



**Национальный банк
Кыргызской Республики**

**ОТЧЕТ О СТАБИЛЬНОСТИ
ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

Июнь 2016

Бишкек

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

Председатель: Жениш Н.
Члены совета: Айдарова А. К.
Джусупов Т. Дж.
Исакова Г. А.
Кылжыев С. А.
Омуралиева Н. Э.
Чалбаев С. А.

Ответственный секретарь: Усубалиев У. А.

Учредитель: Национальный банк Кыргызской Республики.

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

© Национальный банк Кыргызской Республики, 2016.

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

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

г. Бишкек, проспект Чуй, 168.

Национальный банк Кыргызской Республики

Управление финансовой статистики и обзора

Отдел мониторинга финансовой стабильности

телефон: (+996 312) 66-91-67

факс: (+996 312) 61-07-30

электронная почта: uusubaliev@nbkr.kg

Издание выходит 2 раза в год – в июне и декабре. Выпускается на трех языках: кыргызском, русском и английском.

Другие издания Национального банка Кыргызской Республики

Годовой отчет Национального банка Кыргызской Республики

Данная публикация является отчетом Национального банка Кыргызской Республики (НБКР) за прошедший год. Содержит краткую информацию об экономическом развитии республики и денежно-кредитной политике, финансовую отчетность НБКР, общие сведения о НБКР, статистические приложения. Выпускается на трех языках: кыргызском, русском и английском.

Бюллетень Национального банка Кыргызской Республики

Это ежемесячное информационное издание содержит статистические сведения по основным макроэкономическим показателям и секторам экономики Кыргызской Республики. Выпускается на трех языках: кыргызском, русском и английском.

Платежный баланс Кыргызской Республики

«Платежный баланс Кыргызской Республики» отражает тенденции развития внешнего сектора и данные по платежному балансу, внешней торговле, международным резервам, внешнему долгу и международной инвестиционной позиции Кыргызской Республики. Публикуется ежеквартально в январе, мае, июле, октябре на кыргызском, русском и английском языках.

Отчет о денежно-кредитной политике (Обзор инфляции в Кыргызской Республике)

Целью издания является регулярное информирование общественности об основных направлениях деятельности в области денежно-кредитной политики. Издание содержит анализ развития внешней среды и макроэкономической ситуации в стране, информацию о динамике и факторах инфляции, прогнозы инфляции, развития реального и внешнего секторов экономики Кыргызской Республики, а также стран-основных торговых партнеров. Публикуется ежеквартально на кыргызском, русском и английском языках.

Нормативные акты Национального банка Кыргызской Республики

Издание предназначено для официальной публикации нормативных актов НБКР с целью обеспечения нормативными документами и информирования коммерческих банков и общественности о деятельности НБКР, пропаганды банковского законодательства Кыргызской Республики. Публикуется, как правило, один раз в месяц на кыргызском и русском языках.

Оглавление

Введение	5
Основные выводы	7
I. Макроэкономическая и финансовая конъюнктура	8
1.1. Макроэкономические условия и риски.....	8
1.2. Структура финансового сектора.....	13
1.3. Состояние финансовых рынков.....	15
1.3.1. Состояние валютного и денежного рынка.....	15
1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг.....	15
1.4. Рынок недвижимости.....	17
II. Банковский сектор	23
2.1. Основные тенденции.....	23
2.2. Риски банковского сектора.....	29
2.2.1. Кредитный риск.....	29
2.2.2. Риск ликвидности.....	35
2.2.3. Риск концентрации.....	39
2.2.4. Валютный риск.....	39
2.2.5. Процентный риск.....	41
2.2.6. Риск заражения.....	41
2.2.7. Страновой риск.....	42
2.3. Обратные стресс-тесты банковского сектора.....	44
2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска.....	44
2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночного риска.....	45
2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности.....	45
III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ	47
3.1. Основные тенденции.....	47
3.2. Риски небанковских финансово-кредитных учреждений.....	50
3.3. Стресс-тестирование системы НФКУ.....	53
IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ	55
V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА	57
Показатели финансовой устойчивости Кыргызской Республики	60
Глоссарий и список сокращений	61

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 при разработке стратегии развития финансово-кредитных учреждений 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.....	20
Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор.....	21
Вставка 3. Результаты обследования клиентов коммерческих банков.....	31
Вставка 4. Результаты обследования крупнейших клиентов коммерческих банков.....	32
Вставка 5. Оценка «неснижаемого» (стабильного) уровня депозитов до востребования за период 2010 – 2015 гг. («неснижаемые» остатки депозитов).....	37
Вставка 6. Кредитный риск через косвенный валютный риск.....	40
Вставка 7. Оценка деятельности системы НФКУ на основе индексов концентрации.....	51
Вставка 8. Обзор процентных ставок, себестоимости и доходности кредитов НФКУ.....	52

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

По итогам 2015 года результаты макропруденциального анализа, эконометрического моделирования, моделирования финансового прогноза, обратных стресс-тестов указывают на достаточный уровень устойчивости финансового сектора и наличие запаса финансовой прочности выдерживать определенные шоки.

Несмотря на слабую диверсификацию и зависимость экономики КР от внешних факторов в течение 2015 года сохранялись положительные темпы роста экономики. Страновой риск для банковского сектора, по-прежнему, является умеренным. По итогам 2015 года наблюдалось увеличение удельного веса активов банков, размещенных у нерезидентов (с 12,4% до 20,5%), а также увеличение доли обязательств по сравнению с 2014 годом в связи с повышением удельного веса внешних заимствований от стран ОЭСР (удельный вес обязательств банков КР перед нерезидентами увеличился с 17,6% до 20,8%), по сравнению с 2014 годом.

Одним из основных рисков в банковском секторе остается риск концентрации. Риск концентрации остается значимым для банковского сектора. Потенциальный дефолт крупнейших заемщиков и внезапный отток крупных источников финансирования (в т.ч. органов государственного сектора и государственных предприятий) может отрицательно повлиять на определенные банки.

Несмотря на волатильность обменного курса национальной валюты в отчетном периоде банковский сектор КР сохранил устойчивость к макроэкономическим шокам. Результаты макропруденциального анализа указывают на то, что ослабление национальной валюты существенного воздействия на устойчивость банковского сектора КР не оказала. При этом, проведенные стресс-тесты указывают, что некоторые банки стали более уязвимыми к косвенному валютному риску вследствие возможной несостоятельности заемщиков обслуживать кредиты в иностранной валюте. Сохранение текущей тенденции может привести к увеличению рисков в последующем.

Наблюдается сохранение запаса финансовой прочности банковского сектора КР. Результаты эконометрического моделирования, моделирования финансового прогноза и обратных стресс-тестов демонстрируют незначительное увеличение запаса финансовой прочности по итогам 2015 года по сравнению с 2014 годом, обусловленное капитализацией банков.

По итогам 2015 года платежные системы в КР, в целом, функционировали в штатном режиме, а уровень системных рисков в финансовой инфраструктуре оценивался как умеренный.

На рынке недвижимости отмечено замедление темпов роста цен на жилую недвижимость. По итогам 2015 года наблюдалось некоторое снижение цен на жилую недвижимость. Результаты стресс-тестирования коммерческих банков указывают на то, что банковский сектор КР в среднем потенциально может понести убытки при снижении цен на недвижимость более 47%. Крупные банки потенциально могут иметь потери при снижении цен на недвижимость более 46%.

I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЪЮНКТУРА

1.1. Макроэкономические условия и риски

Разработка и реализация денежно-кредитной политики продолжала осуществляться Национальным банком в условиях сложной макроэкономической среды. Девальвационные ожидания бизнес-среды и населения на фоне глобального укрепления доллара США и ослабления национальных валют стран-основных торговых партнеров оказывали дополнительное давление на обменный курс сома и, соответственно, инфляцию.

На фоне сохраняющейся сложной геополитической и экономической ситуации в мире, деловая активность в странах-основных торговых партнерах продолжает замедляться, а в некоторых случаях и сокращаться, что, в свою очередь, предполагает сохранение рисков низких темпов экономического роста в Кыргызстане.

Валовой внутренний продукт

Несмотря на сохранение нисходящей динамики роста экономики в течение 2015 года, темп прироста ВВП¹ по итогам года сложился положительным и составил 3,5 процента (в 2014 году прирост ВВП составлял 4,0 процента), без учета предприятий по разработке месторождения «Кумтор» ВВП вырос на 4,5 процента (в 2014 году – 5,0 процента). Положительный вклад в прирост ВВП оказали сектор услуг (1,7 п.п.), строительства (1,0 п.п.) и сельского хозяйства (0,9 п.п.). Сдерживающее влияние на экономический рост оказал сектор промышленности (-0,7 п.п.), в основном, из-за отрицательного вклада обрабатывающей промышленности (-1,1 п.п.). Дефлятор составил 2,2 процента (в 2014 году – 8,4 процента).

Сокращение объема промышленной продукции в 2015 году на 4,2 процента по сравнению с аналогичным показателем 2014 года было обусловлено, главным образом, спадом в обрабатывающих производствах (-7,8 процента), а именно снижением производства предприятий по разработке месторождения «Кумтор» (-8,3 процента). Также отмечалось значительное снижение в производстве химической продукции (-36,4 процента), производстве транспортных средств (-29,5 процента), производстве машин и оборудования (-25,9 процента) и в текстильном производстве, производстве одежды и обуви, кожи и прочих кожаных изделий (-11,3 процента).

Наблюдались высокие темпы прироста в сельском хозяйстве, составившие 6,2 процента по сравнению с сокращением на 0,5 процента в 2014 году. Рост был обусловлен увеличением производства в растениеводстве на 10,1 процента в связи с увеличением производства зерна, овощей и картофеля.

В строительстве рост составил 13,9 процента, который сопровождался увеличением инвестиций в основной капитал на 8,0 процента. Рост объемов строительства обусловлен увеличением строительных подрядных и прочих капитальных работ и затрат, а также капитального и текущего ремонта зданий и сооружений.

В сфере услуг прирост в 3,7 процента получен в основном за счет роста в сфере торговли на 6,6 процента и информации и связи на 5,2 процента.

¹ Предварительные данные.

Таблица 1.1.1. Вклад отдельных видов деятельности в ВВП
(проценты)

	2014 г.			2015 г.		
	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, проц. пункты	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, проц. пункты
ВВП	100,0	4,0	4,0	100,0	3,5	3,5
Сельское хозяйство, лесное хозяйство и рыболовство	14,7	-0,5	-0,1	14,0	6,2	0,9
Промышленность	16,5	-1,6	-0,3	15,3	-4,2	-0,7
Добыча полезных ископаемых	0,7	-0,3	-0,002	0,9	63,8	0,4
Обработывающие производства (Обработывающая промышленность)	13,7	-2,9	-0,5	12,1	-7,8	-1,1
Обеспечение (снабжение) электроэнергией, газом, паром и кондиционированным воздухом	1,9	8,0	0,1	2,1	-2,8	-0,1
Водоснабжение, очистка, обработка отходов и получение вторичного сырья	0,3	6,5	0,02	0,2	3,5	0,01
Строительство	7,4	27,1	1,7	8,3	13,9	1,0
Услуги	47,4	4,6	2,1	50,3	3,7	1,7
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	17,8	8,6	1,4	18,7	6,6	1,2
Транспортная деятельность и хранение грузов	3,7	4,0	0,2	3,9	1,2	0,05
Информация и связь	4,3	6,9	0,3	4,3	5,2	0,2
Деятельность гостиниц и ресторанов	1,8	9,7	0,2	1,9	8,9	0,2
Финансовое посредничество и страхование	0,7	2,6	0,02	0,7	0,7	0,005
Операции с недвижимым имуществом	2,5	0,04	0,001	2,5	-0,7	-0,02
Профессиональная, научная и техническая деятельность	1,7	-4,6	-0,1	1,9	1,4	0,02
Административная и вспомогательная деятельность	0,5	4,5	0,02	0,5	-0,9	-0,004
Государственное управление и оборона; обязательное социальное обеспечение	5,3	-1,7	-0,1	5,8	-0,1	-0,01
Образование	4,9	1,9	0,1	5,2	1,7	0,1
Здравоохранение и социальное обслуживание населения	2,8	1,2	0,04	3,2	1,3	0,04
Искусство, развлечения и отдых	0,5	1,1	0,01	0,6	1,2	0,01
Прочая обслуживающая деятельность	1,0	6,2	0,1	1,0	0,3	0,003
Чистые (за вычетом субсидий) налоги на продукты	14,0	4,0	0,6	12,1	3,5	0,5

Источник: НСК КР

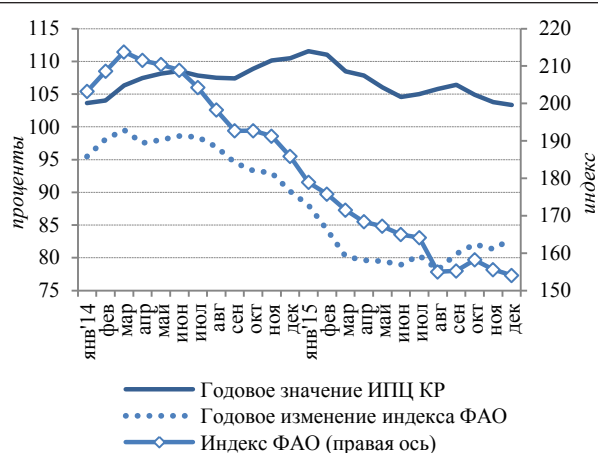
При сохранении положительных темпов роста экономики в целом, в секторе промышленности наблюдалась неустойчивая ситуация, в частности в обрабатывающей промышленности, что связано с зависимостью сектора от объемов производства на предприятии «Кумтор». Эта зависимость сохраняется и в 2016 году, что может повлиять на фактические показатели ВВП 2016 года.

Инфляция

Уровень инфляции в Кыргызстане в течение 2015 года снижался на фоне благоприятной ситуации в сельском хозяйстве страны, снижения цен на глобальных продовольственных рын-

ках и на рынках энергоносителей, а также вследствие влияния снижения совокупного спроса. В январе 2015 года НСК КР внес корректировки в параметры потребительской корзины в части учета тарифов на электроэнергию, что внесло дополнительный вклад в прирост ИПЦ. В августе 2015 года и с началом отопительного сезона в ноябре произошло повышение ИПЦ в связи с повышением тарифов на электрическую и тепловую энергию. Рост производства в сельском хозяйстве страны, установление на более низком уровне экспортных цен на пшеницу в Казахстане и благоприятная ситуация на мировых продовольственных рынках способствовали снижению продовольственных цен, что стало основным фактором относительно низкой инфляции. По данным НСК КР, в декабре 2015 года годовой прирост ИПЦ (декабрь 2015 года к декабрю 2014 г.) составил 3,4 процента (в 2014 году – 10,5 процента), а среднегодовая инфляция в 2015 году составила 6,5 процента (в 2014 году – 7,5 процента).

График 1.1.1. Динамика ИПЦ Кыргызской Республики и индекса ФАО



Источник: НСК КР

В 2015 году среднее значение индекса ФАО, характеризующего динамику цен на пищевые товары на мировых рынках, сложилось на 18,7 процента ниже, чем в 2014 году. Снижение индекса было обусловлено наличием больших запасов продовольственных товаров, слабым спросом на мировых рынках и укреплением доллара США.

Государственный бюджет

Сложившаяся в 2015 году сложная ситуация в экономике страны вкупе с замедлением/снижением экономического роста в странах-основных торговых партнерах не позволила исполнить план по сбору доходов бюджета в полном объеме. Тем не менее, меры экономической политики Правительства Кыргызской Республики позволили выполнить социальные обязательства и обеспечить макроэкономическую устойчивость посредством удержания дефицита на уровне, обеспечивающем финансовую устойчивость.

Таблица 1.1.2. Основные параметры госбюджета Кыргызской Республики

	январь-декабрь 2015 г.		январь-декабрь 2014 г.	
	млрд. сомов	% к ВВП	млрд. сомов	% к ВВП
Общие доходы (вкл. продажу нефинансовых активов)	128,2	30,3	119,4	29,8
в том числе: доходы от операционной деятельности	128,1	30,2	119,4	29,8
продажа нефинансовых активов	0,1	0,0	0,0	0,0
Общие расходы (вкл. покупку нефинансовых активов)	134,5	31,8	121,3	30,3
в том числе: расходы на операционную деятельность	105,3	24,8	95,6	23,9
покупка нефинансовых активов	29,3	6,9	25,7	6,4
Дефицит (-) / Профицит (+)	-6,3	-1,5	-1,9	-0,5
Финансирование бюджета	19,4	4,6	12,1	3,0
Внешнее финансирование	16,3	3,8	22,1	5,5
Внутреннее финансирование	3,1	0,7	-10,0	-2,5

Источник: МФКР

Согласно предварительным данным Центрального казначейства Министерства финансов Кыргызской Республики по итогам 2015 года государственный бюджет был исполнен с дефицитом в размере 6,3 млрд. сомов или 1,5 процента к ВВП, тогда как по итогам 2014 года бюджет был исполнен с дефицитом 1,9 млрд. сомов или 0,5 процента к ВВП. Общее финансирование дефицита бюджета осуществлялось, главным образом, за счет внешних источников в размере 16,3 млрд. сомов (3,8 процента к ВВП), за счет внутренних источников в размере 3,1 млрд. сомов (0,7 процента к ВВП).

В 2015 году исполнение доходной части республиканского бюджета составило 99,1 процента, что стало результатом перевыполнения, главным образом, плана по сбору неналоговых доходов на 105,8 процента и официальных трансфертов на 104,4 процента. При этом план по сбору налогов ГНС исполнен на 96,5 процента, план ГТС – на 97,1 процента. Финансирование расходной части республиканского бюджета выполнено на 109,2 процента.

Макроэкономические риски

Неоднозначная ситуация в мировой экономике и сохранение тенденции замедления и спада темпов роста экономик стран - основных торговых партнеров продолжает оказывать сдерживающее влияние на дальнейшее развитие экономики и несет в себе риски для стабильного развития реального сектора. Определенная зависимость от объемов работ предприятий по разработке месторождения «Кумтор» будет сохраняться.

Ожидаемое сохранение низкого уровня притока денежных переводов вследствие рецессии в России, будет обуславливать слабый внутренний спрос. Из-за изменения обменного курса доллара США и в связи с факторами, связанными с практическими аспектами вступления в Евразийский экономический союз, предположения о сокращении объемов экспортируемых товаров сохраняются.

Большая доля продовольственных товаров в потребительской корзине обуславливает высокую зависимость уровня инфляции в стране от динамики продовольственных цен, поэтому уро-

жайность культур в сельском хозяйстве страны будет являться фактором, в значительной степени определяющим формирование общего уровня цен. В связи с этим, в случае ухудшения погодных условий, потенциально способного оказать негативный эффект на производство в сельском хозяйстве, возможно усиление инфляционных процессов в стране. Также сохраняется зависимость цен в Кыргызстане от ситуации на внешних рынках и в странах-торговых партнерах.

Возможны следующие фискальные риски, связанные с присоединением Кыргызстана к Евразийскому экономическому союзу и снижением налоговой базы косвенных налогов при их администрировании: снижение темпов объемов импорта как в рамках ЕАЭС, так и с третьими странами; снижение налоговой базы НДС (в стоимость облагаемого импорта не включаются транспортные расходы, страхование, сборы); выпадение доходов от физических лиц и малого бизнеса, осуществляющих импорт из государств – членов ЕАЭС без декларирования и представления отчетов в налоговые органы.

1.2. Структура финансового сектора

Институциональная структура финансового сектора Кыргызстана представлена коммерческими банками и другими финансовыми институтами (небанковские финансово-кредитные учреждения, страховые компании, инвестиционные и пенсионные фонды, фондовые биржи).

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

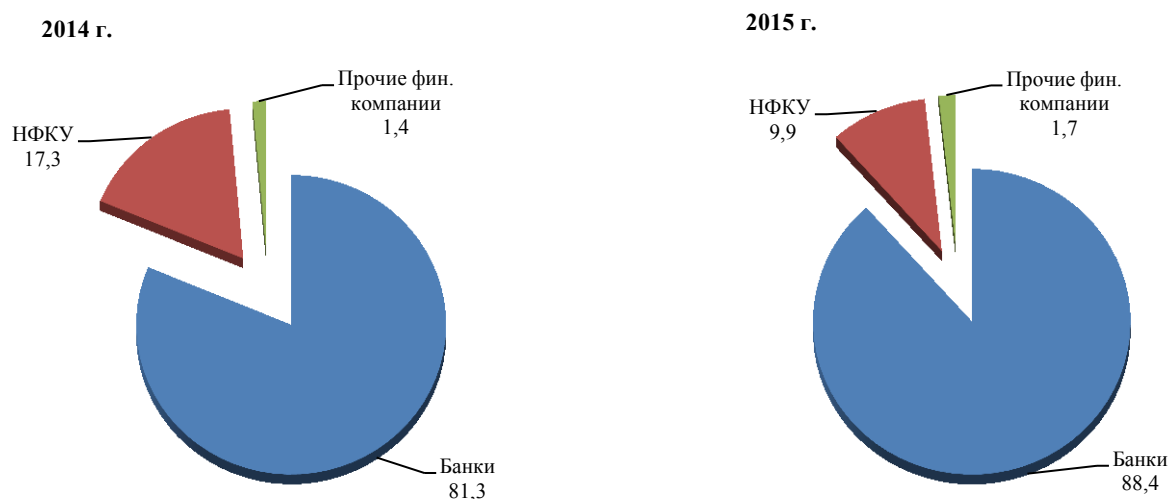
Финансовые институты	2011	2012	2013	2014	2015
Коммерческие банки	22	23	24	23	24
Другие финансовые компании, в т.ч.:	958	837	794	689	656
Небанковские финансово-кредитные учреждения (НФКУ), в т.ч.:	931	810	765	660	627
Микрофинансовые организации, в т.ч.:	454	320	277	215	172
микрокредитные компании	340	242	208	154	109
микрокредитные агентства	110	74	65	56	57
микрофинансовые компании	4	4	4	5	6
ОАО «ФК КС»	1	1	1	1	1
Кредитные союзы	197	183	153	135	125
Обменные бюро	279	306	334	309	329
Страховые компании	16	16	18	17	17
Инвестиционные фонды	8	8	8	9	9
Фондовые биржи	1	1	1	1	1
Пенсионные фонды	2	2	2	2	2

Источник: НБКР, НСК КР

На конец 2015 года активы финансового сектора составили 197,9 млрд. сомов или 46,7 процента к ВВП, увеличившись по сравнению с аналогичным периодом 2014 года на 31,0 млрд. сомов.

Доля банковского сектора в совокупных активах финансового сектора составила 88,4 процента. На долю НФКУ и прочих финансовых компаний приходилось 9,9 процента и 1,7 процента соответственно (График 1.2.1).

График 1.2.1. Институциональная структура активов финансового сектора Кыргызстана
проценты



Источник: НБКР

Совокупный кредитный портфель банков и НФКУ в 2015 году увеличился на 6,7 процента по сравнению с 2014 годом и составил 108,9 млрд. сомов или 25,7 процента к ВВП. Доля кредитов банков в кредитном портфеле финансового сектора увеличилась на 9,1 п.п. и на конец 2015 года составила 86,3 процента (График 1.2.2).

График 1.2.2. Структура кредитного портфеля

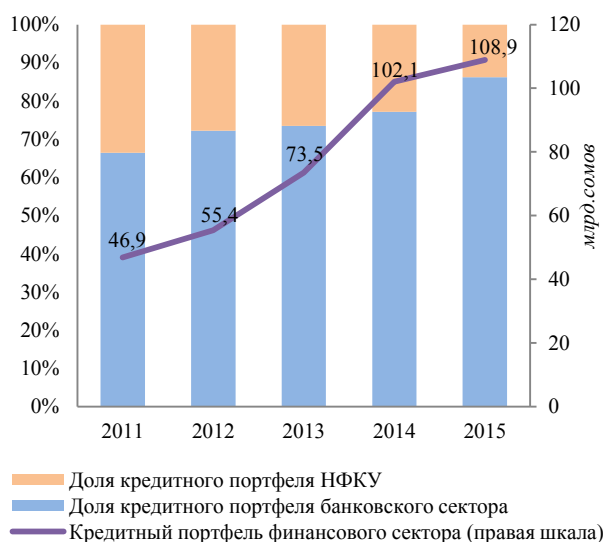
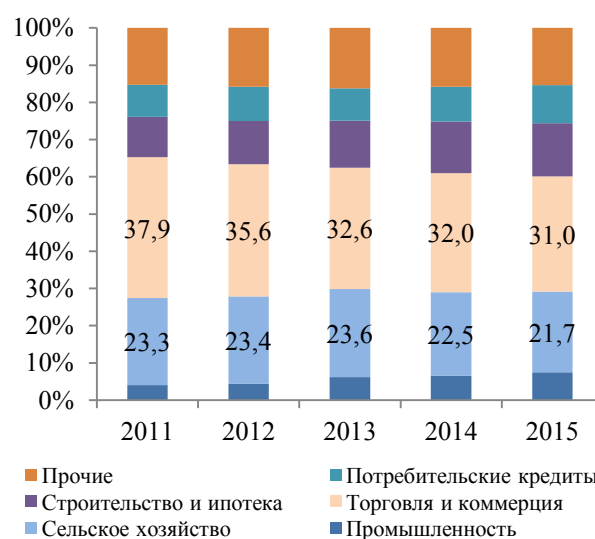


График 1.2.3. Отраслевая структура кредитного портфеля финансового сектора



Источник: НБКР

Источник: НБКР

В отраслевой структуре кредитного портфеля финансового сектора, по-прежнему, отмечалась концентрация в торговой отрасли (банки) и сельском хозяйстве (НФКУ). Совокупная доля кредитного портфеля финансового сектора в вышеотмеченных отраслях экономики на конец 2015 года составила 52,7 процента от общего объема выданных кредитов и составила 57,4 млрд. сомов (График 1.2.3).

1.3. Состояние финансовых рынков

В рассматриваемом периоде ситуация на внутреннем валютном рынке характеризовалась сохранением повышенного давления на обменный курс. Наблюдалось ослабление национальной валюты в номинальном выражении на фоне ухудшения экономической ситуации в странах-основных торговых партнерах.

Как и прежде, для сглаживания резких изменений обменного курса Национальный банк проводил валютные интервенции как по продаже, так и по покупке иностранной валюты.

На межбанковском рынке кредитных ресурсов отмечалось снижение объемов репо-операций при одновременном повышении средневзвешенной процентной ставки по данным сделкам. На рынке государственных казначейских векселей и облигаций ставки двигались в повышательном направлении.

1.3.1. Состояние валютного и денежного рынка

Валютный рынок

В 2015 году на валютном рынке страны сохранялась курсовая волатильность. Динамика обменного курса на внутреннем рынке была обусловлена влиянием фундаментальных факторов – сильной позицией доллара США в мире ввиду восстановления американской экономики и проводимой ФРС США политики перехода к ужесточению денежно-кредитной политики, с одной стороны; с другой – сохранением волатильности российского рубля и ростом волатильности казахского тенге. Официальный курс доллара США к сому повысился за год на 28,9 процента, с 58,8865 до 75,8993 сом за 1 доллар США.

В отчетном периоде эффект внешних шоков и спекулятивного давления регулировался валютными интервенциями и иными мерами Национального банка, направленными на сглаживание резких колебаний курса национальной валюты. В рассматриваемом периоде Национальным банком были проведены валютные интервенции, чистая продажа по которым составила 286,8 млн. долларов США.

Денежный рынок

В рассматриваемом периоде объем операций репо снизился на 35,1 процента по сравнению с 2014 годом. Однако, объемы стандартных кредитных межбанковских сделок в национальной валюте повысились до 1,1 млрд. сомов (на 88,0 процента).

Объем кредитов «овернайт», выданных Национальным банком Кыргызской Республики, в рассматриваемом периоде составил 26,7 млрд. сомов, сократившись на 53,0 процента, по сравнению с аналогичным показателем за 2014 год. При этом, общая сумма средств, размещенных коммерческими банками в Национальном банке Кыргызской Республики на депозитах «овернайт», составила 325,6 млрд. сомов (рост в 2,4 раза).

В целом, рынок функционировал стабильно, обеспечивая перераспределение ликвидных средств между коммерческими банками за счет проведения межбанковских операций.

1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг

На рынке государственных казначейских векселей, состоящем из 3-х, 6-ти и 12-ти месячных бумаг, общий объем предложения увеличился до 6,6 млрд. сомов (+23,5 процента), объем фактического размещения (с учетом доразмещений) – до 3,8 млрд. сомов (+10,5 процента). Среднемесячная доходность по данным бумагам повысилась на 3,31 п.п. до 12,76 процента.

В рассматриваемом периоде осуществлялся выпуск 2-х, 3-х и 5-ти летних государственных казначейских облигаций. Общий объем объявленных эмиссий ГКО (в рамках проводимых аукционов) достиг 7,7 млрд. сомов, увеличившись в 1,9 раза по сравнению с показателем за аналогичный период 2014 года, а фактически ГКО было размещено на сумму 5,2 млрд. сомов, повысившись на 9,4 процента по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. При этом общая среднемесячная доходность повысилась до 15,98 процента (в 2014 году – 14,41 процента).

В соответствии с проводимой денежно-кредитной политикой, в рассматриваемом периоде были предложены к размещению 7- и 14-дневные ноты Национального банка Кыргызской Республики на сумму 130,5 млрд. сомов, что меньше аналогичного показателя прошлого периода на 5,1 процента. Валовые объемы продаж снизились на 13,7 процента до 67,9 млрд. сомов. По результатам проведенных аукционов средневзвешенная доходность за 2015 год составила 9,92 процента (+3,57 п.п.).

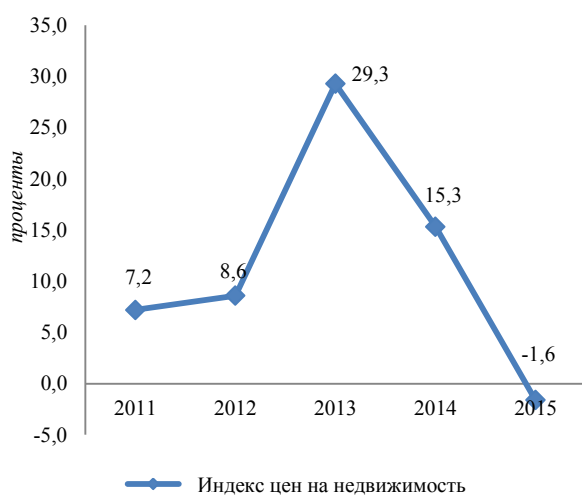
1.4. Рынок недвижимости

На рынке недвижимости Кыргызской Республики отмечено некоторое замедление индекса цен², причиной которого является снижение цен на квартиры (снижение цен за отчетный период составило 4,0 п.п.), а также на индивидуальные жилые дома (снижение цен на 3,1 п.п.) по сравнению с 2014 годом.

Снижение уровня цен на недвижимость, а также повышение уровня средней заработной платы благоприятно повлияли на индекс доступности жилья, характеризуя улучшение ситуации с доступностью недвижимости.

Риски для финансового сектора со стороны рынка недвижимости остаются умеренными, что обусловлено небольшой долей ипотечных кредитов в общем кредитном портфеле и ужесточением залоговой политики банков.

График 1.4.1. Темп прироста индекса цен на рынке жилой недвижимости



По итогам 2015 года в Кыргызстане наблюдалось снижение индекса цен на жилую недвижимость по сравнению с 2014 годом (График 1.4.1).

Источник: ГРС КР

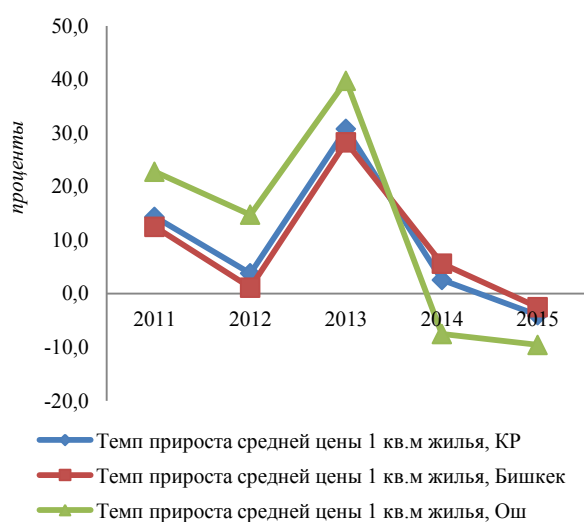
По состоянию на 31 декабря 2015 года средняя цена 1 кв. м жилья (квартиры) в г. Бишкек и г. Ош снизилась на 2,5 и 9,5 процента, соответственно, по сравнению с 2014 годом (График 1.4.2). Средняя цена 1 кв. м жилых индивидуальных домов в г. Бишкек снизилась на 7,6 процента, в г. Ош выросла на 20,0 процента (График 1.4.3).

⁴ При составлении индекса цен на недвижимость была использована методика индекса Ласпейреса. В общем виде индекс Ласпейреса определяется следующим образом:

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

где K = число видов недвижимости;
 Q_{oi} = число объектов недвижимости вида i в базисном периоде;
 P_{oi} = цена объекта недвижимости вида i в базисном периоде;
 P_{ti} = цена объекта недвижимости вида i в текущем периоде.

График 1.4.2. Динамика изменения цен на квартиры



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчеты НБКР

График 1.4.3. Динамика изменения цен на жилые индивидуальные дома



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчеты НБКР

График 1.4.4. Динамика ввода жилья в эксплуатацию и выданных кредитов на строительство и ипотеку



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчеты НБКР

Примечание: данные за период

По итогам 2015 года увеличение совокупного показателя ввода в действие жилищных фондов составило 12,6 процентов по сравнению 2014 годом (График 1.4.4). Основная доля введенной в эксплуатацию жилой недвижимости, по-прежнему, приходилась на г. Бишкек, Чуйскую область, а также г. Ош и Ошскую область (Таблица 1.4.1).

Таблица 1.4.1. Географическая структура жилой площади, введенной в эксплуатацию

	2014 г.		2015 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	334,4	33,4	602,1	53,4
г. Ош и Ошская область	205,6	20,5	247,3	21,9
другие области КР	461,2	46,1	277,7	24,6
Всего	1001,2	100,0	1127,1	100,0

Источник: НСК КР

За отчетный период наблюдается уменьшение объема выданных ипотечных кредитов и кредитов на финансирование строительства по сравнению с 2014 годом. Общий объем выданных ипотечных кредитов и кредитов на строительство составил 5,9 млрд. сомов (График 1.4.5).

График 1.4.5. Объемы выданных кредитов на строительство и ипотеку



Источник: НБКР
Примечание: данные за период

График 1.4.6. Совокупная доля кредитов на ипотеку и строительство в кредитном портфеле коммерческих банков



Источник: НБКР
Примечание: данные за период

По состоянию на 31 декабря 2015 года совокупный кредитный портфель коммерческих банков на ипотеку и строительство составил 14,7 млрд. сомов, увеличившись на 11,3 процента по сравнению с 2014 годом. При этом общая доля кредитов на строительство и ипотеку в кредитном портфеле коммерческих банков составила 15,6 процента, что на 1,1 п.п. меньше, чем в 2014 году (График 1.4.6).

График 1.4.7. Динамика классифицированных кредитов на ипотеку и финансирование строительства



Источник: НБКР

По состоянию на 31 декабря 2015 года совокупный объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство составил 961,0 млн. сом (График 1.4.7). Совокупная доля классифицированных кредитов указанных отраслей за отчетный период снизилась на 9,0 п.п. и составила 14,4 процента от общего объема классифицированных кредитов банковского сектора.

Вставка 1. Индекс доступности жилья

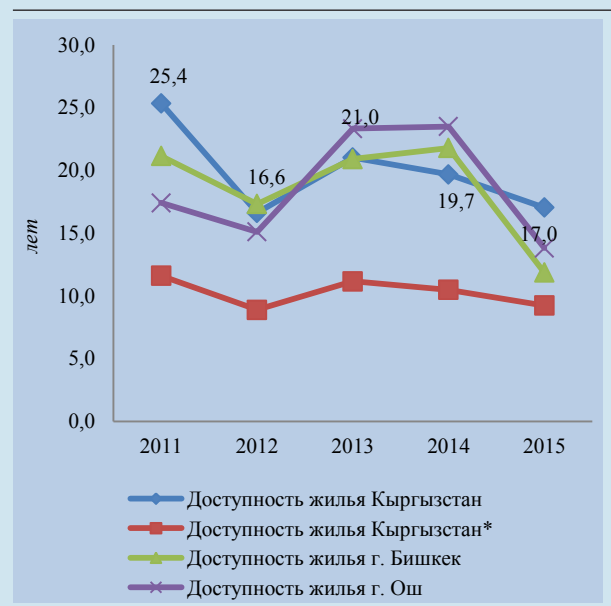
По состоянию на 31 декабря 2015 года наблюдается некоторое улучшение ситуации с уровнем доступности жилья в Кыргызской Республике (значение индекса снизилось на 0,8 года) по сравнению с 2014 годом. Это обусловлено снижением цен на квартиры на рынке недвижимости Кыргызской Республики (График 1.4.8).

График 1.4.8. Индекс доступности жилья (квартир) без учета минимального потребительского бюджета



Источники: НСК КР, ГРС КР, расчеты НБКР
* с учетом нерегистрируемых доходов

График 1.4.9. Индекс доступности жилья (квартир) с учетом минимального потребительского бюджета



Источники: НСК КР, ГРС КР, расчеты НБКР
* с учетом нерегистрируемых доходов

По результатам 2015 года для приобретения квартиры площадью 54 кв. м в Кыргызстане необходимо было откладывать всю заработную плату в течение 7,1 лет (с учетом нерегистрируемых доходов³ – 5,2 лет).

По итогам отчетного периода, в Кыргызстане семье с минимальным потребительским бюджетом 15 549,0 сомов (58,6 процента от совокупного дохода семьи) для приобретения жилья потребовалось 17,0 лет (с учетом нерегистрируемых доходов – 9,2 лет, График 1.4.9).

³ Согласно выводам рабочей группы по исследованию теневой экономики в КР, уровень теневых доходов населения составил около 35 процентов от фонда заработной платы. Данное исследование проведено ОО «Инвестиционный Круглый стол», Бишкек, декабрь 2012 г.

Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор⁴

По состоянию на 31 декабря 2015 года в кредитном портфеле банков на долю кредитов, обеспеченных заложенным недвижимым имуществом, приходилось 62,9 процента кредитов (без учета ЗАО «ФИНКА Банк»⁵).

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

Проведение стресс-тестирования⁶ направлено на количественную оценку возможных потерь от непогашенных ссуд, а также определение наиболее уязвимых банков (групп банков).

Схема 1. Кредиты банков, обеспеченные заложенным недвижимым имуществом на 31.12.2015 г.

Остаток выплат по кредиту ⁷ Общий объем кредита ⁸						Итого
	менее 20%	20 - 40%	40 - 60%	60 - 80%	более 80%	
Остаток выплат по кредиту, млн. сомов	1 899,1	6 388,5	14 952,7	23 400,9	41 453,3	88 094,4
Общий объем заложенной недвижимости, млн. сомов	14 038,1	25 750,8	62 144,8	44 592,0	77 685,1	224 210,7
в т.ч. – жилой:	10 945,3	20 682,0	52 700,9	33 197,0	51 304,5	168 829,7
– не жилой:	3 092,8	5 068,7	9 443,9	11 395,0	26 380,6	55 380,9

Схема 2. Результаты стресс-тестирования влияния изменения цен на рынке недвижимости на уровень кредитного риска банковского сектора

	Банковский сектор	Крупные банки
1) «Негативный» сценарий Цена на недвижимость ↓ на 50% за год	Снижение объема заложенной недвижимости ниже суммы остатка выплат по кредиту на 3,7 млрд. сомов	Снижение объема заложенной недвижимости ниже суммы остатка выплат по кредиту на 2,6 млрд. сомов
2) «Исторический» сценарий* Цена на недвижимость ↓ на 23% за год	-----	-----
3) «Альтернативный» сценарий Цена на недвижимость за 2 года ↓ на 40% (на 20% в год)	-----	-----

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

В дополнение к стресс-тесту определен пороговый уровень снижения цены на недвижимость, при котором банки начинают нести убытки. Банковский сектор начинает нести убытки при снижении цен на недвижимость на 47 процентов, крупные банки – на 46 процентов.

⁴ Стресс-тестирование проведено на основе данных коммерческих банков, предоставленных посредством опроса по состоянию на 31.12.2015 г.



⁵ С учетом ЗАО «ФИНКА Банк» – 42,9 %.

⁶ По данным опросов коммерческих банков.

⁷ Основная сумма кредита и проценты.

⁸ Сумма кредита включает сумму выданного кредита плюс все начисленные проценты за весь срок кредита.

Схема 3. Сравнительный анализ результатов стресс-тестов

	Стресс-тест по состоянию на 30.06.2015 г.	Стресс-тест по состоянию на 31.12.2015 г.
Банковский сектор	Сценарий 1: -19,2 млрд. сомов; Сценарий 2: ----- Сценарий 3: -2,4 млрд. сомов	Сценарий 1: -3,7 млрд. сомов; Сценарий 2: ----- Сценарий 3: -----
Крупные банки	Сценарий 1: -9,3 млрд. сомов Сценарий 2 и 3: ----- Банки под риском: 2 банка	Сценарий 1: -2,6 млрд. сомов Сценарий 2 и 3: ----- Банки под риском: 1 банк
Отдельные банки	Наиболее уязвимые банки: 4 банка Банки под риском: 2 банка	Наиболее уязвимые банки: 3 банка Банки под риском: 2 банка
Пороговый уровень снижения цены на недвижимость	по банковскому сектору:  27 %	по банковскому сектору:  47 %

Расчеты по стресс-тесту не учитывали политики банков, в соответствии с которыми банки могут занижать оценочную стоимость заложенной недвижимости на сумму до 20 процентов рыночной стоимости залога. С учетом этого пороговое значение снижения цены на недвижимость может увеличиваться на 20 процентов.

II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР

В целом, развитие банковского сектора характеризовалось наращиванием объемов кредитования на фоне некоторой диверсификации кредитного портфеля. Наблюдался рост основных показателей банковского сектора: активов, кредитного портфеля, ресурсной базы.

Сохранялся рост уровня финансового посредничества банков при опережении темпов роста основных показателей банковского сектора над темпами экономического роста.

2.1. Основные тенденции

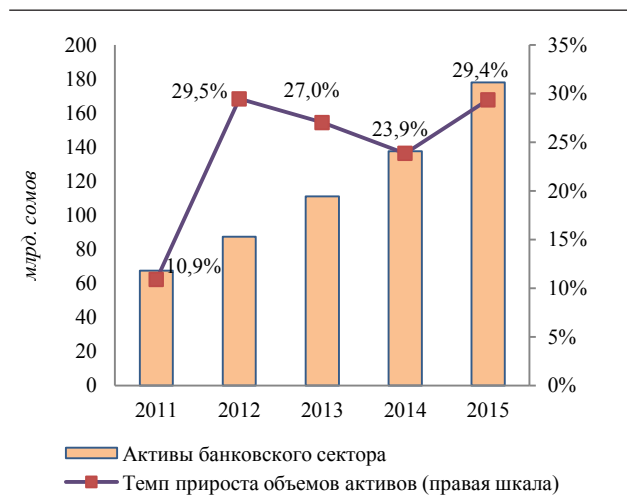
По состоянию на 31.12.2015 г.⁹ на территории Кыргызской Республики действовало 24 коммерческих банка (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана) и 314 их филиалов, в том числе 16 банков – с иностранным участием в капитале, из которых 11 банков – с иностранным участием в размере более 50 процентов. Все банковские учреждения республики по виду деятельности являются универсальными.

В 2015 году у банков ЗАО «Манас Банк»¹⁰ и ОАО ИБ «Иссык-Куль»¹¹ были отозваны лицензии на совершение банковских операций, а также были выданы лицензии ЗАО «ФИНКА Банк»¹² и ОАО «Чанг Ан Банк»¹³ на совершение банковских операций.

Активы

В целом, по итогам отчетного периода отмечен рост объема всех видов активов банковского сектора. По итогам 2015 года активы банковского сектора составили 178,0 млрд. сомов, увеличившись по сравнению с 2014 годом на 29,4 процента (График 2.1.1).

График 2.1.1. Динамика активов банковского сектора



Рост активов был обеспечен, в основном, за счет увеличения:

- корреспондентских счетов и денежной наличности на 57,8 процента или на 21,0 млрд. сомов;
- кредитного портфеля на 19,3 процента или на 15,2 млрд. сомов.

Удельный вес кредитного портфеля в структуре активов составил 52,8 процента, уменьшившись по сравнению с 2014 годом на 4,5 п.п.

По итогам 2015 года в структуре активов банковского сектора в разрезе по секторам экономики значительно увеличился удельный вес нерезидентов, составив 21,6 процента, увеличившись по сравнению с 2014 годом на 9,1 п.п. или на 21,3 млрд. сомов (График 2.1.3).

⁹ Данные приведены согласно Периодической регулятивной отчетности коммерческих банков.

¹⁰ 23 июня 2015 года была отозвана лицензия ЗАО «Манас Банк».

¹¹ 3 июня 2015 года была отозвана лицензия ОАО Инвестбанк «Иссык-Куль».

¹² 3 марта 2015 года была выдана лицензия ЗАО «ФИНКА Банк».

¹³ 7 октября 2015 года была выдана лицензия ОАО «Чанг Ан Банк».

Совокупная доля ликвидных активов (денежная наличность, корреспондентские счета и ценные бумаги) по итогам 2015 года увеличившись на 5,5 п.п. по сравнению с 2014 годом, составила 36,7 процента от общего объема активов или 65,3 млрд. сомов.

График 2.1.2. Изменение структуры активов банковского сектора

млрд. сомов

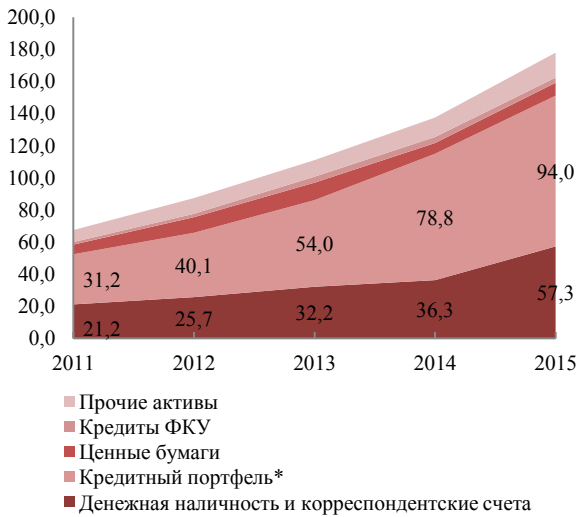
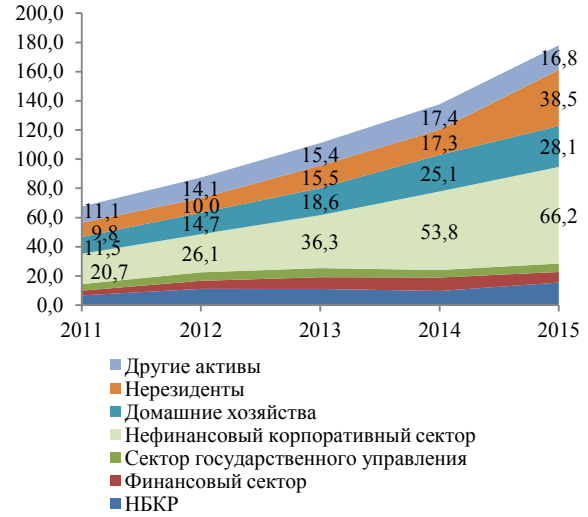


График 2.1.3. Институциональная структура активов банковского сектора

млрд. сомов



* Кредиты и финансовая аренда клиентам за вычетом специального РППУ

Кредитный портфель

Увеличение кредитного портфеля банков в 2015 году было связано, в основном, с ростом кредитования сельского хозяйства, торговой отрасли и потребительского кредитования.

По итогам 2015 года уровень долларизации кредитного портфеля банковского сектора уменьшился на 2,5 п.п. по сравнению с 2014 годом и составил 55,1 процента (График 2.1.4).

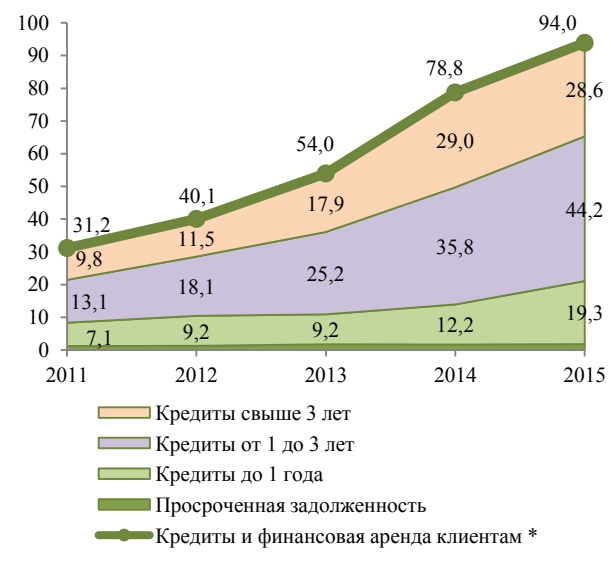
График 2.1.4. Динамика кредитного портфеля банковского сектора

млрд. сомов



График 2.1.5. Структура кредитного портфеля по срочности

млрд. сомов

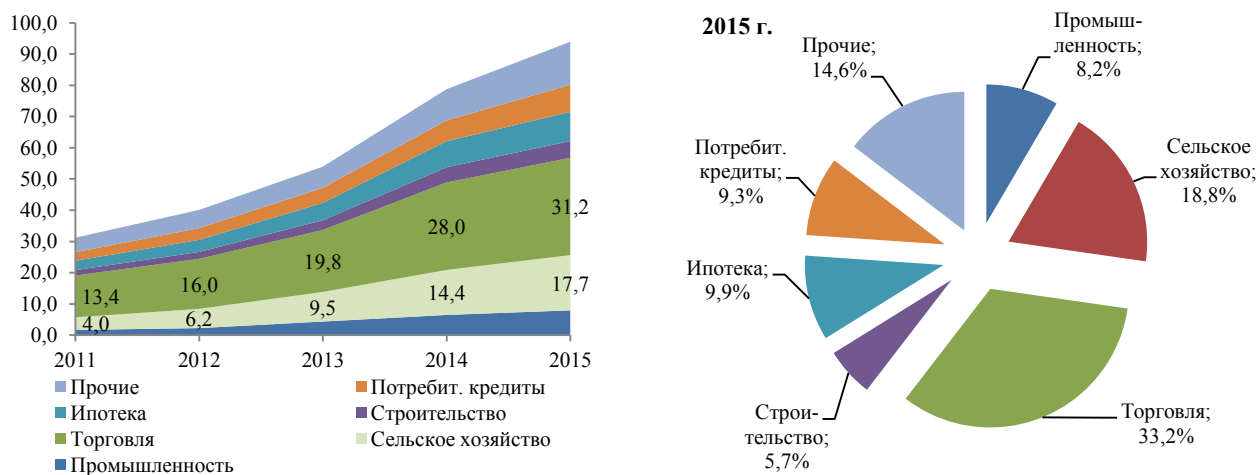


* Без учета кредитов, предоставленных ФКУ и специального РППУ

В структуре кредитного портфеля по срочности основная доля приходилась на среднесрочные кредиты от 1 до 3 лет и составила по итогам 2015 года 47,1 процента или 44,2 млрд. сомов (График 2.1.5).

График 2.1.6. Отраслевая структура кредитного портфеля

млрд. сомов



В отраслевой структуре кредитного портфеля отмечалось снижение доли кредитов на торговлю, а также опережающие темпы роста кредитования сельскохозяйственной отрасли и потребительского кредитования над темпами роста кредитования торговли (График 2.1.6). Так, удельный вес кредитов на торговлю в кредитном портфеле по итогам 2015 года по сравнению с 2014 годом снизился с 35,5 процента до 33,2 процента, доля сельскохозяйственных кредитов выросла с 18,3 процента до 18,8 процента, доля потребительского кредитования выросла с 8,4 процента до 9,3 процента. Объем кредитования сельскохозяйственной отрасли за 2015 год увеличился на 22,7 процента по сравнению с 2014 годом и составил 17,7 млрд. сомов, объем потребительского кредитования за аналогичный период вырос на 31,1 процента и составил 31,1 млрд. сомов.

Обязательства

По итогам 2015 года обязательства банковского сектора составили 151,9 млрд. сомов, увеличившись по сравнению с 2014 годом на 30,1 процента.

В институциональной структуре обязательств отмечено снижение удельных весов средств финансового сектора и нефинансовых предприятий, при росте удельного веса средств домашних хозяйств. Отмечен значительный рост удельного веса средств нерезидентов (График 2.1.7). При этом средства домашних хозяйств, по-прежнему, являлись основным источником привлеченных ресурсов банков.

График 2.1.7. Институциональная структура обязательств

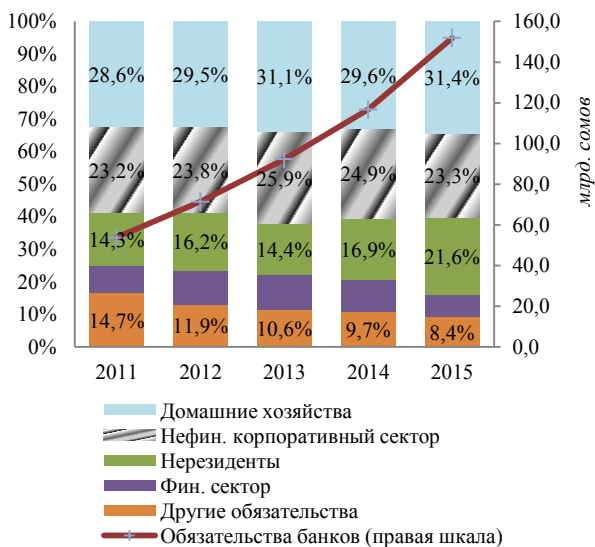
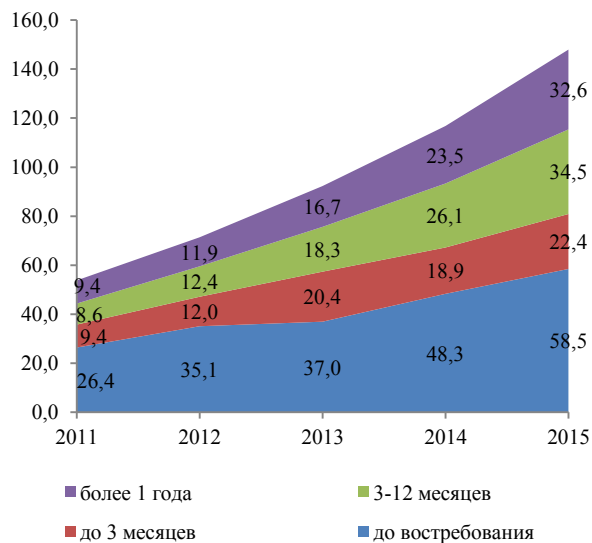


График 2.1.8. Структура обязательств банковского сектора по срочности
млрд. сомов



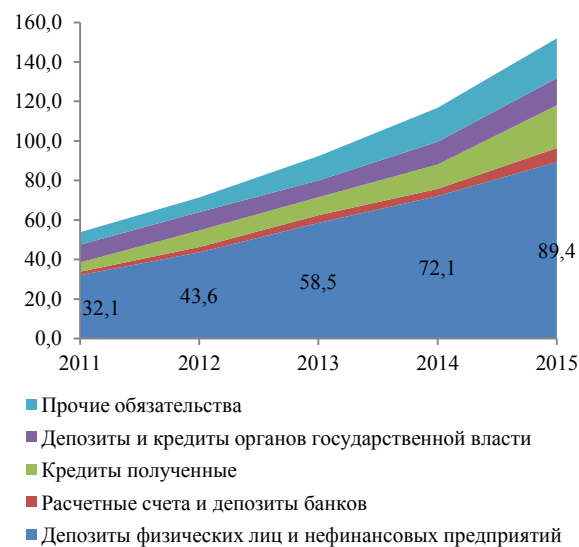
По состоянию на конец 2015 года обязательства до востребования составили 58,5 млрд. сомов (удельный вес обязательств до востребования уменьшился с 41,4 процента по состоянию на конец 2014 года до 39,5 процента). Обязательства сроком более 1 года за отчетный период увеличились на 38,8 процента и составили 32,6 млрд. сомов или 22,0 процента от общего объема обязательств банков (График 2.1.8).

Доля обязательств в иностранной валюте в общем объеме привлеченных средств увеличилась на 4,7 п.п. и составила 62,9 процента или 95,6 млрд. сомов (График 2.1.9)

График 2.1.9. Обязательства банков в иностранной валюте



График 2.1.10. Структура обязательств банков по источникам ресурсов
млрд. сомов



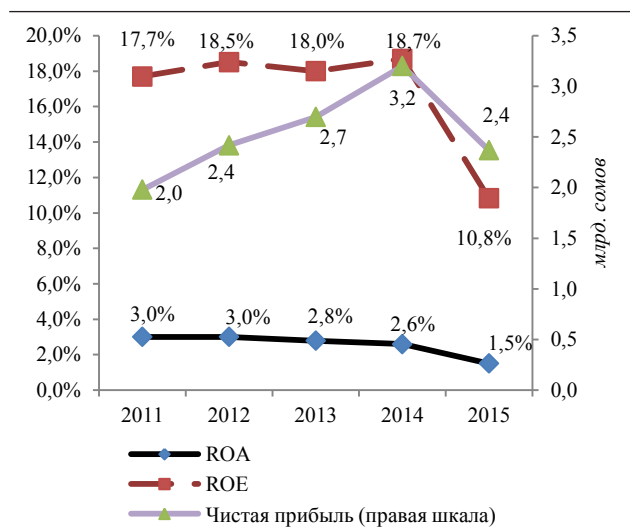
Депозиты физических лиц и нефинансовых предприятий по итогам 2015 года увеличились на 23,9 процента и составили 89,4 млрд. сомов (График 2.1.10). Удельный вес депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий в обязательствах банков снизился на 2,9 п.п. и составил 58,8 процента.

Финансовые результаты¹⁴

В целом, по итогам 2015 года отмечено изменение показателей рентабельности¹⁵ по сравнению с 2014 годом (График 2.1.11):

- ROA снизился на 1,1 п.п. и составил 1,5 процента;
- ROE снизился на 7,9 п.п. и составил 10,8 процента.

График 2.1.11. Показатели рентабельности банковского сектора, за период



Чистая прибыль банковского сектора уменьшилась на 26,0 процента по сравнению с 2014 годом и составила 2,4 млрд. сомов.

Адекватность капитала

График 2.1.12. Динамика коэффициентов адекватности капитала проценты



При установленном минимальном значении норматива адекватности капитала на уровне 12,0 процента, данный показатель по итогам 2015 года сложился на уровне 22,4 процента (График 2.1.12), увеличившись по сравнению с 2014 годом на 0,6 п. п.

Увеличение адекватности капитала произошло вследствие опережающих темпов роста чистого суммарного капитала (+26,3 процента) над темпами роста активов, взвешенных по риску и забалансовых обязательств (+22,8 процента).

При этом фактический уровень адекватности капитала банковского сектора в целом сформировавшийся по итогам 2015 года позво-

¹⁴ Для целей данного издания, основным показателем доходности банковской деятельности является коэффициент доходности активов (ROA), определяемый как отношение полученной прибыли к среднему уровню активов, а также уровень доходности на вложенный капитал (ROE), определяемый как отношение полученной прибыли к среднему размеру регулятивного капитала 1-го уровня.

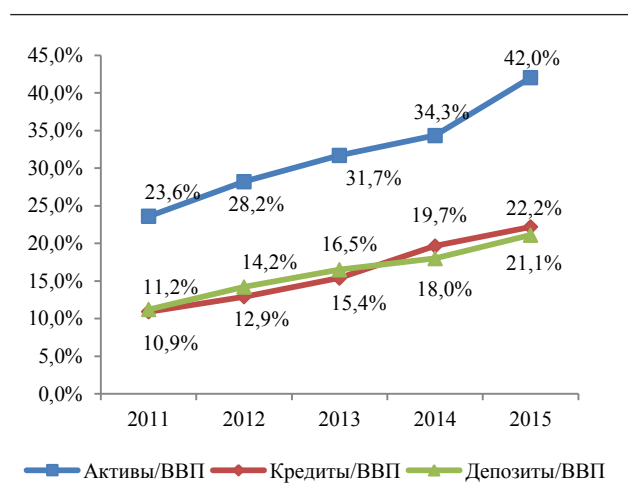
¹⁵ Показатели ROA, ROE представлены в годовом выражении.

ляет дополнительно увеличить объем рисковых и доходных активов в 1,9 раза при соблюдении установленного нормативного уровня адекватности капитала.

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

Финансовое посредничество банковского сектора

График 2.1.13. Индикаторы финансового посредничества



Роль банковского сектора как финансового посредника, аккумулирующего финансовые ресурсы для дальнейшего их перераспределения между платежеспособными заемщиками и отраслями экономики, напрямую зависит от уровня развития и эффективности функционирования банков.

По итогам 2015 года сохранился рост уровня финансового посредничества (График 2.1.13). При этом темпы роста основных показателей банковского сектора опережают темпы экономического роста. Наблюдается динамичный рост количества заемщиков и вкладчиков в банковском секторе Кыргызстана.

По итогам 2015 года увеличение показателей финансового посредничества банковского сектора Кыргызстана по сравнению с 2014 годом составило:

- Активы к ВВП – с 34,3 процента до 42,0 процента;
- Кредиты к ВВП – с 19,7 процента до 22,2 процента;
- Депозиты к ВВП – с 17,9 процента до 22,0 процента.

2.2. Риски банковского сектора

2.2.1. Кредитный риск

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

По итогам 2015 года наблюдалось увеличение объема кредитного портфеля банковского сектора по сравнению с 2014 годом (График 2.2.1). Доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле банков выросла с 4,5 процента до 7,1 процента по сравнению с 2014 годом (График 2.2.2).

График 2.2.1. Структура активов, взвешенных по риску

млн. сомов

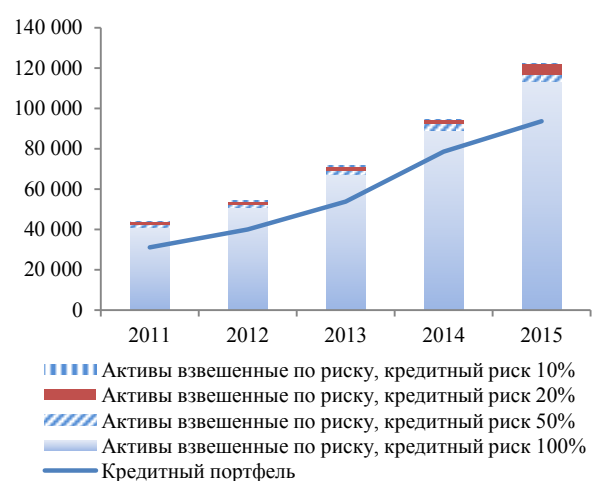
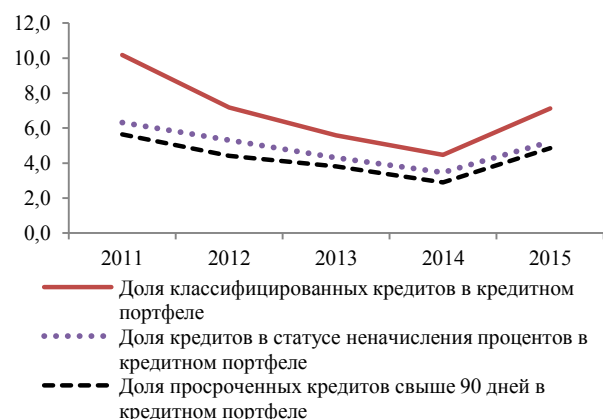


График 2.2.2. Качество кредитного портфеля



График 2.2.3. Показатели качества кредитного портфеля

проценты



Для оценки качества кредитного портфеля коммерческих банков используется система классификации кредитов¹⁶, которая дает возможность определить возможный уровень потенциальных убытков от невозврата кредитов и своевременно их компенсировать посредством создания соответствующих резервов (График 2.2.3).

¹⁶ В целях оценки качества кредитного портфеля принято деление всех кредитов на шесть категорий, в зависимости от текущих возможностей клиента выполнять свои обязательства перед банком (приводятся в порядке ухудшения классификации): нормальные, удовлетворительные, под наблюдением, субстандартные, сомнительные и потери. Кредиты трех последних категорий, как имеющие наиболее негативные характеристики с точки зрения возврата выданных средств, принято относить к «неработающим» или «классифицированным». На каждую из шести указанных категорий кредитов банк обязан создать соответствующий этой категории резерв, определяемый как процент от суммы выданных кредитов.

Показатель риска невозврата активов (соотношение специального РППУ и кредитного портфеля) по итогам 2015 года находился на уровне 2,5 процента.

Совокупный объем резервов, созданный коммерческими банками, составил 6,3 процента от общего кредитного портфеля (на 31.12.2014 года данный показатель составил 4,8 процента). При этом доля специальных РППУ на 31.12.2015 года составила 39,7 процента от общего объема резервов (График 2.2.4).

График 2.2.4. Общие и специальные резервы

млн. сомов

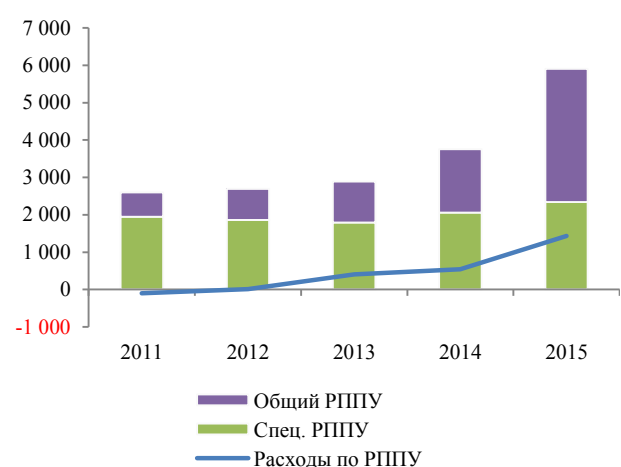
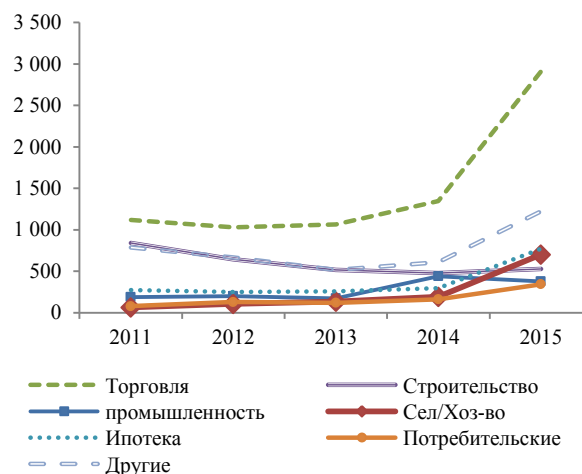


График 2.2.5. Объем классифицированных кредитов по отраслям экономики

млн. сомов



На конец 31.12.2015 года наибольшая концентрация кредитных рисков наблюдалась в торговой отрасли экономики (График 2.2.5).

Вставка 3. Результаты обследования клиентов коммерческих банков

Значительная часть кредитов (72,7%), выданных заемщикам по-прежнему используется в производственном секторе экономики, что говорит об участии банковского сектора в создании ВВП страны и чуть более 1/5 части выданных кредитов (22,7%) направлены на финансирование импорта.

График 1. Отраслевая структура кредитов на 31.12.2015 г.

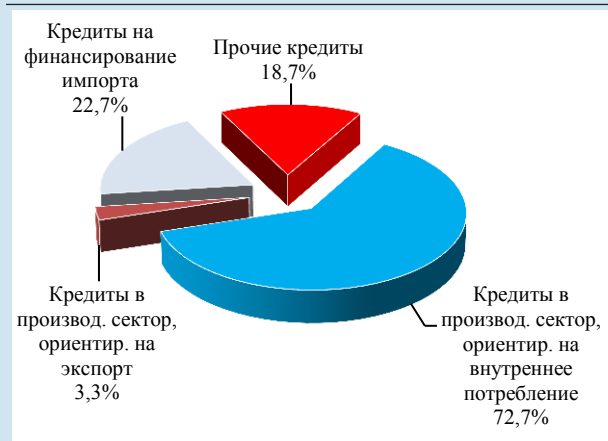
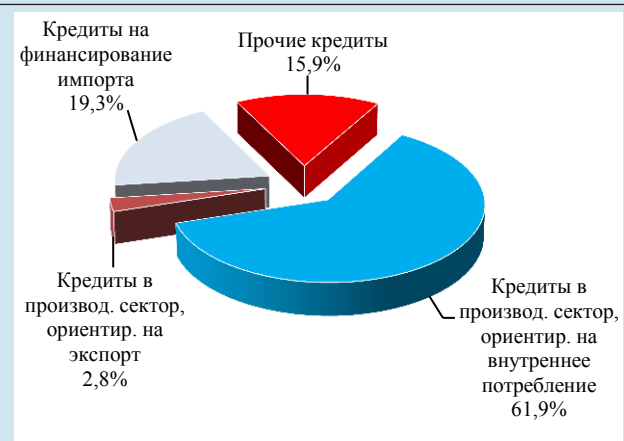


График 2. Отраслевая структура кредитов на 31.12.2014 г.



По итогам 2015 года основная доля кредитов была сосредоточена в производственном секторе экономики¹⁷ (72,7 процента от совокупного объема кредитов заемщиков). Удельный вес кредитов, финансирующих импорт, составил 22,7 процента (График 1).

У отечественных банков 70,2 процента кредитного портфеля направлено в производственный сектор (ВВП) и 11,1 процента – на финансирование импорта. Иностранные банки также, в основном, кредитуют производственный сектор экономики (54,1 процента), а доля кредитов, направленных на финансирование импорта, за рассматриваемый период составила 26,4 процента кредитного портфеля (График 3).

График 3. Отраслевая структура кредитов в разрезе по группам банков и формам собственности на 31.12.2015 года



Источник: данные, полученные в результате опроса коммерческих банков

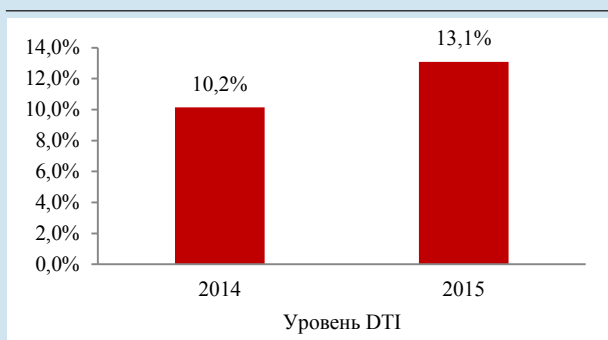
¹⁷ Под производственным сектором подразумевается деятельность клиентов банков, связанная с производством товаров и услуг (строительство, услуги связи и СТО, транспортные услуги, аренда недвижимости, гостиницы, рестораны и т.д.).

Вставка 4. Результаты обследования крупнейших клиентов коммерческих банков

Платежеспособность заемщиков

Уровень долговой нагрузки 15 крупнейших клиентов банков, рассчитываемый показателем DTI, по итогам 2015 года составил 13,1 процента.

График 1. Уровень DTI по 15 крупнейшим заемщикам банков



В разрезе по группам банков наибольшая долговая нагрузка наблюдалась у крупнейших заемщиков **средних банков** (17,0 процента от основного дохода заемщиков) (Таблица 1). В то же время наименьший уровень долговой нагрузки был отмечен у крупнейших заемщиков **крупных банков**.

Таблица 1. Долговая нагрузка клиентов* банков в 2015 году

	Банков-ский сектор	Круп-ные банки	Средние банки	Малые банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд. сомов	22 197,5	7 240,8	9 889,1	5 067,5
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в %	23,7	27,7	20,0	28,1
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в %	13,1	10,0	17,0	11,5

Источник: Данные коммерческих банков, расчеты НБКР

* данные по 15 крупнейшим заемщикам каждого коммерческого банка

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

Таблица 2. Долговая нагрузка в отечественных и иностранных банках по итогам 2015 года

	Отечествен-ные банки	Иностран-ные банки
Остаток задолженности по кредитам, в млрд сомов	6 718,8	15 478,2
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в %	17,6	27,9
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в %	12,9	13,2

Источник: Данные коммерческих банков, расчеты НБКР

* данные по 15 крупнейшим заемщикам каждого коммерческого банка

Обеспеченность кредитов заемщиков

По итогам 2015 года фактический уровень LTV по банковскому сектору составил 39,3 процента. Сложившийся уровень залогового обеспечения указывает на относительно высокий уровень обеспеченности кредитных средств залоговым имуществом (График 2).

График 2. Уровень LTV по всем заемщикам банковского сектора

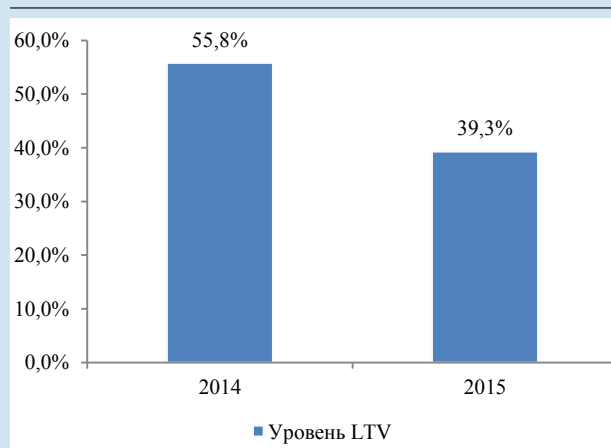
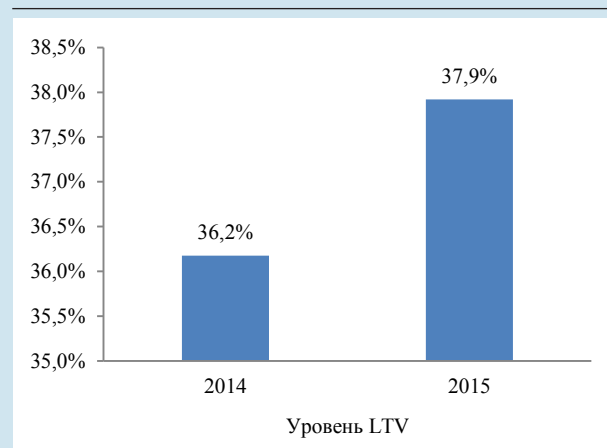


График 3. Уровень LTV по 15 крупнейшим заемщикам банковского сектора



При этом значение LTV у малых банков ниже, чем у крупных и средних банков и по банковскому сектору в целом (График 4).

График 4. Уровень LTV по всем заемщикам в разрезе по группам банков в 2015 году

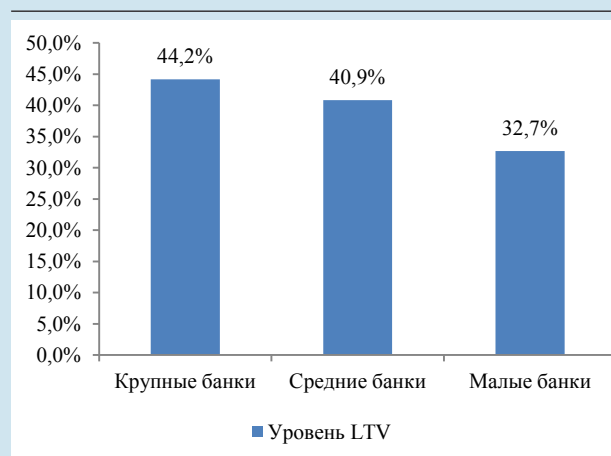
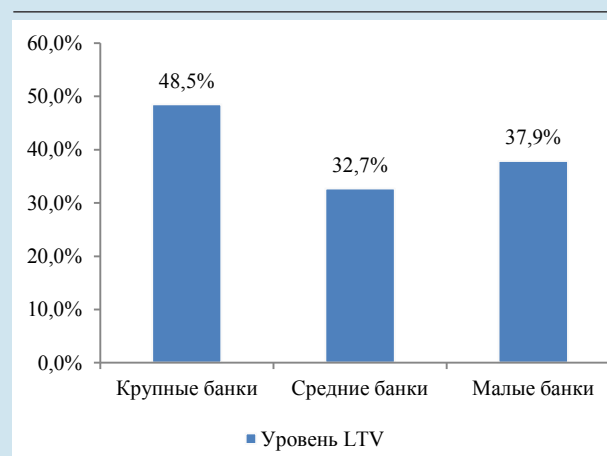


График 5. Уровень LTV по 15 крупнейшим заемщикам в разрезе по группам банков в 2015 году



В целях определения, насколько рыночная стоимость залогового имущества покрывает объем выданных кредитов, был рассчитан показатель обратный LTV, т.е. отношение залогового обеспечения к объему выданных кредитов (График 6).

График 6. Отношение залогового обеспечения к объему кредитного портфеля по всем заемщикам в разрезе по группам банков в 2015 году

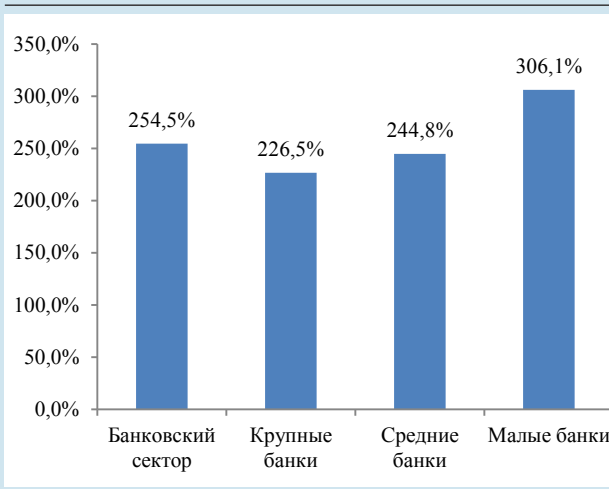
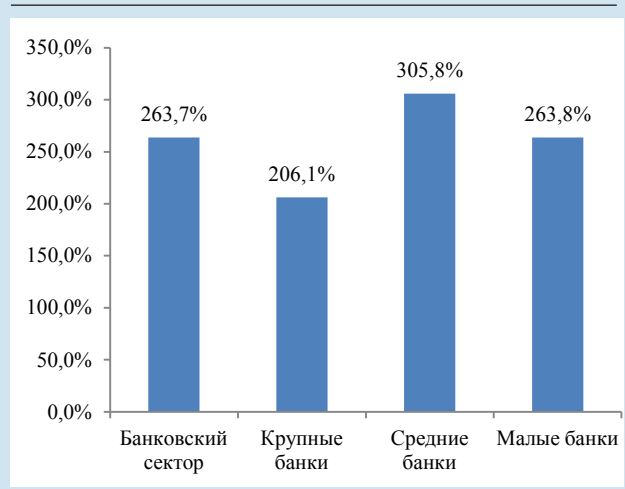


График 7. Отношение залогового обеспечения к объему кредитного портфеля по 15 крупнейшим заемщикам в разрезе по группам банков в 2015 году



По итогам 2015 года удельный вес залогового обеспечения в виде недвижимости в структуре общего залогового имущества банков составил 84,5 процента. (График 8).

График 8. Структура заложенного имущества банковского сектора

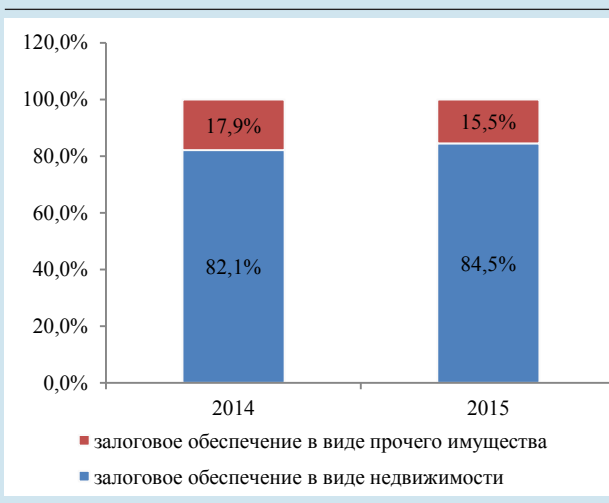
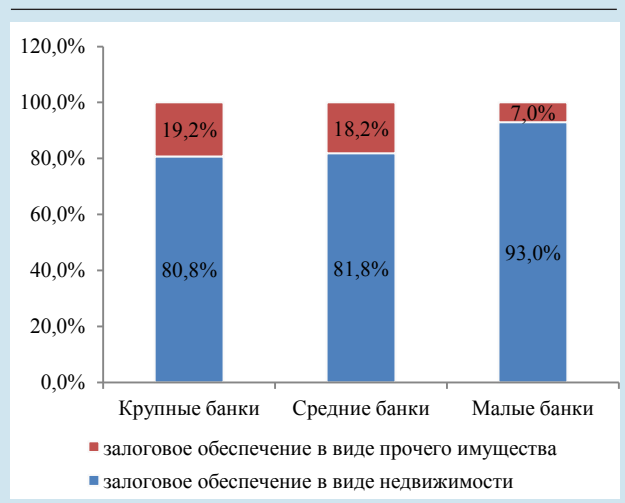


График 9. Структура заложенного имущества банковского сектора в разрезе по группам банков на 2015 год



2.2.2. Риск ликвидности

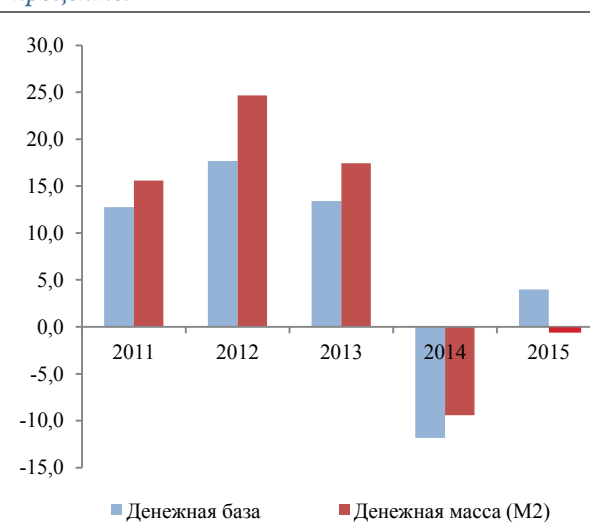
Доверие населения к банковскому сектору зависит от своевременного выполнения банками своих обязательств, что предполагает наличие достаточного уровня ликвидности в банках. В регулятивных целях риск ликвидности оценивается с помощью экономического норматива текущей ликвидности¹⁸.

По итогам 2015 года отмечено увеличение коэффициента текущей ликвидности с 65,0 процента (по итогам 2014 года) до 77,8 процента (График 2.2.6).

График 2.2.6. Показатели ликвидности банковского сектора



График 2.2.7. Темпы прироста денежной массы (M2) и денежной базы, проценты



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

В разрезе по группам банков увеличение ликвидности на конец 2015 года отмечалось у крупных банков (Схема 2.2.1). У одного банка по состоянию на 31.12.2015 года коэффициент текущей ликвидности находился на уровне ниже 40 процентов.

Схема 2.2.1. Показатель текущей ликвидности (КЗ) по группам банков

	2014 г.		2015 г.
Крупные банки	55,0 %	⇒	90,0 %
Средние банки	72,3 %	⇒	68,9 %
Малые банки	87,1 %	⇒	81,7 %

За отчетный период отмечалось опережение темпов роста краткосрочных финансовых обязательств банков до 1 года над темпами роста объемов краткосрочных финансовых активов. В результате данная динамика способствовала увеличению отрицательного разрыва между финансовыми активами и финансовыми обязательствами банков по срокам погашения до 1 года.

¹⁸ Экономический норматив текущей ликвидности – один из обязательных для выполнения банком нормативов, устанавливаемых НБКР, согласно которому ликвидные активы (для расчета данного показателя включающие в себя средства банков в кассах и на корреспондентских счетах) должны быть на уровне не менее 30 процентов от краткосрочных обязательств.

Наибольшие разрывы по срокам погашения, по-прежнему, отмечались в категории «до востребования» (Таблица 2.2.1), в связи с чем банки держали в структуре активов существенный объем низкодоходных высоколиквидных активов.

Таблица 2.2.1. Кумулятивный разрыв¹⁹ по срокам погашения финансовых активов и обязательств, по состоянию на 31.12.2015 года, млн. сомов

Всего	до востребования	до 1 мес.	до 3 мес.	до 1 года	до 3 лет	Всего
Всего финансовые активы	43 519	68 604	79 529	113 498	182 073	182 073
Всего финансовые обязательства	58 485	70 979	80 904	115 410	147 961	147 961
Разрыв (интервал ГЭП)	-14 966	-2 375	-1 375	-1 912	34 112	34 112
Разрыв в % от активов	-8,2%	-1,3%	-0,8%	-1,1%	18,7%	18,7%
Разрыв в % от ЧСК	-54,3%	-8,6%	-5,0%	-6,9%	123,8%	123,8%

в ин. валюте	до востребования	до 1 мес.	до 3 мес.	до 1 года	до 3 лет	Всего
Всего финансовые активы	28 872	41 928	47 753	64 232	103 394	103 394
Всего финансовые обязательства	38 575	46 056	52 290	71 512	94 446	94 446
Разрыв (интервал ГЭП)	-9 702	-4 129	-4 537	-7 280	8 947	8 947
Разрыв в % от активов в инвалюте	-9,4%	-4,0%	-4,4%	-7,0%	8,7%	8,7%
Разрыв в % от ЧСК	-35,2%	-15,0%	-16,5%	-26,4%	32,5%	32,5%

в нац. валюте	до востребования	до 1 мес.	до 3 мес.	до 1 года	до 3 лет	Всего
Всего финансовые активы	14 647	26 676	31 775	49 267	78 679	78 679
Всего финансовые обязательства	19 911	24 923	28 613	43 898	53 515	53 515
Разрыв (интервал ГЭП)	-5 264	1 753	3 162	5 368	25 165	25 165
Разрыв в % от активов в нац валюте	-6,7%	2,2%	4,0%	6,8%	32,0%	32,0%
Разрыв в % от ЧСК	-19,1%	6,4%	11,5%	19,5%	91,3%	91,3%

Таблица 2.2.2. Срок погашения финансовых активов и обязательств, по состоянию на 31.12.2015 года, млн. сомов

Наименование	Срок погашения					Всего
	до 1 мес	1- 3 мес.	3-6 мес.	6-12 мес.	более 12 мес.	
Всего финансовые активы	68 604	10 925	11 198	22 771	68 575	182 073
в т.ч. кредиты и финансовая аренда клиентам	4 827	5 981	8 207	19 199	55 405	93 618
Всего финансовые обязательства	70 979	9 925	16 118	18 388	32 551	147 961
в т.ч. депозиты физ. лиц и срочные депозиты юр. лиц	24 196	5 274	9 849	10 645	11 945	61 908
Разрыв	-2 375	1 001	-4 920	4 383	36 024	34 112
в т.ч. по кредитам и депозитам	-19 370	707	-1 642	8 554	43 460	31 710

¹⁹ Кумулятивный разрыв – сумма возможных затрат на поддержание платежеспособности, оцененных для каждого диапазона срочности.

Вставка 5. Оценка «неснижаемого» (стабильного) уровня депозитов до востребования за период 2010 – 2015 гг.²⁰ («неснижаемые» остатки депозитов)

Целью расчета «неснижаемого» уровня депозитов до востребования является выявление объемов депозитов до востребования, которые на постоянной основе находятся в распоряжении у банков («неснижаемый» остаток²¹) и используются в оценке так называемой «избыточной ликвидности».

Как видно из Графика 2.2.8., в течение 2015 года депозиты до востребования коммерческих банков²² имели определенную волатильность. На конец отчетного периода отмечался рост объема депозитов до востребования по сравнению с соответствующим периодом прошлого года на 11,5 млрд. сомов до 49,0 млрд. сомов. «Неснижаемый» остаток депозитов до востребования также демонстрировал увеличение и по итогам 2015 года составил 30,5 млрд. сомов или 62,3 процента от общего объема депозитов до востребования (График 2.2.8).

График 2.2.8. Объем «неснижаемых» остатков депозитов до востребования
млрд. сомов

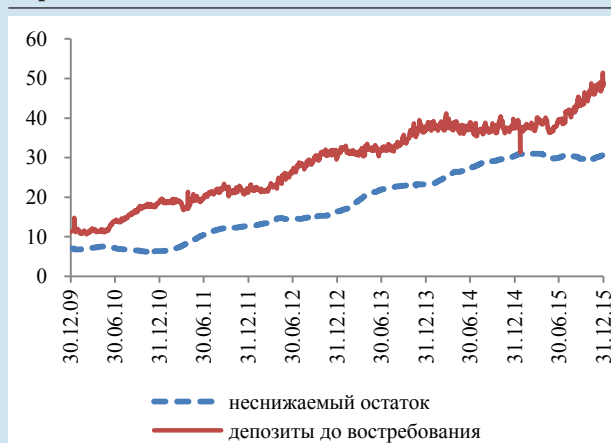
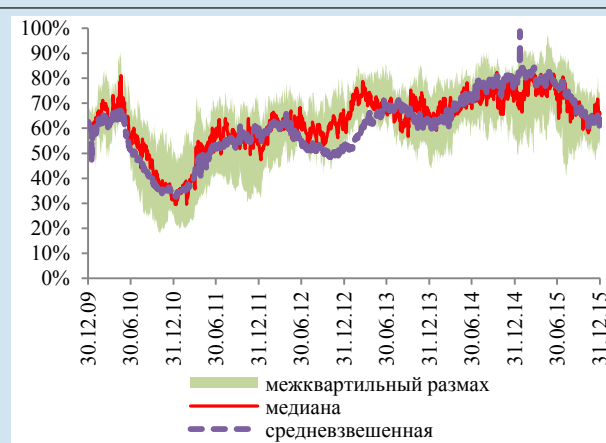


График 2.2.9. Доля «неснижаемых» остатков в депозитах до востребования



Соответственно, «нестабильная часть» депозитов до востребования составляла 37,7 процента.

В разрезе по банкам межквартильный размах²³ минимального «стабильного» уровня депозитов до востребования по итогам 2015 года составил 70,5 процента от общего объема депозитов до востребования (График 2.2.9).

По итогам 2015 года наблюдался рост объема активов банков, что в итоге отразилось на увеличении значения положительного кумулятивного разрыва финансовых активов и обязательств по срокам погашения до 1 месяца и до 1 года (Схема 2.2.2). Таким образом, с учетом объема «неснижаемых остатков», финансовые активы превышали финансовые обязательства банков. Аналогичная динамика отмечалась в разрезе по валютам.

В результате, на 31.12.2015 года положительный кумулятивный разрыв с учетом «неснижаемых» остатков депозитов до востребования составил 11,8 процента от активов банковского сектора (по срокам погашения до востребования), 18,7 процента от активов банковского сек-

²⁰ Проведенные расчеты не включали депозиты до востребования и расчетные счета проблемных банков, а также относительно новых банков, имеющих ограниченные исторические ряды данных для анализа.

²¹ Объемы «неснижаемых» остатков коммерческих банков рассчитаны на основе ежедневных остатков депозитов до востребования с 2010 года, как разность между средней арифметической и 2,33 стандартных отклонений. В расчетах выбран уровень доверия 99 процентов.

²² Включая расчетные (текущие) счета.

²³ Доля неснижаемого остатка в депозитах до востребования ранжировалась по банкам от наименьшей к наибольшей. Межквартильный размах отражает сложившуюся наименьшую и наибольшую доли.

тора (по срокам погашения до 1 месяца) и 19,0 процента от активов банковского сектора (по срокам погашения до 1 года).

В случае сохранения прежней динамики предельный рост средне- и долгосрочных кредитов за счет краткосрочных обязательств банков, при котором кумулятивный разрыв²⁴ может сохранять положительное значение, составляет 28,2 млрд. сомов.

Схема 2.2.2. Кумулятивный разрыв по срокам погашения (без учета и с учетом неснижаемых остатков депозитов до востребования)

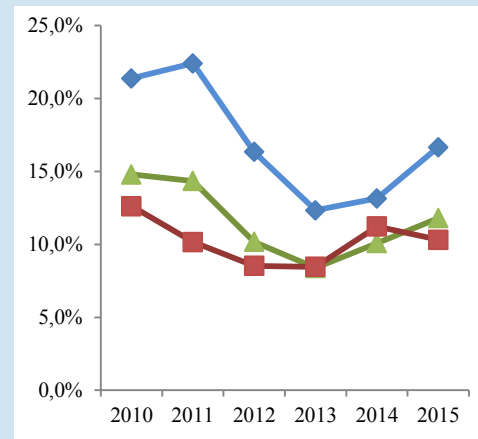
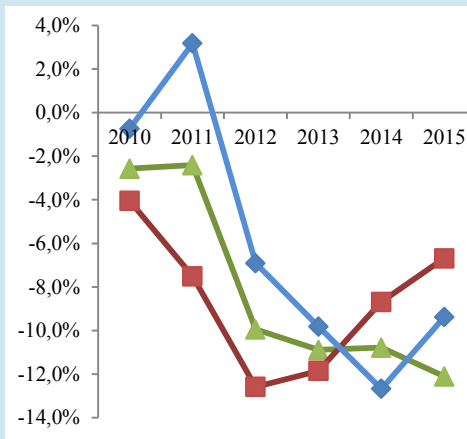
процент от общего объема активов

Сроки погашения

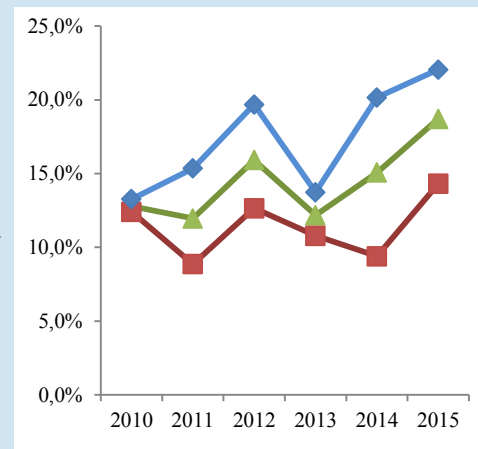
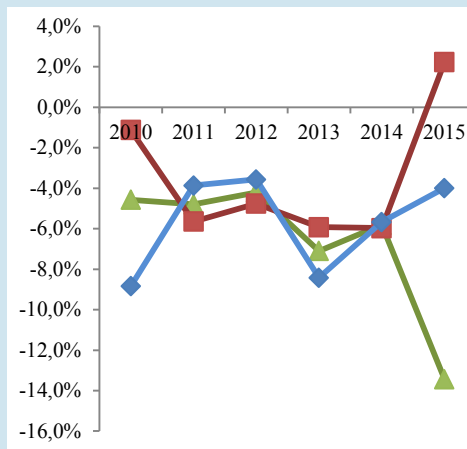
Без учета «неснижаемого» остатка

С учетом «неснижаемого» остатка

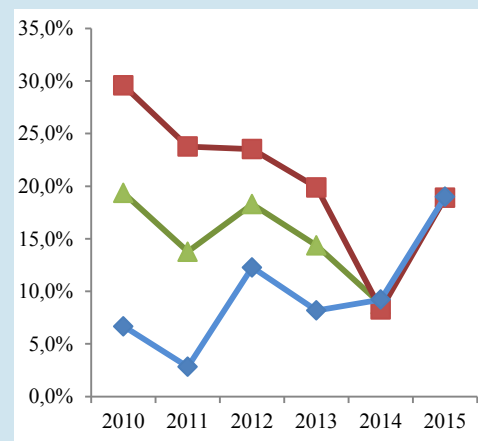
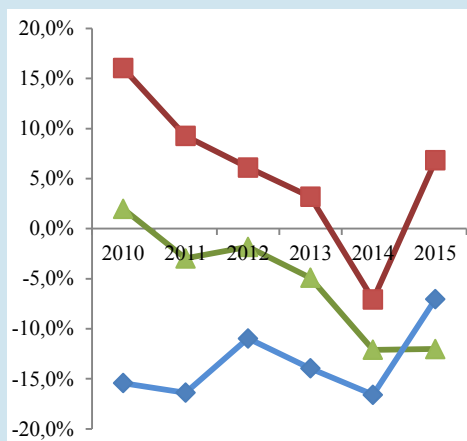
До востребования:



До 1 месяца:



До 12 месяцев:



— общий — в национальной валюте — в иностранной валюте

²⁴ С учетом «неснижаемых» остатков депозитов до востребования.

2.2.3. Риск концентрации

В целом, по состоянию на 31.12.2015 года отмечено некоторое увеличение *риска концентрации*, по сравнению с 2014 годом.

Концентрация крупнейших источников финансирования

По результатам обратного стресс-тестирования, отдельные банки не выдержали шок, связанный с оттоком от одного до пяти крупнейших источников финансирования²⁵ (норматив ликвидности опускается ниже 30-процентного порога).

Концентрация кредитов

Потенциальный дефолт от одного до пяти крупнейших заемщиков²⁶ в отдельных банках может снизить регулятивный капитал ниже экономического норматива Национального банка.

График 2.2.10. Отраслевая концентрация кредитного портфеля

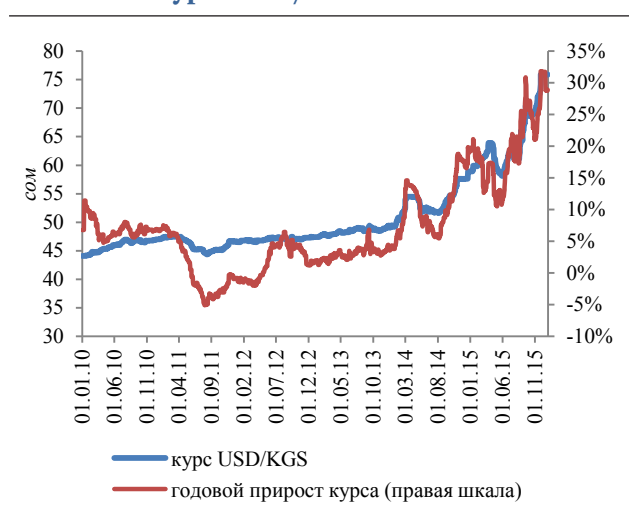


В отраслевой структуре кредитного портфеля наблюдалось незначительное снижение уровня концентрации торговых кредитов на фоне увеличения кредитования сельскохозяйственной отрасли. По итогам 2015 года доля кредитов на торговлю снизилась с 35,5 процента до 33,8 процента (График 2.2.10).

2.2.4. Валютный риск

По итогам 2015 года *прямой валютный риск* банковского сектора находился на умеренном уровне.

График 2.2.11. Динамика номинального обменного курса USD/KGS



В целом, банки удерживали открытые валютные позиции активов и обязательств в пределах лимитов экономических нормативов Национального банка.

Риск от переоценки валютной позиции банковского сектора находится на минимальном уровне (VaR: 0,1–0,9 процента от чистого суммарного капитала, график 2.2.11).

²⁵ Под крупнейшими источниками финансирования (КИФ) подразумеваются средства кредиторов и вкладчиков (полученные кредиты, расчетные счета, депозиты до востребования и срочные депозиты).

²⁶ Подразумевается общая задолженность пяти крупнейших заемщиков по банку.

График 2.2.12. Динамика открытой валютной позиции (ОВП) и риска переоценки (VaR) в процентах от ЧСК

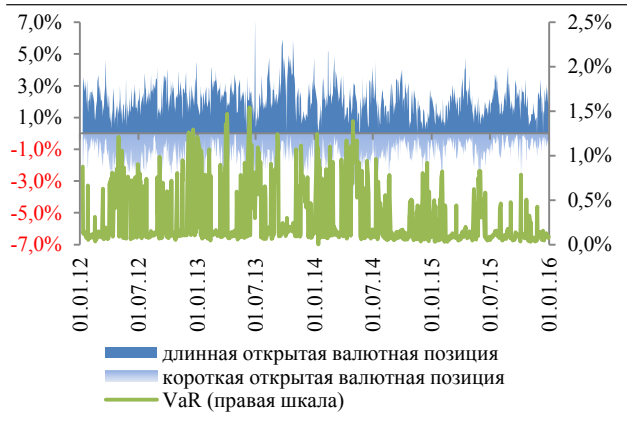


График 2.2.13. Валютная позиция банков единицы



Вставка 6. Кредитный риск через косвенный валютный риск

По состоянию на конец 2015 года 39,4 процента от общего объема кредитного портфеля составили кредиты, по которым погашения производились в иностранной валюте, при этом доходы заемщиков генерировались в национальной валюте (График 2.2.14). Данный объем кредитного портфеля потенциально подвержен кредитному риску через воздействие валютного риска (т.н. косвенный валютный риск).

Косвенное подтверждение влияния валютного риска на кредитный риск показано на графике 2.2.15, в котором отображены доли классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов:

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

График 2.2.14. Кредитный портфель по группам кредитов*



График 2.2.15. Доля классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов*

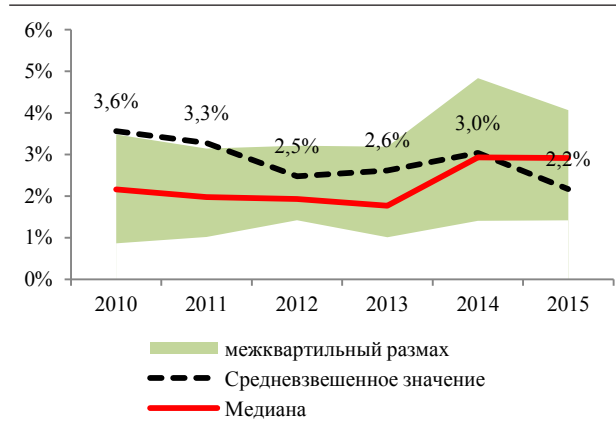


* Источник: начиная с 2015 года данные рассчитаны на основе 37 раздела ПРБО, данные до 2015 года рассчитывались на основе анкет (опросников).

2.2.5. Процентный риск

По итогам 2015 года наблюдалось некоторое снижение *процентного риска*.

График 2.2.16. Динамика процентного риска (VaR) в процентах от ЧСК



Некоторое снижение процентного риска (VaR) с 3,0 процента до 2,2 процента от чистого суммарного капитала обусловлено снижением разрывов по срокам погашения между финансовыми активами и обязательствами, чувствительных к изменению процентных ставок.

Средний размер процентного риска за период 2010 – 2015 годы находился в допустимых пределах (2–4 процента от чистого суммарного капитала).

График 2.2.17. Динамика средневзвешенной процентной ставки срочных депозитов физических лиц, в процентах

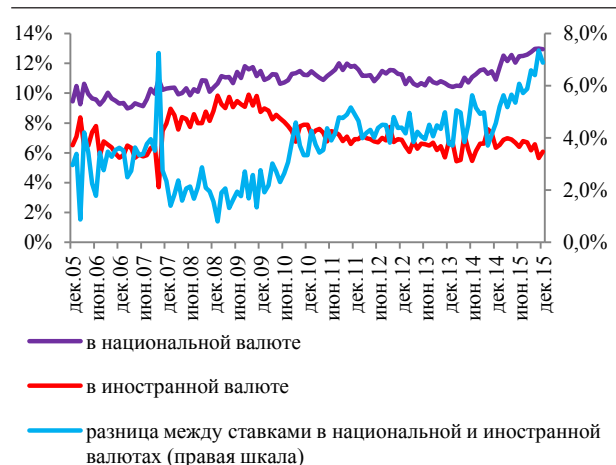


График 2.2.18. Кумулятивный разрыв активов и обязательств, подверженных процентному риску

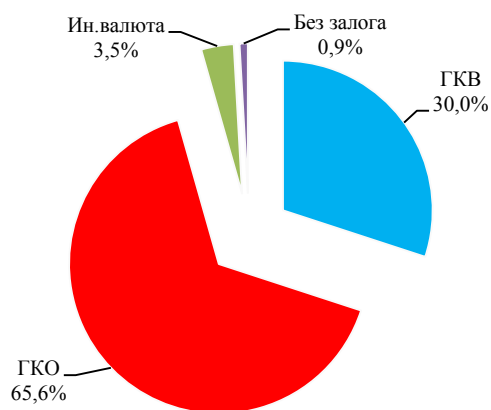


2.2.6. Риск заражения

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

За рассматриваемый период объем сделок на межбанковском рынке, заключенных между банками-резидентами составил 33,6 млрд. сомов, снизившись на 33,0 процента по сравнению с 2014 годом.

График 2.2.19. Распределение объемов межбанковских кредитных сделок, заключенных в течение 2015 года между банками-резидентами, в зависимости от залогового обеспечения в процентах



В банковском секторе Кыргызстана кредиты на межбанковском рынке покрываются залоговым обеспечением в виде высоколиквидных государственных ценных бумаг или иностранной валюты (График 2.2.19). По нашим оценкам, банки Кыргызстана практически не выдают межбанковские кредиты без залогового обеспечения.

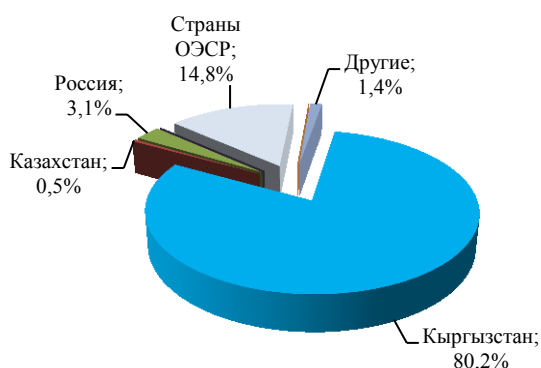
В целом, вероятность материализации риска «заражения» на межбанковском кредитном рынке Кыргызстана минимальна, что обусловлено высоколиквидным залоговым обеспечением и несущественным объемом сделок.

2.2.7. Страновой риск

По состоянию на 31.12.2015 года банковский сектор КР, по-прежнему, был относительно изолирован и слабо интегрирован в мировые финансовые рынки.

Иностранные активы (зарубежные активы). В целом, объем активов, размещенных у нерезидентов, составил 36,1 млрд. сомов или 20,5 процента от общего объема активов банковского сектора. Наибольшая концентрация размещений наблюдалась на территории стран ОЭСР – 14,8 процента от общего объема активов.

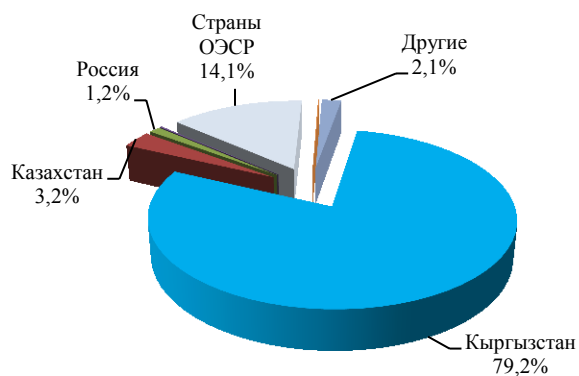
График 2.2.20. Географическая структура активов, по состоянию на 31.12.2015 г.



Основная доля активов, размещенных за рубежом, сосредоточена на корреспондентских и депозитных счетах – в размере 34,2 млрд. сомов или 94,7 процента от общего объема активов, размещенных у нерезидентов.

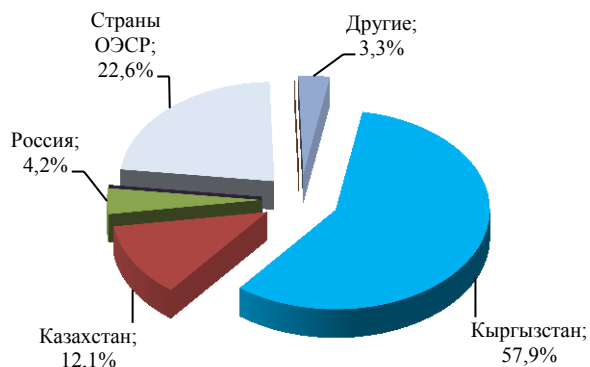
72,4 процента от общего объема активов, размещенных за рубежом, приходится на 5 банков.

График 2.2.21. Географическая структура обязательств, по состоянию на 31.12.2015 г.



По итогам 2015 года обязательства банков КР перед нерезидентами составили 30,8 млрд. сомов или 20,8 процента от общего объема обязательств банковского сектора. Основная доля данных ресурсов была привлечена от банков-нерезидентов в виде кредитов и депозитов, в размере 28,8 млрд. сомов или 93,7 процента от общего объема обязательств перед нерезидентами.

График 2.2.22. Уставный капитал по страновому признаку, по состоянию на 31.12.2015 г.



По итогам 2015 года иностранный капитал составил 6,9 млрд. сомов или 42,1 процента от общего объема уставного капитала банковского сектора.

2.3. Обратные стресс-тесты банковского сектора

2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска

Посредством «обратного» стресс-тестирования кредитного риска рассчитана максимальная допустимая доля «неклассифицированных» кредитов²⁸ в кредитном портфеле, которая при переходе в категорию «классифицированных» может снизить 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» кредиты²⁹.

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

По результатам «обратного» стресс-тестирования банковского сектора по состоянию на конец 31 декабря 2015 г. максимально допустимая доля «неклассифицированных» кредитов, переходящих в категорию «классифицированные», по банковскому сектору, в среднем, составила 30,9 процента (График 2.3.1).

Таким образом, банковский сектор может выдержать существенное ухудшение качества кредитного портфеля, для покрытия которого потребуются создание дополнительного РППУ в среднем до 46,5 процента от чистого суммарного капитала (График 2.3.2).

График 2.3.1. Максимально допустимая доля «работающих»³⁰ кредитов, переходящих в «классифицированные» кредиты³¹, в процентах от неклассифицированных кредитов

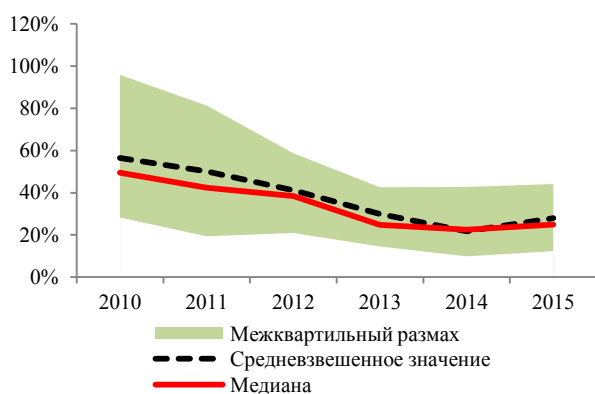
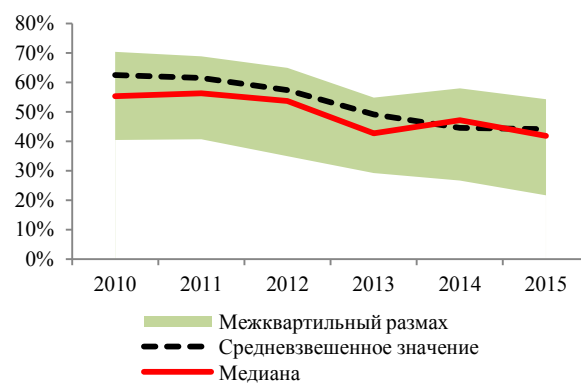


График 2.3.2. Дополнительные РППУ, при создании которых КДК снижается до уровня 12 процентов, в процентах от ЧСК



²⁷ Без учета проблемных банков.

²⁸ Без учета кредитов категории «нормальные», которые являются безрисковыми.

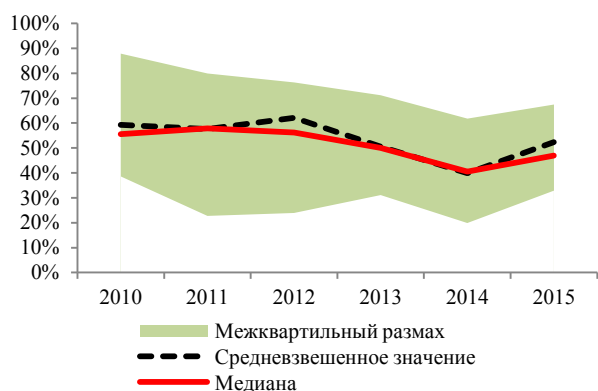
²⁹ При этом, переход «работающих» кредитов в категорию «классифицированные» происходит равномерно по трем категориям («субстандартные», «сомнительные» и «потери»).

³⁰ Без учета кредитов категории «нормальные».

³¹ При котором, КДК снижается до уровня 12 процентов.

2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности

График 2.3.3. Размер оттока депозитов, при котором КЗ снижается до 30 процентов в процентах от общего объема депозитов клиентов



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

Шок – максимальный объем оттока депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий, который может снизить норматив ликвидности до порогового уровня 30 процентов.

Результаты «обратного» стресс-тестирования показывают (График 2.3.3), что по состоянию на конец 2015 года фактический

объем ликвидных активов банковского сектора способен покрыть отток в среднем 53,2 процента от общего объема депозитов населения и нефинансовых предприятий (Таблица 2.3.1).

2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночного риска

В целом, итоги «обратного» стресс-тестирования рыночного риска указывают на то, что банковский сектор на конец 2015 года имеет незначительную чувствительность к прямому процентному и валютному рискам.

Процентный риск

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

Результаты «обратного» стресс-тестирования указывают на незначительную чувствительность банковского сектора к прямому процентному риску. Снижение среднего уровня процентных ставок по кредитам на 14,2 п.п. может снизить адекватность капитала до уровня 12 процентов (Таблица 2.3.1).

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

Валютный риск (риск переоценки)

Для оценки валютного риска банковского сектора рассчитан максимальный темп прироста/снижения курса доллара США, который повлияет на адекватность капитала и на чистую прибыль.

Шок 1 – максимальный темп прироста/снижения курса USD/KGS, при котором уровень адекватности капитала (К2.1) снижается до порогового уровня (12 процентов).

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

Шок 2 – максимальный темп прироста/снижения курса USD/KGS, при котором чистая прибыль коммерческих банков снижается до нулевого уровня.

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

Таблица 2.3.1. Общие итоги «обратных» стресс-тестов по состоянию на 31.12.2015 года

		Банковский сектор
Кредитный риск		
Сценарий 1	Доля неклассифицированных кредитов перешедших в категорию «классифицированные», в процентах	30,9
Процентный риск		
Сценарий 1	Снижение процентной ставки по кредитам, при котором КДК уменьшается до 12%, в процентных пунктах	14,2
Валютный риск		
Сценарий 1	Темп прироста курса USD/ KGS (\pm) при котором КДК снижается до 12%, в процентах	Коммерческие банки выдерживают влияние прямого валютного риска (изменение валютного курса более чем на 100%)
Сценарий 2	Темп прироста курса USD/ KGS (\pm) при котором чистая прибыль снижается до нулевого уровня, в процентах	
Риск ликвидности		
Сценарий 1	Отток доли депозитов клиентов от общего объема депозитов, при котором коэффициент текущей ликвидности снижается до 30%, в процентах	53,2

III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ

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

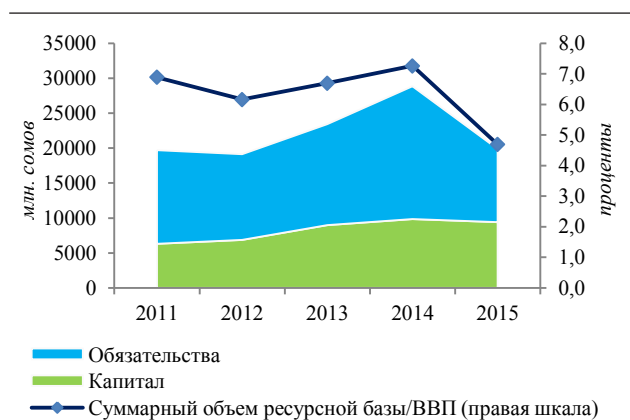
Средневзвешенные процентные ставки по кредитам микрофинансовых организаций и кредитных союзов повысились по сравнению с 2014 годом (МФО – на 2,2 п.п. по сравнению с 2014 годом, КС – на 2,3 п.п.).

3.1. Основные тенденции

По состоянию на 31 декабря 2015 года в Кыргызской Республике система небанковских финансово-кредитных учреждений, подлежащих лицензированию и регулированию со стороны Национального банка, включала: специализированное финансово-кредитное учреждение ОАО «ФККС»; 125 кредитных союзов; 172 микрофинансовые организации (в том числе 6 микрофинансовых компаний, 109 микрокредитных компаний и 57 микрокредитных агентств) и 329 обменных бюро.

Ресурсы

График 3.1.1. Динамика обязательств и капитала НФКУ



Источник: НБКР

Примечание: с 2015 года данные указаны без учета ЗАО «МКК Финка»

По итогам 2015 года обязательства НФКУ уменьшились на 44,9 процентов по сравнению с 2014 годом и сформировались в размере 10 473,1 млн. сомов³². Капитал НФКУ за 2015 год уменьшился на 4,4 процента и составил 9 411,2 млн. сомов (График 3.1.1).

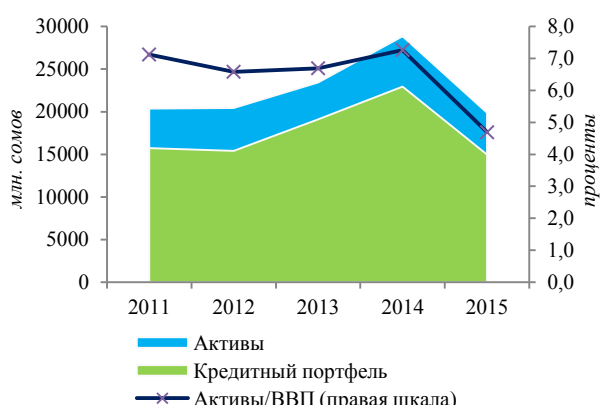
Снижение ресурсной базы обусловлено, в основном, выходом ЗАО «МКК Финка» из состава НФКУ и преобразованием в ЗАО «ФИНКА Банк».

Основной объем ресурсной базы НФКУ приходится на кредиты, полученные от нерезидентов (по состоянию на 31.12.2015 г. удельный вес составил 72,8 процента).

³² Без учета ОАО «ФККС».

Активы

График 3.1.2. Динамика активов и кредитов НФКУ



Источник: НБКР

Примечание: с 2015 года данные указаны без учета ЗАО «МКК Финка»

По данным периодической регулятивной отчетности, совокупные активы НФКУ за 2015 год уменьшились на 31,1 процента и составили 19 884,3 млн. сомов³³. Данное снижение было обеспечено за счет уменьшения кредитного портфеля НФКУ (График 3.1.2).

Основным направлением деятельности НФКУ остается кредитование. По состоянию на 31 декабря 2015 года объем кредитного портфеля НФКУ уменьшился 34,7 процента и сложился в размере 14 974,7 млн. сомов (Таблица 3.1.1).

По состоянию на 31 декабря 2015 года количество заемщиков уменьшилось на 24,9 процента по сравнению с 2014 годом и составило 334 831 лицо.

Таблица 3.1.1. Структура активов НФКУ

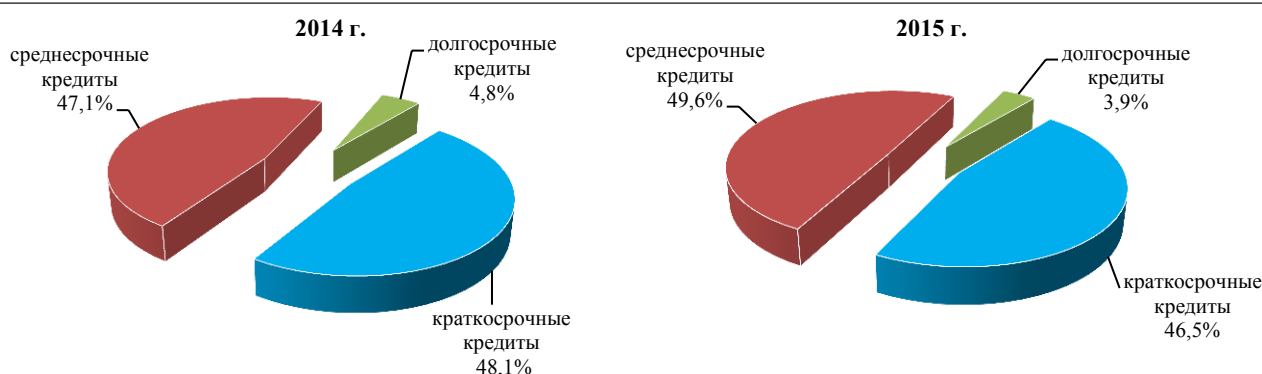
	31.12.2014		31.12.2015	
	млн. сомов	доля, %	млн. сомов	доля, %
Финансовые активы, в т.ч.:	25 856,9	89,6	18 035,8	90,7
чистые кредиты и займы*	22 481,3	77,9	14 244,5	71,6
корреспондентские счета в коммерческих банках	1 799,6	6,2	2 072,4	10,4
депозиты в коммерческих банках	961,0	3,3	1 146,4	5,8
прочие финансовые активы	615,0	2,1	572,4	2,9
Нефинансовые активы, в т.ч.:	2 997,8	10,4	1 848,5	9,3
основные средства	899,9	3,1	620,5	3,1
прочие нефинансовые активы	2 097,9	7,3	1 228,0	6,2
Всего активов	28 854,7	100,0	19 884,3	100,0

Источник: НБКР

* за вычетом РППУ

В структуре кредитов по срокам погашения, предоставленных НФКУ за отчетный период, отмечались некоторые изменения. По состоянию на 31 декабря 2015 года наблюдалось увеличение доли среднесрочных кредитных ресурсов и снижение доли долгосрочных и среднесрочных кредитов (График 3.1.3).

График 3.1.3. Структура кредитного портфеля НФКУ по срокам погашения



Источник: НБКР

Примечание: Данные за период

³³ Без учета ОАО «ФККС»

Основными регионами, где сосредоточена бóльшая часть кредитного портфеля НФКУ (69,0 процента от совокупного кредитного портфеля), остаются г. Бишкек, а также Чуйская, Ошская и Джалал-Абадская области (Таблица 3.1.2), что связано с наибольшей деловой активностью в данных регионах республики.

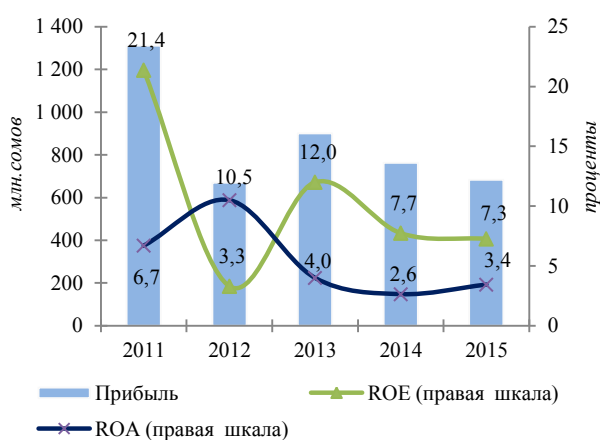
Таблица 3.1.2. Географическая структура кредитного портфеля НФКУ

	31.12.2014		31.12.2015	
	млн. сомов	доля, %	млн. сомов	доля, %
г. Бишкек и Чуйская область	7693,5	33,5	5385,2	36,0
Джалал-Абадская область	3645,3	15,9	2065,4	13,8
Ошская область	3762,4	16,4	2875,0	19,2
Баткенская область	1604,9	7,0	864,9	5,8
Иссык-Кульская область	2109,6	9,2	1418,9	9,5
Нарынская область	1386,3	6,0	813,8	5,4
Таласская область	1273,1	5,5	571,9	3,8
За пределы КР	1470,6	6,4	979,6	6,5
Всего	22945,7	100,0	14974,7	100,0

Источник: НБКР

Доходность³⁴

График 3.1.4. Динамика показателей доходности НФКУ*



Источник: НБКР
*Без учета ФККС

По итогам 2015 года чистая прибыль НФКУ снизилась на 10,3 процента по сравнению с 2014 годом и составила 683,8 млн. сомов. Показатель доходности ROA по итогам отчетного периода повысился на 0,8 п.п. и составил 3,4 процента, показатель ROE снизился на 0,4 п.п. и составил 7,3 процента (График 3.1.4).

³⁴ Индикаторы ROA и ROE представлены в годовом исчислении.

3.2. Риски небанковских финансово-кредитных учреждений

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

Качество кредитного портфеля НФКУ

По состоянию на 31 декабря 2015 года доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКУ составила 6,4 процента, при этом наблюдалось некоторое увеличение их номинального объема на 237,0 млн. сомов по сравнению с 2014 годом (График 3.2.1).

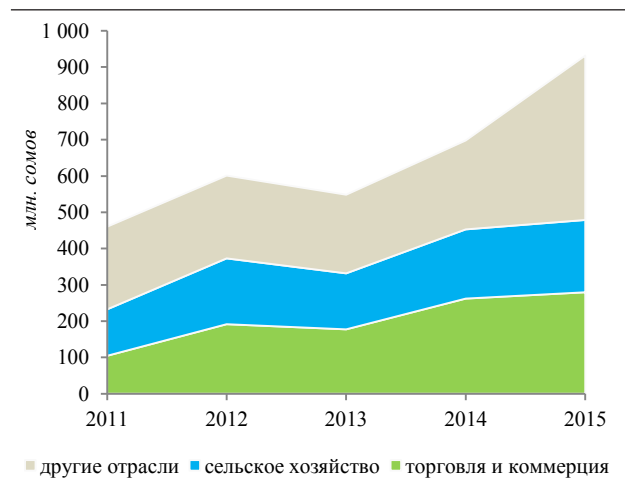
В структуре классифицированных кредитов НФКУ по итогам отчетного периода отмечен рост доли необслуживаемых кредитов в других отраслях (на 13,5 п.п. по сравнению с 2014 годом). В общем объеме классифицированных кредитов НФКУ их доля составила 48,6 процента (График 3.2.2).

График 3.2.1. Качество кредитного портфеля НФКУ



Источник: НБКР

График 3.2.2. Структура классифицированных кредитов НФКУ по отраслям экономики



Источник: НБКР

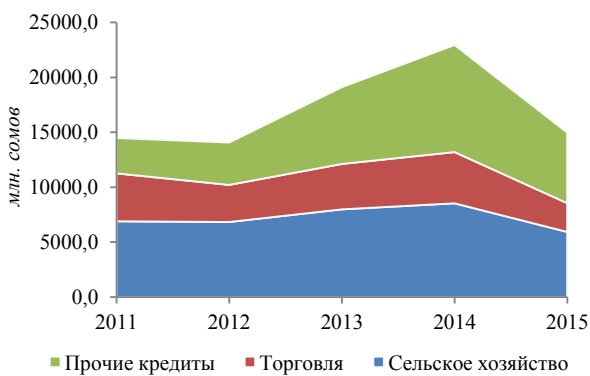
Отраслевая концентрация

Кредитный портфель НФКУ сконцентрирован в сельском хозяйстве (39,6 процента от общего объема кредитов НФКУ), а также торговле и потребительских кредитах (17,5 и 16,3 процента от общего объема кредитного портфеля соответственно, График 3.2.3). Кредитование сельского хозяйства сопряжено с высокими рисками из-за зависимости от природно-климатических условий.

Институциональная концентрация

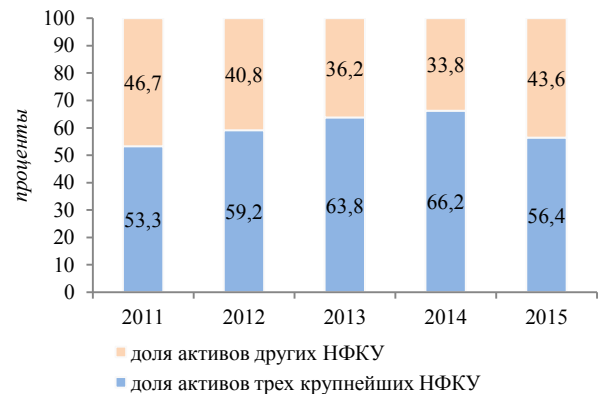
По состоянию на 31 декабря 2015 года доля активов трех крупнейших НФКУ уменьшилась на 9,8 п.п. по сравнению с 2014 годом и составила 56,4% процента от общего объема активов системы НФКУ (График 3.2.4).

График 3.2.3. Отраслевая структура кредитного портфеля НФКУ



Источник: НБКР

График 3.2.4. Институциональная структура активов НФКУ



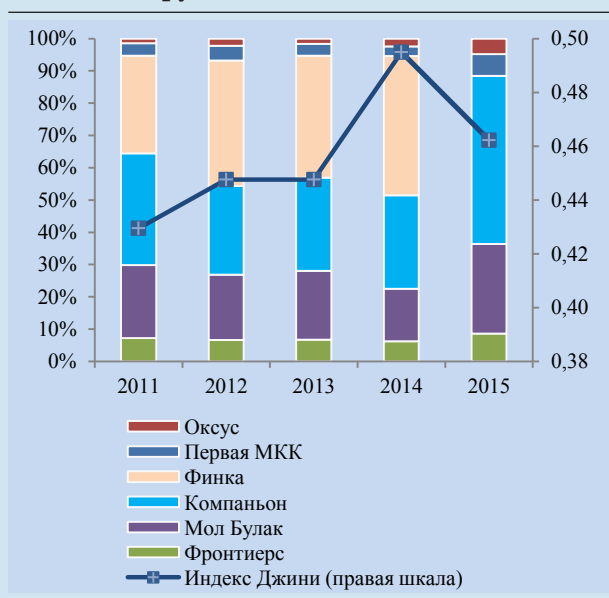
Источник: НБКР

Вставка 7. Оценка деятельности системы НФКУ на основе индексов концентрации³⁵

— **Индекс Херфиндала-Хиршмана**

В целях анализа риска концентрации в системе НФКУ рассчитан индекс Херфиндала-Хиршмана³⁶. По состоянию на 31 декабря 2015 года значение индекса для системы НФКУ составило 1473,2 пункта. Согласно эмпирическому правилу³⁷, полученное значение указывает на наличие умеренной концентрации активов НФКУ или на среднюю концентрацию микрофинансового рынка.

График 3.2.5. Динамика индекса Джини и активов крупнейших НФКУ



Источник: НБКР

*Данные за 2015 год представлены без ЗАО «МКК Финка»

— **Индекс Джини**

В целях оценки равномерности распределения активов данных НФКУ рассчитан индекс Джини. По состоянию на 31 декабря 2015 года значение индекса составило 0,462, что свидетельствует об умеренном распределении активов среди крупнейших микрофинансовых институтов. При этом в отчетном периоде отмечается снижение уровня концентрации (График 3.2.5).

³⁵ Индексы концентрации рассчитаны на основе данных 5 крупнейших НФКУ.

³⁶ $H = \sum_{i=1}^n (\text{доля}_i)^2$

³⁷ 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 НФКУ

По состоянию на 31 декабря 2015 года объем внешнего долга НФКУ составил 84,3 млн. долларов США. В институциональной структуре внешнего долга НФКУ наибольшая доля приходится на 5 крупнейших НФКУ, созданных и финансируемых международными финансовыми институтами. Наибольшая часть внешнего долга НФКУ приходится на кредиты от коммерческих иностранных финансово-кредитных учреждений (74,1 процента от общего объема внешнего долга НФКУ), остальная часть – на кредиты от международных финансовых институтов (25,9 процента от общего объема внешнего долга НФКУ).

По итогам 2015 года внешний долг крупнейших НФКУ уменьшился на 67,2 процента по сравнению с 2014 годом и составил 81,4 млн. долларов США.

Вставка 8. Обзор процентных ставок, себестоимости и доходности кредитов НФКУ

График 3.2.6 Динамика средневзвешенных процентных ставок по кредитам НФКУ*



Источник: НБКР

* процентные ставки КБ представлены в нац. валюте

График 3.2.7. Динамика себестоимости и доходности кредитных ресурсов НФКУ



Источник: НБКР

В отчетном периоде наблюдалась тенденция повышения процентных ставок по кредитам НФКУ. Средневзвешенные процентные ставки МФО повысились на 2,2 п.п., КС – на 2,3 п.п. (График 3.2.6).

По состоянию на 31 декабря 2015 года себестоимость³⁸ кредитных ресурсов НФКУ снизилась на 6,4 п.п., чему способствовало снижение себестоимости кредитов 5 крупнейших НФКУ на 11,8 п.п. (Графики 3.2.7 и 3.2.8).

При этом себестоимость кредитов крупнейших НФКУ была ниже средней себестоимости кредитов системы НФКУ в целом.

График 3.2.8. Динамика себестоимости и доходности кредитных ресурсов крупных НФКУ



Источник: НБКР

В целом отмечалось снижение доходности³⁹ кредитов НФКУ (Графики 3.2.7 и 3.2.8), что обусловлено опережением темпов снижения процентных доходов НФКУ над темпами снижения среднегодового кредитного портфеля.

³⁸ Себестоимость кредитов или точка безубыточности = (Валовые расходы – Некредитные доходы) / Среднегодовой кредитный портфель.

³⁹ Доходность кредитов рассчитана как отношение процентных доходов к среднегодовому кредитному портфелю.

3.3. Стресс-тестирование системы НФКУ

Стресс-тестирование кредитного риска НФКУ

Проведен анализ чувствительности, при котором рассчитывается влияние ухудшения качества кредитного портфеля на систему НФКУ в целом.

При проведении стресс-тестирования рассматривались следующие три сценария:

Сценарий 1: переход 50% кредитов из одной категории в другую;

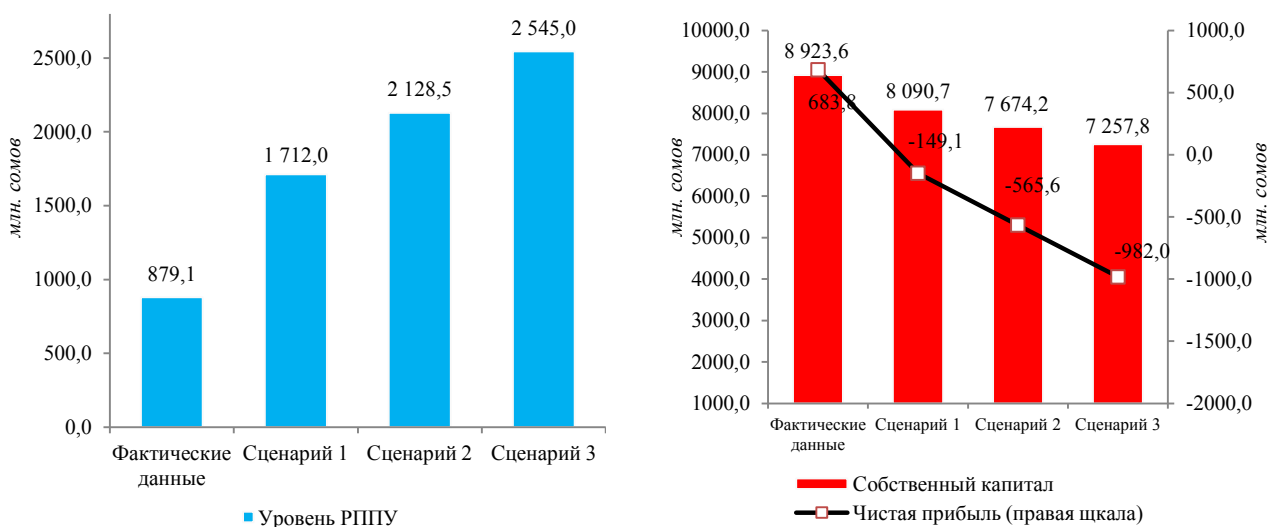
Сценарий 2: переход 75% кредитов из одной категории в другую;

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

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

При проведении данного стресс-тестирования объем РППУ⁴⁰ в кредитном портфеле НФКУ увеличивался от 94,7 до 189,5 процента в зависимости от выбранного сценария (График 3.2.1).

График 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска по состоянию на 31.12.2015



Источник: НБКР, расчеты НБКР

Следует отметить, что ухудшение качества кредитного портфеля влечет за собой постепенное снижение собственного капитала и чистой прибыли НФКУ. В случае реализации первого сценария сектор НФКУ становится нерентабельным и начинает нести убытки в размере 149,1 млн. сомов. Результатом реализации второго и третьего сценариев может стать увеличение убытков до 565,6 млн. сомов и 982,0 млн. сомов соответственно (График 3.2.1).

⁴⁰ 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 НФКУ
Сценарий 1: переход 50% кредитов из одной категории в другую	13,4
Сценарий 2: переход 75% кредитов из одной категории в другую	17,0
Сценарий 3: переход 100% кредитов из одной категории в другую	20,7

Источник: НБКР, расчеты НБКР

Результатом реализации первого сценария может стать увеличение доли проблемных кредитов в кредитном портфеле НФКУ на 7,2 п.п., до уровня 13,4 процента. В случае реализации второго сценария проблемные кредиты могут увеличиться на 10,8 п.п., до уровня 17,0 процента, а при реализации третьего сценария – на 14,5 п.п. и достигает уровня 20,7 процента.

Стресс-тестирование кредитного риска НФКУ на основе эконометрической модели

Данное стресс-тестирование проводилось на основе эконометрической модели, характеризующей зависимость классифицированных кредитов НФКУ от макроэкономических факторов.

График 3.3.2. Динамика изменения проблемных кредитов НФКУ



Источник: НБКР

В целях оценки влияния макроэкономического шока на динамику доли классифицированных кредитов НФКУ рассмотрен следующий сценарий:

- Сокращение темпов роста ВВП на 10 процентов.

При реализации данного сценария может произойти рост доли проблемных кредитов в кредитном портфеле на 1,1 п.п., до уровня 7,5 процента.

IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

В отчетном периоде вступил в силу Закон Кыргызской Республики «О платежной системе Кыргызской Республики» (далее Закон) и проведены работы по совершенствованию нормативной правовой базы по платежной системе, взаимодействию с операторами платежных систем и платежными организациями в рамках процедуры их лицензирования и регистрации, осуществлению надзора (оверсайта) за платежной системой, активизации сотрудничества с центральными банками стран – членов ЕвразЭС по вопросам надзора (оверсайта) за платежными системами. Принятые меры направлены на минимизацию финансовых и операционных рисков в платежной системе Кыргызской Республики и являются частью запланированного комплекса мер.

Уровень финансовых рисков в системно-значимых платежных системах был минимальным и обусловлен сохраняющимся достаточным уровнем ликвидности на корреспондентских счетах участников в Национальном банке, обеспечивающим бесперебойное проведение межбанковских платежей в национальной валюте.

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

По состоянию на 31 декабря 2015 года функционировали следующие компоненты платежной системы Кыргызской Республики:

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.
3. Инфраструктура для маршрутизации финансовых сообщений (УКП SWIFT, Межбанковская коммуникационная сеть).

В течение 2015 года система **ГСРРВ** функционировала в штатном режиме.

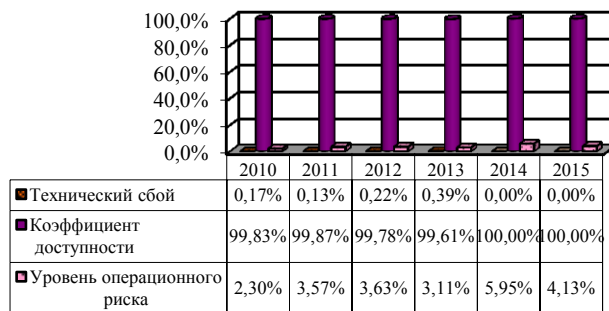
Уровень финансовых рисков в ГСРРВ оставался низким за счет высокого уровня ликвидных средств на счетах участников по отношению к оборотам в системе (коэффициент ликвидности составил 2,60, а коэффициент оборачиваемости – 0,39). Объем средненежных ликвидных средств участников демонстрировал рост на 30,14 процента (по сравнению с аналогичным показателем 2014 года) и составил 17,84 млрд. сомов.

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



Источник: Расчеты НБКР

График 4.2. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ГСРРВ

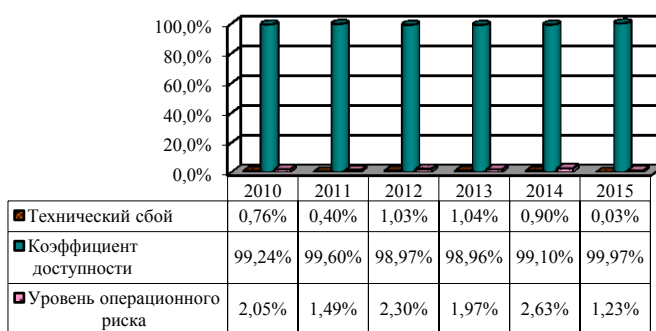


Источник: Расчеты НБКР

Результаты мониторинга в течение 2015 года показали, что уровень доступности системы оставался высоким и составил 100,0 процента, а уровень операционного риска, с учетом продлений операционного дня, составил 4,13 процента.

При функционировании системы СПК в отчетном периоде уровень финансовых рисков также был на низком уровне. Выставленные участниками резервы на покрытие дебетовой чистой позиции почти в 4 раза превышали необходимый уровень. По результатам мониторинга за функционированием системы СПК показатель доступности системы в течение 2015 года оставался высоким и составил 99,97 процента (в 2014 году 99,10 процента), при этом за счет продлений регламента работы уровень операционного риска составил 1,23 процента, что ниже на 1,4 п.п. показателя 2014 года.

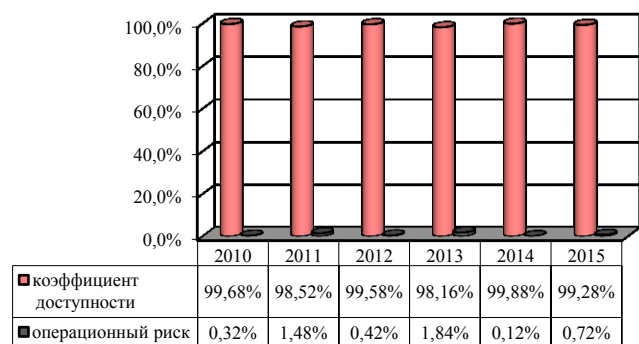
График 4.3. Соотношение показателя доступности и операционного риска в СПК



Источник: Расчеты НБКР

Системы расчетов банковскими платежными картами. По состоянию на 31.12.2015 года в Кыргызской Республике функционировали 5 международных платежных систем (Visa, MasterCard, American Express, Union Pay и Золотая Корона) и национальная система «Элкарт».

График 4.4. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ЕМПС



Источник: Расчеты НБКР

В национальной системе «Элкарт»

в течение 2015 года по результатам последующего мониторинга и анализа функционирования, показатель доступности системы составил 99,28 процента, уровень операционных рисков – 0,72 процента.

В течение 2015 года получение и отправка денег без открытия счета в коммерческих банках осуществлялась по 19-ти **системам международных денежных переводов.**

Объем полученных переводов составил 118,83 млрд. сомов, а отправленных – 31,54 млрд. сомов. Количество и объем

входящих переводов по сравнению с 2014 годом показали снижение на 12,13 и 3,93 процента соответственно. Объем отправленных переводов также снизился на 3,29 процента. Рост на 18,38 процента наблюдался только по количеству отправленных переводов.

В отношении **локальных денежных переводов** в настоящее время сохраняется относительно равномерное распределение переводов между пятью из четырнадцати локальных систем денежных переводов, операторами которых являются банки Кыргызстана.

В отчетном периоде функционировало 7 каналов для отправки и получения **трансграничных платежей/переводов.** Однако основной поток финансовых сообщений приходился на телекоммуникационную сеть SWIFT (более 90 процента от общего количества и объема трансграничных платежей).

По результатам мониторинга за функционированием платежной системы Кыргызской Республики, в 2015 году все значимые платежные системы отработали в штатном режиме и не повлекли за собой возникновение системного риска.

V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

В отчетном периоде проводилась работа по совершенствованию нормативной правовой базы, регулирующей деятельность финансово-кредитных учреждений. Особое значение придавалось вопросам управления рисками, установления экономических нормативов, введения дополнительных требований к валютным кредитам в целях снижения уровня долларизации экономики, а также приведению нормативных правовых актов в соответствие с изменениями в законодательстве Кыргызской Республики.

Лицензирование деятельности банков

Для обеспечения устойчивости, безопасности и надежности банковской системы и повышения доверия общества к коммерческим банкам были установлены новые требования к минимальному размеру уставного капитала и собственных средств для вновь открываемых и действующих коммерческих банков и определены сроки его формирования.

Национальным банком были утверждены изменения и дополнения в Положение «О лицензировании деятельности банков», направленные на упрощение процедур по открытию и функционированию филиалов, сберегательных и выездных касс коммерческих банков. С целью предоставления возможности осуществления коммерческими банками операций с аффинированными мерными слитками в указанный нормативный правовой акт также были внесены изменения и дополнения в части лицензирования операций с драгоценными металлами.

Кроме того, в целях установления требования к размещению капитала, выделенному филиалу банком-нерезидентом в виде связанного депозита в Национальном банке, утверждено Положение «О порядке наделения банком-нерезидентом капиталом своего филиала».

Экономические нормативы и требования

В целях усиления требований к банкам по обеспечению ликвидности, поддержания дополнительного запаса капитала (показатель «буфер капитала»), снижения долларизации и минимизации косвенных валютных рисков при кредитовании в иностранной валюте клиентов, доход которых генерируется в национальной валюте, и повышения качества кредитов были утверждены изменения и дополнения в ряд нормативных правовых актов.

Изменения и дополнения предусматривают повышение значения норматива ликвидности, введение нормативов краткосрочной ликвидности для банков, а также норматива мгновенной ликвидности для отдельных банков в целях минимизации рисков в их деятельности. Установлено требование о поддержке «дополнительного запаса капитала банка» (показатель «буфер капитала») для выплаты дивидендов. Усилены требования к вновь выдаваемым кредитам в иностранной валюте, согласно которым банки должны создавать более высокие размеры резервов по новым валютным кредитам и меньшие размеры резервов при повторной реструктуризации валютных кредитов в сомовые, и при повторной реструктуризации по другим видам изменений условий кредитного договора (изменения процентной ставки, срока погашения кредита) при соблюдении определенных условий. Данные меры призваны стимулировать банки выдавать кредиты в сомах заемщикам, доходы которых формируются преимущественно в сомах, а также идти навстречу клиентам по реструктуризации кредитов.

Относительно долларовых кредитов

Национальный банк в целях снижения уровня долларизации экономики и минимизации косвенных валютных рисков при кредитовании в иностранной валюте усилил требования к вновь выдаваемым кредитам в иностранной валюте и ослабил требования к новым кредитам в

национальной валюте. В частности, банки должны создавать более высокие размеры резервов по новым валютным кредитам и меньшие размеры резервов по новым кредитам в национальной валюте и при реструктуризации валютных кредитов в сомовые, при соблюдении определенных условий. Таким образом, банкам при выдаче кредитов необходимо обращать особое внимание на структуру доходов клиента: какой объем совокупного дохода клиент получает в национальной валюте, а какой – в иностранной валюте.

Управление рисками

Приняты изменения и дополнения в Положение «О минимальных требованиях по управлению операционным риском в коммерческих банках Кыргызской Республики» в целях приведения в соответствие с международными стандартами по банковскому надзору, а также принимаемая во внимание случаи, которые имели место в нескольких отечественных банках, расчетные/ процессинговые центры которых были расположены за рубежом. Изменениями и дополнениями усилены требования к политике банков по управлению операционным риском и по применению банками услуг аутсорсинга.

Меры воздействия

В течение отчетного периода в рамках совершенствования нормативных правовых актов Национального банка по вопросам применения мер воздействия к коммерческим банкам и небанковским финансово-кредитным учреждениям, утверждены изменения и дополнения в ряд нормативных правовых актов, касающиеся норм о применении мер воздействия к должностным лицам и/или значительным участникам банка в соответствии с законодательством Кыргызской Республики, а также по установлению порядка признания деятельности банка как нездоровая и небезопасная банковская практика.

Регулятивная отчетность банков

В целях изучения доли кредитов, выдаваемых коммерческими банками в иностранной валюте, где имеется существенный валютный риск при кредитовании утверждены изменения и дополнения в Положение «О Периодическом регулятивном банковском отчете». Изменения предусматривают введение требований по предоставлению коммерческими банками информации о валютной структуре доходов заемщиков и о количестве реструктуризаций кредита клиента.

Контрактное финансирование

В целях создания условий для развития банковских продуктов и снижения сопутствующих рисков банка внесены изменения и дополнения в некоторые нормативные правовые акты, связанные с кредитной деятельностью по предоставлению такого банковского продукта как контрактное финансирование.

Система защиты депозитов

В целях приведения в соответствие с изменениями и дополнениями в Закон Кыргызской Республики «О защите банковских вкладов (депозитов)» в Методические указания по ведению базы данных об обязательствах банка перед вкладчиками внесены изменения и дополнения, которые предусматривают включение счетов индивидуальных предпринимателей в систему защиты депозитов. Кроме того, сокращены сроки предоставления специальным администратором в Агентство по защите депозитов Кыргызской Республики информации о депозитах физических лиц и индивидуальных предпринимателей при наступлении гарантийного случая.

Регулирование небанковских финансово-кредитных учреждений

В целях сохранения стабильности в микрофинансовом секторе внесены дополнения в нормативные правовые акты, регулирующие режим лицензирования микрофинансовых организаций

и кредитных союзов, которые предусматривают, что, в случае принятия решения о добровольной самоликвидации, микрофинансовые организации и кредитные союзы должны выполнить все обязательства перед кредиторами, в том числе перед финансово-кредитными учреждениями.

В целях совершенствования нормативной правовой базы, регулирующей деятельность небанковских финансово-кредитных учреждений Национальным банком, утверждены новые редакции положений, регламентирующих порядок учетной регистрации и лицензирования микрофинансовых организаций и кредитных союзов. В данных нормативных правовых актах упорядочены и уточнены действующие нормы лицензирования в отношении указанных небанковских финансово-кредитных учреждений, а также внесены отдельные изменения и дополнения, направленные на совершенствование порядка подачи и рассмотрения документов для получения свидетельства/лицензии и других процедур лицензирования.

Кроме того, в течение отчетного периода установлены экономические нормативы для микрофинансовых и микрокредитных компаний по заимствованию средств от учредителей (акционеров). В целях приведения в соответствие с Законом Кыргызской Республики «Об аудиторской деятельности» и повышения качества финансовой отчетности микрокредитных компаний и микрокредитных агентств приняты изменения и дополнения в Положение «О минимальных требованиях к проведению внешнего аудита микрофинансовых организаций в Кыргызской Республике». Изменения и дополнения касались установления соответствующих критериев, при наличии которых микрокредитные компании и микрокредитные агентства должны проводить внешний аудит своей деятельности на ежегодной основе.

В целях установления требований по созданию Комитета по аудиту, а также критериев независимости членов Совета директоров специализированного финансово-кредитного учреждения ОАО «Финансовая компания кредитных союзов» внесены изменения и дополнения в соответствующие нормативные правовые акты.

В рамках защиты прав потребителей финансовых услуг приняты изменения и дополнения в Положение «О минимальных требованиях по управлению кредитным риском в кредитных союзах» в части установления требований к договору кредитного союза и порядка его заключения. Внесение изменений и дополнений обусловлено сложившейся практикой в некоторых кредитных союзах начислять проценты на первоначальную сумму кредита, что приводит к удорожанию кредита.

Исламские принципы финансирования

В целях дальнейшего продвижения исламских принципов банковского дела и финансирования, приняты изменения в нормативные правовые акты по регулированию деятельности банков, осуществляющих операции по исламским принципам банковского дела и финансирования. Изменения внесены в целях снижения уровня долларизации экономики и минимизации косвенных валютных рисков при кредитовании в иностранной валюте. Кроме того, изменены требования по созданию резерва на покрытие потерь и потенциальных убытков по определенным кредитам.

Утверждены изменения в нормативные правовые акты по регулированию небанковских финансово-кредитных учреждений, осуществляющих операции по исламским принципам банковского дела и финансирования. Принятые изменения касались стандартизации типовых договоров, заключаемых между финансово-кредитным учреждением и клиентом, установления требований по управлению кредитным риском и соблюдению лимитов открытых валютных позиций.

Показатели финансовой устойчивости Кыргызской Республики³⁹

(в процентах)

	2011	2012	2013	2014	2015
Банковский сектор					
Показатели достаточности капитала					
Нормативный капитал к активам, взвешенным по риску	30,3	28,3	24,5	21,8	22,4
Капитал первого уровня к активам, взвешенным по риску	24,6	22,3	19,5	16,4	18,1
Собственный капитал к совокупным активам	21,6	19,7	17,0	16,2	15,6
Отношение классифицированных кредитов к собственному капиталу	21,9	16,8	6,5	6,6	11,3
Собственный капитал к совокупным обязательствам	27,6	24,4	20,7	19,5	18,6
Качество активов					
Отношение классифицированных кредитов к кредитному портфелю	10,2	7,2	5,5	4,5	7,1
РППУ к кредитному портфелю	6,3	4,7	3,3	2,6	3,8
РППУ к классифицированным кредитам	61,6	64,9	59,6	58,8	53,3
Отношение валютных займов к кредитному портфелю	55,2	53,7	53,6	57,6	55,1
Показатели рентабельности					
ROA	3,0	3,0	2,8	2,6	1,5
ROE	17,7	18,5	18,0	18,7	10,8
Процентная маржа к валовому доходу	45,0	44,7	57,3	58,6	47,6
Спред между справочными ставками по депозитам и кредитам	9,4	8,0	7,7	7,9	7,1
Показатели ликвидности					
Отношение высоколиквидных активов к совокупным активам	35,0	36,8	33,2	28,3	31,9
Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам	74,9	80,0	69,9	65,0	77,8
Чувствительность к рыночному риску					
Отношение чистой открытой валютной позиции к собственному капиталу	4,1	2,4	5,6	8,3	-2,1
Другие финансовые корпорации*					
Отношение активов к совокупным активам финансового сектора	23,0	18,7	17,2	17,1	9,9
Отношение активов к ВВП	7,1	6,6	6,7	8,0	4,7
Корпоративный сектор (средние и крупные предприятия)					
Рентабельность активов (ROA)	5,9	6,7	5,5	-0,3	н/д
Рентабельность капитала (ROE)	12,7	16,3	16,4	-1,2	н/д
Отношение совокупных обязательств к собственному капиталу (левераж)**	2,1	2,1	2,1	2,9	н/д
Коэффициент текущей ликвидности	1,4	1,4	1,3	1,2	н/д
Сектор домашних хозяйств					
Отношение долга домашних хозяйств к ВВП	8,5	9,1	13,4	18,1	н/д
Отношение долга домашних хозяйств к располагаемому доходу	13,2	13,4	21,8	27,3	н/д

Источник: НБКР, НСК КР, расчеты: НБКР

* - другие финансовые корпорации представлены НФКУ

** - собственный капитал корпоративного сектора без учета акций компании «Центерра Голд Инк»

ГЛОССАРИЙ И СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

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-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.

Депозитные учреждения – финансовые корпорации, за исключением центрального банка, основная деятельность которых заключается в приеме депозитов и последующем размещении этих средств от своего имени.

Домашнее хозяйство – физическое лицо или группа физических лиц, которые проживают совместно, ведут совместное хозяйство, объединяют полностью или частично свои доходы и имущество и совместно потребляют определенные виды товаров и услуг (главным образом жилье и продукты питания). Домашние хозяйства могут осуществлять любую экономическую деятельность, в том числе производство.

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

Дюрация – средневзвешенный срок до погашения финансового инструмента. Может использоваться в качестве меры чувствительности стоимости финансовых активов к изменениям процентных ставок, а не срока погашения как такового.

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. метра) к среднему годовому доходу семьи из трех человек (двое взрослых и ребенок).

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

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

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

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

Прожиточный минимум – стоимостная оценка минимального набора материальных благ и услуг, равных по величине стоимости минимальной потребительской корзины, необходимых для обеспечения жизнедеятельности человека и сохранения его здоровья, а также суммы обязательных платежей и сборов.

Располагаемый доход – доход, идущий на личное потребление и очищенный от налога. Личный располагаемый доход равен разности между личным доходом и суммой налогов или, что адекватно, равен сумме потребления и величины сбережений.

Реальная процентная ставка – номинальная процентная ставка, скорректированная на уровень инфляции.

Рынок ценных бумаг – организованные биржи и структуры, такие как 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.

Финансовый рынок – определяется как рынок, на котором экономические субъекты осуществляют куплю-продажу финансовых требований в соответствии с установленными правилами поведения участников.

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

АБР	– Азиатский банк развития
ВВП	– валовой внутренний продукт
ГРС ПКР	– Государственная регистрационная служба при Правительстве Кыргызской Республики
ГСМ	– горюче-смазочные материалы
ГЦБ	– государственные ценные бумаги
ЕАЭС	– Евразийский экономический союз
ЖКХ	– Жилищно-коммунальное хозяйство
ЗАО	– закрытое акционерное общество
ИПЦ	– индекс потребительских цен
КДК	– коэффициент достаточности капитала
КР	– Кыргызская Республика
КФБ	– Кыргызская фондовая биржа
МВФ	– Международный валютный фонд
МГ	– маркетинговый год
МФ КР	– Министерство финансов Кыргызской Республики
МФО	– микрофинансовая организация
НБКР	– Национальный банк Кыргызской Республики
НСК КР	– Национальный статистический комитет Кыргызской Республики
НФКУ	– небанковские финансово-кредитные учреждения
НЦБ	– негосударственные ценные бумаги
ОАО	– открытое акционерное общество
ОЭСР	– Организации экономического сотрудничества и развития
РК	– Республика Казахстан

РППУ	– резервы на покрытие потенциальных потерь и убытков
РФ	– Российская Федерация
СНГ	– Содружество Независимых Государств
СФРБ	– Специализированный фонд рефинансирования банков
США	– Соединенные Штаты Америки
ФАО	– Продовольственная сельскохозяйственная организация ООН
ФКУ	– Финансово-кредитное учреждение
ФРС США	– Федеральная резервная система США
ЦБРФ	– Центральный банк Российской Федерации
ЧСК	– Чистый суммарный капитал