокого уровня ликвидности, системы страховых депозитов и предоплаты. Национальным банком были приняты меры для обеспечения бесперебойной работы платежных систем в условиях эпидемиологической ситуации.



## I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЪЮНКТУРА

### 1.1. Макроэкономические условия и риски

*В первом полугодии 2021 года восстановление экономической активности Кыргызской Республики сдерживалось отрицательной динамикой объемов выпуска золоторудного сектора, наряду с ухудшившейся эпидемиологической обстановкой на конец отчетного периода.*

*В рассматриваемом периоде наблюдалось ускорение инфляционных процессов, драйверами которых являлись повышение общемировых цен на продовольственные товары, и, как следствие, высокие цены на социально-значимые товары в стране, а также рост цен на ГСМ.*

#### *Внешние условия*

В большинстве стран-основных торговых партнерах Кыргызской Республики в первом полугодии 2021 года отмечалось восстановление экономической активности благодаря мерам государственной поддержки и заметному смягчению бюджетной и денежно-кредитной политик в 2020 году. Вместе с тем активное оживление спроса на глобальных финансовых рынках оказывало существенное влияние на усиление инфляционных процессов в странах.

В Республике Казахстан первое полугодие 2021 года ознаменовалось восстановлением экономики после спада от непредвиденной ситуации с коронавирусной инфекцией. По итогам рассматриваемого периода ВВП Республики Казахстан сформировался в размере 2,4 процента. Возобновление экономической активности страны было обусловлено оживлением мировой экономики, принятыми антикризисными мерами государства, снижением карантинных ограничений, стимулированием инвестиций в недобывающие сектора экономики, увеличением заработной платы населения и положительными показателями кредитоспособности страны. С другой стороны, быстрое восстановление экономического роста и повышение внутреннего потребительского спроса вместе с ростом цен на мировом продовольственном рынке ускорило инфляцию в Республике Казахстан.

В рассматриваемом периоде уровень учетной ставки оставался без изменений, так как позволял сохранить контроль над динамикой инфляционных процессов и достигнуть постепенного замедления инфляции в среднесрочной перспективе. Однако в последующем при несоответствии фактической инфляции ее прогнозным оценкам и реализации рисков со стороны проинфляционных факторов будет принято решение по ужесточению денежно-кредитной политики.

В отчетном периоде мягкая денежно-кредитная политика и бюджетные меры продолжили поддерживать экономическую активность и внутренний спрос и в Российской Федерации, в том числе через кредитную активность. Наблюдался устойчивый рост потребительского и инвестиционного спроса. Поддержку российской экономике также оказывал внешний спрос, который продолжал уверенно расти.

По итогам полугодия прирост экономики Российской Федерации оценивался в 4,8 процента к соответствующему периоду 2020 года. При этом рост российской экономики начал замедляться по мере завершения восстановительного процесса. ВВП страны в июне увеличился на 8,9 процента в годовом выражении в след за ростом на 11,6 процента месяцем ранее, тем самым достигнув допандемийного уровня. Вместе с тем быстрое возобновление спроса сформировало устойчивое инфляционное давление, которое усиливалось ограничениями со стороны предложения. С учетом складывающихся тенденций ключевая ставка в течение полугодия была повышена с 4,25 до 5,50 процента годовых.

Активизация китайской экономики в первом полугодии текущего года происходила неравномерно: во втором квартале 2021 года экономика демонстрировала более низкие темпы в 7,9 процента по сравнению с рекордами первых трех месяцев в 18,3 процента. При этом риски по дальнейшему сокращению экономики сохраняются на фоне возможности расширения предпринимаемых мер для сдерживания быстрого распространения коронавируса в стране в связи с ростом новых случаев заражения.

### *Внутренние условия*

#### *Валовой внутренний продукт*

В течение января-июня 2021 года экономическая активность Кыргызской Республики продемонстрировала неравномерное восстановление с ее замедлением к концу рассматриваемого периода. Так, по итогам первых шести месяцев текущего года спад экономики страны был отмечен на уровне 1,7 процента по сравнению с аналогичным периодом 2020 года после спада в 1,6 процента в январе-мае текущего года. Отрицательный показатель экономики в отчетном периоде был обусловлен, помимо снижения объема производства предприятий по разработке месторождения Кумтор на 33,5 процента, также и снижением объема строительства на 14,2 процента. При этом темп прироста ВВП без Кумтора во втором квартале 2021 года перешел в положительную зону, достигнув отметки в 11,6 процента после отметки в (-) 4,5 процента в первом квартале текущего года, составив по итогам первых шести месяцев 3,7 процента (снижение на 7,3 процента в январе-июне 2020 года).

Дефлятор ВВП сложился положительным в размере 13,9 процента, что на 9,6 п. п. выше, чем в январе-июне 2020 года.

Показатели, характеризующие сектор услуг, продемонстрировали положительную динамику. Наблюдалось улучшение в транспортной деятельности (+19,2 процента), оптовой и розничной торговле (+10,0 процента), информации и связи (+4,0 процента) и др. Вместе с тем впервые с января-июля 2020 года добыча полезных ископаемых вышла в положительную динамику, составив 2,1 процента в отчетном периоде. Прирост объемов валового выпуска сельскохозяйственной продукции в январе-июне 2021 года по сравнению с показателем за аналогичный период 2020 года на 1,3 процента стал причиной увеличения производства продукции в животноводческой отрасли.

Негативный вклад в снижение экономики отмечен со стороны таких секторов экономики, как промышленность (-2,9 п. п.), строительство (-0,9 п. п.) и чистые налоги на продукты (-0,2 п. п.).

Сокращение объемов промышленного производства на 11,7 процента в первом полугодии текущего года по сравнению с соответствующим периодом 2020 года связано со спадом объемов производства фармацевтической продукции (на 36,5 процента), основных металлов и готовых металлических изделий, а также химической продукции (на 31,2 процента).

Объем строительства уменьшился на 14,2 процента на фоне снижения объемов инвестиций в основной капитал по сравнению с январем-июнем 2020 года за счет внутренних (на 3,6 процента) и внешних (на 37,3 процента) источников финансирования. Сокращение объемов инвестиций в основной капитал отмечено на строительстве объектов большинства видов экономической деятельности, за исключением сельского хозяйства, лесного хозяйства и рыболовства, обеспечения (снабжения) электроэнергией, газом, паром и кондиционированным воздухом, информации и связи, операций с недвижимым имуществом, государственного управления и обороны, образования, здравоохранения, а также жилищного строительства.

**Таблица 1.1.1. Вклад отдельных видов деятельности в ВВП**

	январь-июнь 2020 г.			январь-июнь 2021 г.		
	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, п.п.	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, п.п.
ВВП	100,0	-5,6	-5,6	100,0	-1,7	-1,7
Сельское хозяйство, лесное хозяйство и рыболовство	9,3	1,0	0,1	9,8	1,3	0,1
Промышленность	25,1	0,4	0,1	22,8	-11,7	-2,9
<i>Добыча полезных ископаемых</i>	1,9	10,1	0,2	2,3	2,1	0,0
<i>Обрабатывающие производства (Обрабатывающая промышленность)</i>	20,1	-0,2	-0,0	17,3	-16,2	-3,3
<i>Обеспечение (снабжение) электроэнергией, газом, паром и кондиционированным воздухом</i>	2,9	0,6	0,0	2,8	6,1	0,2
<i>Водоснабжение, очистка, обработка отходов и получение вторичного сырья</i>	0,2	-16,5	-0,0	0,3	44,3	0,1
Строительство	6,1	-8,8	-0,6	4,7	-14,2	-0,9
Услуги	48,6	-9,1	-4,4	47,7	4,4	2,2
<i>Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов</i>	13,4	-15,9	-2,4	14,8	10,0	1,3
<i>Транспортная деятельность и хранение грузов</i>	3,1	-34,6	-1,6	4,0	19,2	0,6
<i>Информация и связь</i>	3,1	-5,9	-0,2	2,9	4,0	0,1
<i>Прочие</i>	28,9	-1,0	-0,2	26,0	0,3	0,1
Чистые (за вычетом субсидий) налоги на продукты	10,9	-5,6	-0,8	15,0	-1,7	-0,2

Источник: НСК КР

### **Инфляция**

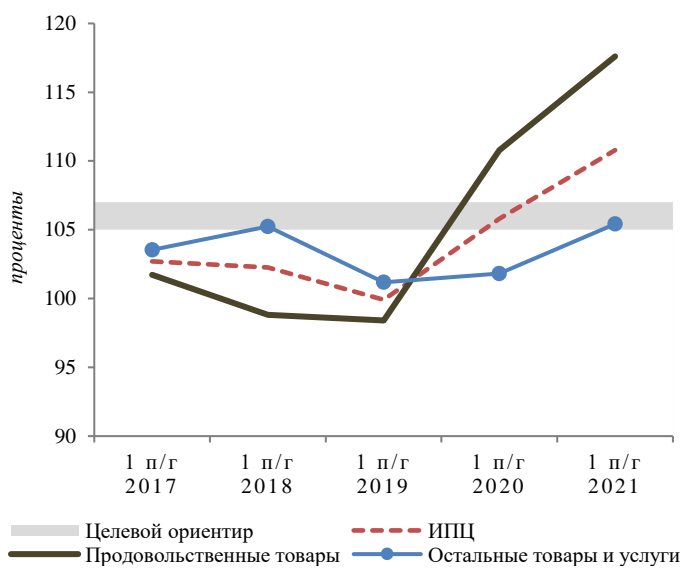
В первом полугодии 2021 года инфляция продемонстрировала повышательную динамику, составив в июне 14,2 процента в годовом выражении (в январе – 10,1 процента). Главным образом, это обусловлено увеличением цен на продукты питания ввиду общемировой тенденции повышения цен на продовольствие, в том числе в странах ЕАЭС, а также постепенным восстановлением внутреннего и внешнего спроса. Дополнительным драйвером послужило значительное увеличение цен на горюче-смазочные материалы из-за повышения как оптово-отпускных цен на российском рынке нефтепродуктов, так и мировых цен на сырую нефть в 2021 году. Учитывая рост отпускных цен на бензин на российских НПЗ, ожидается дальнейшее повышение цен на ГСМ.

Исходя из данных факторов, а также учитывая все производственные цепочки, был отмечен рост цен на остальные группы ИПЦ.

Вместе с тем на фоне повышения акциза на табачные изделия наблюдалось повышение цен на группу «алкогольные напитки и табачные изделия». Также отмечалось повышение цен в секторе услуг и на непродовольственные товары.

Во время кризиса, связанного с распространением коронавирусной инфекции COVID-19, Национальный банк, как и прежде, был нацелен на обеспечение ценовой стабильности посредством проведения соответствующей денежно-кредитной политики.

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

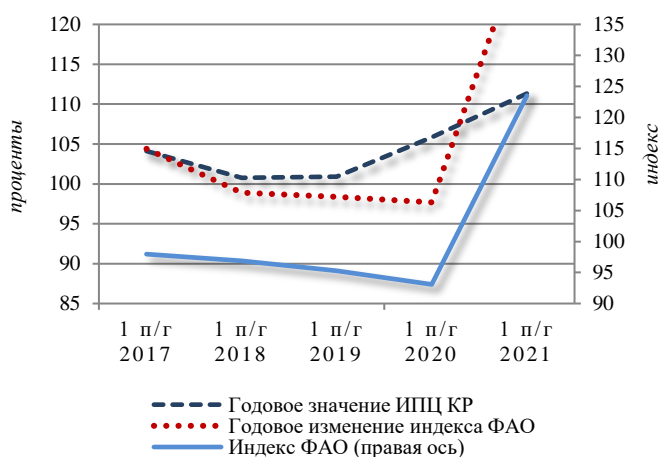


Источник: НСК КР

продовольствие, можно выделить ускорение цен на мировых товарно-сырьевых рынках, исчерпание запасов отечественной продукции, большую долю импорта продовольственных товаров, поздний сев и неопределенность относительно будущего урожая из-за неблагоприятных погодных условий, сложившихся в 2021 году.

На фоне данных факторов, а также учитывая ситуацию на мировых продовольственных рынках, в 2021 году сохраняются риски повышения цен на продовольственные товары, как в мире, так и в нашей стране.

**График 1.1.2. Динамика ИПЦ в Кыргызской Республике и индекса ФАО**



Источник: НСК КР, [www.fao.org](http://www.fao.org)

Основной причиной роста инфляции стал резкий скачок цен на продовольственные товары (в июне 2021 года к июню 2020 года цены увеличились на 22,8 процента).

В экономике Кыргызстана большая доля потребляемых в республике продовольственных товаров импортируется, в связи с чем наша страна наиболее чувствительна к колебаниям цен на продовольствие. В рассматриваемом периоде отмечался значительный рост цен на мясо, растительные масла, фрукты и овощи, сахар (общий вклад – 9,8 п. п.), главным образом за счет роста экспорта мяса в соседние страны и увеличения стоимости товаров в самих странах-производителях.

Среди основных факторов, повлиявших на рост цен на

В 2021 году отмечалась волатильная динамика цен на мировых рынках продовольствия. В целом цены продолжали расти, при этом в конце первого полугодия 2021 года наблюдалось некоторое снижение мировых цен на продукты питания на фоне сезонного сбора урожая в странах-экспортерах. Уменьшение показателей ФАО в июне, впервые за двенадцать месяцев, связано с падением цен на растительные масла, зерно и молочные продукты. При этом цены на сахар и мясо оставались относительно высокими.

## Рынок труда и заработная плата

График 1.1.3. Численность официально занятых и безработных



Источник: НСК КР

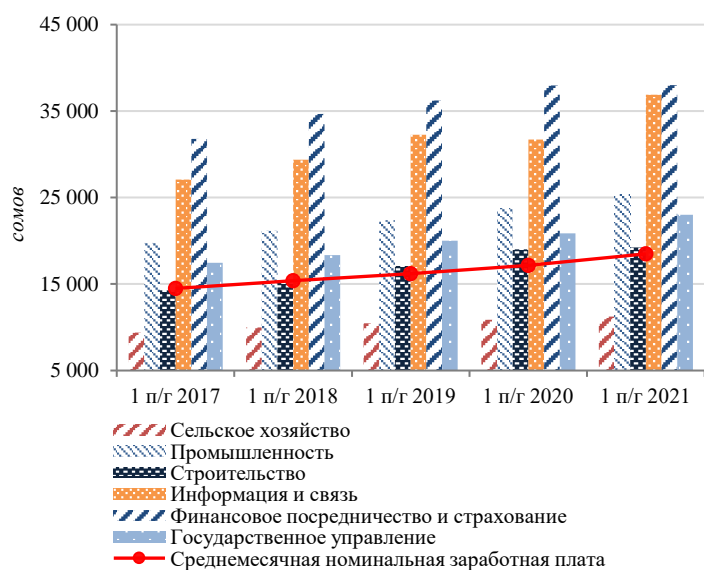
аналогичным показателем 2020 года. Уровень зарегистрированной безработицы составил 3,1 процента от экономически активного населения. Одной из основных причин увеличения числа официально зарегистрированных безработных по сравнению с прошлым годом явилась пандемия коронавирусной инфекции, в результате влияния которой рабочие места продолжали сокращаться и в 2021 году.

Помимо этого, причиной роста зарегистрированной безработицы в рассматриваемом периоде можно выделить отсутствие карантинного режима в текущем году, так как в 2020 году основной причиной спада темпов прироста численности безработных было введение карантинных мер, в результате которых многие не могли зарегистрироваться<sup>1</sup>. Дополнительно Министерство труда, социального обеспечения и миграции КР объясняет рост официальной безработицы возросшим количеством возвратившихся в страну трудовых мигрантов в первом полугодии текущего года, которые регистрировались в государственной службе занятости из-за необходимости помощи в поисках работы.

По данным Министерства труда, социального обеспечения и миграции Кыргызской Республики, численность незанятого населения, состоящего на учете в органах государственной службы занятости в поисках работы, на 1 июля 2021 года составила 104,8 тыс. человек, что на 4,6 процента больше по сравнению с аналогичной датой 2020 года. Численность зарегистрированных безработных на 1 июля 2021 года составила 80,5 тыс. человек, что на 2,4 процента больше по сравнению с

<sup>1</sup> По устной информации Министерства труда, социального обеспечения и миграции Кыргызской Республики, май 2021 года.

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



Источник: НСК КР

7,9 процента по сравнению с показателем в аналогичном периоде 2020 года. Наибольшее повышение темпов роста среднемесячной заработной платы отмечалось в транспортной деятельности и хранении грузов (28,1 процента), сфере информации и связи (18,3 процента), профессиональной, научной и технической деятельности (15,3 процента) и в сфере операций с недвижимым имуществом (12,5 процента). Реальная заработная плата в первом полугодии 2021 года по сравнению с соответствующим периодом прошлого года понизилась на 2,6 процента.

### Государственный бюджет

На фоне постепенного восстановления экономики Кыргызской Республики и стран-торговых партнеров в течение отчетного периода в секторе государственных финансов наблюдалось увеличение ресурсной части бюджета в основном за счет роста налоговых поступлений. Положительное влияние на показатели оказывали повышение деловой активности населения ввиду ослабления ограничений, общемировое увеличение цен на товары, что привело к росту налоговых поступлений в бюджет, и относительная стабилизация валютного курса. Все заявки, поступившие от бюджетных учреждений по социально-значимым статьям расходов, были удовлетворены в полном объеме, в том числе по таким статьям, как «заработная плата», «отчисления в Социальный фонд», «медикаменты», «питание», «пособия», «стипендии» и «обслуживание государственного долга».

Так, по итогам первого полугодия 2021 года сложился профицит государственного бюджета, который составил 1,4 млрд сомов или 0,5 процента к ВВП против дефицита в аналогичном периоде 2020 года (16,6 млрд сомов или 6,8 процента к ВВП). В сравнении с аналогичным периодом 2020 года доходы государственного бюджета от операционной деятельности составили 92,0 млрд сомов или 34,0 процента к ВВП, увеличившись на 52,5 процента или 31,7 млрд сомов. При этом расходы выросли на 11,7 процента или 8,2 млрд сомов, составив 78,0 млрд сомов или 28,8 процента к ВВП.

Чистый отток бюджетных средств на операции по приобретению нефинансовых активов составил 12,6 млрд сомов или 4,7 процента к ВВП, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2020 года в 1,8 раза или на 5,6 млрд сомов.

Государственный долг по итогам обзорного периода составил 4,9 млрд долларов США, снизившись на 0,1 процента по сравнению с показателем 2020 года.

Основными секторами занятости трудоспособного населения в отчетном периоде оставались образование (34,7 процента), услуги (32,1 процента) и промышленность (13,8 процента). Необходимо отметить, что официальные данные не показывают существенного изменения количества занятого населения за последние пять лет.

В рассматриваемом периоде по стране демонстрировалась положительная динамика роста заработной платы по всем видам экономической деятельности, кроме сельского хозяйства. По итогам первого полугодия 2021 года среднемесячная номинальная заработная плата одного работника составила 19,4 тыс. сомов и выросла на



**Таблица 1.1.2. Основные параметры республиканского бюджета Кыргызской Республики**

	январь-июнь 2020 г.		январь-июнь 2021 г.	
	млрд сомов	% к ВВП	млрд сомов	% к ВВП
<b>Общие доходы (вкл. продажу нефинансовых активов)</b>	60,3	25,0	92,1	34,0
в том числе: доходы от операционной деятельности	60,3	24,9	92,0	34,0
продажа нефинансовых активов	0,0	0,0	0,1	0,0
<b>Общие расходы (вкл. покупку нефинансовых активов)</b>	76,9	31,8	90,7	33,5
в том числе: расходы на операционную деятельность	69,8	28,9	78,0	28,8
покупка нефинансовых активов	7,1	2,9	12,7	4,7
<b>Дефицит(-) / Профицит (+)</b>	-16,6	-6,8	1,4	0,5
<b>Первичный дефицит(-) / профицит (+)</b>	-12,4	-5,1	6,3	2,3
<b>Финансирование бюджета</b>	27,9	11,6	12,5	4,6
Внешнее финансирование	20,3	8,4	-2,2	-0,8
Внутреннее финансирование	7,7	3,2	14,7	5,4

Источник: МФ КР

Тем не менее неопределенность относительно перспектив остается высокой, поскольку пандемия может принять неожиданный оборот, несмотря на повсеместную вакцинацию населения. Ограниченность ресурсов бюджета вследствие негативных последствий от распространения коронавирусной инфекции не позволяет значительно повысить расходы.

Согласно основным направлениям фискальной политики Кыргызской Республики на 2022-2024 гг., расходы бюджета сохраняют свою социальную направленность, при этом расходы будут распределяться на приоритетные направления.

Кроме того, в среднесрочной перспективе в государственном бюджете будут предусматриваться финансовые средства на мероприятия по борьбе с COVID-19 и устранение последствий пандемии.

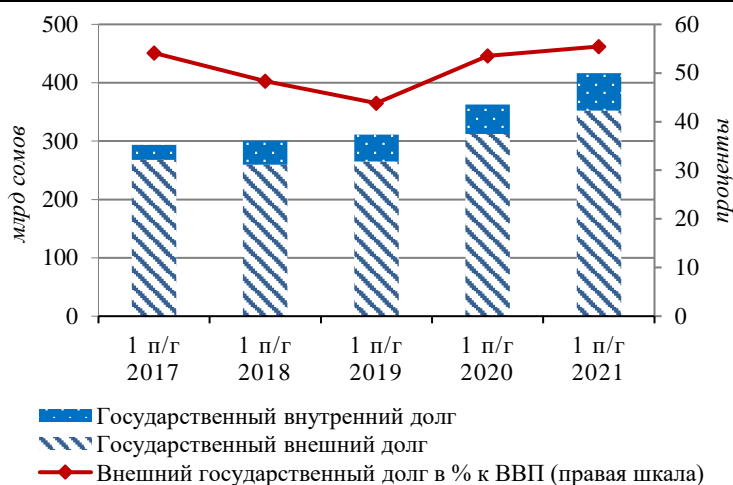
### **Макроэкономические риски**

В рассматриваемом периоде экономика Кыргызской Республики и стран-основных торговых партнеров страны находилась в состоянии неопределенности из-за третьей волны пандемии коронавирусной инфекции и возможного введения карантинного режима. Эпидемиологический риск усиливался медленными темпами вакцинации населения. Сокращение объемов выпуска продукции на крупнейшем золотодобывающем предприятии страны «Кумтор» привело к снижению валового внутреннего продукта в Кыргызской Республике. Риски дальнейшего сокращения объемов производства на руднике (вместе с плановым снижением), помимо всего прочего, обуславливают негативный тренд развития экономики и ее медленное восстановление. Во внешней экономической среде существующие геополитические риски в Средней Азии, медленные темпы восстановления экономик стран-партнеров, а также проинфляционные риски на мировых рынках окажут сдерживающее влияние на стабилизацию макроэкономической ситуации в стране.

По прогнозам Национального банка, ожидается, что инфляция в 2021 году будет несколько ускоряться и превысит однозначные значения на фоне воздействия немонетарных факторов. Основными немонетарными проинфляционными факторами в конце 2021 года являются повышение администрируемых цен и тарифов (электроэнергия и тарифы общественного транспорта) и неблагоприятные климатические условия весенне-летнего периода текущего года, обусловившие существенное снижение производства сельскохозяйственной продукции.

В 2022 году на фоне восстановления предложения на товарно-сырьевых рынках ожидается постепенное снижение уровня ИПЦ.

График 1.1.5. Состояние государственного долга



Источник: МФ КР

на увеличение внутренних заимствований путем развития рынка долгосрочных государственных ценных бумаг, что позволит сократить удельный вес государственного долга в иностранной валюте, однако это потребует увеличения расходов на обслуживание внутреннего долга.

В рассматриваемом периоде государство продолжило получать финансовую помощь от международных финансовых организаций в виде кредитов/грантов на борьбу с коронавирусом. Сохранение высокой доли внешних заимствований, а также общемировое повышение цен, ослабление национальной валюты и рост доходности по государственным ценным бумагам могут препятствовать более быстрому восстановлению экономики страны. При этом долговая политика будет направлена



## 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)

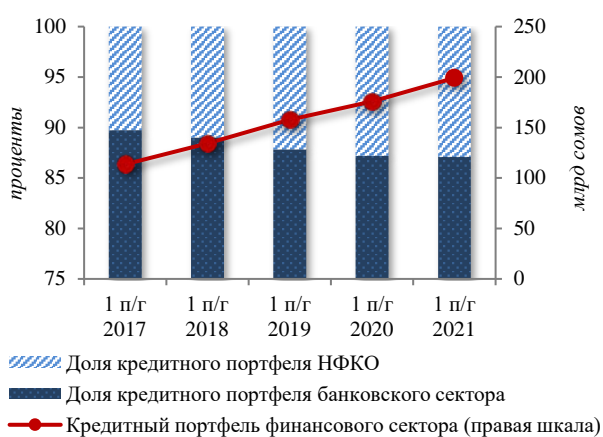
Финансовые институты	1 п/г 2017	1 п/г 2018	1 п/г 2019	1 п/г 2020	1 п/г 2021
<b>Коммерческие банки</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>23</b>	<b>23</b>
<b>Другие финансовые компании, в т.ч.:</b>	<b>691</b>	<b>681</b>	<b>672</b>	<b>650</b>	<b>609</b>
<b>Небанковские финансово-кредитные организации (НФКО), в т.ч.:</b>	<b>660</b>	<b>657</b>	<b>649</b>	<b>627</b>	<b>606</b>
Микрофинансовые организации, в т.ч.:					
микрокредитные компании	101	98	92	87	87
микрокредитные агентства	52	42	39	38	38
микрофинансовые компании	6	8	8	9	9
Специализированная финансово-кредитная организация	1	1	1	1	1
Кредитные бюро		1	2	2	2
Кредитные союзы	114	108	96	93	91
Обменные бюро	385	398	410	396	377
ОАО "Гарантийный фонд"	1	1	1	1	1
<b>Страховые компании</b>	<b>19</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>-</b>
<b>Инвестиционные фонды</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
<b>Фондовые биржи</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Пенсионные фонды</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

Источник: КБ, НФКО, НСК КР, Госфиннадзор

На конец первого полугодия 2021 года активы банков и НФКО составили 341,8 млрд сомов или 54,5 процента к ВВП.

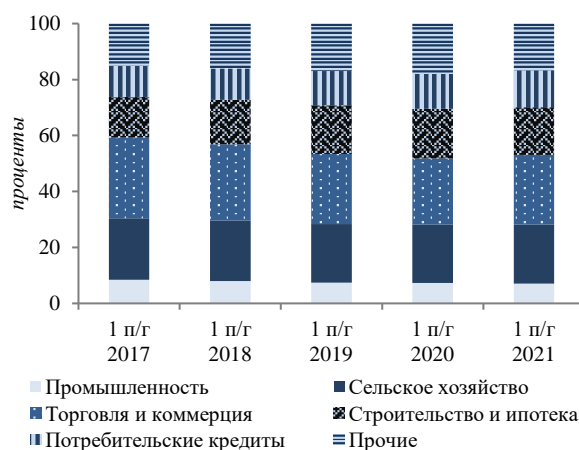
Совокупный кредитный портфель финансового сектора в первом полугодии 2021 года составил 199,1 млрд сомов или 31,7 процента к ВВП. Доля кредитов банков в кредитном портфеле финансового сектора уменьшилась на 0,1 п.п. и на конец первого полугодия 2021 года составила 87,1 процента (График 1.2.1).

**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 отмечается высокая концентрация кредитов в сферах торговли (банки) и сельского хозяйства (НФКО). Совокупная доля кредитного портфеля финансового сектора в указанных отраслях экономики на конец первого полугодия 2021 года достигла 46,0 процента от общего объема кредитов и составила 91,5 млрд сомов (График 1.2.2).

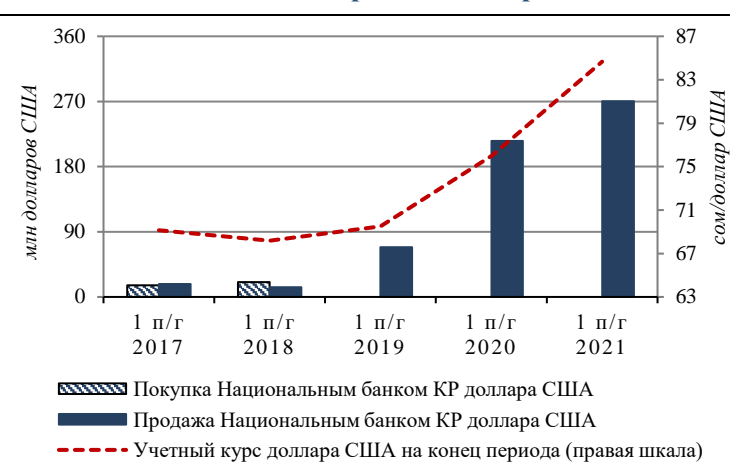
### 1.3. Состояние финансовых рынков

В первой половине 2021 года обменный курс сома к доллару США демонстрировал относительно стабильную динамику. Однако в отдельные периоды на внутреннем валютном рынке на фоне влияния внешнеэкономических условий наблюдалось повышение спроса на иностранную валюту над ее предложением. В такие периоды Национальный банк в соответствии с действующим режимом плавающего обменного курса для сглаживания резких колебаний обменного курса проводил валютные интервенции. Объем сделок на денежном рынке сложился выше по сравнению с соответствующим периодом 2020 года. На рынке государственных ценных бумаг долгосрочные ценные бумаги продолжают быть более привлекательными как для внутренних, так и для внешних инвесторов по сравнению с краткосрочными. Активность участников на рынке нот Национального банка в анализируемом периоде была относительно низкой.

#### 1.3.1. Состояние валютного и денежного рынков

##### Валютный рынок

**График 1.3.1.1. Динамика интервенций Национального банка на рынке доллара США**



Ситуация на внутреннем валютном рынке оставалась относительно стабильной. Пандемия коронавируса и последовавший за ней экономический кризис вкупе с рисками проявления новых штаммов COVID-19 стали основными причинами ослабления национальной валюты в отчетном периоде. За шесть месяцев 2021 года (в сравнении с курсом на 31 декабря 2020 года) курс доллара США к сому повысился на 2,4 процента, с 82,6498 до 84,6640 сом/доллар США.

**График 1.3.1.2. Объем покупки и продажи иностранной валюты по видам операций (в сомовом эквиваленте)**



Предъявление участниками валютного рынка дополнительного спроса на валютную ликвидность или ее предложения в отдельные периоды, связанное с их ожиданиями, складывающимися на фоне изменений на международных финансовых и сырьевых рынках, было компенсировано валютными интервенциями Национального банка. В рассматриваемом периоде Национальный банк в целях сглаживания существенных колебаний обменного курса провел операции по продаже иностранной валюты на сумму 270,5 млн долларов

Источник: НБКР

США. Интервенции по покупке иностранной валюты Национальный банк не проводил.

Наметившиеся тенденции постепенного оживления экономической активности к концу первого полугодия 2021 года привели к росту совокупного объема операций по покупке-продаже иностранной валюты всеми участниками валютного рынка (включая операции с нерезидентами) на 71,4 процента, до 638,2 млрд в сомовом эквиваленте. Несмотря на то что основная часть операций продолжает проводиться в наличной форме (89,5 процента на конец июня 2021 года), начиная с 2019 года наблюдается позитивная динамика роста доли валютных операций, которые проводятся в безналичном сегменте, с 6,0 до 10,5 процента. В разрезе валют объемы операций увеличились по всем основным видам валют, кроме тенге.

### *Денежный рынок*

Денежный рынок представляет собой компонент финансового рынка, в котором представлены финансовые ресурсы сроком на 12 месяцев и меньше. Данные финансовые ресурсы, как правило, характеризуются относительно высокой надежностью и низкой процентной ставкой. Денежный рынок является одним из институтов, способствующих эффективному распределению финансовых ресурсов в экономике, предоставляя кредиторам возможность получения прибыли за счет размещения своих денежных ресурсов, а заемщикам – возможность гибкого управления ликвидностью. В первом полугодии 2021 года активность на межбанковском кредитном рынке повысилась по сравнению с предыдущими полугодиями, а процентные ставки сложились ниже, чем в предыдущие годы. Процентные ставки на денежном рынке являются одним из факторов формирования процентных ставок на рынке капиталов.

В первом полугодии 2021 года объем сделок на межбанковском кредитном рынке составил 20,9 млрд сомов, что на 29,1 процента выше, чем в соответствующем периоде 2020 года. В обзорном периоде стандартные сделки в национальной и иностранной валютах не проводились, все сделки были проведены на условиях репо. Средневзвешенная ставка на межбанковском рынке составила 4,74 процента, что значительно выше 3,70 процента, зарегистрированного в первом полугодии 2020 года. Волатильность ставок в целом была невысокой и сопоставимой с 2020 годом. Средневзвешенные сроки составили 4,2 дня, снизившись с 6,9 дня в соответствующем периоде года.

Объем кредитов «овернайт», предоставляемых Национальным банком для поддержания краткосрочной ликвидности банков, в обзорном периоде составил 14 402,9 млн сомов, что в четыре раза больше, чем в первом полугодии 2020 года. Объем размещения средств коммерческих банков на депозиты «овернайт» составил 528,4 млрд сомов (-14,1 процента по сравнению с первым полугодием 2020 года).

### *1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг*

В течение рассматриваемого периода в сравнении с предыдущим годом происходило ослабление активности на рынке ГКВ на фоне сокращения Министерством финансов Кыргызской Республики заимствований на внутреннем рынке за счет этих ценных бумаг. На краткосрочном рынке эмитентом предлагались только 12-месячные<sup>2</sup> ГКВ, при этом в марте-апреле аукционы не состоялись из-за отсутствия спроса и недостаточного количества участников.

По результатам аукционов средневзвешенная доходность ГКВ оставалась неизменной на уровне 5,92 процента с начала года, в первой половине 2020 года доходность складывалась на уровне 5,85 процента. Объем продаж с учетом доразмещений сократился с 1,0 млрд сомов в январе-июне 2020 года до 285,0 млн сомов в январе-июне 2021 года.

Операции на вторичном рынке по покупке/продаже ГКВ в отчетном периоде не проводились.

<sup>2</sup> Министерство финансов КР предлагает только 12-месячные ГКВ с февраля 2020 года.

Долгосрочные государственные ценные бумаги продолжают быть более привлекательными как для внутренних, так и для внешних инвесторов по сравнению с краткосрочными, при этом наибольшим спросом в первом полугодии 2021 года пользовались 7- и 10-летние ценные бумаги. В структуре обращения ГКО основными держателями являлись институциональные инвесторы, доля которых на конец рассматриваемого периода составила 54,3 процента.

Средневзвешенная доходность ГКО повысилась с 10,42 до 10,73 процента в первом полугодии 2021 года. Рост ставок в долгосрочном сегменте продолжился в условиях негативных последствий пандемии, складывающихся ожиданий возможного распространения новых штаммов COVID-19 и ускорения инфляции. Общий объем продаж ГКО с учетом доразмещений за 6 месяцев 2021 года составил 9,2 млрд сомов, увеличившись в 2,1 раза по сравнению с предыдущим годом.

В рассматриваемом периоде на вторичном рынке ГКО операции участников снизились на 9,9 процента (до 228,7 млн сомов в номинальном выражении).

Активность участников на рынке нот Национального банка в анализируемом периоде была относительно слабой, что характеризовалось как уменьшением количества участников, так и снижением объемов спроса и предложения на аукционах нот. Так, общий объем спроса на ноты Национального банка в отчетном периоде снизился на 23,1 процента (до 113,8 млрд сомов) при уменьшении объема предложения на 19,7 процента по сравнению с аналогичным периодом 2020 года, до 112,9 млрд сомов. Наибольший объем спроса отмечался на 14- и 28-дневные ноты, в то время как в аналогичном периоде прошлого года большим спросом пользовались 7-дневные ноты, объемы спроса на более длинные инструменты (91-дневные ноты) оставались низкими. Общая средневзвешенная доходность нот выросла с 4,04 до 5,04 процента в первом полугодии 2021 года (общая доходность в рассматриваемом периоде варьировалась в пределах 4,36-5,78 процента).

## 1.4. Рынок недвижимости

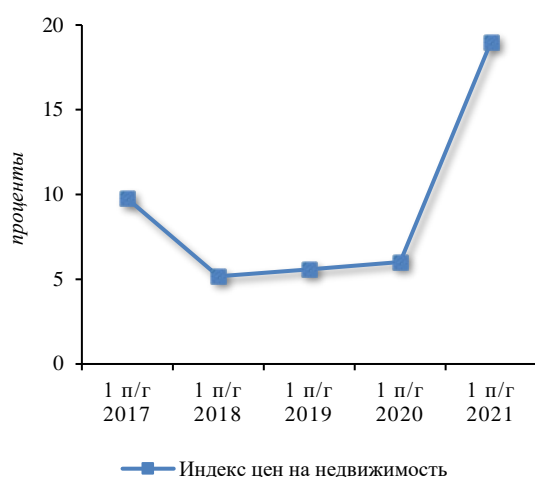
На рынке недвижимости Кыргызской Республики по итогам первого полугодия 2021 года наблюдалось увеличение индекса цен на недвижимость<sup>3</sup> в связи с повышением цен на индивидуальные дома и квартиры по сравнению с аналогичным периодом 2020 года.

Также был отмечен рост уровня средней заработной платы, который благоприятно повлиял на индекс доступности жилья.

Риски для финансового сектора со стороны рынка недвижимости остаются умеренными, что обусловлено невысокой долей ипотечных кредитов<sup>4</sup> в общем кредитном портфеле банков.

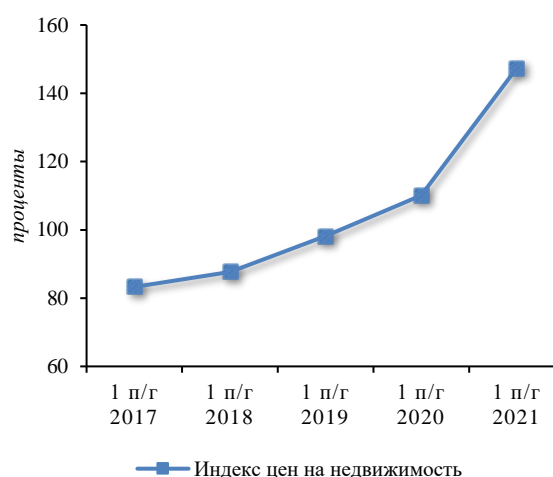
По результатам первого полугодия 2021 года в Кыргызской Республике рост индекса цен на жилую недвижимость составил 13,0 п.п., до 19,0 процента, базисного индекса цен на жилую недвижимость – 37,4 п.п., до 147,4 процента, что связано с повышением цен на индивидуальные жилые дома в размере 29,2 процента и на квартиры – 9,8 процента по сравнению с аналогичным периодом 2020 года.

График 1.4.1. Темп прироста индекса цен на рынке жилой недвижимости



Источник: ГАЗР ПКР, расчеты НБКР

График 1.4.2. Темп прироста базисного индекса цен на рынке жилой недвижимости<sup>5</sup>



Источник: ГАЗР ПКР, расчеты НБКР

По состоянию на 30 июня 2021 года средняя цена 1 кв.м жилья (квартиры) в г. Ош повысилась на 16,2 процента, до 42,3 тыс. сомов, в г. Бишкек – на 7,6 процента, до 57,1 тыс. сомов по сравнению с аналогичным периодом 2020 года. Средняя цена 1 кв.м индивидуальных жилых домов в г. Ош повысилась на 19,4 процента, до 62,6 тыс. сомов, в г. Бишкек – на 34,2 процента, до 71,3 тыс. сомов.

<sup>3</sup> 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;

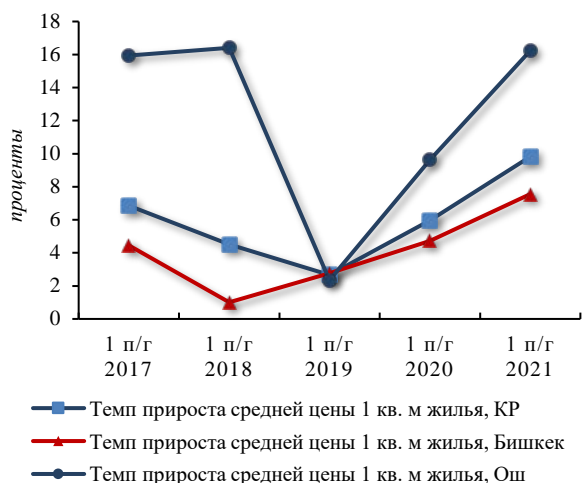
$Pti$  = цена объекта недвижимости вида  $i$  в текущем периоде.

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

<sup>5</sup> В качестве базисного периода принят 2010 год.

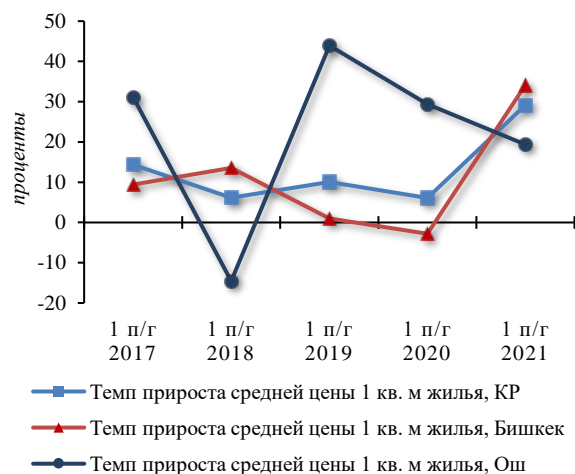
Количество сделок по купле-продаже недвижимости за первое полугодие 2021 года увеличилось на 61,2 процента и составило 25 962. В частности количество сделок по купле-продаже квартир выросло на 65,6 процента, а домов – на 55,7 процента по сравнению с аналогичным периодом 2020 года и составило 14 735 и 11 227 соответственно.

**График 1.4.3. Динамика изменения цен на квартиры**



Источник: ГАЗР ПКР, расчеты НБКР

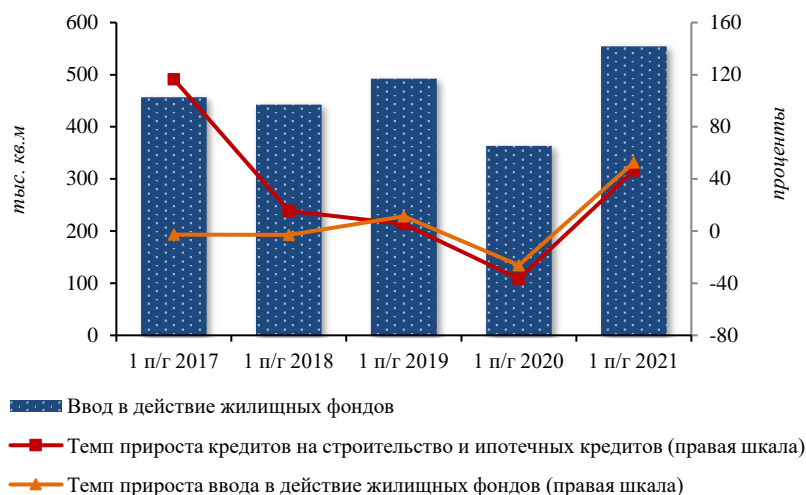
**График 1.4.4. Динамика изменения цен на жилые индивидуальные дома**



Источник: ГАЗР ПКР, расчеты НБКР

**Наблюдается рост ввода в действие жилищных фондов.** По итогам первого полугодия 2021 года увеличение совокупного показателя ввода в действие жилищных фондов составило 52,7 процента по сравнению с аналогичным периодом 2020 года, что обусловлено ростом объемов ввода жилых фондов в эксплуатацию во всех регионах страны, за исключением Чуйской области (Таблица 1.4.1).

**График 1.4.5. Динамика ввода жилья в эксплуатацию и выданных кредитов на строительство и ипотеку<sup>6</sup>**



Источник: НСК КР, расчеты НБКР

<sup>6</sup> Данные за период.

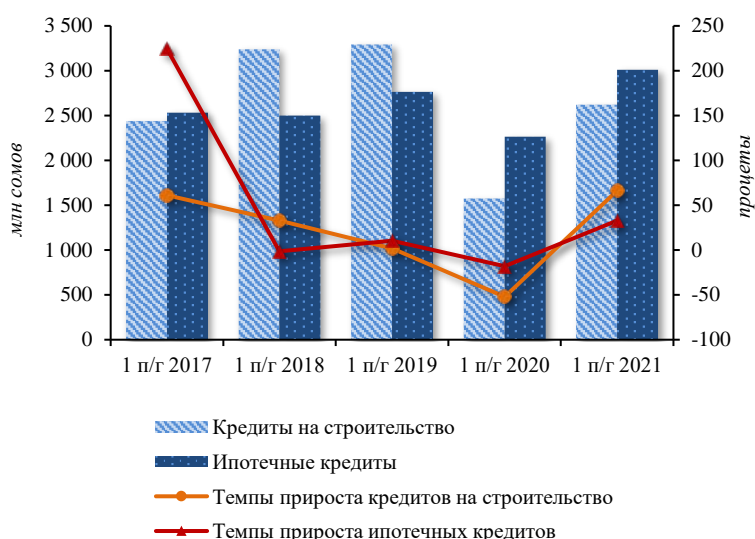
**Таблица 1.4.1. Географическая структура жилой площади, введенной в эксплуатацию**

	1 п/г 2020 г.		1 п/г 2021 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	111,5	30,7	184,6	33,3
г. Ош и Ошская область	68,8	18,9	133,8	24,1
Другие области КР	183,0	50,4	236,2	42,6
<b>Всего</b>	<b>363,3</b>	<b>100,0</b>	<b>554,6</b>	<b>100,0</b>

Источник: НСК КР

На конец 30 июня 2021 года зафиксирован рост объема выданных кредитов на финансирование строительства и ипотечных кредитов по сравнению с аналогичным периодом 2020 года. Так, в первом полугодии 2021 года объем выданных кредитов на строительство вырос на 66,2 процента (до 2,6 млрд сомов), а объем ипотеки – на 32,8 процента (до 3,0 млрд сомов). В секторе строительства и ипотечном секторе наблюдается рост объемов кредитов, выданных как в национальной валюте, так и в иностранной валюте.

**График 1.4.6. Объемы выданных кредитов на строительство и ипотеку<sup>7</sup>**



Источник: НСК КР, расчеты НБКР

По итогам первого полугодия 2021 года строительство и ввод жилых домов осуществляются за счет средств населения (90,6 процента от их общего ввода)<sup>8</sup>.

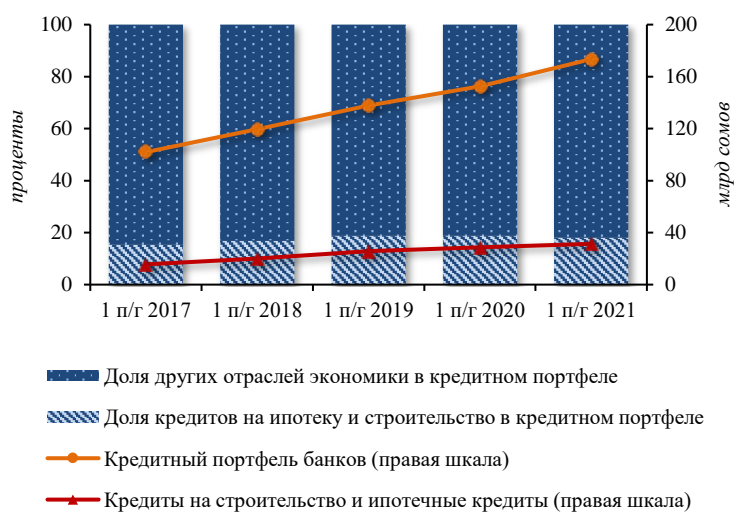
На 30 июня 2021 года в общем кредитном портфеле коммерческих банков доля кредитов на строительство и ипотеку сократилась на 0,7 п.п. и составила 18,1 процента (График 1.4.7).

<sup>7</sup> Данные за период.

<sup>8</sup> «Социально-экономическое положение КР (январь- июнь 2021)», НСК КР.



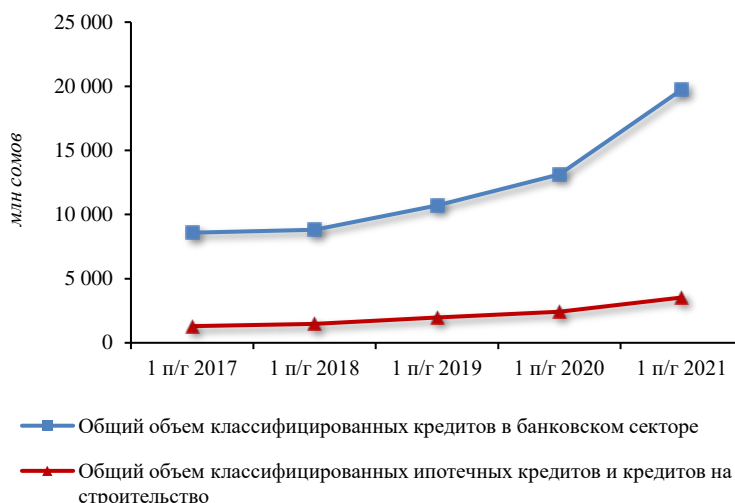
**График 1.4.7. Совокупная доля кредитов на ипотеку и строительство в кредитном портфеле коммерческих банков<sup>9</sup>**



Источник: НБКР

Совокупный объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство вырос на 45,7 процента и составил 3 533,2 млн сомов. При этом совокупная доля проблемных кредитов в указанных отраслях на конец первого полугодия 2021 год сократилась на 0,6 п.п. и составила 17,9 процента от общего объема проблемных кредитов банковского сектора (График 1.4.8). Объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство в иностранной валюте вырос на 60,4 процента и составил 2 362,3 млн сомов.

**График 1.4.8. Динамика классифицированных кредитов**



Источник: КБ

<sup>9</sup> Данные на конец периода.

### Вставка 1. Индекс доступности жилья

По состоянию на 30 июня 2021 года уровень доступности жилья в Кыргызской Республике по сравнению с аналогичным периодом 2020 года практически остался без изменений (рост на 0,1 п.п.) и составил 6,0 лет. Это обусловлено опережением темпов прироста цен на недвижимость (на 9,8 процента) над темпами прироста среднемесячной номинальной заработной платы (на 7,8 процента) (График 1).

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



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



Источники: НСК КР, ГАЗР ПКР, НБКР

Источники: НСК КР, ГАЗР ПКР, НБКР

По результатам первого полугодия 2021 года для приобретения квартиры площадью 54 кв.м в Кыргызской Республике необходимо было откладывать среднемесячную номинальную заработную плату семьи, где доход получают два человека, в течение 6,0 лет при прочих равных условиях.

По итогам первого полугодия 2021 года в Кыргызской Республике семье, состоящей из трех человек и на которую приходится минимальный потребительский бюджет в размере 18 996,2 сомов (49,0 процента от совокупного дохода семьи), для приобретения жилья потребовалось бы 11,8 лет (График 2).

## Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор<sup>10</sup>

По состоянию на 30 июня 2021 года в кредитном портфеле банков на долю кредитов, обеспеченных залоговым недвижимым имуществом, приходилось 31,7 процента от общего количества кредитов. Объем заложенного недвижимого имущества (по залоговой стоимости) составил 74,3 процента от всего залогового обеспечения кредитного портфеля.

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

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

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

Сценарий	Потенциальные потери банковского сектора	Потенциальные потери крупных банков	Риск нарушения норматива адекватности капитала
«Исторический»* (падение цен на недвижимость на 23% за год)	----	----	1 банк
«Альтернативный» (падение цен на недвижимость на 40% в течение 2 лет)	----	----	5 банков
«Негативный» (падение цен на недвижимость на 50% за год)	-9,7 млрд сомов	-1,5 млрд сомов	7 банков

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

В дополнение к стресс-тесту определен пороговый уровень падения цены на недвижимость, при котором вероятен риск снижения прибыли банковского сектора и возникновения убытков у отдельных банков. Банковский сектор может столкнуться с риском снижения прибыли и возникновения убытков у отдельных банков в случае возможного снижения цен на недвижимость на 45,4 процента, крупные банки – на 47,1 процента. Риск нарушения норматива адекватности капитала банковским сектором, в том числе крупными банками, можно предположить при вероятном уменьшении цен на недвижимость на 57,9 и 57,7 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.

<sup>10</sup> Стресс-тестирование проведено на основе опросных данных коммерческих банков по состоянию на 30 июня 2021 года.

## II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

По итогам первого полугодия 2021 года наблюдался рост основных показателей банковского сектора: активов, капитала, депозитной базы, кредитного портфеля и показателей финансового посредничества по сравнению с первым полугодием 2020 года.

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

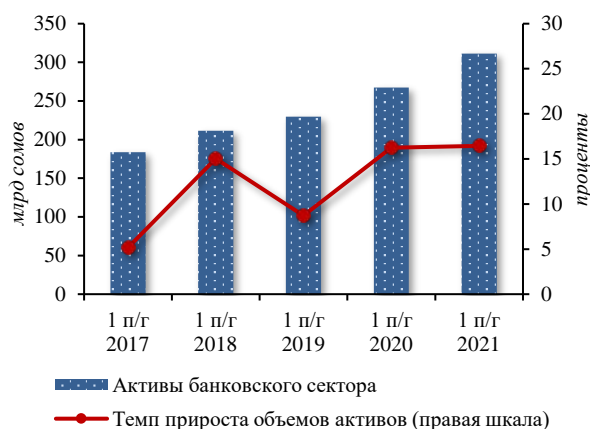
### 2.1. Основные тенденции развития банковского сектора

По состоянию на 30 июня 2021 года<sup>11</sup> на территории Кыргызской Республики действовало 23 коммерческих банка (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана) и 310 филиалов банков, в том числе 16 банков с иностранным участием в капитале, из которых 11 банков – с иностранным участием в размере более 50 процентов. Все банковские учреждения республики по виду деятельности являются универсальными.

#### Активы

В целом по итогам первого полугодия 2021 года отмечен рост объема активов банковского сектора. Активы банковского сектора составили 311,2 млрд сомов, увеличившись по сравнению с первым полугодием 2020 года на 16,4 процента (График 2.1.1).

**График 2.1.1. Динамика активов банковского сектора**



Рост активов произошел преимущественно из-за увеличения:

- кредитного портфеля на 13,1 процента или на 20,1 млрд сомов;
- ликвидности в виде денежной наличности и денежных средств на корреспондентских счетах на 40,9 процента или 27,1 млрд сомов.

Удельный вес кредитного портфеля в структуре активов составил 55,7 процента, уменьшившись по сравнению с первым полугодием 2020 года на 1,7 п.п.

Источник: НБКР

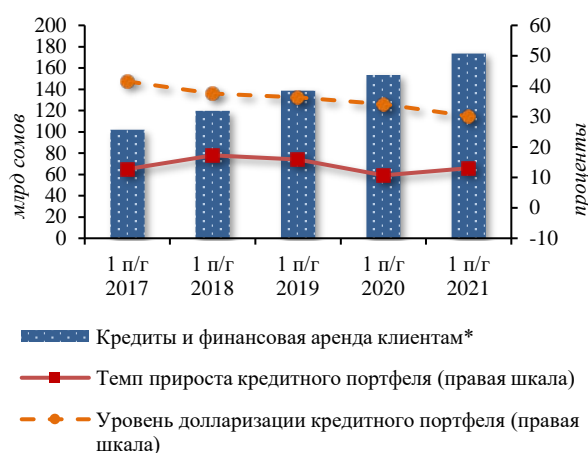
#### Кредитный портфель

Рост кредитного портфеля банков в первом полугодии 2021 года был отмечен во всех основных отраслях экономики.

По итогам обзорного периода уровень долларизации кредитного портфеля банковского сектора уменьшился на 4,0 п.п. по сравнению с первым полугодием 2020 года и составил 30,1 процента (График 2.1.2).

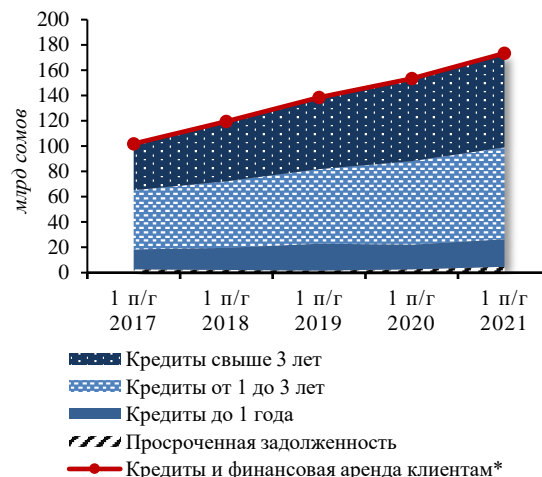
<sup>11</sup> Данные приведены, согласно периодической регулятивной отчетности коммерческих банков (ПРБО).

**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 долгосрочные кредиты<sup>12</sup> – 43,0 процента или 74,5 млрд сомов и среднесрочные кредиты<sup>13</sup>, выдаваемые от 1 до 3 лет – 41,8 процента или 72,5 млрд сомов (График 2.1.3).

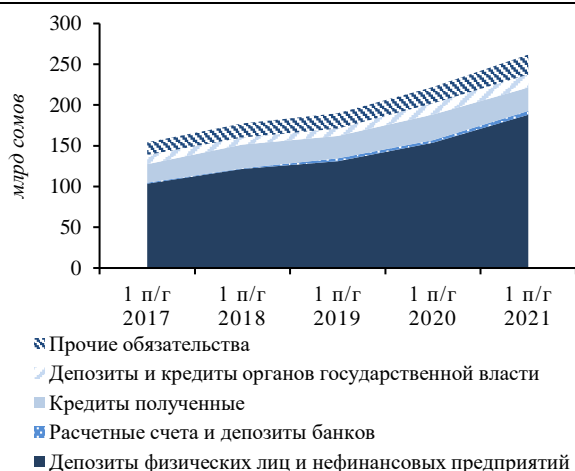
### Обязательства

По итогам первого полугодия 2021 года обязательства банковского сектора Кыргызской Республики составили 261,9 млрд сомов, увеличившись по сравнению с первым полугодием 2020 года на 17,8 процента.

Депозиты физических лиц и нефинансовых предприятий по результатам рассматриваемого периода продемонстрировали рост на 22,3 процента и составили 188,1 млрд сомов (График 2.1.4). Удельный вес депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий в обязательствах банков вырос на 2,6 п.п. и составил 71,8 процента.

Доля обязательств в иностранной валюте в общем объеме привлеченных средств увеличилась на 2,2 п.п. и составила 42,7 процента (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**



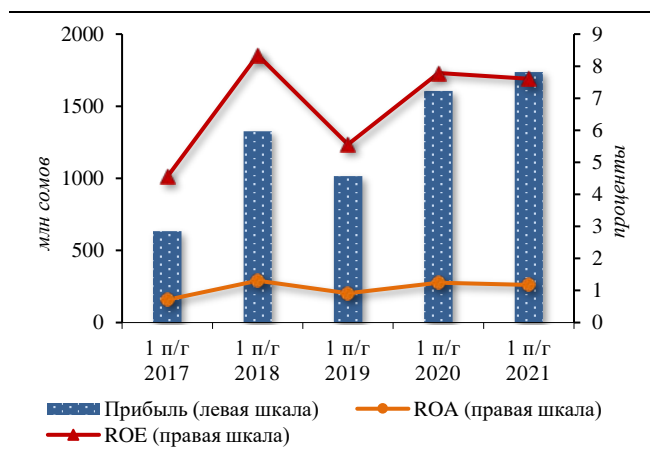
Источник: НБКР

<sup>12</sup> Долгосрочные кредиты – кредиты, выдаваемые на срок более трех лет.

<sup>13</sup> Среднесрочные кредиты – кредиты, выдаваемые на срок от 1 до 3 лет.

### Финансовые результаты

**График 2.1.6. Показатели рентабельности банковского сектора**



По итогам первого полугодия 2021 года отмечено уменьшение показателей рентабельности банковского сектора по сравнению с первым полугодием 2020 года, что связано с ростом расходов на РППУ:

- ROA составил 1,2 процента;
- ROE сложился на уровне 7,6 процента.

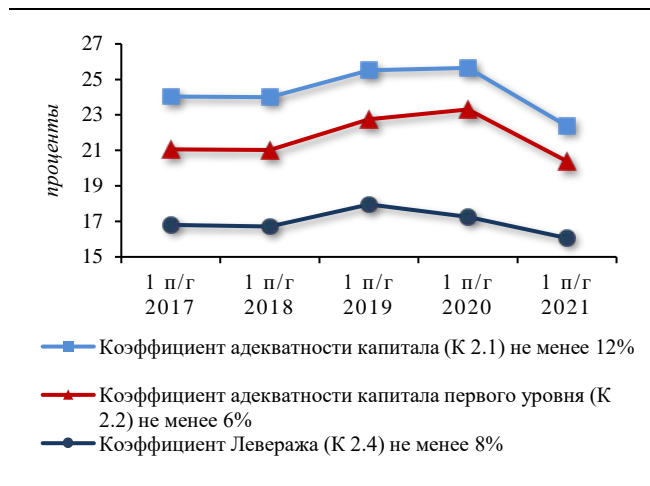
Чистая прибыль банковского сектора увеличилась на 8,2 процента и составила 1,7 млрд сомов (График 2.1.6).

Источник: НБКР

### Адекватность капитала

При установленном минимальном значении норматива адекватности капитала на уровне 12,0 процентов данный показатель по итогам первого полугодия 2021 года сложился на уровне 22,4 процента (График 2.1.7), уменьшившись по сравнению с первым полугодием 2020 года на 3,3 п.п.

**График 2.1.7. Динамика коэффициентов адекватности капитала**



При этом фактический уровень адекватности капитала банковского сектора в целом, сформировавшийся по итогам первого полугодия 2021 года, позволяет дополнительно увеличить объем рискованных и доходных активов почти в два раза при соблюдении установленного нормативного уровня адекватности капитала.

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

Источник: НБКР

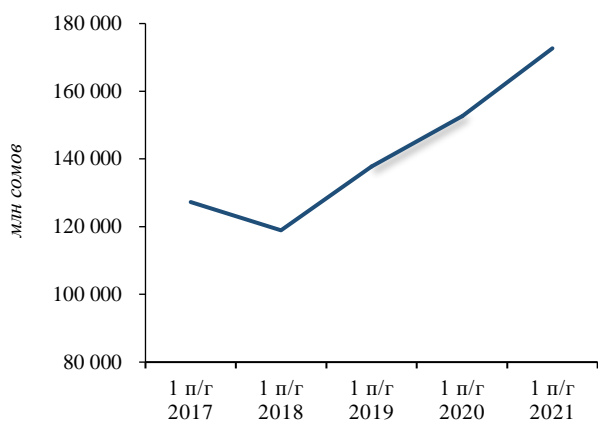
## 2.2. Риски банковского сектора

### 2.2.1. Кредитный риск

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

В отчетном периоде доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле банков увеличилась с 8,6 до 11,4 процента по сравнению с первым полугодием 2020 года (График 2.2.2).

График 2.2.1. Динамика кредитного портфеля



Источник: НБКР

График 2.2.2. Качество кредитного портфеля

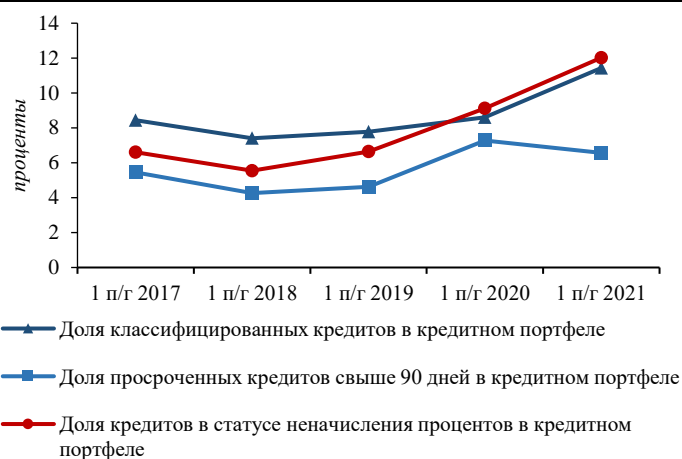


Источник: НБКР

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

Показатель риска невозврата активов (соотношение специального РППУ и кредитного портфеля) увеличился на 1,7 п.п. по сравнению с первым полугодием 2020 года и находился на уровне 6,7 процента.

График 2.2.3. Показатели качества кредитного портфеля



Источник: НБКР

Совокупный объем созданных резервов коммерческими банками увеличился по сравнению с первым полугодием 2020 года на 1,5 п.п. и составил 9,1 процента от общего кредитного портфеля.

При этом доля специальных РППУ в первом полугодии 2021 года составила 73,5 процента от общего объема резервов (График 2.2.4).



График 2.2.4. Общие и специальные резервы

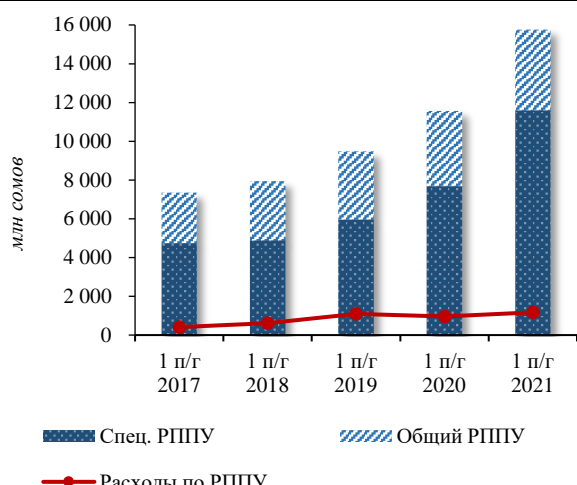
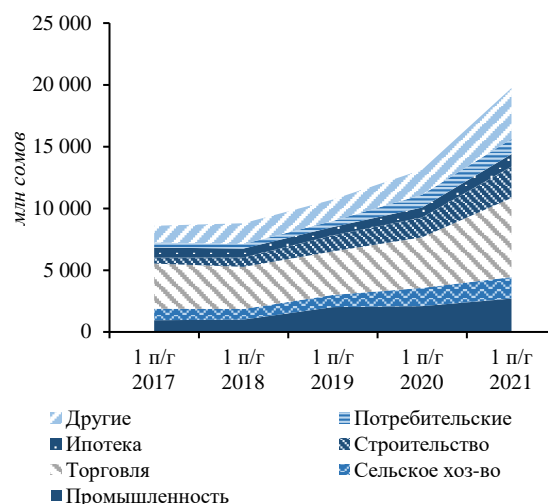


График 2.2.5. Объем классифицированных кредитов по отраслям экономики



Источник: НБКР

На конец первого полугодия 2021 года наибольшая концентрация кредитных рисков наблюдалась по-прежнему в отрасли «торговля» (График 2.2.5).

#### Финансовое состояние домашних хозяйств<sup>14</sup>

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

На 31 декабря 2020 года отношение долга домашних хозяйств к ВВП увеличилось с 19,2 до 21,6 процента по сравнению с аналогичным периодом 2019 года (График 2.2.6).

График 2.2.6. Показатели финансовой устойчивости домашних хозяйств

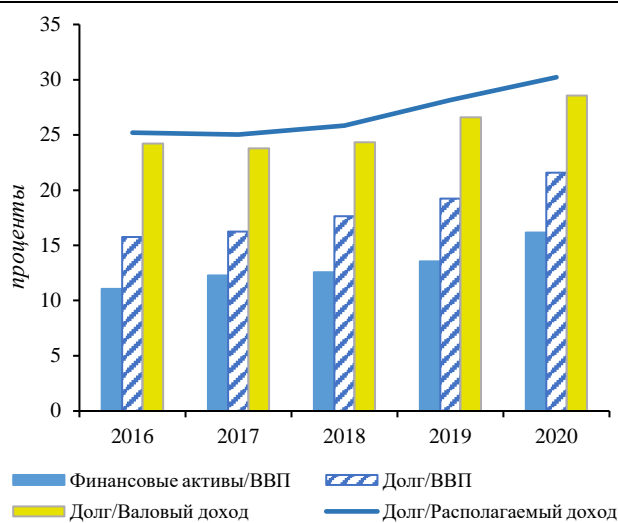


График 2.2.7. Факторы финансовой устойчивости баланса населения



<sup>14</sup> Согласно официальным статистическим данным НСК КР, на основе выборочного обследования домашних хозяйств.



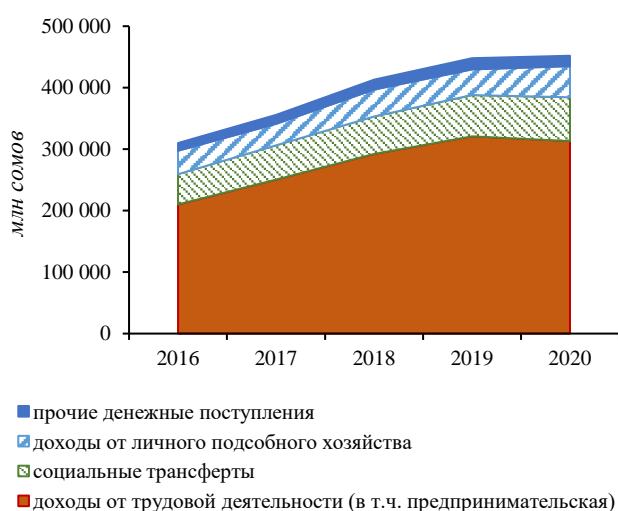
**График 2.2.8. Структура доходов домашних хозяйств по источникам**



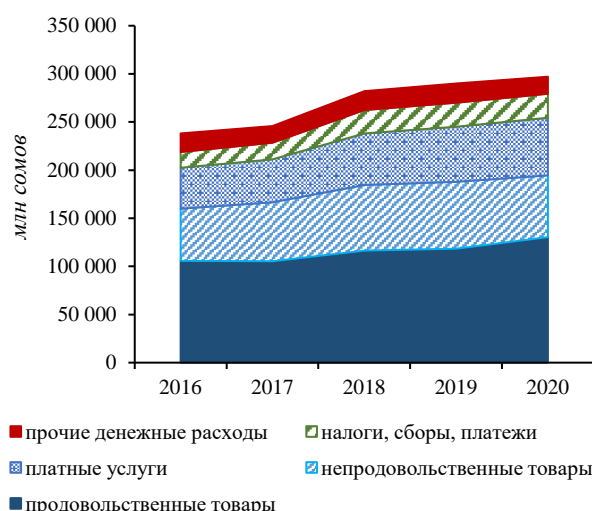
По итогам 2020 года отмечалось увеличение доли денежных переводов на 3,2 п.п., до 40,7 процента от валовых доходов населения (График 2.2.8). При этом денежные переводы трудовых мигрантов по-прежнему оставались значимым источником доходов домашних хозяйств.

В структуре доходов домашних хозяйств за 2020 год основная доля приходилась на доходы от трудовой деятельности, которые составили 69,2 процента от валовых доходов населения (График 2.2.9).

**График 2.2.9. Структура доходов домашних хозяйств**



**График 2.2.10. Структура расходов домашних хозяйств**



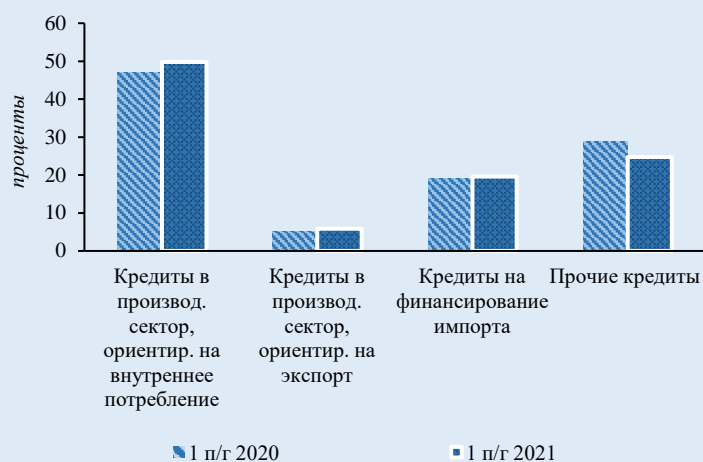
В структуре расходов домашних хозяйств основная доля трат приходилась на потребление (График 2.2.10), что ограничивало рост сбережений и инвестиций.

Высокая доля потребительских расходов, составивших за 2020 год 85,6 процента от совокупных расходов, может оказывать влияние на способность домашних хозяйств выполнять свои обязательства в случае сокращения финансовых поступлений.

### Вставка 3. Результаты статистического наблюдения коммерческих банков: кредитование

Согласно проведенному анкетированию коммерческих банков, по итогам отчетного периода значительная часть выданных кредитов (49,8 процента от совокупного объема кредитов заемщиков), как и прежде, была сосредоточена в производственном секторе экономики<sup>15</sup>, что свидетельствует об участии банковского сектора в создании ВВП страны, при этом 19,6 процента выданных кредитов были направлены на финансирование импорта (График 1).

**График 1. Отраслевая структура кредитов на 30.06.2021 г.**



У отечественных банков 53,4 процента кредитного портфеля было направлено в производственный сектор (ВВП) и 14,2 процента – на финансирование импорта. Иностранные банки также большей частью кредитовали производственный сектор экономики (46,3 процента), а доля кредитов, направленных на финансирование импорта, за первое полугодие 2021 год составила 24,7 процента от кредитного портфеля (График 2).

Источник: КБ

**График 2. Отраслевая структура кредитов в разрезе по группам банков на 30.06.2021 г.**



Источник: КБ

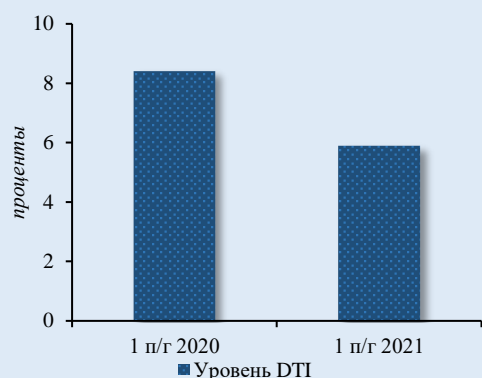
<sup>15</sup> Под производственным сектором подразумевается деятельность клиентов банков, связанная с производством товаров и услуг (строительство, услуги связи и СТО, транспортные услуги, аренда недвижимости, гостиницы, рестораны и т.д.).

#### Вставка 4. Результаты статистического наблюдения коммерческих банков: крупнейшие клиенты

##### Платежеспособность заемщиков

Уровень долговой нагрузки 15 крупнейших клиентов банков, определяемый показателем DTI<sup>16</sup>, по итогам первого полугодия 2021 года составил 5,9 процента, что меньше на 2,5 п.п. аналогичного показателя за первое полугодие 2020 года.

**График 1. Уровень DTI по 15 крупнейшим заемщикам банков**



В разрезе по группам банков наибольшая долговая нагрузка наблюдалась у крупнейших заемщиков *малых банков* (7,4 процента от основного дохода заемщиков) (Таблица 1). В то же время наименьший уровень долговой нагрузки был отмечен у крупнейших заемщиков *средних банков*, составив 5,0 процента.

Источник: КБ, НБКР

**Таблица 1. Долговая нагрузка 15 крупнейших заемщиков банков по итогам первого полугодия 2021 года**

	Банковский сектор	Крупные банки	Средние банки	Малые банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	66,9	33,5	27,7	5,7
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в процентах	38,2	35,2	39,9	52,9
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в процентах	5,9	6,8	5,0	7,4

Источник: КБ, НБКР

Уровень долговой нагрузки в иностранных банках за первое полугодие 2021 года был выше, чем в отечественных банках (Таблица 2).

**Таблица 2. Долговая нагрузка в отечественных и иностранных банках по итогам первого полугодия 2021 года**

	Отечественные банки	Иностранные банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	36,4	30,4
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в процентах	42,7	33,9
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в процентах	4,9	7,3

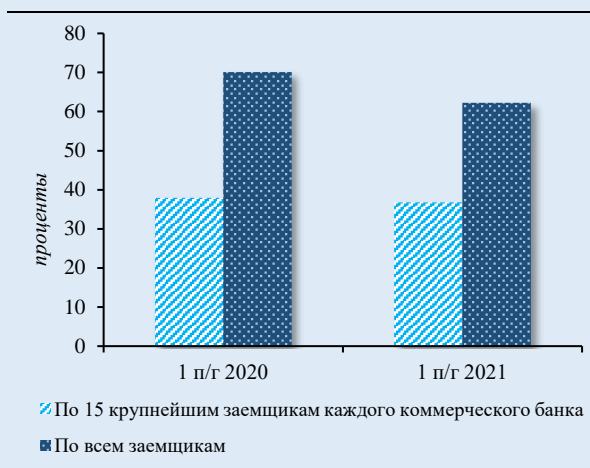
Источник: КБ, НБКР

<sup>16</sup> DTI (debt-to-income) – отношение суммы выплат заемщиков по кредитам (включая суммы основного долга и процентные платежи за отчетный период) к заявленному на момент выдачи кредита основному годовому доходу заемщика.

### Обеспеченность кредитов заемщиков

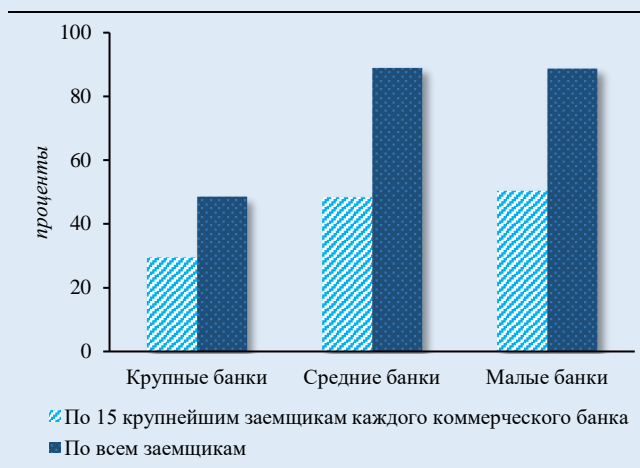
По итогам первого полугодия 2021 года фактический уровень LTV<sup>17</sup> по банковскому сектору составил 62,2 процента. Сложившийся уровень залогового обеспечения указывает на относительно высокий уровень обеспеченности кредитных средств залоговым имуществом (График 2).

**График 2. Уровень LTV по всем заемщикам и по 15 крупнейшим заемщикам каждого коммерческого банка на 30.06.2021 г.**



Источник: КБ, НБКР

**График 3. Уровень LTV по всем заемщикам и по 15 крупнейшим заемщикам в разрезе по группам банков на 30.06.2021 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).

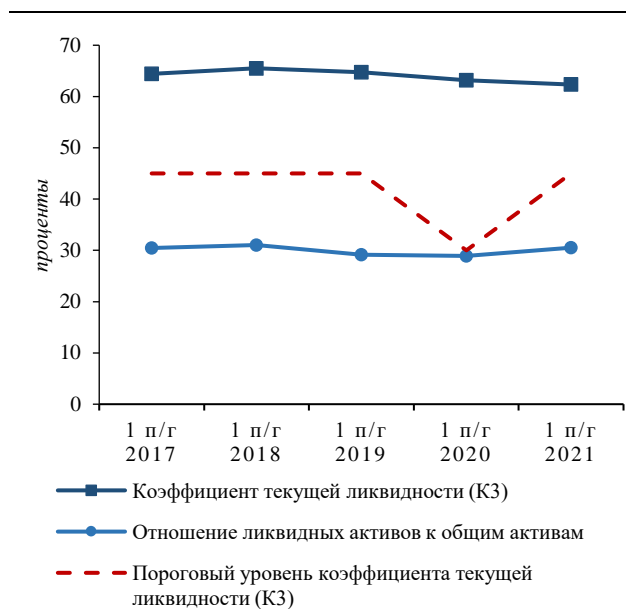
<sup>17</sup> LTV (loan-to-value ratio) – отношение объема выданных кредитов к стоимости залогового обеспечения.

### 2.2.2. Риск ликвидности

В связи с улучшением ситуации в банковском секторе и для обеспечения финансовой стабильности Национальный банк с 1 февраля 2021 года увеличил значение коэффициента экономической ликвидности (К3.1.) с 30,0 до 45,0 процента и возобновил соблюдение экономических нормативов краткосрочной ликвидности (К3.2) и мгновенной ликвидности (К3.3).

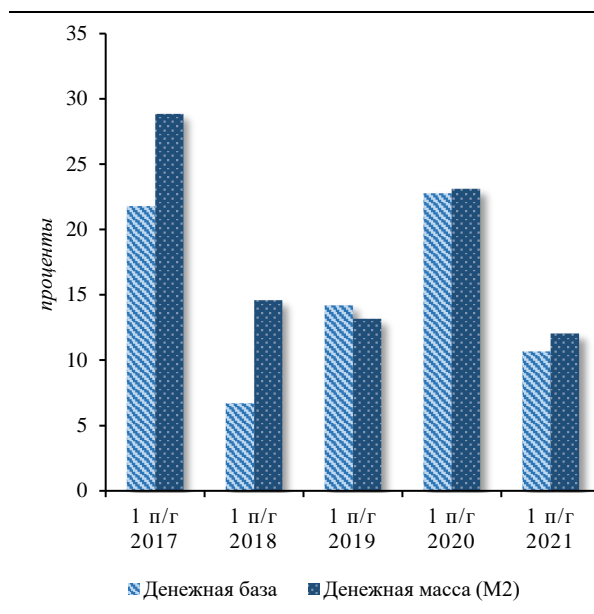
По итогам первого полугодия 2021 года отмечается незначительное уменьшение коэффициента текущей ликвидности с 63,2 (по итогам первого полугодия 2020 года) до 62,3 процента (График 2.2.11).

**График 2.2.11. Показатели ликвидности банковского сектора**



Источник: НБКР

**График 2.2.12. Темпы прироста денежной массы (M2) и денежной базы**



Источник: НБКР

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

**Таблица 2.2.1. Срок погашения финансовых активов и обязательств по состоянию на 30.06.2021 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	125 907	12 151	13 221	26 131	150 610	328 021
в т.ч. кредиты и финансовая аренда клиентам	8 412	6 910	10 276	22 542	124 542	172 684
Всего финансовые обязательства	147 917	12 820	20 977	29 369	46 176	257 259
в т.ч. депозиты физ. лиц и срочные депозиты юр. лиц	58 888	8 895	12 361	21 256	23 304	124 704
Разрыв,	-22 010	-669	-7 755	-3 238	104 435	70 762
в т.ч. по кредитам и депозитам	-50 475	-1 985	-2 084	1 286	101 238	47 980

### 2.2.3. Риск концентрации

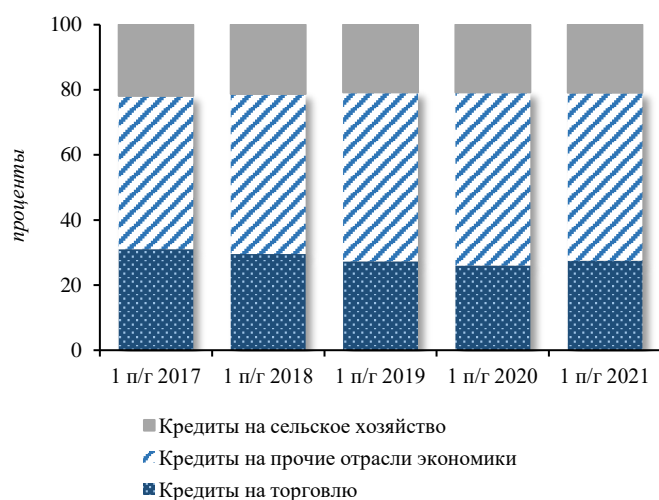
#### Концентрация крупнейших источников финансирования

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

#### Концентрация кредитов

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

**График 2.2.13. Отраслевая концентрация кредитного портфеля**



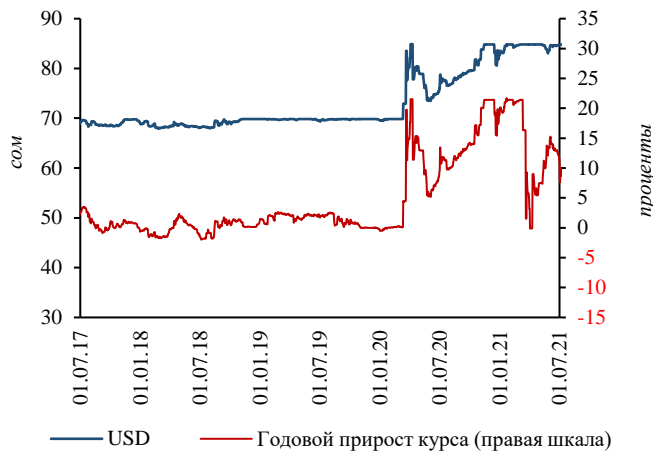
В отраслевой структуре кредитного портфеля наблюдалось увеличение уровня концентрации торговых кредитов на фоне увеличения кредитования во всех отраслях. По итогам первого полугодия 2021 года по доле кредитов на торговлю отмечается рост с 26,0 до 27,5 процента (График 2.2.13).

Источник: КБ, НБКР

### 2.2.4. Валютный риск

По итогам первого полугодия 2021 года среднегодовой уровень валютного риска банковского сектора был умеренным.

**График 2.2.14. Динамика номинального обменного курса USD/KGS**



Источник: НБКР

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

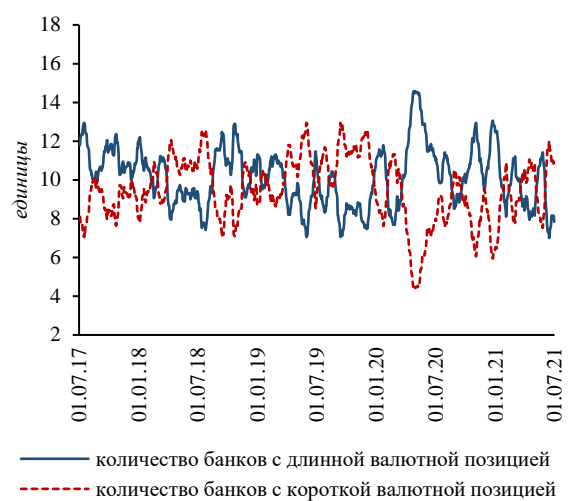
Риск от переоценки валютной позиции банковского сектора в первом 2021 года находился на минимальном уровне (VaR: 0,1-1,4 процента от чистого суммарного капитала, График 2.2.15), т.е. банки придерживались консервативной политики в работе с иностранной валютой и были слабо подвержены валютному риску.

**График 2.2.15. Динамика открытой валютной позиции (ОВП) и риска переоценки (VaR) в процентах от ЧСК**



Источник: НБКР

**График 2.2.16. Валютная позиция банков**



Источник: НБКР

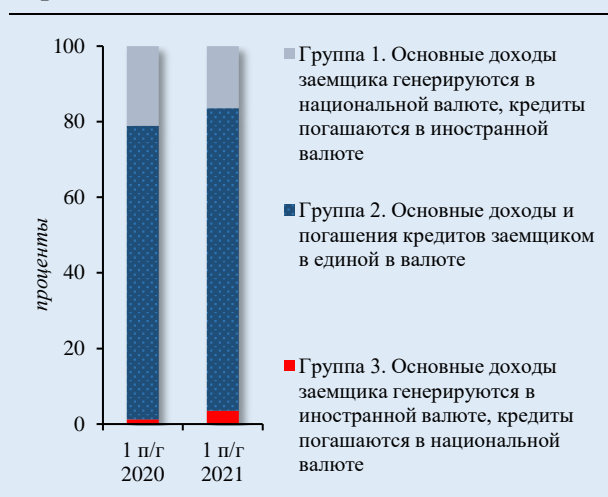
### Вставка 5. Кредитные и валютные риски

По состоянию на 30 июня 2021 года 16,4 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.

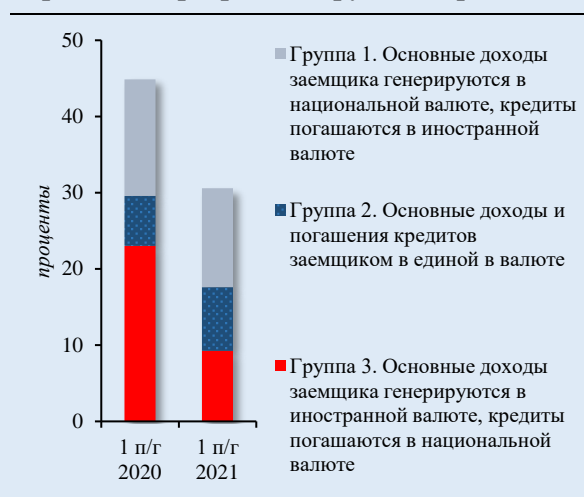
Влияние валютного риска на кредитный риск показано в Графике 2, в котором отображены доли классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов:

- группа 1 – 13,0 процента, где основные доходы заемщика генерируются в национальной валюте, а кредиты погашаются в иностранной валюте;
- группа 2 – 8,4 процента, где основные доходы и кредиты, подлежащие погашению заемщиком, генерируются в единой валюте;
- группа 3 – 9,3 процента, где основные доходы заемщика генерируются в иностранной валюте, а кредиты погашаются в национальной валюте.

**График 1. Кредитный портфель по группам кредитов<sup>18</sup>**



**График 2. Доля классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов<sup>19</sup>**



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

<sup>18</sup> В этом графике представлена разбивка кредитов в разрезе по группам. Например, объем кредитов по группе 1 на 30 июня 2021 г. составил 28,0 млрд сомов или 16,4 процента от общего объема кредитного портфеля.

<sup>19</sup> В этом графике отражены доли классифицированных кредитов в кредитном портфеле в разрезе по каждой группе кредитов. Например, объем классифицированных кредитов по группе 1 на 30 июня 2021 г. составил 3,6 млрд сомов или 13,0 процента от объема кредитного портфеля по группе 1 (28,0 млрд сомов).

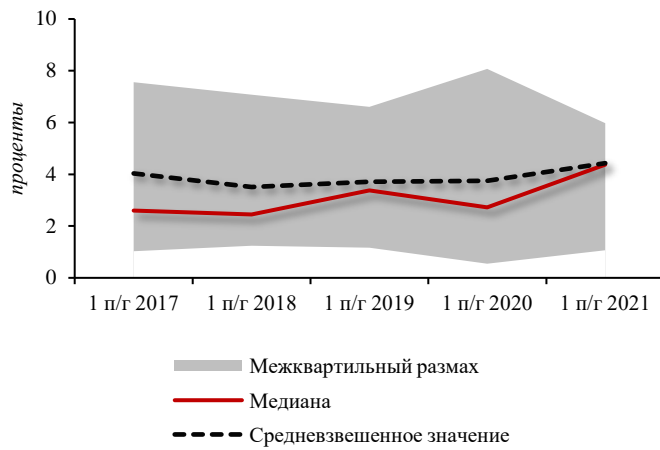


### 2.2.5. Процентный риск

По итогам отчетного периода произошло увеличение *процентного риска*, что было обусловлено большими темпами роста активов, взвешенных по риску, над чистым суммарным капиталом.

Средний размер процентного риска за период 2010 – первое полугодие 2021 года находился в допустимых пределах (2,4-4,4 процента от чистого суммарного капитала).

**График 2.2.17. Динамика процентного риска (VaR) в процентах от ЧСК**



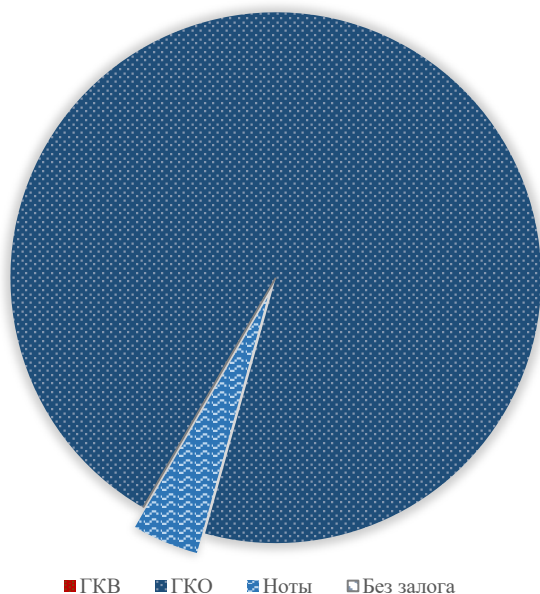
Источник: НБКР

### 2.2.6. Риск «заражения»

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

По итогам первого полугодия 2021 года объем межбанковских кредитных сделок составил 20,9 млрд сомов<sup>20</sup>.

**График 2.2.18. Распределение объемов межбанковских кредитных сделок, заключенных в течение первого полугодия 2021 года между банками-резидентами, в зависимости от залогового обеспечения**



В банковском секторе Кыргызской Республики кредиты на межбанковском рынке преимущественно покрываются залоговым обеспечением в виде высоколиквидных государственных ценных бумаг (График 2.2.18).

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

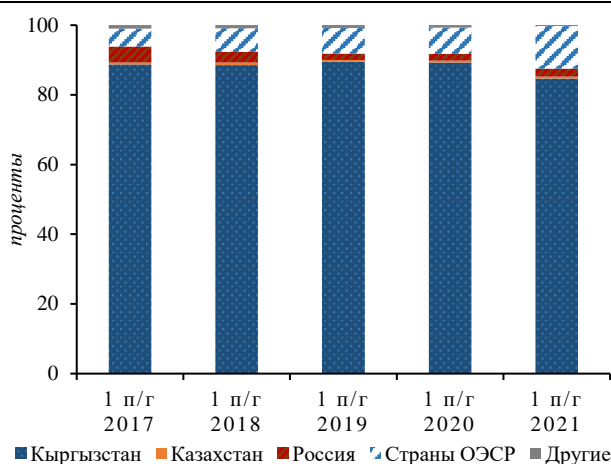
Источник: НБКР

<sup>20</sup> Здесь подразумевается общий объем сделок, заключенных между банками-резидентами в течение первого полугодия 2021 года.

### 2.2.7. Страновой риск

Согласно данным коммерческих банков, суммарный объем размещенных у нерезидентов активов на 30 июня 2021 года составил 50,6 млрд сомов или 15,3 процента от общего объема активов банковского сектора. Наибольшая концентрация размещений наблюдалась на территории стран ОЭСР – 80,0 процента (40,4 млрд сомов) от размещенных у нерезидентов активов.

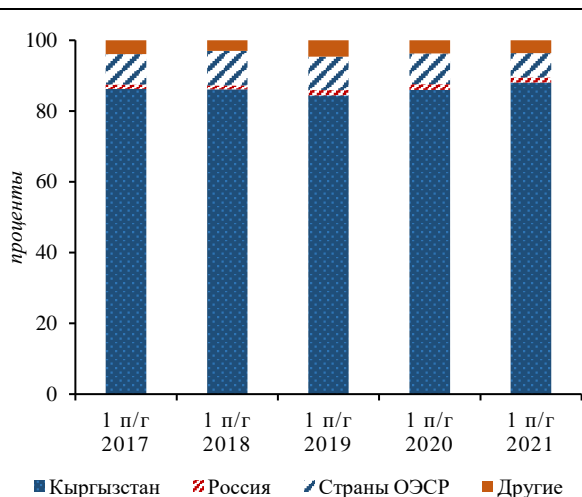
**График 2.2.19. Географическая структура активов**



Источник: НБКР

На страны ОЭСР приходится 58,0 процента от объема обязательств перед нерезидентами, на Казахстан и Россию – 15,8 и 12,0 процента соответственно (График 2.2.20).

**График 2.2.20. Географическая структура обязательств**



Источник: НБКР

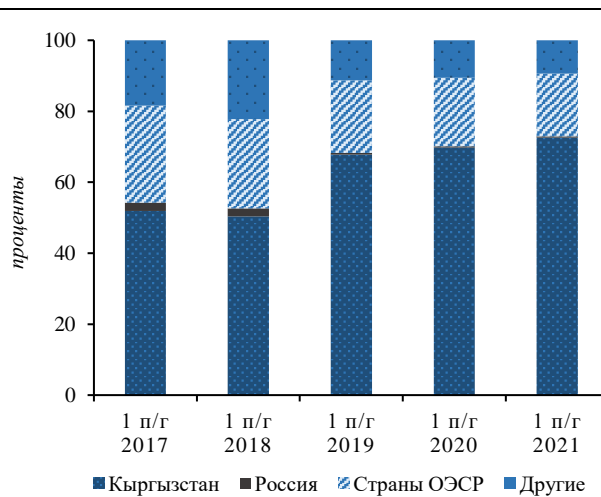
По результатам первого полугодия 2021 года иностранный капитал составил 9,4 млрд сомов или 27,4 процента от общего объема уставного капитала банковского сектора. Структура иностранного капитала (График 2.2.21) по страновому признаку принадлежит:

- резидентам стран ОЭСР – 64,6 процента,
- резидентам Казахстана – 23,6 процента,
- резидентам России – 1,3 процента,
- резидентам других стран – 10,5 процента.

Основная доля активов, размещенных за рубежом, сосредоточена на корреспондентских и депозитных счетах в размере 49,0 млрд сомов или 96,8 процента от общего объема активов, размещенных у нерезидентов.

По итогам первого полугодия 2021 года обязательства банков Кыргызской Республики перед нерезидентами составили 30,8 млрд сомов или 12,0 процента от общего объема обязательств банковского сектора. Существенная доля данных ресурсов была привлечена банками-нерезидентами в виде кредитов и депозитов в размере 29,5 млрд сомов или 95,6 процента от общего объема обязательств перед нерезидентами.

**График 2.2.21. Уставный капитал по страновому признаку**



Источник: НБКР

## 2.3. «Обратные» стресс-тесты банковского сектора

### 2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска<sup>21</sup>

Посредством «обратного» стресс-тестирования кредитного риска рассчитывается максимальная допустимая доля «неклассифицированных» кредитов<sup>22</sup> в кредитном портфеле, которая при переходе в категорию «классифицированных» может снизить КДК (коэффициент достаточности капитала) до порогового уровня 12 процентов.

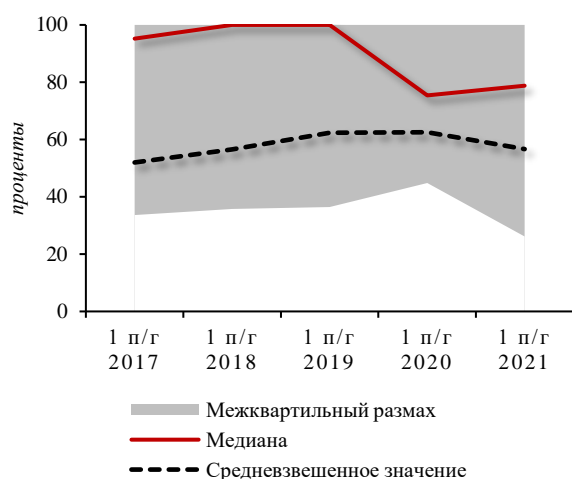
Данный метод позволяет выявить запас буферного капитала (чистого суммарного капитала) банков, который может покрыть дополнительные отчисления по РППУ в связи с переходом «неклассифицированных» кредитов в категорию «классифицированные» кредиты<sup>23</sup>.

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

По результатам «обратного» стресс-тестирования банковского сектора по состоянию на 30 июня 2021 года максимально допустимая доля «неклассифицированных» кредитов, переходящих в категорию «классифицированные», по банковскому сектору в среднем составила 56,7 процента (График 2.3.1).

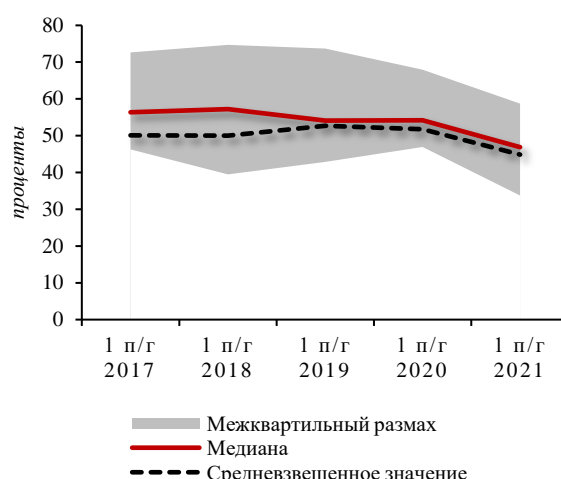
Таким образом, банковский сектор может выдержать существенное ухудшение качества кредитного портфеля, для покрытия которого возможно потребуется создание дополнительного РППУ в среднем до 46,9 процента от чистого суммарного капитала (График 2.3.2).

**График 2.3.1. Максимально допустимая доля «работающих»<sup>24</sup> кредитов, переходящих в «классифицированные» кредиты<sup>25</sup> 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

<sup>21</sup> Без учета проблемных банков.

<sup>22</sup> Без учета кредитов категории «нормальные», которые являются безрисковыми.

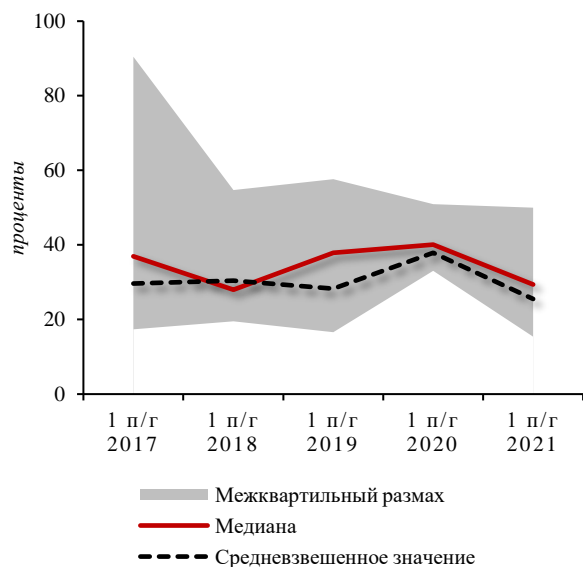
<sup>23</sup> При этом переход «работающих» кредитов в категорию «классифицированные» происходит равномерно по трем категориям («субстандартные», «сомнительные» и «потери»).

<sup>24</sup> Без учета кредитов категории «нормальные», которые являются безрисковыми.

<sup>25</sup> 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.1 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 от общего объема депозитной базы клиентов, не нарушая экономический норматив Национального банка по текущей ликвидности.

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

Результаты «обратного» стресс-тестирования показывают (График 2.3.3), что по состоянию на конец первого полугодия 2021 года фактический объем ликвидных активов банковского сектора способен покрыть отток депозитов в среднем на 25,5 процента от общего объема депозитной базы клиентов (Таблица 2.3.1).

### 2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночных рисков

Итоги «обратного» стресс-тестирования рыночных рисков указывают, что банковский сектор на конец первого полугодия 2021 года имеет незначительную чувствительность к процентному и валютному рискам.

#### Процентный риск

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

Результаты «обратного» стресс-тестирования указывают на незначительную чувствительность банковского сектора к прямому процентному риску. Уменьшение среднего уровня процентных ставок по кредитам на 13,4 п.п. может снизить адекватность капитала до уровня 12 процентов (Таблица 2.3.1).

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

#### Валютный риск (риск переоценки)

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

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

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

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

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

**Таблица 2.3.1. Общие итоги «обратных» стресс-тестов по состоянию на 30.06.2021 г.**

		Банковский сектор
<b>Кредитный риск</b>		
Сценарий 1	Доля неклассифицированных кредитов, перешедших в категорию «классифицированные», в процентах	56,7
<b>Процентный риск</b>		
Сценарий 1	Снижение средневзвешенной процентной ставки по кредитам, при котором КДК уменьшается до 12%, в процентных пунктах	13,4
<b>Валютный риск</b>		
Сценарий 1	Темп прироста курса USD/ KGS ( $\pm$ ) при котором КДК снижается до 12%, в процентах	изменение обменного курса на 100% (сом/доллар США)
Сценарий 2	Темп прироста курса USD/ KGS ( $\pm$ ) при котором чистая прибыль снижается до нулевого уровня, в процентах	
<b>Риск ликвидности</b>		
Сценарий 1	Отток доли депозитов клиентов и полученных кредитов от общего объема депозитов и кредитов, при котором коэффициент текущей ликвидности снижается до 30%, в процентах	25,5

### III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

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

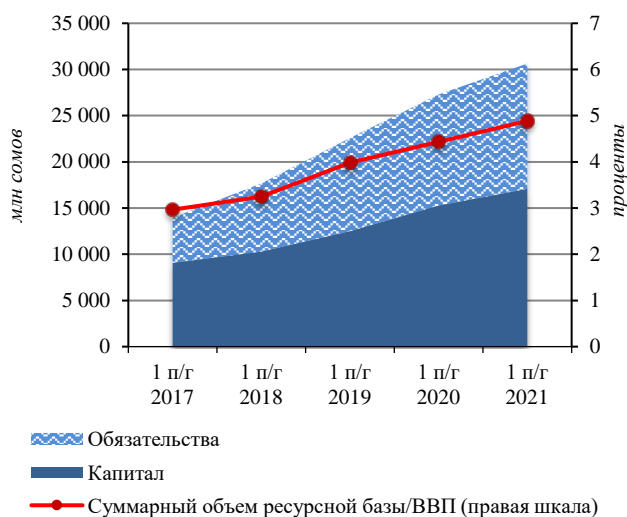
*Средневзвешенные процентные ставки по кредитам микрофинансовых организаций увеличились по сравнению с аналогичным периодом 2020 года. Средневзвешенные процентные ставки по кредитам кредитных союзов по сравнению с аналогичным периодом 2020 года практически остались без изменений.*

#### 3.1. Основные тенденции

По состоянию на 30 июня 2021 года в Кыргызской Республике система небанковских финансово-кредитных организаций, подлежащих лицензированию и регулированию Национальным банком, включала специализированное финансово-кредитное учреждение ОАО «ФККС», ОАО «Гарантийный фонд», 91 кредитный союз, 134 микрофинансовые организации (в том числе 9 микрофинансовых компаний, 87 микрокредитных компаний и 38 микрокредитных агентств), 377 обменных бюро и 2 кредитных бюро.

#### Ресурсы

**График 3.1.1. Динамика обязательств и капитала НФКО**

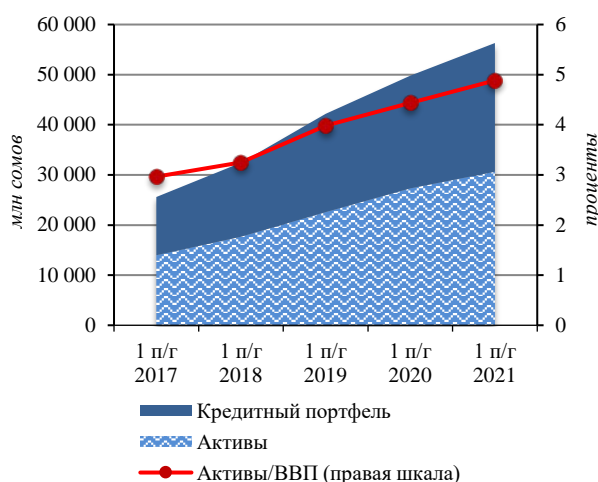


По итогам первого полугодия 2021 года обязательства НФКО увеличились на 12,7 процента по сравнению с аналогичным периодом 2020 года и сформировались в размере 13,6 млрд сомов. Капитал НФКО продемонстрировал рост на 11,9 процента и составил 17,1 млрд сомов (График 3.1.1).

Источник: НБКР

Активы

График 3.1.2. Динамика активов и кредитов НФКО



Источник: НБКР

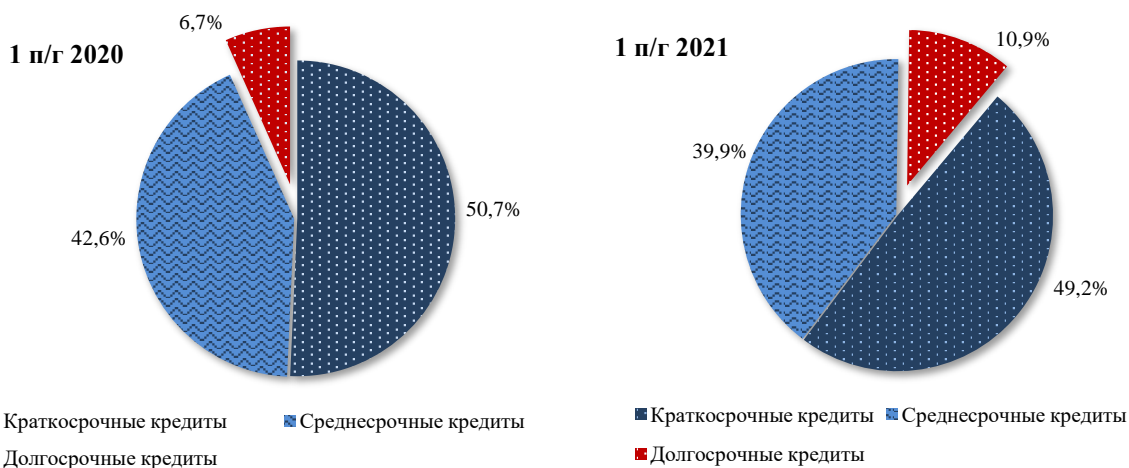
Основным направлением деятельности НФКО остается кредитование. По состоянию на 30 июня 2021 года объем кредитного портфеля НФКО повысился на 13,9 процента и сложился в размере 25,7 млрд сомов. На конец обзорного периода количество заемщиков увеличилось на 3,4 процента по сравнению с аналогичным периодом 2020 года и составило 443 728 лиц.

По данным периодической регулятивной отчетности, совокупные активы НФКО за первое полугодие 2021 года увеличились на 12,3 процента и составили 30,6 млрд сомов<sup>26</sup>. Данное повышение было обеспечено за счет роста кредитного портфеля НФКО (График 3.1.2).

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

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

График 3.1.3. Структура выданных кредитов НФКО по срокам погашения<sup>27</sup>



Источник: НБКР

Основными регионами, где сосредоточена большая часть кредитного портфеля НФКО (72,8 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.

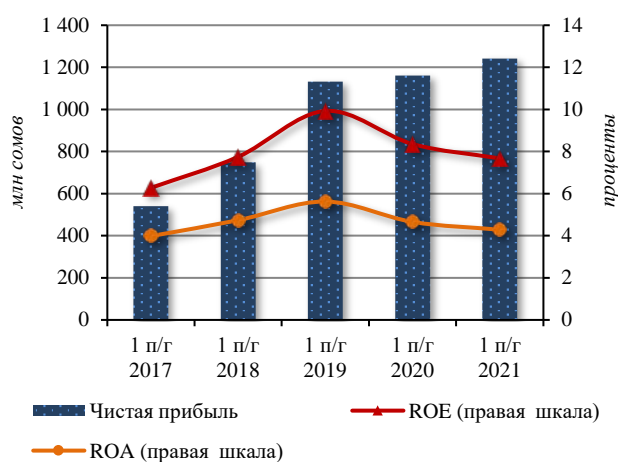
<sup>26</sup> Без учета СФКО.

<sup>27</sup> Данные за период.



*Доходность*<sup>28</sup>

**График 3.1.4. Динамика показателей доходности НФКО<sup>29</sup>**



По итогам первого полугодия 2021 года чистая прибыль НФКО увеличилась на 6,9 процента по сравнению с аналогичным периодом 2020 года и составила 1,2 млрд сомов. Показатель доходности ROA за первое полугодие 2021 года сократился на 0,4 п.п. и составил 4,3 процента, показатель ROE уменьшился на 0,7 п.п. и составил 7,7 процента (График 3.1.4).

Источник: НБКР

<sup>28</sup> Индикаторы ROA и ROE представлены в годовом исчислении.

<sup>29</sup> Без учета СФКО.

### 3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций

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

#### Качество кредитного портфеля НФКО

По состоянию на конец отчетного периода доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКО составила 6,6 процента, при этом наблюдалось увеличение их номинального объема на 500,1 млн сомов или на 41,8 процента по сравнению с аналогичным периодом 2020 года (График 3.2.1).

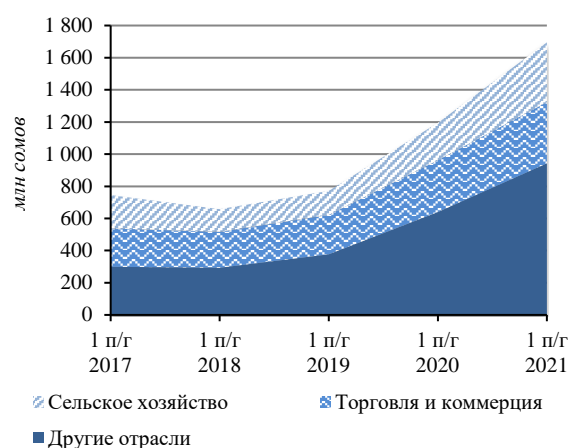
В структуре классифицированных кредитов НФКО по итогам первого полугодия 2021 года отмечено увеличение доли необслуживаемых кредитов, выданных на сельское хозяйство (на 2,5 п.п.), и снижение доли необслуживаемых кредитов на торговлю (на 4,5 п.п.) по сравнению с аналогичным периодом 2020 года. В общем объеме классифицированных кредитов НФКО доля необслуживаемых кредитов, выданных на сельское хозяйство и торговлю, составила 21,9 и 22,4 процента соответственно (График 3.2.2).

График 3.2.1. Качество кредитного портфеля НФКО



Источник: НБКР

График 3.2.2. Структура классифицированных кредитов НФКО по отраслям экономики



Источник: НБКР

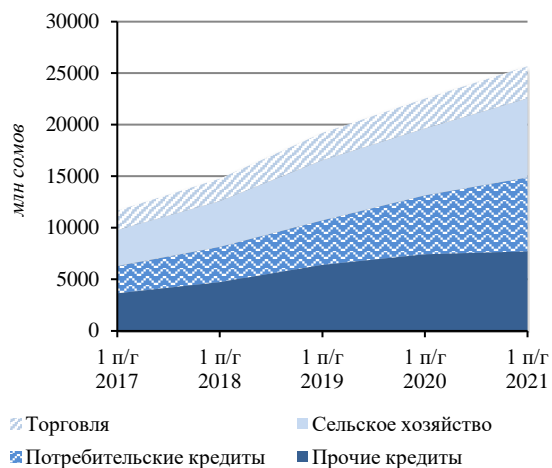
#### Отраслевая концентрация

Кредитный портфель НФКО сконцентрирован на кредитах, выданных на сельское хозяйство (29,9 процента от общего объема кредитов НФКО), а также в потребительских кредитах и торговле (27,9 и 12,1 процента от общего объема кредитного портфеля соответственно, График 3.2.3). Кредитование сельского хозяйства сопряжено с большой зависимостью от природно-климатических условий.

### Институциональная концентрация

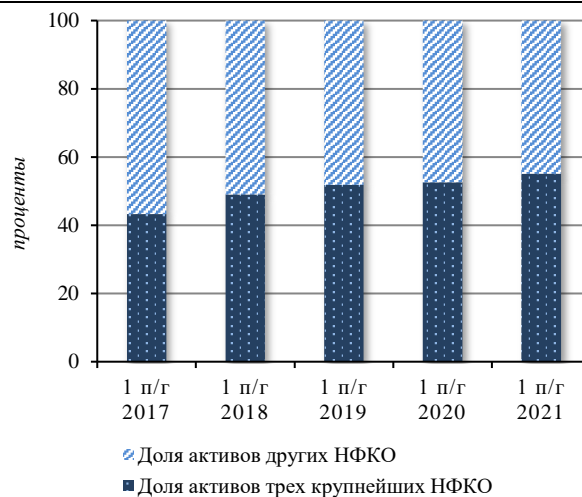
По итогам рассматриваемого периода доля активов трех крупнейших НФКО увеличилась на 2,6 п.п. по сравнению с аналогичным периодом 2020 года и составила 55,1 процента от общего объема активов сектора НФКО (График 3.2.4).

**График 3.2.3. Отраслевая структура кредитного портфеля НФКО**



Источник: НБКР

**График 3.2.4. Институциональная структура активов НФКО**



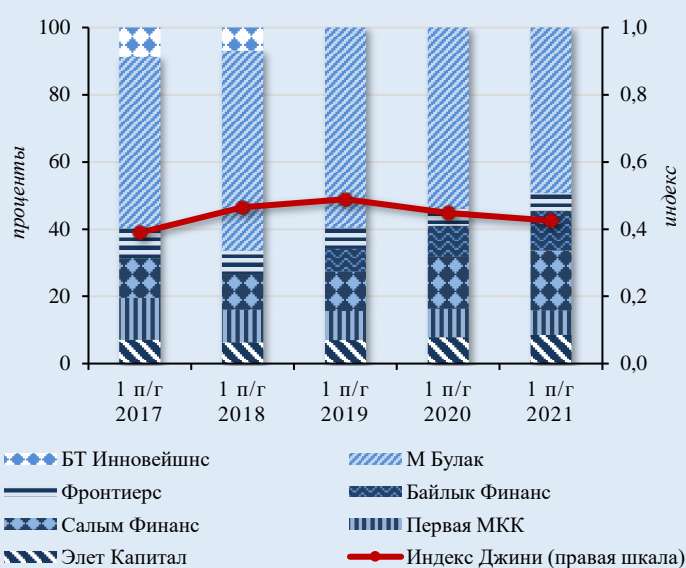
Источник: НБКР

### Вставка 6. Оценка деятельности сектора НФКО на основе индексов концентрации<sup>30</sup>

#### Индекс Херфиндаля-Хиршмана

В целях анализа риска концентрации в секторе НФКО рассчитан индекс Херфиндаля-Хиршмана<sup>31</sup>. По состоянию на конец первого полугодия 2021 года значение индекса для сектора НФКО составило 1 483,5 пункта. Согласно эмпирическому правилу<sup>32</sup>, 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 первого полугодия 2021 года значение индекса составило 0,43 при одновременном снижении уровня концентрации (График 1).

Источник: НБКР

<sup>30</sup> Индексы концентрации рассчитаны на основе данных 6 крупнейших НФКО.

<sup>31</sup>  $H = \sum_{i=1}^n (доля_i)^2$ .

<sup>32</sup> Использовано следующее эмпирическое правило определения степени концентрированности рынка:

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

### ***Состояние внешнего долга НФКО***

По состоянию на конец отчетного периода объем внешнего долга НФКО составил 79,3 млн долларов США. Наибольшая часть внешнего долга НФКО состоит из предоставленных кредитов иностранными финансово-кредитными организациями (60,0 процента от общего объема внешнего долга НФКО), остальная часть (40,0 процента) – из кредитов международных финансовых институтов.

По итогам первого полугодия 2021 года внешний долг крупнейших НФКО уменьшился на 1,9 процента по сравнению с аналогичным периодом 2020 года и составил 66,0 млн долларов США.

### 3.3. Стресс-тестирование сектора НФКО

#### Стресс-тестирование кредитного риска НФКО

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

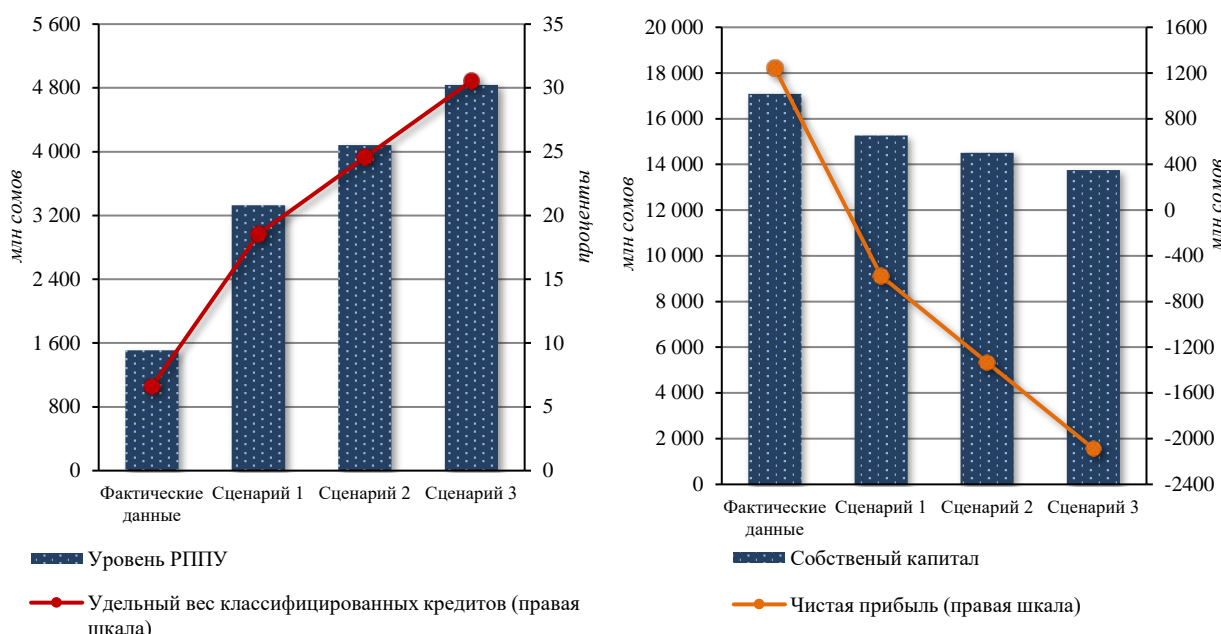
В ходе стресс-тестирования были рассмотрены следующие три сценария:

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

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

При проведении данного стресс-тестирования объем РППУ<sup>33</sup> в кредитном портфеле НФКО увеличивался от 120,5 до 220,7 процента в зависимости от выбранного сценария (График 3.3.1).

График 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска по состоянию на 30.06.2021 г.



Источник: НБКР

Следует отметить, что ухудшение качества кредитного портфеля влечет за собой постепенное снижение собственного капитала и чистой прибыли НФКО. В случае реализации трех сценариев сектор НФКО будет нести убытки в размере 576,6; 1 331,9 и 2 087,2 млн сомов соответственно (График 3.3.1).

<sup>33</sup> 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
<b>Сценарий 1:</b> переход 50% кредитов из одной категории в другую	18,6
<b>Сценарий 2:</b> переход 75% кредитов из одной категории в другую	24,6
<b>Сценарий 3:</b> переход 100% кредитов из одной категории в другую	30,5

Источник: НБКР

Результатом реализации первого сценария может стать увеличение доли проблемных кредитов в кредитном портфеле НФКО на 12,0 п.п., до уровня 18,6 процента. В случае реализации второго сценария проблемные кредиты могут увеличиться на 18,0 п.п., до уровня 24,6 процента, а при реализации третьего сценария – на 23,9 п.п. и достигнуть уровня 30,5 процента.

## IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

В течение первого полугодия 2021 года в системно-значимых и значимых платежных системах уровень рисков был в пределах допустимого и обусловлен предусмотренными законодательством Кыргызской Республики и правилами платежных систем механизмами по управлению рисками, сохраняющимся высоким уровнем ликвидности, системой страховых депозитов и предоплаты.

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

По состоянию на первое полугодие 2021 года в Кыргызской Республике функционировали следующие компоненты платежной системы:

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

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

3. Инфраструктура для приема и передачи финансовых сообщений (сервис-бюро SWIFT, межбанковская коммуникационная сеть).

По результатам первого полугодия 2021 года в соответствии с критериями значимости платежных систем<sup>34</sup> следующие системы были признаны<sup>35</sup>:

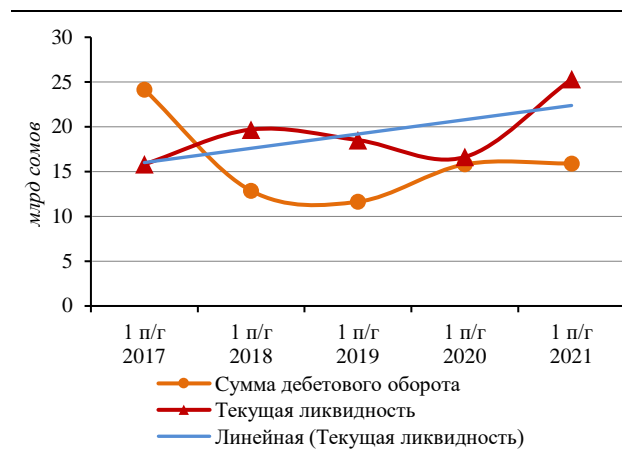
1. системно-значимыми платежными системами – системы ГСРРВ и СПК;

2. национальными платежными системами – системы ГСРРВ, СПК и «Элкарт».

В течение первого полугодия 2021 года ГСРРВ функционировала в штатном режиме.

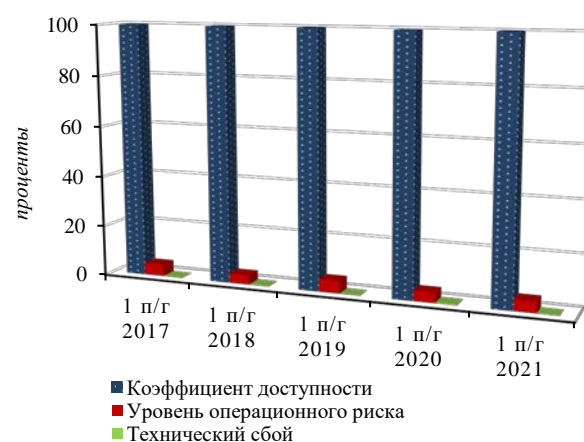
Уровень финансовых рисков в ГСРРВ оставался низким за счет высокого уровня

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



Источник: НБКР

**График 4.2. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ГСРРВ**



	1 п/г 2017	1 п/г 2018	1 п/г 2019	1 п/г 2020	1 п/г 2021
Технический сбой, %	0,0	0,1	0,0	0,2	0,0
Коэффициент доступности, %	100,0	99,9	100,0	99,8	100,0
Уровень операционного риска, %	4,6	3,7	4,9	4,0	4,5

Источник: НБКР

<sup>34</sup> Утверждены постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 10.02.2021 года №2021-П-14/6-1-(ПС).

<sup>35</sup> Утверждены постановлением Комитета по платежной системе Национального банка Кыргызской Республики от 13.08.2021 года № 2021-ЗСД-КОМ-КПС-7/3.



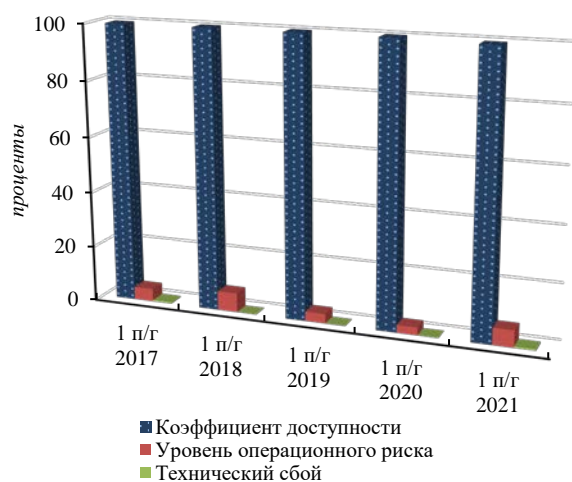
ликвидных средств на счетах участников по отношению к оборотам в системе: объем средненежных ликвидных средств участников демонстрировал увеличение на 52,3 процента (по сравнению с первым полугодием 2020 года) и составил 25,3 млрд сомов.

Уровень доступности ГСРРВ в течение первого полугодия 2021 года оставался достаточно высоким и составил 100,0 процента, в то время как уровень операционного риска, в том числе с учетом продлений операционного дня, составил 4,5 процента.

В функционировании СПК в отчетном периоде уровень финансовых рисков также был на низком уровне. Резервируемые участниками средства на покрытие дебетовой чистой позиции в 5,3 раз превышали необходимый уровень. По результатам мониторинга функционирования СПК показатель доступности системы в течение отчетного периода оставался достаточно высоким и составил 99,5 процента. Однако уровень операционного риска в системе составил 6,2 процента с учетом продлений по запросу отдельных участников и сбоев системы.

Системно-значимые платежные системы являются ключевыми компонентами платежной системы Кыргызской Республики, сбои в работе которых могут повлечь за собой системные риски для платежной и банковской системы страны, в связи с чем к ним применяются повышенные требования.

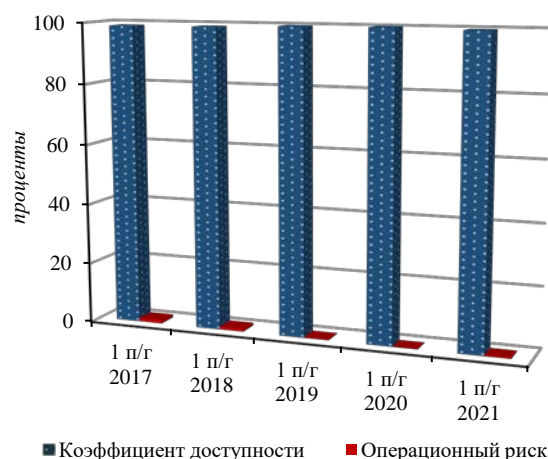
**График 4.3. Соотношение показателя доступности и операционного риска в СПК**



	1 п/г 2017	1 п/г 2018	1 п/г 2019	1 п/г 2020	1 п/г 2021
Технический сбой, %	0,5	0,04	0,0	0,1	0,5
Коэффициент доступности, %	99,8	100,0	100,0	100,0	99,5
Уровень операционного риска, %	4,6	6,9	3,4	2,8	6,2

Источник: НБКР

**График 4.4. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ЕМЦ**



	1 п/г 2017	1 п/г 2018	1 п/г 2019	1 п/г 2020	1 п/г 2021
Коэффициент доступности, %	98,9	99,1	99,7	100,0	99,7
Операционный риск, %	1,1	0,9	0,3	0,0	0,3

Источник: НБКР

**Системы расчетов банковскими платежными картами.** По состоянию на 1 июля 2021 года в Кыргызской Республике функционировали пять международных систем, национальная система «Элкарт» и кобейджинговые карты «Элкарт-UPI<sup>36</sup>».

В отчетном периоде с **национальной системой «Элкарт»** работали 23 коммерческих банка.

В первом полугодии 2021 года по результатам мониторинга и анализа функционирования показатель доступности системы составил 99,7 процента, а уровень операционных рисков в системе с учетом технических сбоев – 0,3 процента.

<sup>36</sup> В соответствии с Положением «О банковских платежных картах в Кыргызской Республике» кобейджинговая 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.

**Системы денежных переводов.** В течение первого полугодия 2021 года получение и отправка международных денежных переводов без открытия счета в коммерческих банках осуществлялись через восемь систем **международных денежных переводов**.

**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	51,8	57,3	84,0	80,1
Юнистрим	1,4	2,7	1,0	2,1
Вестерн Юнион	42,7	30,8	7,6	10,9
CONTACT	2,6	5,1	6,5	5,8
Money Gram	1,0	2,6	0,8	1,0
Другие	0,6	1,5	0,1	0,1
Итого	100,0	100,0	100,0	100,0

Источник: НБКР

По состоянию на 1 июля 2021 года функционировало 14 локальных систем денежных переводов, операторами которых являются банки Кыргызской Республики.

**Системы расчетов электронными деньгами.** По состоянию на 1 июля 2021 года по сравнению с аналогичным периодом 2020 года количество электронных кошельков увеличилось на 46,5 процента, составив более 4,1 млн кошельков.

Показатели по оборотам с электронными деньгами за первое полугодие текущего года по сравнению с аналогичным периодом 2020 года сложились следующим образом:

- объем операций по переводу денежных средств между электронными кошельками вырос в 2,5 раза по сравнению с аналогичным периодом 2020 года и составил 5,4 млрд сомов, количество переводов денежных средств увеличилось в 5,9 раза, составив 2,7 млн операций;

- объем операций по погашению (обналичиванию) электронных денег увеличился на 55,0 процента и составил 10,3 млрд сомов, количество операций увеличилось в 2,0 раза, составив 2,0 млн операций;

- объем операций по оплате за товары и услуги с электронными деньгами в отчетном году по сравнению с аналогичным периодом 2020 года вырос на 21,8 процента, составив 4,1 млрд сомов, при этом количество операций уменьшилось на 12,6 процента, составив 6,6 млн операций;

- объем эмиссии (выпуска) электронных денег увеличился на 43,3 процента, составив 14,6 млрд сомов, при этом количество эмиссии (выпуска) электронных денег уменьшилось на 36,4 процента, составив 3,5 млн операций.

**Каналы по обмену финансовыми сообщениями.** По состоянию на 1 июля 2021 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. В целях минимизации финансовой нагрузки для участия в данной сети, Национальным банком совместно с отдельными банками в 2002 году был создан Узел коллективного пользования SWIFT (УКП SWIFT), который с 1 января 2019 года преобразован в сервис-бюро SWIFT.

В настоящее время через сервис-бюро SWIFT работают Национальный банк и 14 коммерческих банков Кыргызской Республики.

По состоянию на 1 июля 2021 года платежная инфраструктура Кыргызской Республики включала 18 небанковских систем по **приему платежей в пользу третьих лиц**. В отчетном периоде были отозваны лицензии у двух операторов платежных систем.

По результатам анализа полученных данных в отчетном периоде операторами платежных систем было обработано 74,8 млн платежей на общую сумму 37,8 млрд сомов. По сравнению с аналогичным периодом 2020 года объем и количество платежей выросли на 99,1 и 4,0 процента соответственно.

Учитывая, что на рынке присутствует большое количество систем по приему платежей в пользу третьих лиц, в данном сегменте развита конкуренция.

## V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

*В отчетном периоде развитие нормативной правовой базы, регулирующей деятельность финансово-кредитных организаций, преимущественно было направлено на сглаживание последствий кризиса, связанного с распространением коронавирусной инфекции для банковской системы, создание возможностей для предоставления банковских услуг и равной правовой среды финансово-кредитным организациям.*

1. 27 января 2021 года, в целях отмены временных постановлений, принятых в связи с распространением коронавирусной инфекции COVID-19, Правлением Национального банка утверждено постановление № 2021-П-12/4-6-(НПА). Постановлением отменены нормы по приостановлению исполнения требования по мониторингу движимого имущества и кредитов заемщиков, послабления в части, касающейся степени взвешивания кредитного риска по кредитам в иностранной валюте, и нормативов ликвидности, а также сроков предоставления отчетности в Национальный банк.

2. Правлением Национального банка 31 марта 2021 года было принято постановление «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» № 2021-П-12/14-5-(НПА) в целях уточнения возможностей по предоставлению банковских услуг путем применения в своей деятельности электронных документов, а именно: практики использования получаемых через информационные системы государственных органов Кыргызской Республики документов в электронном формате для оказания банковских услуг по кредитованию и открытию банковских счетов (вкладов). Согласно внесенным изменениям, сумма кредита, выдаваемого через удаленный/дистанционный канал обслуживания, не должна превышать 100 000 сом (эквивалент в иностранной валюте) по договору, подписанному простой электронной подписью, и 200 000 сом (эквивалент в иностранной валюте) по договору, подписанному усиленной электронной подписью.

3. В целях стимулирования коммерческих банков принимать гарантии гарантийного фонда, а также совершенствования требований к классификации части кредитов, обеспеченных гарантией гарантийного фонда, постановлением Правления Национального банка от 19 мая 2021 года № 2021-П-12/25-3-(НПА) внесены изменения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка. Согласно внесенным изменениям, коммерческие банки могут классифицировать часть актива, обеспеченную гарантией гарантийного фонда, лицензируемого и регулируемого в соответствии с законодательством Кыргызской Республики, как «нормальный актив», при одновременном соблюдении определенных в постановлении условий.

4. Постановлением Правления Национального банка от 19 мая 2021 года № 2021-П-12/25-2-(НПА) были внесены изменения во Временные правила классификации активов и осуществления соответствующих отчислений в резерв на покрытие потенциальных потерь и убытков коммерческими банками и отдельными небанковскими финансово-кредитными организациями, направленные на сглаживание последствий кризиса, связанного с распространением коронавирусной инфекции, для банковской системы. Согласно внесенным изменениям, установлены требования к проведению третьей реструктуризации активов, качество которых ухудшилось или ухудшается в связи с обстоятельствами распространения коронавирусной инфекции, то есть для действующих кредитов. Изменения также позволят коммерческим банкам мобилизовать их ресурсы и поддерживать деловую активность населения страны.

5. Для создания равной правовой среды финансово-кредитным организациям, осуществляющим операции в соответствии с исламскими принципами финансирования, Правлением Национального банка 30 июня 2021 года принято постановление № 2021-П-12/36-3-(НПА).

Данным постановлением внесены изменения в нормативные правовые акты Национального банка, касающиеся требований к банкам по управлению кредитным риском и классификации активов и создания соответствующих отчислений в резерв на покрытие потенциальных потерь и убытков при осуществлении операций в соответствии с исламскими принципами 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. Простой системы из-за технических сбоев, отключения электроэнергии, позднее открытие или ранее закрытие операционного дня системы сокращают время доступа к системе.

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

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

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

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

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

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

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

## СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

- ВВП – валовой внутренний продукт  
ГКВ – государственные казначейские векселя  
ГКО – государственные казначейские облигации  
ГСРРВ – Гроссовая система расчетов в режиме реального времени  
ГАЗР ПКР – Государственное агентство по земельным ресурсам при Правительстве Кыргызской Республики  
ГСМ – горюче-смазочные материалы  
Госфиннадзор – Государственная служба регулирования и надзора за финансовым рынком при Министерстве экономики и финансов Кыргызской Республики  
ЕМПЦ – Единый межбанковский процессинговый центр  
ИПЦ – индекс потребительских цен  
КБ – коммерческий банк  
КДК – коэффициент достаточности капитала  
КР – Кыргызская Республика  
КЗ.1. – норматив экономической ликвидности  
КЗ.2. – норматив краткосрочной ликвидности  
КЗ.3. – норматив мгновенной ликвидности  
МФ КР – Министерство финансов Кыргызской Республики  
МФО – микрофинансовая организация  
М2 – денежная масса  
НБКР – Национальный банк Кыргызской Республики  
НПА – нормативно-правовые акты  
НПЗ – нефтеперерабатывающий завод  
НСК КР – Национальный статистический комитет Кыргызской Республики  
НФКО – небанковские финансово-кредитные организации  
ОАО – открытое акционерное общество  
ОВП – открытая валютная позиция  
ОЭСР – Организация экономического сотрудничества и развития  
п.п. – процентные пункты  
ПРБО – периодическая регулятивная банковская отчетность  
РППУ – резервы на покрытие потенциальных потерь и убытков  
СПК – система пакетного клиринга  
СФКО – специализированная финансово-кредитная организация  
США – Соединенные Штаты Америки  
ФАО – Продовольственная сельскохозяйственная организация ООН  
ФКО – финансово-кредитная организация  
ЧСК – чистый суммарный капитал  
ЕАЭС – Евразийский экономический союз  
ROA (Return on assets) – коэффициент доходности активов  
ROE (Return on equity) – коэффициент доходности собственного капитала  
VaR – процентный риск  
COVID-19 (COronaVirus Disease 2019) – коронавирусная инфекция 2019 года  
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.  
LTV (loan-to-value ratio) – отношение объема выданных кредитов к стоимости залогового обеспечения.