

Обзор кредитования субъектов предпринимательства

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

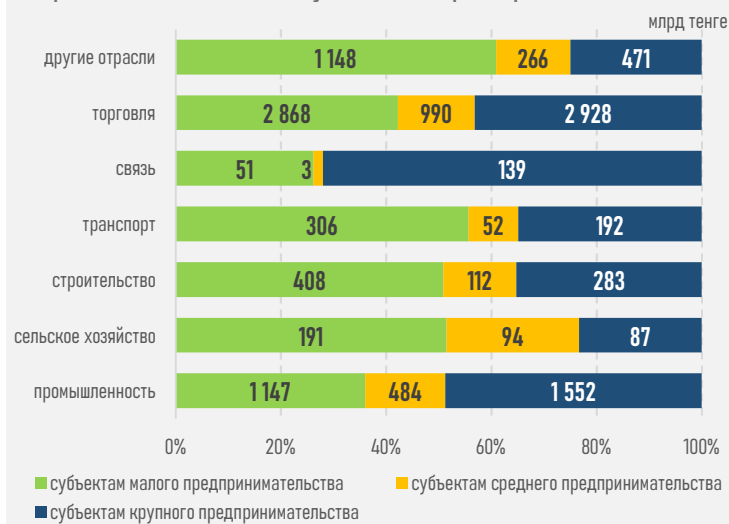
февраль 2024

Ключевые тенденции

- ✓ По итогам 2023 года банковский сектор¹ выдал бизнесу ₸ 16,0 трлн новых займов, что на 22% или ₸ 2,9 трлн больше, чем в 2022 году.
- ✓ В разрезе субъектов кредитования динамика неоднородна: объём выдач займов субъектам малого предпринимательства (+53%) в разы выше показателей среднего (+18%) и крупного бизнеса (+4%).
- ✓ Сильная дисперсия выдачи обусловлена, с одной стороны, низким проникновением кредитования в малом бизнесе (лишь 2,5% имеют банковские займы), расширением продуктовой линейки, в т. ч. запусками онлайн-продуктов, а также реализацией Нацпроекта по развитию предпринимательства; а с другой — отложенным спросом крупного бизнеса на кредиты из-за ожиданий снижения стоимости заемных ресурсов.
- ✓ В разрезе отраслей экономики 70% прироста приходится всего на три отрасли: промышленность (+38% или ₸ 1,1 трлн), торговлю (+10% или ₸ 0,68 трлн) и строительство (+24% или ₸ 0,17 трлн). Эти три отрасли внесли наибольший вклад в ускорение роста экономики в 2023 году (суммарно 3,8% из 5,1%), что подчеркивает зависимость кредитного цикла от экономического роста.
- ✓ Между тем большую часть прошлого года ценовые условия по кредитам бизнесу были заметно выше (в среднем на 330 базисных пунктов), чем годом ранее, но к концу года пошли вниз у всех субъектов экономики на фоне старта цикла снижения базовой ставки.
- ✓ Объём заявок на ссуды оставался на положительной территории весь год только у малого бизнеса (см. ниже), но доля одобрений постепенно снижалась с 39% на начало года до 34% по итогам 3Q23, во многом отражая соответствующий кредитный риск бизнес-заёмщиков. При этом только у крупного бизнеса доля одобрений большую часть года сохранялась выше каждой второй заявки (см. ниже).
- ✓ На фоне ускорения выдачи новых займов и улучшения их структуры (доля долгосрочных кредитов в выдаче в среднем выросла с 37% до 60%) портфель кредитования бизнеса со стороны банковского сектора вырос на 13,1%, отдельно от БВУ на 16,7%, что является максимальным показателем за последние 12 лет.
- ✓ В сельском хозяйстве, несмотря на ежегодный рост объёмов льготного финансирования со стороны АКК и Казагрофинанс (на 16% в среднем за последние 6 лет) и кредитов от банковского сектора (+26%), доля сельского хозяйства в ВВП снизилась (с 4,4% до 4,3%), в налоговых отчислениях в консолидированный бюджет показала слабый рост (с 0,52% до 0,59%).
- ✓ Кредитование АПК со стороны банковского сектора больше сконцентрировано на промышленности, обрабатывающей сельхозпродукцию (в 2023 году выдано ₸ 742 млрд), а потом — на сельском хозяйстве (выдано ₸ 373 млрд).

Кредитование субъектов предпринимательства за 2023 год*

Кредиты, выданные субъектам предпринимательства

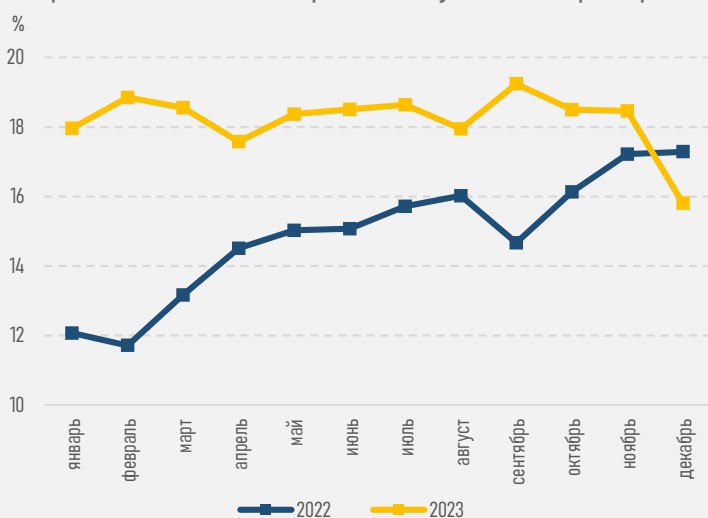


Портфель кредитов субъектам предпринимательства

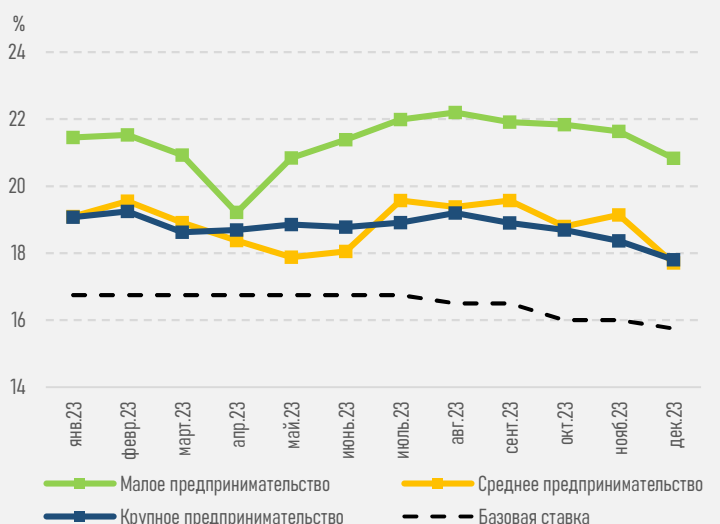


Процентные ставки по кредитам субъектам предпринимательства*

Средневз. ставки по кредитам субъектам предпр-ва



Динамика за 2023 год

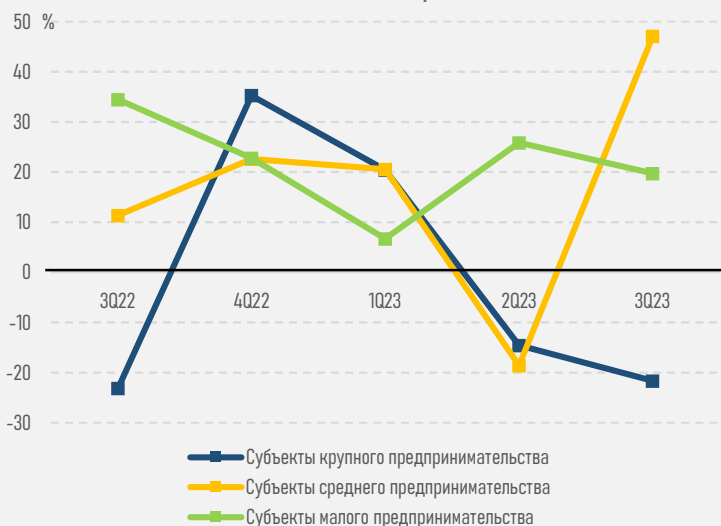


* Источник: НБРК

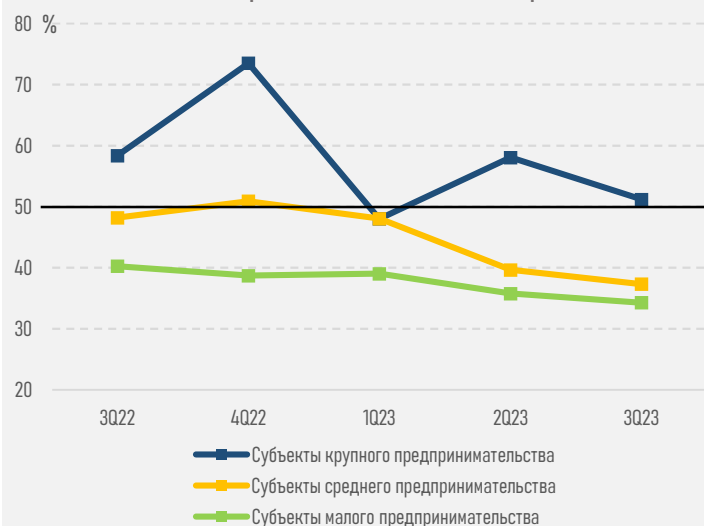
¹ Банковский сектор – БВУ + БРК

Динамика изменения заявок на кредиты и % одобрения по заявкам

Изменение заявок на кредиты, кв/кв

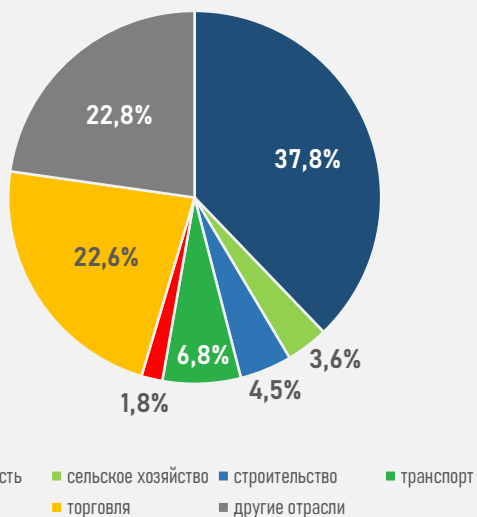


Доля одобрений по заявкам на кредиты

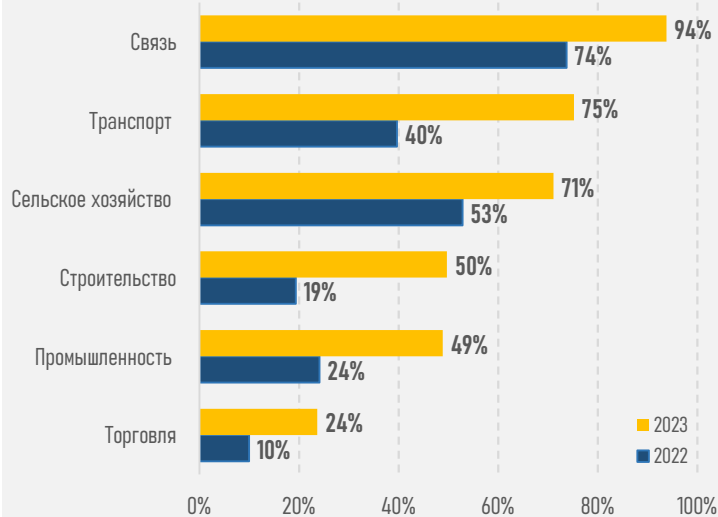


Доля отраслей и долгосрочных кредитов бизнесу в разрезе отраслей*

Доля отраслей в портфеле

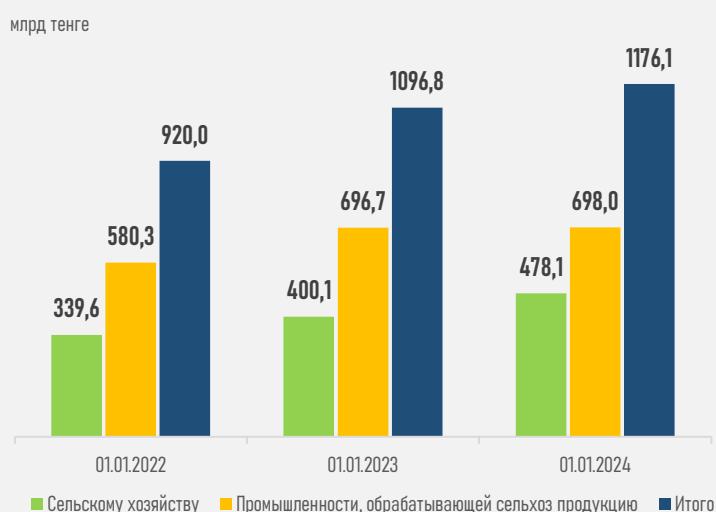


Доля долгосрочных кредитов в выдаче (> 1 года)

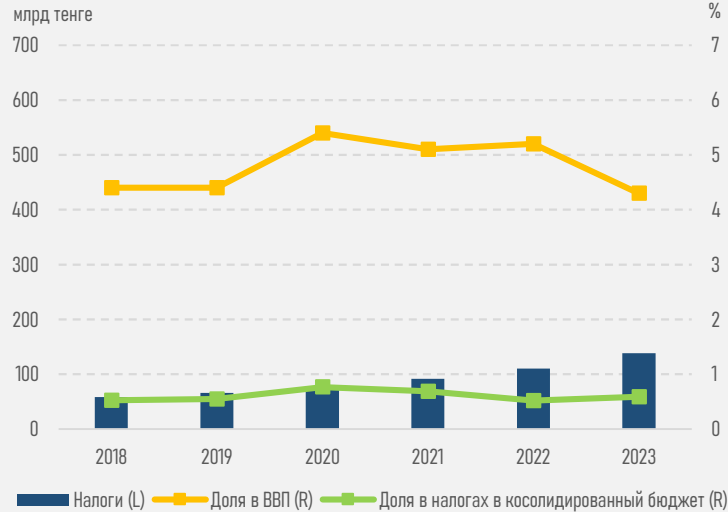


Кредитование сельского хозяйства

Портфель кредитов сельскому хозяйству



Доля сельского хоз-ва в ВВП и налоговые отчисления



* Источник: НБРК, БНС АСПР РК

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2024

Резюме

Ускорение роста экономики до максимального за последние 10 лет темпа (5,1% в 2023 году) поддержало инвестиционный спрос на заёмные ресурсы, главным образом, в промышленности, строительстве и торговле, на которые приходятся 50% от ВВП, 70% от выдачи и 65% от портфеля займов бизнесу со стороны банковского сектора.

При этом общий объем выдач новых займов бизнесу со стороны банковского сектора (+22%, отдельно со стороны БВУ +38%) превысил целевой показатель в «не менее 20%», озвученный главой государства в послании народу Казахстана «Экономический курс Справедливого Казахстана» (от 01.09.23г.).

Для поддержания такого высокого темпа роста выдачи новых займов бизнесу в среднесрочном периоде более конструктивным считаем фокус на текущих проблемах в корпоративном секторе (высокая концентрация спроса на займы в отдельных секторах экономики в следствие слабой диверсификации её структуры, оздоровление и повышение финустойчивости предприятий, увеличение длинного фондирования, улучшение производительности труда, и т.д.) и экономических стимулах (налоговые преференции, соблюдение баланса прав кредиторов, и т.д.), нежели в регуляторных ограничениях в отдельных направлениях банковского бизнеса и налоговых барьеров для доходов от инвестирования свободной ликвидности.

В отношении участия государства в кредитовании бизнеса важно сохранить рыночный подход, где роль государства заключается в обеспечении равных конкурентных условий для всех участников рынка, с исключением прямого финансирования на льготных условиях, что ограничивает эффективность монетарной политики и трансмиссию решений по базовой ставке на стоимость заёмных ресурсов, нивелирует усилия по снижению инфляционного давления и приводит к зависимости бизнеса от господдержки. Наглядным примером может служить отрасль сельского хозяйства, где за последние 6 лет наблюдаются статичные доли в ВВП и налоговых отчислениях в бюджет при высоком росте льготного кредитования.

Вместе с тем наблюдаемая нормализация денежно-кредитных условий, реализация отложенного спроса, в т.ч. возобновление долгосрочных и капиталоемких проектов, может поддержать двузначное увеличение выдачи и портфеля кредитов бизнесу в текущем году. Например, правительство страны видит дополнительные резервы для достижения роста экономики в 2024 году на уровне 6% в обрабатывающей промышленности (ввод в эксплуатацию запланированных новых проектов), строительстве (сооружение объектов социальной инфраструктуры, автомобильных дорог и ж/д линий, реализация инвестиционных проектов и т. д.) и на транспорте (развитие транспортных коридоров и т.д.).