

Обзор кредитования субъектов предпринимательства

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

итоги 2024 года

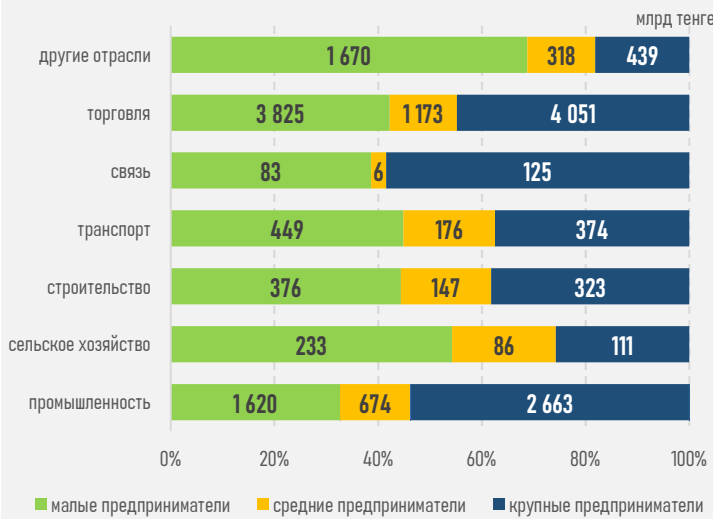
Ключевые тенденции

- ✓ По итогам 2024 г. банковский сектор¹ выдал бизнесу ₸18,9 трлн новых займов, что на 18,5% или ₸3,0 трлн больше, чем в 2023 году. При этом 96% от выданных новых займов бизнесу приходится на БВУ.
- ✓ Драйвером роста выдачи кредитов бизнесу в разрезе субъектов кредитования выступил крупный бизнес (+23%) на фоне постепенного снижения стоимости заёмных ресурсов для них (см. ниже), увеличения средних размеров заявок (до ₸8,8 млрд с показателя в ₸7,3 млрд на начало года), реализации инвестиционных проектов и отложенного за 2023 год спроса, более высокой доли одобрения (см. ниже).
- ✓ В разрезе отраслей экономики весь прирост у крупного бизнеса приходится на три отрасли: торговлю (+₸816 млрд), промышленность (+₸503 млрд) и транспорт (+₸104 млрд) на фоне позитивной динамики их вклада в ВВП (рост торговли составил 9,1%, промышленности — 2,8%, транспорта — 8,5%) и значимой доли в экономике (19%, 26% и 6% соответственно).
- ✓ Выдача новых займов в сегменте малого и среднего бизнеса увеличилась на 15% и 18% соответственно на фоне неоднозначного изменения стоимости ресурсов (см. ниже), снижения числа заявок на кредиты (из-за временного отсутствия финансирования по госпрограммам ввиду освоения лимитов), ухудшения их финансового состояния и более низкого показателя одобрений (см. ниже).

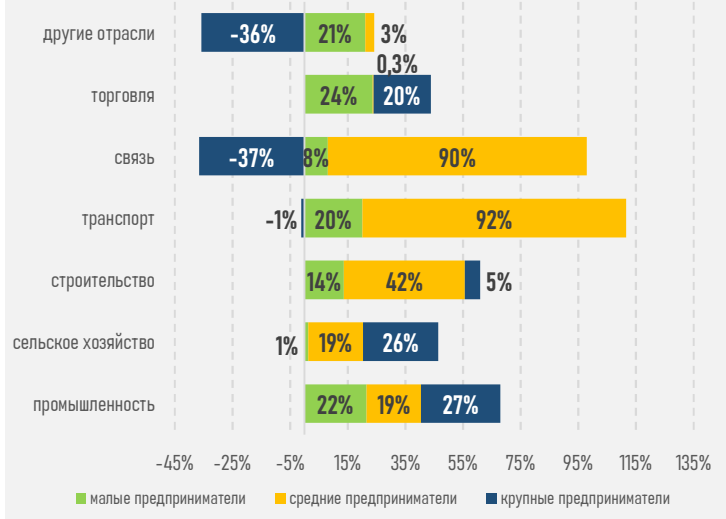
- ✓ По результатам статистического анализа НБРК, по итогам 2024 г., доля устойчивых предприятий среди малого бизнеса опустилась до 17,6% (19,5% на начало года), у средних — до 16,9% (17,4%).
- ✓ На фоне реализации крупных инвестпроектов более высокий прирост в относительном выражении наблюдался у приобретения основных фондов (+37%), но ключевую долю по-прежнему занимает пополнение оборотных средств (66% от всех выданных кредитов) на фоне всё ещё высоких ставок в системе и необходимости обеспечения операционной деятельности (закупка сырья, материалов и товаров, покрытие расходов на логистику, поддержание необходимого уровня ликвидности, и т.д.).
- ✓ Между тем ценовые условия по кредитам крупного бизнеса имели наибольшую чувствительность к изменениям базовой ставки (см. ниже), тогда как у МСБ явной трансмиссии не наблюдалось, вероятно, из-за доступных льготных субсидий и гарантий, значительно снижающих конечную стоимость их кредитов.
- ✓ На фоне доступности госпрограмм основная доля займов малого бизнеса приходится на долгосрочные займы (52%), но у среднего и крупного их доли значительно ниже (см. ниже).
- ✓ В текущем квартале ожидается снижение спроса на займы со стороны МСБ в связи с временным отсутствием финансирования в рамках отдельных госпрограмм, традиционным замедлением деловой и потребительской активности, но спрос со стороны крупного бизнеса может остаться устойчивым под влиянием реализации крупных инвестиционных и инфраструктурных проектов.

Динамика кредитования субъектов предпринимательства за 2024 год*

Кредиты, выданные субъектам предпринимательства

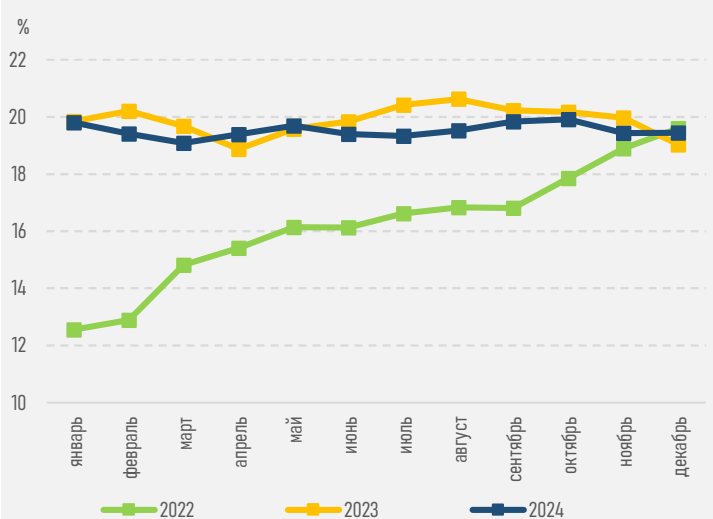


Портфель кредитов субъектам предпринимательства

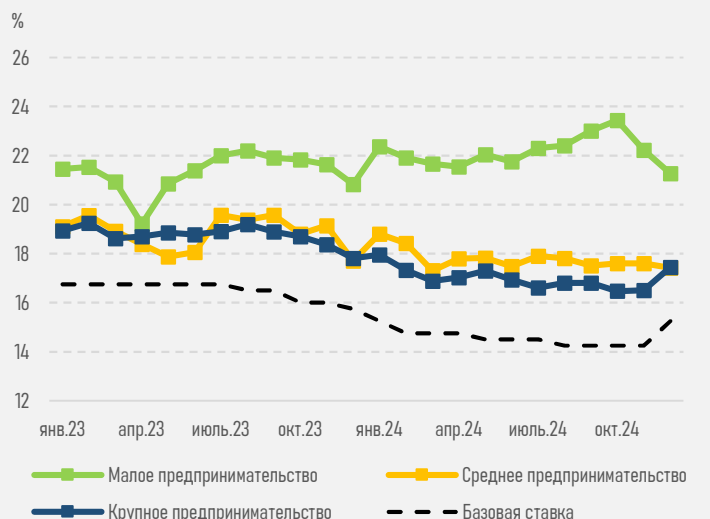


Процентные ставки по кредитам предпринимателей*

Средневзвеш. ставки по кредитам предпринимателей



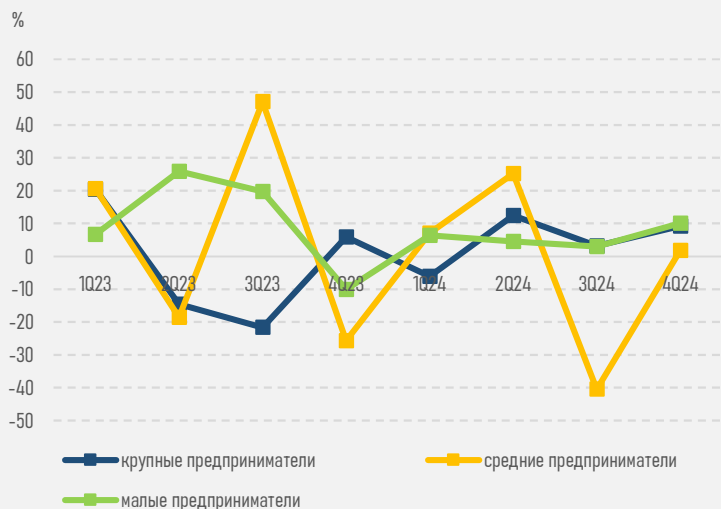
Динамика в разрезе субъектов кредитования



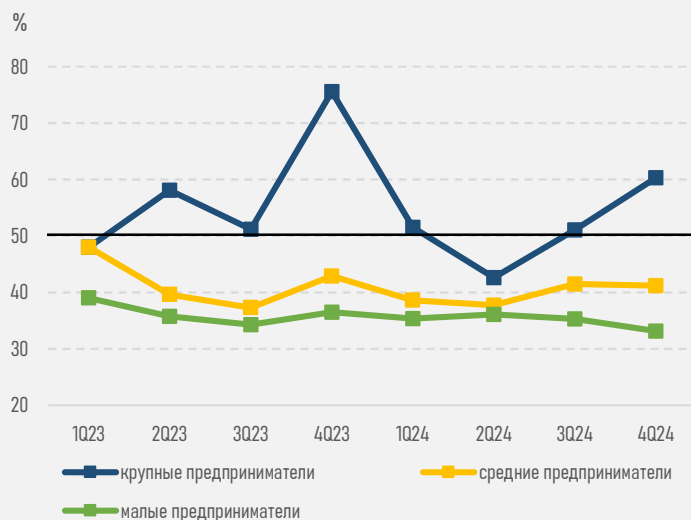
* Источник: НБРК
¹ Банковский сектор — БВУ + БРК

Динамика изменения заявок на кредиты и процент одобрения по заявкам

Изменение заявок на кредиты, кв/кв

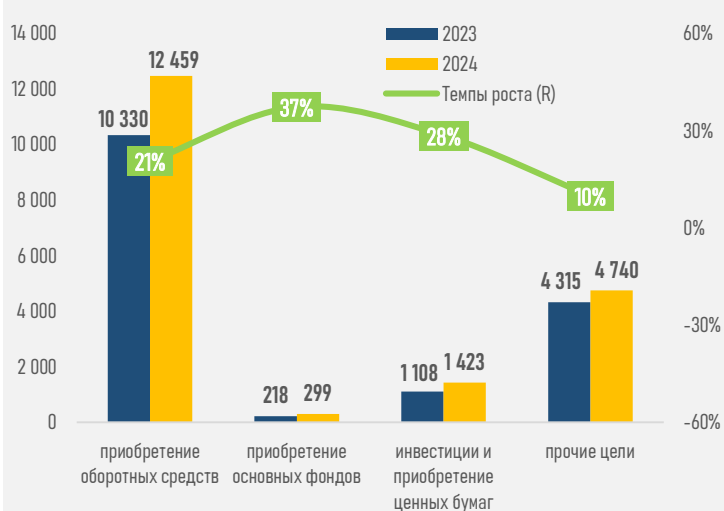


Доля одобрений по заявкам на кредиты

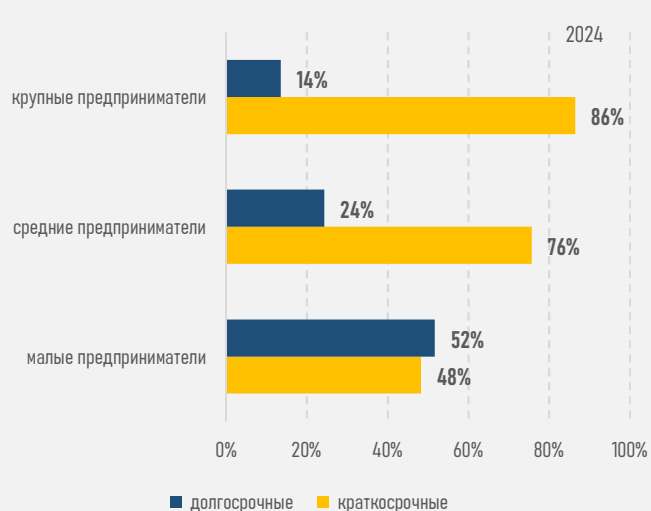


Цели привлечения займов и доля долгосрочных кредитов бизнеса*

Цели привлечения займа, млрд тенге



Доля долгосрочных кредитов в выдаче (более 1 года)



Резюме

Двухзначный прирост кредитования бизнеса продолжается как во всех сегментах бизнеса (малый, средний, крупный), так и в разрезе практически всех отраслей экономики (снижение зафиксировано лишь в строительстве на 4,7%) на фоне смягчения ценовых условий по займам (у отдельных субъектов), запуска новых продуктов (на рынок выведены залоговые и беззалоговые скоринговые продукты для бизнеса), активного проникновения кредитования среди предпринимателей (кол-во бизнес-заемщиков выросло до 531,7 тыс. с показателя в 440,8 тыс. на начало года), регуляторных мер по стимулированию кредитования бизнеса.

При этом две трети привлеченных бизнес-кредитов (66% от всей выдачи займов бизнесу) предназначены для пополнения оборотных средств из-за нецелесообразности брать «длинные» займы и преваляирования торговой отрасли в экономике (26%).

После повышения базовой ставки ухудшились оценки предприятий относительно ценовых условий кредитования (уровень ставок по кредиту, размер дополнительных комиссий) и неценовых условий (размер и срок кредита, требования к финансовому состоянию заемщика и обеспечению).

В то же время высокие проинфляционные риски в экономике (из-за роста цен на регулируемые услуги, роста издержек бизнеса из-за удорожания сырья, электроэнергии и импортных комплектующих, высоких фискальных расходов, продолжающегося переноса ослабления курса в цены) будут, с высокой вероятностью, препятствовать нормализации монетарных условий в первом полугодии, сдерживая улучшение ценовых условий по кредитам. Тем не менее в текущем квартале в разрезе отраслей экономики прогнозируется увеличение спроса на кредиты среди предприятий обрабатывающей промышленности, сельского хозяйства и строительства.