

Обзор кредитования субъектов предпринимательства

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

итоги первого полугодия 2026 года

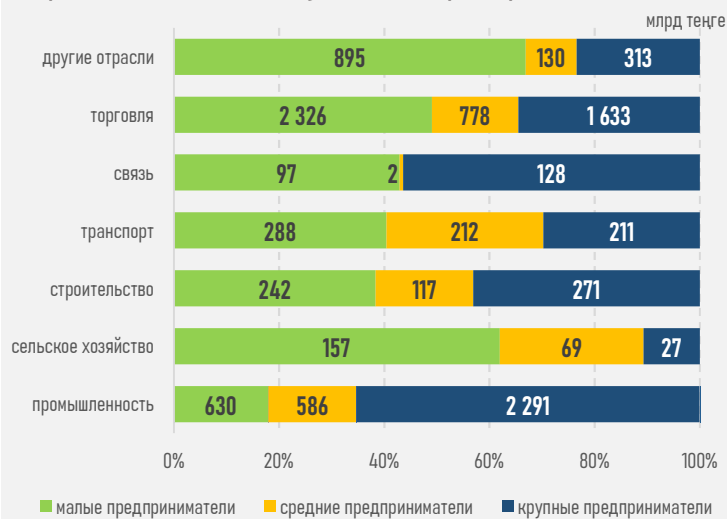
Ключевые тенденции

- ✓ По итогам января — июня 2026 г. предпринимательский спрос на займы впервые за последние 5 лет вышел на плато: число кредитных заявок выросло лишь на 1,2% г/г против 11,4% годом ранее.
- ✓ Замедление наблюдалось у крупного бизнеса, где прирост заявок снизился с 21,2% до 8,7%, и у малого — с 11,7% до 1,2%. Спрос со стороны среднего бизнеса, напротив, восстановился: число заявок выросло на 4,1% после снижения на 28,6% годом ранее.
- ✓ В структуре спроса основная потребность компаний по-прежнему связана с пополнением оборотных средств, а инвестиционный спрос преимущественно формируют отдельные крупные заемщики.
- ✓ При стабилизации потока заявок увеличилась его конверсия в фактическое кредитование. Доля одобрений в среднем выросла с 41,0% до 44,1%, причем улучшение произошло во всех сегментах: у крупного бизнеса — с 56,3% до 60,5%, у среднего — с 33,8% до 38,0%, у малого — с 32,8% до 33,6%. Это могло быть связано с более качественной структурой входящего спроса, фокусом банков на финансово устойчивых заемщиках, а также совершенствованием скоринговых моделей и процедур рассмотрения заявок.
- ✓ В результате при незначительном увеличении числа заявок объем новых кредитов бизнесу увеличился на 20,7% г/г — с 9,4 трлн до 11,4 трлн. На этом фоне доля бизнес-кредитования от всей выдачи новых займов субъектам экономики выросла до 55,9% с показателя в 50,3% годом ранее.
- ✓ Таким образом, текущая динамика корпоративного кредитования обеспечивается уже не столько расширением числа потенциальных заемщиков, сколько более высокой конверсией спроса и увеличением объема финансирования одобренных проектов.

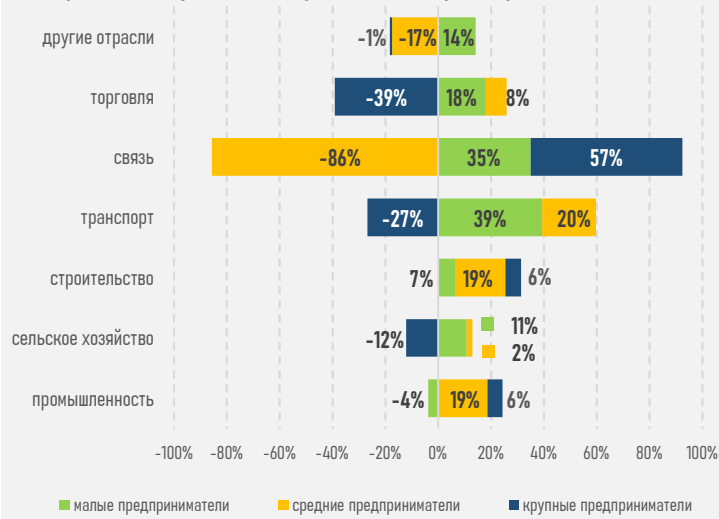
- ✓ Средний размер заявок заметно вырос в более крупных сегментах бизнеса. В частности, у крупных предприятий — до 115,1 млрд (+24,2%) и у средних — до 915 млн (+8,1%), что частично объясняет двухзначный прирост выдачи при небольшом увеличении числа заявок.
- ✓ Финансирование малого бизнеса увеличилось на 21,2%, до 14,6 трлн, среднего — на 56,2%, до 11,9 трлн, крупного — на 10,5%, до 4,9 трлн.
- ✓ На этом фоне наиболее заметно усилилась роль среднего бизнеса (доля в совокупной выдаче выросла с 12,8% до 16,6%), тогда как доля крупного снизилась с 46,7% до 42,8%. Это указывает на некоторое расширение корпоративного кредитования за пределы крупнейших заемщиков.
- ✓ Расширение кредитования происходило в условиях сохраняющейся высокой стоимости заемных ресурсов. Средневзвешенная ставка по новым кредитам предпринимателям в среднем за первое полугодие находилась на уровне 22% против 21% годом ранее.
- ✓ К концу полугодия наметилась динамика улучшения ценовых условий (см. ниже), которая может продолжиться во втором полугодии под влиянием снижения базовой ставки.
- ✓ Уровень просрочки по корпоративному портфелю вырос до 3,0% по итогам первого полугодия с 2,4% на конец 2025 года, главным образом, из-за повышения в малом бизнесе с 3,4% до 4,5%, что может быть связано с их высокой чувствительностью к стоимости заемного финансирования и ослаблением финансово-хозяйственных показателей (в I квартале доходы от реализации малых предприятий снизились на 12,3% г/г, а валовая прибыль — на 12,0%).
- ✓ В 3 квартале 2026 года корпоративное кредитование, вероятно, сохранит двузначные темпы роста за счёт ожидаемого увеличения спроса со стороны крупного бизнеса (43% от выдачи), улучшения ценовых условий и продолжающейся реализации инфраструктурных проектов.

Динамика кредитования субъектов предпринимательства*

Кредиты, выданные субъектам предпринимательства

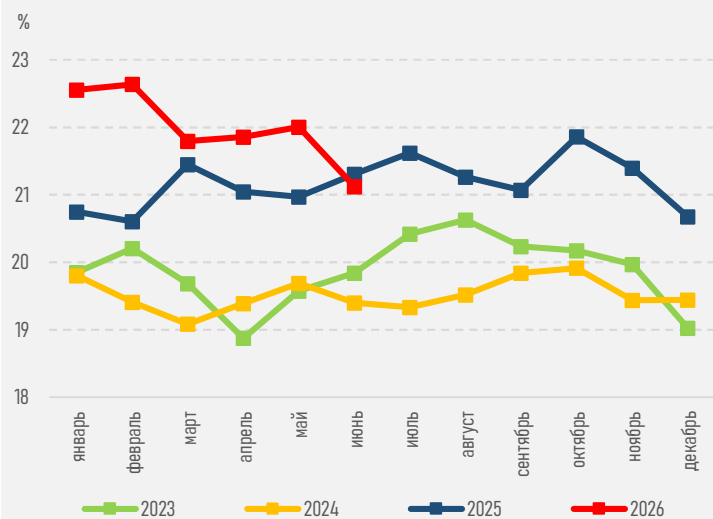


Портфель кредитов субъектам предпринимательства

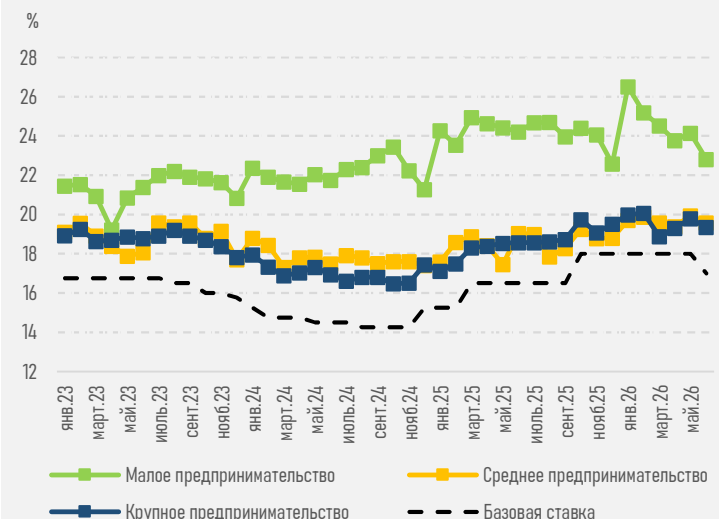


Процентные ставки по кредитам предпринимателей*

Средневзвеш. ставки по кредитам предпринимателей



Динамика в разрезе субъектов кредитования

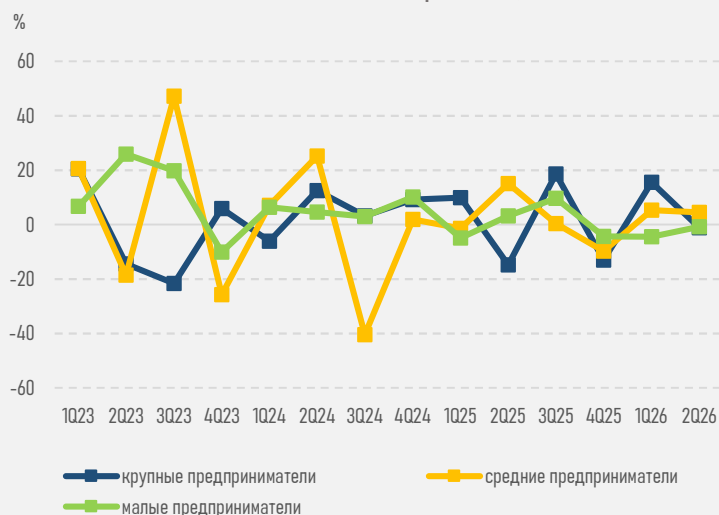


* Источник: НБРК

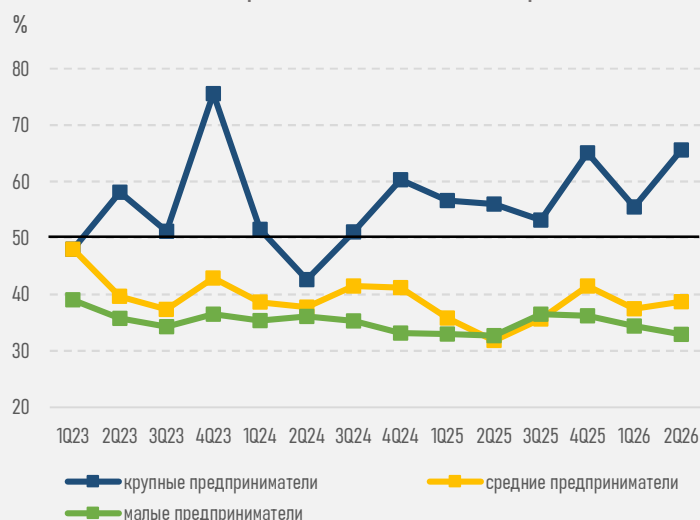
¹ Банковский сектор — БВУ + БРК

Динамика изменения заявок на кредиты и процент одобрения по заявкам

Изменение заявок на кредиты, кв/кв

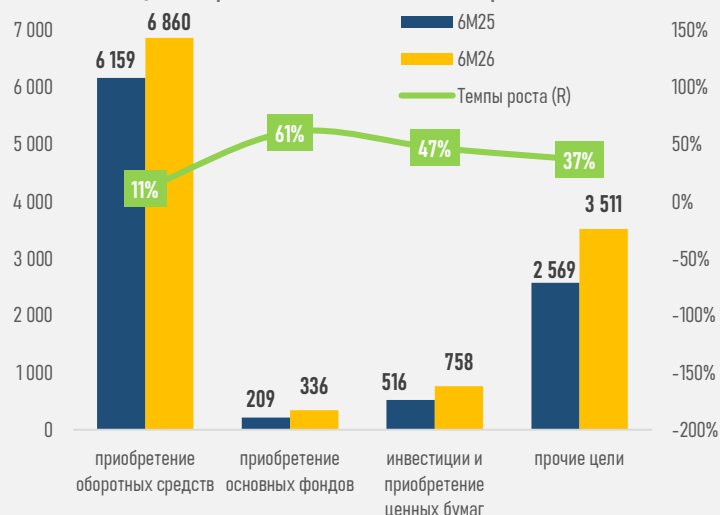


Доля одобрений по заявкам на кредиты

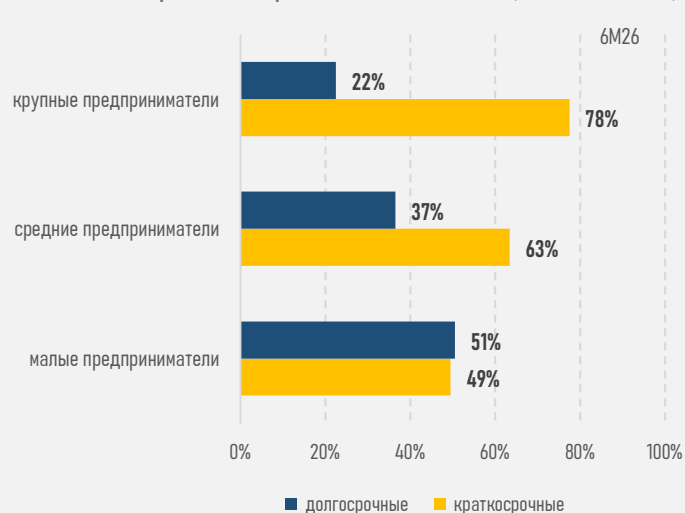


Цели привлечения займов и доля долгосрочных кредитов бизнеса*

Цели привлечения займа, млрд тенге

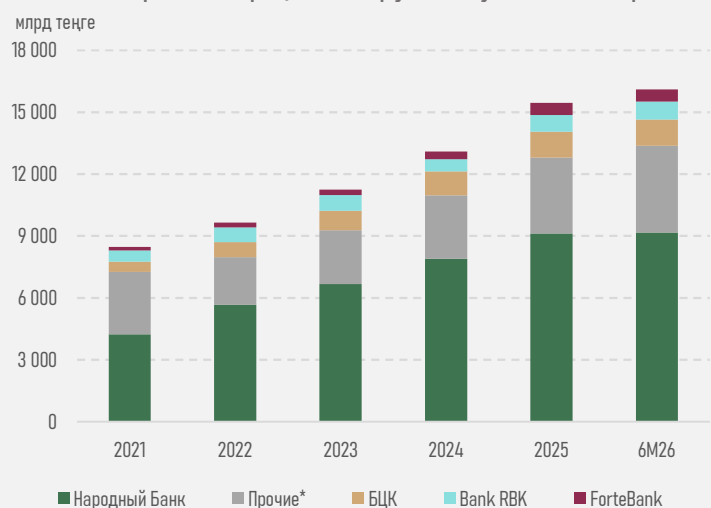


Доля долгосрочных кредитов в выдаче (более 1 года)

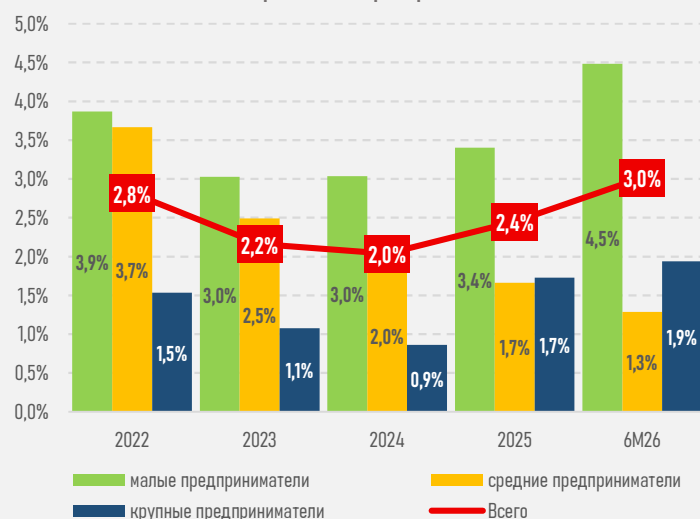


Динамика роста портфелей крупных участников рынка и уровень просрочки*

Динамика роста портфелей крупных участников рынка



Уровень просрочки



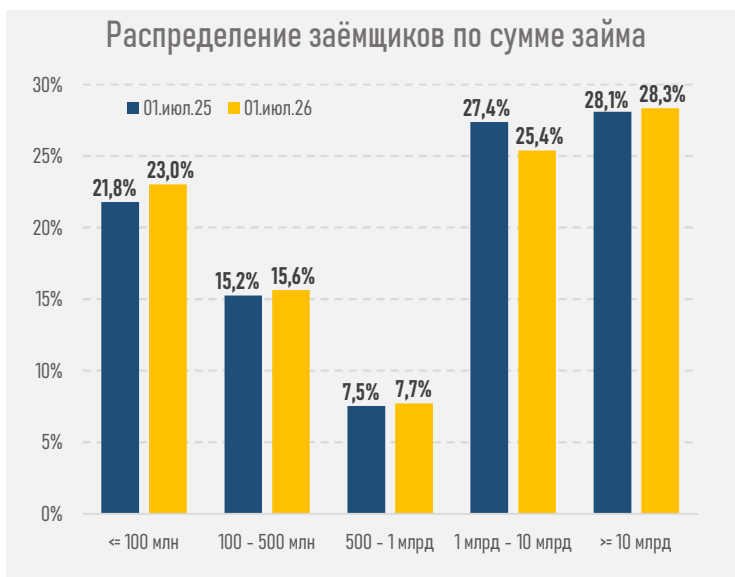
* Источник: НБРК, Народный Банк, БЦК, Банк РБК, ForteBank

© Ассоциация финансистов Казахстана, 2026

Средний размер займа и распределение заёмщиков по сумме займа*



* Источник: ПКБ



© Ассоциация финансистов Казахстана, 2026

Резюме

По итогам первого полугодия 2026 года объем новых кредитов бизнесу сохранил высокий двузначный прирост (+20,7%) несмотря на практически то же количество заявок (+1,2%). Такая динамика сопровождалась улучшением конверсии заявок в фактическое кредитование и увеличением среднего размера запрашиваемого финансирования у среднего и крупного бизнеса.

Одновременно рост выдач стал менее концентрированным на крупнейших заемщиках. Наиболее заметно увеличилось финансирование среднего бизнеса, чья доля в новых кредитах выросла с 12,8% до 16,6%, тогда как доля крупного бизнеса снизилась с 46,7% до 42,8%. В результате распределение нового банковского финансирования между категориями предпринимательства стало более сбалансированным.

Корпоративный кредитный портфель с начала года вырос на 5,4%. Существенная часть финансирования по-прежнему направляется на пополнение оборотных средств, а у среднего и крупного бизнеса преобладают краткосрочные займы.

Это обеспечивает высокую оборачиваемость кредитов, но ограничивает их вклад в расширение портфеля и долгосрочное финансирование бизнеса.

Несмотря на первые признаки снижения ставок к концу полугодия, ценовые условия остаются жесткими, особенно для малого бизнеса. Именно этот сегмент демонстрирует умеренное ухудшение платежной дисциплины на фоне ослабления финансово-хозяйственных показателей. При этом качество портфеля среднего и крупного бизнеса остается более устойчивым.

Во втором полугодии корпоративное кредитование, вероятно, останется ключевым драйвером кредитной активности банков. Поддержку могут оказать сохраняющийся проектный спрос крупного бизнеса, повышение роли среднего сегмента и постепенное снижение стоимости кредитования вслед за смягчением денежно-кредитных условий. Вместе с тем ограниченный рост заявок и ухудшение платежной дисциплины малого бизнеса будут ограничивать возможность ускорения рынка исключительно за счет расширения числа заемщиков.