

Обзор кредитования субъектов малого предпринимательства

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

итоги первого квартала 2026 года

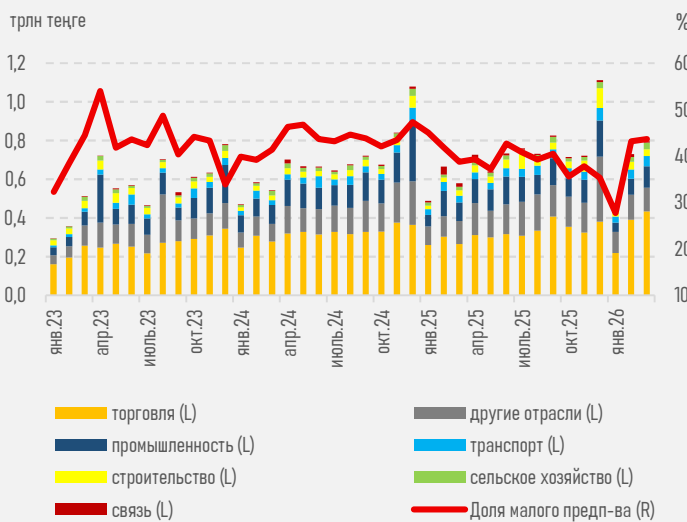
Ключевые тенденции

- ✓ По итогам первого квартала 2026 года спрос субъектов малого предпринимательства на банковское финансирование сохранил положительную динамику, однако темпы его роста заметно замедлились.
- ✓ Количество поступивших заявок увеличилось на 3,2% г/г (+28,4 тыс., до 912,2 тыс.) против роста на 12,5% годом ранее. Более сдержанная динамика могла быть обусловлена сохранением жёстких денежно-кредитных условий, освоением ранее привлечённых средств государственной поддержки, адаптацией малого бизнеса к изменениям налогового законодательства и условий отдельных госпрограмм, включая программу «Врлеу», предусматривающих более жёсткие требования к заёмщикам и сокращение перечня отраслей, имеющих право на льготное финансирование.
- ✓ Несмотря на умеренный рост спроса, качество потенциальных заёмщиков продолжило расти. Доля одобренных заявок выросла с 33,0% до 34,4%, что сопровождалось заметным улучшением финансового состояния предприятий.
- ✓ Согласно дискриминантному анализу НБРК, доля субъектов малого бизнеса с критическим финансовым состоянием снизилась с 38,9% до 33,9%, т. е. рост одобрений обусловлен прежде всего улучшением качества заёмщиков.
- ✓ Рост количества одобренных заявок закономерно отразился на объёмах кредитования. По итогам первого квартала выдача кредитов субъектам малого предпринимательства увеличилась на 14,1% г/г (+Т243,6 млрд, до Т2,0 трлн).
- ✓ Однако из-за более высоких темпов кредитования среднего (+65,4%) и крупного бизнеса (+20,5%) доля малого бизнеса в структуре новых выдач сократилась с 41,5% до 38,4%.

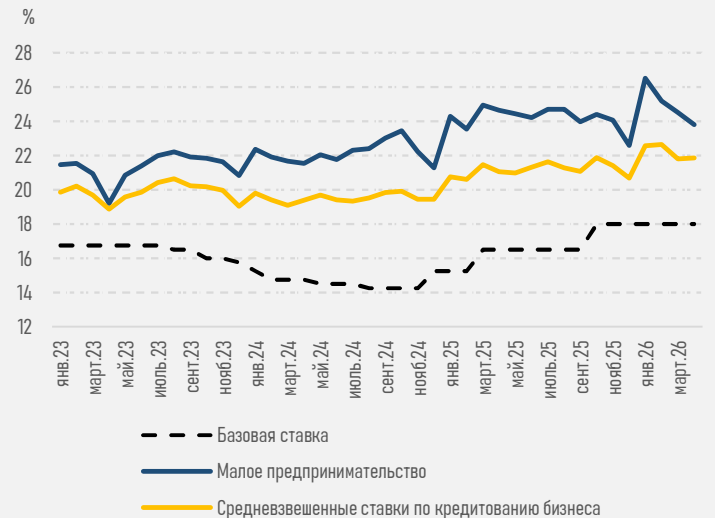
- ✓ Основным драйвером роста кредитования малого бизнеса остаётся торговля, обеспечившая 88,2% совокупного прироста новых выдач, что также объясняется высокой концентрацией субъектов малого предпринимательства именно в сфере торговли, наиболее чувствительной к динамике внутреннего спроса.
- ✓ Наряду с изменением отраслевой структуры сохраняются особенности самой модели кредитования малого бизнеса. Так, малый бизнес продолжает выделяться наиболее высокой долей долгосрочного кредитования среди всех категорий предпринимательства: на кредиты сроком свыше одного года приходится 50% выдач против 32,4% в среднем по корпоративному рынку.
- ✓ Во многом такая структура объясняется реализацией госпрограмм поддержки предпринимательства, предусматривающих льготное финансирование инвестиционных проектов на длительные сроки.
- ✓ Высокая доля долгосрочных кредитов способствовала более быстрому накоплению кредитного портфеля, который с начала года вырос на 7,4%.
- ✓ Вместе с тем уровень просроченной задолженности умеренно вырос с 3,4% до 4,1%, что может отражать естественное созревание кредитов.
- ✓ Во втором квартале 2026 года кредитование малого бизнеса, вероятно, сохранило положительную динамику на фоне сезонного оживления деловой активности и некоторого улучшения ценовых условий кредитования.
- ✓ Средневзвешенная ставка по кредитам субъектам малого предпринимательства в апреле – мае т.г. снизилась до 23,8–24,1% против 26,5% в начале года, что могло поддержать восстановление спроса.

Динамика кредитования субъектов предпринимательства и процентные ставки*

Кредиты, выданные субъектам малого пред-ва

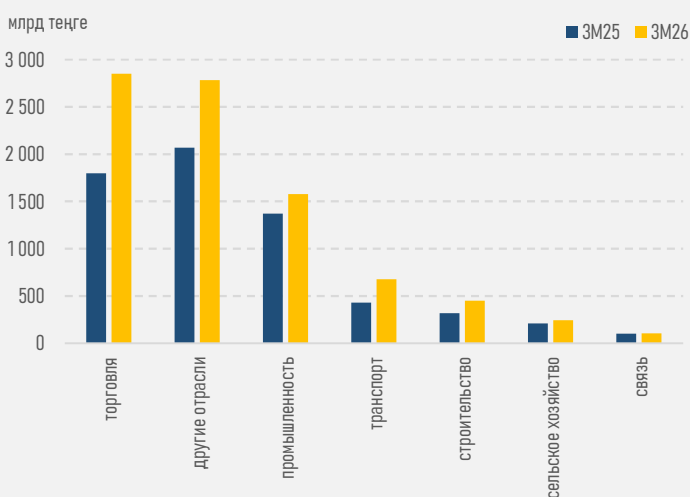


Процентные ставки

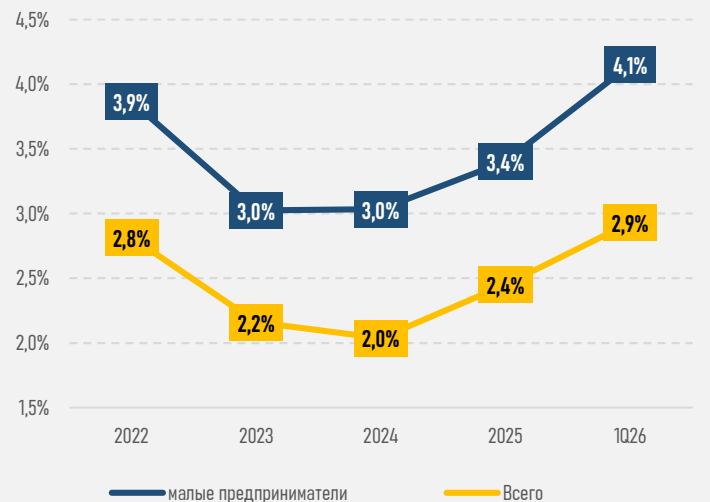


Портфель кредитов малым предпринимателям и уровень просрочки*

Портфель кредитов субъектам малого пред-ва



Уровень просрочки

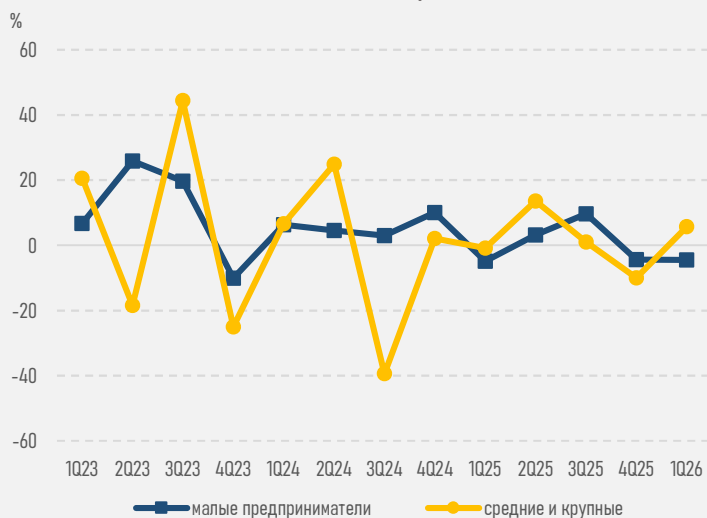


* Источник: НБРК

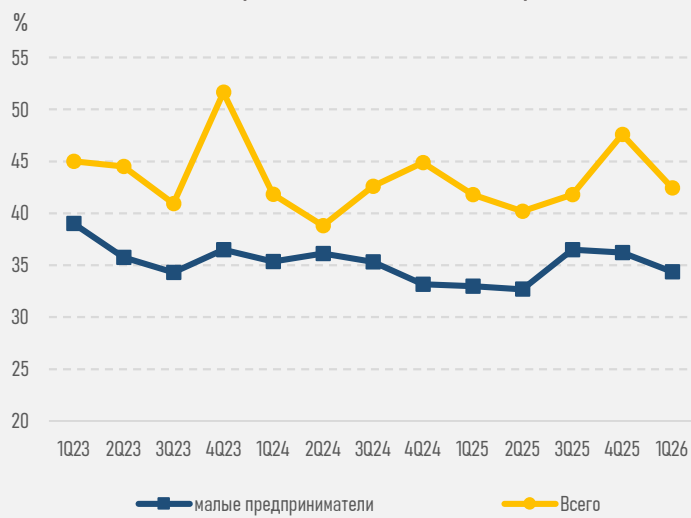
¹ Банковский сектор – БВУ + БРК

Динамика изменения заявок на кредиты и процент одобрения по заявкам

Изменение заявок на кредиты, кв/кв

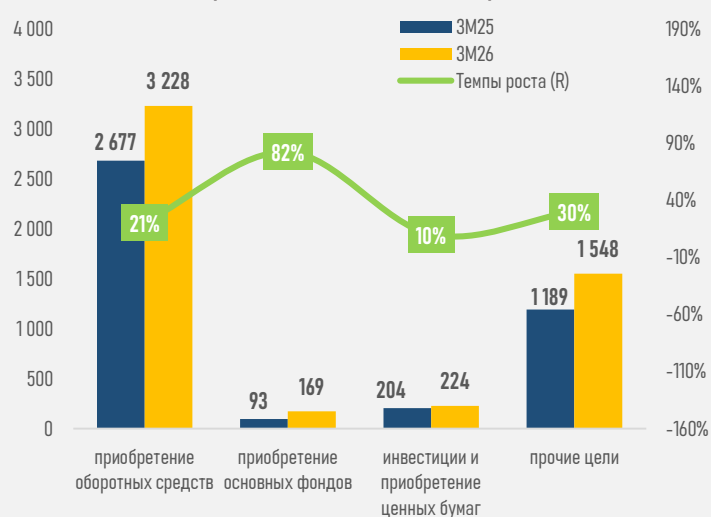


Доля одобрений по заявкам на кредиты

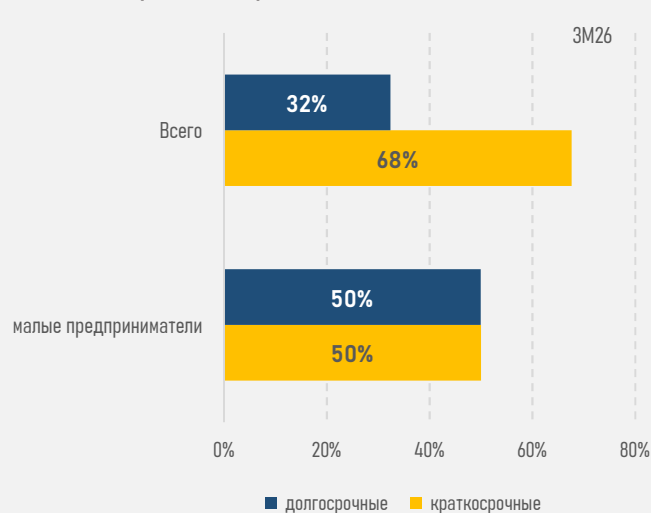


Цели привлечения займов и доля долгосрочных кредитов бизнеса*

Цели привлечения займа, млрд тенге

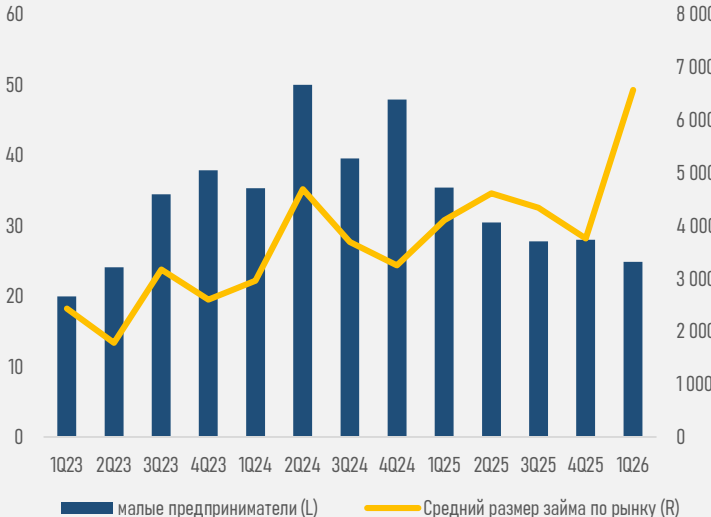


Доля долгосрочных кредитов в выдаче (более 1 года)

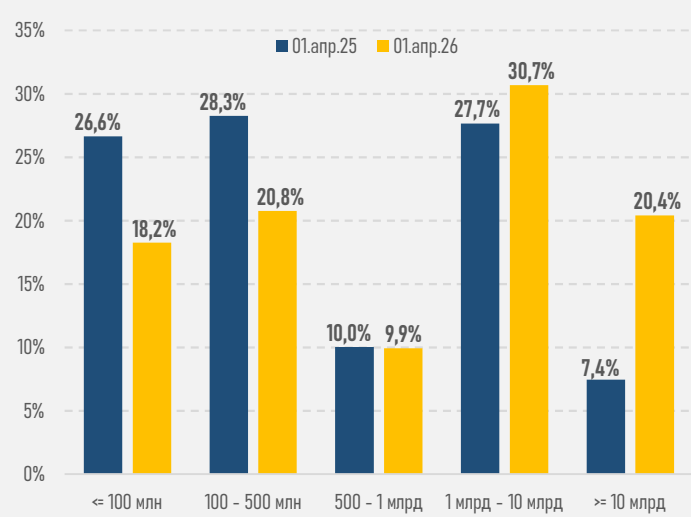


Средний размер займа и распределение заёмщиков по сумме займа*

Средний размер займа, млн тенге



Распределение заёмщиков по сумме займа



* Источник: ПКБ

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2026

Резюме

По итогам первого квартала 2026 года малый бизнес сохранил ведущие позиции в структуре корпоративного кредитного портфеля, обеспечивая почти половину (47,3%) задолженности субъектов предпринимательства. При этом его доля в новых выдачах продолжила снижаться (до 38,4% с 41,5% ранее), что свидетельствует о постепенном перераспределении кредитной активности в пользу более крупных предприятий.

Несмотря на более сдержанную динамику новых заявок, финансовое положение малого бизнеса продолжает улучшаться, что находит отражение в росте уровня одобрения кредитных заявок и объемов банковского финансирования.

Одновременно меняется структура самого кредитования: наряду с традиционным финансированием оборотного капитала (62,4% от всей выдачи) возрастает роль более долгосрочных кредитов (см. выше), что может свидетельствовать о постепенном переходе части предприятий к реализации проектов развития и модернизации бизнеса.

При этом значительную роль в поддержании инвестиционной активности продолжают играть госпрограммы. Высокая доля долгосрочных кредитов позволяет поддерживать рост кредитного портфеля, однако одновременно повышает чувствительность рынка к изменениям условий льготного финансирования. На этом фоне умеренное увеличение просроченной задолженности носит ожидаемый характер и связано преимущественно с естественным созреванием кредитного портфеля, не свидетельствуя о существенном ухудшении качества портфеля.

Во втором квартале 2026 года динамика кредитования малого бизнеса, вероятно, оставалась положительной благодаря снижению стоимости банковского фондирования и сезонному оживлению деловой активности. При этом дальнейшее развитие сегмента будет определяться эффективностью действующих программ господдержки, траекторией ДКП и тем, насколько банкам удастся сохранить высокое качество кредитного портфеля при дальнейшем расширении кредитования.