



**Национальный банк
Кыргызской Республики**

**ОТЧЕТ О СТАБИЛЬНОСТИ
ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА
КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ**

Июнь 2017

Бишкек

РЕДАКЦИОННЫЙ СОВЕТ

Председатель: Жениш Н.
Члены совета: Джусупов Т.
Айдарова А.
Каракожаев А.
Лелевкина Э.
Чалбаев С.

Ответственный секретарь: Усубалиев У.

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, 2017.

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

Отдел мониторинга финансовой стабильности

телефон: (+996 312) 61-22-46

факс: (+996 312) 61-07-30

электронная почта: uusubaliev@nbkr.kg

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

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

Оглавление

Введение.....	5
Основные выводы.....	7
I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЪЮНКТУРА.....	8
1.1. Макроэкономические условия и риски.....	8
1.2. Структура финансового сектора.....	12
1.3. Состояние финансовых рынков.....	14
1.3.1. Состояние валютного и денежного рынков.....	14
1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг.....	14
1.4. Рынок недвижимости.....	16
II. БАНКОВСКИЙ СЕКТОР.....	22
2.1. Основные тенденции.....	22
2.2. Риски банковского сектора.....	25
2.2.1. Кредитный риск.....	25
2.2.2. Риск ликвидности.....	33
2.2.3. Риск концентрации.....	35
2.2.4. Валютный риск.....	35
2.2.5. Процентный риск.....	37
2.2.6. Риск «заражения».....	37
2.2.7. Страновой риск.....	38
2.3. Обратные стресс-тесты банковского сектора.....	40
2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска.....	40
2.3.3. «Обратное» стресс-тестирование рыночного риска.....	41
2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности.....	41
III. НЕБАНКОВСКИЕ ФИНАНСОВО-КРЕДИТНЫЕ УЧРЕЖДЕНИЯ.....	43
3.1. Основные тенденции.....	43
3.2. Риски небанковских финансово-кредитных учреждений.....	46
3.3. Стресс-тестирование системы НФКУ.....	49
IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ.....	51
V. СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ РЕГУЛИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА.....	54
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.....	19
Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор.....	20
Вставка 3. Результаты обследования клиентов коммерческих банков по кредитованию.....	30
Вставка 4. Результаты обследования клиентов коммерческих банков по DTI и LTV.....	31
Вставка 5. Кредитный риск через косвенный валютный риск.....	36
Вставка 6. Оценка деятельности системы НФКУ на основе индексов концентрации.....	47

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ¹

По итогам 2016 года результаты макропруденциального анализа, эконометрического моделирования, моделирования финансового прогноза, обратных стресс-тестов указывают на достаточный уровень устойчивости финансового сектора и наличие запаса финансовой прочности. По-прежнему отмечено значимое снижение уровня долларизации в банковском секторе, которое положительно влияет на его устойчивость.

Страновой риск для банковского сектора, по-прежнему, является умеренным.

Одним из основных рисков для банковского сектора 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.

На фоне низкого уровня межбанковского кредитования риск «заражения»² остается незначительным. Это обусловлено также наличием залогового обеспечения при межбанковском кредитовании и слабыми взаимосвязями между коммерческими банками КР.

По-прежнему наблюдается сохранение запаса финансовой прочности банковского сектора КР. Результаты эконометрического моделирования, моделирования финансового прогноза и обратных стресс-тестов по-прежнему отражают наличие запаса финансовой прочности по итогам 2016 года по сравнению с 2015 годом и способность выдерживать определенные макроэкономические шоки. При этом, следует отметить, что определенные банки стали более уязвимыми к комбинированным макроэкономическим шокам.

По итогам 2016 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 снижение индекса цен на жилую недвижимость. Результаты стресс-тестирования коммерческих банков указывают на то, что банковский сектор Кыргызской Республики в среднем потенциально может понести убытки при снижении цен на недвижимость более 33 процентов. Крупные банки потенциально могут иметь потери при снижении цен на недвижимость более 40 процентов.

¹ В настоящем издании использованы данные периодической регулятивной банковской отчетности с учетом внесенных банками корректировок за предыдущие периоды.

² Подразумевается риск «заражения» именно при межбанковском кредитовании.

I. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ И ФИНАНСОВАЯ КОНЪЮНКТУРА

1.1. Макроэкономические условия и риски

По итогам 2016 года экономика страны вышла в положительную зону. Политика увеличения правительственных расходов привела к ощутимому расширению дефицита государственного бюджета, который был сформирован на фоне налоговых выпадов и сохранения рисков фискальной устойчивости.

Ранее принятые меры денежно-кредитной политики в Кыргызской Республике способствовали сохранению низких темпов инфляции вместе с замедлением инфляционных процессов на фоне низких цен на мировых рынках продовольствия и энергоносителей, и дефляционного влияния снижения внутреннего и внешнего спроса.

Национальный банк придерживался стимулирующей денежно-кредитной политики в условиях замедления темпов роста экономики и снижающейся тенденции динамики инфляции.

Ожидаемые условия дальнейшего развития экономики страны предопределяются замедленными темпами мирового роста и непрочным подъемом экономик стран-основных торговых партнеров, корректируемых в условиях сохраняющейся неопределенности биржевых цен и вялой внешнеэкономической конъюнктуры.

Валовой внутренний продукт

Улучшение показателей ВВП во второй половине года привели к росту экономики страны на 3,8 процента в целом за 2016 год (в 2015 году прирост ВВП составлял 3,9 процента). Без учета предприятий по разработке месторождения «Кумтор» ВВП вырос на 3,7 процента (в 2015 году – 4,9 процента). Положительный вклад в прирост ВВП внесли все основные сектора экономики: услуги (1,5 п.п.), промышленность (0,9 п.п.), строительство (0,6 п.п.) и сельское хозяйство (0,4 п.п.). Рост экономики был поддержан восстановлением динамики поступлений денежных переводов, что также повлияло на увеличение внутреннего потребления в стране. Дефлятор составил 2,5 процента (в 2015 году – 3,4 процента).

Сектор промышленности после двухлетнего спада в 2014-2015 годах по итогам 2016 года вырос на 5,2 процента, что, главным образом, было обусловлено увеличением выпуска драгоценных металлов (на 5,0 процента), добычи металлических руд (в 2,3 раза), производства очищенных нефтепродуктов (на 44,4 процента) и пищевых продуктов (на 16,7 процента). Вместе с тем, продолжается сокращение в текстильном производстве (на 12,6 процента), производстве одежды (на 20,0 процента), прочих неметаллических минеральных продуктов (на 8,4 процента), в сфере обеспечения электроэнергией, газом, паром и кондиционированным воздухом (на 3,5 процента).

Второй год подряд благоприятные погодные условия вместе с политикой субсидирования сельского хозяйства оказывают положительное влияние на рост в данном секторе. В сельском хозяйстве прирост составил 3,0 процента (в 2015 году – 6,2 процента). Рост был обусловлен увеличением производства продукции как растениеводства, так и животноводства.

Строительный сектор вырос за год на 7,4 процента, что сопровождалось увеличением инвестиций в основной капитал (на 3,8 процента). В рассматриваемом периоде инвестиции выросли как за счет внутренних источников (на 1,5 процента), так и внешних источников (на 7,1 процента). Основная доля инвестиций (около 74,0 процента от общего объема) была направлена на строительство объектов по добыче полезных ископаемых, обеспечения (снабжения) электроэнергией, газом, паром и кондиционированным воздухом, транспортной деятельности и жилищное строительство.

Повышение активности в сфере торговли на 7,6 процента выступило катализатором роста сферы услуг, выросшей в целом за год на 3,0 процента. При этом в сферах транспорта и связи наблюдались сокращения.

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

	2015			2016		
	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, п.п.	Удельный вес, проценты	Темп прироста, проценты	Вклад в прирост, п.п.
ВВП	100	3,9	3,9	100	3,8	3,8
Сельское хозяйство, лесное хозяйство и рыболовство	14,1	6,2	0,9	13,2	3,0	0,4
Промышленность	16,7	-3,1	-0,5	17,5	5,2	0,9
Добыча полезных ископаемых	0,8	50,5	0,3	1,0	20,1	0,2
Обработывающие производства (Обработывающая промышленность)	14,1	-6,2	-0,9	14,8	5,4	0,8
Обеспечение (снабжение) электроэнергией, газом, паром и кондиционированным воздухом	1,7	-0,1	-0,0	1,5	-3,5	-0,1
Водоснабжение, очистка, обработка отходов и получение вторичного сырья	0,2	3,0	0,01	0,2	6,9	0,01
Строительство	8,4	16,3	1,2	8,5	7,4	0,6
Услуги	49,1	3,7	1,7	49,8	3,0	1,5
Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов	18,8	7,1	1,3	18,6	7,6	1,4
Транспортная деятельность и хранение грузов	3,9	0,7	0,02	3,9	-0,3	-0,01
Информация и связь	1,9	9,1	0,2	1,9	9,5	0,2
Деятельность гостиниц и ресторанов	4,3	3,2	0,1	3,9	-6,5	-0,3
Финансовое посредничество и страхование	0,5	1,5	0,01	0,5	1,5	0,01
Операции с недвижимым имуществом	2,6	-0,8	-0,02	2,6	-1,8	-0,05
Профессиональная, научная и техническая деятельность	1,6	-1,2	-0,02	1,4	0,6	0,01
Административная и вспомогательная деятельность	0,4	2,8	0,01	0,4	-2,7	-0,01
Государственное управление и оборона; обязательное социальное обеспечение	5,4	-0,0	-0,0	5,6	0,7	0,04
Образование	5,3	1,9	0,1	6,2	2,7	0,1
Здравоохранение и социальное обслуживание населения	2,8	1,3	0,04	3,0	1,4	0,04
Искусство, развлечения и отдых	0,5	-0,7	-0,0	0,6	2,1	0,01
Прочая обслуживающая деятельность	1,2	3,6	0,04	1,2	-2,2	-0,03
Чистые (за вычетом субсидий) налоги на продукты	11,8	3,9	0,5	11,0	3,8	0,4

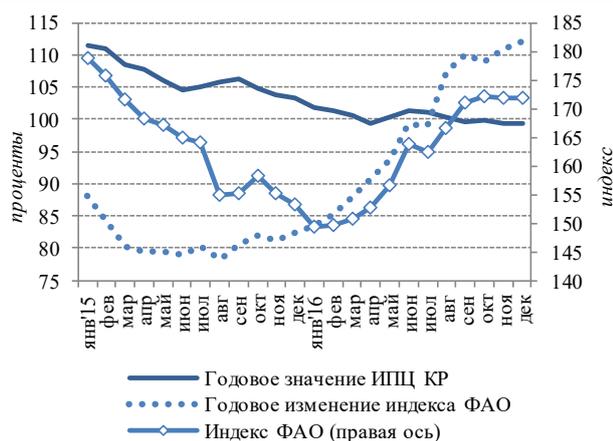
Источник: НСК КР

Инфляция

Инфляция в Кыргызской Республике находилась на низком уровне в течение 2016 года, что, главным образом, было обусловлено снижением индекса цен на пищевые продукты и безалкогольные напитки. Рост производства в сельском хозяйстве республики и стабильная ситуация на международных рынках основных импортируемых продовольственных товаров

обеспечили довольно высокое предложение большинства продовольственных товаров. Понижительное влияние на уровень цен оказало сохранение тарифов на электрическую и тепловую энергию на уровне 2015 года в соответствии со Среднесрочной тарифной политикой Правительства Кыргызской Республики на 2014-2017 годы, а также снижение цен на строительные материалы, ГСМ и газ. По итогам 2016 года среднегодовой прирост ИПЦ составил 0,4 процента (январь-декабрь 2016 года к январю-декабрю 2015 года), тогда как прирост ИПЦ в декабре 2016 года к декабрю 2015 года составил -0,5 процента.

График 1.1.1. Динамика ИПЦ Кыргызской Республики и индекса ФАО



Источник: НСК КР, www.fao.org

Индекс продовольственных цен ФАО, служащий индикатором динамики цен на мировых продовольственных рынках, в течение 2016 года в целом имел восходящую динамику, однако при этом его среднегодовое значение сложилось на 1,5 процента ниже, чем в 2015 году. Котировки на зерновые снизились в 2016 году благодаря высокому урожаю. Индекс цен на растительные масла в целом вырос, однако, цены на основное для рынка Кыргызской Республики подсолнечное масло характеризовались стабильной динамикой. В результате неблагоприятных погодных условий, вызвавших снижение предложения в Бразилии и азиатских странах, цены на сахар на мировых рынках повысились, что во многом

было компенсировано значительным ростом производства данного продукта в Кыргызской Республике.

Государственный бюджет

В 2016 году Правительством Кыргызской Республики проводилась стимулирующая бюджетно-налоговая политика. Дефицит государственного бюджета составил 20,9 млрд сомов или 4,6 процента к ВВП³ (в 2015 году бюджет был исполнен с дефицитом в размере 1,5 процента к ВВП). Общее финансирование дефицита бюджета осуществлялось, главным образом, за счет внешних источников в размере 19,2 млрд сомов (4,2 процента к ВВП), за счет внутренних источников – в размере 7,7 млрд сомов (1,7 процента к ВВП).

³ Согласно предварительным данным Центрального казначейства МФ КР.

Таблица 1.1.2. Основные параметры госбюджета Кыргызской Республики

	янв-дек 2015 г.		янв-дек 2016 г.	
	млрд сомов	% к ВВП	млрд сомов	% к ВВП
Общие доходы (вкл. продажу нефинансовых активов)	128,2	30,3	130,7	28,5
в том числе: доходы от операционной деятельности	128,1	30,2	130,6	28,5
продажа нефинансовых активов	0,1	0,0	0,1	0,0
Общие расходы (вкл. покупку нефинансовых активов)	134,5	31,8	151,5	33,1
в том числе: расходы на операционную деятельность	105,3	24,8	115,9	25,3
покупка нефинансовых активов	29,3	6,9	35,6	7,8
Дефицит(-) / Профицит (+)	-6,3	-1,5	-20,9	-4,6
Финансирование бюджета	19,4	4,6	26,9	5,9
Внешнее финансирование	16,3	3,8	19,2	4,2
Внутреннее финансирование	3,1	0,7	7,7	1,7

Источник: МФ КР

Исполнение доходной части республиканского бюджета (налоговые доходы + неналоговые доходы + официальные трансферты) по итогам 2016 года составило 95,4 процента, что было обеспечено исполнением плана по сбору неналоговых доходов на 115,7 процента, официальных трансфертов – на 103,0 процента. План по сбору налоговых доходов был исполнен на 92,3 процента. План по сбору налогов Государственной налоговой службой исполнен в размере 92,5 процента, Государственной таможенной службой – на 91,9 процента. По итогам 2016 года расходная часть республиканского бюджета была исполнена на 80,0 процента. При этом план по расходам на защищенные статьи исполнен на 83,6 процента, на незащищенные статьи – на 65,3 процента.

Макроэкономические риски

Ожидания развития экономики предполагают умеренный рост на фоне возобновления деловой активности и достижения потенциального развития в среднесрочном периоде. Несмотря на обнадеживающие итоги 2016 года в стране, по-прежнему, сохраняются макроэкономические риски в виде структурных проблем национальной экономики и сохранения неоднозначной геоэкономической ситуации в мире. Факторами, сдерживающими улучшение, выступают высокая зависимость от экономического климата в странах-основных торговых партнерах, а также слабая динамика как внешнего, так и внутреннего спроса.

Сохраняются структурные факторы риска ценовой стабильности, связанные с высокой долей продовольственных товаров в потребительской корзине и значительной долей импорта в потреблении населения. Значительное увеличивающее либо уменьшающее давление на уровень цен может оказать динамика предложения сельскохозяйственных товаров, находящихся в зависимости от влияния погодных условий на урожай и конъюнктуры на международных рынках. Кроме того, ценовые риски могут исходить из непредвиденных изменений во внешнеэкономической среде и колебаний на валютном рынке.

1.2. Структура финансового сектора

Институциональная структура финансового сектора Кыргызской Республики 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)

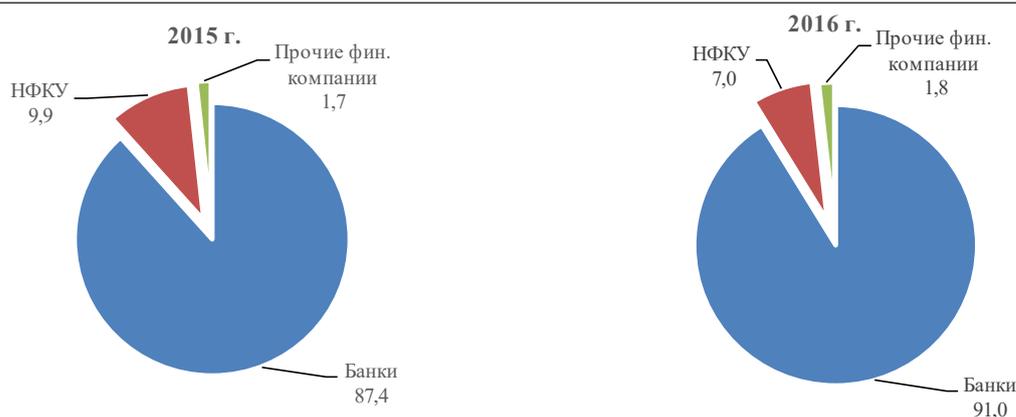
Финансовые институты	2012	2013	2014	2015	2016
Коммерческие банки	23	24	23	24	25
Другие финансовые компании, в т.ч.:	837	793	689	656	704
Небанковские финансово-кредитные учреждения (НФКУ), в т.ч.:	810	764	660	627	673
Микрофинансовые организации, в т.ч.:					
микрокредитные компании	320	277	215	172	162
микрокредитные агентства	242	208	154	109	103
микрофинансовые компании	74	65	56	57	53
ОАО «ФК КС»	4	4	5	6	6
Кредитные союзы	1	1	1	1	1
Обменные бюро	183	153	135	125	116
Страховые компании	306	333	309	329	394
Инвестиционные фонды	16	18	17	17	19
Фондовые биржи	8	8	9	9	9
Пенсионные фонды	1	1	1	1	1
Пенсионные фонды	2	2	2	2	2

Источник: НБКР, НСК КР

На конец 2016 года активы финансового сектора составили 195,2 млрд сомов или 42,6 процента к ВВП, уменьшившись по сравнению с 2015 годом на 6,1 млрд сомов.

Доля банковского сектора в совокупных активах финансового сектора составила 91,2 процента. На долю НФКУ и прочих финансовых компаний приходилось 7,0 процента и 1,8 процента соответственно (График 1.2.1). Увеличение удельного веса банковского сектора и снижение доли НФКУ, в основном, обусловлено преобразованием ЗАО «МФК Финансовая Группа Компаньон» в ЗАО «Банк Компаньон».

График 1.2.1. Институциональная структура активов финансового сектора Кыргызской Республики
проценты



Источник: НБКР

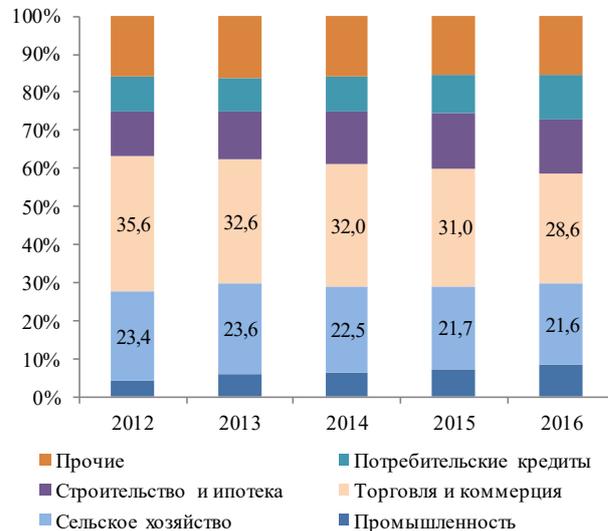
Совокупный кредитный портфель банков и НФКУ в 2016 году составил 104,4 млрд сомов или 22,8 процента к ВВП. Доля кредитов банков в кредитном портфеле финансового сектора увеличилась на 3,3 п.п. и на конец 2016 года составила 89,5 процента (График 1.2.2).

График 1.2.2. Структура кредитного портфеля



Источник: НБКР

График 1.2.3. Отраслевая структура кредитного портфеля финансового сектора



Источник: НБКР

В отраслевой структуре кредитного портфеля финансового сектора по-прежнему отмечалась высокая концентрация кредитного портфеля в сферах торговли (банки) и сельского хозяйства (НФКУ). Совокупная доля кредитного портфеля финансового сектора в указанных отраслях экономики на конец 2016 года составила 50,2 процента от общего объема кредитов и составила 52,5 млрд сомов (График 1.2.3).

1.3. Состояние финансовых рынков

В целом, по итогам 2016 года ситуация на внутреннем валютном рынке была стабильной и характеризовалась нисходящей динамикой обменного курса иностранной валюты. Одним из последствий роста ликвидности в банковском секторе стало уменьшение спроса на межбанковские кредитные ресурсы с понижением их стоимости. Возросший спрос на государственные ценные бумаги привел к снижению доходности казначейских векселей и нот Национального банка, тогда как по казначейским облигациям доходность, напротив, оставалась сравнительно на высоком уровне.

1.3.1. Состояние валютного и денежного рынков

Валютный рынок

В 2016 году динамика обменного курса на внутреннем валютном рынке в основном формировалась под влиянием ранее предпринятых Национальным банком и Правительством Кыргызской Республики мер на валютном рынке. В результате, уровень долларизации банковского сектора в 2016 году достиг исторического минимума. Дополнительным фактором послужило постепенное ослабление внутреннего давления на сом из-за снизившегося спроса на иностранную валюту.

Официальный курс доллара США к сому снизился за 2016 год на 8,8 процента, с 75,8993 до 69,2301 сомов за 1 доллар США.

Как и прежде, для сглаживания резких изменений обменного курса Национальный банк проводил валютные интервенции, как по продаже, так и по покупке иностранной валюты. Нетто-покупка иностранной валюты Национальным банком в 2016 году составила 29,1 млн долларов США: объем операций по покупке валюты у коммерческих банков составил 191,9 млн долларов США, по продаже – 162,7 млн долларов США.

Денежный рынок

На фоне высокого уровня избыточной ликвидности в банковском секторе на межбанковском рынке заимствований в рассматриваемом периоде отмечалось снижение активности коммерческих банков. Пользовавшиеся высоким спросом годом ранее операции репо, в 2016 году снизились на 85,9 процента и составили 4,5 млрд сомов. Объем выданных Национальным банком кредитов «овернайт» упал до 2,0 млрд сомов, сократившись на 92,3 процента по сравнению с аналогичным показателем за 2015 год.

Повышение объемов сделок произошло по стандартным кредитным межбанковским сделкам в национальной валюте, выросшим до 1,9 млрд сомов (+74,9 процента).

Другим результатом конъюнктуры, сложившейся на внутреннем денежном рынке, стал рост объема депозитов «овернайт», повысившийся за год в 6,1 раза, до 1 986,5 млрд сомов.

1.3.2. Состояние рынка ценных бумаг

Аукционы по ГКВ в 2016 году проводились на ежемесячной основе, за исключением декабря по причине достижения заложенного в законе о республиканском бюджете лимита размещения.

По сравнению с 2015 годом валовый объем объявленной эмиссии ГКВ снизился на 18,7 процента, до 5,4 млрд сомов. Учитывая значительное, в 2,3 раза, увеличение спроса со стороны участников данного сегмента рынка ценных бумаг, объемы фактических продаж (включая доразмещения) составили 5,7 млрд сомов, увеличившись на 51,4 процента по сравнению с аналогичным показателем за 2015 год.

Таким образом, объем ГКВ в обращении вырос за год на 28,5 процента, составив 4,3 млрд сомов по состоянию на конец 2016 года. Основной группой держателей ГКВ с общей долей в 65,8 процента являлись коммерческие банки, удельный вес институциональных инвесторов составил 33,3 процента, юридических лиц-резидентов – 0,9 процента.

Рост объемов размещения государственных казначейских векселей сопровождался снижением доходности бумаг по всем видам срочности – в среднем за год агрегированная среднемесячная доходность ГКВ составила 9,9 процента (-2,9 п.п.).

В рассматриваемом периоде общий объем предложения эмитируемых Министерством финансов казначейских облигаций составил 6,7 млрд сомов, снизившись на 12,8 процента по сравнению с аналогичным показателем 2015 года. В данном сегменте, как и на рынке государственных казначейских векселей, наблюдалось заметное повышение спроса, возросшего за год на 83,0 процента.

Проводимые Министерством финансов дополнительное размещение ГКО скорректировало общие объемы продаж, в итоге превысившие предложение бумаг на 19,8 процента и сложившиеся в размере 8,0 млрд сомов (+52,5 процента по сравнению с 2015 годом). В результате объем государственных казначейских облигаций в обращении вырос в 2016 году на 37,0 процента, до 13,7 млрд сомов.

В отличие от ГКВ, продажи ГКО росли на фоне повышения их доходности, доходившей до 20,1 процента по 5-летним ГКО.

В соответствии с проводимой денежно-кредитной политикой, в рассматриваемом периоде были предложены к размещению 7- и 14-дневные ноты Национального банка на общую сумму 116,0 млрд сомов, снизившись на 11,1 процента по сравнению с показателем за аналогичный период 2015 года.

На фоне увеличения спроса на ноты Национального банка в 3,0 раза (до 207,8 млрд сомов), объемы продаж возросли на 62,3 процента до 110,3 млрд сомов. Так, продажи 7-дневных нот составили 102,3 млрд сомов (+52,4 процента), 14-дневных – 8,0 млрд сомов, увеличившись по сравнению с аналогичным показателем 2015 года в 10,0 раза.

По результатам проведенных в 2016 году аукционов нот, общая средневзвешенная доходность составила 2,6 процента, снизившись на 7,3 п.п. по сравнению с аналогичным показателем за 2015 год.

1.4. Рынок недвижимости

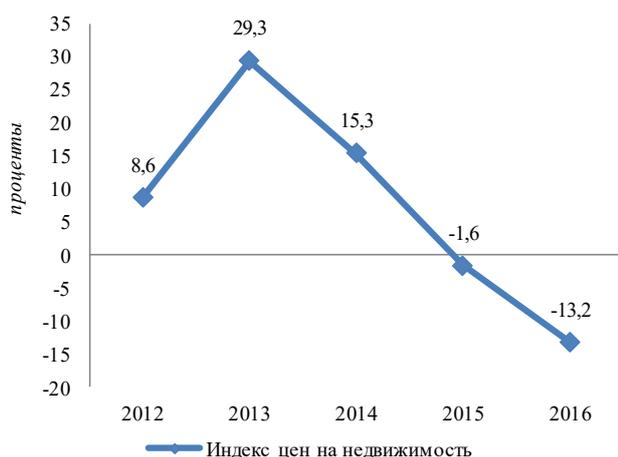
На рынке недвижимости Кыргызской Республики отмечено снижение индекса цен⁴ в связи с падением цен на квартиры (снижение цен за исследуемый период составило 2,6 п.п.), а также на индивидуальные жилые дома (снижение цен на 21,2 п.п.) по сравнению с 2015 годом.

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

Риски для финансового сектора со стороны рынка недвижимости остаются умеренными.

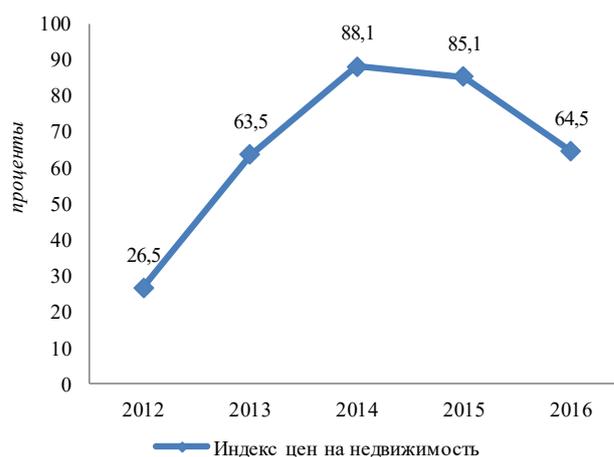
По итогам 2016 года в Кыргызстане наблюдалось снижение индекса цен на жилую недвижимость по сравнению с 2015 годом (График 1.4.1, График 1.4.2).

График 1.4.1. Темп прироста индекса цен на рынке жилой недвижимости



Источник: ГРС ПКР, расчеты НБКР

График 1.4.2. Темп прироста базисного индекса цен на рынке жилой недвижимости*



Источник: ГРС ПКР, расчеты НБКР

* В качестве базисного периода принят 2010 г.

По состоянию на 31 декабря 2016 года средняя цена 1 кв. м жилья (квартиры) в г. Бишкек снизилась на 10,6 процента, в г. Ош повысилась на 30,1 процента по сравнению с 2015 годом (График 1.4.3). Средняя цена 1 кв. м жилых индивидуальных домов в г. Бишкек снизилась на 22,0 процента, в г. Ош – на 17,8 процента (График 1.4.4).

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

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

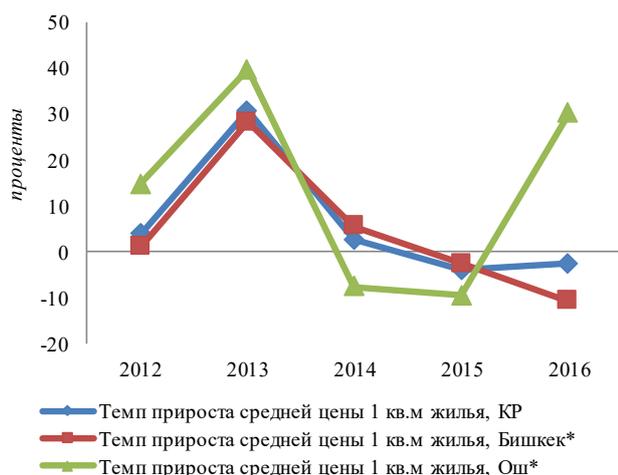
где K = число видов недвижимости;

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

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

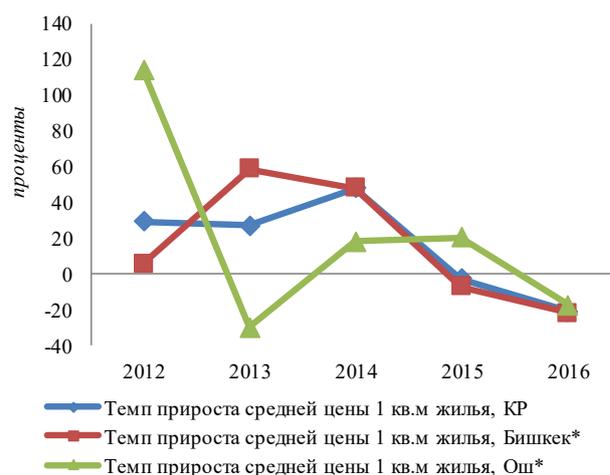
P_{ti} = цена объекта недвижимости вида i в текущем периоде.

График 1.4.3. Динамика изменения цен на квартиры



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчеты НБКР

График 1.4.4. Динамика изменения цен на жилые индивидуальные дома



Источник: ГРС ПКР, НСК КР, расчеты НБКР

График 1.4.5. 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 2016 года уменьшение совокупного показателя ввода в действие жилищных фондов составило 3,8 процента по сравнению с 2015 годом (График 1.4.5). 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).

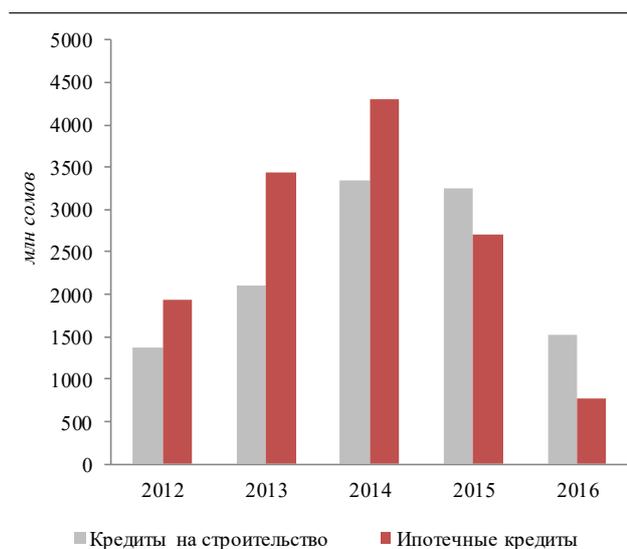
Таблица 1.4.1. Географическая структура жилой площади, введенной в эксплуатацию

	2015 г.		2016 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	602,1	53,4	529,1	48,8
г. Ош и Ошская область	247,3	21,9	238,3	22,0
другие области КР	277,7	24,6	316,6	29,2
Всего	1 127,1	100,0	1 084,0	100,0

Источник: НСК КР

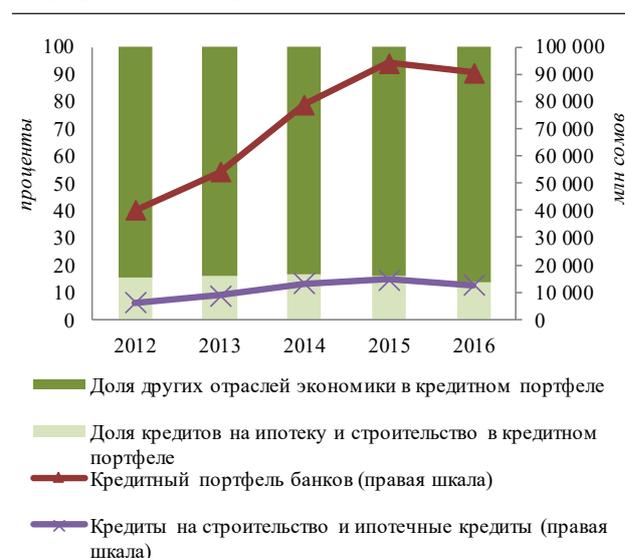
Общий объем выданных ипотечных кредитов и кредитов на строительство составил 6,6 млрд сомов (График 1.4.6).

График 1.4.6. Объемы выданных кредитов на строительство и ипотеку



Источник: НБКР
Примечание: данные за период

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



Источник: НБКР
Примечание: данные на конец периода

По состоянию на 31 декабря 2016 года совокупный кредитный портфель коммерческих банков на ипотеку и строительство составил 14,1 млрд сомов, уменьшившись на 3,7 процента по сравнению с 2015 годом. Общий удельный вес кредитов на строительство и ипотеку в кредитном портфеле коммерческих банков составил 15,1 процента, что на 0,5 п.п. меньше, чем в 2015 году (График 1.4.7).

График 1.4.8. Динамика классифицированных кредитов



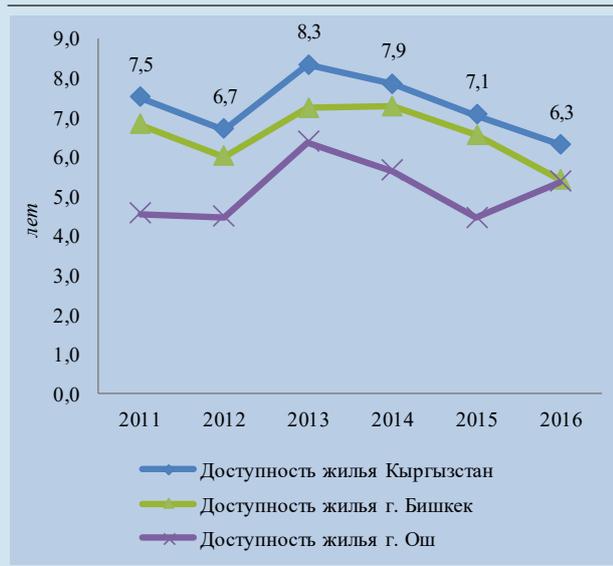
Источник: НБКР

По состоянию на 31 декабря 2016 года совокупный объем классифицированных кредитов на ипотеку и строительство составил 1 543,2 млн сом (График 1.4.8). Совокупная доля проблемных кредитов указанных отраслей за отчетный период составила 18,8 процента от общего объема проблемных кредитов банковского сектора.

Вставка 1. Индекс доступности жилья

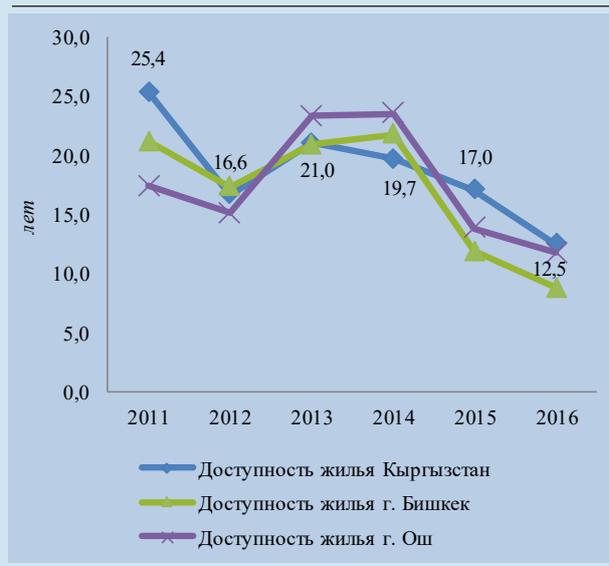
По состоянию на 31 декабря 2016 года наблюдается некоторое улучшение ситуации с уровнем доступности жилья в Кыргызской Республике (значение индекса снизилось на 0,8 года) по сравнению с 2015 годом. Это обусловлено снижением цен на квартиры на рынке недвижимости Кыргызской Республики (График 1.4.9).

График 1.4.9. Индекс доступности жилья (квартир) без учета минимального потребительского бюджета



Источники: НСК КР, ГРС ПКР, расчеты НБКР

График 1.4.10. Индекс доступности жилья (квартир) с учетом минимального потребительского бюджета



Источники: НСК КР, ГРС ПКР, расчеты НБКР

По результатам 2016 года для приобретения квартиры площадью 54 кв. м в Кыргызстане необходимо было откладывать всю заработную плату в течение 6,3 лет.

По итогам отчетного периода в Кыргызстане семье с минимальным потребительским бюджетом 14 383 сомов (49,6 процента от совокупного дохода семьи) для приобретения жилья потребовалось 12,5 лет (График 1.4.10).

Вставка 2. Стресс-тестирование влияния изменения цен на рынке недвижимости на банковский сектор⁵

По состоянию на 31 декабря 2016 года в кредитном портфеле банков на долю кредитов, обеспеченных заложенным недвижимым имуществом, приходилось 63,1 процента от общего количества кредитов (без учета ЗАО «ФИНКА Банк» и ЗАО «Банк Компаньон»).

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

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

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

Сценарий	Потенциальные потери банковского сектора	Потенциальные потери крупных банков	Риск нарушения норматива адекватности капитала*
"Исторический" ^{**} (падение цен на недвижимость на 23% за год)	----	----	1 банк
"Альтернативный" (падение цен на недвижимость на 40% за 2 года)	----	----	3 банка
"Негативный" (падение цен на недвижимость на 50% за год)	-10,5 млрд сомов	-3,8 млрд сомов	5 банков

* 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 потенциально начинают нести убытки. Банковский сектор потенциально начинает нести убытки при снижении цен на недвижимость на 33 процента, крупные банки – на 40 процентов. Потенциальный риск нарушения норматива адекватности капитала банковским сектором, а также крупными банками возникает при снижении цен на недвижимость на 57 процентов и 60 процентов соответственно.

⁵ Стресс-тестирование проведено на основе данных коммерческих банков, предоставленных посредством опроса по состоянию на 31.12.2016 г.

⁶ По данным опросов коммерческих банков.

Схема 2. Сравнительный анализ результатов стресс-теста со стресс-тестом, проведенным по состоянию на 30.06.2016 г.

	Стресс-тест по состоянию на 30.06.2016 г.	Стресс-тест по состоянию на 31.12.2016 г.
Банковский сектор	Сценарий 1: ----- Сценарий 2: -0,6 млрд сомов; Сценарий 3: -17,7 млрд сомов	Сценарий 1: ----- Сценарий 2: ----- Сценарий 3: -10,5 млрд сомов
Крупные банки	Сценарий 1 и 2: ----- Сценарий 3: -7,4 млрд сомов	Сценарий 1 и 2: ----- Сценарий 3: -3,8 млрд сомов
Банки, наиболее подверженные кредитному риску в случае снижения цен	<u>5 банков</u>	<u>6 банков</u>
Уровень снижения цен, при котором возникают убытки	<i>по банковскому сектору: 31%</i>	<i>по банковскому сектору: 33%</i>
Уровень снижения цен, при котором возникает риск нарушения норматива адекватности капитала	<i>по банковскому сектору: 48%</i>	<i>по банковскому сектору: 57%</i>

Расчеты по стресс-тесту не учитывали политики банков, в соответствии с которой 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

Развитие банковского сектора в 2016 году характеризовалось адаптацией к изменяющейся внешней среде, что отразилось на темпах роста основных показателей банковского сектора. На фоне незначительного снижения обязательств, кредитного портфеля и чистой прибыли банковского сектора наблюдался рост активов и диверсификация кредитов.

В целом результаты стресс-тестирования указывают на умеренный уровень рисков в банковском секторе.

2.1. Основные тенденции

По состоянию на 31 декабря 2016 года⁷ на территории Кыргызской Республики действовало 25 коммерческих банков (включая Бишкекский филиал Национального банка Пакистана) и 324 филиала банков, в том числе 17 банков – с иностранным участием в капитале, из которых 12 банков с иностранным участием в размере более 50 процентов. Все банковские учреждения республики по виду деятельности являются универсальными.

В 2016 году ЗАО «МФК Финансовая группа Компаньон»⁸ было преобразовано в ЗАО «Банк Компаньон» и выдана новая лицензия на совершение банковских операций.

Активы

В целом по итогам отчетного периода отмечен рост объема активов банковского сектора. По итогам 2016 года активы банковского сектора составили 178,2 млрд сомов, увеличившись по сравнению с 2015 годом на 0,1 процента (График 2.1.1).

График 2.1.1. Динамика активов банковского сектора



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

- ценных бумаг на 62,5 процента или на 5,0 млрд сомов;
- а также прочих активов на 36,6 процента или на 5,7 млрд сомов.

Удельный вес кредитного портфеля в структуре активов составил 52,5 процента, уменьшившись по сравнению с 2015 годом на 0,3 п.п.

⁷ Данные приведены согласно Периодической регулятивной отчетности коммерческих банков.

⁸ ЗАО «Банк Компаньон» 11.01.2016 г. на основании постановления Правления НБКР от 07.10.2015 г. №61/1 были выданы лицензии №053 и №053/1 на проведение банковских операций в национальной и иностранной валютах соответственно.

Кредитный портфель

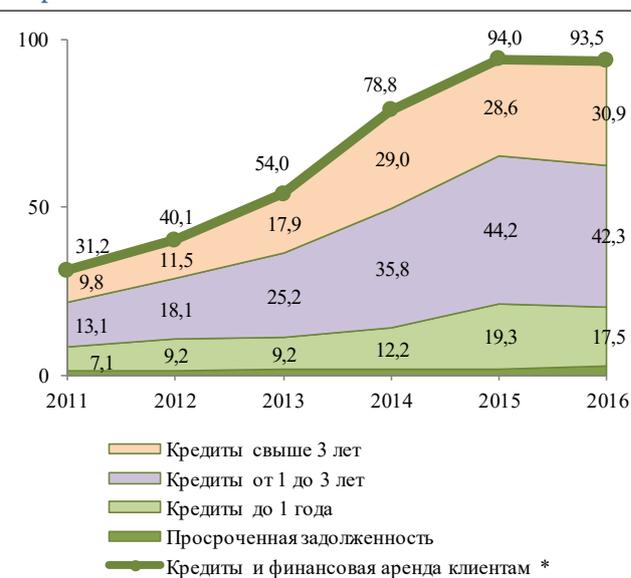
Снижение кредитного портфеля банков в 2016 году было связано, в основном, со снижением кредитования торговли и ипотечного кредитования.

По итогам 2016 года уровень долларизации кредитного портфеля банковского сектора уменьшился на 10,5 п.п. по сравнению с 2015 годом и составил 44,5 процента (График 2.1.2).

График 2.1.2. Динамика кредитного портфеля банковского сектора
млрд сомов



График 2.1.3. 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 2016 года 45,3 процента или 42,3 млрд сомов (График 2.1.3).

Обязательства

По итогам 2016 года обязательства банковского сектора Кыргызской Республики составили 149,6 млрд сомов, уменьшившись по сравнению с 2015 годом на 1,5 процента.

Депозиты физических лиц и нефинансовых предприятий по итогам 2016 года увеличились на 9,7 процента и составили 98,0 млрд сомов (График 2.1.4). Удельный вес депозитов физических лиц и нефинансовых предприятий в обязательствах банков увеличился на 6,7 п.п. и составил 65,5 процента.

Доля обязательств в иностранной валюте в общем объеме привлеченных средств уменьшилась на 13,9 п.п. и составила 49,0 процента или 73,2 млрд сомов (График 2.1.5).

График 2.1.4. Структура обязательств банков по источникам ресурсов

млрд сомов

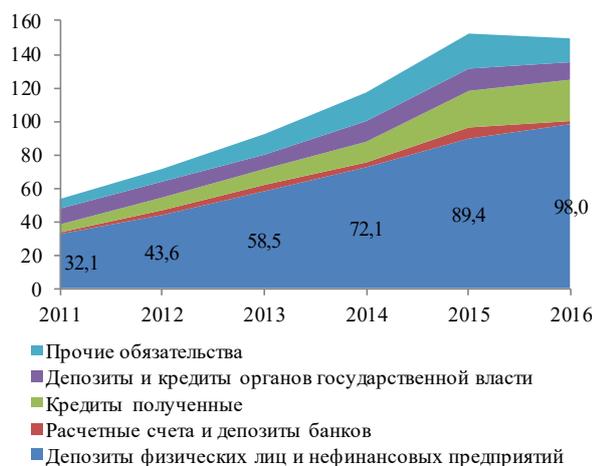


График 2.1.5. Обязательства банков в иностранной валюте

млрд сомов



Финансовые результаты

По итогам 2016 года отмечено изменение показателей рентабельности⁹ по сравнению с 2015 годом:

- ROA составил 0,5 процента;
- ROE сложился на уровне 3,4 процента.

Чистая прибыль банковского сектора составила 893,5 млн сомов.

Адекватность капитала

График 2.1.6. Динамика коэффициентов адекватности капитала

проценты



При установленном минимальном значении норматива адекватности капитала на уровне 12 процентов данный показатель по итогам 2016 года сложился на уровне 24,7 процента (График 2.1.6), увеличившись по сравнению с 2015 годом на 2,3 п.п.

Увеличение адекватности капитала произошло вследствие опережающих темпов роста чистого суммарного капитала (+7,8 процента) и снижении активов, взвешенных по риску и забалансовых обязательств (-2,2 процента).

При этом фактический уровень адекватности капитала банковского сектора в целом, сформировавшийся по итогам 2016 года, позволяет дополнительно увеличить объем рискованных и доходных активов в 2,1 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.

⁹ Показатели ROA и ROE представлены в годовом выражении.

2.2. Риски банковского сектора

2.2.1. Кредитный риск

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

По итогам 2016 года наблюдалось незначительное снижение объема кредитного портфеля банковского сектора по сравнению с 2015 годом (График 2.2.1). Доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле банков увеличилась с 7,1 процента до 8,8 процента по сравнению с 2015 годом (График 2.2.2).

График 2.2.1. Динамика кредитного портфеля
млн сом

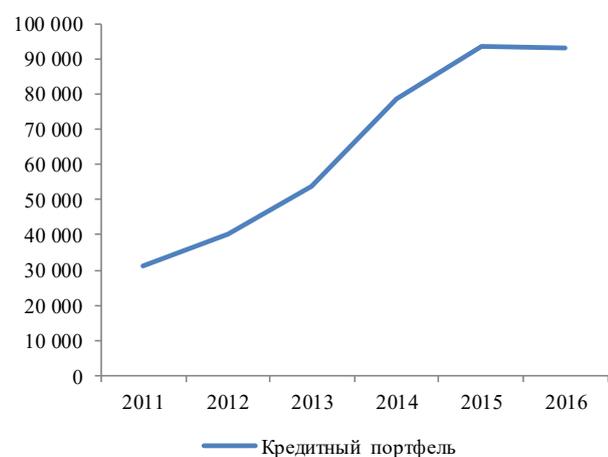


График 2.2.2. Качество кредитного портфеля

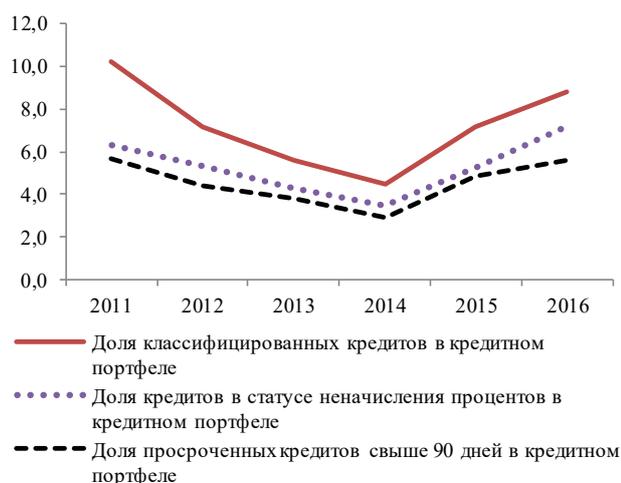


Для оценки качества кредитного портфеля коммерческих банков используется система классификации кредитов¹⁰, которая дает возможность определить возможный уровень потенциальных убытков от невозврата кредитов и своевременно их компенсировать посредством создания соответствующих резервов (График 2.2.3).

Показатель риска невозврата активов (соотношение специального РППУ и кредитного портфеля) по итогам 2016 года находился на уровне 5,0 процента.

¹⁰ 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.

График 2.2.3. Показатели качества кредитного портфеля
проценты

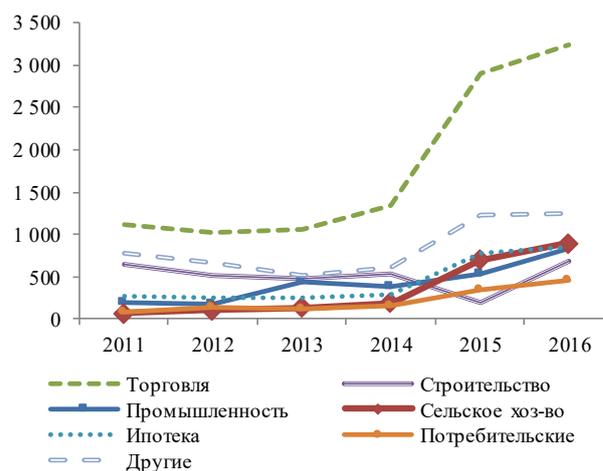


Совокупный объем резервов, созданный коммерческими банками, составил 7,6 процента от общего кредитного портфеля (на 31 декабря 2015 года данный показатель составил 6,3 процента). При этом доля специальных РППУ на 31 декабря 2016 года составила 34,8 процента от общего объема резервов (График 2.2.4).

График 2.2.4. Общие и специальные резервы
млн сомов



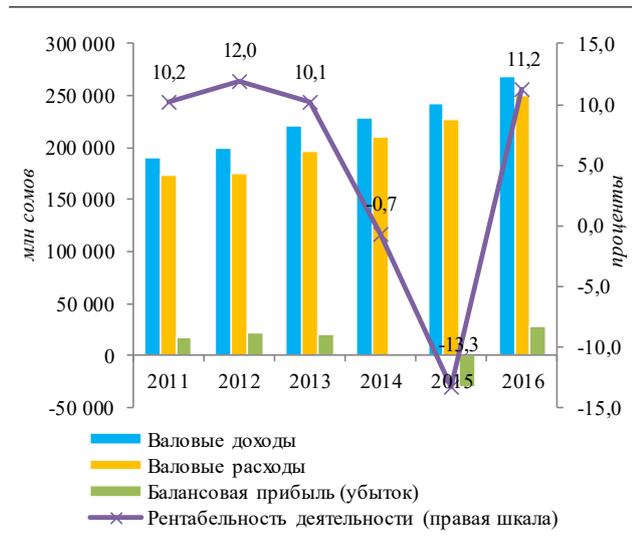
График 2.2.5. Объем классифицированных кредитов по отраслям экономики
млн сомов



На конец 31 декабря 2016 года наибольшая концентрация кредитных рисков наблюдалась в торговой отрасли экономики (График 2.2.5).

Финансовое состояние средних и крупных предприятий

График 2.2.6. Результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятий



Источник: НСК КР, расчеты НБКР

По итогам 2016 года по сравнению с 2015 годом отмечено увеличение балансовой прибыли и рентабельности предприятий на фоне сохранявшейся тенденции роста долга корпоративного сектора в целом.

По итогам отчетного периода отмечены следующие финансовые результаты деятельности предприятий корпоративного сектора (График 2.2.6):

- валовые доходы увеличились на 11,1 процента и составили 268,6 млрд сомов;
- валовые расходы увеличились на 10,3 процента и составили 249,8 млрд сомов;
- балансовая прибыль сложилась в размере 28,1 млрд сомов;
- рентабельность деятельности предприятий составила 11,2 процента.

Валовый долг предприятий корпоративного сектора по итогам 2016 года вырос на 17,2 процента по сравнению с 2015 годом и составил 402,2 млрд сомов или 87,8 процента к ВВП.

Внешний долг корпоративного сектора по итогам 2016 года по сравнению с 2015 годом вырос на 27,2 процента и сложился в размере 328,5 млрд сомов или 71,7 процента к ВВП (графики 2.2.7 и 2.2.8).

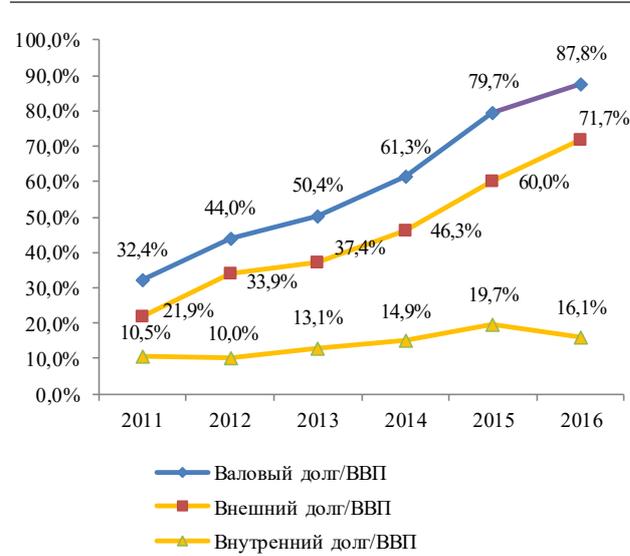
По итогам 2016 года *внутренний долг* предприятий корпоративного сектора снизился на 13,1 процента по сравнению с прошлым годом и составил 73,7 млрд сомов или 16,1 процента к ВВП.

График 2.2.7. Динамика внешнего и внутреннего долга корпоративного сектора



Источник: НСК КР, расчеты НБКР

График 2.2.8. Показатели долговой устойчивости корпоративного сектора

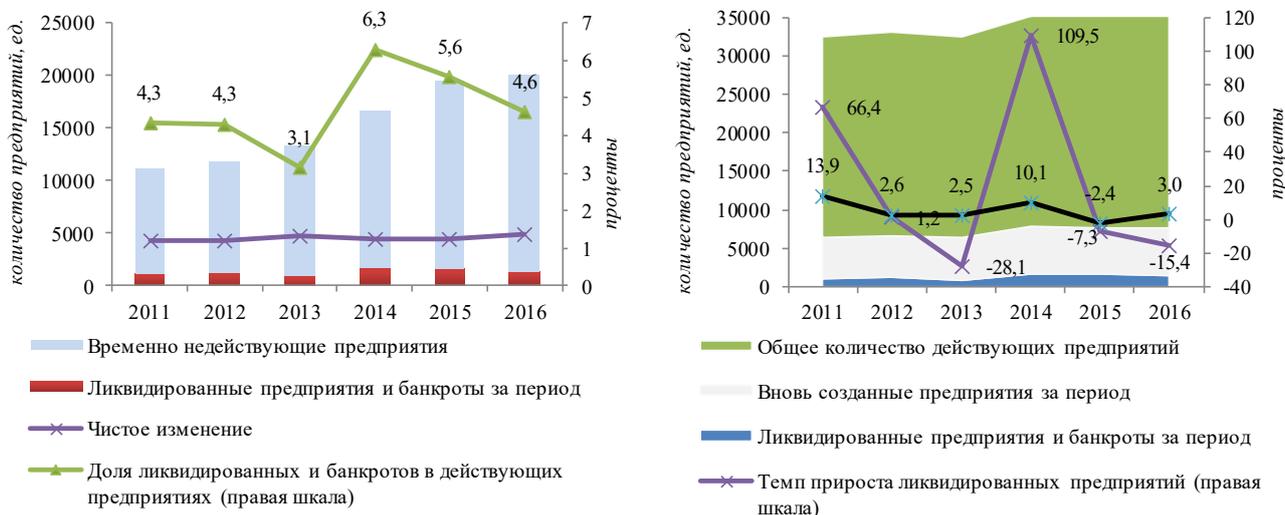


Источник: НСК КР, расчеты НБКР

Деловая активность корпоративного сектора

В рассматриваемом периоде наблюдалось некоторое замедление деловой активности корпоративного сектора. В частности, увеличилось число временно недействующих (простаивающих) предприятий (на 5,5 процента по сравнению с 2015 годом), а также увеличилось количество вновь созданных предприятий (на 3,0 процента по сравнению с 2015 годом).

График 2.2.9. Деловая активность корпоративного сектора



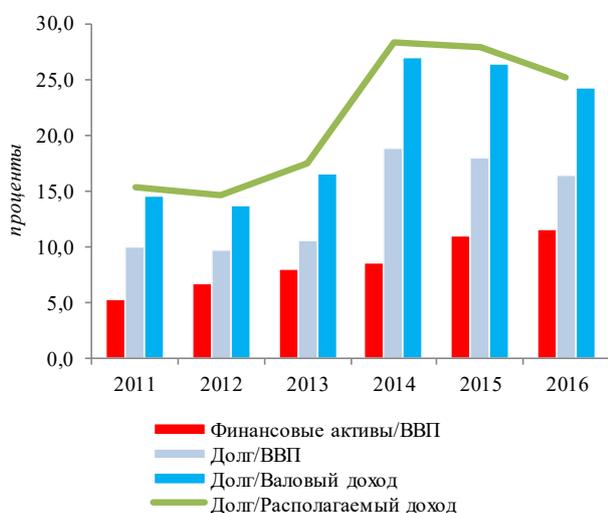
Источник: НСК КР, расчеты НБКР

Финансовое состояние домашних хозяйств¹¹

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

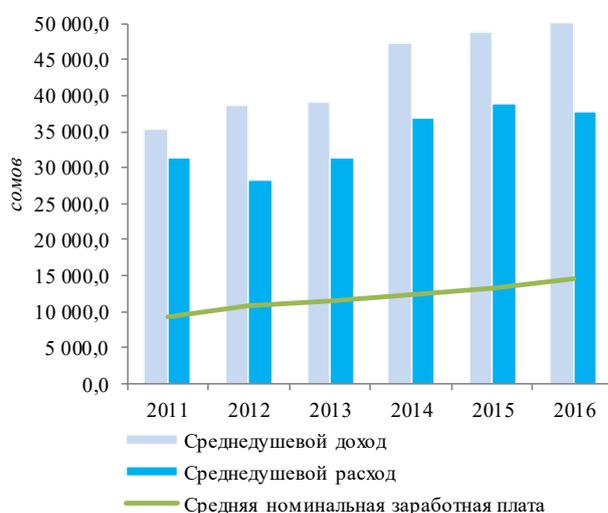
По итогам отчетного периода отмечено снижение показателей долговой устойчивости (График 2.2.10). На 31 декабря 2016 года отношение долга домашних хозяйств к ВВП снизилось с 18,0 процента до 16,4 процента по сравнению с 2015 годом.

График 2.2.10. Показатели финансовой устойчивости домашних хозяйств



Источник: НСК КР, расчеты НБКР

График 2.2.11. Факторы финансовой устойчивости баланса населения



Источник: НСК КР, расчеты НБКР

¹¹ Согласно официальным статистическим данным НСК КР на основе выборочного обследования домашних хозяйств.

График 2.2.12. Структура доходов домашних хозяйств по источникам



Источник: НСК КР и НБКР

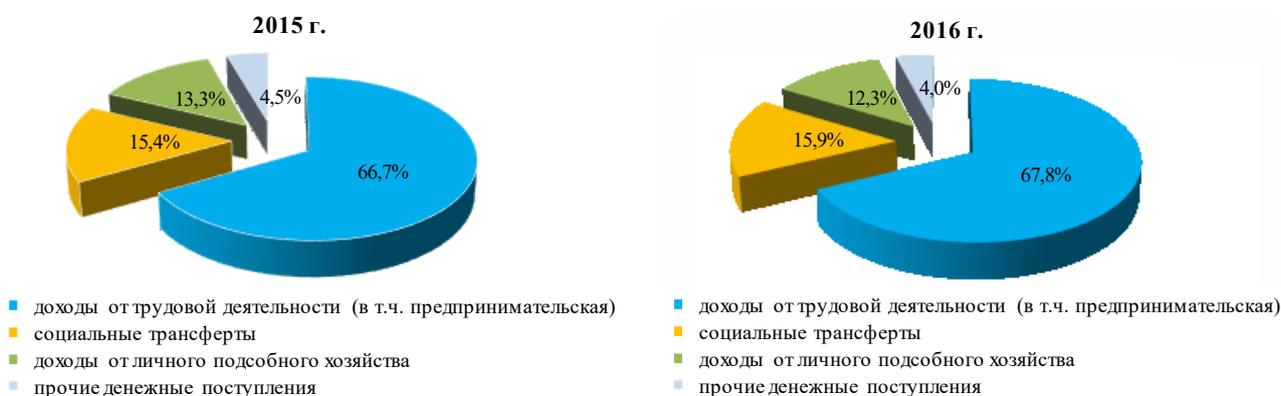
По итогам 2016 года отмечалось увеличение доли денежных переводов на 7,9 п.п. до 44,9 процента от валовых доходов населения (График 2.2.12). При этом денежные переводы трудовых мигрантов по-прежнему оставались значимым источником доходов домашних хозяйств.

В структуре доходов домашних хозяйств по итогам 2016 года основная доля приходилась на доходы от трудовой деятельности, которые составили 67,8 процента от валовых доходов населения (График 2.2.13).

В структуре расходов домашних хозяйств основная доля приходилась на потребление (График 2.2.14), что ограничивало рост сбережений и расходов на инвестиционные цели.

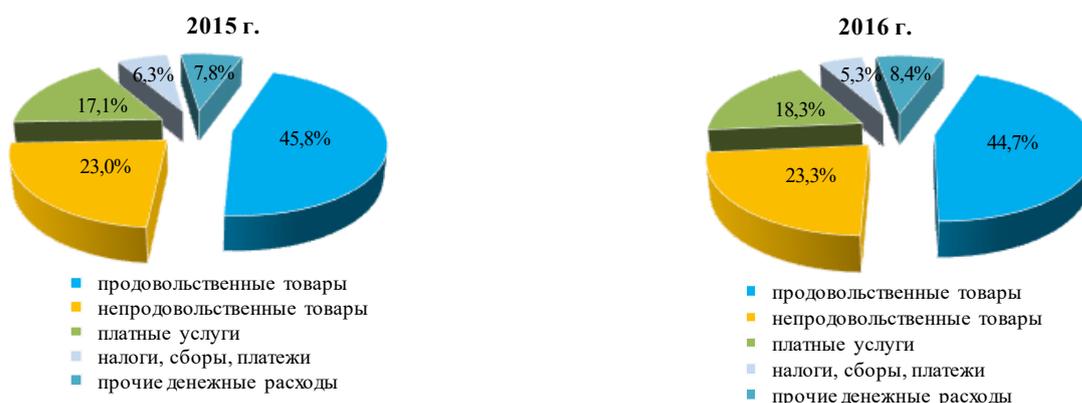
Высокая доля потребительских расходов, составивших по итогам 2016 года 86,3 процента от совокупных расходов, может оказывать влияние на способность домашних хозяйств выполнять свои обязательства в случае сокращения финансовых поступлений.

График 2.2.13. Структура доходов домашних хозяйств



Источник: НСК КР

График 2.2.14. Структура расходов домашних хозяйств



Источник: НСК КР

Вставка 3. Результаты обследования клиентов коммерческих банков по кредитованию

По итогам 2016 года значительная часть кредитов (60,4 процента от совокупного объема кредитов заемщиков), выданных заемщикам по-прежнему была сосредоточена в производственном секторе экономики¹², что говорит об участии банковского сектора в создании ВВП страны и более 1/10 части выданных кредитов (12,5 процента) были направлены на финансирование импорта (График 2.2.16).

График 2.2.15. Отраслевая структура кредитов на 31.12.2015 года

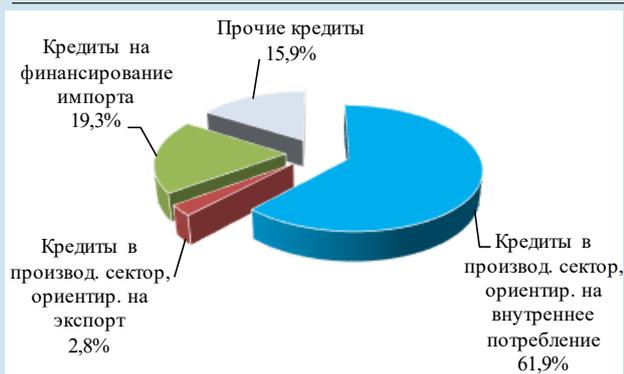
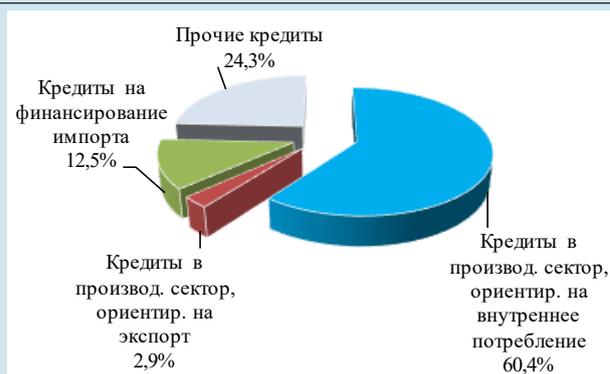


График 2.2.16. Отраслевая структура кредитов на 31.12.2016 года



У отечественных банков 76,9 процента кредитного портфеля направлено в производственный сектор (ВВП) и 8,8 процента – на финансирование импорта. Иностранные банки также, в основном, кредитуют производственный сектор экономики (47,9 процента), а доля кредитов, направленных на финансирование импорта, за рассматриваемый период составила 15,2 процента от кредитного портфеля (График 2.2.17).

График 2.2.17. Отраслевая структура кредитов в разрезе по группам банков и формам собственности на 31.12.2016 года



Источник: данные, полученные в результате опроса коммерческих банков

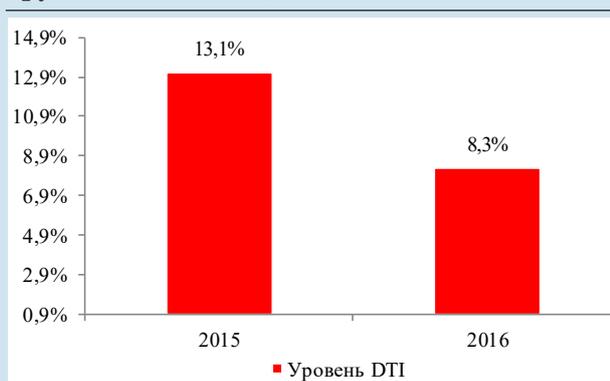
¹² Под производственным сектором подразумевается деятельность клиентов банков, связанная с производством товаров и услуг (строительство, услуги связи и СТО, транспортные услуги, аренда недвижимости, гостиницы, рестораны и т.д.).

Вставка 4. Результаты обследования крупнейших клиентов коммерческих банков

Платежеспособность заемщиков

Уровень долговой нагрузки 15 крупнейших клиентов банков, рассчитываемый показателем DTI, по итогам 2016 года составил 8,3 процента.

График 2.2.18. Уровень DTI по 15 крупнейшим заемщикам банков



В разрезе по группам банков наибольшая долговая нагрузка наблюдалась у крупнейших заемщиков **средних банков** (9,2 процента от основного дохода заемщиков) (Таблица 2.2.1). В то же время наименьший уровень долговой нагрузки был отмечен у крупнейших заемщиков **малых банков**.

Таблица 2.2.1. Долговая нагрузка клиентов* банков в 2016 году

	Банков-ский сектор	Круп-ные банки	Средние банки	Малые банки
Остаток задолженности по кредитам, в млн сомов	21 067,9	11 079,5	5 526,5	4 462,0
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в %	22,6%	22,7%	17,7%	34,0%
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в %	8,3%	8,1%	9,2%	7,6%

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 2.2.2).

Таблица 2.2.2. Долговая нагрузка в отечественных и иностранных банках по итогам 2016 года

	Отечествен-ные банки	Иностран-ные банки
Остаток задолженности по кредитам, в млн сомов	6 591,6	14 476,4
Удельный вес кредитов 15 крупнейших заемщиков в общем объеме кредитного портфеля банковского сектора, в %	16,3%	27,4%
Отношение расходов на обслуживание задолженности по кредитам к совокупному доходу заемщиков, в %	7,8%	8,5%

Источник: Данные коммерческих банков, расчеты НБКР

* данные по 15 крупнейшим заемщикам каждого коммерческого банка

Обеспеченность кредитов заемщиков

По итогам 2016 года фактический уровень LTV по банковскому сектору составил 48,8 процента. Сложившийся уровень залогового обеспечения указывает на относительно высокий уровень обеспеченности кредитных средств залоговым имуществом (График 2.2.19).

График 2.2.19. Уровень LTV по всем заемщикам банковского сектора

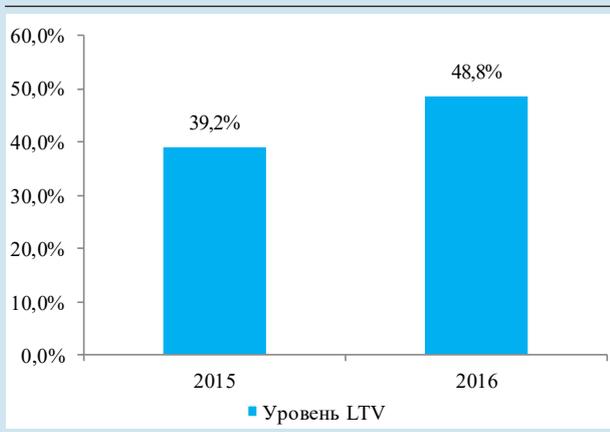
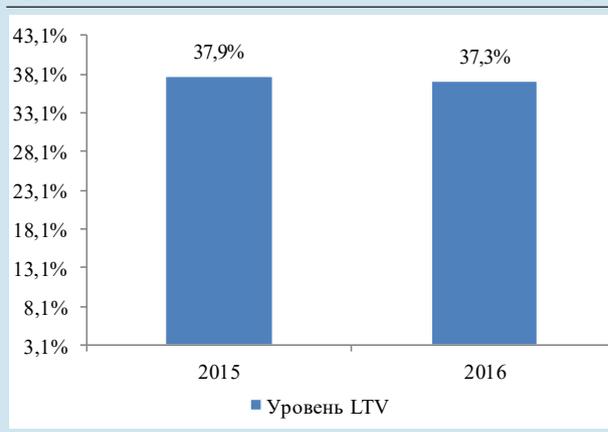


График 2.2.20. Уровень LTV по 15 крупнейшим заемщикам банковского сектора



При этом значение LTV у малых банков выше, чем у крупных и средних банков и по банковскому сектору в целом (График 2.2.21).

График 2.2.21. Уровень LTV по всем заемщикам в разрезе по группам банков в 2016 году

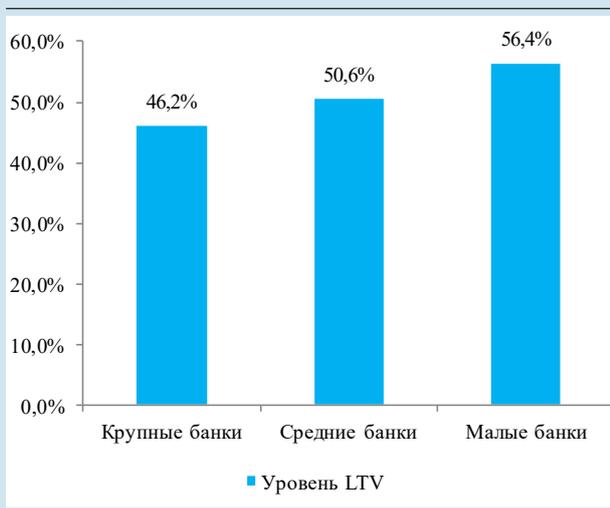
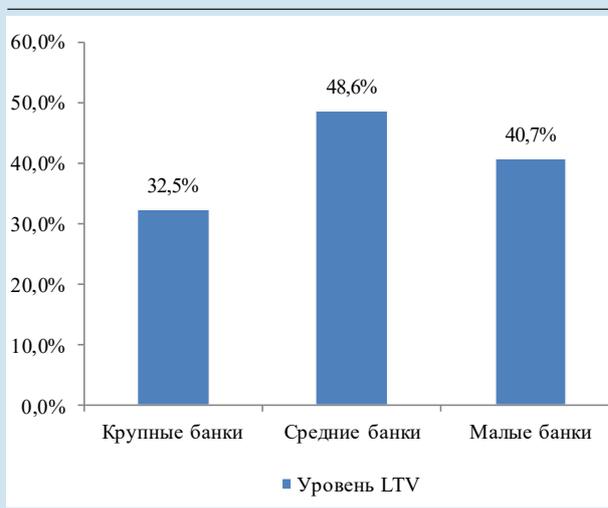


График 2.2.22. Уровень LTV по 15 крупнейшим заемщикам в разрезе по группам банков в 2016 году



2.2.2. Риск ликвидности

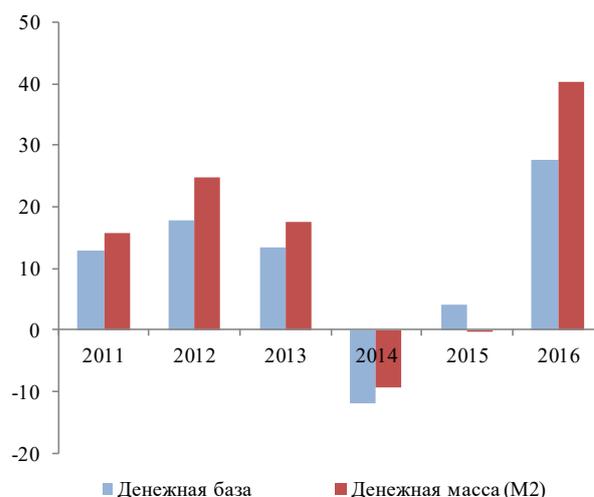
Доверие населения к банковскому сектору зависит от своевременного выполнения банками своих обязательств, что предполагает наличие достаточного уровня ликвидности в банках. В регулятивных целях риск ликвидности оценивается с помощью экономического норматива текущей ликвидности¹³.

По итогам 2016 года отмечено снижение коэффициента текущей ликвидности с 77,8 процента (по итогам 2015 года) до 75,4 процента (График 2.2.23).

График 2.2.23. Показатели ликвидности банковского сектора



График 2.2.24. Темпы прироста денежной массы (M2) и денежной базы, проценты



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

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 (Таблица 2.2.3).

¹³ 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 45 процентов от краткосрочных обязательств.

Таблица 2.2.3. Кумулятивный разрыв¹⁴ по срокам погашения финансовых активов и обязательств¹⁵

по состоянию на 31.12.2016 г., млн сомов¹⁶

Всего	Срок погашения					Всего
	до востребования	до 1 мес.	до 3 мес.	до 1 года	до 3 лет	
Всего финансовые активы	44 694	68 831	78 040	106 345	184 089	184 089
Всего финансовые обязательства	67 695	74 713	84 610	118 153	145 704	145 704
Разрыв (интервал ГЭП)	-23 001	-5 882	-6 569	-11 809	38 385	38 385
Разрыв в % от активов	-12,5%	-3,2%	-3,6%	-6,4%	20,9%	20,9%
Разрыв в % от ЧСК	-80,6%	-20,6%	-23,0%	-41,4%	134,6%	134,6%

в ин. валюте	Срок погашения					Всего
	до востребования	до 1 мес.	до 3 мес.	до 1 года	до 3 лет	
Всего финансовые активы	22 002	33 746	37 249	48 231	82 941	82 941
Всего финансовые обязательства	35 356	39 001	42 424	58 982	71 852	71 852
Разрыв (интервал ГЭП)	-13 354	-5 256	-5 175	-10 752	11 088	11 088
Разрыв в % от активов в инвалюте	-16,1%	-6,3%	-6,2%	-13,0%	13,4%	13,4%
Разрыв в % от ЧСК	-46,8%	-18,4%	-18,1%	-37,7%	38,9%	38,9%

в нац. валюте	Срок погашения					Всего
	до востребования	до 1 мес.	до 3 мес.	до 1 года	до 3 лет	
Всего финансовые активы	22 692	35 085	40 792	58 114	101 148	101 148
Всего финансовые обязательства	32 339	35 712	42 186	59 171	73 852	73 852
Разрыв (интервал ГЭП)	-9 647	-626	-1 394	-1 057	27 296	27 296
Разрыв в % от активов в нац валюте	-9,5%	-0,6%	-1,4%	-1,0%	27,0%	27,0%
Разрыв в % от ЧСК	-33,8%	-2,2%	-4,9%	-3,7%	95,7%	95,7%

Таблица 2.2.4. Срок погашения финансовых активов и обязательств

по состоянию на 31.12.2016 г., млн сомов

Наименование	Срок погашения					Всего
	до 1 мес	1-3 мес.	3-6 мес.	6-12 мес.	более 12 мес.	
Всего финансовые активы	68 831	9 209	9 966	18 339	77 744	184 089
в т.ч. кредиты и финансовая аренда клиентам	4 373	5 204	7 428	13 149	63 079	93 232
Всего финансовые активы	74 713	9 896	15 076	18 468	27 551	145 704
в т.ч. кредиты и финансовая аренда клиентам	28 348	4 765	8 537	11 102	9 707	62 459
Разрыв	-5 882	-687	-5 110	-130	50 194	38 385
в т.ч. по кредитам и депозитам	-23 976	439	-1 109	2 047	53 372	30 774

¹⁴ Кумулятивный разрыв – сумма возможных затрат на поддержание платежеспособности, оцененных для каждого диапазона срочности.

¹⁵ Данные на основе 12 раздела ПРБО.

¹⁶ Данные указаны с учетом специального РППУ по кредитам и финансовой аренде, а также дисконта по всем соответствующим видам активов.

2.2.3. Риск концентрации

Концентрация крупнейших источников финансирования

По результатам обратного стресс-тестирования отдельные банки не выдержали шок, связанный с оттоком от одного до пяти крупнейших источников финансирования¹⁷ (норматив ликвидности опускается ниже 45-процентного порога).

Концентрация кредитов

Потенциальный дефолт от одного до пяти крупнейших заемщиков¹⁸ в отдельных банках может снизить регулятивный капитал ниже экономического норматива Национального банка.

График 2.2.25. Отраслевая концентрация кредитного портфеля

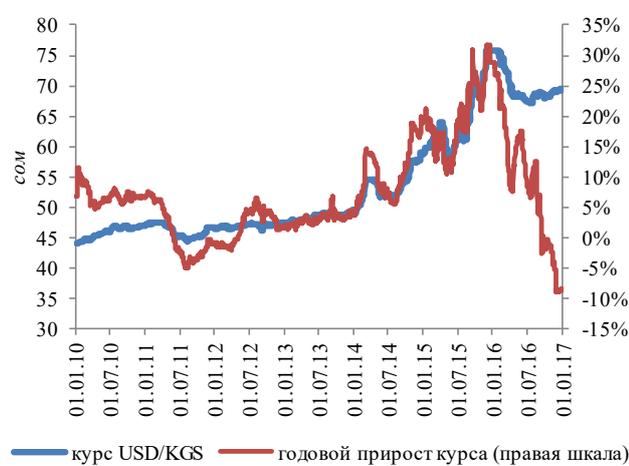


В отраслевой структуре кредитного портфеля наблюдалось умеренное снижение уровня концентрации торговых кредитов на фоне увеличения кредитования сельскохозяйственной отрасли. По итогам 2016 года доля кредитов на торговлю снизилась с 33,8 процента до 30,5 процента (График 2.2.25).

2.2.4. Валютный риск

По итогам 2016 года *прямой валютный риск* банковского сектора находился на умеренном уровне.

График 2.2.26. 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 находился на минимальном уровне (VaR: 0,1–1,1 процента от чистого суммарного капитала, График 2.2.27).

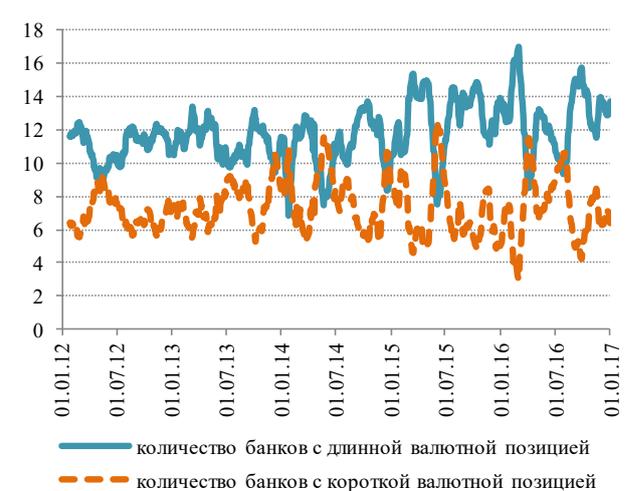
¹⁷ Под крупнейшими источниками финансирования (КИФ) подразумеваются средства кредиторов и вкладчиков (полученные кредиты, расчетные счета, депозиты до востребования и срочные депозиты).

¹⁸ Подразумевается общая задолженность пяти крупнейших заемщиков по банку.

График 2.2.27. Динамика открытой валютной позиции (ОВП) и риска переоценки (VaR) в процентах от ЧСК



График 2.2.28. Валютная позиция банков единицы



Вставка 5. Кредитный риск через косвенный валютный риск

По состоянию на конец 2016 года 28,3 процента от общего объема кредитного портфеля составили кредиты, по которым погашения производились в иностранной валюте, при этом доходы заемщиков генерировались в национальной валюте (График 2.2.29). 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 2.2.30, в котором отображены доли классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов:

- Группа 1 – 15,7 процента, основные доходы заемщика генерируются в национальной валюте, а кредиты погашаются в иностранной валюте;
- Группа 2 – 6,6 процента, основные доходы и кредиты, подлежащие погашению заемщиком, в единой валюте;
- Группа 3 – 6,4 процента, основные доходы заемщика генерируются в иностранной валюте, а кредиты погашаются в национальной валюте.

График 2.2.29. Кредитный портфель по группам кредитов*



График 2.2.30. Доля классифицированных кредитов в разрезе по группам кредитов*



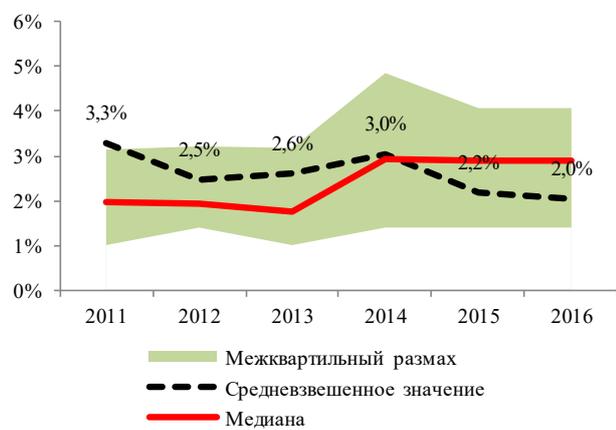
* Источник: 37 раздел ПРБО.

2.2.5. Процентный риск

По итогам 2016 года наблюдался умеренный уровень *процентного риска*.

График 2.2.31. Динамика процентного риска (VaR)

в процентах от ЧСК



Некоторое снижение процентного риска (VaR) с 2,2 процента до 2,0 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 2011-2016 годы находился в допустимых пределах (2-4 процента от чистого суммарного капитала).

График 2.2.32. Динамика средневзвешенной процентной ставки срочных депозитов физических лиц

процент



График 2.2.33. Кумулятивный разрыв активов и обязательств, подверженных процентному риску



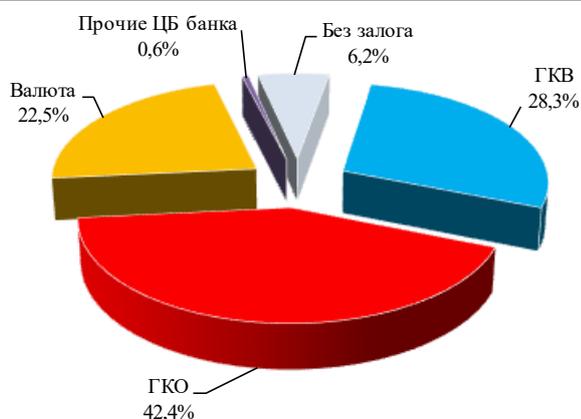
2.2.6. Риск «заражения»

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

По итогам 2016 года объем сделок на межбанковском рынке, заключенных между банками-резидентами, составил 6,4 млрд сомов¹⁹, снизившись на 81,8 процента по сравнению с 2015 годом.

¹⁹ Здесь подразумевается общий объем сделок, заключенных между банками-резидентами в течение 2016 г.

График 2.2.34. Распределение объемов межбанковских кредитных сделок, заключенных в течение 2016 года между банками-резидентами, в зависимости от залогового обеспечения в процентах



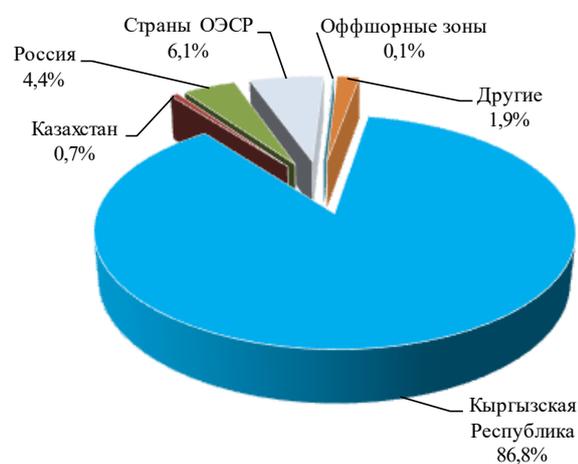
В банковском секторе Кыргызстана кредиты на межбанковском рынке в основном покрываются залоговым обеспечением в виде высоколиквидных государственных ценных бумаг или иностранной валюты (График 2.2.34). По итогам 2016 года на долю межбанковских кредитов, заключенных без залогового обеспечения, приходилось лишь 6,2 процента.

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

2.2.7. Страновой риск²⁰

В целом объем активов, размещенных у нерезидентов составил 24,3 млрд сомов или 13,2 процента от общего объема активов банковского сектора. Наибольшая концентрация размещений наблюдалась на территории стран ОЭСР – 6,1 процента (11,3 млрд сом) от общего объема активов банковского сектора Кыргызской Республики.

График 2.2.35. Географическая структура активов, по состоянию на 31.12.2016 г.



Основная доля активов, размещенных за рубежом, сосредоточена на корреспондентских и депозитных счетах – в размере 22,8 млрд сомов или 93,6 процента от общего объема активов, размещенных у нерезидентов.

По итогам 2016 года обязательства банков Кыргызской Республики перед нерезидентами составили 24,3 млрд сомов или 16,7 процента от общего объема обязательств банковского сектора. Основная доля данных ресурсов была привлечена от банков-нерезидентов в виде кредитов и депозитов в размере 22,1 млрд сомов или 90,8 процента от общего объема обязательств перед нерезидентами.

²⁰ Данные на основе 1 раздела ПРБО.

График 2.2.36. Географическая структура обязательств, по состоянию на 31.12.2016 г.

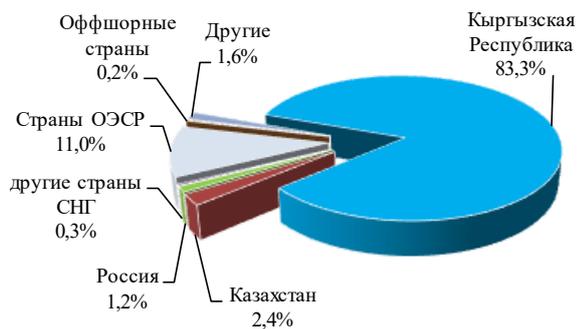
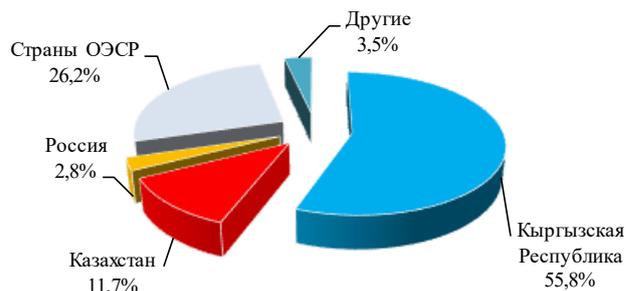


График 2.2.37. Уставный капитал по страновому признаку, по состоянию на 31.12.2016 г.



По итогам 2016 года иностранный капитал составил 8,3 млрд сомов или 44,0 процента от общего объема уставного капитала банковского сектора.

2.3. Обратные стресс-тесты банковского сектора

2.3.1. «Обратное» стресс-тестирование кредитного риска²¹

Посредством «обратного» стресс-тестирования кредитного риска рассчитана максимальная допустимая доля «неклассифицированных» кредитов²² 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» кредиты²³.

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 2016 года максимально допустимая доля «неклассифицированных» кредитов, переходящих в категорию «классифицированные», по банковскому сектору в среднем составила 50,8 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 49,7 процента от чистого суммарного капитала (График 2.3.2).

График 2.3.1. Максимально допустимая доля «работающих»²⁴ кредитов, переходящих в «классифицированные» кредиты²⁵ в процентах от неклассифицированных кредитов

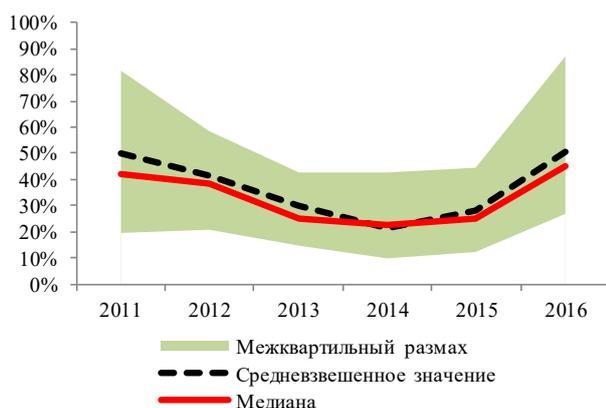
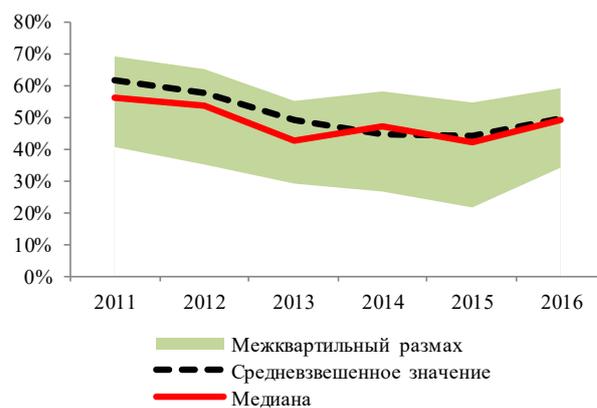


График 2.3.2. Дополнительные РППУ, при создании которых КДК снижается до уровня 12 процентов в процентах от ЧСК



²¹ Без учета проблемных банков.

²² Без учета кредитов, категории «нормальные», которые являются безрисковыми.

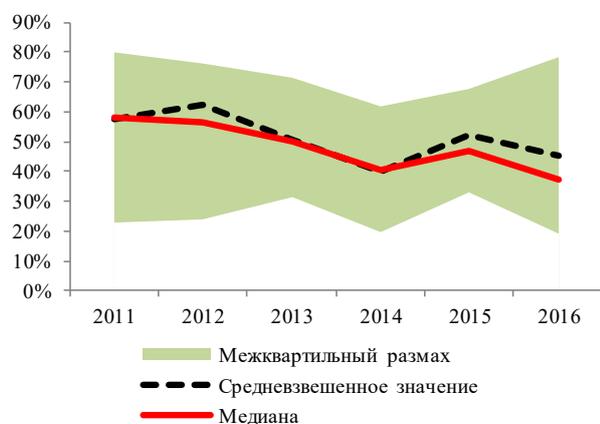
²³ При этом переход «работающих» кредитов в категорию «классифицированные» происходит равномерно по трем категориям («субстандартные», «сомнительные» и «потери»).

²⁴ Без учета кредитов категории «нормальные».

²⁵ При котором КДК снижается до уровня 12 процентов.

2.3.2. «Обратное» стресс-тестирование риска ликвидности

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



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

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

Результаты «обратного» стресс-тестирования показывают (График 2.3.3), что по состоянию на конец 2016 года фактический

объем ликвидных активов банковского сектора способен покрыть отток в среднем 45,0 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 31 декабря 2016 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 17,7 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 31.12.2016 г.

		Банковский сектор
Кредитный риск		
Сценарий 1	Доля неклассифицированных кредитов перешедших в категорию «классифицированные», <i>в процентах</i>	50,8
Процентный риск		
Сценарий 1	Снижение процентной ставки по кредитам, при котором КДК уменьшается до 12%, <i>в процентных пунктах</i>	17,7
Валютный риск		
Сценарий 1	Темп прироста курса USD/ KGS (\pm) при котором КДК снижается до 12%, <i>в процентах</i>	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, <i>в процентах</i>	
Риск ликвидности		
Сценарий 1	Отток доли депозитов клиентов от общего объема депозитов, при котором коэффициент текущей ликвидности снижается до 45%, <i>в процентах</i>	45,0

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.

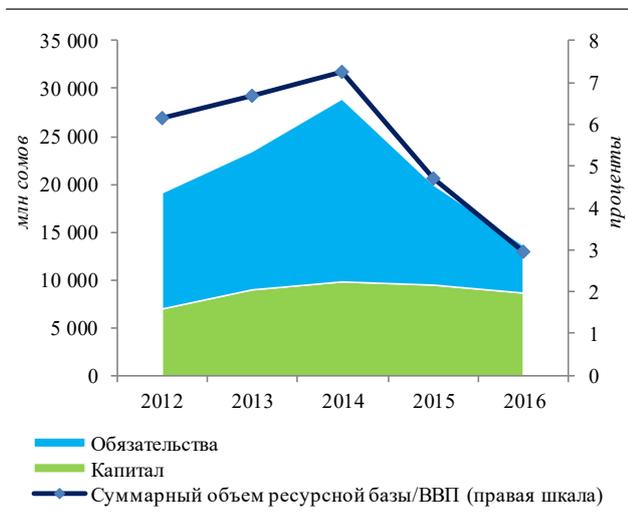
Средневзвешенные процентные ставки по кредитам микрофинансовых организаций и кредитных союзов снизились по сравнению с прошлым годом (МФО – на 0,8 п.п. по сравнению с 2015 годом, КС – на 0,1 п.п.).

3.1. Основные тенденции

По состоянию на 31 декабря 2016 года в Кыргызской Республике система небанковских финансово-кредитных учреждений, подлежащих лицензированию и регулированию со стороны Национального банка, включала специализированное финансово-кредитное учреждение ОАО «ФККС»; 116 кредитных союзов; 162 микрофинансовые организации (в том числе 6 микрофинансовых компаний, 103 микрокредитных компании и 53 микрокредитных агентства) и 394 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», с 2016 года – без учета ЗАО «МФК Компаньон»

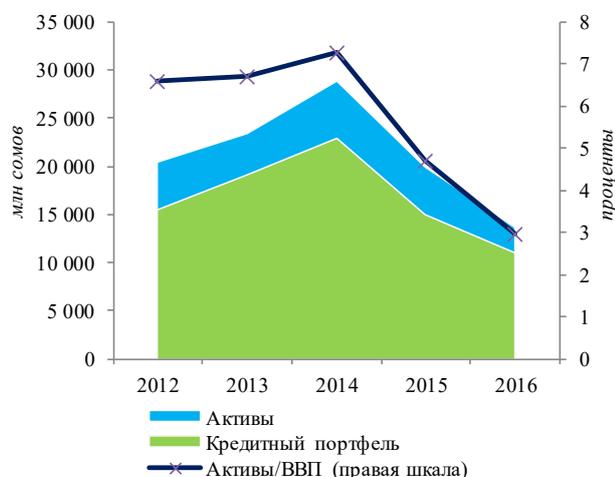
По итогам 2016 года обязательства НФКУ уменьшились на 53,1 процента по сравнению с 2015 годом и сформировались в размере 4 913,3 млн сомов. Капитал НФКУ за 2016 год уменьшился на 7,8 процента и составил 8 681,0 млн сомов (График 3.1.1).

Снижение ресурсной базы обусловлено в основном выходом ЗАО «МФК Финансовая группа Компаньон» из состава сектора НФКУ и преобразованием в ЗАО «Банк Компаньон».

Основной объем ресурсной базы НФКУ приходится на кредиты финансово-кредитных учреждений Кыргызской Республики (по состоянию на 31 декабря 2016 года удельный вес составил 57,5 процента).

Активы

График 3.1.2. Динамика активов и кредитов НФКУ



Источник: НБКР

Примечание: с 2015 года данные указаны без учета ЗАО «МКК Финка», с 2016 года – без учета ЗАО «МФК Компаньон»

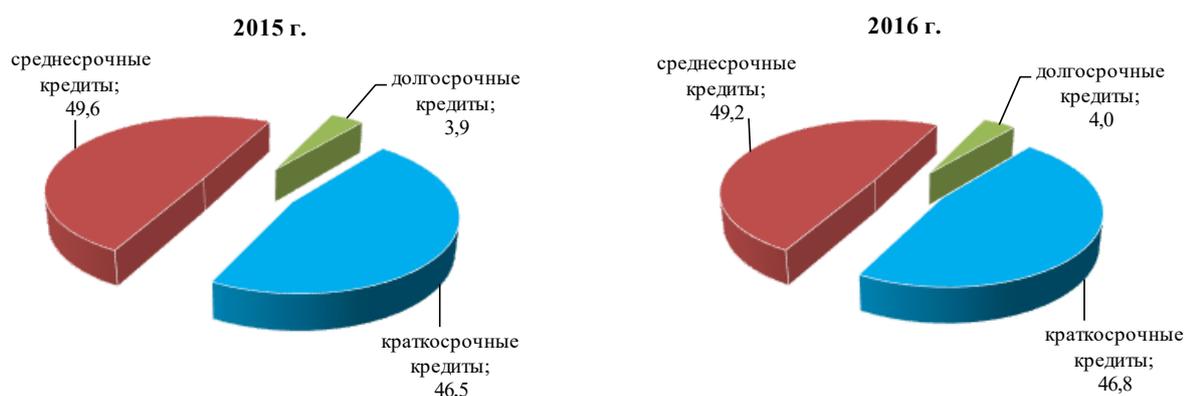
По данным периодической регулятивной отчетности, совокупные активы НФКУ за 2016 год уменьшились на 31,6 процента и составили 13 594,3 млн сомов²⁶. Данное снижение было обеспечено за счет уменьшения кредитного портфеля НФКУ (График 3.1.2). Снижение совокупных активов и кредитного портфеля также связано с трансформацией ЗАО «МФК Финансовая группа Компаньон» в ЗАО «Банк Компаньон».

Основным направлением деятельности НФКУ остается кредитование. По состоянию на 31 декабря 2016 года объем кредитного портфеля НФКУ уменьшился на 27,1 процента и сложился в размере 10 915,4 млн сомов.

По состоянию на 31 декабря 2016 года количество заемщиков уменьшилось на 31,3 процента по сравнению с 2015 годом и составило 229 919 лиц.

В структуре кредитов по срокам погашения, предоставленных НФКУ за отчетный период, отмечались некоторые изменения. По состоянию на 31 декабря 2016 года наблюдалось снижение доли среднесрочных кредитных ресурсов, а также некоторое увеличение доли долгосрочных и краткосрочных кредитов (График 3.1.3).

График 3.1.3. Структура выданных кредитов НФКУ по срокам погашения



Источник: НБКР

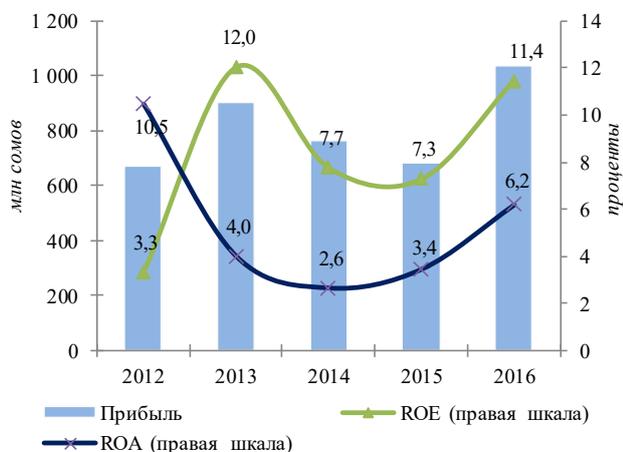
Примечание: Данные за период

Основными регионами, где сосредоточена большая часть кредитного портфеля НФКУ (78,8 процента от совокупного кредитного портфеля), остаются г. Бишкек, а также Чуйская, Ошская и Джалал-Абадская области, что связано с наибольшей деловой активностью в данных регионах республики.

²⁶ Без учета ОАО «ФККС».

Доходность²⁷

График 3.1.4. Динамика показателей доходности НФКУ*



По итогам 2016 года чистая прибыль НФКУ увеличилась на 51,4 процента по сравнению с прошлым годом и составила 1 035,3 млн сомов. Показатель доходности ROA по итогам отчетного периода повысился на 2,8 п.п. и составил 6,2 процента, показатель ROE повысился на 4,1 п.п. и составил 11,4 процента (График 3.1.4).

Источник: НБКР
*Без учета ФККС

²⁷ Индикаторы ROA и ROE представлены в годовом исчислении.

3.2. Риски небанковских финансово-кредитных учреждений

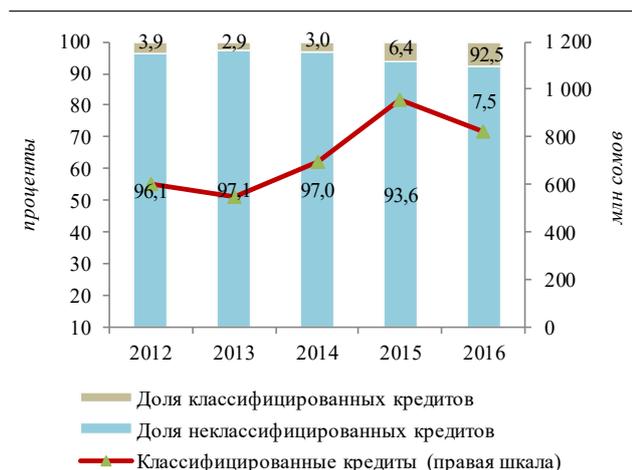
Основными факторами рисков деятельности НФКУ являются качество кредитного портфеля, отраслевая и институциональная концентрация, а также состояние внешнего долга сектора НФКУ.

Качество кредитного портфеля НФКУ

По состоянию на 31 декабря 2016 года доля классифицированных кредитов в кредитном портфеле НФКУ составила 7,5 процента, при этом наблюдалось некоторое снижение их номинального объема на 135,5 млн сомов или 14,1 процента по сравнению с 2015 годом (График 3.2.1).

В структуре классифицированных кредитов НФКУ по итогам отчетного периода отмечен рост доли необслуживаемых кредитов, выданных на сельское хозяйство (на 8,6 п.п. по сравнению с 2015 годом). В общем объеме классифицированных кредитов НФКУ их доля составила 29,4 процента (График 3.2.2).

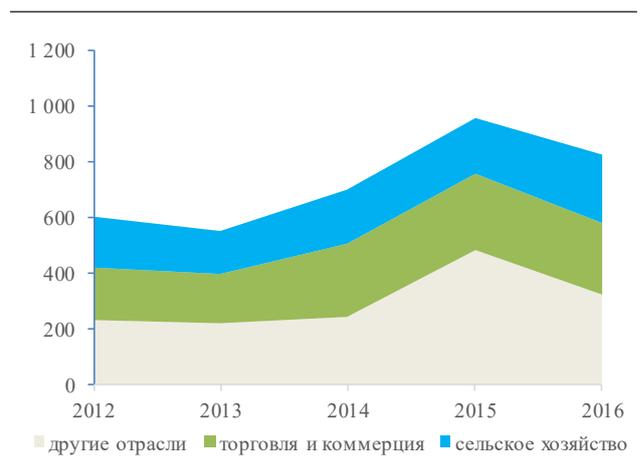
График 3.2.1. Качество кредитного портфеля НФКУ



Источник: НБКР

Примечание: с 2015 года данные указаны без учета ЗАО «МКК Финка», с 2016 года – без учета ЗАО «МФК Компаньон»

График 3.2.2. Структура классифицированных кредитов НФКУ по отраслям экономики



Источник: НБКР

Примечание: с 2015 года данные указаны без учета ЗАО «МКК Финка», с 2016 года – без учета ЗАО «МФК Компаньон»

Отраслевая концентрация

Кредитный портфель НФКУ сконцентрирован в сельском хозяйстве (29,4 процента от общего объема кредитов НФКУ), а также в торговле и потребительских кредитах (16,7 и 21,5 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 2016 года доля активов трех крупнейших НФКУ уменьшилась на 15,4 п.п. по сравнению с 2015 годом и составила 41,0 процента от общего объема активов системы НФКУ (График 3.2.4). Сокращение доли активов трех крупнейших НФКУ, как было отмечено ранее, связано, в основном, с трансформацией ЗАО «МФК Финансовая группа Компаньон» в ЗАО «Банк Компаньон».

График 3.2.3. Отраслевая структура кредитного портфеля НФКУ

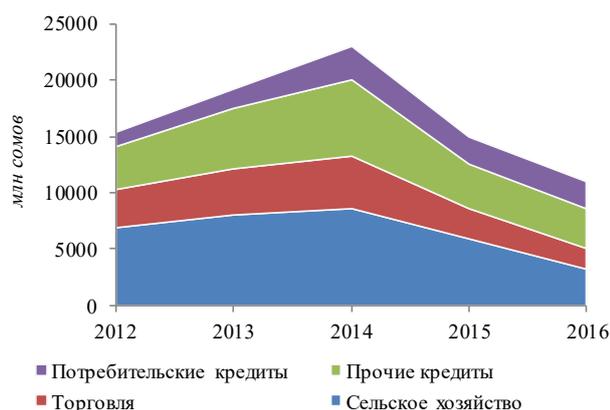
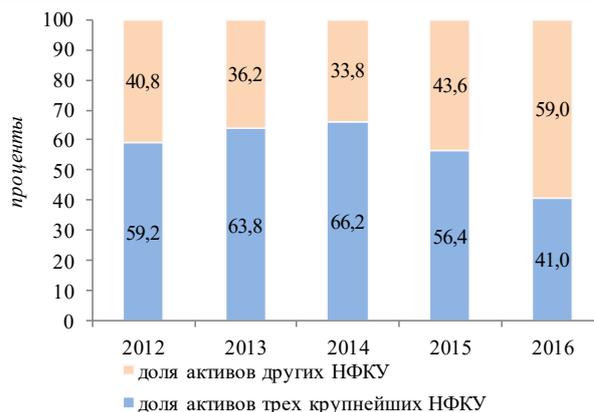


График 3.2.4. Институциональная структура активов НФКУ



Источник: НБКР

Примечание: с 2015 года данные указаны без учета ЗАО «МКК Финка», с 2016 года – без учета ЗАО «МФК Компаниян»

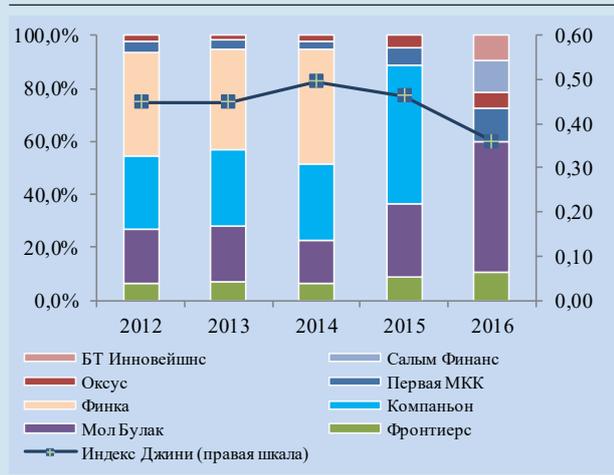
Источник: НБКР

Вставка 6. Оценка деятельности системы НФКУ на основе индексов концентрации²⁸

Индекс Херфиндаля-Хиршмана

В целях анализа риска концентрации в системе НФКУ рассчитан индекс Херфиндаля-Хиршмана²⁹. По состоянию на 31 декабря 2016 года значение индекса для системы НФКУ составило 946,7 пункта. Согласно эмпирическому правилу³⁰, полученное значение указывает на наличие незначительной концентрации активов НФКУ или на низкую концентрацию микрофинансового рынка.

График 3.2.5. Динамика индекса Джини и активов 6 крупнейших НФКУ



Источник: НБКР

Примечание: с 2015 года данные указаны без учета ЗАО «МКК Финка», с 2016 года – без учета ЗАО «МФК Компаниян»

Индекс Джини

В целях оценки равномерности распределения активов данных НФКУ рассчитан индекс Джини. По состоянию на 31 декабря 2016 года значение индекса составило 0,360, что свидетельствует об умеренном распределении активов среди крупнейших микрофинансовых институтов. При этом в отчетном периоде отмечается снижение уровня концентрации (График 3.2.5).

²⁸ Индексы концентрации рассчитаны на основе данных 6 крупнейших НФКУ.

²⁹ $H = \sum_{i=1}^n (\text{доля}_i)^2$

³⁰ 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 2016 года объем внешнего долга НФКУ составил 22,7 млн долларов США. Наибольшая часть внешнего долга НФКУ приходится на кредиты от коммерческих иностранных финансово-кредитных учреждений (82,1 процента от общего объема внешнего долга НФКУ), остальная часть – на кредиты от международных финансовых институтов (17,9 процента от общего объема внешнего долга НФКУ).

По итогам 2016 года внешний долг крупнейших НФКУ уменьшился на 78,2 процента по сравнению с 2015 годом и составил 17,8 млн долларов США.

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 процентов кредитов из одной категории в другую;

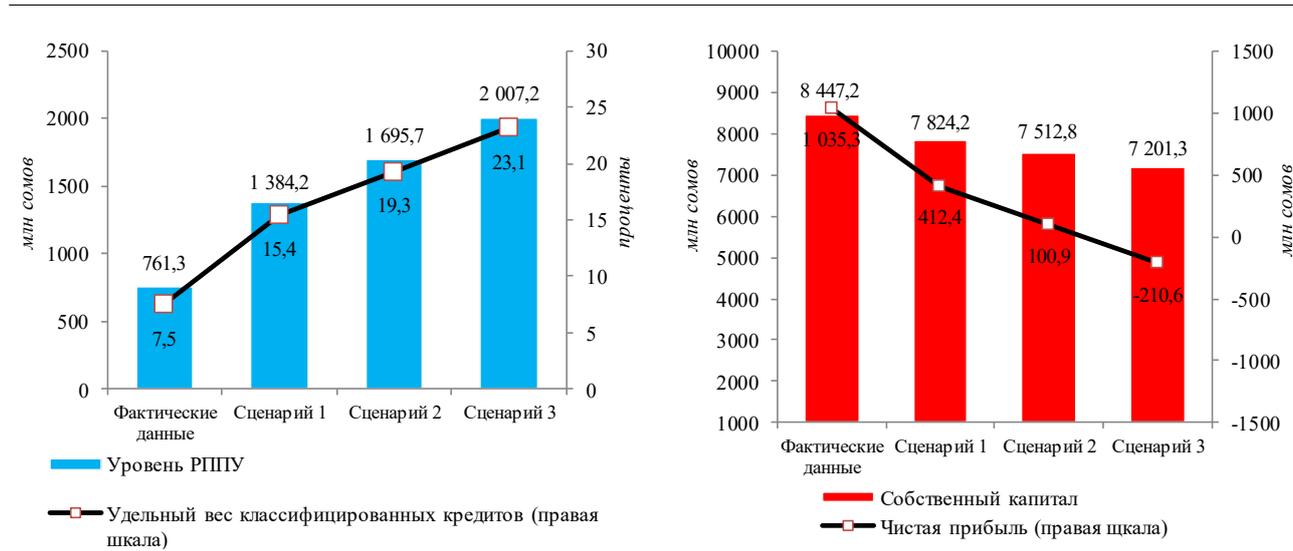
Сценарий 2: переход 75 процентов кредитов из одной категории в другую;

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

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

При проведении данного стресс-тестирования объем РППУ³¹ в кредитном портфеле НФКУ увеличивался от 81,8 до 163,7 процента в зависимости от выбранного сценария (График 2.3.3).

График 3.3.1. Результаты стресс-тестирования кредитного риска по состоянию на 31.12.2016 года



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 и второго сценариев сектор НФКУ остается рентабельным, однако уровень прибыли снижается до 412,4 млн сомов и 100,9 млн сомов соответственно. Результатом потенциальной материализации третьего сценария могут быть убытки в секторе НФКУ в размере 210,6 млн сомов (График 3.3.1).

³¹ 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	15,4
Сценарий 2: переход 75% кредитов из одной категории в другую	19,3
Сценарий 3: переход 100% кредитов из одной категории в другую	23,1

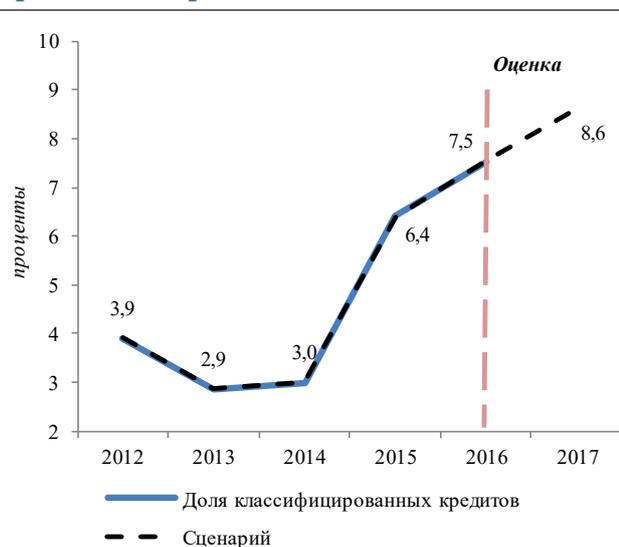
Источник: НБКР, расчеты НБКР

Результатом реализации первого сценария может стать увеличение доли проблемных кредитов в кредитном портфеле НФКУ на 7,9 п.п., до уровня 15,4 процента. В случае реализации второго сценария проблемные кредиты могут увеличиться на 11,8 п.п., до уровня 19,3 процента, а при реализации третьего сценария – на 15,6 п.п. и достигает уровня 23,1 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 8,6 процента.

IV. ПЛАТЕЖНЫЕ СИСТЕМЫ

В отчетном периоде принятый комплекс мер, направленный на минимизацию финансовых и операционных рисков в значимых платежных системах, обеспечение бесперебойности функционирования системы путем контроля работы платежной инфраструктуры, позволили минимизировать влияние рисков на стабильность финансового сектора.

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года в Кыргызской Республике функционировали следующие компоненты платежной системы:

1. Система крупных платежей Национального банка – Гроссовая система расчетов в режиме реального времени (ГСРРВ);
2. Системы розничных платежей: Система пакетного клиринга мелких розничных и регулярных платежей (СПК), системы расчетов платежными картами, системы денежных переводов;
3. Инфраструктура для маршрутизации финансовых сообщений (УКП SWIFT, Межбанковская коммуникационная сеть).

В отчетном периоде в соответствии с установленными критериями был определен перечень системно-значимых и значимых платежных систем Кыргызской Республики, а также при содействии международных экспертов проведена самооценка функционирования системно-значимых платежных систем на соответствие международным стандартам.

В течение 2016 года системно-значимыми системами Кыргызской Республики были признаны ГСРРВ и СПК.

ГСРРВ в отчетном периоде 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 0,9, а коэффициент оборачиваемости – 1,1). Объем среднесуточных ликвидных средств

участников демонстрировал незначительное снижение на 0,5 процента (по сравнению с данными за 2015 год) и составил 17,8 млрд сомов (График 4.1). При этом наблюдается резкое увеличение коэффициента оборачиваемости (почти в 3 раза по сравнению с аналогичным показателем 2015 года). Данное увеличение связано с ростом платежей в Автоматизированной торговой системе (АТС), доля которых в общем объеме гроссовых платежей составила 85,1 процента.

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



Источник: расчеты НБКР

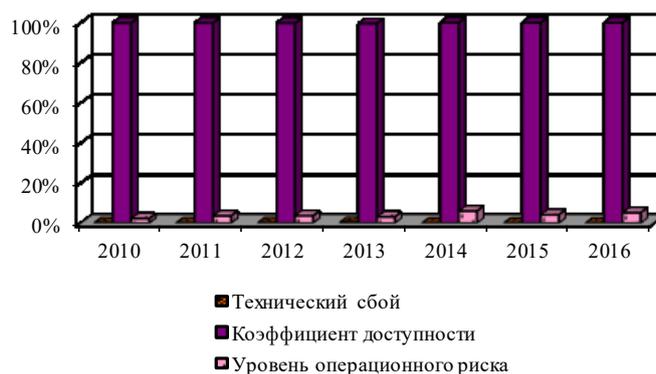
Уровень доступности ГСРРВ в течение 2016 года оставался высоким и составил 100,0 процента, в то время как уровень операционного риска, с учетом продлений операционного дня и технического сбоя, составил 5,2 процента (График 4.2).

В функционировании СПК в отчетном периоде уровень финансовых рисков также был на низком уровне. Резервируемые участниками средства на покрытие дебетовой чистой позиции почти в 4 раза превышали необходимый уровень. Показатель доступности системы в течение отчетного периода оставался высоким и составил 99,7 процента (в 2015 году – 100,0 процента), при этом уровень операционного риска составил 1,2 процента (График 4.3).

Системы расчетов банковскими платежными картами. По состоянию на 30 декабря 2016 года в Кыргызской Республике функционировали 5 международных карточных систем и национальная система «Элкарт».

Коммерческими банками предлагаются разные банковские дополнительные услуги с использованием платежных карт. Но ввиду ряда причин (невысокий уровень финансовой грамотности населения, слабая маркетинговая деятельность банков, недостаточное стимулирование и информирование банками своих клиентов о предлагаемых услугах и банковских продуктах с использованием платежных карт, недостаточное обеспечение периферийными устройствами в регионах, низкая окупаемость инфраструктуры) в республике все еще сохраняется невысокий уровень проникновения банковских платежных карт.

График 4.2. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ГСРРВ



	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Технический сбой	0,1%	0,2%	0,1%	0,2%	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%
Коэффициент доступности	99,9%	99,8%	99,9%	99,8%	99,6%	100,0%	100,0%	100,0%
Уровень операционного риска	0,8%	2,3%	3,6%	3,6%	3,1%	5,9%	4,1%	5,2%

Источник: расчеты НБКР

График 4.3. Соотношение показателя доступности и операционного риска в СПК



	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Технический сбой	0,8%	0,4%	1,0%	1,0%	0,9%	0,0%	0,3%
Коэффициент доступности	99,2%	99,6%	99,0%	99,0%	99,1%	100,0%	99,7%
Уровень операционного риска	2,0%	1,5%	2,3%	2,0%	2,6%	1,2%	1,2%

Источник: расчеты НБКР

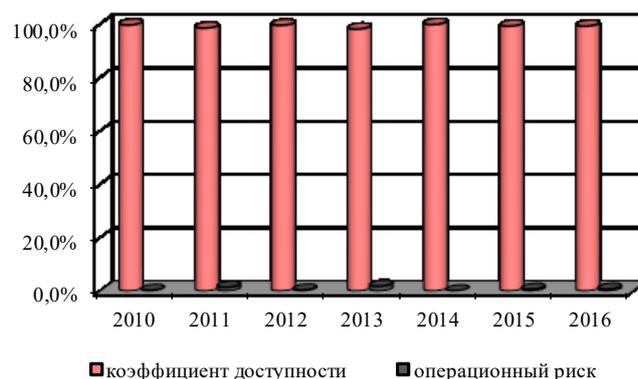
При этом наблюдается положительная тенденция увеличения числа эмитированных платежных карт. Так, общее число платежных карт в обращении по состоянию на 30 декабря 2016 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года количество карт увеличилось на 34,8 процента и составило 1 615,7 тыс. шт.

В 2016 году система «Элкарт» признана национальной системой, которая соответствует всем критериям национальных систем. В отчетном периоде с национальной системой «Элкарт» работали 25 коммерческих банков.

По результатам мониторинга и анализа функционирования показатель доступности системы составил 99,2 процента, а уровень операционных рисков в системе составил 0,8 процента (График 4.4).

В течение 2016 года получение и отправка международных денежных переводов без открытия счета в коммерческих банках осуществлялись через 14 **систем международных денежных переводов** (Таблица 4.1.).

График 4.4. Соотношение показателя доступности и операционного риска в ЕМПС



	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
коэффициент доступности	99,7%	98,5%	99,6%	98,2%	99,9%	99,3%	99,2%
операционный риск	0,3%	1,5%	0,4%	1,8%	0,1%	0,7%	0,8%

Источник: расчеты НБКР

Таблица 4.1. Распределение потоков между системами международных денежных переводов

Наименование системы	Входящие		Исходящие	
	Доля от общего кол-ва %	Доля от общего объема %	Доля от общего кол-ва %	Доля от общего объема %
Золотая Корона	69,0%	66,2%	87,6%	85,3%
Unistream	15,6%	17,5%	5,3%	7,6%
Лидер	6,0%	3,0%	0,2%	0,1%
Western Union	4,1%	5,6%	3,7%	3,4%
Contact	2,8%	3,0%	1,3%	1,7%
Money Gram	1,0%	1,8%	1,3%	1,6%
другие	1,5%	2,8%	0,6%	0,4%
Итого	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

В отношении **локальных денежных переводов** в настоящее время сохраняется относительно равномерное распределение между четырьмя локальными системами денежных переводов, операторами которых являются банки Кыргызской Республики.

В отчетном периоде функционировало 6 каналов для отправки и получения **трансграничных платежей/переводов**. Однако, основной поток финансовых сообщений приходился на телекоммуникационную сеть SWIFT (среднее значение входящих и исходящих платежей составило 92,8 процента от общего количества и 87,7 процента от общего объема платежей).

Мониторинг функционирования платежной системы Кыргызской Республики в течение 2016 года показал, что 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 в рамках совершенствования нормативной правовой базы, регулирующей деятельность финансово-кредитных учреждений, особое значение придавалось вопросам дедолларизации и стимулирования экономики страны, снижения рисков в деятельности финансово-кредитных учреждений, регулирования деятельности новых субъектов финансового рынка, приведения нормативных правовых актов в соответствие с изменениями в законодательстве.

Управление рисками

В целях снижения уровня долларизации экономики, а также кредитного риска, обусловленного валютным риском, постановлением Правления Национального банка от 10 февраля 2016 года № 7/3 внесены изменения и дополнения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка. Согласно данным изменениям и дополнениям, банкам, микрофинансовым организациям и кредитным союзам установлен запрет на выдачу потребительских и ипотечных кредитов в иностранной валюте заемщикам-физическим лицам, за исключением лиц, осуществляющих предпринимательскую деятельность на основе свидетельства или патента, и овердрафтов по платежным картам в рамках зарплатных проектов.

Кроме того, поправками также предусмотрены изменения, касающиеся финансовой отчетности клиента, порядка погашения кредита, расходов третьих лиц, периодичности проведения мониторинга кредитов, которые обеспечены на 40 и более процентов товарами в обороте, а также повторной реструктуризации кредита.

Постановлениями Правления Национального банка от 27 апреля 2016 года № 19/6 и от 14 июля 2016 года № 29/5 были утверждены дополнения и изменения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка, касающиеся вопросов классификации активов и соответствующих отчислений в резерв на покрытие потенциальных потерь и убытков, а также определения адекватности капитала банков. В соответствии с данным постановлением банкам необходимо из понятия «реструктуризированные кредиты» исключать перевод валюты кредита из иностранной в национальную, если данный перевод не связан с ухудшением финансового состояния заемщика. Дополнениями и изменениями снижены размеры резервов на покрытие потенциальных потерь и убытков по кредитам, выданным в долларах США, за счет средств Российско-Кыргызского Фонда развития. В целях минимизации кредитных рисков как для коммерческих банков, так и для их заемщиков внесены изменения также позволят произвести диверсификацию кредитов коммерческих банков, предусматривающих неравномерный график погашения кредита заемщиков.

Вышеуказанное постановление также позволит коммерческим банкам увеличивать уставной капитал за счет нераспределенной прибыли до и при достижении установленных значений показателя «буфер капитала».

В целях обеспечения непрерывной и эффективной деятельности коммерческих банков и финансово-кредитных учреждений, лицензируемых Национальным банком, а также внедрения эффективных механизмов реагирования на возможные инциденты, создающие угрозы информационной безопасности банков и финансово-кредитных учреждений, постановлением Правления Национального банка от 25 мая 2016 года № 20/6 были утверждены изменения и дополнения в Положение «О минимальных требованиях к внешнему аудиту банков и финансово-кредитных учреждений, лицензируемых Национальным банком Кыргызской Республики».

Изменения и дополнения предусматривают проведение в коммерческих банках и финансово-кредитных учреждениях внешнего аудита информационных систем раз в три года

в целях анализа и оценки соответствия информационных технологий и информационной безопасности банка требованиям, установленным Национальным банком и внутренними документами банка.

Постановлением Правления Национального банка от 15 июня 2016 года № 25/1 внесены изменения в Положение «О Периодическом регулятивном банковском отчете».

Данные изменения внесены в целях повышения эффективности предоставления коммерческими банками информации о 15 крупных источниках финансирования, процентных ставках, прочей собственности, а также сведений по остаткам денежных средств на счетах государственных предприятий, органов государственной власти и на корреспондентских счетах в иностранной валюте.

В целях совершенствования расчетов нормативов ликвидности банков, установления запрета банкам и микрофинансовым организациям на заключение договора по использованию товарного знака на платной основе, а также внесения в нормативные правовые акты правок технического характера постановлением Правления Национального банка от 14 декабря 2016 года № 48/11 утверждены изменения и дополнения в ряд нормативных правовых актов.

Стимулирование экономики

Постановлением Правления Национального банка от 24 августа 2016 года № 35/4 утверждены дополнения и изменения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка по вопросам управления кредитным риском. Дополнениями и изменениями смягчены требования к документам, представляемым заемщиками в коммерческие банки, в том числе осуществляющие операции в соответствии с исламскими принципами банковского дела, для получения кредитов в части предоставления:

- бизнес-плана заемщика. Бизнес-план не требуется представлять в банк в том случае, если кредит предоставляется на пополнение оборотных средств заемщика-юридического лица;
- финансовой отчетности гаранта. Если гарантия является единственным обеспечением по кредиту и гарант – юридическое лицо, только тогда заемщику необходимо представлять в банк финансовую отчетность гаранта.

- справки о заработной плате клиентов. Изменен период действия справки о заработной плате. Если ранее заемщикам необходимо было представлять справку о заработной плате за последние 12 месяцев, то в настоящее время заемщики вправе предоставлять справку о заработной плате за последние 3-12 месяцев. При этом банк вправе самостоятельно определить период, за который должна быть представлена справка о заработной плате.

Кроме того, ослаблены требования к периодичности проведения банками мониторинга залога, реструктуризации и списанию кредитов банков, формированию кредитного досье заемщика банков.

В целом внесенные дополнения и изменения направлены на расширение доступа населения к услугам финансово-кредитных учреждений, а также на повышение эффективности процесса кредитования в коммерческих банках, в том числе осуществляющих операции в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования, микрофинансовых организациях, не привлекающих вклады, и кредитных союзах.

Для создания благоприятных условий, способствующих развитию ипотечного кредитования, постановлением Комитета по надзору Национального банка от 23 ноября 2016 года № 47/1 приняты изменения в Рекомендации по стандартизации кредитов, выданных на приобретение готового жилья.

В целях расширения доступа к кредитным ресурсам постановлением Правления Национального банка от 21 декабря 2016 года № 49/7 были внесены изменения и дополнения в некоторые постановления Правления Национального банка, которые предусматривают возможность финансово-кредитных организаций диверсифицировать предмет залога

путем принятия в залог драгоценных металлов без ограничений при кредитовании, а также устанавливают требования к залого в виде драгоценных металлов.

Лицензирование деятельности банков

Постановлением Правления Национального банка от 30 марта 2016 года № 15/2 утверждены изменения и дополнения в Положение «О лицензировании деятельности банков». Изменениями и дополнениями пересмотрены требования к должностным лицам банков, в частности к членам Совета директоров и Комитета по аудиту банков. Исключена возможность совмещения работы в аудиторской организации с должностями руководителя службы внутреннего аудита и главного бухгалтера банка. Кроме того, внесенными поправками затронуты вопросы порядка и условий открытия представительств банков, а также выдачи и переоформления банковских лицензий. Изменениями и дополнениями также исключена возможность преобразования микрокредитных компаний в банки.

В рамках исполнения постановления Жогорку Кенеша Кыргызской Республики от 10 декабря 2015 года № 90-VI «О мерах по стабилизации курса национальной валюты и дедолларизации экономики Кыргызской Республики» в указанный нормативный правовой акт постановлением Правления Национального банка от 29 июня 2016 года № 27/2 внесены дополнения. Дополнениями усилены требования к условиям выдачи лицензий банкам, касающиеся установления банковских терминалов и POS-терминалов в регионах республики, расширения сети банкоматов и терминалов по приему и обслуживанию банковских платежных карт. Кроме того, введена норма о подключении банков к национальной платежной системе «Элкарт».

В целях развития рынка драгоценных металлов и расширения доступа к кредитным ресурсам и с учетом законов Кыргызской Республики «О залоге» и «О драгоценных металлах и драгоценных камнях» постановлением Правления Национального банка от 21 декабря 2016 года № 49/7 утверждены изменения и дополнения в Положение «О лицензировании деятельности банков», предусматривающие возможность финансово-кредитным учреждениям диверсифицировать предмет залога посредством драгоценных металлов без получения дополнительной лицензии Национального банка.

Приведение нормативных правовых актов в соответствие с законодательством

В целях приведения в соответствие с Законом Кыргызской Республики «О противодействии легализации (отмыванию) преступных доходов и финансированию террористической или экстремистской деятельности» постановлением Правления Национального банка от 10 февраля 2016 года № 7/2 утверждены изменения и дополнения в 27 нормативных правовых актов Национального банка.

В рамках внесенных изменений и дополнений в Положение «О порядке проведения обменных операций с наличной иностранной валютой в Кыргызской Республике» внесены изменения и дополнения в части повышения качества и ускорения представления отчетности обменными бюро в Национальный банк.

Кроме того, установлены требования к деятельности специализированных финансово-кредитных учреждений, касающиеся организации внутреннего контроля в целях противодействия легализации (отмыванию) преступных доходов и финансированию террористической или экстремистской деятельности, а также проведения обменных операций с наличной иностранной валютой и представления отчетности в Национальный банк.

В рамках приведения нормативных правовых актов Национального банка в соответствие с законодательством Кыргызской Республики, а также в целях создания мер по поддержанию стабильности деятельности коммерческих банков постановлением Правления Национального банка от 11 апреля 2016 года № 17/3 приняты дополнения и изменения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка.

Так, дополнения технического характера внесены в Инструкцию по рассмотрению дел об административных правонарушениях в сфере банковского законодательства для приведения ее в соответствие с административным законодательством. В целях осуществления дальнейшего внедрения риск-ориентированного надзора за коммерческими банками были внесены дополнения и изменения в Инструкцию «О проведении инспекторских проверок на местах».

Регулирование деятельности небанковских финансово-кредитных учреждений

В целях повышения качества контроля за деятельностью микрофинансовых организаций и кредитных союзов постановлением Правления Национального банка от 20 января 2016 года №4/5 утверждены изменения и дополнения в положения «О периодическом регулятивном отчете микрокредитных компаний и агентств, микрофинансовых компаний и кредитных союзов».

В рамках данного постановления Правления Национального банка периодическая регулятивная отчетность дополнена соответствующими статьями, подразделами и разделами, касающимися:

- доходов/убытков от курсовой разницы, от факторинговых операций, а также от инвестиций;
- доходов, полученных по агентскому банкингу;
- реструктуризированных кредитов;
- валютных операций;
- средств, заимствованных от учредителей (акционеров);
- забалансовых обязательств;
- расшифровки прочих активов и обязательств;
- анализа чувствительности;
- активов и обязательств к изменению процентных ставок.

Кроме того, пересмотрены условия изъятия сберегательного пая для расчета норматива ликвидности (Н5-2) кредитных союзов, привлекающих депозиты от участников.

Для осуществления надлежащего надзора за микрофинансовыми организациями постановлением Правления Национального банка от 20 января 2016 года № 4/6 утверждены изменения и дополнения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка. Согласно данным изменениям и дополнениям, установлены требования для микрофинансовых организаций в части заимствования средств от юридических лиц и акционеров физических лиц. Увеличены также размеры микрокредитов и дано определение оптовым кредитам и оптовым микрофинансовым организациям.

В рамках дальнейшего развития микрокредитных агентств и поддержки малого и среднего бизнеса постановлением Правления Национального банка от 11 апреля 2016 года № 17/2 утверждены изменения и дополнения в некоторые нормативные правовые акты Национального банка, в том числе в Правила регулирования деятельности микрофинансовых организаций на территории Кыргызской Республики в части увеличения размера микрокредита, выдаваемого микрокредитным агентством.

С целью разъяснения порядка заполнения форм Периодического регулятивного отчета микрофинансовых компаний, микрокредитных компаний, микрокредитных агентств и кредитных союзов постановлением Комитета по надзору Национального банка от 9 июня 2016 года №24/1 были утверждены новые редакции Методических указаний по заполнению периодического регулятивного отчета указанных небанковских финансово-кредитных учреждений.

В рамках совершенствования нормативных правовых актов Национального банка, регулирующих вопросы лицензирования специализированных финансово-кредитных учреждений (СФКУ), постановлением Правления Национального банка от 16 марта 2016 года №12/3 утверждено Положение «О лицензировании деятельности специализированных финансово-кредитных учреждений». Данное Положение устанавливает порядок выдачи,

переоформления, приостановления, отзыва и прекращения действия лицензии СФКУ, а также особенности прохождения СФКУ государственной регистрации/перерегистрации, реорганизации и ликвидации.

Для обеспечения стабильной деятельности СФКУ, соответствующей требованиям законодательства и нормативным правовым актам Национального банка, постановлением Правления Национального банка от 16 марта 2016 года № 12/4 утверждены Правила регулирования деятельности специализированных финансово-кредитных учреждений.

Правилами установлены экономические нормативы, требования и ограничения, обязательные для выполнения СФКУ, осуществляющих деятельность по обмену иностранной валюты, требования о порядке и сроках представления в Национальный банк регулятивной и другой отчетности, а также предупредительные меры и санкции, применяемые к СФКУ. Установленные требования будут способствовать обеспечению стабильной деятельности СФКУ, а также снижению уровня рисков в их деятельности.

Для предоставления дополнительной возможности получения лицензии лицам, которым затруднительно предоставить сведения об источниках происхождения денежных средств, Правлением Национального банка 14 июля 2016 года принято постановление № 29/4, согласно которому было приостановлено действие подпункта «б» пункта 9 Положения «О порядке выдачи лицензии на право проведения обменных операций с наличной иностранной валютой». В соответствии с данным постановлением при подаче документов на получение лицензии на право проведения обменных операций с наличной иностранной валютой в срок до 31 декабря 2016 года заявители могли не предоставлять сведения об источниках происхождения оборотных средств.

Данная норма упрощала процедуру получения лицензии на право проведения обменных операций с наличной иностранной валютой и была направлена на сокращение количества лиц, осуществляющих операции по обмену наличной валюты без соответствующей лицензии Национального банка.

В связи с вступлением в силу с 16 июля 2016 года Закона «Об обмене кредитной информацией», принятие которого способствовало улучшению организации деятельности по обмену кредитной информацией, постановлением Правления Национального банка от 24 августа 2016 года №35/5 утверждено Положение «О лицензировании деятельности кредитных бюро». Данное положение устанавливает порядок выдачи, переоформления, приостановления, отзыва и прекращения действия лицензии, а также особенности прохождения кредитным бюро государственной регистрации/перерегистрации, реорганизации и ликвидации. Кроме того, постановлением Правления Национального банка от 28 сентября 2016 года № 40/5 были утверждены Правила регулирования деятельности кредитных бюро на территории Кыргызской Республики.

В рамках реализации указанного закона и для дальнейшего развития деятельности по обмену кредитной информацией, которая является одним из способов минимизации кредитного риска, а также в целях осуществления оценки кредитоспособности заемщиков утверждены изменения и дополнения в ряд нормативных правовых актов.

В связи с тем, что с 1 июля 2016 года микрофинансовые компании, микрокредитные компании, кредитные союзы, обменные бюро и специализированные финансово-кредитные учреждения должны на ежедневной основе представлять в Национальный банк отчетность по обменным операциям с наличной иностранной валютой посредством портала www.ob.nbkr.kg, постановлением Правления Национального банка от 30 ноября 2016 года № 47/5 были внесены соответствующие изменения и дополнения в нормативные правовые акты Национального банка, в том числе в Положение «О порядке выдачи лицензии на право проведения обменных операций с наличной иностранной валютой».

Исламские принципы финансирования

В целях проведения анализа деятельности микрофинансовых организаций с «исламским окном» на периодической основе постановлением Правления Национального банка от 15 июня 2016 года № 25/2 утверждены дополнения и изменения в положения «О периодическом регулятивном отчете микрокредитной компании/ микрокредитного агентства» и «О периодическом регулятивном отчете микрофинансовой компании».

Кроме того, ряд изменений технического характера внесены в Положения «О периодическом регулятивном отчете микрокредитных компаний и микрокредитных агентств, осуществляющих операции в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования», «О периодическом регулятивном отчете микрофинансовых компаний, осуществляющих операции в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования». Так, периодические регулятивные отчеты микрофинансовых организаций дополнены таблицами, в которых будут отражены данные по операциям с целью расширения информации, предоставляемой микрофинансовыми организациями с «исламскими окнами».

В целях повышения прозрачности деятельности микрофинансовых организаций и кредитных союзов, осуществляющих деятельность в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования, постановлением Правления Национального банка от 21 декабря 2016 года №49/9 принято Положение «О требованиях к формированию финансовой отчетности и предоставлению информации небанковскими финансово-кредитными учреждениями, осуществляющими деятельность в соответствии с исламскими принципами банковского дела и финансирования или имеющими «исламское окно».

Показатели финансовой устойчивости Кыргызской Республики

(в процентах)

	2012	2013	2014	2015	2016
Банковский сектор					
Показатели достаточности капитала					
Нормативный капитал к активам, взвешенным по риску	28,3	25,0	21,8	22,4	24,8
Капитал первого уровня к активам, взвешенным по риску	22,3	19,9	16,4	18,1	21,1
Собственный капитал к совокупным активам	18,3	16,9	16,2	15,6	16,8
Отношение классифицированных кредитов к собственному капиталу	18,1	16,1	16,1	24,2	27,6
Собственный капитал к совокупным обязательствам	22,7	20,7	19,5	18,6	20,4
Качество активов					
Отношение классифицированных кредитов к кредитному портфелю	7,2	5,5	4,5	7,1	8,8
РППУ к кредитному портфелю	4,7	3,3	2,6	3,8	5,0
РППУ к классифицированным кредитам	64,9	59,6	58,9	53,3	56,4
Отношение валютных займов к кредитному портфелю	53,7	53,6	57,6	55,1	44,5
Показатели рентабельности					
ROA	3,0	2,8	2,6	1,5	0,5
ROE	18,5	18,0	18,6	10,8	3,4
Процентная маржа к валовому доходу	16,8	57,3	58,6	46,1	40,8
Спред	8,0	7,7	8,0	7,1	6,3
Показатели ликвидности					
Отношение высоколиквидных активов к совокупным активам	36,9	33,2	28,3	31,9	34,2
Отношение высоколиквидных активов к краткосрочным обязательствам	79,5	69,9	65,0	77,8	75,5
Чувствительность к рыночному риску					
Отношение чистой открытой валютной позиции к собственному капиталу	2,6	5,6	8,3	-1,9	4,4
Другие финансовые корпорации*					
Отношение активов к совокупным активам финансового сектора	18,7	17,2	17,1	9,9	7,0
Отношение активов к ВВП	6,6	6,7	8,0	4,7	3,0
Корпоративный сектор (средние и крупные предприятия)					
Рентабельность активов (ROA)	6,7	5,5	-0,3	-5,8	9,5
Рентабельность капитала (ROE)	16,3	16,4	-1,2	-25,6	39,9
Отношение совокупных обязательств к собственному капиталу (левераж)**	2,1	2,1	3,0	4,0	3,2
Коэффициент текущей ликвидности	1,4	1,3	1,2	0,8	0,8
Сектор домашних хозяйств					
Отношение долга домашних хозяйств к ВВП	9,1	13,4	18,8	18,0	16,4
Отношение долга домашних хозяйств к располагаемому доходу	13,4	21,8	28,4	27,8	25,2

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

Коэффициент доступности платежных систем – показатель, характеризующий доступность системы как возможность доступа к услугам и информации для пользователей системы по их требованию. Простой системы 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-депозитари 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
КБ	– коммерческий банк
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

П.п.	– процентные пункты
ПРБО	– периодическая регулятивная банковская отчетность
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	– Федеральная резервная система
ЦБРФ	– Центральный банк Российской Федерации
ЧСК	– чистый суммарный капитал