

Обзор кредитования субъектов предпринимательства

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

итоги первого квартала 2025 года

Ключевые тенденции

- ✓ В 1 квартале текущего года общее количество кредитных заявок от субъектов предпринимательства увеличилось на 12% в годовом выражении (+43% к 3М24). Рост был обеспечен увеличением спроса со стороны малого (+12% г/г) и крупного бизнеса (+39%), что компенсировало снижение активности в сегменте среднего бизнеса (-25%). В результате прирост общей выдачи новых займов бизнесу замедлился до 4,7% в сравнении с увеличением на 33,1% в аналогичном периоде 2024 года.
- ✓ Основной вклад в прирост выдачи новых займов предпринимателям обеспечили субъекты малого бизнеса (73% прироста), что связано с повышением их деловой активности, расширением инструментов и объёмов льготного финансирования, особенно в обрабатывающей промышленности (основной прирост приходится на производство продуктов питания), а также со смещением фокуса банков в сторону более диверсифицированных и быстро оборачиваемых бизнес-проектов в условиях снижения привлекательности долгосрочного кредитования для заёмщиков.
- ✓ Отметим, удорожание кредитных ресурсов (см. ниже) из-за повышения базовой ставки привело к пересмотру планов предприятий по инвестиционным проектам, или их реализации за счёт собственных средств (*Опрос банков по кредитному рынку*).

- ✓ На фоне доступности госпрограмм основная доля новых займов у малого бизнеса приходится на долгосрочные займы (54%), но их доля у среднего и крупного значительно ниже (27% и 11%, соответственно). Это во многом является результатом сдержанного спроса на капиталоемкие проекты, особенно в отраслях с длительным инвестиционным циклом, что, в свою очередь, оказывает давление на портфель корпоративного кредитования (-0,3%).
- ✓ В отраслевой разбивке наблюдается значительное колебание портфеля (см. ниже) из-за высокой оборачиваемости заёмных ресурсов, эффекта низкой базы (в частности, в отрасли связи), реклассификации займов между категориями.
- ✓ Доля одобренных по заявкам предпринимателей не изменилась (42%), поскольку снижение в малом (с 35% до 31%) и среднем (до 36% с 39%) бизнеса было полностью компенсировано ростом у крупного бизнеса (до 57% с 51%).
- ✓ Во 2 квартале 2025 г. прогнозируется снижение спроса на кредиты со стороны крупного бизнеса на фоне ожиданий дальнейшего роста стоимости заёмных ресурсов, в то время как спрос со стороны МСБ сохранится на одном уровне с 1 кварталом. В таком случае общая динамика кредитования бизнеса может показать дальнейшее замедление (на крупный бизнес приходится 46% от выдачи новых займов бизнесу в текущем году).

Динамика кредитования субъектов предпринимательства за 1 квартал 2025 года*

Кредиты, выданные субъектам предпринимательства

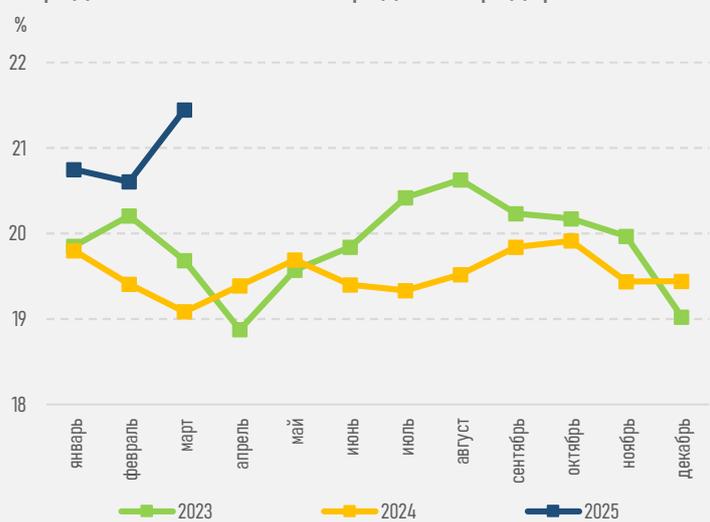


Портфель кредитов субъектам предпринимательства

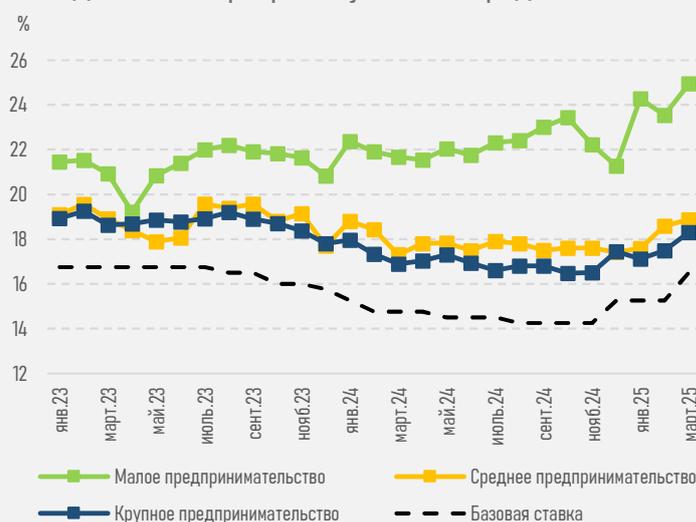


Процентные ставки по кредитам предпринимателей*

Средневзвеш. ставки по кредитам предпринимателей



Динамика в разрезе субъектов кредитования



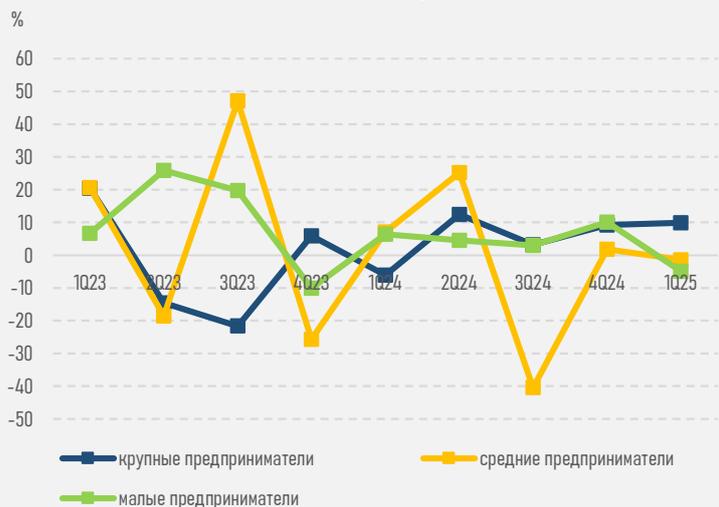
* Источник: НБРК

¹ Банковский сектор — БВУ + БРК

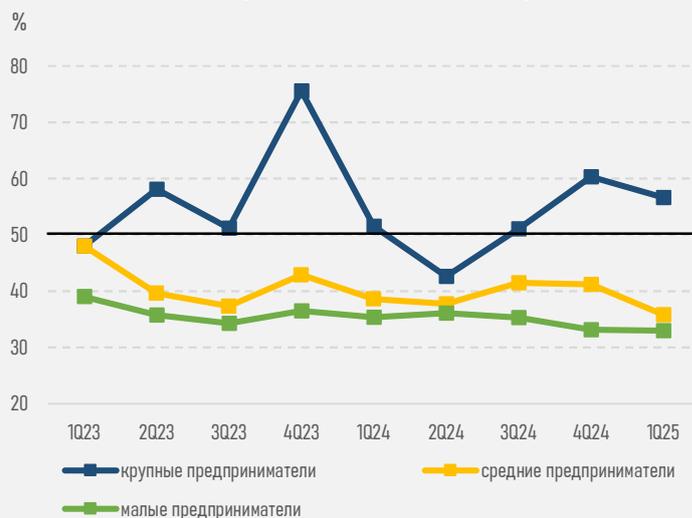
© Ассоциация финансистов Казахстана, 2025

Динамика изменения заявок на кредиты и процент одобрения по заявкам

Изменение заявок на кредиты, кв/кв

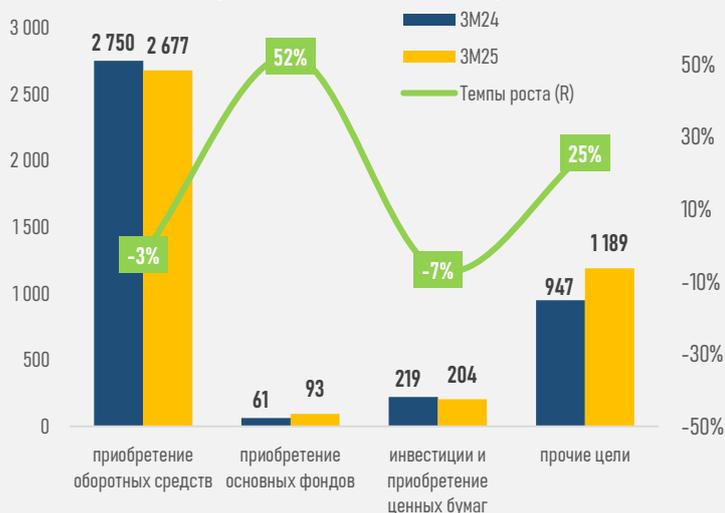


Доля одобрений по заявкам на кредиты

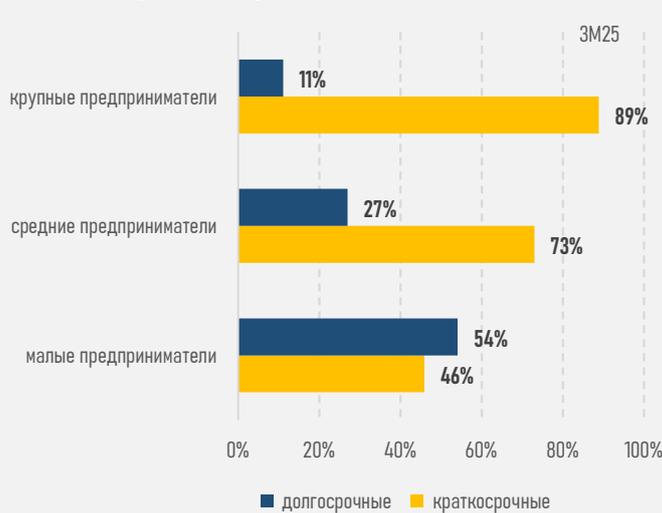


Цели привлечения займов и доля долгосрочных кредитов бизнеса*

Цели привлечения займа, млрд тенге



Доля долгосрочных кредитов в выдаче (более 1 года)



Резюме

Корпоративное кредитование вступает в фазу замедленного роста с переориентацией спроса в сторону малого бизнеса и краткосрочных заёмных инструментов, в то время как интерес к инвестиционному и долгосрочному финансированию сдерживается заёмщиками из-за общего роста ставок в системе.

Отметим, пополнение оборотных средств остаётся доминирующим направлением использования займов (64% от всей выдачи), несмотря на рост инвестиций в основные фонды (+52%). Это во многом обусловлено необходимостью поддержания операционной деятельности, обеспечивающей устойчивость текущего бизнеса на фоне высокой стоимости заимствований и сохраняющихся инфляционных рисков.

Ожидаемое дальнейшее ужесточение ценовых условий финансирования может усилить отбор со стороны банков и дополнительно охладить спрос со стороны крупных и средних предприятий. В этих условиях драйвером прироста остаётся малый бизнес, демонстрирующий устойчивый интерес к льготным продуктам.

С целью поддержания кредитной активности государство предпринимает шаги по расширению инструментов доступа бизнеса к финансированию. В частности, в текущем квартале были созданы два специализированных гарантийных фонда, пополняемых в т.ч. за счет БВУ, что должно повысить доступность заёмных средств для предпринимателей с недостаточным залоговым обеспечением.

Дополнительно, планируется докапитализация холдинга «Байтерек» на 1 трлн тенге, что в совокупности может обеспечить до 8 трлн тенге нового кредитного ресурса в рамках программ поддержки предпринимательства. Эти меры направлены на компенсацию сдерживающего эффекта от высокой стоимости фондирования и призваны стимулировать инвестиционную активность бизнеса в приоритетных отраслях.

Но такая модель несёт и сопутствующие риски: рост фискальной нагрузки, вытеснение рыночных механизмов, снижение эффективности распределения капитала и усиление зависимости бизнеса от административных решений.