



**Национальный банк  
Кыргызской Республики**

---

**ОТЧЕТ О СТАБИЛЬНОСТИ  
ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА  
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

**по итогам 2021 года**

**Июнь 2022**

---

**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, 2022

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.....	18
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.....	38
2.2.3. Риск концентрации .....	39
2.2.4. Валютный риск .....	40
2.2.5. Процентный риск.....	42
2.2.6. Риск «заражения».....	43
2.2.7. Страновой риск.....	44
2.3. «Обратные» стресс-тесты банковского сектора .....	45
2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска .....	45
2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности.....	46
2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночных рисков.....	47
<b>III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ.....</b>	<b>48</b>
3.1. Основные тенденции .....	48
3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций .....	51
3.3. Стресс-тестирование сектора НФКО .....	55
<b>IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ .....</b>	<b>57</b>
<b>V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВСКОГО     СЕКТОРА.....</b>	<b>60</b>
<b>ГЛОССАРИЙ.....</b>	<b>63</b>
<b>СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ.....</b>	<b>64</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.....	35
Вставка 4.	Результаты статистического наблюдения коммерческих банков: крупнейшие клиенты.....	36
Вставка 5.	Кредитные и валютные риски .....	41
Вставка 6.	Оценка деятельности сектора НФКО на основе индексов концентрации .....	53

## ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

В 2021 году экономическая активность в Кыргызской Республике демонстрировала сдержанную тенденцию к восстановлению после существенного спада в 2020 году.

Наблюдалось ускорение инфляционных процессов в экономике, основными причинами которого явились повышение цен на социально-значимые товары в стране, а также рост цен на ГСМ.

В отчетном периоде отмечался рост таких основных показателей банковского сектора, как активы, кредитный портфель, депозитная база, капитал.

Системные риски для банковского сектора сохранялись, но 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.

Уровень рисков в системно-значимых и значимых платежных системах 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.

Развитие нормативной правовой базы, регулирующей деятельность финансово-кредитных организаций, преимущественно было направлено на сглаживание в банковской системе последствий кризиса, связанного с распространением коронавирусной инфекции, создание возможностей для предоставления банковских услуг и равной правовой среды финансово-кредитным организациям.



## I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЪЮНКТУРА

### 1.1. Макроэкономические условия и риски

*В 2021 году экономическая активность в Кыргызской Республике демонстрировала сдержанную тенденцию к восстановлению на фоне последствий пандемии COVID-19 и отрицательной динамики объемов выпуска золоторудного сектора.*

*Основными драйверами относительно высокого роста ИПЦ в 2021 году являлись повышение мировых цен на продовольственные товары и, как следствие, высокие цены на социально-значимые товары в стране, а также рост цен на ГСМ.*

*В секторе государственных финансов наблюдался рост доходов и расходов на фоне возобновления экономической активности, что позволило проводить более сбалансированную бюджетную политику. Сложившийся дефицит финансировался за счет внешних и внутренних источников.*

#### *Внешние условия*

В 2021 году в странах-основных торговых партнерах Кыргызской Республики наблюдалось 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, что привело к ужесточению их денежно-кредитных политик в отчетном году.

Показатели экономики Казахстана по итогам 2021 года показали уверенный восстановительный рост, достигнув допандемийного уровня. В отчетном году рост ВВП Казахстана составил 4,0 процента. Возобновление экономической активности страны было обеспечено оживлением мировой экономики, принятыми антикризисными мерами государства, снижением карантинных ограничений, стимулированием инвестиций в недобывающие сектора экономики и увеличением заработной платы населения. С другой стороны, быстрое восстановление экономического роста и повышение внутреннего потребительского спроса сопровождалось высоким уровнем инфляции в стране. С учетом обозначенного учетная ставка Национального Банка Республики Казахстан планомерно повышалась с начала второго полугодия и достигла 9,75 процента к концу года.

По итогам 2021 года в экономике России отмечался уверенный рост в 4,7 процента, что полностью компенсировало снижение в 2020 году на 2,7 процента. Значимое ускорение роста зафиксировано в большинстве отраслей экономики. Так, положительный вклад в рост экономики в 2021 году внесли производственные отрасли и отрасли, ориентированные на потребительский спрос. Позитивными факторами для российской экономики в рассматриваемом году стали относительно высокие цены на нефть, ускорение экономики развитых стран, а также отсутствие резкого усиления санкционного давления. Среди внутренних факторов отмечалось восстановление спроса, поддержанное потребительским кредитованием. Повышенный рост кредитования, рост реальных заработных плат и невысокая склонность домашних хозяйств к сбережению, обусловленная повышенными инфляционными ожиданиями, поддерживали рост потребительской активности. Растущий внутренний и внешний спрос и высокие корпоративные прибыли оказали поддержку инвестиционной активности. Вместе с тем быстрая активизация спроса сформировала устойчивое инфляционное давление. С учетом складывающихся тенденций ключевая ставка была повышена в течение года с 4,25 процента до 8,50 процента.

Темпы экономического роста Китая в 2021 году несмотря на замедление из-за негативного воздействия пандемии и благодаря эффекту низкой базы 2020 года оказались самыми высокими за последние 10 лет, составив 8,1 процента.

### *Внутренние условия*

#### *Валовой внутренний продукт*

Показатели экономического развития Кыргызской Республики продемонстрировали замедленный выход в положительную область лишь к концу рассматриваемого периода – в IV квартале 2021 года. По итогам года темп прироста ВВП достиг положительного показателя в 3,6 процента после существенного спада на 8,4 процента в 2020 году. Восстановительная тенденция к концу года была обусловлена в основном наметившимся к концу периода ростом в промышленности и планомерным ростом в секторе услуг. В то же время неблагоприятная ситуация в таких отраслях, как сельское хозяйство и строительство оказывала сдерживающее влияние на итоговые темпы прироста ВВП.

Дефлятор ВВП сложился положительным в размере 16,0 процента, что на 9,9 п.п. выше, чем в 2020 году.

Наибольший вклад в прирост ВВП был осуществлен сектором услуг, демонстрировавшим уверенную положительную динамику в течение большей части 2021 года. На фоне ослабления пандемии коронавирусной инфекции наблюдалось улучшение в транспортной деятельности (+18,0 процента), информации и связи (+12,9 процента), оптовой и розничной торговле (+11,4 процента) и др.

Демонстрируя негативную динамику развития в течение рассматриваемого года, к концу периода промышленность достигла положительного прироста в размере 7,2 процента. Добыча полезных ископаемых показывала уверенный рост с января-июня текущего года, увеличившись по итогам года на 21,2 процента. Показатель обрабатывающей промышленности по итогам года (+7,0 процента) был значительно ухудшен производством предприятий по разработке месторождения Кумтор, которое, будучи в отрицательной динамике в течение года, достигло показателя в (+)1,0 процента лишь в декабре рассматриваемого периода. Так, без предприятий по разработке месторождения Кумтор прирост обрабатывающей промышленности составил 17,7 процента в 2021 году. Без учета предприятий по разработке месторождения Кумтор ВВП в 2021 году составил 3,9 процента (снижение на 8,9 процента в соответствующем периоде 2020 года).

Сокращение объемов производства в сельском хозяйстве (на 5,0 процента) в 2021 году было обусловлено природно-климатическими факторами: засухой, проблемами в ирригационных системах и, как следствие, дефицитом поливной воды, что вкуче ожидаемо привело к уменьшению урожая определенных сельскохозяйственных культур. Так, растениеводство показало снижение на 11,6 процента. Спад показателя в секторе строительства (на 4,8 процента) отметился за счет сокращения объемов инвестиций в основной капитал как за счет сужения внутренних (на 4,9 процента), так и внешних (на 10,0 процента) источников финансирования, а также сопровождающегося роста цен на строительные материалы.

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

	2020 г.			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	-8,4	-8,4	100,0	3,6	3,6
Сельское хозяйство, лесное хозяйство и рыболовство	13,6	0,9	0,1	14,7	-5,0	-0,7
Промышленность	19,2	-7,0	-1,3	18,3	7,2	1,4
<i>Добыча полезных ископаемых</i>	1,2	-18,5	-0,3	1,9	21,2	0,3
<i>Обрабатывающие производства (Обрабатывающая промышленность)</i>	14,5	-7,1	-1,0	13,5	7,0	1,0
<i>Обеспечение (снабжение) электроэнергией, газом, паром и кондиционированным воздухом</i>	3,3	2,6	0,1	2,7	1,2	0,0
<i>Водоснабжение, очистка, обработка отходов и получение вторичного сырья</i>	0,3	-1,9	-0,0	0,3	28,3	0,1
Строительство	10,0	-15,6	-1,5	8,3	-4,8	-0,5
Услуги	46,4	-9,8	-4,6	45,2	6,5	3,0
<i>Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов</i>	16,4	-14,8	-2,6	17,5	11,4	1,9
<i>Транспортная деятельность и хранение грузов</i>	3,1	-30,4	-1,2	3,5	18,0	0,6
<i>Информация и связь</i>	2,7	-4,0	-0,1	2,6	12,9	0,4
<i>Прочие</i>	24,2	-2,9	-0,7	21,6	0,9	0,2
Чистые (за вычетом субсидий) налоги на продукты	10,8	-8,4	-1,1	13,5	3,6	0,4

Источник: НСК КР

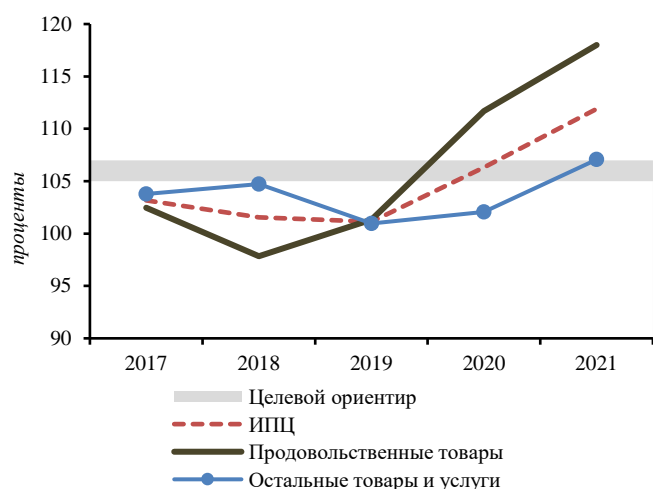
### **Инфляция**

В 2021 году цены находились на относительно высоком уровне, составив в декабре 11,2 процента в годовом выражении (в июне – 14,2 процента). Основными предпосылками являлись повышательная тенденция общемирового роста цен как в мире, так и в странах ЕАЭС, а также постепенное восстановление потребительской активности.

Рост мировых цен на нефть, и, как следствие, отпускной стоимости нефтепродуктов на российских НПЗ внесло дополнительный вклад в рост непродовольственной инфляции. Исходя из данных факторов роста, а также учитывая все производственно-логистические цепочки в целом ИПЦ сложился на достаточно высоком уровне. Вместе с тем на фоне повышения акциза на алкогольные и табачные изделия наблюдалось повышение цен в соответствующей группе.

Во время кризиса, связанного с распространением коронавирусной инфекции, деятельность Национального банка, как и прежде, была нацелена 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)**

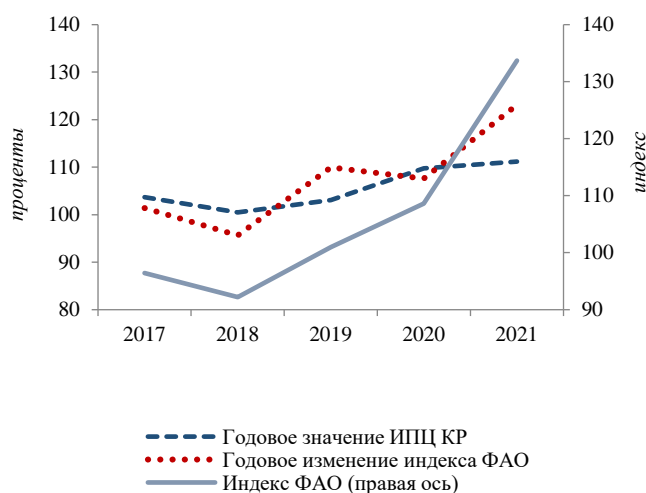


Источник: НСК КР

орошением сельскохозяйственных полей летом, связанных с малоснежной зимой, сухим жарким периодом в июне-августе и ростом цен на сено.

Учитывая ситуацию на мировых продовольственных рынках и неоднозначную геополитическую обстановку в регионе, в 2022 году риски повышения цен на продовольственные товары сохраняются.

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



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

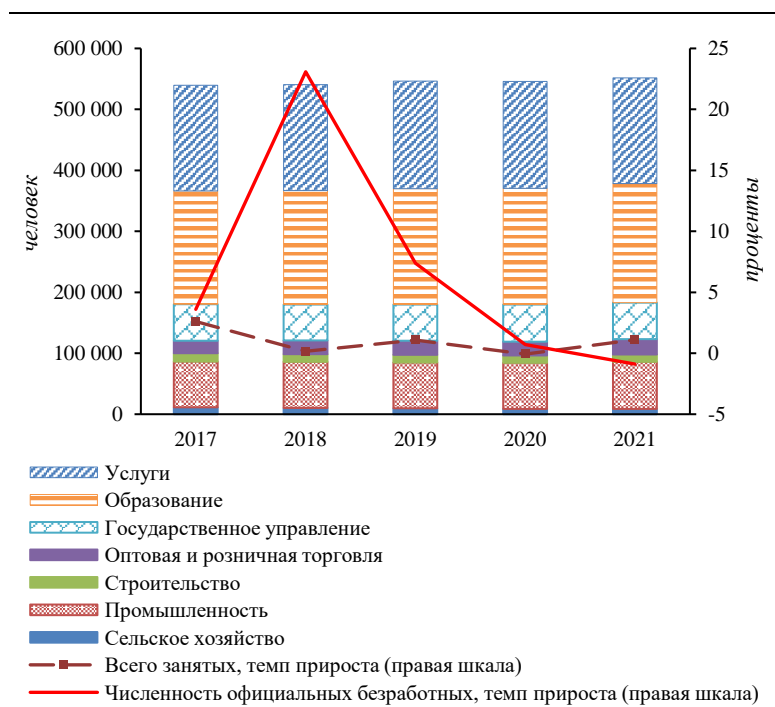
В основном рост инфляции был обусловлен резким скачком цен на продовольственные товары в первой половине 2021 года (в годовом выражении) (в декабре 2021 года к декабрю 2020 года цены увеличились на 13,3 процента).

В экономике Кыргызстана значительная часть продовольственных товаров импортируется, в этой связи повышение цен на продовольствие является ощутимым. Основной вклад в ИПЦ внесли такие продукты, как фрукты и овощи, хлебобулочные изделия и крупы, мясо, масла и жиры и сахар (общий вклад – 5,5 п. п.) главным образом на фоне роста экспорта мяса в соседние страны, затруднений с недостаточным

В рассматриваемом периоде во всем мире, в том числе в Кыргызстане, наблюдалось повышенное инфляционное давление. Основным драйвером глобальной инфляции было увеличение мировых цен на продовольственные товары, также дополнительное давление на продовольствие оказали масштабные меры государственной поддержки в большинстве стран мира. В 2021 году ускорение роста цен зафиксировано по всем основным товарным группам ФАО. При этом больше всего выросли индексы зерновых культур, растительных масел, молочной продукции, мяса и сахара.

### Рынок труда и заработная плата

**График 1.1.3. Численность официально занятых и безработных**



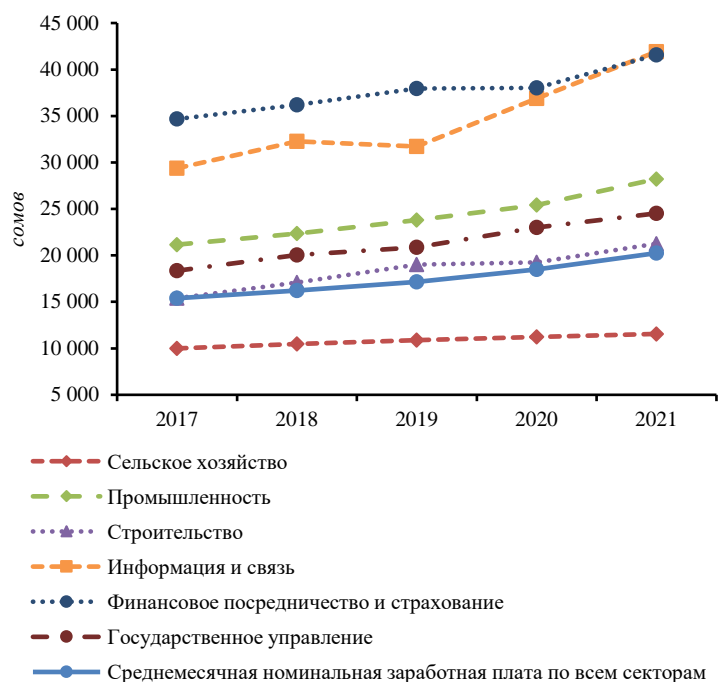
Источник: НСК КР

Уровень зарегистрированной безработицы составил 2,9 процента от экономически активного населения, снизившись на 0,1 п.п. по сравнению с показателем в 2020 году, что связано с восстановительными процессами в экономике. Практически во всех отраслях экономики наблюдалось повышение количества созданных рабочих мест по итогам периода.

Основными секторами занятости трудоспособного населения в отчетном периоде оставались образование (35,3 процента), услуги (31,5 процента) и промышленность (14,0 процента). Необходимо отметить, что официальные данные не показывают существенного изменения количества занятого населения за последние пять лет.

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 января 2022 года составила 99,3 тыс. человек, что по сравнению с аналогичной датой 2021 года на 0,6 процента больше, из них зарегистрированных безработных – 76,0 тыс. человек, или на 0,9 процента меньше. Разницу между состоящими на учете и зарегистрированными безработными составляют лица, дважды отказавшиеся от предложенной работы, а также не явившиеся в уполномоченные государственные органы в течение 10 календарных дней со дня их регистрации.

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



Источник: НСК КР

### Государственный бюджет

В рассматриваемом периоде поступления в государственный бюджет от операционной деятельности росли в условиях наметившегося повышения экономической активности ввиду ослабления ограничений, связанных с пандемией. Вместе с тем ускорение роста потребительских цен в стране, а также активно проводимые меры Министерства финансов Кыргызской Республики по улучшению налогового администрирования и внедрения цифровых технологий в налоговые и таможенные процедуры способствовали росту налоговых поступлений. Доля налоговых доходов в структуре доходов государственного бюджета увеличилась с 70,3 процента в 2020 году до 72,1 процента в 2021 году. В целом доходы от операционной деятельности в 2021 году составили 209,8 млрд сомов (29,0 процента к ВВП), что на 38,0 процента больше, чем в предыдущем году.

Также возросли расходы государственного бюджета на операционную деятельность на 12,2 процента относительно предыдущего года, составив 165,3 млрд сомов (22,9 процента к ВВП). Основными по величине статьями расходов были «государственные службы общего назначения», «образование» и «оборона, общественный порядок». Самые высокие темпы прироста наблюдались по направлению «экономические вопросы» (+57,1 процента) и «здравоохранение» (+49,7 процента).

Чистый отток бюджетных средств на приобретение нефинансовых активов составил 46,3 млрд сомов (6,4 процента к ВВП), что выше уровня 2020 года в 1,9 раза или на 21,9 млрд сомов.

По итогам 2021 года дефицит государственного бюджета сократился до 0,2 процента к ВВП с 3,3 процента к ВВП годом ранее. Финансирование дефицита бюджета осуществлялось как за счет внутренних, так и внешних источников. Чистое финансирование за счет внутренних источников составило 5,3 млрд сомов, за счет внешних источников – 12,5 млрд сомов.

В рассматриваемом периоде была отмечена положительная динамика роста заработной платы по всем видам экономической деятельности. По итогам 2021 года среднемесячная номинальная заработная плата одного работника составила 20,2 тыс. сомов и выросла на 9,6 процента по сравнению с показателем 2020 года. Наибольшее повышение темпов роста среднемесячной заработной платы отмечалось в транспортной деятельности и хранении грузов (27,9 процента), здравоохранении и социальном обслуживании населения (18,4 процента), а также профессиональной, научной и технической деятельности (15,7 процента). Реальная заработная плата в 2021 года по сравнению с соответствующим периодом 2020 года понизилась на 2,1 процента.

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

	2020 г.		2021 г.	
	млрд сомов	% к ВВП	млрд сомов	% к ВВП
<b>Общие доходы (вкл. продажу нефинансовых активов)</b>	152,1	25,3	209,9	29,0
в том числе: доходы от операционной деятельности	152,1	25,3	209,8	29,0
продажа нефинансовых активов	0,1	0,0	0,1	0,0
<b>Общие расходы (вкл. покупку нефинансовых активов)</b>	171,9	28,6	211,7	29,3
в том числе: расходы на операционную деятельность	147,4	24,5	165,3	22,9
покупка нефинансовых активов	24,5	4,1	46,4	6,4
<b>Дефицит(-) / Профицит (+)</b>	-19,7	-3,3	-1,8	-0,2
<b>Первичный дефицит(-) / профицит (+)</b>	-11,3	-1,9	6,7	0,9
<b>Финансирование бюджета</b>	29,2	4,8	17,8	2,5
Внешнее финансирование	20,1	3,3	12,5	1,7
Внутреннее финансирование	9,1	1,5	5,3	0,7

Источник: МФ КР

По состоянию на конец 2021 года размер государственного долга достиг 436,6 млрд сомов или 60,4 процента к ВВП, тогда как аналогичный показатель на конец 2020 года составлял 407,1 млрд сомов или 67,6 процента к ВВП. В структуре государственного долга сохранялась высокая доля внешних заимствований (83,4 процента).

Наиболее крупными кредиторами являются Китай, Международная ассоциация развития (МАР) и Азиатский банк развития (АБР), представляющими 72,6 процента всего портфеля государственного внешнего долга. Далее следуют МВФ и Япония с 7,9 и 5,1 процентами соответственно.

Портфель внутреннего долга состоит из государственных ценных бумаг (ГЦБ), представленных на 97,7 процента государственными казначейскими облигациями (ГКО) и на 1,3 процента государственными казначейскими векселями (ГКВ). Остальная часть (0,9 процента) приходится на обязательства Кабинета Министров Кыргызской Республики по индексированным сбережениям.

### *Макроэкономические риски*

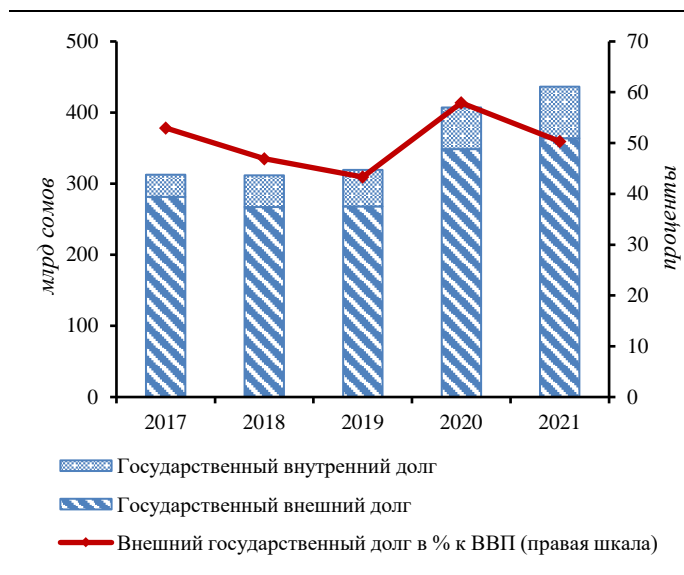
В рассматриваемом периоде экономика Кыргызской Республики и стран-основных торговых партнеров страны находилась в состоянии неопределенности, связанной с распространением COVID-19 и нарастанием геополитических рисков. Сокращение объемов выпуска продукции на крупнейшем золотодобывающем предприятии страны «Кумтор» и риск дальнейшего сокращения объемов производства (вместе с плановым снижением) вносит отрицательный вклад в формирование ВВП в Кыргызской Республике. Во внешней экономической среде существующие геополитические риски в регионе и проинфляционные риски на мировых рынках также окажут сдерживающее влияние на стабилизацию макроэкономической ситуации в стране.

В 2022 году ожидается, что мировые котировки на энергоносители, металлы и сельскохозяйственную продукцию будут на высоких значениях, что непосредственно окажет большое влияние на глобальную инфляцию.

Одним из важнейших факторов, влияющих на продовольственную инфляцию, является высокая доля импортируемых товаров в структуре экономики. Таким образом, риски высоких цен на продовольствие продолжают.

Дополнительно инфляционные риски, связанные с обсуждаемым повышением тарифов на общественный транспорт, электроэнергию, горячую воду и отопление, будут оказывать влияние на цены в течение 2022 года. Кроме того, на фоне продолжающейся общемировой тенденции роста цен на продовольственные товары, а также напряженной геополитической ситуации в регионе риски повышения цен в Кыргызстане сохраняются.

**График 1.1.5. Состояние государственного долга**



Для финансирования ускоренного восстановления экономического развития правительство страны проводило активную работу по улучшению налогового администрирования и привлечению льготных займов международных финансовых организаций. В структуре государственного долга сохраняется высокая доля внешних заимствований. В этой связи чувствительность внешнего государственного долга к изменениям обменного курса сома в перспективе может оказать значительное негативное влияние на устойчивость государственного долга.

Источник: МФ КР



## 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)

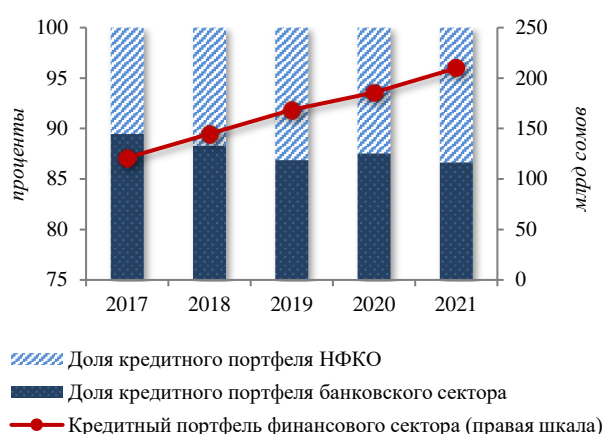
Финансовые институты	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Коммерческие банки</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>23</b>	<b>23</b>
<b>Другие финансовые компании, в т.ч.:</b>	<b>688</b>	<b>689</b>	<b>660</b>	<b>637</b>	<b>607</b>
<b>Небанковские финансово-кредитные организации (НФКО), в т.ч.:</b>	<b>657</b>	<b>665</b>	<b>637</b>	<b>617</b>	<b>604</b>
Микрофинансовые организации, в т.ч.:	150	142	137	134	133
микрокредитные компании	96	95	89	87	86
микрокредитные агентства	47	39	39	38	37
микрофинансовые компании	7	8	9	9	10
Специализированная финансово-кредитная организация	1	1	1	1	1
Кредитные бюро		2	2	2	2
Кредитные союзы	110	106	95	92	88
Обменные бюро	396	413	401	387	379
ОАО "Гарантийный фонд"		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>-</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 2021 года активы банков и НФКО составили 394,0 млрд сомов или 54,5 процента к ВВП.

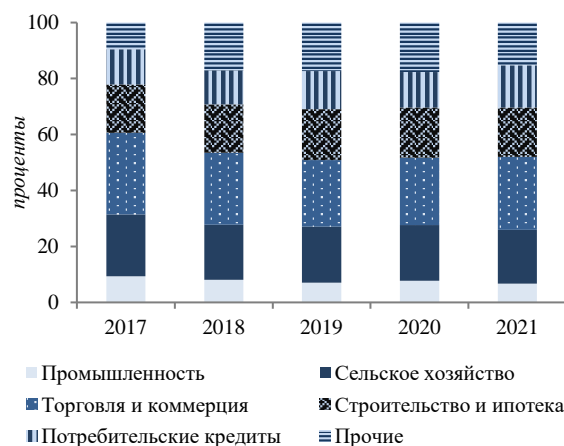
Совокупный кредитный портфель финансового сектора на конец 2021 года составил 209,8 млрд сомов или 29,0 процента к ВВП. Доля кредитов банков в кредитном портфеле финансового сектора уменьшилась на 0,9 п.п. и на конец 2021 года составила 86,6 процента (График 1.2.1).

**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 коммерческих банков по-прежнему сохраняется высокая концентрация кредитов в сферах торговли, а в НФКО высокая концентрация наблюдается в потребительских кредитах. Совокупная доля кредитного портфеля финансового сектора в указанных отраслях экономики на конец 2021 года достигла 41,2 процента от общего объема кредитов и составила 86,5 млрд сомов (График 1.2.2).

### 1.3. Состояние финансовых рынков

В 2021 году ситуация на валютном рынке оставалась стабильной. В отдельные периоды превышения спроса на иностранную валюту над ее предложением 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 2020 годом. На рынке государственных ценных бумаг долгосрочные ценные бумаги продолжают быть более привлекательными как для внутренних, так и для внешних инвесторов по сравнению с краткосрочными. Рынок нот Национального банка в отчетном периоде отмечался расширением.

#### 1.3.1. Состояние валютного и денежного рынков

##### Валютный рынок

График 1.3.1.1. Динамика интервенций Национального банка на валютном рынке

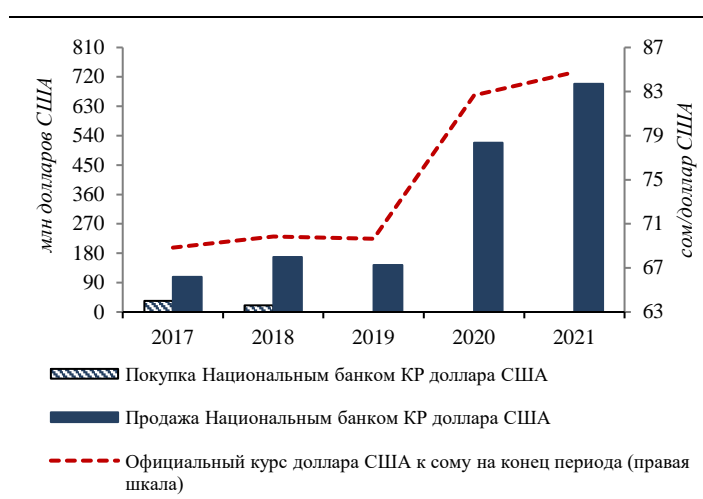
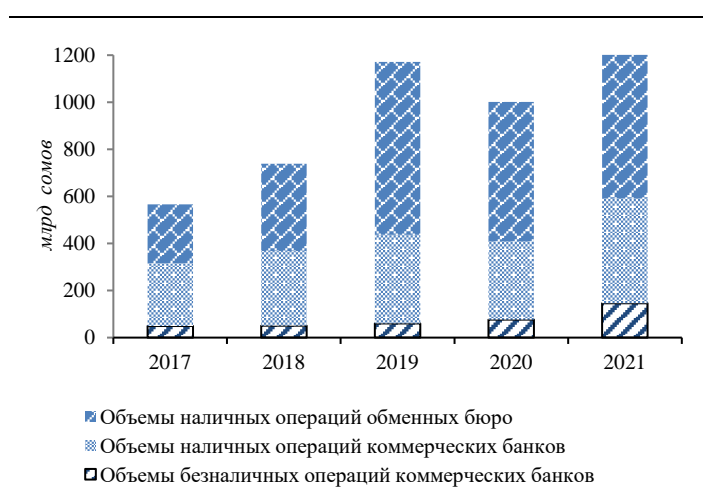


График 1.3.1.2. Объем покупки и продажи иностранной валюты по видам операций (в сомовом эквиваленте)



Источник: НБКР

Ситуация на внутреннем валютном рынке оставалась относительно стабильной, несмотря на превышение спроса на иностранную валюту над предложением. За отчетный год обменный курс сома колебался в диапазоне от 82,6498 до 84,8113 сом/доллар США и в сравнении с курсом на 31 декабря 2020 года повысился на 2,6 процента, до 84,7586 сом/доллар США. Давление на обменный курс в отчетном периоде оказывали пандемия коронавируса и последовавший за ней экономический кризис вкпе с рисками проявления новых штаммов COVID-19.

Для предотвращения существенных колебаний обменного курса Национальный банк провел валютные интервенции по продаже иностранной валюты на сумму 699,0 млн сомов, направленные на сглаживание резких колебаний обменного курса на валютном рынке. Интервенции по покупке иностранной валюты Национальный банк не проводил.

Общий объем операций по покупке и продаже иностранной валюты на валютном рынке с учетом операций с нерезидентами возрос за отчетный период на 53,1 процента, до 1533,3 млрд в сомовом эквиваленте. Увеличение объема операций отмечалось по всем валютам.

Основная часть операций продолжает проводиться в наличной форме (90,5 процента на конец 2021 года), при этом с 2019 года наблюдается рост доли валютных операций, которые проводятся в безналичном сегменте, с 5,1 до 9,5 процента. В разрезе валют объемы операций по покупке и продаже иностранной валюты увеличились по всем видам валют.

### *Денежный рынок*

Денежный рынок является частью финансового рынка, на нем торгуются финансовые ресурсы сроком на 12 месяцев и меньше. Он позволяет кредиторам получить прибыль от размещения своих финансовых ресурсов, а заемщиком эффективно управлять ликвидностью. В 2021 году активность на межбанковском кредитном рынке повысилась по сравнению с предыдущим годом, а процентные ставки сложились выше, чем в предыдущие годы. Процентные ставки на денежном рынке являются одним из факторов формирования процентных ставок на рынке капиталов.

В 2021 году объем сделок на межбанковском кредитном рынке составил 34,0 млрд сомов, что на 13,1 процента выше, чем в 2020 году. В обзорном периоде была проведена одна стандартная сделка в иностранной валюте на сумму 57,2 млн сомов. Стандартные сделки в национальной валюте не проводились, и все остальные сделки были проведены на условиях репо. Средневзвешенная ставка на межбанковском рынке составила 5,7 процента, что значительно выше, чем 3,7 процента, зарегистрированные в 2020 году. Волатильность ставок в целом была невысокой и сопоставимой с 2020 годом. Средневзвешенные сроки составили 4,5 дня, снизившись с 7,0 дня в 2020 году.

Объем кредитов «овернайт», предоставляемых Национальным банком для поддержания краткосрочной ликвидности банков, в обзорном периоде составил 20,8 млрд сомов, что более чем в 5 раз больше, чем в 2020 году. Объем размещения средств коммерческих банков на депозиты «овернайт» составил 1 591,2 млрд сомов (+35,4 процента по сравнению с 2020 годом).

#### *1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг*

В отчетном периоде краткосрочный сегмент государственных ценных бумаг характеризовался низкой активностью участников и был представлен только ГКВ со сроком обращения 12 месяцев<sup>1</sup>.

По итогам аукционов, а также проведенных доразмещений, объем продаж ГКВ составил 973,2 млн сомов по средневзвешенной доходности 7,20 процента (в 2020 году – 1,1 млрд сомов по средневзвешенной доходности 5,87 процента).

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

Долгосрочные государственные ценные бумаги продолжают быть более привлекательными как для внутренних, так и для внешних инвесторов по сравнению с краткосрочными. Кроме того, в конце 2021 года Министерство финансов предложило ценные бумаги с более длительным сроком обращения: 15-летние и 20-летние ГКО. В результате объем предложения ГКО на аукционах по итогам 2021 года возрос на 45,0 процента (до 26,2 млрд сомов). По итогам аукционов общий объем продаж ГКО с учетом доразмещений составил 22,3 млрд сомов (в 2020 году – 16,2 млрд сомов).

Ставки в долгосрочном сегменте росли в условиях негативных последствий пандемии, складывающихся ожиданий возможного распространения новых штаммов COVID-19 и ускорения инфляции. Общая средневзвешенная доходность ГКО в отчетном периоде сложилась на уровне 11,1 процента, что на 0,1 п.п. выше аналогичного показателя 2020 года.

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

<sup>1</sup> С февраля 2020 г. Министерство финансов КР предлагает только 12-месячные ГКВ.

В условиях высокого уровня избыточной ликвидности в банковской системе рынок нот Национального банка отмечался расширением, что характеризовалось ростом показателей спроса, предложения и продаж данных ценных бумаг. Так, общий объем спроса на ноты Национального банка в отчетном периоде вырос на 1,2 процента (до 311,0 млрд сомов), объем предложения – на 3,8 процента по сравнению с аналогичным периодом 2020 года, до 305,8 млрд сомов, объем продаж – на 1,3 процента, до 280,2 млрд сомов. В отчетном периоде рынок нот Национального банка был представлен 7-, 14-, 28-, и 91-дневными нотами. Наибольший объем продаж пришелся на ноты Национального банка со сроком обращения 28 дней (34,7 процента). Объем продаж нот со сроком обращения 7- и 14 дней составил 31,5 и 32,5 процента соответственно, 91 день – 1,3 процента. Средневзвешенная доходность нот Национального банка в течение отчетного периода была относительно стабильной, значимых колебаний не наблюдалось (варьировалась в пределах 4,36-6,96 процента). По сравнению с показателем 2020 года средневзвешенная доходность нот возросла на 1,6 п.п., до 5,7 процента.

## 1.4. Рынок недвижимости

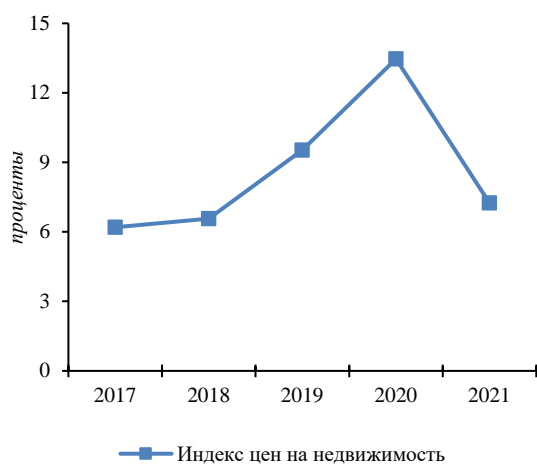
На рынке недвижимости Кыргызской Республики по итогам 2021 года наблюдалось сокращение темпов прироста индекса цен на недвижимость<sup>2</sup>, что обусловлено замедлением роста цен на индивидуальные дома (прирост цен на 5,7 процента) и квартиры (прирост цен на 8,7 процента) по сравнению с 2020 годом.

При этом в сопоставлении с 2020 годом индекс доступности жилья с учетом минимального потребительского бюджета в Кыргызской Республике увеличился с 10,6 до 11,1 лет, что обусловлено опережением темпов прироста минимального потребительского бюджета над темпами прироста среднемесячной номинальной заработной платы.

Риски для финансового сектора со стороны рынка недвижимости остаются умеренными, что связано с невысокой долей ипотечных кредитов<sup>3</sup> в общем кредитном портфеле банков.

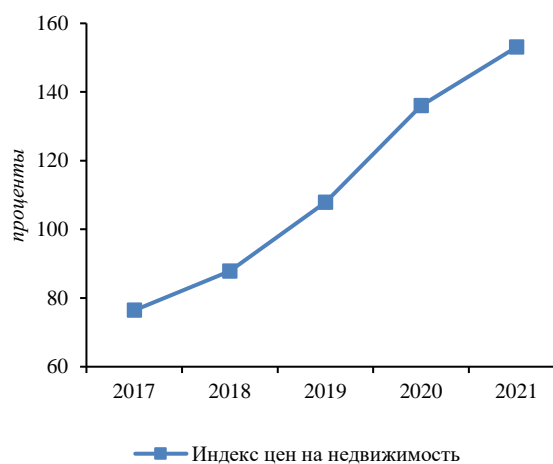
По результатам 2021 года в Кыргызской Республике наблюдалось замедление индекса цен на жилую недвижимость с 13,5 до 7,2 процента, тогда как базисный индекс цен на жилую недвижимость продемонстрировал рост с 136,0 до 153,1 процента. Замедление темпов прироста цен на недвижимость связано со снижением темпа прироста цен на индивидуальные жилые дома в г. Ош в размере 9,5 процента и замедлением темпов прироста цен на квартиры в г. Бишкек на 6,3 процента по сравнению с 2020 годом.

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>4</sup>



Источник: ГАЗР ПКР, расчеты НБКР

По состоянию на 31 декабря 2021 года средняя цена 1 кв.м жилья (квартиры) в г. Ош повысилась на 15,6 процента, до 43,4 тыс. сомов, в г. Бишкек – на 6,3 процента, до 58,5 тыс. сомов

<sup>2</sup> При составлении индекса цен на недвижимость была использована методика индекса Ласпейреса. В общем виде индекс Ласпейреса определяется следующим образом:

$$L = (\sum_{i=1}^K Q_{oi}P_{ti} / \sum_{i=1}^K Q_{oi}P_{oi}) * 100,$$

где

$K$  = число видов недвижимости;

$Q_{oi}$  = число объектов недвижимости вида  $i$  в базисном периоде;

$P_{oi}$  = цена объекта недвижимости вида  $i$  в базисном периоде;

$P_{ti}$  = цена объекта недвижимости вида  $i$  в текущем периоде.

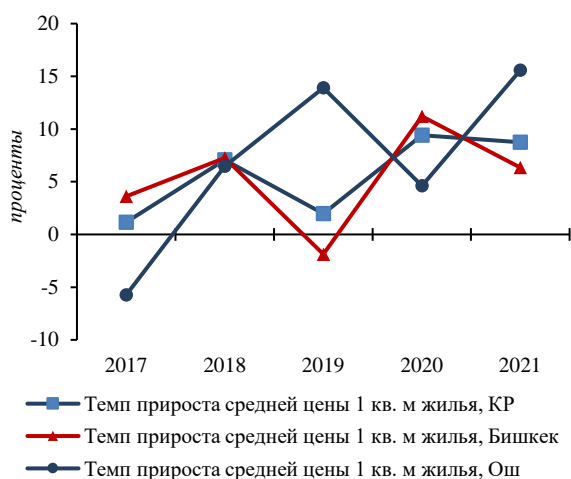
<sup>3</sup> В условиях Кыргызской Республики в настоящее время под ипотечным кредитом подразумевается, как правило, долгосрочный кредит, предоставляемый под залог права собственности на недвижимое имущество.

<sup>4</sup> В качестве базисного периода принят 2010 г.

по сравнению с 2020 годом. Средняя цена 1 кв.м индивидуальных жилых домов в г. Ош сократилась на 9,5 процента, до 60,3 тыс. сомов, в г. Бишкек наоборот повысилась на 14,9 процента, до 66,2 тыс. сомов.

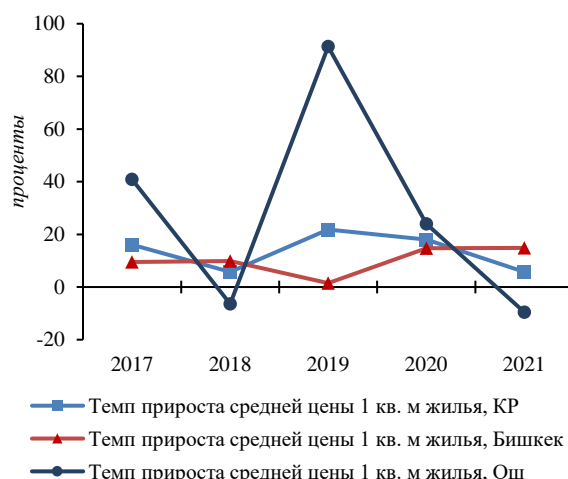
Количество сделок по купле-продаже недвижимости за 2021 год увеличилось на 42,8 процента и составило 56 742. В частности, количество сделок по купле-продаже квартир выросло на 51,7 процента, а домов – на 31,8 процента по сравнению с 2020 годом и составило 33 349 и 23 393 сделок, соответственно.

**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 2021 года увеличение совокупного показателя ввода в действие жилищных фондов составило 5,2 процента по сравнению с 2020 годом, что обусловлено ростом объемов ввода жилых фондов в эксплуатацию в таких регионах страны, как Ошская, Джалал-Абадская, Таласская и Баткенская области (Таблица 1.4.1).

**График 1.4.5. Динамика ввода жилья в эксплуатацию и выданных кредитов на строительство и ипотеку<sup>5</sup>**



Источник: ГАЗР ПКР, НСК КР, расчеты НБКР

<sup>5</sup> Данные за период

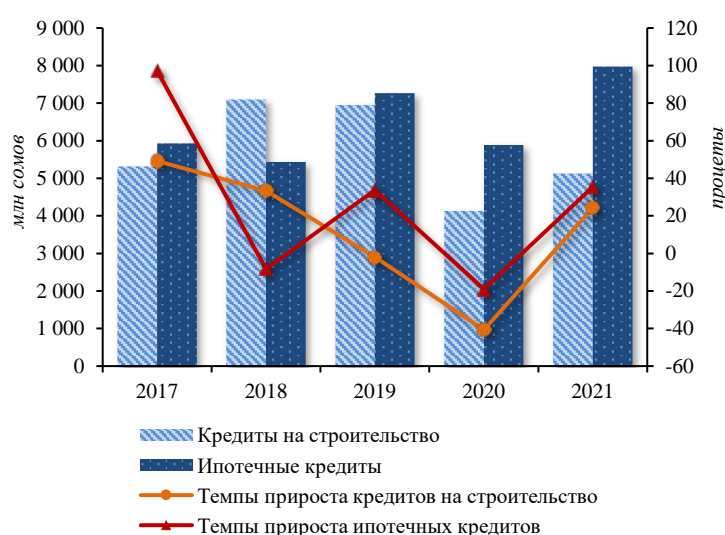
Таблица 1.4.1. Географическая структура жилой площади, введенной в эксплуатацию

	2020 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	445,5	41,9	407,3	36,4
г. Ош и Ошская область	209,0	19,7	271,0	24,2
Другие области КР	408,8	38,4	439,9	39,3
<b>Всего</b>	<b>1 063,3</b>	<b>100,0</b>	<b>1 118,2</b>	<b>100,0</b>

Источник: НСК КР

На конец 31 декабря 2021 года отмечено увеличение объема выданных кредитов на финансирование строительства и ипотечных кредитов по сравнению с 2020 годом. Так, в отчетном периоде объем выданных кредитов на строительство вырос на 24,2 процента, до 5,1 млрд сомов, а объем ипотеки – на 35,4 процента, до 8,0 млрд сомов. В секторе строительства и ипотечном секторе наблюдается рост объемов кредитов, выданных как в национальной, так и в иностранной валютах.

График 1.4.6. Объемы выданных кредитов на строительство и ипотеку<sup>6</sup>



Источник: КБ, НБКР

По итогам 2021 года строительство и ввод жилых домов осуществлялись за счет средств населения (92,0 процента от их общего ввода)<sup>7</sup>.

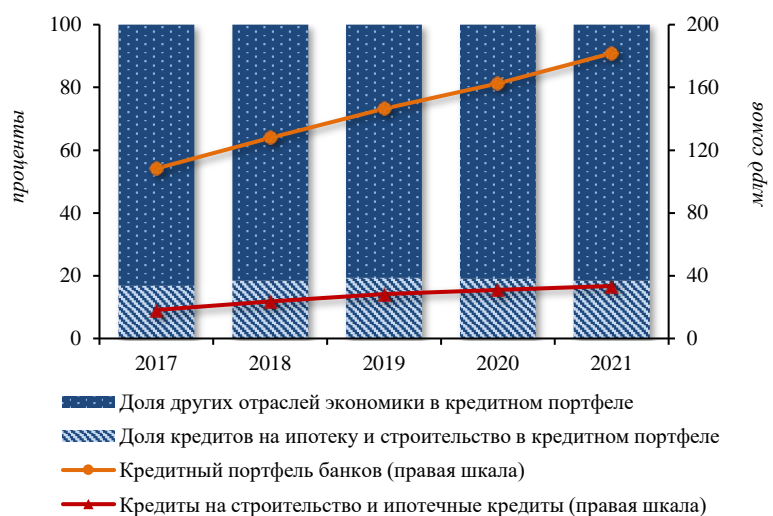
На 31 декабря 2021 года в общем кредитном портфеле коммерческих банков доля кредитов на строительство и ипотеку сократилась на 0,7 п.п. и составила 18,4 процента (График 1.4.7).

<sup>6</sup> Данные за период.

<sup>7</sup> «Социально-экономическое положение КР (январь- декабрь 2021)», НСК КР.



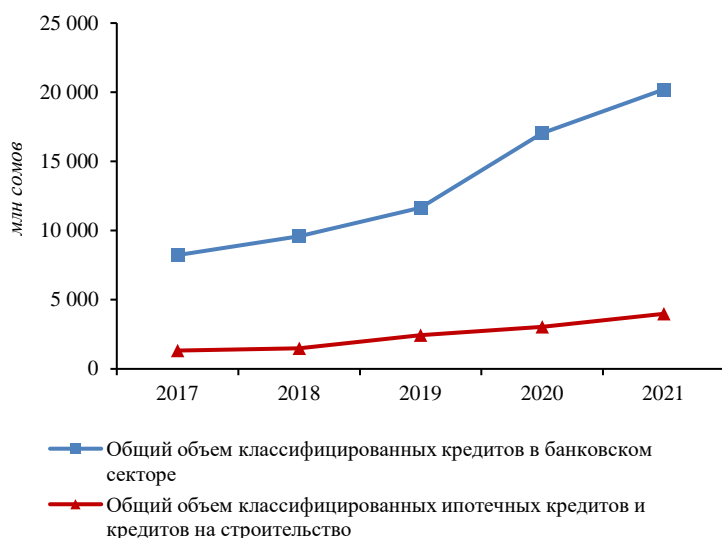
**График 1.4.7. Совокупная доля кредитов на ипотеку и строительство в кредитном портфеле коммерческих банков<sup>8</sup>**



Источник: КБ, НБКР

Совокупный объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство вырос на 31,1 процента и составил 3 980,2 млн сомов. При этом совокупная доля проблемных кредитов в указанных отраслях на конец 2021 года увеличилась на 1,9 п.п. и составила 19,7 процента от общего объема проблемных кредитов банковского сектора (График 1.4.8). Объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство в иностранной валюте вырос на 25,5 процента и составил 2 464,1 млн сомов.

**График 1.4.8. Динамика классифицированных кредитов**



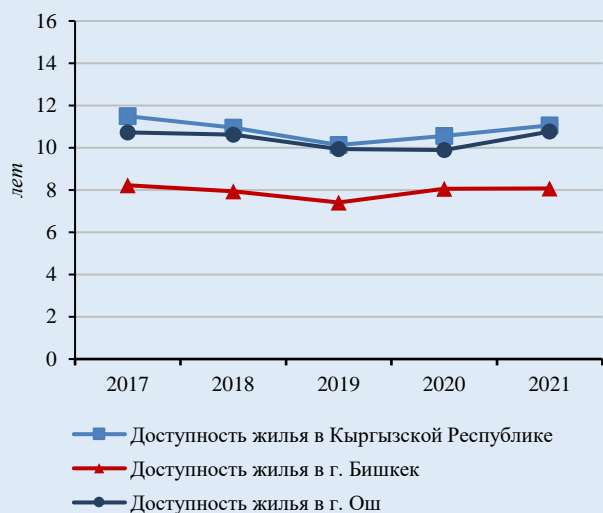
Источник: КБ

<sup>8</sup> Данные на конец периода.

### Вставка 1. Индекс доступности жилья

По состоянию на 31 декабря 2021 года индекс доступности жилья с учетом минимального потребительского бюджета в Кыргызской Республике по сравнению с 2020 годом увеличился на 0,5 п.п. и составил 11,1 лет (График 1). Это обусловлено опережением темпов прироста минимального потребительского бюджета (17,0 процента) над темпами прироста среднемесячной номинальной заработной платы (9,5 процента).

**График 1. Индекс доступности жилья (квартир) с учетом минимального потребительского бюджета**



По результатам 2021 года для приобретения квартиры площадью 54 кв.м в Кыргызской Республике необходимо было откладывать среднемесячную номинальную заработную плату семьи (20 249,0 сомов), состоящей из трех человек, где доход получают два человека, и на которую приходится минимальный потребительский бюджет в размере 18 804,9 сомов (46,4 процента от совокупного дохода семьи), в течение 11,1 лет при прочих равных условиях.

Источники: НСК КР, ГАЗР ПКР, НБКР

## Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор<sup>9</sup>

По состоянию на 31 декабря 2021 года в кредитном портфеле банков на долю кредитов, обеспеченных залоговым недвижимым имуществом, приходилось 30,3 процента от общего количества кредитов. Объем заложенного недвижимого имущества (по залоговой стоимости) составил 68,0 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)	-----	-----	-----
«Альтернативный» (падение цен на недвижимость на 40% в течение 2 лет)	-4,6 млрд сомов	-5,7 млрд сомов	3 банка
«Негативный» (падение цен на недвижимость на 50% за год)	-18,3 млрд сомов	-14,9 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 35,9 процента, крупные банки – на 30,1 процента. Риск нарушения норматива адекватности капитала банковским сектором, в том числе крупными банками, можно предположить при вероятном уменьшении цен на недвижимость на 54,8 и 44,9 процента соответственно.

В расчетах по стресс-тесту не учтена возможная разница между оценочной стоимости залоговой недвижимости, принятой банками в качестве обеспечения по выданным кредитам и ее рыночной стоимости. С учетом этого пороговое значение снижения цены на недвижимость может быть увеличена.

<sup>9</sup> Стресс-тестирование проведено на основе опросных данных коммерческих банков по состоянию на 31 декабря 2021 года.

## II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

По итогам 2021 года, несмотря на снижение экономической активности, наблюдался рост основных показателей банковского сектора: активов, капитала, депозитной базы и кредитного портфеля.

При этом, несмотря на рост кредитного портфеля банковского сектора, уровень финансового посредничества в Кыргызской Республике снизился по сравнению с 2020 годом.

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.

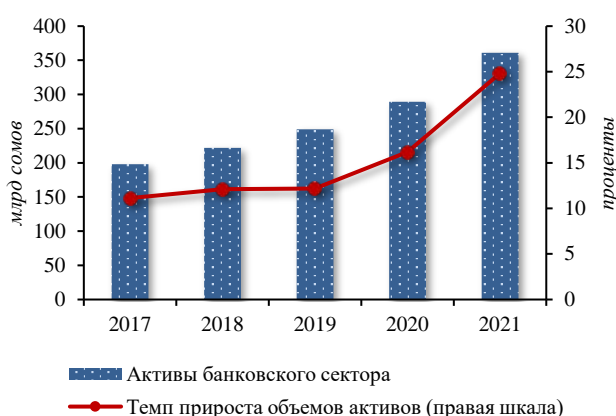
### 2.1. Основные тенденции развития банковского сектора

По состоянию на 31 декабря 2021 года<sup>10</sup> на территории Кыргызской Республики действовало 23 коммерческих банка (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана) и 312 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 2021 года отмечен рост объема активов банковского сектора Кыргызской Республики. Активы банковского сектора составили 361,1 млрд сомов, увеличившись по сравнению с 2020 годом на 24,8 процента (График 2.1.1).

**График 2.1.1. Динамика активов банковского сектора**



Источник: НБКР

Рост активов произошел преимущественно из-за увеличения:

- кредитного портфеля на 11,8 процента или на 19,2 млрд сомов;
- ценных бумаг на 52,0 процента или на 11,5 млрд сомов;
- ликвидности в виде денежной наличности и денежных средств на корреспондентских счетах на 42,6 процента или 33,3 млрд сомов.

Удельный вес кредитного портфеля в структуре активов составил 50,3 процента, уменьшившись по сравнению с 2020 годом на 5,8 п.п.

#### Кредитный портфель

Рост кредитного портфеля банков в 2021 году был отмечен во всех основных отраслях экономики, за исключением секторов промышленности и строительства.

По итогам обзорного периода уровень долларизации кредитного портфеля банковского сектора уменьшился на 5,0 п.п. по сравнению с 2020 годом и составил 27,9 процента (График 2.1.2).

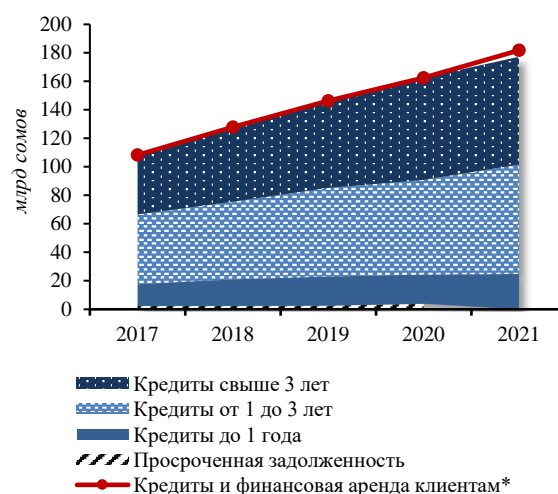
<sup>10</sup> Данные приведены, согласно периодической регулятивной отчетности коммерческих банков (ПРБО).

**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 среднесрочные кредиты<sup>11</sup> – 42,3 процента или 77,0 млрд сомов и долгосрочные кредиты<sup>12</sup> – 41,6 процента или 75,5 млрд сомов (График 2.1.3).

### Обязательства

По итогам 2021 года обязательства банковского сектора Кыргызской Республики составили 309,4 млрд сомов, увеличившись по сравнению с 2020 годом на 27,1 процента.

Депозиты физических лиц и нефинансовых предприятий по результатам рассматриваемого периода продемонстрировали рост на 33,6 процента и составили 225,1 млрд сомов (График 2.1.4). Удельный вес депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий в обязательствах банков вырос на 3,6 п.п. и составил 72,8 процента.

Доля обязательств в иностранной валюте в общем объеме привлеченных средств снизилась на 1,5 п.п. и составила 40,5 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**



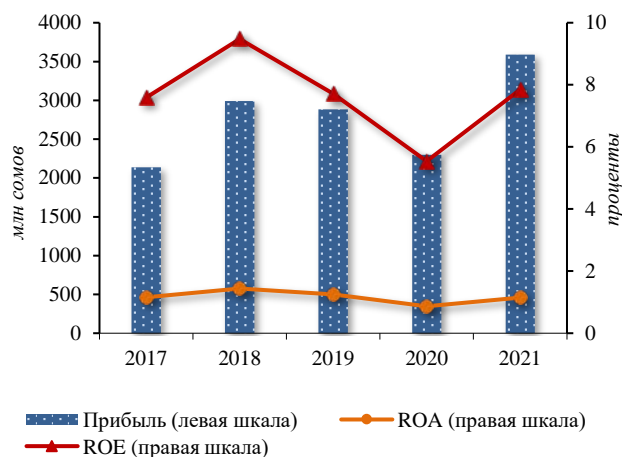
Источник: НБКР

<sup>11</sup> Среднесрочные кредиты – кредиты, выдаваемые на срок от 1 до 3 лет.

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

### Финансовые результаты

**График 2.1.6. Показатели рентабельности банковского сектора**



По итогам 2021 года отмечено увеличение показателей рентабельности банковского сектора по сравнению с 2020 годом, что обусловлено большими темпами роста прибыльности над активом и капиталом коммерческих банков:

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

Чистая прибыль банковского сектора увеличилась на 56,2 процента и составила 3,6 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 2021 года сложился на уровне 22,2 процента (График 2.1.7), уменьшившись по сравнению с 2020 годом на 2,7 п.п.

**График 2.1.7. Динамика коэффициентов адекватности капитала**



При этом, несмотря на снижение уровня достаточности капитала банковского сектора, сформировавшегося по итогам 2021 года, его значение почти в два раза превышало установленный норматив (не менее 12 процентов), что свидетельствует об относительной устойчивости банковского сектора к негативным шокам, а также потенциале повышения уровня финансового посредничества и эффективности банковского сектора в будущем.

Источник: НБКР

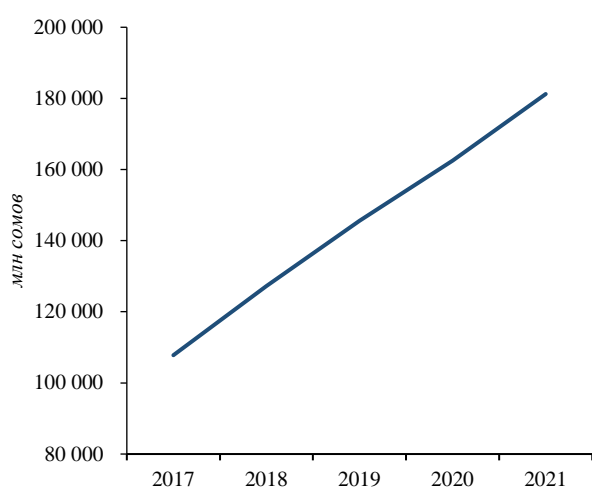
## 2.2. Риски банковского сектора

### 2.2.1. Кредитный риск

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

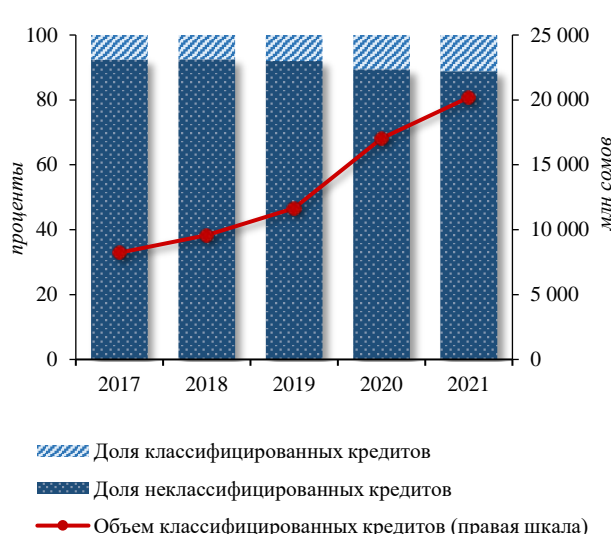
В 2021 году наблюдался рост кредитного портфеля, который увеличился на 11,5 процента и составил 181,2 млрд сомов (График 2.2.1). Доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле банков выросла с 10,5 до 11,1 процента по сравнению с 2020 годом (График 2.2.2).

**График 2.2.1. Динамика кредитного портфеля<sup>13</sup>**



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 0,9 п.п. по сравнению с 2020 годом и находился на уровне 7,0 процента.

Совокупный объем созданных резервов коммерческими банками вырос по сравнению с 2020 годом на 0,5 п.п. и составил 9,4 процента от общего кредитного портфеля.

При этом доля специальных РППУ в 2021 году составила 75,0 процента от общего объема резервов (График 2.2.4).

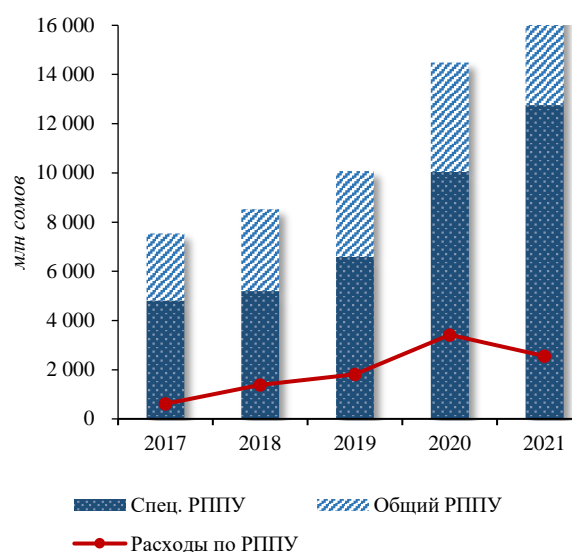
<sup>13</sup> Кредитный портфель без учета дисконта.

**График 2.2.3. Показатели качества кредитного портфеля**



Источник: НБКР

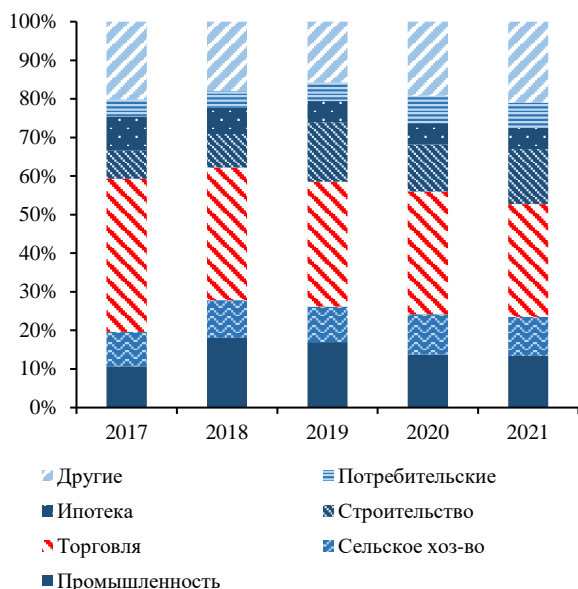
**График 2.2.4. Общие и специальные резервы**



Источник: НБКР

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

**График 2.2.5. Объем классифицированных кредитов по отраслям экономики**



Источник: НБКР

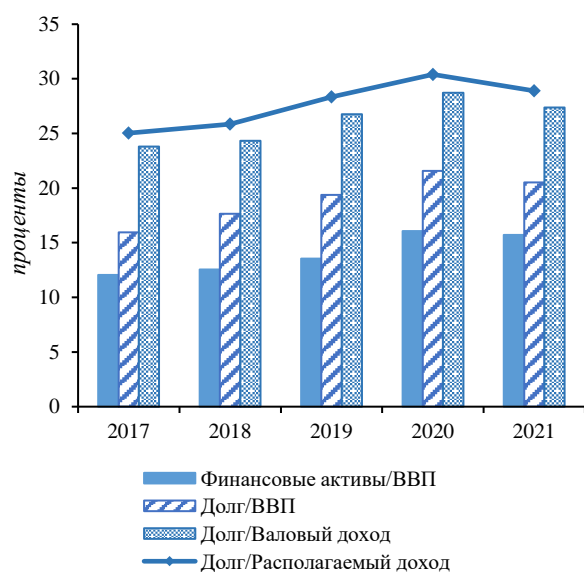


### Финансовое состояние домашних хозяйств<sup>14</sup>

Отмечалось некоторое улучшение показателей финансовой устойчивости домашних хозяйств, обусловленное опережением темпов роста доходов населения над темпами роста задолженности населения перед финансовым сектором.

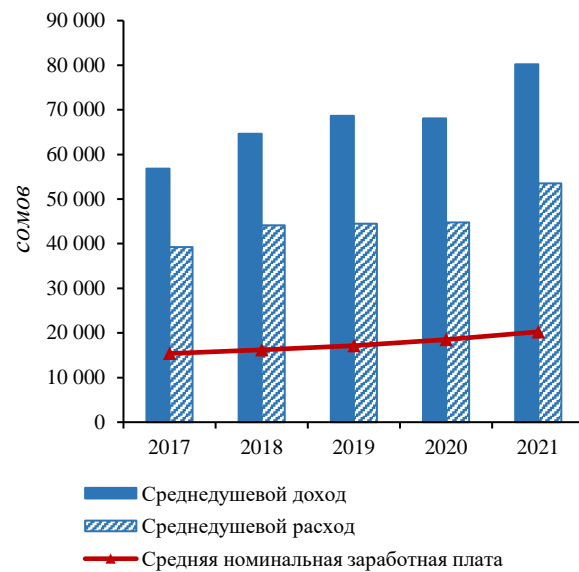
На 31 декабря 2021 года отношение долга домашних хозяйств к ВВП уменьшилось с 21,6 до 20,5 процента по сравнению с аналогичным периодом 2020 года (График 2.2.6). Рост среднедушевого дохода опережал рост среднедушевого расхода на 27,5 процента (График 2.2.7).

**График 2.2.6. Показатели финансовой устойчивости домашних хозяйств**



Источник: НСК КР

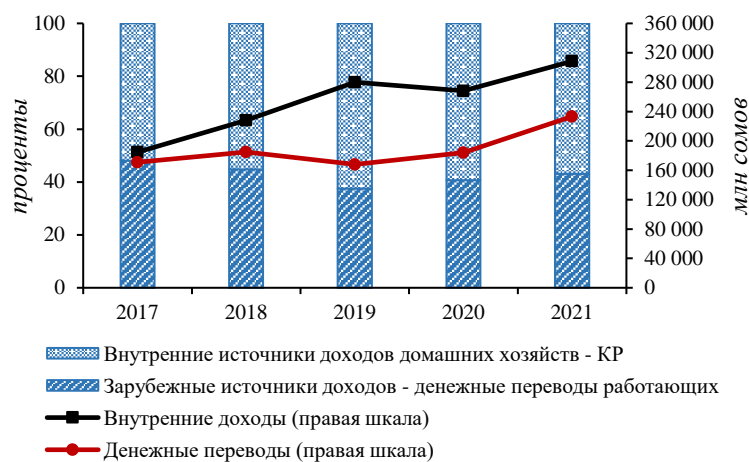
**График 2.2.7. Факторы финансовой устойчивости баланса населения**



Источник: НСК КР

По итогам 2021 года отмечалось увеличение доли денежных переводов на 2,4 п.п. до 43,1 процента от валовых доходов населения (График 2.2.8). При этом денежные переводы трудовых мигрантов, по-прежнему, оставались значимым источником доходов домашних хозяйств.

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



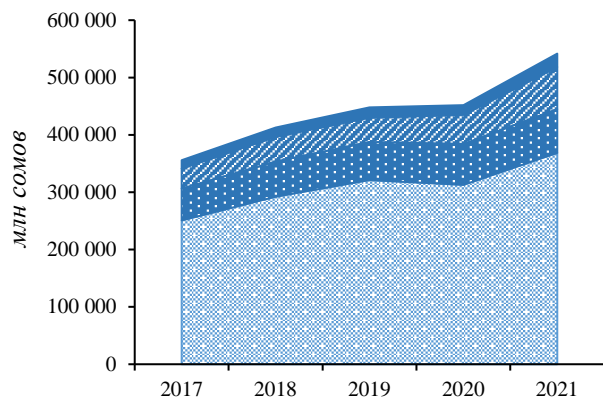
Источник: НСК КР

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

В структуре доходов домашних хозяйств за 2021 год основная доля приходилась на доходы от трудовой деятельности, которые составили 56,9 процента от валовых доходов населения (График 2.2.9).

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

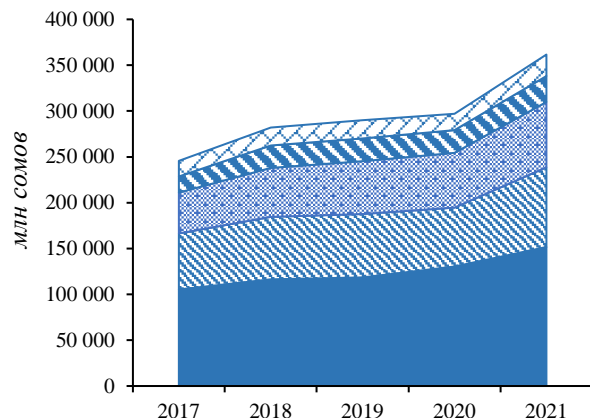
**График 2.2.9. Структура доходов домашних хозяйств**



- прочие денежные поступления
- ▨ доходы от личного подсобного хозяйства
- ▨ социальные трансферты
- ▨ доходы от трудовой деятельности (в т.ч. предпринимательская)

Источник: НСК КР

**График 2.2.10. Структура расходов домашних хозяйств**



- ▨ прочие денежные расходы
- ▨ налоги, сборы, платежи
- ▨ платные услуги
- ▨ непродовольственные товары
- продовольственные товары

Источник: НСК КР

Высокая доля потребительских расходов, составивших за 2021 год 85,7 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 статистическому наблюдению коммерческих банков, по итогам отчетного периода значительная часть выданных кредитов (49,4 процента от совокупного объема кредитов заемщиков), как и прежде, была сосредоточена в производственном секторе экономики<sup>15</sup>, что свидетельствует о влиянии кредитования на ВВП страны, при этом 19,1 процента выданных кредитов были направлены на финансирование импорта (График 1).

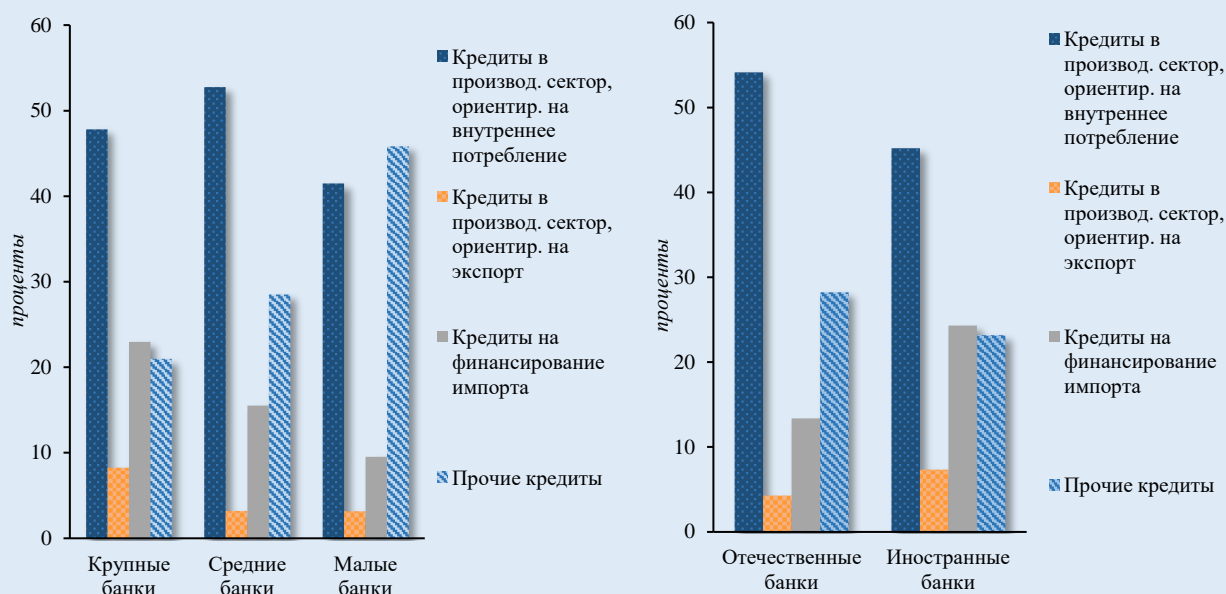
**График 1. Отраслевая структура кредитов на 31.12.2021 г.**



Источник: КБ

У отечественных банков 54,1 процента кредитного портфеля было направлено в производственный сектор (ВВП) и 13,4 процента – на финансирование импорта. Иностранные банки также большей частью кредитовали производственный сектор экономики (45,2 процента), а доля кредитов, направленных на финансирование импорта, за 2021 год составила 24,3 процента кредитного портфеля (График 2).

**График 2. Отраслевая структура кредитов в разрезе по группам банков на 31.12.2021 г.**



Источник: КБ

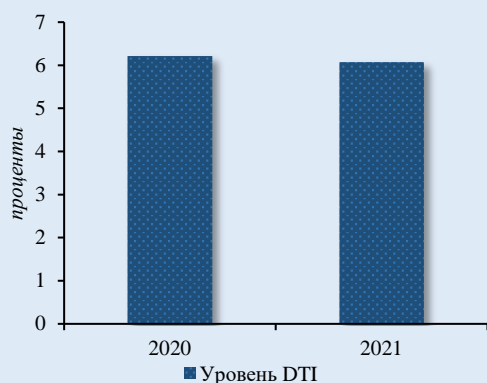
<sup>15</sup> Под производственным сектором подразумевается деятельность клиентов банков, связанная с производством товаров и услуг (строительство, услуги связи и СТО, транспортные услуги, аренда недвижимости, гостиницы, рестораны и т.д.).

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

##### Платежеспособность заемщиков

Уровень долговой нагрузки 15 крупнейших клиентов банков, рассчитываемый показателем DTI<sup>16</sup>, по итогам 2021 года составил 6,1 процента, что меньше на 0,1 п.п. аналогичного показателя за 2020 год (График 1).

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



В разрезе по группам банков наибольшая долговая нагрузка наблюдалась у крупнейших заемщиков **малых банков** (9,0 процента от основного дохода заемщиков) (Таблица 1). В то же время наименьший уровень долговой нагрузки был отмечен у крупнейших заемщиков **средних банков**, составив 3,7 процента.

Источник: КБ, НБКР

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

	Банковский сектор	Крупные банки	Средние банки	Малые банки
Остаток задолженности по кредитам, млрд сом	79,9	44,0	29,8	6,1
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в процентах	43,7	45,2	40,2	54,2
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в процентах	6,1	7,3	3,7	9,0

Источник: КБ, НБКР

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

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

	Отечественные банки	Иностранные банки
Остаток задолженности по кредитам, млрд сом	36,4	43,5
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в процентах	42,0	45,2
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в процентах	4,1	7,8

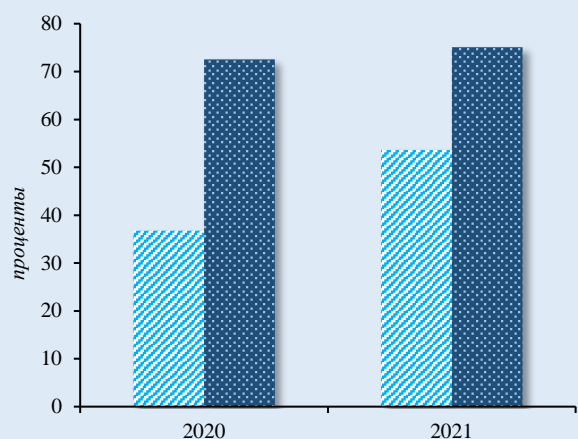
Источник: КБ, НБКР

<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 2021 года фактический уровень LTV<sup>17</sup> по банковскому сектору составил 75,1 процента. Сложившийся уровень залогового обеспечения указывает на относительно высокий уровень обеспеченности кредитных средств залоговым имуществом (График 2). При этом значение LTV у крупных банков ниже, чем у малых и средних банков и по банковскому сектору в целом (График 3).

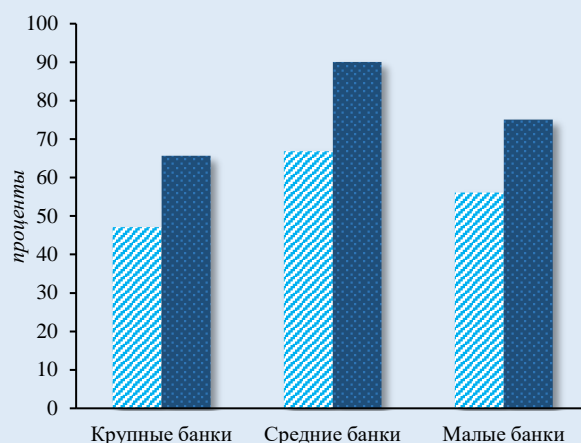
**График 2. Уровень LTV по всем заемщикам и по 15 крупнейшим заемщикам коммерческого банка на 31.12.2021 г.**



▨ По 15 крупнейшим заемщикам каждого коммерческого банка  
 ■ По всем заемщикам

Источник: КБ, НБКР

**График 3. Уровень LTV по всем заемщикам и по 15 крупнейшим заемщикам коммерческого банка в разрезе по группам банков на 31.12.2021 г.**



▨ По 15 крупнейшим заемщикам каждого коммерческого банка  
 ■ По всем заемщикам

Источник: КБ, НБКР

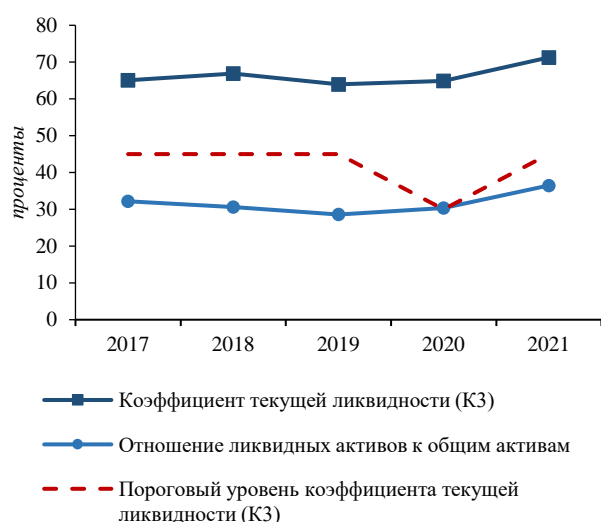
<sup>17</sup> LTV (loan-to-value ratio) – отношение объема выданных кредитов к стоимости залогового обеспечения.

### 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 (К3.2) и мгновенной ликвидностей (К3.3).

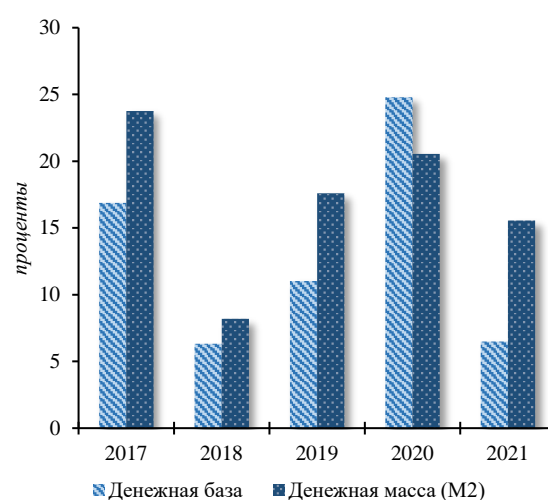
По итогам 2021 года отмечается увеличение коэффициента текущей ликвидности с 64,9 (по итогам 2020 года) до 71,3 процента (График 2.2.11). Рост показателя денежной массы (М2) объяснялся ростом наличных денежных средств в национальной валюте и срочных депозитов в экономике (График 2.2.12).

**График 2.2.11. Показатели ликвидности банковского сектора**



Источник: НБКР

**График 2.2.12. Темпы прироста денежной массы (М2) и денежной базы**



Источник: НБКР

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

Наблюдался разрыв между активами и обязательствами по срокам их погашения. Сохранился отрицательный разрыв между активами и обязательствами со сроком погашения «до 1 месяца», «от 3 до 6 месяцев». Положительный разрыв между активами и обязательствами отмечается в сроке погашения «от 1 до 3 месяцев» и «более 12 месяцев» (Таблица 2.2.1).

**Таблица 2.2.1. Срок погашения финансовых активов и обязательств**

по состоянию на 31.12.2021 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	161 175	15 864	15 756	31 531	154 776	379 101
в т.ч. кредиты и финансовая аренда клиентам	9 519	8 839	12 058	28 353	122 462	181 231
Всего финансовые обязательства	189 877	11 959	21 355	32 642	48 299	304 131
в т.ч. депозиты физ. лиц и срочные депозиты юр. лиц	63 332	7 408	12 847	25 514	24 798	133 899
Разрыв	-28 702	3 905	-5 599	-1 111	106 477	74 970
в т.ч. по кредитам и депозитам	-53 813	1 431	-789	2 839	97 663	47 332

### 2.2.3. Риск концентрации

#### Концентрация крупнейших источников финансирования

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

#### Концентрация кредитов

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

**График 2.2.13. Отраслевая концентрация кредитного портфеля**



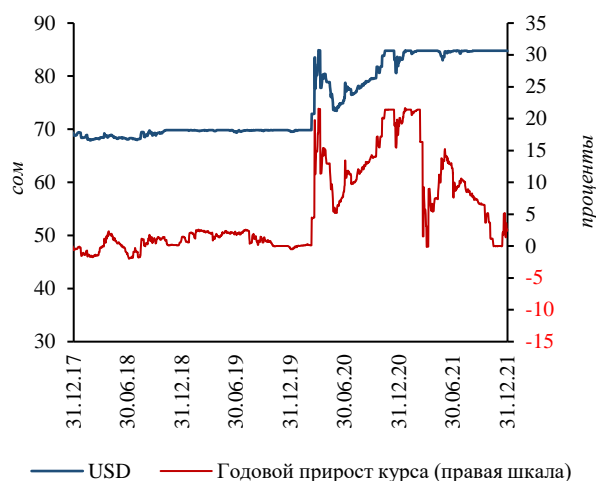
В отраслевой структуре кредитного портфеля наблюдалось увеличение уровня концентрации торговых кредитов на фоне роста кредитования во всех отраслях. По итогам 2021 года доля кредитов на торговлю повысилась с 26,4 до 28,9 процента (График 2.2.13).

Источник: КБ, НБКР

### 2.2.4. Валютный риск

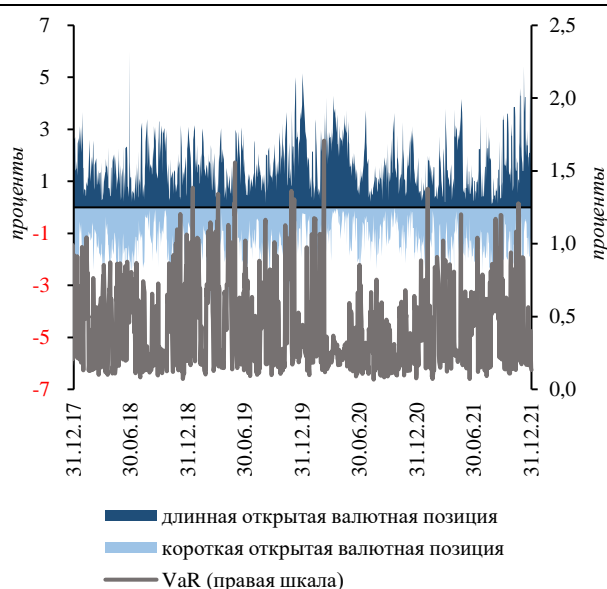
По итогам 2021 года среднегодовой уровень валютного риска банковского сектора был умеренным. Курс национальной валюты по отношению к доллару США в 2021 году был стабилен (График 2.2.14).

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



Источник: НБКР

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



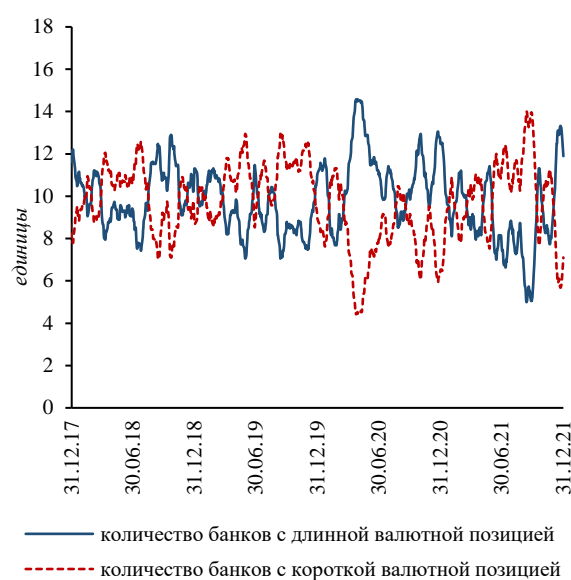
Источник: НБКР

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 2021 году 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.

В 2021 году количество банков с длинной и короткой валютной позициями значительно не изменилось и оставалось стабильным, как и в 2020 году (График 2.2.16).

**График 2.2.16. Валютная позиция банков**



Источник: НБКР



### Вставка 5. Кредитные и валютные риски

По состоянию на 31 декабря 2021 года 16,8 процента от общего объема кредитного портфеля составили кредиты, по которым доходы заемщиков генерировались в национальной валюте, а погашения производились в иностранной 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 – 23,9 процента, где основные доходы заемщика генерируются в национальной валюте, а кредиты погашаются в иностранной валюте;
- группа 2 – 8,7 процента, где основные доходы и кредиты, подлежащие погашению заемщиком, генерируются в единой валюте;
- группа 3 – 9,1 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 31 декабря 2021 г. составил 30,0 млрд сомов или 16,8 процента от общего объема кредитного портфеля.

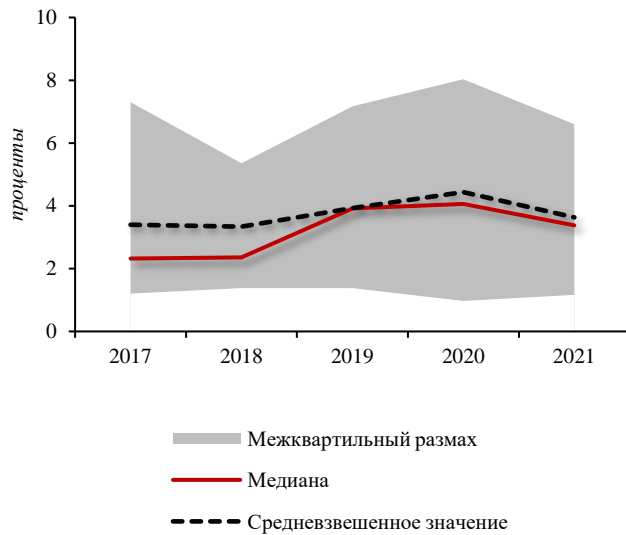
<sup>19</sup> В этом графике отражены доли классифицированных кредитов в кредитном портфеле в разрезе по каждой группе кредитов. Например, объем классифицированных кредитов по группе 1 на 31 декабря 2021 г. составил 7,2 млрд сомов или 23,6 процента от объема кредитного портфеля по группе 1 (30,0 млрд 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 2010-2021 годов находился в допустимых пределах (2,4-4,4 процента от чистого суммарного капитала) (График 2.2.17).

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



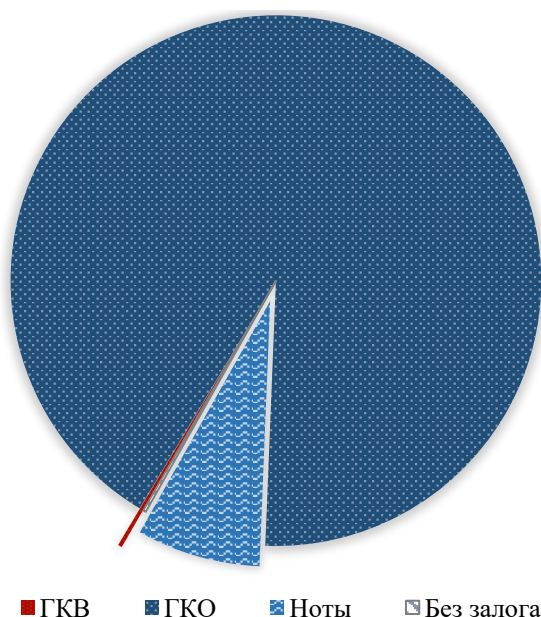
Источник: НБКР

### 2.2.6. Риск «заражения»

Целью данного анализа является оценка последствий эффекта «заражения» на межбанковском кредитном рынке Кыргызской Республики, который может вызвать цепную реакцию при возникновении проблем с ликвидностью у одного из банков.

По итогам 2021 года объем межбанковских кредитных сделок составил 34,0 млрд сомов<sup>20</sup>.

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



Источник: НБКР

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

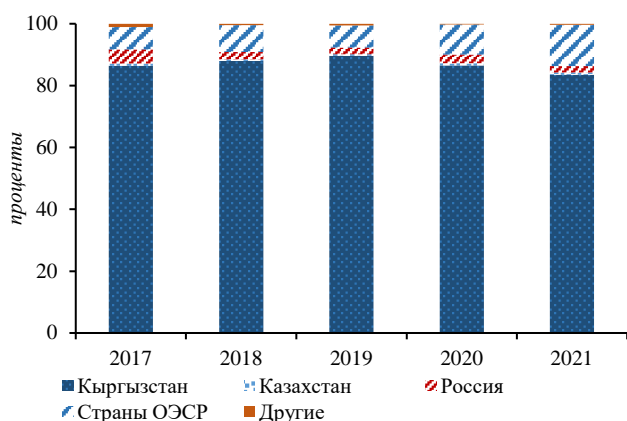
В целом вероятность материализации риска «заражения» на межбанковском кредитном рынке страны минимальна, что обусловлено наличием высоколиквидного залогового обеспечения.

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

### 2.2.7. Страновой риск

Согласно данным коммерческих банков, суммарный объем размещенных у нерезидентов активов на 31 декабря 2021 года составил 63,3 млрд сомов или 16,5 процента от общего объема активов банковского сектора. Наибольшая концентрация размещений наблюдалась на территории стран ОЭСР – 80,4 процента (50,9 млрд сомов) от размещенных у нерезидентов активов.

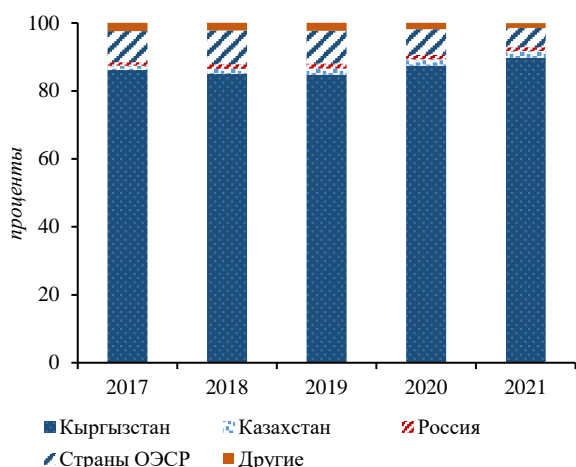
**График 2.2.19. Географическая структура активов**



Источник: НБКР

Основная доля активов, размещенных за рубежом, сосредоточена на корреспондентских и депозитных счетах в размере 62,0 млрд сомов или 98,0 процента от общего объема активов, размещенных у нерезидентов (График 2.2.19). По итогам 2021 года обязательства банков Кыргызской Республики перед нерезидентами составили 31,1 млрд сомов или 10,2 процента от общего объема обязательств банковского сектора. Существенная доля данных ресурсов была привлечена банками-нерезидентами в виде кредитов и депозитов в размере 29,4 млрд сомов или 94,4 процента от общего объема обязательств перед нерезидентами. На страны ОЭСР приходится 54,9 процента от объема обязательств перед нерезидентами, на Казахстан и Россию – 19,3 и 11,6 процента соответственно (График 2.2.20).

**График 2.2.20. Географическая структура обязательств**



Источник: НБКР

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



Источник: НБКР

По результатам 2021 года иностранный капитал составил 10,8 млрд сомов или 29,2 процента от общего объема уставного капитала банковского сектора. Структура иностранного капитала (График 2.2.21) по страновому признаку принадлежит:

- резидентам стран ОЭСР – 69,2 процента,
- резидентам Казахстана – 20,9 процента,
- резидентам России – 1,0 процента,
- резидентам других стран – 8,9 процента.

## 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.

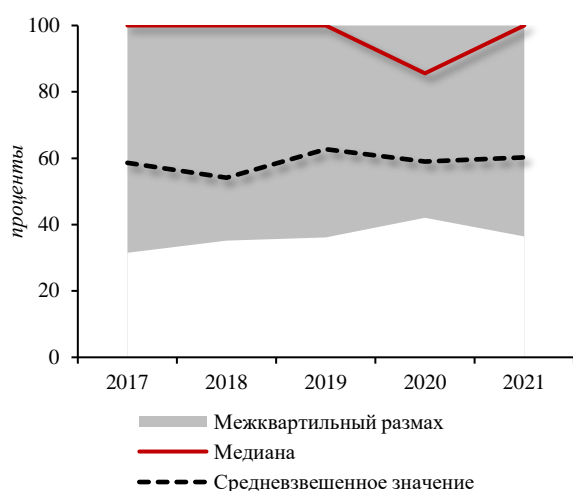
Данный метод позволяет выявить запас буферного капитала (чистого суммарного капитала) банков, который может покрыть дополнительные отчисления по РППУ в связи с переходом «неклассифицированных» кредитов в категорию «классифицированные» кредиты<sup>23</sup>.

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 31 декабря 2021 года максимально допустимая доля «неклассифицированных» кредитов, переходящих в категорию «классифицированные», по банковскому сектору в среднем составила 60,3 процента (График 2.3.1).

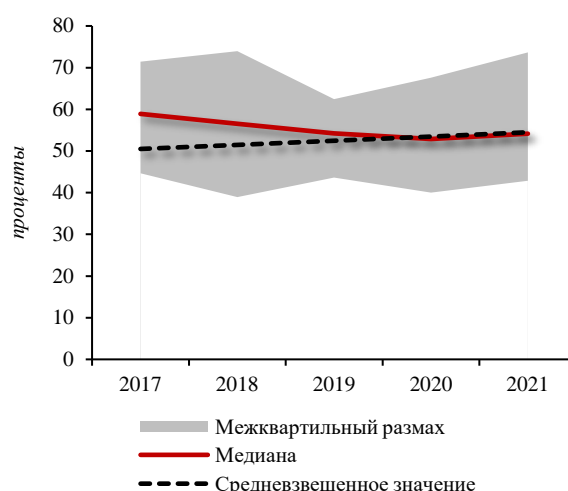
Таким образом, банковский сектор может выдержать существенное ухудшение качества кредитного портфеля, для покрытия которого возможно потребуется создание дополнительного РППУ, размер которого может достигнуть 54,5 процента от чистого суммарного капитала (График 2.3.2).

**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.

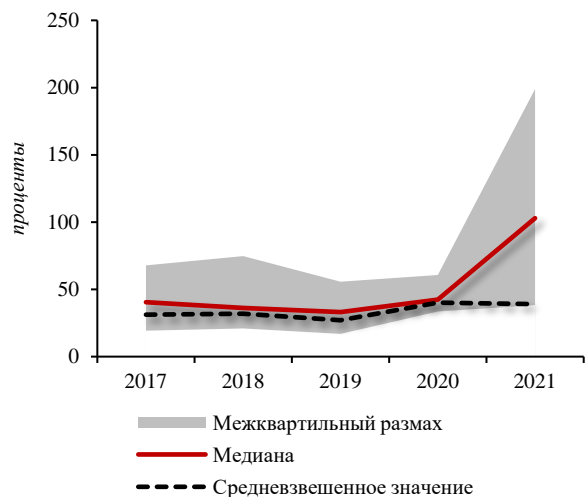
<sup>23</sup> При этом переход «работающих» кредитов в категорию «классифицированные» происходит равномерно по трем категориям («субстандартные», «сомнительные» и «потери»).

<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 2021 года фактический объем ликвидных активов банковского сектора способен покрыть отток депозитов в среднем на 39,1 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 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 9,3 п.п. может снизить адекватность капитала до уровня 12 процентов (Таблица 2.3.1).

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

**Валютный риск (риск переоценки)**

Для оценки валютного риска банковского сектора 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 31.12.2021 г.**

		Банковский сектор
<b>Кредитный риск</b>		
Сценарий 1	Доля неклассифицированных кредитов, перешедших в категорию «классифицированные», в процентах	60,2
<b>Процентный риск</b>		
Сценарий 1	Снижение средневзвешенной процентной ставки по кредитам, при котором КДК уменьшается до 12%, в процентных пунктах	9,3
<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	39,1

### III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

В целом состояние системы небанковских финансово-кредитных организаций (НФКО) оценивается как устойчивое. Отмечается увеличение таких основных показателей, как активы, кредитный портфель, ресурсная база. Результаты стресс-тестов указывают, что кредитный риск сектора НФКО является умеренным.

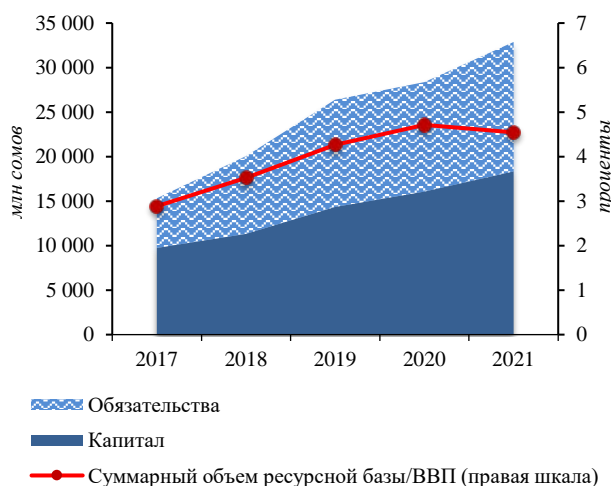
Средневзвешенные процентные ставки по кредитам микрофинансовых организаций и кредитных союзов снизились по сравнению с 2020 годом.

#### 3.1. Основные тенденции

По состоянию на 31 декабря 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», 88 кредитный союз, 133 микрофинансовые организации (в том числе 10 микрофинансовых компаний, 86 микрокредитных компаний и 37 микрокредитных агентств), 379 обменных бюро и 2 кредитных бюро.

#### Ресурсы

График 3.1.1. Динамика обязательств и капитала НФКО



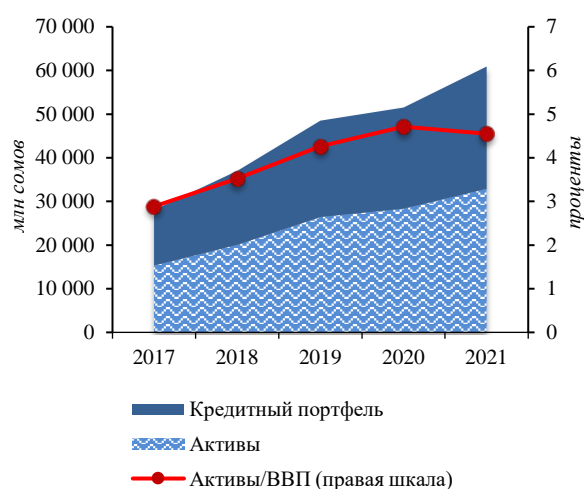
По итогам 2021 года обязательства НФКО увеличились на 18,1 процента по сравнению с 2020 годом и сформировались в размере 14,5 млрд сомов. Капитал НФКО продемонстрировал рост на 14,2 процента и составил 18,3 млрд сомов (График 3.1.1).

Источник: НБКР



Активы

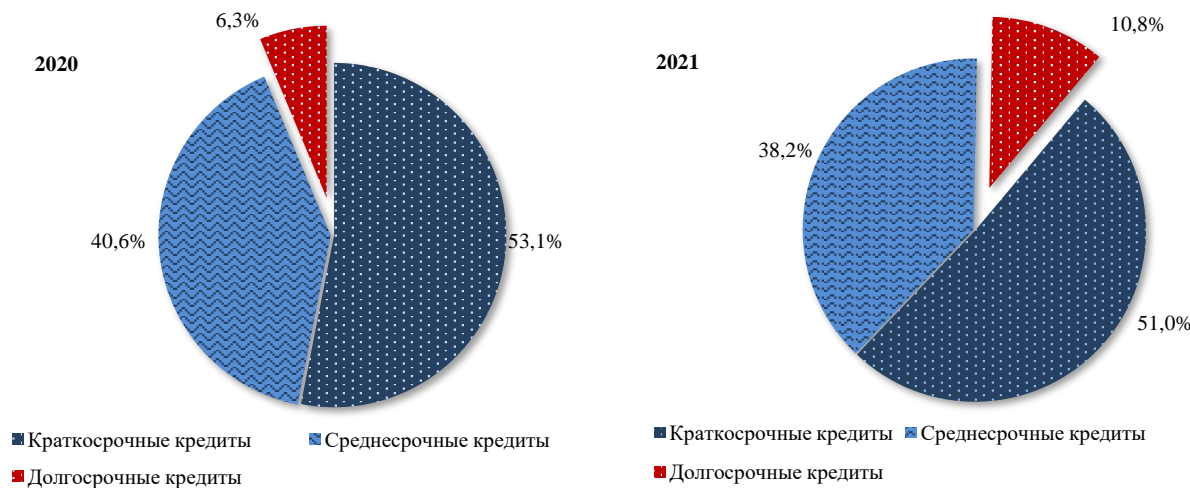
График 3.1.2. Динамика активов и кредитов НФКО



Источник: НБКР, НФКО

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, НФКО

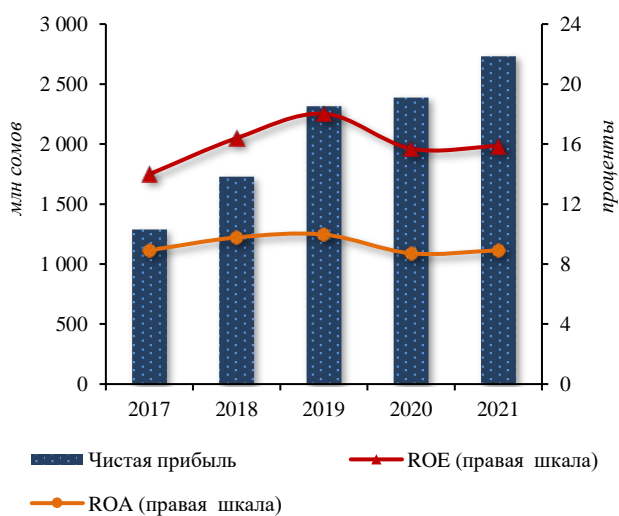
Основными регионами, где сосредоточена большая часть кредитного портфеля НФКО (73,3 процента от совокупного кредитного портфеля), остаются г. Бишкек, а также Чуйская, Ошская и Джалал-Абадская области, что связано с наибольшей деловой активностью в данных регионах республики.

<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 2021 года чистая прибыль НФКО увеличилась на 14,4 процента по сравнению с 2020 годом и составила 2,7 млрд сом. Показатель доходности ROA за 2021 год увеличился на 0,2 п.п. и составил 8,9 процента, показатель ROE вырос на 0,2 п.п. и составил 15,9 процента (График 3.1.4).

Источник: НБКР, НФКО

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

<sup>29</sup> Без учета СФКО.

### 3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций

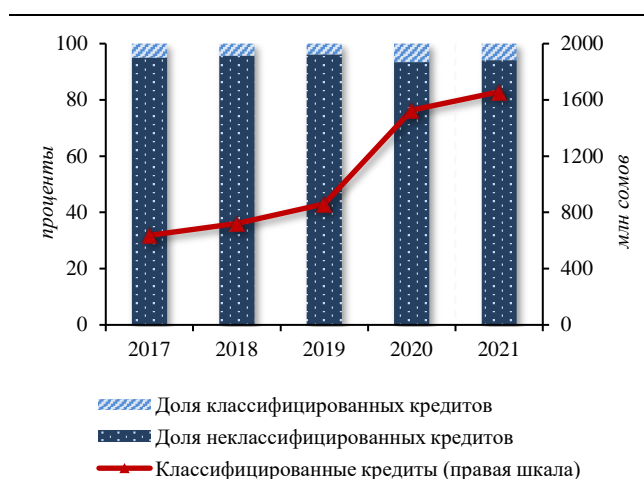
Основными факторами рисков в деятельности НФКО являются качество кредитного портфеля, отраслевая и институциональная концентрация, а также состояние внешнего долга сектора НФКО.

#### Качество кредитного портфеля НФКО

По состоянию на конец отчетного периода доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКО сократилась на 0,7 п.п. и составила 5,9 процента, при этом наблюдалось увеличение их номинального объема на 130,0 млн сомов или на 8,5 процента по сравнению с 2020 годом (График 3.2.1).

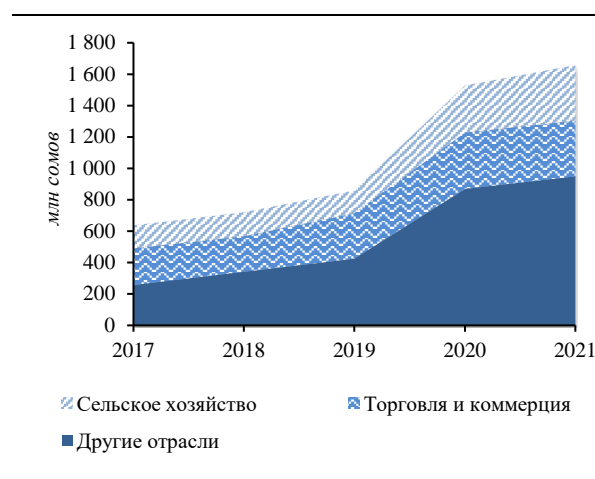
В структуре классифицированных кредитов НФКО по итогам 2021 года отмечено увеличение доли необслуживаемых кредитов, выданных на сельское хозяйство (на 1,7 п.п.), и снижение доли необслуживаемых кредитов на торговлю (на 2,2 п.п.) по сравнению с 2020 годом. В общем объеме классифицированных кредитов НФКО доля необслуживаемых кредитов, выданных на сельское хозяйство и торговлю, составила 21,4 и 21,3 процента соответственно (График 3.2.2).

График 3.2.1. Качество кредитного портфеля НФКО



Источник: НБКР

График 3.2.2. Структура классифицированных кредитов НФКО по отраслям экономики



Источник: НБКР

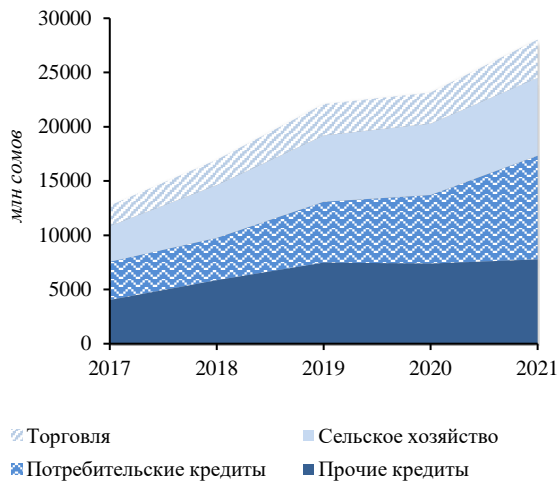
#### Отраслевая концентрация

Кредитный портфель НФКО сконцентрирован в потребительских кредитах (34,1 процента от общего объема кредитов НФКО), а также в кредитах на сельское хозяйство и в торговле (25,7 и 12,5 процента от общего объема кредитного портфеля соответственно, График 3.2.3). Кредитование сельского хозяйства сопряжено с большой зависимостью от природно-климатических условий.

#### Институциональная концентрация

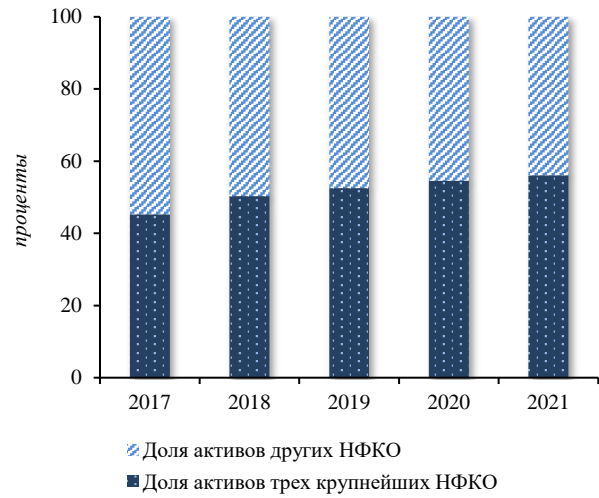
По итогам рассматриваемого периода доля активов трех крупнейших НФКО увеличилась на 1,5 п.п. по сравнению с 2020 годом и составила 56,1 процента от общего объема активов сектора НФКО (График 3.2.4).

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



Источник: НБКР, НФКО

**График 3.2.4. Институциональная структура активов НФКО**



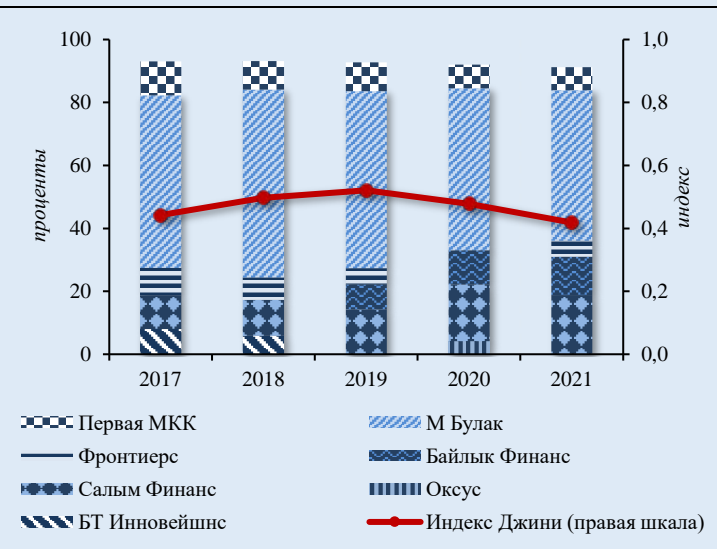
Источник: НБКР, НФКО

## 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 2021 года значение индекса для сектора НФКО составило 1 487,7 пункта. Согласно эмпирическому правилу<sup>32</sup>, полученное значение указывает на наличие средней концентрации активов НФКО.

**График 1. Динамика индекса Джини и активов 6 крупнейших НФКО**



Источник: НБКР, НФКО

### Индекс Джини<sup>33</sup>

В целях оценки равномерности распределения активов между 6 крупнейшими НФКО рассчитан индекс Джини. По состоянию на конец 2021 года значение индекса составило 0,42 при одновременном снижении уровня концентрации (График 1).

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

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

<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.

<sup>33</sup> Индекс Джини: показатель, характеризующий отклонение фактического распределения активов между 6-ю крупнейшими НФКО от абсолютного равенства. Значение индекса 0 соответствует абсолютному равенству, 1 – абсолютному неравенству.

### **Состояние внешнего долга НФКО**

По состоянию на конец отчетного периода объем внешнего долга НФКО составил 89,9 млн долларов США. Наибольшая часть внешнего долга НФКО состоит из предоставленных кредитов иностранными финансово-кредитными организациями (75,1 процента от общего объема внешнего долга НФКО), остальная часть (24,9 процента) – из кредитов международных финансовых институтов.

По итогам 2021 года внешний долг крупнейших НФКО увеличился на 31,5 процента по сравнению с 2020 годом и составил 82,3 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.

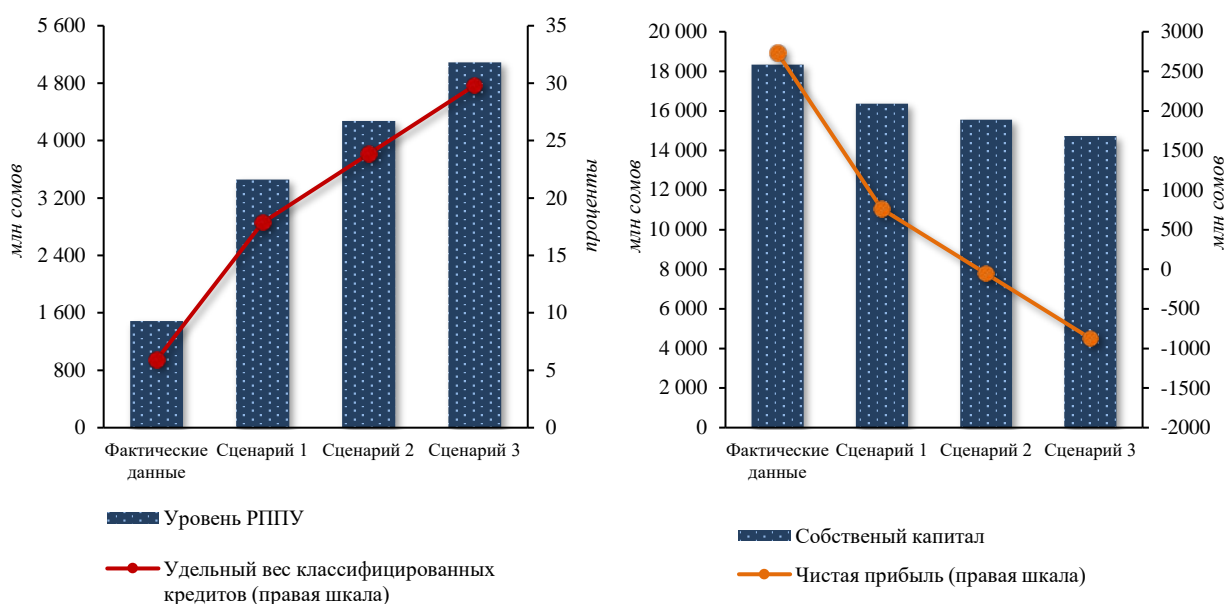
В ходе стресс-тестирования были рассмотрены следующие три сценария:

- 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>34</sup> в кредитном портфеле НФКО увеличивался от 132,5 до 242,4 процента в зависимости от выбранного сценария (График 3.3.1).

График 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска по состоянию на 31.12.2021 г.



Источник: НБКР

Следует отметить, что ухудшение качества кредитного портфеля влечет за собой постепенное уменьшение собственного капитала и чистой прибыли НФКО. В случае реализации первого сценария сектор НФКО остается рентабельным, однако уровень прибыли снижается до 761,0 млн сомов. При реализации второго и третьего сценариев сектор НФКО будет нести убытки в размере 56,2 и 873,4 млн сомов соответственно (График 3.3.1).

<sup>34</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**

	<b>Доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКО</b>
Сценарий 1: переход 50% кредитов из одной категории в другую	17,9
Сценарий 2: переход 75% кредитов из одной категории в другую	23,8
Сценарий 3: переход 100% кредитов из одной категории в другую	29,8

Источник: НБКР

Результатом реализации первого сценария может стать увеличение доли проблемных кредитов в кредитном портфеле НФКО на 11,9 п.п., до уровня 17,9 процента. В случае реализации второго сценария проблемные кредиты могут увеличиться на 17,9 п.п., до уровня 23,8 процента, а при реализации третьего сценария – на 23,9 п.п. и достигнуть уровня 29,8 процента.



## IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

**В отчетном периоде уровень рисков в системно-значимых и значимых платежных системах был в пределах допустимого и обусловлен механизмами по управлению рисками, предусмотренными законодательством Кыргызской Республики, правилами платежных систем, 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 1 января 2022 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 2021 года в соответствии с критериями значимости платежных систем<sup>35</sup> следующие системы были признаны:

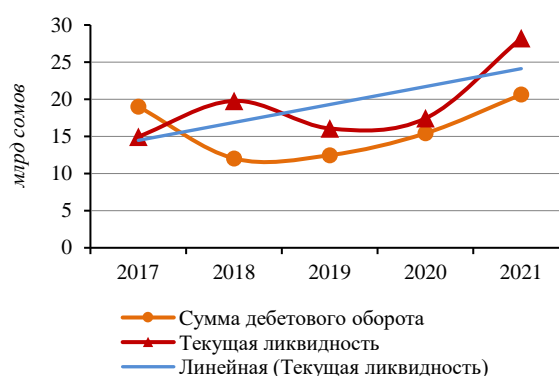
1. системно-значимыми платежными системами – системы ГСРРВ и СПК;

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

В течение 2021 года ГСРРВ функционировала в штатном режиме.

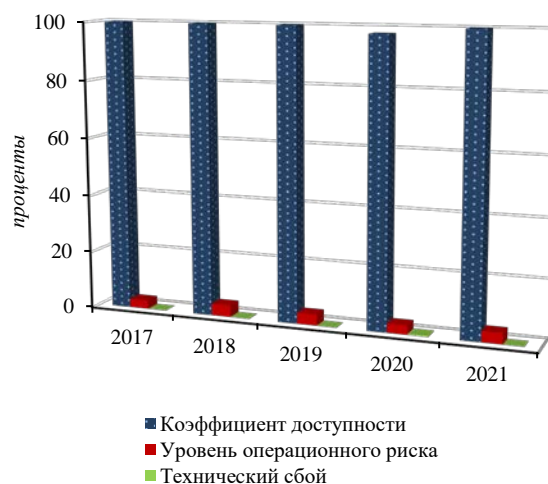
Уровень финансовых рисков в ГСРРВ оставался низким за счет высокого уровня ликвидных средств на счетах участников: объем среднесрочных ликвидных средств

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



Источник: НБКР

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



Источник: НБКР

	2017	2018	2019	2020	2021
Технический сбой, %	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0
Коэффициент доступности, %	100,0	100,0	100,0	97,7	100,0
Уровень операционного риска, %	2,9	4,1	3,9	3,2	3,9

<sup>35</sup> Утверждены постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 10.02.2021 г. № 2021-П-14/6-1-(ПС).

участников демонстрировал увеличение на 61,9 процента (по сравнению с 2020 годом) и составил 28,2 млрд сомов.

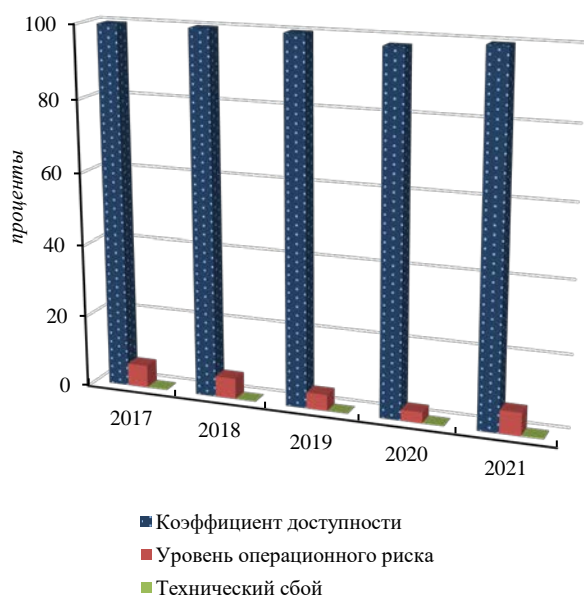
Уровень доступности ГСРРВ в течение 2021 года оставался высоким и составил 100,0 процентов. При этом уровень операционного риска, в том числе с учетом продлений операционного дня, составил 3,9 процента.

В функционировании СПК в отчетном периоде уровень финансовых рисков также был на низком уровне. Резервируемые участниками средства на покрытие дебетовой чистой позиции в 4 раза превышали необходимый уровень. По результатам мониторинга за функционированием СПК показатель доступности системы в течение отчетного периода оставался достаточно высоким и составил 99,7 процента. При этом уровень операционного риска в системе составил 6,4 процента с учетом сбоев и продлений по запросу отдельных участников и приостановки системы.

Для повышения бесперебойной работы и информационной безопасности системы была проведена миграция на новую версию программного обеспечения и обновление аппаратного комплекса системы.

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

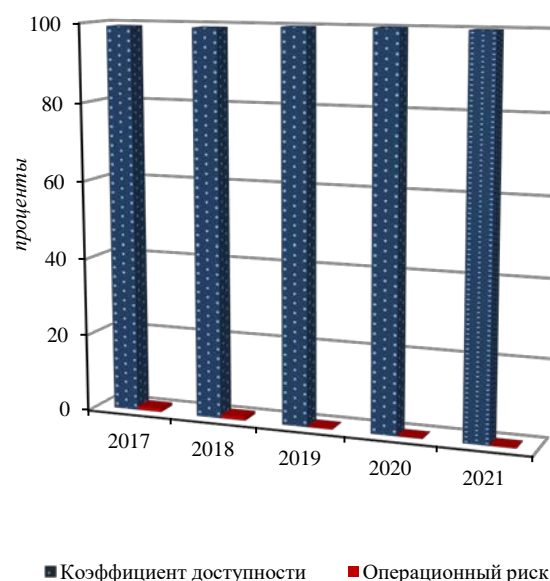
**График 4.3. Соотношение показателя доступности и операционного риска в СПК**



	2017	2018	2019	2020	2021
Технический сбой, %	0,2	0,0	0,0	0,1	0,3
Коэффициент доступности, %	99,8	100,0	100,0	98,0	99,7
Уровень операционного риска, %	6,2	5,8	4,5	3,1	6,4

Источник: НБКР

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



	2017	2018	2019	2020	2021
Коэффициент доступности, %	99,1	99,2	99,8	99,9	99,8
Операционный риск, %	0,9	0,8	0,2	0,1	0,2

Источник: НБКР

**Системы расчетов банковскими платежными картами.** По состоянию на 1 января 2022 года в Кыргызской Республике функционировали 6 международных систем, национальная система «Элкарт» и кобейджинговые карты «Элкарт-UPI<sup>36</sup>».

В отчетном периоде с **национальной системой «Элкарт»** работали 22 коммерческих банка.

В 2021 году по результатам мониторинга и анализа функционирования показатель доступности системы составил 99,8 процента, а уровень операционных рисков в системе с учетом технических сбоев составил 0,2 процента.

**Системы денежных переводов.** В течение 2021 года получение и отправка международных денежных переводов без открытия счета в коммерческих банках осуществлялись через 7 **международных систем денежных переводов.**

В отношении **локальных систем денежных переводов** по состоянию на 1 января 2022 года функционировало 14 локальных систем денежными переводами, операторами которых являются банки Кыргызской Республики.

**Системы расчетов электронными деньгами.** По состоянию на 1 января 2022 года по сравнению с аналогичным периодом 2020 года количество электронных кошельков увеличилось на 34,9 процента, составив более 4,7 млн шт.

Показатели по оборотам с электронными деньгами за 2021 год по сравнению с 2020 годом следующие:

- объем операций по переводу денежных средств между электронными кошельками вырос на 83,3 процента по сравнению с 2020 годом и составил 12,7 млрд сомов. Количество переводов денежных средств увеличилось почти в 3 раза, составив 5,1 млн операций;

- объем операций по оплате за товары и услуги с электронными деньгами составил 10,0 млрд сомов, что больше аналогичного показателя за 2020 год на 39,8 процента, при этом количество операций уменьшилось на 17,1 процента, составив 13,1 млн операций;

- в отчетном году по сравнению с предыдущим годом количество пополнений электронных кошельков уменьшилось на 43,2 процента, составив 7,5 млн операций, в свою очередь, объем операций по пополнению кошельков увеличился на 32,2 процента, составив 36,4 млрд сомов;

- количество и объем операций по погашению электронных денег увеличились в 2 раза и на 35,5 процента соответственно и составили 6,1 млн операций на сумму 26,8 млрд сомов.

**Каналы по обмену финансовыми сообщениями.** По результатам 2021 года обмен трансграничными финансовыми сообщениями осуществлялся посредством сети SWIFT, сервисов «банк-клиент», при этом основной поток приходился на телекоммуникационную сеть SWIFT.

SWIFT являлась основным каналом банковской системы для обмена трансграничными финансовыми сообщениями со своими банками-корреспондентами. Для 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.

На конец 2021 года платежная инфраструктура Кыргызской Республики включала 17 небанковских систем по приему платежей в пользу третьих лиц.

В 2021 году были отозваны лицензии у трех операторов платежных систем.

По результатам анализа полученных данных в отчетном периоде операторами платежных систем было обработано 157,6 млн платежей на общую сумму 92,8 млрд сомов. По сравнению с аналогичным периодом 2020 года объем платежей вырос в 2,1 раза, количество платежей увеличилось на 7,4 процента.

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

<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.

## 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, в банковской системе, создание возможностей для предоставления банковских услуг и равной правовой среды финансово-кредитным организациям.*

1. 27 января 2021 года Правлением Национального банка утверждено постановление №2021-П-12/4-6-(НПА) в целях отмены временных постановлений, принятых в связи с распространением коронавирусной инфекции COVID-19.

Постановлением отменены нормы по приостановлению исполнения требования по мониторингу движимого имущества и кредитов заемщиков, послаблений в части, касающихся 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 выдаваемого кредита через удаленный/дистанционный канал обслуживания не должна превышать 100 тыс. сомов (эквивалент в иностранной валюте) по договору, подписанному простой электронной подписью, и 200 тыс. сомов (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 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 приняты 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, в банковской системе.

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 будут способствовать поддержанию деловой активности населения Кыргызской Республики.

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.

6. В целях актуализации действующих требований по мерам воздействия, в том числе по режиму прямого банковского надзора, 14 июля 2021 года принято постановление Правления Национального банка «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» №2021-П-12/38-3-(НПА).

7. В целях совершенствования нормативных правовых актов Национального банка, приведения их требований в соответствие с законодательством Кыргызской Республики, а также урегулирования вопросов, связанных с реорганизацией банков и согласованием должностных лиц, разъяснения и уточнения некоторых вопросов в части выдачи лицензии на право проведения банковских операций в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования через «исламское окно», а также выдачи разрешения на проведение дополнительных банковских операций в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования, постановлением Правления Национального банка от 25 августа 2021 года №2021-П-12/47-2-(НПА) были внесены изменения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка в части лицензирования.

8. Правлением Национального банка Кыргызской Республики 15 сентября 2021 года утверждено постановление №2021-П-12/51-1-(НПА) «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» в части создания равной правовой среды финансово-кредитным организациям, осуществляющим операции в соответствии с исламскими принципами финансирования. Целью постановления является приведение нормативных правовых актов Национального банка по исламским принципам финансирования в соответствие с нормативными правовыми актами Национального банка для традиционных банков.

9. В целях повышения устойчивости банковской системы, управления уровнем кредитного риска и пересмотра требований по размеру покрытия кредитов, а также приведения нормативных правовых актов Национального банка Кыргызской Республики в соответствие с международными стандартами по банковскому надзору и регулированию и законодательством в области противодействия финансированию террористической деятельности и легализации (отмыванию) преступных доходов постановлением Правления Национального банка Кыргызской Республики от 15 сентября 2021 года №2021-П-12/51-1-(НПА) приняты изменения в некоторые нормативные правовые акты. Согласно изменениям:

- пересмотрены значения отдельных нормативов адекватности (достаточности) капитала в сторону увеличения;

- изменена формула коэффициента леваража в части, касающейся расчета забалансовых обязательств;

- внесены корректировки по нематериальным активам, подлежащим вычету из Базового капитала Первого уровня до расчета коэффициентов достаточности (адекватности) капитала;

- предусмотрено расширение ответственности руководства банка за заключение сделок, не несущих очевидного экономического смысла, законной цели и/или которые впоследствии могут нанести ущерб интересам банка, и необходимость регламентации банком методов и способов выявления таких сделок;

- усилены требования к банкам по надлежащей проверке клиентов.

10. В целях сглаживания последствий кризиса, связанного с распространением коронавирусной инфекции, в банковской системе и установления требований к проведению четвертой реструктуризации активов Правлением Национального банка Кыргызской Республики

27 октября 2021 года принято постановление №2021-П-12/59-4-(НПА) «О внесении изменений в постановление Правления Национального банка Кыргызской Республики «О Временных правилах классификации активов и осуществления соответствующих отчислений в резерв на покрытие потенциальных потерь и убытков коммерческими банками и отдельными небанковскими финансово-кредитными организациями» от 29 апреля 2020 года №2020-П-12/25-7-(НПА)».

11. Постановлением Правления Национального банка 15 декабря 2021 года №2021-П-12/70-2-(НПА) были приняты изменения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка в части исключения требований бумажного досье отчетностей коммерческих банков, которые предоставляют документы в электронном формате, подписанные электронной подписью.

Согласно внесенным изменениям, коммерческие банки должны предоставлять отчетность в Национальный банк только в электронном формате, подписанные электронной подписью ответственного должностного лица банка.

12. Постановлением Правления Национального банка 15 декабря 2021 года №2021-П-12/70-1-(НПА) были приняты изменения в Порядок идентификации и верификации клиентов в удаленном режиме в части расширения минимальных требований по удаленной идентификации и верификации клиентов для предоставления банковских услуг.

Изменения были внесены в целях расширения возможностей по предоставлению банковских услуг в Кыргызской Республике путем расширения определения клиентов, а также предоставления возможности коммерческим банкам проводить удаленную идентификацию и верификацию с использованием искусственного интеллекта, машинного обучения или других форм прогнозных алгоритмов обработки биометрических данных клиентов.

13. Постановлением Правления Национального банка 15 декабря 2021 года №2021-П-12/70-3-(НПА) внесены изменения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка в части стандартов достаточности (адекватности) капитала банков, осуществляющих операции в соответствии с исламскими принципами финансирования.

14. Постановлением Правления Национального банка 29 декабря 2021 года №2021-П-12/75-1-(БС) в целях приведения в соответствие с Законом Кыргызской Республики «О Национальном банке Кыргызской Республики, банках и банковской деятельности» от 16 декабря 2016 года № 206 утверждено Положение «О минимальных требованиях к политике ценообразования банковских, платежных услуг и услуг, оказываемых микрофинансовыми организациями, и к осуществлению маркетинговых мероприятий».

15. С целью определения правил оценки, признания и раскрытия информации о сделках мурабаха постановлением Правления Национального банка 29 декабря 2021 года №2021-П-12/75-2-(НПА) утвержден Порядок по учету операции мурабаха.

16. Постановлением Правления Национального банка 29 декабря 2021 года №2021-П-12/75-3-(НПА) в целях приведения в соответствие с Порядком по учету операции мурабаха внесены изменения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка, регламентирующие порядок придания статуса неначисления процентного дохода и предоставления периодического регулятивного отчета банками, осуществляющими операции по исламским принципам финансирования.

## ГЛОССАРИЙ

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

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

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

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

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

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

*Коэффициент доступности платежных систем* – показатель, характеризующий доступность системы как возможность доступа к услугам и информации для пользователей системы по их требованию. Простои системы 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  
МКС – межбанковская коммуникационная сеть  
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.