



**Национальный банк
Кыргызской Республики**

**ОТЧЕТ
О СТАБИЛЬНОСТИ
ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ
по итогам первого полугодия 2022 года**

Декабрь, 2022

Бишкек

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

Председатель	Жакыпов М.
Члены совета	Абдырахманов М.
	Мамбеткул к. Айнура
	Султаналиев А.
	Сарыжиев Э.
Ответственный секретарь	Орозалиев А.

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) 66-91-67
факс: (+996 312) 61-07-30
электронная почта: aorozaliev@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. Предположительная 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.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	6
СПИСОК ВСТАВОК.....	7
ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ.....	8
I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЬЮНКТУРА	9
1.1. Макроэкономические условия и риски.....	9
1.2. Структура финансового сектора	13
1.3. Состояние финансовых рынков.....	15
1.4. Рынок недвижимости	18
II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР	24
2.1. Основные тенденции развития банковского сектора	24
2.2. Риски банковского сектора	27
2.2.1. <i>Кредитный риск</i>	27
2.2.2. <i>Риск ликвидности</i>	32
2.2.3. <i>Риск концентрации</i>	33
2.2.4. <i>Валютный риск</i>	34
2.2.5. <i>Процентный риск</i>	36
2.2.6. <i>Риск «заражения»</i>	37
2.2.7. <i>Страновой риск</i>	38
2.3. «Обратные» стресс-тесты банковского сектора	39
2.3.1. <i>«Обратное» стресс-тестирование кредитного риска</i>	39
2.3.2. <i>«Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности</i>	40
2.3.3. <i>«Обратное» стресс-тестирование рыночных рисков</i>	41
III. НЕБАНКОВСКИЕ И СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ	42
3.1. Основные тенденции	42
3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций	45
3.3. Стресс-тестирование сектора НСФКО	49
IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ	51
V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА.....	54
ГЛОССАРИЙ.....	57
СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ.....	58

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	22
Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор	23
Вставка 3. Результаты статистического наблюдения коммерческих банков: кредитование	29
Вставка 4. Результаты статистического наблюдения коммерческих банков: крупнейшие клиенты	30
Вставка 5. Кредитные и валютные риски	35
Вставка 6. Оценка деятельности сектора НСФКО на основе индексов концентрации	47

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

В первом полугодии 2022 года наблюдалось ускорение роста ВВП Кыргызской Республики. Основными драйверами темпов роста ВВП были промышленность, в частности золотодобыча, строительство, услуги и сельское хозяйство. Дополнительным импульсом послужило наращивание внутреннего спроса.

В отчетном периоде, несмотря на волатильность обменного курса сома к доллару США, наблюдается увеличение таких основных показателей банковского сектора, как активы, кредитный портфель, депозитная база, капитал, показатели финансового посредничества.

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

В отчетном периоде развитие нормативной правовой базы, регулирующей деятельность финансово-кредитных организаций, преимущественно было направлено на сохранение стабильности в банковской системе в связи со сложившейся геополитической ситуацией.

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

I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЪЮНКТУРА

1.1. Макроэкономические условия и риски

В январе-июне 2022 года было отмечено ускорение динамики ВВП Кыргызской Республики. Основным драйвером роста выступала промышленность, в частности золотодобывающий сектор. Увеличению темпов роста ВВП способствовало также возобновление в таких секторах, как строительство, услуги, а также сельское хозяйство. Дополнительным импульсом послужило увеличение внутреннего спроса.

Инфляция в странах – торговых партнерах являлась одним из основных факторов, повлиявших на инфляцию в Кыргызской Республике, поскольку увеличение импортируемой инфляции отражалось в общей инфляции. Мировая экономика находилась и находится под давлением геополитических рисков, а также нестабильной экономической ситуации и большой волатильности цен на мировых товарно-сырьевых рынках, в связи с чем уровень инфляции во всем мире, в том числе в Кыргызской Республике, сохранял высокие значения.

В секторе государственных финансов, несмотря на значительные увеличения расходов в части заработных плат работникам бюджетной сферы, с начала года наблюдался профицит бюджета, что обусловлено более активным поступлением налоговых доходов ввиду роста экономической активности, а также принятым мерам по фискализации налоговых и таможенных процедур.

Внешние условия

На фоне эскалации геополитической ситуации, ускорения глобальной инфляции и продолжающейся пандемии COVID-19 экономическое развитие в странах – основных торговых партнерах Кыргызской Республики складывалось неоднозначно. Экономическая активность в России характеризовалась существенным спадом, вызванным масштабными рестрикциями. Экономическая активность в Казахстане с начала года демонстрировала разнонаправленную динамику с ее замедлением на конец полугодия и поддерживалась фискальным стимулированием спроса и ценами на нефть. Экономика Китая в первом полугодии замедлялась, что было обусловлено продолжающейся политикой нулевой терпимости к коронавирусу и множественными локдаунами, ситуацией в секторе недвижимости, барьерами во внешней торговле, а также низким спросом на продукцию Китая.

В целом мировая экономика находится под влиянием структурной перестройки экономических процессов, которые отражаются на экономическом росте, торговле и спросе.

Внутренние условия

Валовой внутренний продукт

В течение первого полугодия экономическая активность демонстрировала положительную динамику. В январе-июне 2022 года темп прироста ВВП составил 6,3 процента, что отчасти объясняется низкой базой в соответствующем периоде 2021 года, когда был отмечен спад в размере 1,5 процента. Без учета предприятий по разработке месторождения Кумтор темп прироста ВВП в рассматриваемом периоде составил 3,9 процента (увеличение на 3,2 процента в соответствующем периоде 2021 года). В реальном секторе темпы роста практически всех отраслей указывали на устойчивый тренд восстановления, среди которых наиболее высокие показатели роста наблюдались в секторах промышленности (14,6 процента), услуг (4,0 процента) и строительства (3,4 процента). Ключевым драйвером роста выступало обрабатывающее производство на Кумтор, значительные темпы выпуска которого обусловлены в основном существенно низкой базой предыдущего года

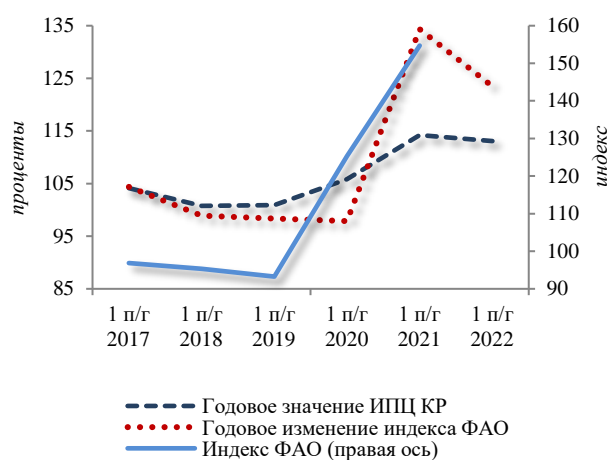
(+32,0 процента). Сдерживающее влияние на развитие экономики оказывало уменьшение производства в энергосекторе, наблюдавшееся с начала года.

В рассматриваемом периоде наибольший положительный вклад в рост экономики, традиционно, внесены промышленностью (+3,0 п.п.), а также услугами (+1,9 п.п.). Внутри отрасли промышленности отмечался положительный вклад со стороны обрабатывающей промышленности (+3,1 п.п.), из которого вклад производства предприятий по разработке месторождения Кумтор составил 2,8 п.п.

Дефлятор ВВП сложился положительным на уровне 13,9 процента, что на 3,2 п.п. ниже, чем в январе-июне 2021 года.

Инфляция

График 1.1.1. Динамика ИПЦ в Кыргызской Республике и индекса ФАО



Источник: НСК КР, www.fao.org

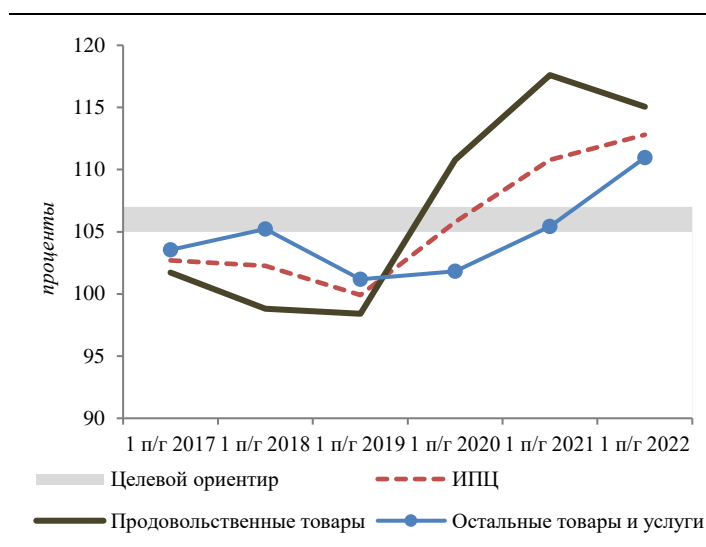
причинами роста глобальной инфляции являются чрезмерное стимулирование экономики в период пандемии центральными банками и правительствами развитых стран, нарушение логистических цепочек поставок сырьевых товаров, неопределенные геополитические риски, а также резкий рост цен на мировых товарно-сырьевых рынках.

Высокие мировые цены на основные продовольственные товары продолжали оказывать существенное повышательное давление на цены в Кыргызской Республике. За первое полугодие 2022 года индекс ФАО достиг самого высокого уровня за всю историю. Так, повысились мировые цены на ряд базовых продовольственных товаров (зерновые, растительные масла, сахар), что было спровоцировано сокращением экспортных поставок из России¹ и Украины, состоянием посевов в других странах-экспортерах, а также прогнозами на урожай.

Мировая инфляция находится на высоких значениях. Основными

¹ В России на зерно и подсолнечное масло действуют ограничения в виде квот и пошлин.

График 1.1.2. ИПЦ в Кыргызской Республике (накопительно с начала года к соответствующему периоду предыдущего года)



Источник: НСК КР, www.fao.org

Во всех странах региона (включая Кыргызскую Республику) сохранялось ускорение роста цен на мясо, сахар, растительное масло, муку и ГСМ (вклад в ИПЦ 7,0 п.п.). Стоит отметить, что основные товары существенно подорожали даже в самих странах-производителях на фоне значительного роста цен на мировых рынках.

После ежегодного (с 1 января 2022 года) повышения акциза на табачную и алкогольную продукции наблюдался рост цен на группу «алкогольные напитки и табачные изделия». Кроме того, положительное давление на ИПЦ оказали рост цен в секторе услуг и повышение цен на непродовольственные товары. В текущих условиях на рынке Кыргызской Республики пара «рубль-сом» начала оказывать дополнительный вклад в общую инфляцию.

В этих условиях усилия Национального банка были направлены на смягчение негативного эффекта со стороны внешнего сектора и ограничение влияния монетарных факторов на уровень цен в Кыргызской Республике.

Рынок труда и заработная плата

По данным Министерства труда, социального обеспечения и миграции Кыргызской Республики, численность незанятого населения, состоящего на учете в органах государственной службы занятости в поисках работы, на 1 июля 2022 года составила 100,6 тыс. человек, что по сравнению с аналогичной датой 2021 года меньше на 4,1 процента. Уровень зарегистрированной безработицы составил 2,9 процента от экономически активного населения, снизившись на 0,2 п.п. по сравнению с показателем в 2021 году, что связано с восстановительными процессами в экономике. Практически во всех отраслях экономики наблюдалось повышение количества созданных рабочих мест по итогам периода.

В рассматриваемом периоде была отмечена положительная динамика роста заработной платы по всем видам экономической деятельности. По итогам первого полугодия 2022 года среднемесячная номинальная заработная плата одного работника составила 23,9 тыс. сомов и выросла на 23,9 процента по сравнению с показателем 2021 года. Реальная заработная плата в отчетном периоде 2022 года по сравнению с соответствующим периодом 2021 года увеличилась на 9,8 процента.

Таким образом, сокращение численности безработных и увеличение реальных заработных плат вносят вклад в рост экономической активности, увеличивая внутренний спрос.

Складывающаяся динамика цен в экономике Кыргызской Республике во многом обусловлена ростом цен на продовольственные товары и энергоносители во всем мире. Согласно данным НСК КР, в июне 2022 года ИПЦ составил 13,1 процента в годовом выражении (в январе – 11,2 процента). В отчетном периоде продолжились темпы роста инфляции, которые набрали силу еще в 2021 году.

Более половины сложившейся инфляции было обусловлено ростом цен на продовольственные товары. Наибольший вклад в годовую инфляцию внес рост цен на продукты питания – около 51,3 процента от сложившейся годовой инфляции или вклад в ИПЦ 6,7 п.п.

Государственный бюджет

В первом полугодии 2022 года государственный бюджет Кыргызской Республики был исполнен с профицитом в 1,4 процента к ВВП. Доходная часть государственного бюджета активно пополнялась налоговыми поступлениями в связи с ростом экономической активности в стране, повышением цен на товары и услуги, а также фискализацией налоговых и таможенных процедур. Так, объем доходов государственного бюджета составил 135,5 млрд сомов, из которых 77,2 процента – налоговые поступления, 18,7 процента – неналоговые поступления и 4,2 процента – полученные официальные трансферты. Расходы государственного бюджета на операционную деятельность в отчетном периоде возросли на 28,5 процента по сравнению с аналогичным периодом 2021 года, достигнув 100,2 млрд сомов, что в основном обусловлено ростом заработных плат работникам бюджетной сферы. Данное повышение заработных плат в перспективе может оказывать стимулирующее влияние на совокупный спрос и повышательное давление на инфляцию в стране.

По состоянию на конец июня 2022 года размер государственного долга достиг 5,2 млрд долларов США (+1,4 процента с начала года) или 58,2 процента к ВВП. Государственный долг страны формировался и увеличивался за счет привлечения внешних кредитных средств, а также внутреннего заимствования. В структуре государственного долга по итогам отчетного периода сохранялась высокая доля внешних заимствований (80,2 процента).

Макроэкономические риски

В рассматриваемом периоде экономика Кыргызской Республики и стран – основных торговых партнеров страны находилась в состоянии неопределенности, связанной с нарастанием геополитических рисков. В таких условиях сохраняются риски экономического роста через внутренний спрос, денежные переводы, объемы инвестиций и др. подверженные неблагоприятным изменениям. Кроме того, существующие во внешней экономической среде проинфляционные риски на мировых рынках также способны оказать сдерживающее влияние на перспективы экономического роста в стране.

Геополитическая неопределенность и высокий уровень глобальной инфляции будут продолжать оказывать давление на уровень цен. Дополнительное повышательное давление на цены будут оказывать повышение заработных плат работников бюджетной сферы, государственных и муниципальных служащих, а также увеличение размера пенсий и социальных выплат. Инфляционные риски, связанные с отложенным ранее повышением тарифов на электроэнергию и горячее водоснабжение, будут оказывать влияние на цены в конце 2023 года. При этом возвращение темпов инфляции к среднесрочному ориентиру произойдет ближе к 2024 году.

Сохранение высокой доли внешних заимствований, а также общемировое повышение цен может препятствовать более быстрому восстановлению экономики страны. При этом политика Министерства финансов КР предусматривает увеличение внутренних заимствований путем развития рынка долгосрочных государственных ценных бумаг, что позволит сократить удельный вес государственного долга в иностранной валюте, но, с другой стороны, это может потребовать увеличения расходов на обслуживание внутреннего долга.

1.2. Структура финансового сектора

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

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

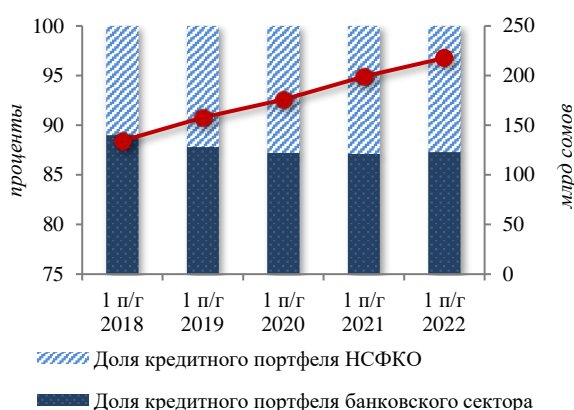
Финансовые институты	1 п/г 2018 г.	1 п/г 2019 г.	1 п/г 2020 г.	1 п/г 2021 г.	1 п/г 2022 г.
Коммерческие банки	25	25	23	23	23
Другие финансовые компании, в т.ч.:	681	672	650	609	614
Небанковские и специализированные финансово-кредитные организации (НСФКО), в т.ч.:	657	649	627	606	611
Микрофинансовые организации, в т.ч.:					
микрокредитные компании	148	139	134	134	130
микрокредитные агентства	98	92	87	87	85
микрофинансовые компании	42	39	38	38	35
микрофинансовые компании	8	8	9	9	10
Специализированная финансово-кредитная организация	1	1	1	1	1
Кредитные бюро	1	2	2	2	2
Кредитные союзы	108	96	93	91	86
Обменные бюро	398	410	396	377	390
ОАО "Гарантийный фонд"	1	1	1	1	1
Страховые компании	17	17	17	-	-
Инвестиционные фонды	4	3	3	-	-
Фондовые биржи	1	1	1	1	1
Пенсионные фонды	2	2	2	2	2

Источник: КБ, НСФКО, НСК КР, Госфиннадзор

На конец первого полугодия 2022 года активы банков и НСФКО составили 414,9 млрд сомов или 53,1 процента к ВВП.

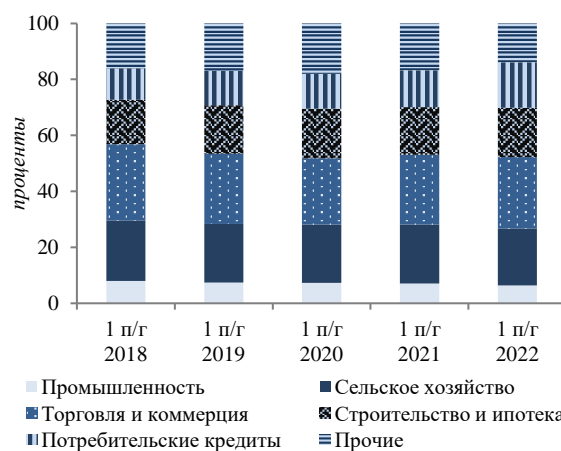
Совокупный кредитный портфель финансового сектора в первом полугодии 2022 года составил 217,7 млрд сомов или 27,9 процента к ВВП. Доля кредитов банков в кредитном портфеле финансового сектора увеличилась на 0,2 п.п. и на конец первого полугодия 2022 года составила 87,3 процента (График 1.2.1).

График 1.2.1. Структура кредитного портфеля



Источник: КБ и НСФКО

График 1.2.2. Отраслевая структура кредитного портфеля финансового сектора



Источник: КБ и НСФКО

В отраслевой структуре кредитного портфеля финансового сектора по-прежнему отмечается высокая концентрация кредитов в сферах торговли (банки) и потребительских кредитах (НСФКО). Совокупная доля кредитного портфеля финансового сектора в указанных отраслях экономики на

конец первого полугодия 2022 года достигла 41,9 процента от общего объема кредитов и составила 91,2 млрд сомов (График 1.2.2).

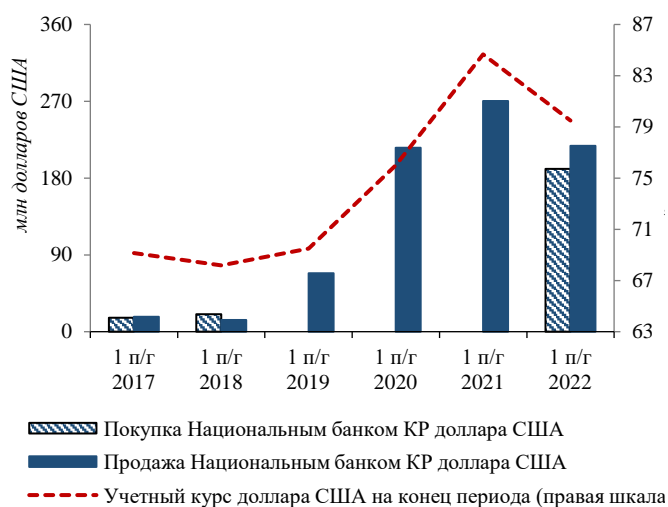
1.3. Состояние финансовых рынков

Ситуация на внутреннем валютном рынке на фоне геополитической неопределенности характеризовалась волатильностью обменного курса. В отдельные периоды наблюдался повышенный спрос на наличную иностранную валюту, что было связано с прекращением поставок в Россию наличных долларов США и евро центральными банками США и стран еврозоны. Для предотвращения существенных колебаний обменного курса Национальный банк провел валютные интервенции по покупке и продаже иностранной валюты, а также предпринял ряд антикризисных мер, которые позволили сдержать отток наличных долларов США из страны. Ввиду наличия избыточной ликвидности объем сделок на денежном рынке сложился ниже по сравнению с соответствующим периодом 2021 года, при этом рынок нот Национального банка в отчетном периоде отмечался расширением. На рынке государственных ценных бумаг долгосрочные ценные бумаги остаются наиболее привлекательными как для внутренних, так и для внешних инвесторов по сравнению с краткосрочными, что, в свою очередь, сопряжено в большей мере с политикой Министерства финансов.

1.3.1. Состояние валютного и денежного рынков

Валютный рынок

График 1.3.1.1. Динамика интервенций Национального банка на валютном рынке



Ситуация на внутреннем валютном рынке на фоне геополитической неопределенности характеризовалась волатильностью обменного курса, исходя из ситуации на валютных рынках стран – основных торговых партнеров Кыргызской Республики. В отдельные периоды наблюдался повышенный спрос на наличную иностранную валюту, связанный с прекращением поставок в Россию наличных долларов США и евро центральными банками США и стран еврозоны. Сформировавшийся дефицит долларовой наличности стал основной причиной растущей разницы в обменных курсах безналичного и

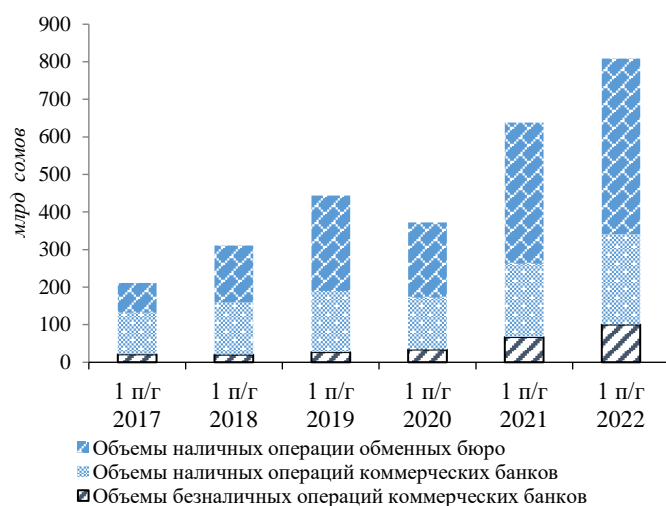
наличного доллара США из-за дефицита последнего. Аналогичная ситуация складывалась и в других странах региона. Дополнительным фактором недостатка наличных долларов США было осуществление отдельными лицами операций с целью получения спекулятивной прибыли, возникающей вследствие различия в стоимости наличного и безналичного долларов США на валютных рынках стран региона.

В целях обеспечения экономической безопасности страны и минимизации неблагоприятных последствий кризисных явлений Национальным банком Кыргызской Республики был принят ряд антикризисных мер, которые позволили сдержать отток наличных долларов США с целью реализации спекулятивной прибыли – прибыли за счет разницы в стоимости наличного и безналичного доллара США на валютных рынках стран – торговых партнеров. По состоянию на конец июня 2022 года официальный курс доллара США к сому составил 79,5000 сома за доллар США, снизившись на 6,2 процента по сравнению с показателем в конце 2021 года, и на 24,3

процента – по сравнению с пиковым значением официального обменного курса в 105,0000 сома за 1 доллар США, которое сложилось 16 марта.

Для предотвращения существенных колебаний обменного курса Национальный банк провел валютные интервенции по продаже иностранной валюты на сумму 217,7 млн сомов и покупке долларов США на сумму 190,7 млн сомов.

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



Источник: НБКР

Общий объем операций по покупке и продаже иностранной валюты на валютном рынке с учетом операций с нерезидентами возрос за отчетный период на 26,8 процента, до 809,0 млрд в сомовом эквиваленте. Увеличение объема операций отмечалось по всем валютам, кроме казахского тенге.

Основная часть операций продолжает проводиться в наличной форме, при этом в структуре наличных операций наибольшую долю в рассматриваемом периоде занимали наличные операции обменных бюро, что было в большей мере связано со складывающейся ситуацией на внутреннем валютном рынке. В разрезе валют в номинале объемы операций по покупке и продаже иностранной

валюты увеличились по всем видам валют, кроме казахского тенге.

Денежный рынок

В первом полугодии 2022 года активность на межбанковском кредитном рынке была ниже по сравнению с предыдущими периодами. Процентные ставки заметно выросли в связи с ужесточением денежно-кредитной политики, направленной на сдерживание инфляционных процессов.

В первом полугодии 2022 года объем сделок на межбанковском кредитном рынке составил 10,9 млрд сомов, что на 48,1 процента ниже, чем в соответствующем периоде 2021 года. В обзорном периоде стандартные сделки в национальной и иностранной валютах не проводились, таким образом все сделки были проведены на условиях репо. Средневзвешенная ставка на межбанковском рынке составила 11,7 процента, что значительно выше, чем 4,8 процента, зарегистрированные в первом полугодии 2021 года. Средневзвешенные сроки составили 4,5 дня, увеличившись с 3,6 дня в соответствующем периоде 2021 года.

Объем кредитов овернайт, предоставляемых Национальным банком для поддержания краткосрочной ликвидности банков, в обзорном периоде составил 16 582,5 млн сомов, что на 15,1 процента больше, чем в первом полугодии 2021 года. Объем размещения средств коммерческих банков на депозиты овернайт составил 1 253,9 млрд сомов, что более чем в 2 раза больше по сравнению с первым полугодием 2021 года.

1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг

В первом полугодии 2022 года краткосрочный сегмент государственных ценных бумаг характеризовался низкой активностью участников и был представлен только государственными

казначейскими векселями (ГКВ) со сроком обращения 12 месяцев², при этом аукционы по размещению ГКВ были признаны состоявшимися только в январе, феврале и июне, в остальные месяцы аукционы не состоялись с связи с отсутствием спроса со стороны участников.

По итогам аукционов, а также проведенных доразмещений объем продаж ГКВ составил 206,2 млн сомов по средневзвешенной доходности 8,20 процента.

Долгосрочные государственные ценные бумаги продолжают оставаться наиболее привлекательными для инвесторов по сравнению с краткосрочными. В 2022 году Министерство финансов продолжило политику наращивания доли долгосрочных заимствований за счет государственных краткосрочных облигаций (ГКО), которую начало в конце 2021 года, когда участникам рынка были предложены ГКО с более длительным сроком обращения 15 и 20 лет. Объем предложения ГКО на аукционах по итогам первого полугодия 2022 года возрос в 2,1 раза по сравнению с первым полугодием 2021 года, общий объем продаж ГКО с учетом доразмещений – на 34,8 процента.

Ставки в долгосрочном сегменте росли в условиях негативных последствий пандемии, геополитической неопределенности и ускорения инфляции. Общая средневзвешенная доходность ГКО в отчетном периоде сложилась на уровне 14,17 процента (+3,44 п.п.).

В рассматриваемом периоде на вторичном рынке операции по ГКВ и ГКО не проводились.

В условиях высокого уровня избыточной ликвидности в банковской системе рынок нот Национального банка демонстрировал рекордные показатели, что характеризовалось возросшим объемом спроса, предложения и продаж данных ценных бумаг. 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 14 дней. Средневзвешенная доходность нот Национального банка в течение отчетного периода выросла с 6,89 процента в январе до 13,44 процента в июне.

² Министерство финансов КР предлагает только 12-месячные ГКВ с февраля 2020 года.

1.4. Рынок недвижимости

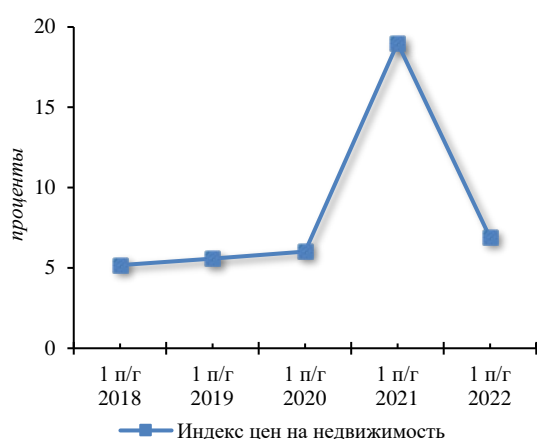
На рынке недвижимости Кыргызской Республики по итогам первого полугодия 2022 года наблюдалось замедление темпа прироста индекса цен на недвижимость³ в связи со снижением цен на индивидуальные дома по сравнению с аналогичным периодом 2021 года.

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

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

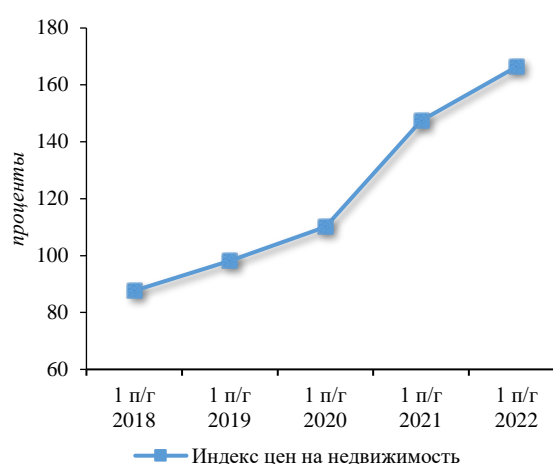
По результатам первого полугодия 2022 года в Кыргызской Республике наблюдалось замедление темпа прироста индекса цен на жилую недвижимость с 19,0 до 6,9 процента, при этом отмечался рост базисного индекса цен на жилую недвижимость – со 147,4 процента до 166,4 процента, что связано со снижением цен на индивидуальные жилые дома на 1,2 процента при росте цен на квартиры на 15,0 процента по сравнению с аналогичным периодом 2021 года.

График 1.4.1. Темп прироста индекса цен на рынке жилой недвижимости



Источник: СЗР при МСХ КР, расчеты НБКР

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



Источник: СЗР при МСХ КР, расчеты НБКР

По состоянию на 30 июня 2022 года средняя цена 1 кв.м жилья (квартиры) в г. Ош повысилась на 18,8 процента, до 50,2 тыс. сомов, в г. Бишкек – на 13,5 процента, до 64,8 тыс. сомов по сравнению с аналогичным периодом 2021 года. Средняя цена 1 кв.м индивидуальных жилых

³ При составлении индекса цен на недвижимость была использована методика индекса Ласпейреса. В общем виде индекс Ласпейреса определяется следующим образом:

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

где

K = число видов недвижимости;

Qoi = число объектов недвижимости вида i в базисном периоде;

Poi = цена объекта недвижимости вида i в базисном периоде;

Pti = цена объекта недвижимости вида i в текущем периоде.

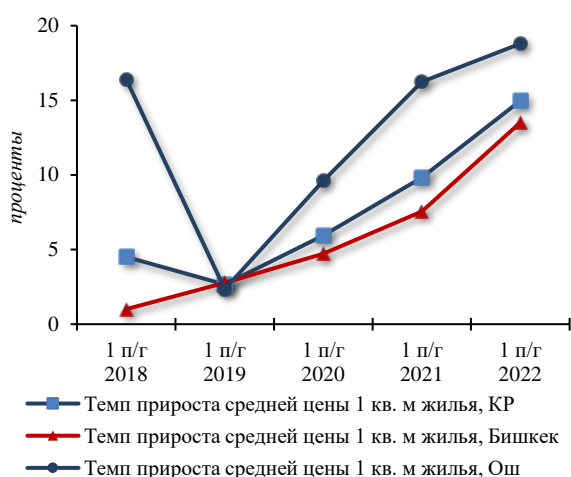
⁴ В условиях Кыргызской Республики в настоящее время под ипотечным кредитом подразумевается, как правило, долгосрочный кредит, предоставляемый под залог права собственности на недвижимое имущество.

⁵ В качестве базисного периода принят 2010 год.

домов в г. Ош повысилась на 8,0 процента, до 67,6 тыс. сомов, в г. Бишкек средняя цена снизилась на 5,3 процента, до 67,5 тыс. сомов.

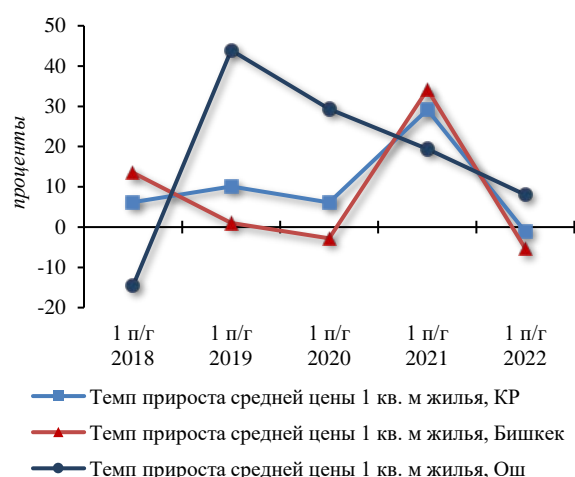
Количество сделок по купле-продаже недвижимости за первое полугодие 2022 года увеличилось на 7,6 процента и составило 27 948. В частности, количество сделок по купле-продаже квартир выросло на 13,0 процента, а домов – на 0,6 процента по сравнению с аналогичным периодом 2021 года и составило 16 655 и 11 293 соответственно.

График 1.4.3. Динамика изменения цен на квартиры



Источник: СЗР при МСХ КР, расчеты НБКР

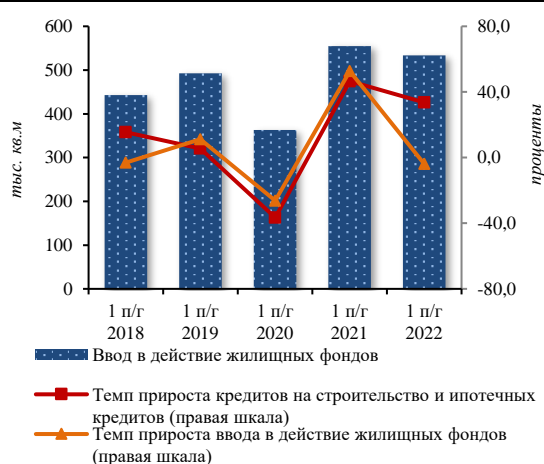
График 1.4.4. Динамика изменения цен на жилые индивидуальные дома



Источник: СЗР при МСХ КР, расчеты НБКР

Наблюдается снижение ввода в действие жилищных фондов. По итогам первого полугодия 2022 года уменьшение совокупного показателя ввода в действие жилищных фондов составило 3,8 процента по сравнению с аналогичным периодом 2021 года, что в основном было обусловлено снижением объемов ввода жилых фондов в эксплуатацию в гг. Бишкек и Ош, а также в Нарынской области. В остальных регионах наблюдается рост данного показателя (Таблица 1.4.1).

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



Источник: НСК КР, расчеты НБКР

⁶ Данные за период.

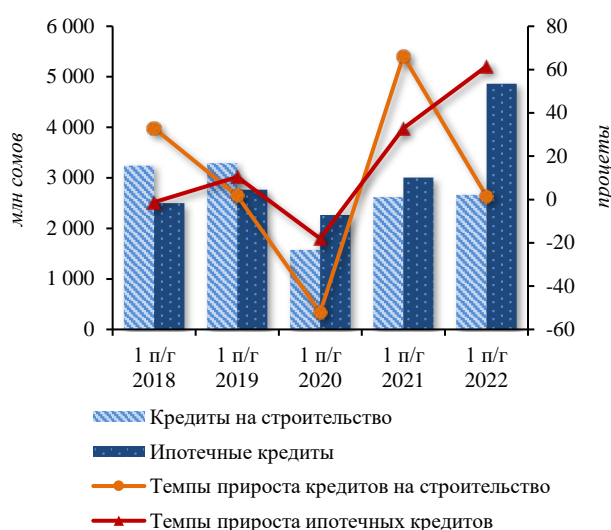
Таблица 1.4.1. Географическая структура жилой площади, введенной в эксплуатацию

	1 п/г 2021 г.		1 п/г 2022 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	184,6	33,3	150,0	28,1
г. Ош и Ошская область	133,8	24,1	139,8	26,2
Другие области КР	236,2	42,6	243,6	45,7
Всего	554,6	100,0	533,4	100,0

Источник: НСК КР

На конец 30 июня 2022 года зафиксирован рост объема выданных кредитов на финансирование строительства и ипотечных кредитов по сравнению с аналогичным периодом 2021 года. Так, в первом полугодии 2022 года объем выданных кредитов на строительство вырос на 1,6 процента (до 2,7 млрд сомов), а объем ипотеки – на 61,5 процента (до 4,9 млрд сомов). В секторе строительства и ипотечном секторе наблюдается рост объемов кредитов, выданных как в национальной валюте, так и в иностранной валюте.

График 1.4.6. Объемы выданных кредитов на строительство и ипотеку⁷



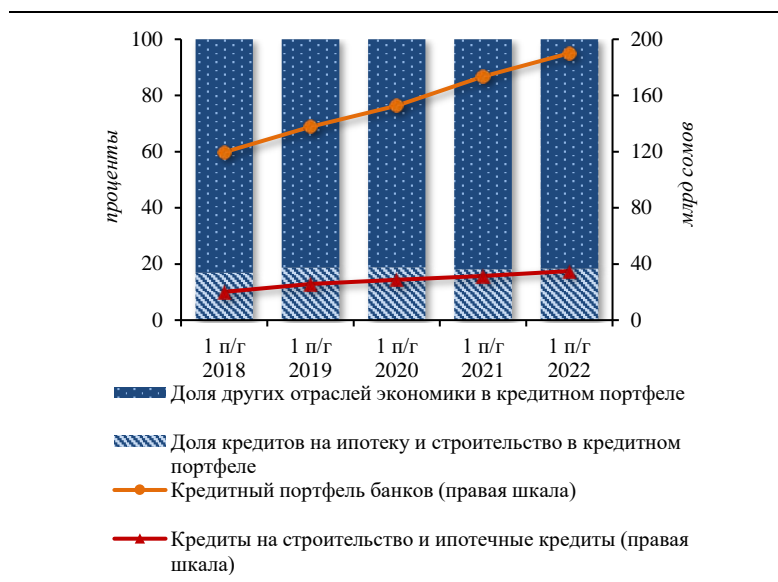
Источник: КБ, НБКР

⁷ Данные за период.

По итогам первого полугодия 2022 года строительство и ввод жилых домов осуществляются за счет средств населения (99,1 процента от их общего ввода)⁸.

На 30 июня 2022 года в общем кредитном портфеле коммерческих банков доля кредитов на строительство и ипотеку увеличилась на 0,3 п.п. и составила 18,4 процента (График 1.4.7).

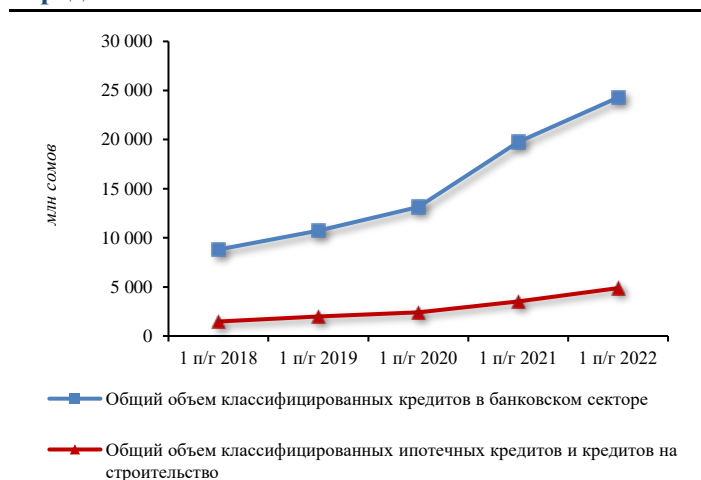
График 1.4.7. Совокупная доля кредитов на ипотеку и строительство в кредитном портфеле коммерческих банков⁹



Источник: КБ, НБКР

Совокупный объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство вырос на 38,1 процента и составил 4 878,0 млн сомов. При этом совокупная доля проблемных кредитов в указанных отраслях на конец первого полугодия 2022 года увеличилась на 2,2 п.п. и составила 20,1 процента от общего объема проблемных кредитов банковского сектора (График 1.4.8). Объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство в иностранной валюте вырос на 32,2 процента и составил 3 121,9 млн сомов.

График 1.4.8. Динамика классифицированных кредитов



Источник: КБ

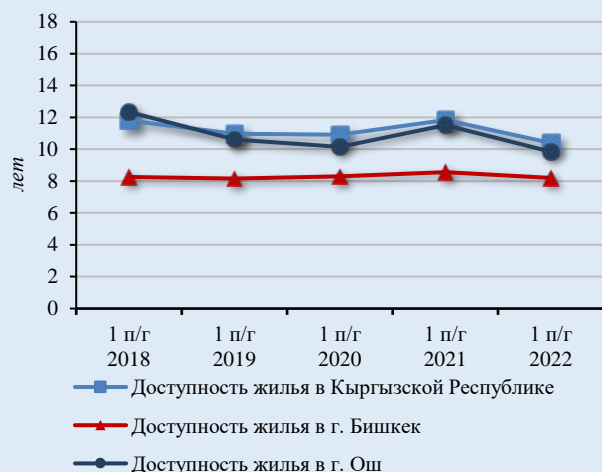
⁸ «Социально-экономическое положение КР (январь-июнь 2022)», НСК КР.

⁹ Данные на конец периода.

Вставка 1. Индекс доступности жилья

По состоянию на 30 июня 2022 года уровень доступности жилья в Кыргызской Республике по сравнению с аналогичным периодом 2021 года уменьшился с 11,8 до 10,4 года. Это обусловлено опережением темпов прироста среднемесячной номинальной заработной платы (9,5 процента) над темпами прироста цен на недвижимость (на 8,7 процента) (График 1).

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



Источники: НСК КР, СЗР при МСХ КР, НБКР

По результатам первого полугодия 2022 года для приобретения квартиры площадью 54 кв.м в Кыргызской Республике необходимо было откладывать среднемесячную номинальную заработную плату семьи, состоящей из трех человек, где доход получают два человека, и на которую приходится минимальный потребительский бюджет в размере 21 954,7 сомов (45,9 процента от совокупного дохода семьи в течение 10,4 лет при прочих равных условиях).

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

По состоянию на 30 июня 2022 года в кредитном портфеле банков на долю кредитов, обеспеченных залоговым недвижимым имуществом, приходилось 27,0 процента от общего количества кредитов. Объем заложенного недвижимого имущества (по залоговой стоимости) составил 67,2 процента от всего залогового обеспечения кредитного портфеля.

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

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

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

Сценарий	Потенциальные потери банковского сектора	Потенциальные потери крупных банков	Риск нарушения норматива адекватности капитала
«Исторический»* (падение цен на недвижимость на 23% за год)	-----	-----	1 банка
«Альтернативный» (падение цен на недвижимость на 40% в течение 2 лет)	-8,3 млрд сомов	-5,5 млрд сомов	2 банка
«Негативный» (падение цен на недвижимость на 50% за год)	-23,2 млрд сомов	-15,5 млрд сомов	4 банка

* 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 уменьшения прибыли и возникновения убытков у отдельных банков в случае возможного снижения цен на недвижимость на 32,7 процента, крупные банки – на 32,4 процента. Риск нарушения норматива адекватности капитала банковским сектором, в том числе крупными банками, можно предположить при вероятном падении цен на недвижимость на 58,7 и 51,5 процента соответственно.

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

¹⁰ Стресс-тестирование проведено на основе опросных данных коммерческих банков по состоянию на 30 июня 2022 года.

II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

По итогам первого полугодия 2022 года наблюдался рост основных показателей банковского сектора: активов, капитала, депозитной базы, кредитного портфеля по сравнению с первым полугодием 2021 года.

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

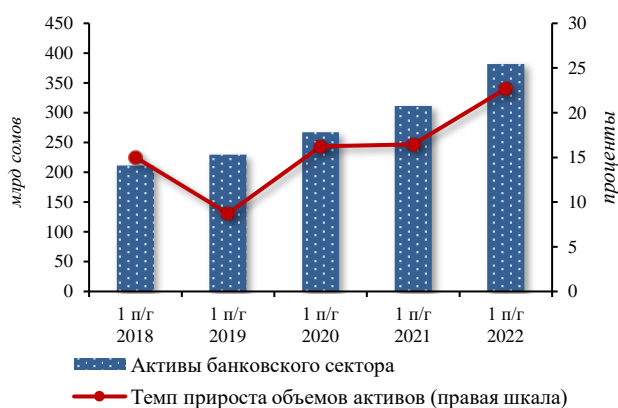
2.1. Основные тенденции развития банковского сектора

По состоянию на 30 июня 2022 года¹¹ на территории Кыргызской Республики действовало 23 коммерческих банка (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана) и 316 филиалов банков, в том числе 15 банков с иностранным участием в капитале, из которых 11 банков – с иностранным участием в размере более 50 процентов. Все банковские учреждения республики по виду деятельности являются универсальными.

Активы

В целом по итогам первого полугодия 2022 года активы составили 381,8 млрд сомов, увеличившись по сравнению с первым полугодием 2021 года на 16,4 процента (График 2.1.1).

График 2.1.1. Динамика активов банковского сектора



Источник: НБКР

Рост объема активов произошел преимущественно из-за увеличения:

- кредитного портфеля на 9,6 процента или на 190,1 млрд сомов;
- ликвидности в виде денежной наличности и денежных средств на корреспондентских счетах на 51,9 процента или 38,4 млрд сомов.

Удельный вес кредитного портфеля в структуре активов составил 49,8 процента, уменьшившись по сравнению с первым полугодием 2021 года на 6,0 п.п.

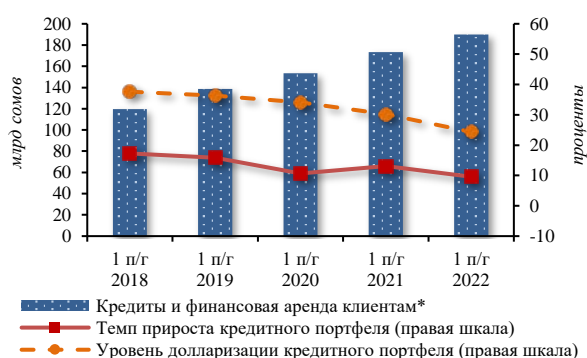
Кредитный портфель

Рост кредитного портфеля банков в первом полугодии 2022 года был отмечен во всех основных отраслях экономики.

По итогам обзорного периода уровень долларизации кредитного портфеля банковского сектора уменьшился на 5,8 п.п. по сравнению с первым полугодием 2021 года и составил 24,3 процента (График 2.1.2).

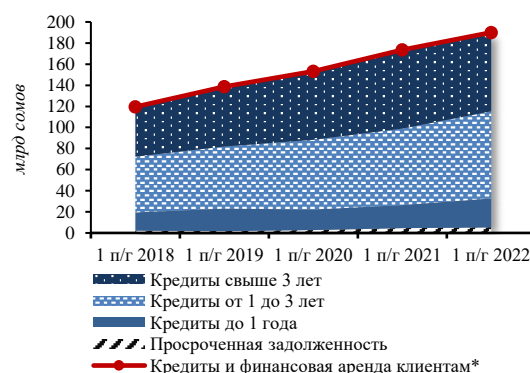
¹¹ Данные приведены согласно периодической регулятивной отчетности коммерческих банков (ПРБО).

График 2.1.2. Динамика кредитного портфеля банковского сектора



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

График 2.1.3. Структура кредитного портфеля по срочности



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

В структуре кредитного портфеля по срочности основные доли приходятся на долгосрочные кредиты¹² – 39,3 процента или 74,7 млрд сомов и среднесрочные кредиты¹³, выдаваемые от одного года до трех лет, – 43,5 процента или 82,7 млрд сомов (График 2.1.3).

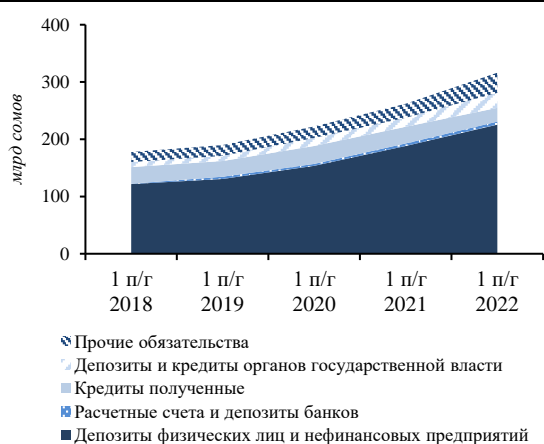
Обязательства

По итогам первого полугодия 2022 года обязательства банковского сектора Кыргызской Республики составили 318,4 млрд сомов, увеличившись по сравнению с первым полугодием 2021 года на 21,6 процента.

Депозиты физических лиц и нефинансовых предприятий по результатам рассматриваемого периода продемонстрировали рост на 19,8 процента и составили 225,4 млрд сомов (График 2.1.4). Удельный вес депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий в обязательствах банков снизился на 0,5 п.п. и составил 71,3 процента.

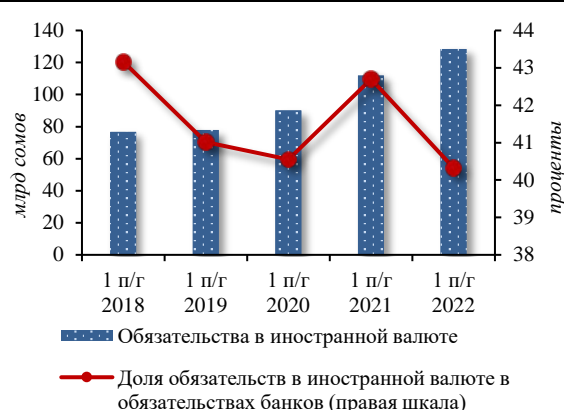
Доля обязательств в иностранной валюте в общем объеме привлеченных средств уменьшилась на 2,4 п.п. и составила 40,3 процента (График 2.1.5).

График 2.1.4. Структура обязательств банков по источникам ресурсов



Источник: НБКР

График 2.1.5. Обязательства банков в иностранной валюте



Источник: НБКР

¹² Долгосрочные кредиты – кредиты, выдаваемые на срок более трех лет.

¹³ Среднесрочные кредиты – кредиты, выдаваемые на срок от одного года до трех лет.

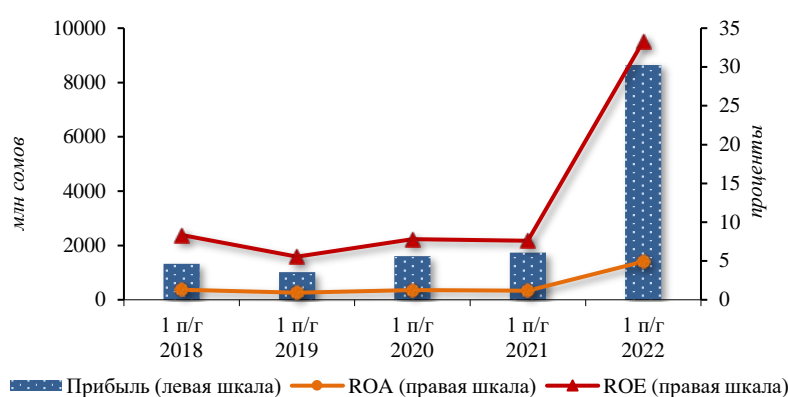
Финансовые результаты

По итогам первого полугодия 2022 года отмечено увеличение показателей рентабельности банковского сектора по сравнению с первым полугодием 2021 года, что обусловлено большими темпами прироста рентабельности над темпами прироста активов и капитала коммерческих банков:

- ROA составил 4,9 процента;
- ROE сложился на уровне 33,3 процента.

Чистая прибыль банковского сектора увеличилась в 5,0 раза и составила 8,6 млрд сомов (График 2.1.6).

График 2.1.6. Показатели рентабельности банковского сектора

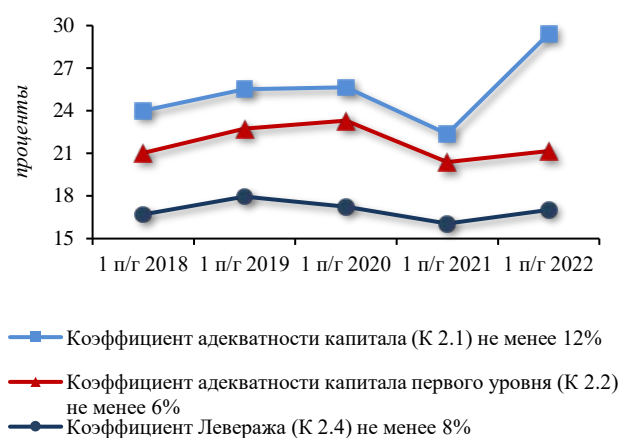


Источник: НБКР

Адекватность капитала

При установленном минимальном значении норматива адекватности капитала на уровне 12,0 процентов данный показатель по итогам первого полугодия 2022 года сложился на уровне 29,4 процента (График 2.1.7), увеличившись по сравнению с первым полугодием 2021 года на 3,4 п.п.

График 2.1.7. Динамика коэффициентов адекватности капитала



Источник: НБКР

При этом фактический уровень адекватности капитала банковского сектора в целом, сформировавшийся по итогам первого полугодия 2022 года, позволяет дополнительно увеличить объем рискованных и доходных активов почти в два раза при соблюдении установленного нормативного уровня адекватности капитала.

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

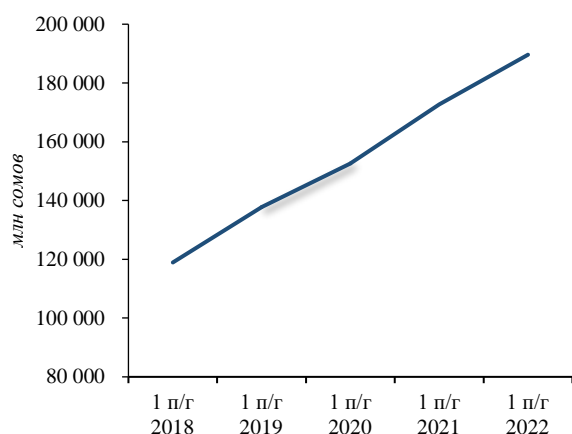
2.2. Риски банковского сектора

2.2.1. Кредитный риск

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

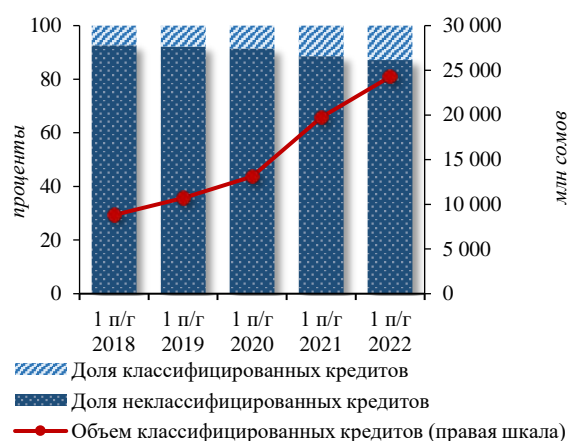
В отчетном периоде доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле банков увеличилась с 11,4 до 12,8 процента по сравнению с первым полугодием 2021 года. (График 2.2.2).

График 2.2.1. Динамика кредитного портфеля



Источник: НБКР

График 2.2.2. Качество кредитного портфеля

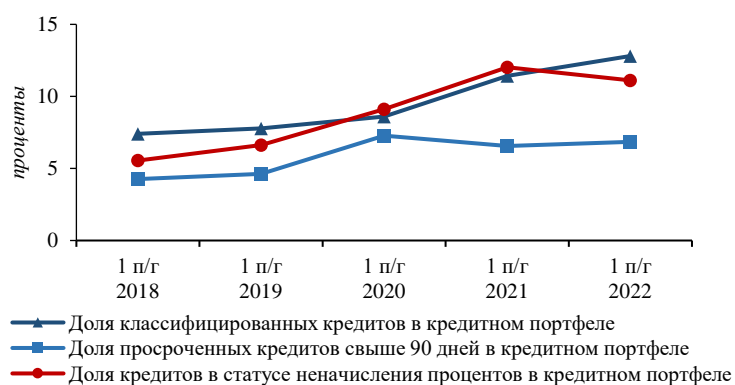


Источник: НБКР

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

Показатель риска невозврата активов (соотношение специального РПШУ и кредитного портфеля) увеличился на 1,4 п.п. по сравнению с первым полугодием 2021 года и находился на уровне 8,1 процента.

График 2.2.3. Показатели качества кредитного портфеля

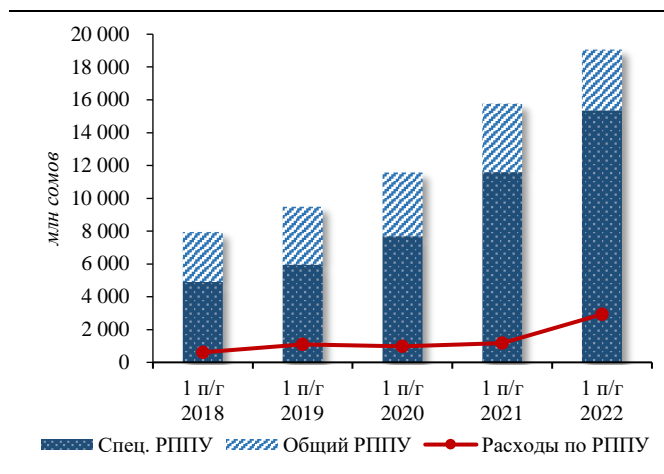


Источник: НБКР

Совокупный объем созданных резервов коммерческими банками увеличился по сравнению с первым полугодием 2021 года на 0,9 п.п. и составил 10,1 процента от общего кредитного портфеля.

При этом доля специальных РППУ в первом полугодии 2022 года составила 73,5 процента от общего объема резервов (График 2.2.4).

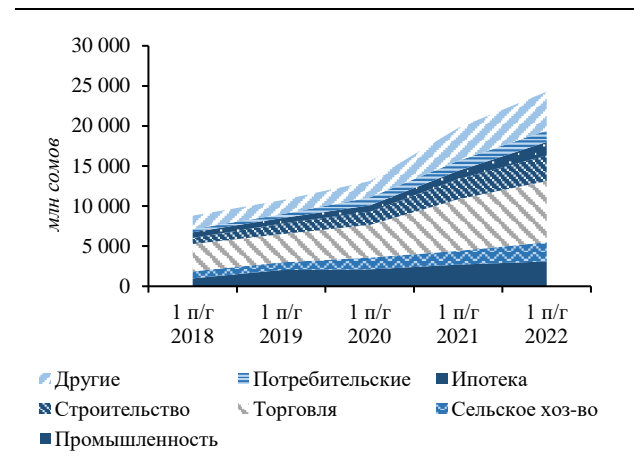
График 2.2.4. Общие и специальные резервы



Источник: НБКР

На конец первого полугодия 2022 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

Вставка 3. Результаты статистического наблюдения коммерческих банков: кредитование

Согласно проведенному анкетированию коммерческих банков, по итогам отчетного периода значительная часть выданных кредитов (45,7 процента от совокупного объема кредитов заемщиков), как и прежде, была сосредоточена в производственном секторе экономики¹⁴, что свидетельствует об участии банковского сектора в создании ВВП страны, при этом 15,6 процента выданных кредитов были направлены на финансирование импорта (График 1).

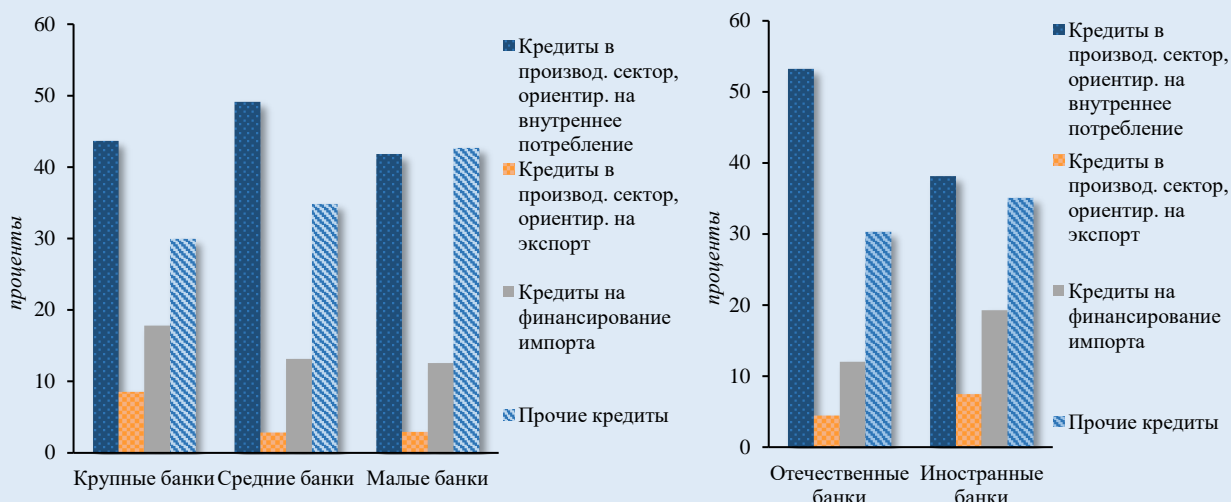
График 1. Отраслевая структура кредитов на 30.06.2022 г.



Источник: КБ

У отечественных банков 53,2 процента кредитного портфеля было направлено в производственный сектор (ВВП) и 12,0 процента – на финансирование импорта. Иностранные банки большей частью также кредитовали производственный сектор экономики (38,2 процента), а доля кредитов, направленных на финансирование импорта, за первое полугодие 2022 года составила 19,3 процента от кредитного портфеля (График 2).

График 2. Отраслевая структура кредитов в разрезе по группам банков на 30.06.2022 г.



Источник: КБ

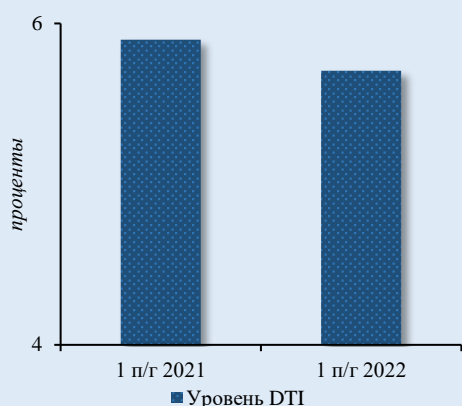
¹⁴ Под производственным сектором подразумевается деятельность клиентов банков, связанная с производством товаров и услуг (строительство, услуги связи и СТО, транспортные услуги, аренда недвижимости, гостиницы, рестораны и т.д.).

Вставка 4. Результаты статистического наблюдения коммерческих банков: крупнейшие клиенты

Платежеспособность заемщиков

Уровень долговой нагрузки 15 крупнейших клиентов банков, определяемый показателем DTI¹⁵, по итогам первого полугодия 2022 года составил 5,7 процента, что меньше на 0,2 п.п. аналогичного показателя за первое полугодие 2021 года.

График 1. Уровень DTI по 15 крупнейшим заемщикам банков



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

Источник: КБ, НБКР

Таблица 1. Долговая нагрузка 15 крупнейших заемщиков банков по итогам первого полугодия 2022 года

	Банковский сектор	Крупные банки	Средние банки	Малые банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	73,3	42,6	25,7	5,1
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в процентах	38,3	41,1	33,8	42,9
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в процентах	5,7	7,3	3,3	9,3

Источник: КБ, НБКР

Уровень долговой нагрузки в иностранных банках за первое полугодие 2022 года был выше, чем в отечественных банках (Таблица 2).

Таблица 2. Долговая нагрузка в отечественных и иностранных банках по итогам первого полугодия 2022 года

	Отечественные банки	Иностранные банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	34,1	39,2
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в процентах	35,4	41,2
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в процентах	5,2	6,0

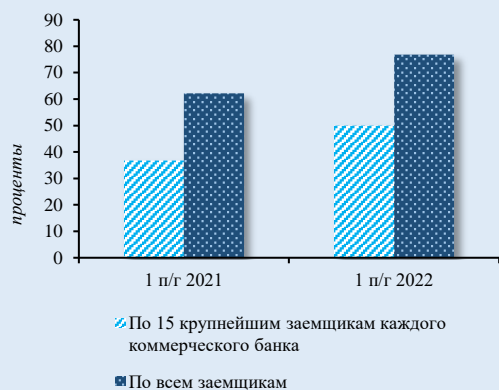
Источник: КБ, НБКР

¹⁵ DTI (debt-to-income) – отношение суммы выплат заемщиков по кредитам (включая суммы основного долга и процентные платежи за отчетный период) к заявленному на момент выдачи кредита основному годовому доходу заемщика.

Обеспеченность кредитов заемщиков

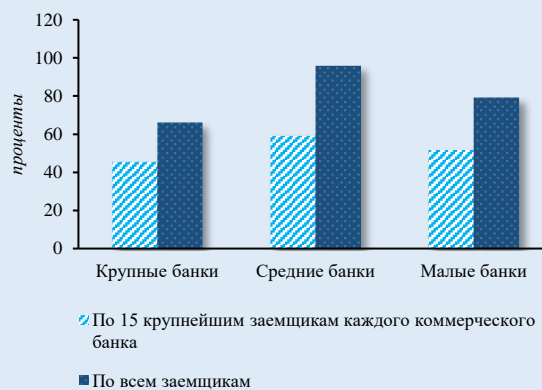
По итогам первого полугодия 2022 года фактический уровень LTV¹⁶ по банковскому сектору составил 76,9 процента. Сложившийся уровень залогового обеспечения указывает на относительно высокий уровень обеспеченности кредитных средств залоговым имуществом (График 2).

График 2. Уровень LTV по всем заемщикам и по 15 крупнейшим заемщикам каждого коммерческого банка на 30.06.2022 г.



Источник: КБ, НБКР

График 3. Уровень LTV по всем заемщикам и по 15 крупнейшим заемщикам в разрезе по группам банков на 30.06.2022 г.



Источник: КБ, НБКР

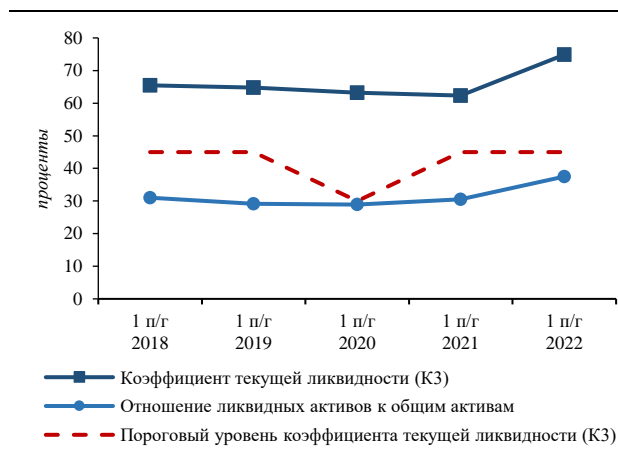
При этом значение LTV у крупных банков ниже, чем у малых и средних банков и по банковскому сектору в целом (График 3).

¹⁶ LTV (loan-to-value ratio) – отношение объема выданных кредитов к стоимости залогового обеспечения.

2.2.2. Риск ликвидности

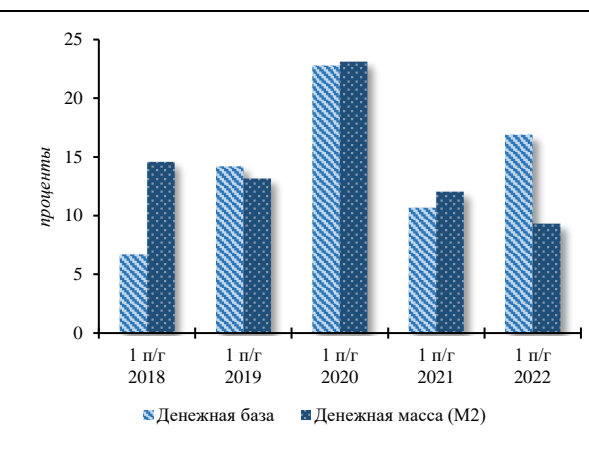
По итогам первого полугодия 2022 года отмечается рост коэффициента текущей ликвидности с 62,3 (по итогам первого полугодия 2021 года) до 74,9 процента (График 2.2.11).

График 2.2.11. Показатели ликвидности банковского сектора



Источник: НБКР

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



Источник: НБКР

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

Таблица 2.2.1. Срок погашения финансовых активов и обязательств

по состоянию на 30.06.2022 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	170 329	15 420	14 230	28 310	174 446	402 736
в т.ч. кредиты и финансовая аренда клиентам	9 484	7 256	11 982	25 178	135 723	189 623
Всего финансовые обязательства	202 802	12 153	17 788	37 087	43 332	313 162
в т.ч. депозиты физ. лиц и срочные депозиты юр. лиц	69 033	8 364	13 509	27 925	19 778	138 609
Разрыв	-32 473	3 268	-3 558	-8 777	131 115	89 574
в т.ч. по кредитам и депозитам	-59 549	-1 108	-1 526	-2 747	115 944	51 014

2.2.3. Риск концентрации

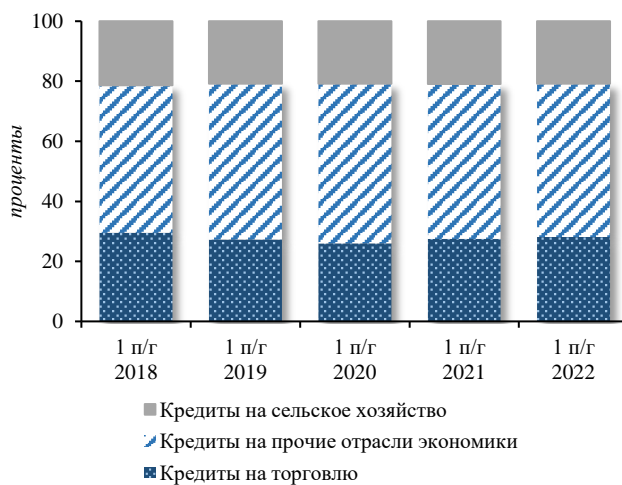
Концентрация крупнейших источников финансирования

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

Концентрация кредитов

Потенциальный дефолт от одного до пяти крупнейших заемщиков в отдельных банках может снизить регулятивный капитал ниже экономического норматива, установленного Национальным банком.

График 2.2.13. Отраслевая концентрация кредитного портфеля



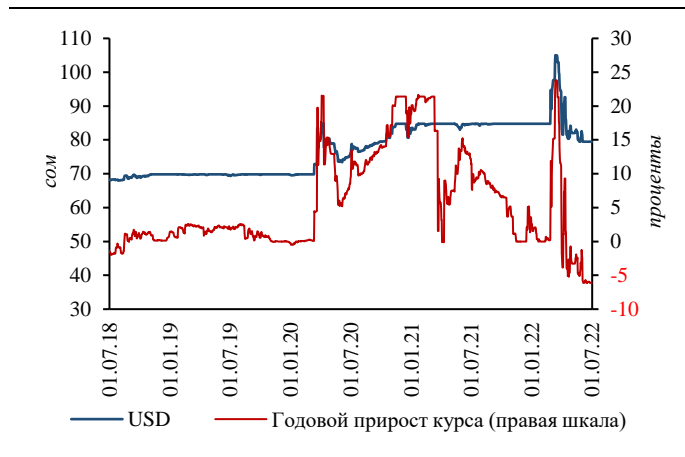
В отраслевой структуре кредитного портфеля наблюдалось увеличение уровня концентрации торговых кредитов на фоне увеличения кредитования во всех отраслях. По итогам первого полугодия 2022 года по доле кредитов на торговлю отмечается небольшой рост с 27,5 до 28,1 процента (График 2.2.13).

Источник: КБ, НБКР

2.2.4. Валютный риск

По итогам первого полугодия 2022 года среднегодовой уровень валютного риска банковского сектора был умеренным.

График 2.2.14. Динамика номинального обменного курса USD/KGS

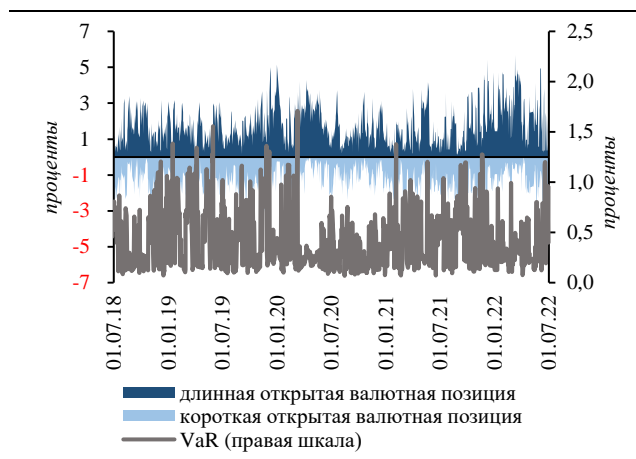


Источник: НБКР

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

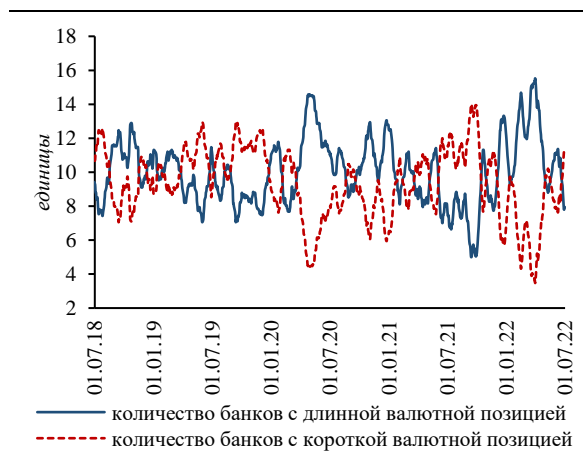
Риск от переоценки валютной позиции банковского сектора в первом полугодии 2022 года находился на минимальном уровне (VaR: 0,1-1,3 процента от чистого суммарного капитала, График 2.2.15), т.е. банки придерживались консервативной политики в работе с иностранной валютой и были слабо подвержены валютному риску.

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



Источник: НБКР

График 2.2.16. Валютная позиция банков



Источник: НБКР

Вставка 5. Кредитные и валютные риски

По состоянию на 30 июня 2022 года 14,8 процента от общего объема кредитного портфеля составили кредиты, по которым погашения производились в иностранной валюте, при этом доходы заемщиков генерировались в национальной валюте (График 1). Данный объем кредитного портфеля потенциально подвержен кредитному и валютному рискам.

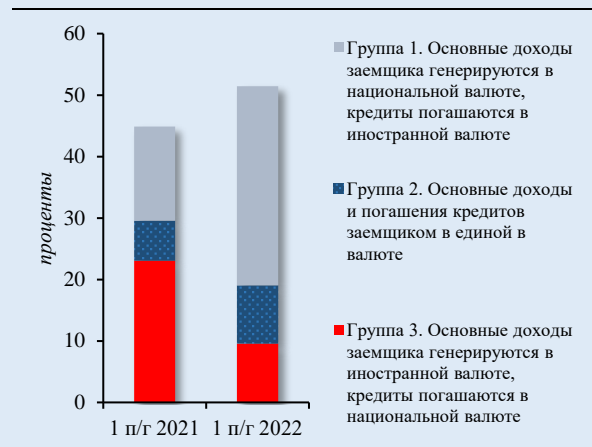
Влияние валютного риска на кредитный риск показано в Графике 2, в котором отображены доли классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов:

- группа 1 – 32,4 процента, где основные доходы заемщика генерируются в национальной валюте, а кредиты погашаются в иностранной валюте;
- группа 2 – 9,5 процента, где основные доходы и кредиты, подлежащие погашению заемщиком, генерируются в единой валюте;
- группа 3 – 9,6 процента, где основные доходы заемщика генерируются в иностранной валюте, а кредиты погашаются в национальной валюте.

График 1. Кредитный портфель по группам кредитов¹⁷



График 2. Доля классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов¹⁸



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

¹⁷ В этом графике представлена разбивка кредитов в разрезе по группам. Например, объем кредитов по группе 1 на 30 июня 2022 г. составил 27,7 млрд сомов или 14,8 процента от общего объема кредитного портфеля.

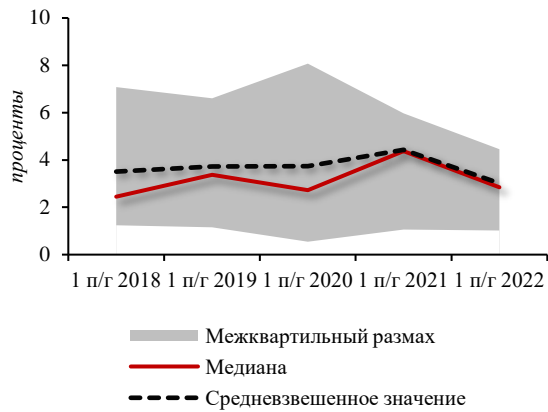
¹⁸ В этом графике отражены доли классифицированных кредитов в кредитном портфеле в разрезе по каждой группе кредитов. Например, объем классифицированных кредитов по группе 1 на 30 июня 2022 г. составил 9,0 млрд сомов или 32,4 процента от объема кредитного портфеля по группе 1 (27,7 млрд сомов).

2.2.5. Процентный риск

По итогам отчетного периода наблюдалось снижение *процентного риска*, что было обусловлено большими темпами роста чистого суммарного капитала над активами, взвешенными по риску.

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

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



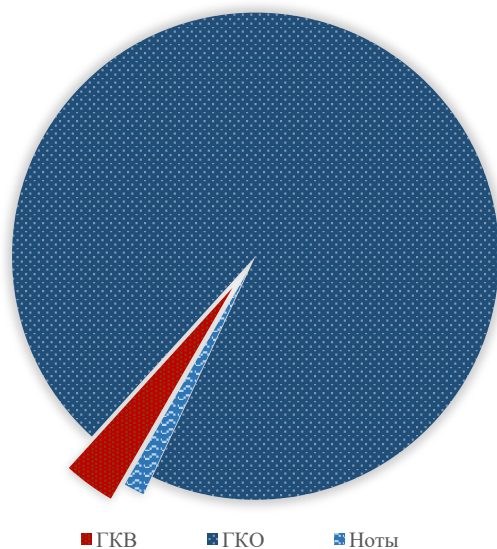
Источник: НБКР

2.2.6. Риск «заражения»

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

По итогам первого полугодия 2022 года объем межбанковских кредитных сделок составил 10,9 млрд сомов¹⁹.

График 2.2.18. Распределение объемов межбанковских кредитных сделок, заключенных в течение первого полугодия 2022 года между банками-резидентами, в зависимости от залогового обеспечения



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

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

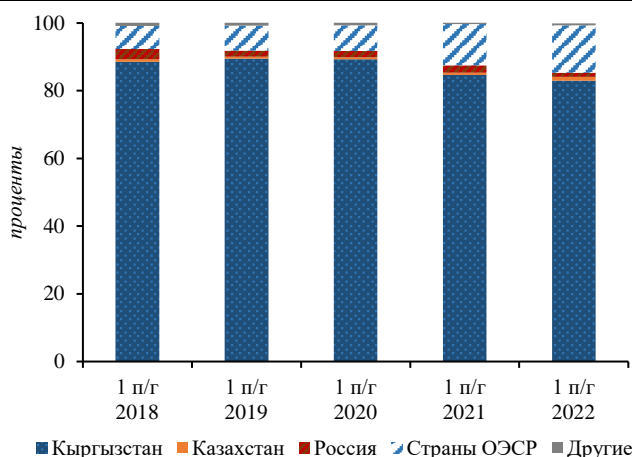
Источник: НБКР

¹⁹ Здесь подразумевается общий объем сделок, заключенных между банками-резидентами в течение первого полугодия 2022 года.

2.2.7. Страновой риск

Согласно данным коммерческих банков, суммарный объем размещенных у нерезидентов активов на 30 июня 2022 года составил 69,4 млрд сомов или 17,0 процента от общего объема активов банковского сектора. Наибольшая концентрация размещений наблюдалась на территории стран ОЭСР – 82,4 процента (57,2 млрд сомов) от размещенных у нерезидентов активов.

График 2.2.19. Географическая структура активов



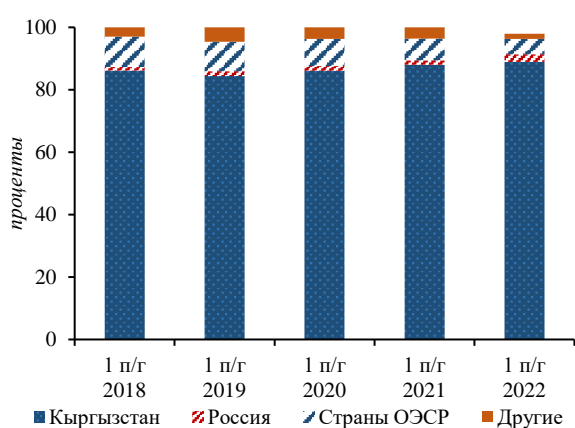
Источник: НБКР

Основная доля активов, размещенных за рубежом, сосредоточена на корреспондентских и депозитных счетах в размере 67,1 млрд сомов или 96,7 процента от общего объема активов, размещенных у нерезидентов.

По итогам первого полугодия 2022 года обязательства банков Кыргызской Республики перед нерезидентами составили 34,7 млрд сомов или 11,1 процента от общего объема обязательств банковского сектора. Существенная доля данных ресурсов была привлечена банками-нерезидентами в виде кредитов и депозитов в размере 32,7 млрд сомов или 94,3 процента от общего объема обязательств перед нерезидентами. На страны ОЭСР

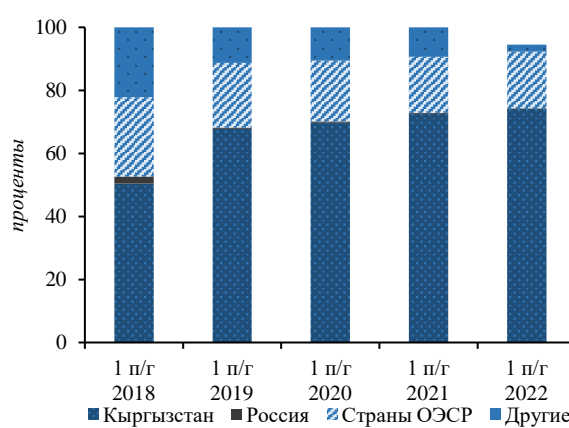
приходится 44,3 процента от объема обязательств перед нерезидентами, на Казахстан и Россию – 15,5 и 22,3 процента соответственно (График 2.2.20).

График 2.2.20. Географическая структура обязательств



Источник: НБКР

График 2.2.21. Уставный капитал по страновому признаку



Источник: НБКР

По результатам первого полугодия 2022 года иностранный капитал составил 10,7 млрд сомов или 25,9 процента от общего объема уставного капитала банковского сектора. Структура иностранного капитала (График 2.2.21) по страновому признаку состоит из:

- резидентов стран ОЭСР – 69,2 процента,
- резидентов Казахстана – 21,1 процента,
- резидентов России – 0,8 процента,
- резидентов других стран – 8,8 процента.

2.3. «Обратные» стресс-тесты банковского сектора

2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска²⁰

Посредством «обратного» стресс-тестирования кредитного риска рассчитывается максимальная допустимая доля «неклассифицированных» кредитов²¹ в кредитном портфеле, которая при переходе в категорию «классифицированных» может снизить коэффициент достаточности капитала (КДК) до порогового уровня 12 процентов.

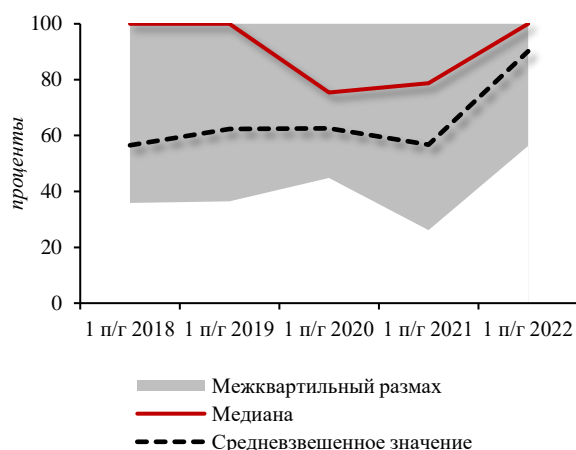
Данный метод позволяет выявить запас буферного капитала (чистого суммарного капитала) банков, который может покрыть дополнительные отчисления по РППУ в связи с переходом «неклассифицированных» кредитов в категорию «классифицированные» кредиты²².

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

По результатам «обратного» стресс-тестирования банковского сектора по состоянию на 30 июня 2022 года максимально допустимая доля «неклассифицированных» кредитов, переходящих в категорию «классифицированные», по банковскому сектору в среднем составила 90,2 процента (График 2.3.1).

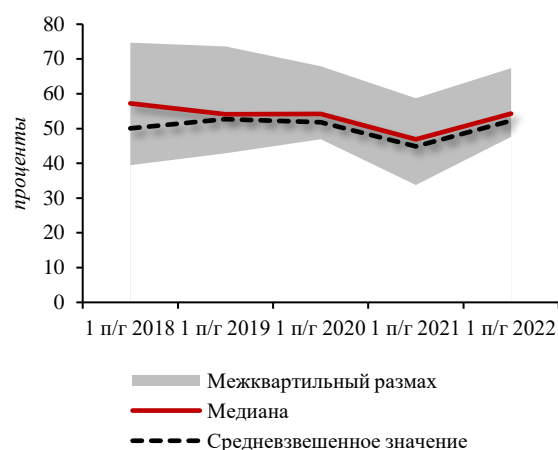
Таким образом, банковский сектор может выдержать существенное ухудшение качества кредитного портфеля, для покрытия которого возможно потребуется создание дополнительного РППУ в среднем до 53,4 процента от чистого суммарного капитала (График 2.3.2).

График 2.3.1. Максимально допустимая доля «работающих»²³ кредитов, переходящих в «классифицированные» кредиты²⁴ 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

²⁰ Без учета проблемных банков.

²¹ Без учета кредитов категории «нормальные», которые являются безрисковыми.

²² При этом переход «работающих» кредитов в категорию «классифицированные» происходит равномерно по трем категориям: «субстандартные», «сомнительные» и «потери».

²³ Без учета кредитов категории «нормальные», которые являются безрисковыми.

²⁴ При котором КДК снижается до уровня 12 процентов.

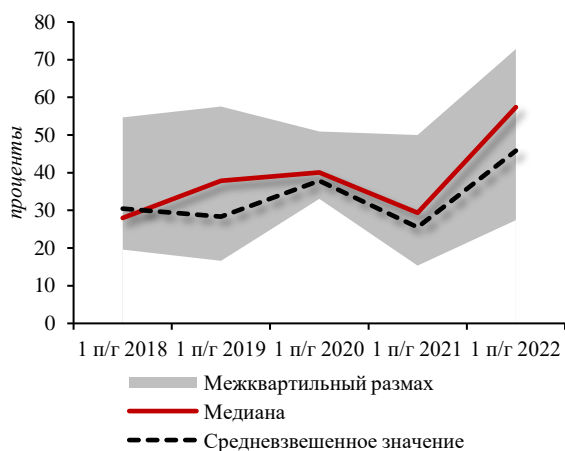
2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности

Для оценки риска ликвидности банковского сектора был рассчитан запас ликвидных активов, способный покрыть массовый отток депозитов от общего объема депозитной базы клиентов, не нарушая экономический норматив Национального банка по текущей ликвидности.

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

Результаты «обратного» стресс-тестирования показывают (График 2.3.3), что по состоянию на конец первого полугодия 2022 года фактический объем ликвидных активов банковского сектора способен покрыть отток депозитов в среднем на 45,8 процента от общего объема депозитной базы клиентов (Таблица 2.3.1).

График 2.3.3. Размер оттока депозитов, при котором КЗ.1 снижается до 45 процентов, в процентах от общего объема депозитов клиентов



Источник: НБКР

2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночных рисков

Итоги «обратного» стресс-тестирования рыночных рисков указывают, что банковский сектор на конец первого полугодия 2022 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 19,0 п.п. может снизить адекватность капитала до уровня 12 процентов (Таблица 2.3.1).

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

Валютный риск (риск переоценки)

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

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

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

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

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

Таблица 2.3.1. Общие итоги «обратных» стресс-тестов по состоянию на 30.06.2022 г.

		Банковский сектор
Кредитный риск		
Сценарий 1	Доля неклассифицированных кредитов, перешедших в категорию «классифицированные», в процентах	90,2
Процентный риск		
Сценарий 1	Снижение средневзвешенной процентной ставки по кредитам, при котором КДК уменьшается до 12%, в процентных пунктах	19,0
Валютный риск		
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	
Риск ликвидности		
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	45,8

III. НЕБАНКОВСКИЕ И СПЕЦИАЛИЗИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ

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

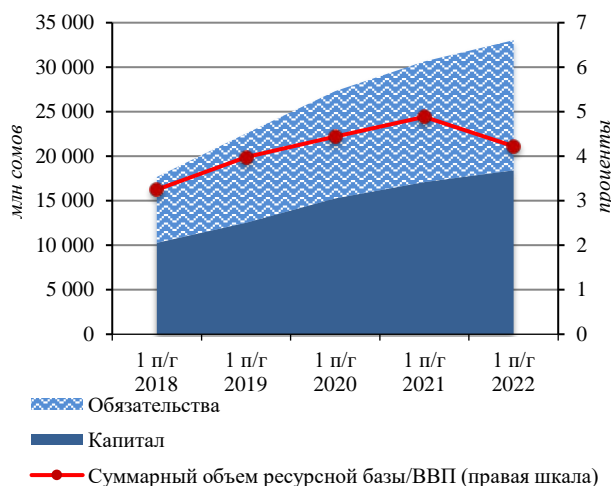
Средневзвешенные процентные ставки по кредитам микрофинансовых организаций и кредитных союзов снизились по сравнению с аналогичным периодом 2021 года.

3.1. Основные тенденции

По состоянию на 30 июня 2022 года в Кыргызской Республике система небанковских и специализированных финансово-кредитных организаций (НСФКО), подлежащих лицензированию и регулированию Национальным банком, включала специализированное финансово-кредитное учреждение ОАО «ФККС», ОАО «Гарантийный фонд», 86 кредитных союзов, 130 микрофинансовых организаций (в том числе 10 микрофинансовых компаний, 85 микрокредитных компаний и 35 микрокредитных агентств), 390 обменных бюро и два кредитных бюро.

Ресурсы

График 3.1.1. Динамика обязательств и капитала НСФКО



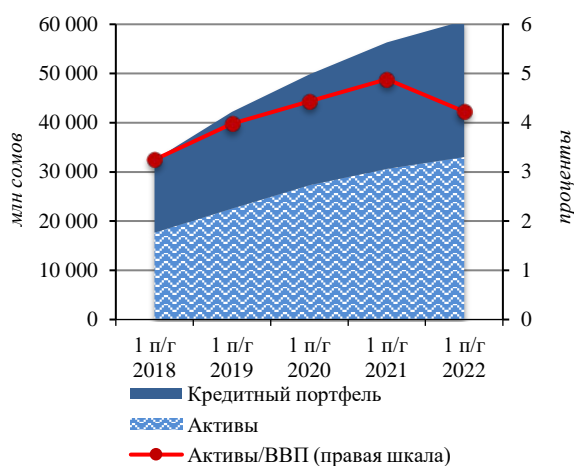
По итогам первого полугодия 2022 года обязательства НСФКО увеличились на 7,9 процента по сравнению с аналогичным периодом 2021 года и сформировались в размере 14,6 млрд сом. Капитал НСФКО продемонстрировал рост на 7,7 процента и составил 18,4 млрд сом (График 3.1.1).

Источник: НБКР

Активы

По данным периодической регулятивной отчетности, совокупные активы НСФКО за первое полугодие 2022 года увеличились на 7,8 процента и составили 33,0 млрд сомов²⁵. Данное повышение было обеспечено за счет роста кредитного портфеля НСФКО (График 3.1.2).

График 3.1.2. Динамика активов и кредитов НСФКО



Источник: НБКР

Основным направлением деятельности НСФКО остается кредитование. По состоянию на 30 июня 2022 года объем кредитного портфеля НСФКО повысился на 7,9 процента и сложился в размере 27,7 млрд сомов.

На конец первого полугодия 2022 года количество заемщиков уменьшилось на 3,8 процента по сравнению с аналогичным периодом 2021 года и составило 426 920 лиц.

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

График 3.1.3. Структура выданных кредитов НСФКО по срокам погашения²⁶



Источник: НБКР

²⁵ Без учета СФКО.

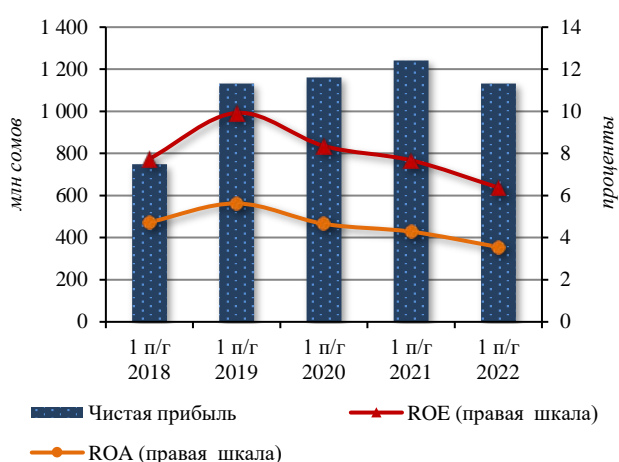
²⁶ Данные за период.

Основными регионами, где сосредоточена большая часть кредитного портфеля НСФКО (73,2 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.

Доходность²⁷

По итогам первого полугодия 2022 года чистая прибыль НСФКО уменьшилась на 8,8 процента по сравнению с аналогичным периодом 2021 года и составила 1,1 млрд сомов. Показатель доходности ROA за первое полугодие 2022 года сократился на 0,7 п.п. и составил 3,6 процента, показатель ROE снизился на 1,3 п.п. и составил 6,4 процента (График 3.1.4).

График 3.1.4. Динамика показателей доходности НСФКО²⁸



Источник: НБКР

²⁷ Индикаторы ROA и ROE представлены в годовом исчислении.

²⁸ Без учета СФКО.

3.2. Риски небанковских финансово-кредитных организаций

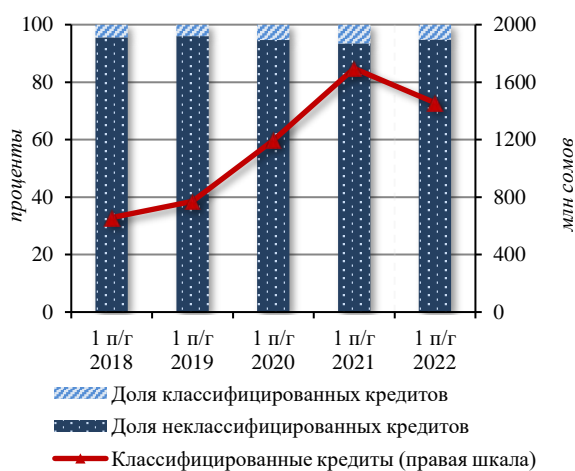
Основными факторами рисков деятельности НСФКО являются качество кредитного портфеля, отраслевая и институциональная концентрация, а также состояние внешнего долга сектора НСФКО.

Качество кредитного портфеля НСФКО

По состоянию на конец первого полугодия 2022 года доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НСФКО составила 5,3 процента, при уменьшении их номинального объема на 238,8 млн сомов или на 14,1 процента по сравнению с аналогичным периодом 2021 года (График 3.2.1).

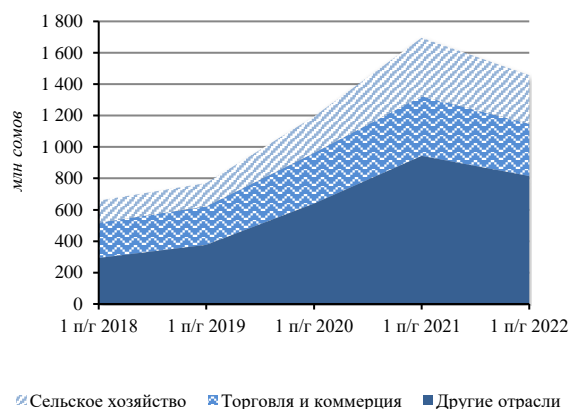
В структуре классифицированных кредитов НСФКО по итогам первого полугодия 2022 года отмечено увеличение доли необслуживаемых кредитов, выданных на потребительские цели (на 6,3 п.п.) и торговлю (на 0,4 п.п.), и снижение доли необслуживаемых кредитов на сельское хозяйство (на 0,7 п.п.) по сравнению с аналогичным периодом 2021 года. В общем объеме классифицированных кредитов НСФКО доля необслуживаемых кредитов, выданных на потребительские цели составила 35,4 процента, на сельское хозяйство – 21,2 процента, на торговлю – 22,9 процента (График 3.2.2).

График 3.2.1. Качество кредитного портфеля НСФКО



Источник: НБКР

График 3.2.2. Структура классифицированных кредитов НСФКО по отраслям экономики



Источник: НБКР

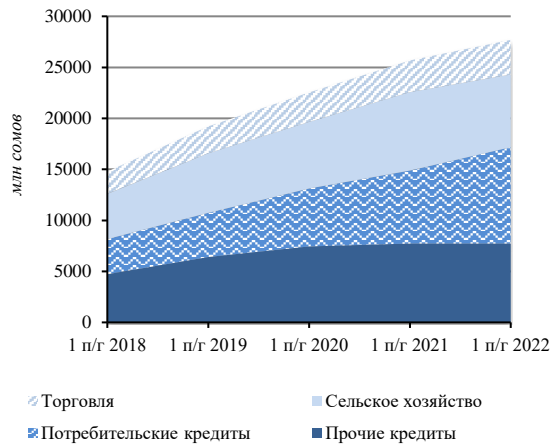
Отраслевая концентрация

Кредитный портфель НСФКО сконцентрирован на потребительских кредитах (34,2 процента от общего объема кредитов НСФКО), а также кредитах, выданных на сельское хозяйство и торговлю (25,7 и 12,3 процента от общего объема кредитов НСФКО соответственно, График 3.2.3).

Институциональная концентрация

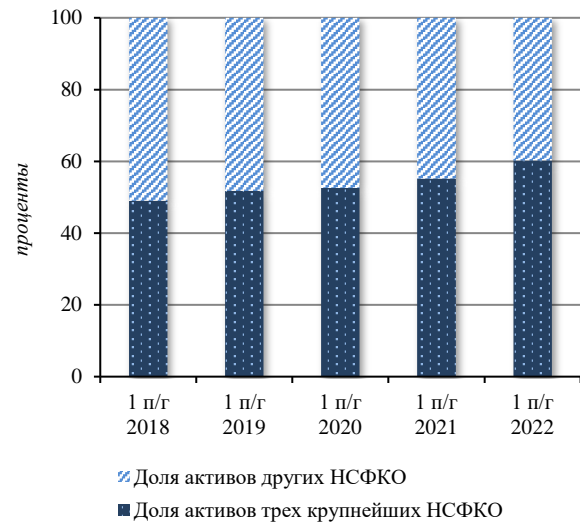
По итогам рассматриваемого периода доля активов трех крупнейших НСФКО увеличилась на 5,1 п.п. по сравнению с аналогичным периодом 2021 года и составила 60,2 процента от общего объема активов сектора НСФКО (График 3.2.4).

График 3.2.3. Отраслевая структура кредитного портфеля НСФКО



Источник: НБКР

График 3.2.4. Институциональная структура активов НСФКО



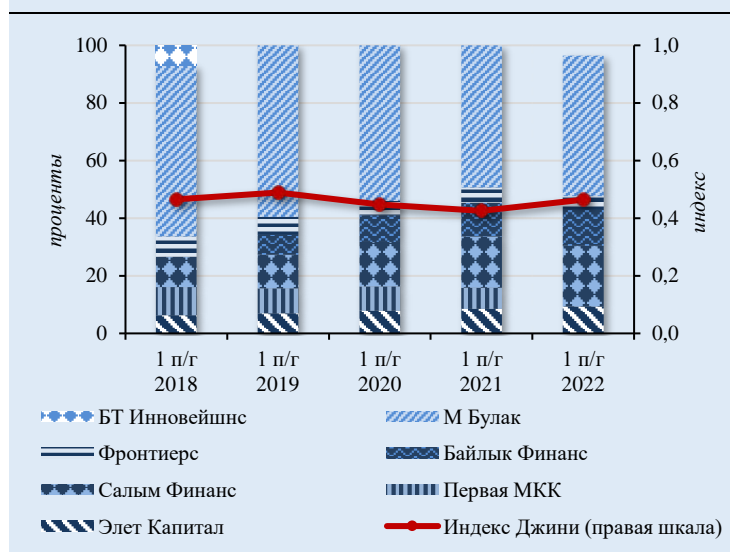
Источник: НБКР

Вставка 6. Оценка деятельности сектора НСФКО на основе индексов концентрации²⁹

Индекс Херфиндаля-Хиршмана

В целях анализа риска концентрации в секторе НСФКО рассчитан индекс Херфиндаля-Хиршмана³⁰. По состоянию на конец первого полугодия 2022 года значение индекса для сектора НСФКО составило 1 661,4 пункта. Согласно эмпирическому правилу³¹, полученное значение указывает на наличие средней концентрации активов НСФКО или на среднюю концентрацию микрофинансового рынка.

График 1. Динамика индекса Джини и активов 6 крупнейших НСФКО



Индекс Джини

В целях оценки равномерности распределения активов данных НСФКО рассчитан индекс Джини. По состоянию на конец первого полугодия 2022 года значение индекса составило 0,46 при одновременном снижении уровня концентрации (График 1).

Источник: НБКР

²⁹ Индексы концентрации рассчитаны на основе данных 6 крупнейших НСФКО.

³⁰ $H = \sum_{i=1}^n (\text{доля}_i)^2$.

³¹ Использовано следующее эмпирическое правило определения степени концентрированности рынка:

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

Состояние внешнего долга НСФКО

По состоянию на конец отчетного периода объем внешнего долга НСФКО составил 84,9 млн долларов США. Наибольшая часть внешнего долга НСФКО состоит из кредитов, предоставленных иностранными финансово-кредитными организациями (97,9 процента от общего объема внешнего долга НСФКО), остальная часть (2,1 процента) – из кредитов международных финансовых институтов.

По итогам первого полугодия 2022 года внешний долг крупнейших НСФКО увеличился на 26,4 процента по сравнению с аналогичным периодом 2021 года и составил 83,4 млн долларов США.

3.3. Стресс-тестирование сектора НСФКО

Стресс-тестирование кредитного риска НСФКО

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

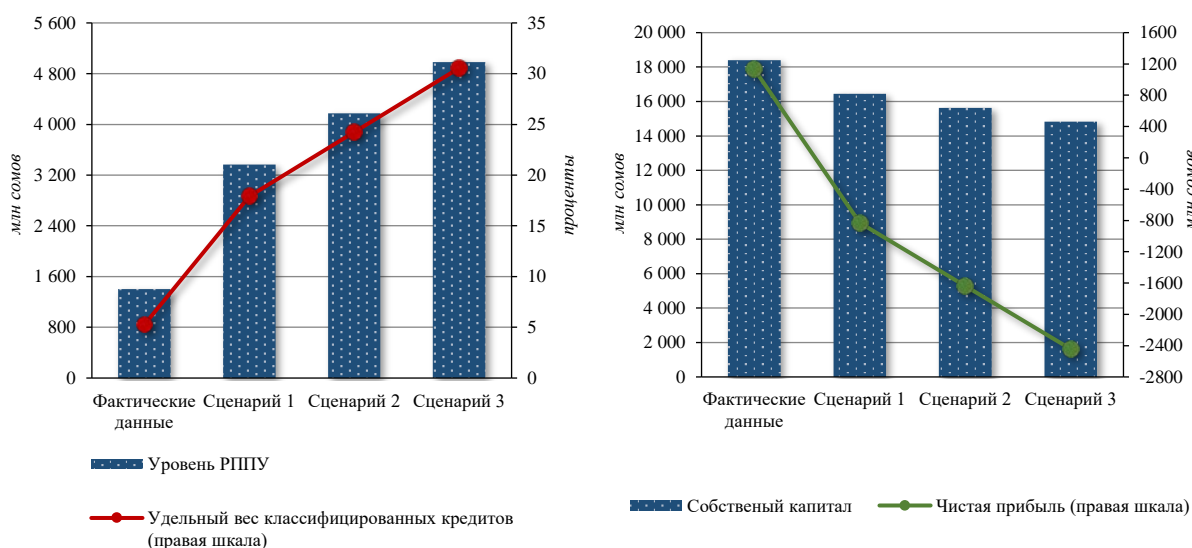
В ходе стресс-тестирования были рассмотрены следующие три сценария:

- 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 РППУ³² в кредитном портфеле НСФКО увеличивался от 139,7 до 254,5 процента в зависимости от выбранного сценария (График 3.3.1).

График 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска по состоянию на 30.06.2022 г.



Источник: НБКР

Следует отметить, что ухудшение качества кредитного портфеля влечет за собой постепенное снижение собственного капитала и чистой прибыли НСФКО. В случае реализации трех сценариев сектор НСФКО будет нести убытки в размере 830,4; 1 636,6 и 2 442,8 млн сомов соответственно (График 3.3.1).

³² МФО создают общие и специальные РППУ для соответствующих категорий классификации, осуществляя следующие размеры отчислений, указанных в процентном отношении от суммы актива:

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

Таблица 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска, проценты

	Доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НСФКО
Сценарий 1: переход 50% кредитов из одной категории в другую	17,9
Сценарий 2: переход 75% кредитов из одной категории в другую	24,2
Сценарий 3: переход 100% кредитов из одной категории в другую	30,6

Источник: НБКР

Результатом реализации первого сценария может стать увеличение доли проблемных кредитов в кредитном портфеле НСФКО на 12,6 п.п., до уровня 17,9 процента. В случае реализации второго сценария проблемные кредиты могут увеличиться на 19,0 п.п., до уровня 24,2 процента, а при реализации третьего сценария – на 25,3 п.п. и достигнуть уровня 30,6 процента.

IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

В отчетном периоде 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.

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

По состоянию на 1 июля 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 расчетов по приему платежей в пользу третьих лиц.

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

По результатам первого полугодия 2022 года в соответствии с критериями значимости платежных систем следующие системы были признаны:

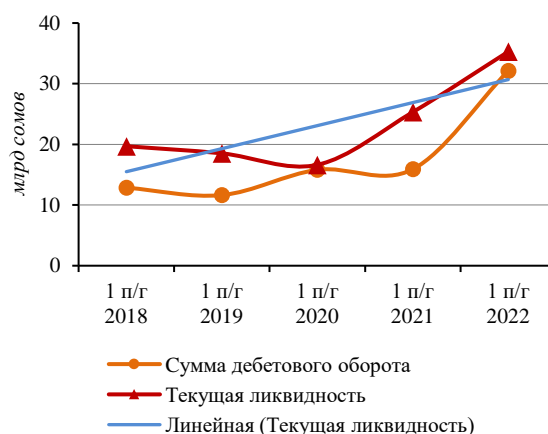
1. системно-значимыми платежными системами – системы ГСРРВ и СПК;

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

Системно-значимые платежные системы. В течение первого полугодия 2022 года ГСРРВ функционировала в штатном режиме.

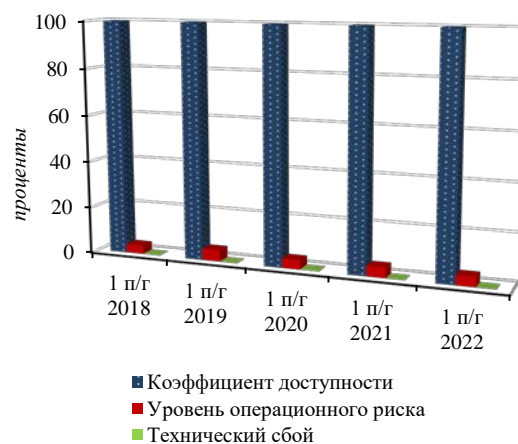
Уровень финансовых рисков в ГСРРВ оставался низким за счет высокого уровня ликвидных средств на счетах участников:

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



Источник: НБКР

График 4.2. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ГСРРВ



Источник: НБКР

	1 п/г 2018	1 п/г 2019	1 п/г 2020	1 п/г 2021	1 п/г 2022
Технический сбой, %	0,1	0,0	0,2	0,0	0,0
Коэффициент доступности, %	99,9	100,0	99,8	100,0	100,0
Уровень операционного риска, %	3,7	4,9	4,0	4,5	4,2

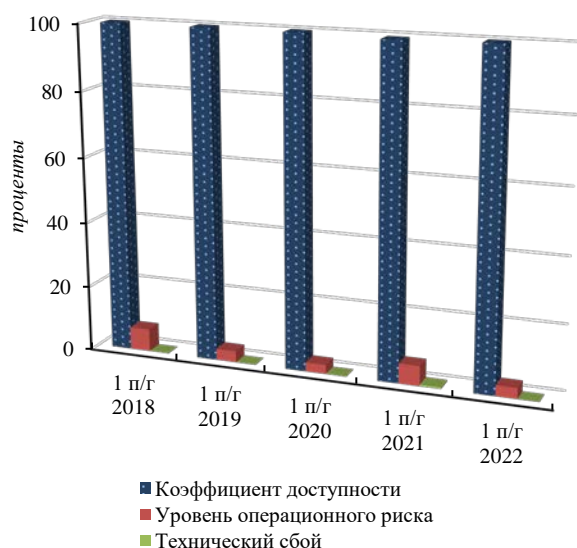
объем средненежных ликвидных средств участников по сравнению с первым полугодием 2021 года демонстрировал увеличение на 39,3 процента и составил 35,3 млрд сомов.

Уровень доступности ГСРРВ в течение первого полугодия 2022 года оставался высоким и составил 100,0 процента. При этом уровень операционного риска, в том числе с учетом продлений операционного дня, составил 4,2 процента.

В функционировании СПК в отчетном периоде уровень финансовых рисков также был на низком уровне. Резервируемые участниками средства на покрытие дебетовой чистой позиции в 3 раза превышали необходимый уровень. По результатам мониторинга за функционированием СПК показатель доступности системы в течение отчетного периода оставался высоким и составил 100,0 процента. Однако уровень операционного риска в системе составил 3,3 процента с учетом нештатных ситуаций в системе, не повлиявших на доступность системы и продлений по запросу отдельных участников.

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

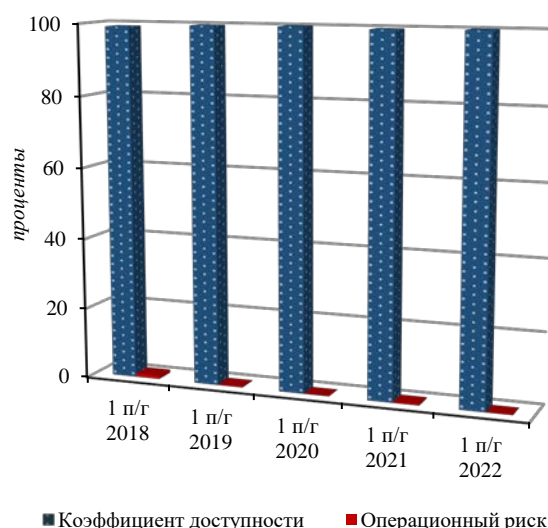
График 4.3. Соотношение показателя доступности и операционного риска в СПК



	1 п/г 2018	1 п/г 2019	1 п/г 2020	1 п/г 2021	1 п/г 2022
Технический сбой, %	0,04	0,0	0,1	0,5	0,0
Коэффициент доступности, %	100,0	100,0	100,0	99,5	100,0
Уровень операционного риска, %	6,9	3,4	2,8	6,2	3,3

Источник: НБКР

График 4.4. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ЕМЦ



	1 п/г 2018	1 п/г 2019	1 п/г 2020	1 п/г 2021	1 п/г 2022
Коэффициент доступности, %	99,1	99,8	100,0	99,7	100,0
Операционный риск, %	0,9	0,2	0,0	0,3	0,0

Источник: НБКР

Системы расчетов банковскими платежными картами. По состоянию на 1 июля 2022 года в Кыргызской Республике функционировали шесть международных систем, локальная система «Элкарт» и кобейджинговые карты «Элкарт-UPI³³».

³³ В соответствии с Положением «О банковских платежных картах в Кыргызской Республике» ко-бейджинговая карта – это карта, выпущенная в рамках двух платежных систем. Так, «Элкарт-UPI» на территории Кыргызской Республики обслуживается по правилам системы «Элкарт», а за пределами страны – «Union Pay».

В отчетном периоде с **национальной системой «Элкарт»** работал 21 коммерческий банк.

В первом полугодии 2022 году по результатам мониторинга и анализа функционирования, показатель доступности системы составил 100,0 процента, а уровень операционных рисков в системе с учетом технических сбоев составил 0,03 процента.

Системы денежных переводов. В течение первого полугодия 2022 года получение и отправка международных денежных переводов без открытия счета в коммерческих банках осуществлялись через семь систем международных денежных переводов. Основная доля полученных и отправленных платежей/переводов приходилась на системы «Золотая Корона», «Вестерн Юнион», CONTACT и «Юнистрим».

Системы расчетов электронными деньгами. По состоянию на 1 июля 2022 года по сравнению с аналогичным периодом 2021 года количество электронных кошельков увеличилось на 22,1 процента, составив более 5,1 млн кошельков. Из них количество активных (идентифицированных) электронных кошельков составляет порядка 1 616 тыс., т.е. только 31,9 процента от общего количества электронных кошельков.

Показатели по оборотам с электронными деньгами за первое полугодие 2022 года выглядят следующим образом:

- объем операций по переводу денежных средств между электронными кошельками вырос на 64,3 процента по сравнению с 2021 годом и составил 8,9 млрд сомов; количество переводов денежных средств увеличилось на 6,6 процентов, составив 2,9 млн операций;

- объем операций по оплате за товары и услуги с электронными деньгами составил 9,0 млрд сомов, что больше аналогичного показателя за 2021 год в 2 раза, количество операций увеличилось на 7,9 процента, составив 7,1 млн операций;

- в отчетном году по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года количество операций по распространению электронных денег путем пополнения электронного кошелька увеличилось на 20,1 процента, составив 4,3 млн операций, объем операций увеличился на 18,1 процента и составил 17,2 млрд сомов;

- количество и объем операций по погашению электронных денег увеличилось на 37,2 и 7,9 процента соответственно, составив 2,8 млн операций на сумму 11,1 млрд сомов.

Каналы по обмену финансовыми сообщениями. По состоянию на 1 июля 2022 года обмен трансграничными финансовыми сообщениями осуществлялся посредством сети SWIFT, сервисов «банк-клиент», при этом основной поток приходился на телекоммуникационную сеть SWIFT.

По состоянию на 1 июля 2022 года платежная инфраструктура Кыргызской Республики включала 16 небанковских **систем по приему платежей в пользу третьих лиц.**

По результатам анализа полученных данных в отчетном периоде операторами платежных систем было обработано 87,0 млн платежей на общую сумму 76,3 млрд сомов. По сравнению с аналогичным периодом 2021 года объем платежей вырос в 2,0 раза, при этом количество увеличилось на 16,4 процента.

Присутствие большого количества систем по приему платежей в пользу третьих лиц позволяет сделать вывод о том, что в данном сегменте развита конкуренция.

V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

В отчетном периоде развитие нормативной правовой базы, регулирующей деятельность финансово-кредитных организаций, преимущественно было направлено на сохранение стабильности в банковской системе в связи со сложившейся геополитической ситуацией, а также на развитие исламских принципов финансирования.

1. 24 февраля 2022 года Правлением Национального банка Кыргызской Республики принято постановление «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» №2022-П-12/9-4-(НПА) в целях стандартизации типовых договоров иджара мунтахийя биттамлик и иджара сервис.

2. 9 марта 2022 года Правлением Национального банка принято постановление «О внесении изменений в постановление «Об утверждении Положения «О лицензировании деятельности банков» от 8 июня 2017 года №2017-П-12/23-1-(НПА)».

Постановление принято в целях приведения в соответствие Положения «О лицензировании деятельности банков» с вновь принятым Кодексом Кыргызской Республики о правонарушениях, а также совершенствования нормативных правовых актов Национального банка по вопросу исключения требований бумажного досыла отдельных писем коммерческих банков, которые будут предоставляться в электронном формате, пересмотра установленных требований к стажу (опыту) работы членов Шариатского совета банков и членов правления дочерних банков Национального банка, приглашенным для выполнения специальных задач.

3. Для поддержания финансовой устойчивости банковской системы, стабилизации ситуации на финансовом рынке и обеспечения непрерывности операционной деятельности банков Правлением Национального банка 10 марта 2022 года было принято постановление «О временных решениях Национального банка Кыргызской Республики по регулированию деятельности коммерческих банков Кыргызской Республики» №2022-П-12/13-2-(НПА). Указанным постановлением пересмотрены отдельные требования нормативных правовых актов, регулирующих деятельность коммерческих банков.

Так, банкам до принятия соответствующего решения Правления Национального банка необходимо вновь выдаваемые кредиты в иностранной валюте взвешивать по степени кредитного риска в размере 300 процентов вместо существующих 150.

Кроме того, в целях сохранения ликвидности в банковской системе и предоставления возможности по хранению денежных средств коммерческих банков позволено устанавливать корреспондентские отношения по счетам в иностранной валюте между банками-резидентами.

4. В целях упрощения процедуры открытия банковских счетов (вкладов) физическими лицами, в том числе зарегистрированными в качестве индивидуальных предпринимателей, а также для приведения нормативных правовых актов Национального банка в соответствие с вступившим в силу в 2022 году Налоговым кодексом Кыргызской Республики постановлением Правления Национального банка от 23 марта 2022 года №2022-П-12/17-5-(НПА) из списка документов, необходимых для открытия банковских счетов (вкладов), исключены:

- справка соответствующих государственных органов о факте налоговой регистрации налогоплательщика (на бумажном носителе или в форме электронного документа);
- карточка образцов подписей с образцом подписи, в том числе с оттиском печати – для индивидуального предпринимателя.

Принятие данного постановления также должно позволить клиентам банков активно использовать переводы с открытием счета, особенно в ситуации, когда в связи с ухудшением геополитической ситуации трансграничные переводы по системам быстрых денежных переводов стали менее доступными.

5. В целях приведения нормативных правовых актов Национального банка в соответствие с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО), в частности МСФО 9 «Финансовые инструменты», а также с законодательством в сфере бухгалтерского учета Правлением Национального банка 23 марта 2022 года было принято постановление «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики в сфере бухгалтерского учета» №2022-П-12/17-4-(НПА).

6. В целях обеспечения стабильности в банковской системе на фоне снижения международных рейтингов Российской Федерации и российских банков и недопущения рисков нарушения банками нормативов ликвидности Правлением Национального банка 23 марта 2022 года принято постановление Правления Национального банка №2022-П-12/17-6-(НПА), согласно которому коммерческим банкам при расчете нормативов ликвидности разрешено сохранить суверенный рейтинг Российской Федерации, а также рейтинг для российских банков-контрагентов на уровне, установленном по состоянию на 1 февраля 2022 года. Данная мера действовала до 1 июля 2022 года.

7. В целях сглаживания последствий внешнеэкономического шока для банковской системы и установления отдельных требований по классификации активов, в том числе по реструктуризированным кредитам Правлением Национального банка 31 марта 2022 года было принято постановление «О дополнительных временных решениях Национального банка Кыргызской Республики по вопросам классификации активов финансово-кредитных организаций» № 2022-П-12/19-4-(НПА).

8. В целях приведения в соответствие форм периодического регулятивного банковского отчета с Положением «О расчете коэффициента покрытия ликвидности коммерческих банков», а также получения информации по реструктуризированным кредитам Правлением Национального банка 6 апреля 2022 года было принято постановление «О внесении изменений в некоторые нормативные правовые акты Национального банка Кыргызской Республики» № 2022-П-12/20-1-(НПА). Постановление также предусматривает уточнение по раскрытию в финансовой отчетности банков величины резерва по потенциальным потерям и убыткам в соответствии с требованиями Национального банка.

9. Правлением Национального банка 20 апреля 2022 года утверждено постановление «О дополнительных временных решениях Национального банка Кыргызской Республики по вопросам классификации активов» № 2022-П-12/25-2-(НПА).

Постановление было принято в целях установления отдельных требований по классификации кредитов, обеспеченных гарантиями Фонда, созданного в рамках межгосударственного (межправительственного) соглашения, которые будут выдаваться в рамках реализации проекта Кабинета Министров Кыргызской Республики «Кредитование агропромышленного комплекса», утвержденного распоряжением Кабинета Министров Кыргызской Республики от 16 марта 2022 года № 120-р.

10. В целях сглаживания последствий внешнеэкономического шока для потребителей банковских услуг и установления отдельных требований для коммерческих банков и небанковских финансово-кредитных организаций Правлением Национального банка 27 апреля 2022 года было принято постановление «О дополнительных временных решениях Национального банка Кыргызской Республики по вопросам штрафных санкций» № 2022-П-12/27-4-(БС).

Постановлением вводится временное ограничение для коммерческих банков и небанковских финансово-кредитных организаций по наложению и взиманию штрафных санкций, в том числе неустойки (штраф/пени) на заемщиков за неисполнение/ненадлежащее исполнение обязательств, предусмотренных кредитными договорами.

11. Правлением Национального банка Кыргызской Республики 2 июня 2022 года было принято постановление Правления Национального банка №2022-П-12/35-1-(НПА) «Об утверждении Инструкции по ведению базы данных об обязательствах банка, жилищно-

сберегательной кредитной компании, микрофинансовой компании, привлекающих депозиты перед вкладчиками».

Постановление разработано в целях усиления требований по корректному ведению и заполнению базы данных по обязательствам банка, жилищно-сберегательной кредитной компании, микрофинансовой компании, привлекающих депозиты перед вкладчиками и внедрения внутреннего контроля по ведению базы данных.

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
ГСМ – горюче-смазочные материалы
Госфиннадзор – Государственная служба регулирования и надзора за финансовым рынком при Министерстве экономики и коммерции Кыргызской Республики
ЕАЭС – Евразийский экономический союз
ЕМПЦ – Единый межбанковский процессинговый центр
ИПЦ – индекс потребительских цен
КБ – коммерческий банк
КДК – коэффициент достаточности капитала
КР – Кыргызская Республика
КЗ.1 – норматив экономической ликвидности
КЗ.2 – норматив краткосрочной ликвидности
КЗ.3 – норматив мгновенной ликвидности
МФ КР – Министерство финансов Кыргызской Республики
МФО – микрофинансовая организация
МСФО – Международные стандарты финансовой отчетности
М2 – денежная масса
НБКР – Национальный банк Кыргызской Республики
НПА – нормативно-правовые акты
НПЗ – нефтеперерабатывающий завод
НСК КР – Национальный статистический комитет Кыргызской Республики
НСФКО – небанковские и специализированные 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
СЗР при МСХ КР – Служба земельных ресурсов при Министерстве сельского хозяйства Кыргызской Республики
СПК – система пакетного клиринга
СТО – станция технического обслуживания
СФКО – специализированная финансово-кредитная организация
США – Соединенные Штаты Америки
ФАО – Продовольственная сельскохозяйственная организация ООН
ФККС – Финансовая компания кредитных союзов
ФКО – финансово-кредитная организация
ЧСК – чистый суммарный капитал
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.

ROA (Return on assets) – коэффициент доходности активов

ROE (Return on equity) – коэффициент доходности собственного капитала

SWIFT (Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunications) – международная межбанковская система передачи информации и совершения платежей

VaR – процентный риск

USD/KGS (United States dollar/ Kyrgyz som) – соотношение доллара к сому