

# Обзор кредитования субъектов предпринимательства

ҚАЗАҚСТАН  
ҚАРЖЫГЕРЛЕР  
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ  
ФИНАНСИСТОВ  
КАЗАХСТАНА

итоги января-сентября 2024 года

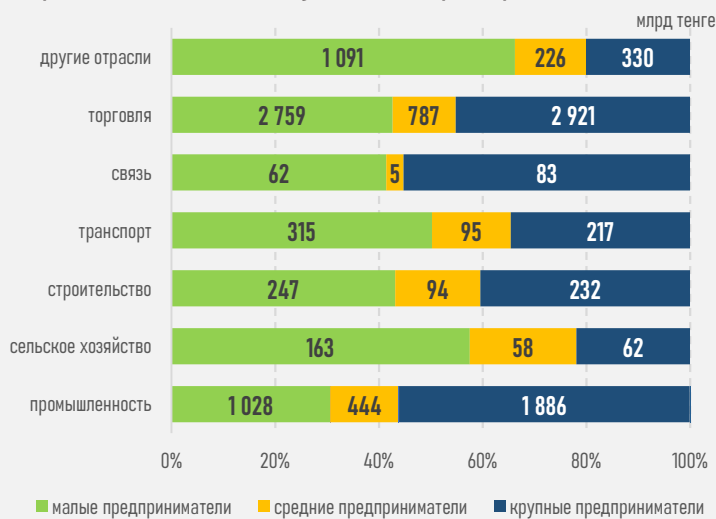
# Ключевые тенденции

- ✓ По итогам января-сентября 2024 г. банковский сектор<sup>1</sup> выдал бизнесу ₸13,1 трлн новых займов, что на 21% или ₸2,3 трлн больше, чем за аналогичный период 2023 года. При этом 97% от выданных новых займов бизнесу приходится на БВУ.
- ✓ В разрезе субъектов кредитования ускоренный прирост наблюдается в выдаче займов крупному бизнесу (+24%) из-за постепенного снижения стоимости займных ресурсов для них (-100 б.п., см. ниже) и более высоких средних размеров заявок (до ₸10,1 млрд с показателя в ₸7,3 млрд на начало года), реализации инвестиционных проектов и отложенного за 2023 год спроса, позитивной динамики количества заявок на кредиты и более высокой доли их одобрения (см. ниже).
- ✓ В разрезе отраслей экономики весь прирост у крупного бизнеса приходится на две отрасли — торговлю (+₸666 млрд) и промышленность (+₸514 млрд) на фоне позитивной динамики их вклада в ВВП (рост торговли за 9М24 составил 6,3%, промышленности — 3,0%) и более высокой доли в экономике (36% и 27% соответственно).
- ✓ Ускорение выдачи новых займов в сегменте малого и среднего бизнеса сложилось ниже (на 21% и 16% соответственно) на фоне неоднозначного изменения стоимости ресурсов (снизилась на 20 б.п. для среднего бизнеса, но возросла на 217 б.п. для малого) и снижения числа заявок на кредиты (из-за освоения лимитов по госпрограммам и госзакупкам), ухудшения их финансового состояния и более низкого показателя одобрений (см. ниже).

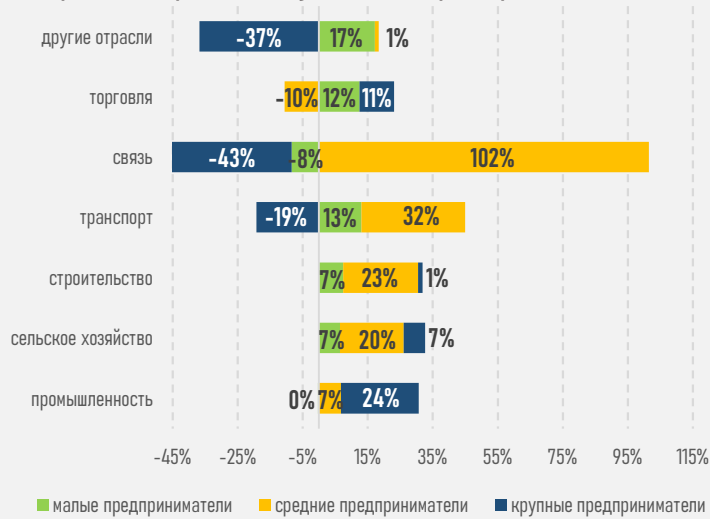
- ✓ По результатам статистического анализа НБРК, по итогам января-сентября 2024 г., доля устойчивых предприятий среди малого бизнеса опустилась — до 16,2% (19,5% на начало года), у средних — до 14,9% (17,4%).
- ✓ Динамика спроса на кредиты малого бизнеса продолжает зависеть от финансирования госпрограмм, а конечная стоимость их займов может значительно снижаться за счет субсидий и гарантий ФРП «Даму» в качестве обеспечения.
- ✓ Ввиду высокой доли малого бизнеса в выдаче новых займов (43%) конечная стоимость кредитов бизнесу может быть существенно ниже статистических показателей (из-за доступных льготных субсидий и гарантий).
- ✓ Между тем резкий рост ИПЦ (с 0,4% в сентябре до 0,9% в октябре), высокая амплитуда его изменений (0,4-1,1% в текущем году), значительное увеличение бюджетных расходов и существенный прирост цен на регулируемые услуги, рост инфляционных ожиданий у экспертного сообщества (до 8,4% с 8,1% в октябре) и ослабление тенге (на 9,7% с н.г.) будут существенно препятствовать нормализации денежно-кредитных условий в стране.
- ✓ Тем не менее в IV квартале ожидается рост спроса на бизнес-займы в связи с ускорением экономической активности, реализацией инвестпроектов, возобновлением финансирования в рамках госпрограмм в отдельных регионах, привлечением финансирования и гарантий со стороны субъектов КГС, запуском новых продуктов для бизнеса. При этом существенных изменений в условиях кредитования не ожидается.

## Динамика кредитования субъектов предпринимательства за 9М24\*

Кредиты, выданные субъектам предпринимательства

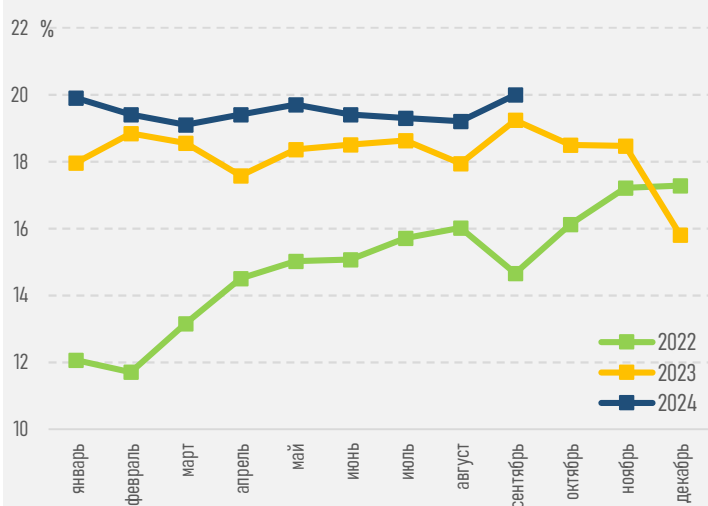


Портфель кредитов субъектам предпринимательства

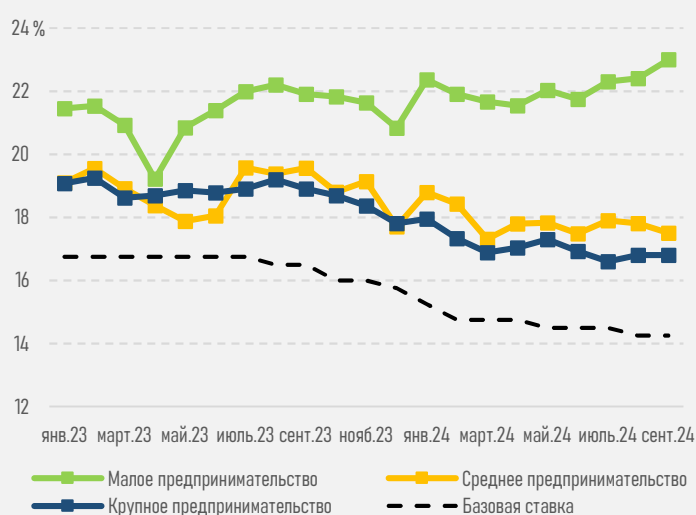


## Процентные ставки по кредитам предпринимателей\*

Средневзвеш. ставки по кредитам предпринимателей



Динамика в разрезе субъектов кредитования

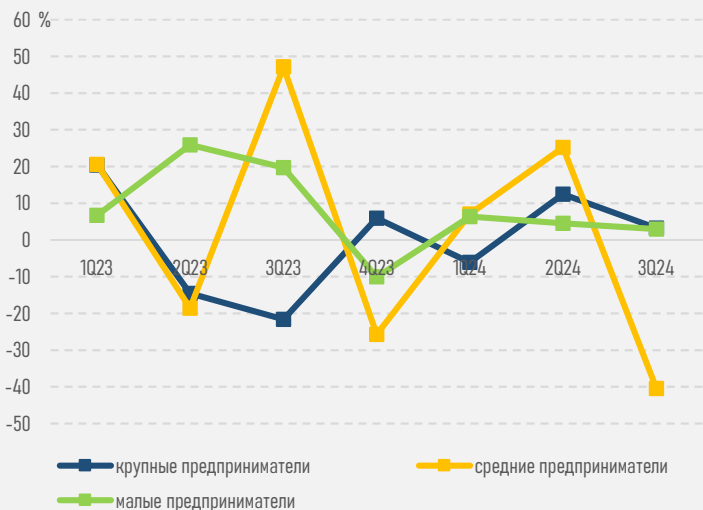


\* Источник: НБРК

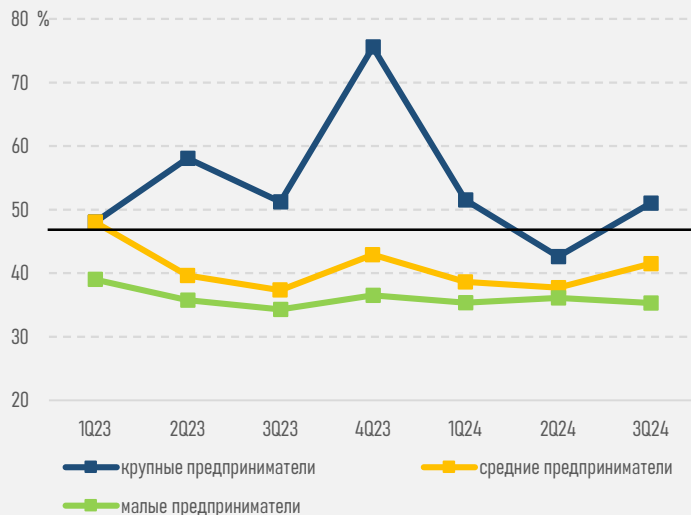
<sup>1</sup> Банковский сектор — БВУ + БРК

# Динамика изменения заявок на кредиты и процент одобрения по заявкам

## Изменение заявок на кредиты, кв/кв

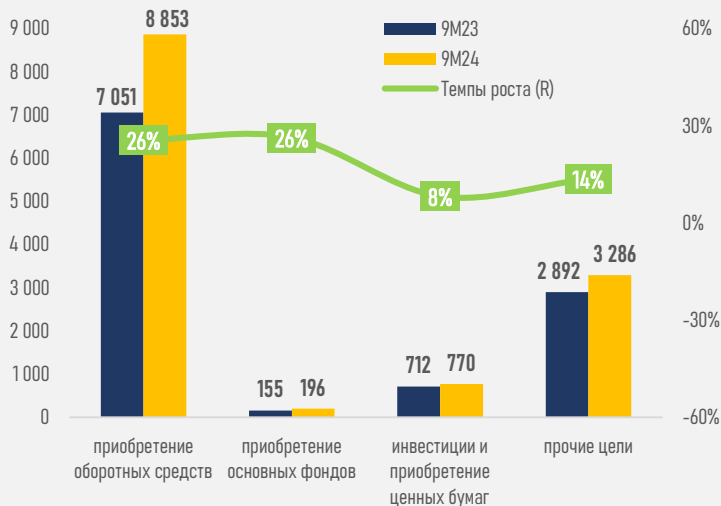


## Доля одобрений по заявкам на кредиты

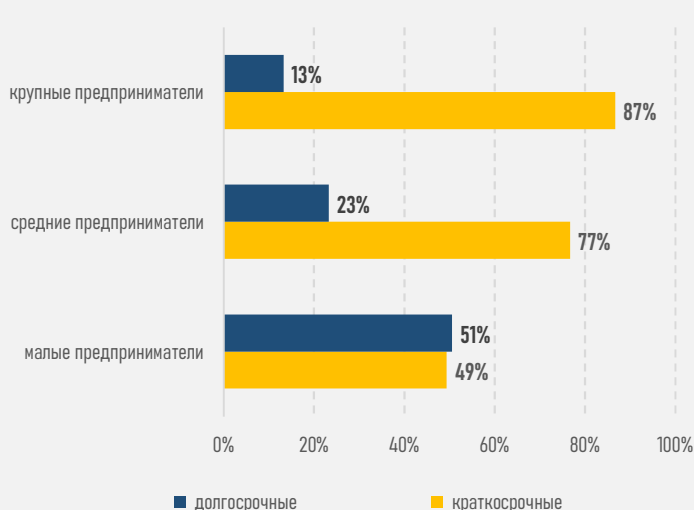


# Цели привлечения займов и доля долгосрочных кредитов бизнеса\*

## Цели привлечения займа, млрд тенге



## Доля долгосрочных кредитов в выдаче (более 1 года)



## Резюме

Двухзначный прирост кредитования продолжился как в разрезе субъектов бизнеса (малый, средний, крупный), так и практически в разрезе всех отраслей экономики (снижение зафиксировано лишь в строительстве на 8,6%) на фоне смягчения ценовых условий по займам, запуска новых продуктов (были запущены залоговые и беззалоговые скоринговые продукты для бизнеса), активного проникновения кредитования среди предпринимателей (кол-во субъектов бизнеса, имеющих кредиты, выросло до 519,6 тыс. субъектов с показателя в 444,1 тыс. на начало года), регуляторных мер по стимулированию кредитования бизнеса.

При этом прирост кредитов бизнесу всё ещё формируют кредиты на пополнение оборотных средств (68% от всей выдачи займов бизнесу) из-за нецелесообразности брать длинные займы и преваширования торговой отрасли в экономике (36%).

Отметим, что более высокие предпочтения краткосрочных кредитов наблюдаются у представителей крупного (87% новых займов привлечены на срок до 1 года) и среднего (77% новых кредитов имеют срок до 1 года) бизнеса, что негативно сказывается на портфеле кредитов бизнесу (вырос лишь на 7,6% за 9м24) и в целом не способствует структурной трансформации экономики.

Переходу к более долгосрочному финансированию могут послужить как стабилизация инфляции и нормализация монетарных условий, так и меры по развитию механизмов гарантирования, синдицированного кредитования, расширение механизма инвестирования средств ЕНПФ в облигации банков, предоставление предприятиям права вычитать из налогооблагаемой базы часть расходов на погашение процентов по кредитам на покупки основных средств.