

Обзор кредитования субъектов предпринимательства

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

итоги января-сентября 2025 года

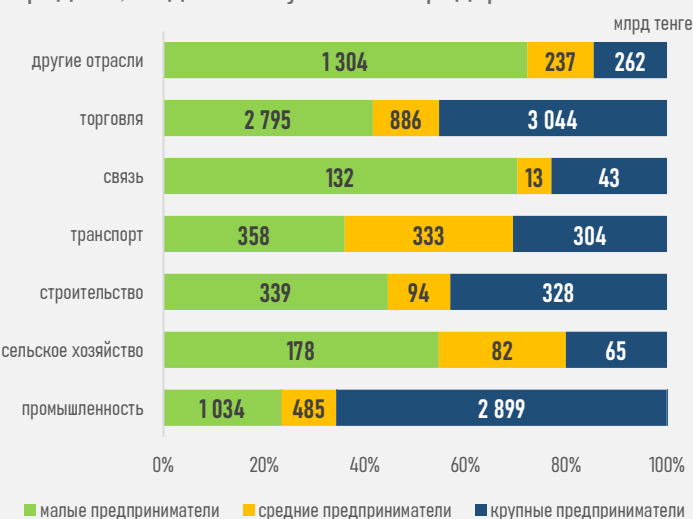
Ключевые тенденции

- ✓ По итогам января-сентября 2025 г. банковский сектор¹ выдал бизнесу **Т15,2 трлн** новых займов, что на **16%** или **Т2,1 трлн** больше, чем за аналогичный период 2024 года. При этом **91%** от выданных новых займов бизнесу приходится на БВУ.
- ✓ В разрезе субъектов кредитования ускоренный прирост наблюдается в выдаче займов среднему (+25%) и крупному (+21%) бизнесу, тогда показатель у малого сложился менее выраженным (+8%).
- ✓ Дивергенция в динамике кредитования может быть связана с более медленным ростом ставок у представителей среднего и крупного бизнеса (+85 и 128 б.п., соответственно), более высокой конверсией заявок (доля одобренных заявок традиционно выше у среднего и крупного бизнеса), реализацией инфраструктурных и инвестиционных проектов, доступности льготного финансирования через программы «Врлеу» и портфельного гарантирования «Даму».
- ✓ Отметим, объём льготного финансирования отдельно по «Даму» на конец ноября (20.11.25г) составляет **Т626 млрд** (Т254 млрд за весь 2024 г.), гарантирования — **Т675 млрд** (Т445 млрд), субсидирования — **Т375 млрд** (Т1,0 трлн).
- ✓ В разрезе отраслей ключевыми драйверами спроса со стороны среднего бизнеса выступили отрасли транспорта (+250%), связи (+154%) и сельского хозяйства (+41%), у крупного — промышленность (+54%), строительство (+42%) и транспорт (+40%) под влиянием ускорения выпуска в экономике, усилившего потребность компаний в финансировании оборотного капитала и расширении мощностей.

- ✓ Ускорение выдачи новых займов в сегменте малого бизнеса сложилось заметно ниже (+8%) на фоне более высокой чувствительности к росту ставок (+270 б.п.), традиционно меньшей доли одобрений по заявкам из-за низкой финансовой устойчивости (доля устойчивых компаний у малых предприятий сократилось до 16,6% с 17,6%), а также общих барьеров деловой среды (уровень налогового бремени, конкуренция, состояние экономики, и т.д.).
- ✓ В отраслевой разбивке наблюдается значительное колебание объема портфеля (см. ниже) из-за высокой оборачиваемости заёмных ресурсов, эффекта низкой базы (в частности, в отрасли связи), реклассификации займов между категориями.
- ✓ Доля долгосрочных кредитов в выдаче (более 1 года) у крупного бизнеса составляет всего **10%** (13% за 9М24), среднего — **32%** (23%), малого — **60%** (51%).
- ✓ Рост доли долгосрочных кредитов у МСБ, несмотря на общее повышение ставок в системе (см. ниже), может быть обусловлен расширением доступности льготных программ финансирования, которые обеспечивают более низкую конечную стоимость заемных средств и частичное покрытие рисков для банков, что позволяет предприятиям МСБ привлекать долгосрочные ресурсы.
- ✓ В текущем квартале ожидается умеренное ужесточение условий кредитования вследствие октябрьского повышения базовой ставки (с 16,5% до 18%), при этом число заявок, вероятно, продолжит расти в годовом выражении на фоне традиционного ускорения деловой активности, высокого спроса на оборотный капитал и увеличения льготного финансирования.

Динамика кредитования субъектов предпринимательства*

Кредиты, выданные субъектам предпринимательства

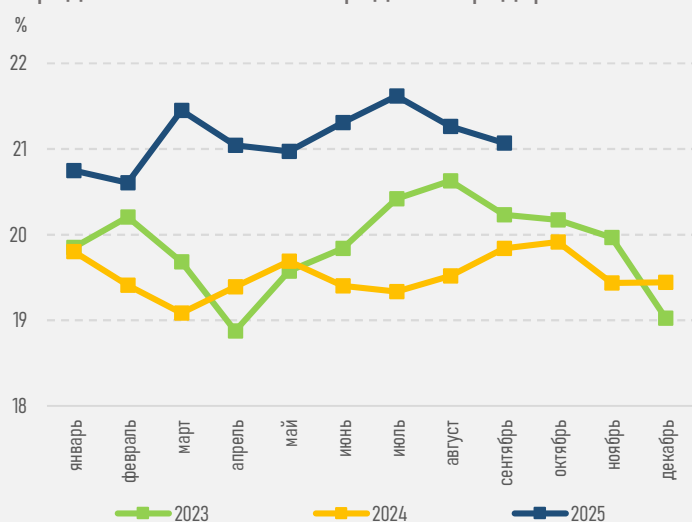


Портфель кредитов субъектам предпринимательства

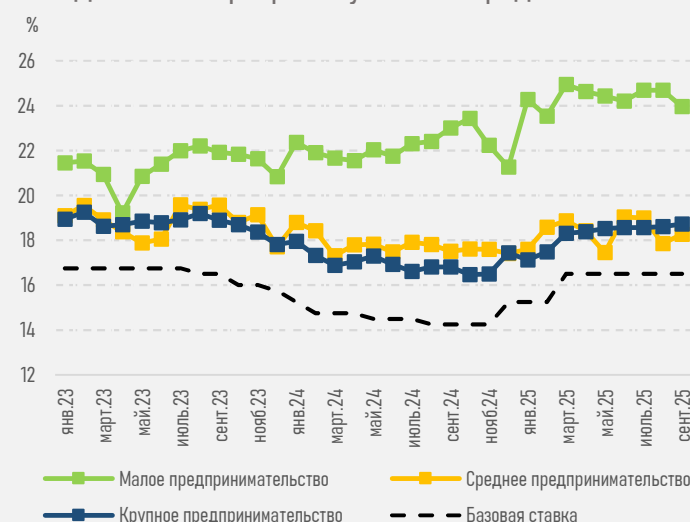


Процентные ставки по кредитам предпринимателей*

Средневзвеш. ставки по кредитам предпринимателей



Динамика в разрезе субъектов кредитования

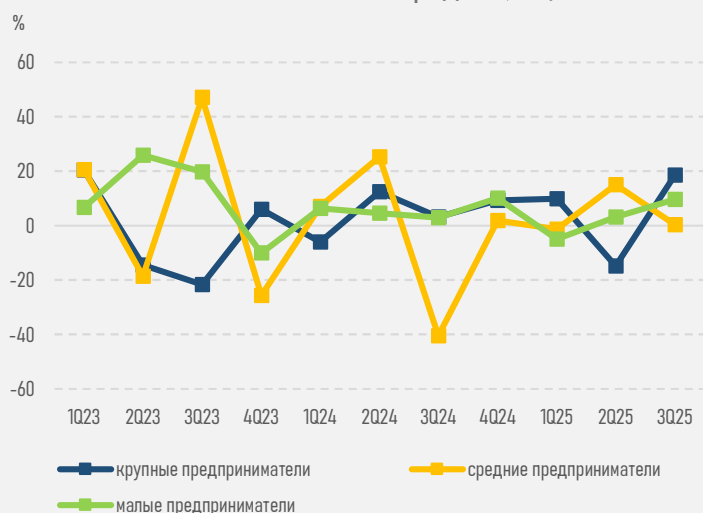


* Источник: НБРК

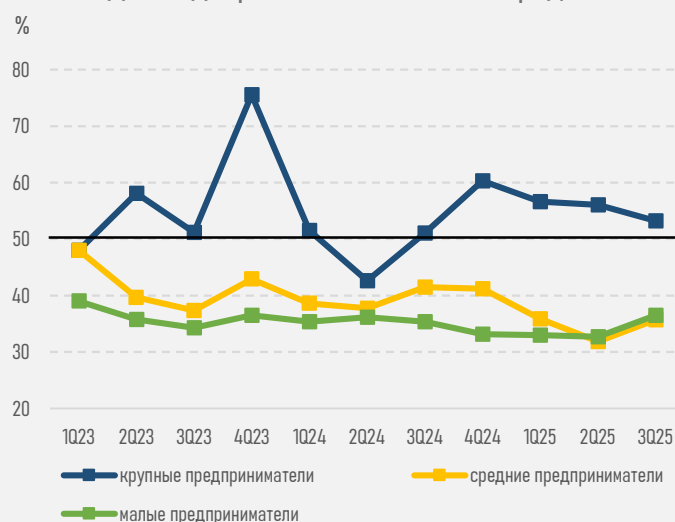
¹ Банковский сектор — БВУ + БРК

Динамика изменения заявок на кредиты и процент одобрения по заявкам

Изменение заявок на кредиты, кв/кв

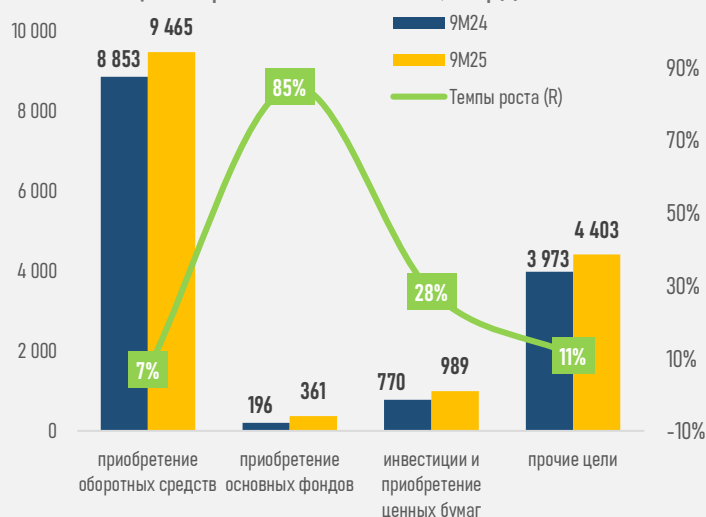


Доля одобрений по заявкам на кредиты

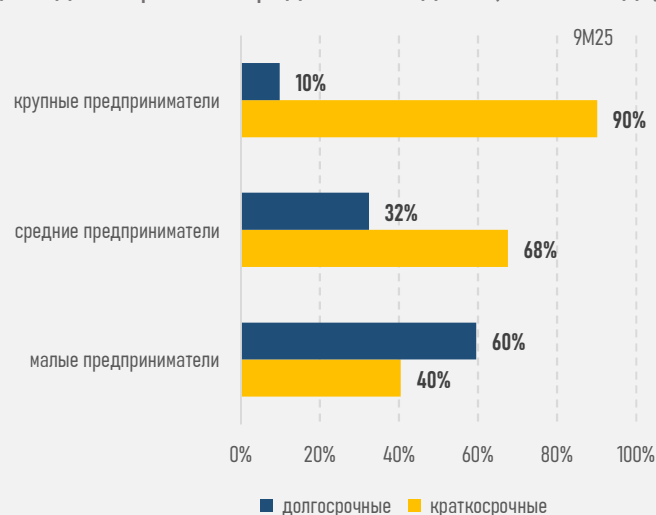


Цели привлечения займов и доля долгосрочных кредитов бизнеса*

Цели привлечения займа, млрд тенге



Доля долгосрочных кредитов в выдаче (более 1 года)



Резюме

Драйверами роста кредитования за январь — сентябрь т.г. стали крупный и средний бизнес, что отражает их более высокую кредитоспособность, понятную и предсказуемую финансовую информацию, устойчивость денежных потоков и наличие качественного залогового обеспечения. Эти факторы позволяют банкам быстрее и в большем объеме одобрять их заявки, формировать более крупные лимиты и концентрировать выдачи в сегментах с более низким уровнем риска, что поддерживало рост кредитования даже вопреки ужесточению денежно-кредитных условий.

Активное вовлечение предпринимателей в банковское финансирование подтверждается расширением базы заёмщиков: количество субъектов бизнеса, имеющих кредиты, увеличилось с 528,0 тыс. до 576,3 тыс. (+9,1%).

Рост клиентской базы сопровождался перераспределением спроса: наиболее заметное увеличение выдач пришлось на отрасли с ускорением выпуска и ростом оборота капитала — промышленность, строительство, транспорт, связь и сельское хозяйство. Это подчёркивает прямую связь между расширением экономической активности и последующим ростом потребности предприятий в кредитовании.

На стороне МСБ сохраняется интерес к более длинным займам благодаря расширению доступа к льготным инструментам. Эти программы смягчают влияние от повышения ставок и позволяют МСБ привлекать ресурсы для оборотного капитала, инвестиций и обновления основных средств, несмотря на более высокую чувствительность к стоимости заимствований.

В 4 квартале ожидается умеренное ужесточение условий кредитования вследствие октябрьского повышения базовой ставки (с 16,5% до 18%). Тем не менее годовая динамика числа заявок прогнозируется положительной благодаря сезонному ускорению деловой активности, потребности в оборотном капитале и продолжающемуся интересу к льготным программам в сегменте МСБ.

В разрезе отраслей экономики наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит в 4 квартале 2025 года, приходится на обрабатывающую промышленность (22,8%), сельское хозяйство (14,7%) и торговлю (14,1%), что отражает потребность этих отраслей в финансировании оборотного капитала, реализуемых проектов и сезонных закупок. В совокупности это позволяет ожидать сохранения положительной динамики корпоративного кредитования в 4 квартале, пусть и более умеренными темпами из-за ужесточения денежно-кредитных условий.