

Обзор кредитования субъектов крупного предпринимательства

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

итоги первого полугодия 2026 года

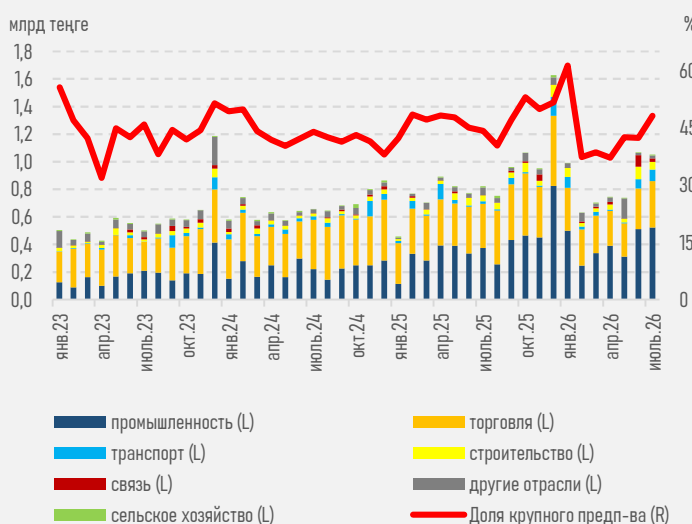
Ключевые тенденции

- ✓ В первом полугодии кредитный спрос крупного бизнеса рос заметно быстрее рынка. Число заявок увеличилось на 8,7%, тогда как по бизнесу в целом рост составил лишь 1,2%.
- ✓ Поддержку спросу обеспечивали финансирование текущих и сезонных потребностей предприятий, а также реализация крупных инвестиционных и инфраструктурных проектов. После заметного роста в I квартале (+15,5% кв/кв) во II квартале число заявок практически не изменилось (-1,3%), что указывает на стабилизацию спроса на достигнутом уровне.
- ✓ Согласно опросу банков, проведенному НБРК, дополнительную активность поддерживали рефинансирование проектов группы «Байтерек» и финансирование проектов АПК по линии Аграрной кредитной корпорации.
- ✓ Более высокий спрос сопровождался ростом его конверсии в одобрения. Средняя доля одобренных заявок крупного бизнеса выросла с 56,3% до 60,5%. Для сравнения, по рынку в целом средний показатель составил 44,1%.
- ✓ Сохраняющийся разрыв (16,4 п.п.) указывает на более высокую кредитоспособность крупных заемщиков и возможности банков финансировать этот сегмент даже в жестких денежно-кредитных условиях.
- ✓ Высокий уровень одобрения заявок согласуется с улучшением финансового положения крупных предприятий. По данным опроса предприятий НБРК, во II квартале доля крупных компаний с критическим финансовым состоянием снизилась до 15,7% с 17,9% кварталом ранее, а с нормальным состоянием выросла до 70,5% с 68,3%.
- ✓ В результате объем новых выдач крупному бизнесу вырос на 10,5%, до 74,9 трлн. Однако кредитование бизнеса в целом увеличилось почти вдвое быстрее (+20,7%), поэтому доля крупных предприятий в новых корпоративных выдачах снизилась с 46,7% до 42,8%.

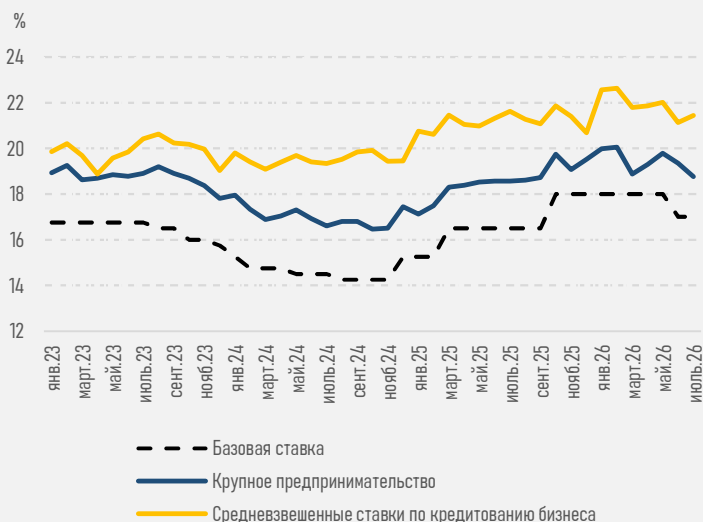
- ✓ Более высокая базовая ставка отразилась на стоимости кредитования: средняя ставка для крупного бизнеса выросла с 18,1% до 19,6%. При этом она остается заметно ниже средней по кредитам бизнесу в целом – 22,0%, то есть крупные заемщики по-прежнему привлекают банковское финансирование дешевле рынка.
- ✓ Структура кредитования крупного бизнеса по-прежнему характеризуется высокой долей краткосрочного финансирования. На кредиты сроком до одного года приходится 77,5% выдач против 63,8% по рынку в целом, тогда как доля долгосрочных займов составляет лишь 22,5%.
- ✓ Средний размер займа за полугодие вырос на 24,3% г/г, до 115,1 млрд. При этом за полугодие показатель снизился с 118,8 млрд в I квартале до 111,5 млрд во II квартале, что отражает высокую волатильность сегмента, где отдельные крупные сделки заметно влияют на средний чек.
- ✓ Одновременно несколько увеличилась доля крупнейших займов. На кредиты свыше 110 млрд приходится 29,5% против 26,5% годом ранее, тогда как доля займов в диапазоне 11-10 млрд снизилась с 39,3% до 37,3%.
- ✓ Несмотря на рост новых выдач, портфель крупного бизнеса с начала года сократился на 4,4%, до 77,1 трлн. Высокая оборачиваемость коротких кредитов, сезонные погашения крупных заемщиков и реклассификация клиентов между сегментами перекрывали поступление новых займов.
- ✓ Качество портфеля несколько ухудшилось, но остается заметно лучше среднего по рынку. Доля просроченной задолженности выросла с 1,73% до 1,94%, тогда как по кредитам бизнесу в целом — с 2,45% до 3,02%. При этом ухудшение показателя крупного бизнеса частично связано и с сокращением самого портфеля.
- ✓ В III квартале банки ожидают дальнейшего роста спроса крупного бизнеса на фоне активизации инфраструктурных и других крупных проектов. Высокий уровень одобрения и сравнительно устойчивое финансовое состояние заемщиков создают условия для сохранения положительной динамики выдач.

Динамика кредитования субъектов предпринимательства и процентные ставки*

Кредиты, выданные субъектам предпринимательства

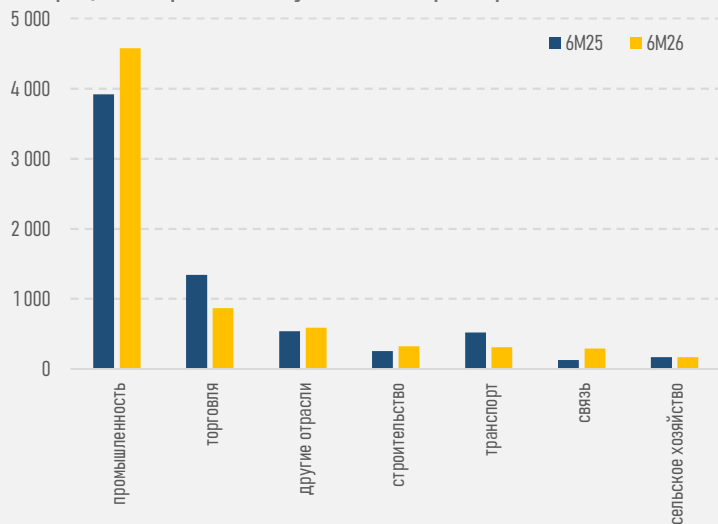


Процентные ставки по кредитам предпринимателей

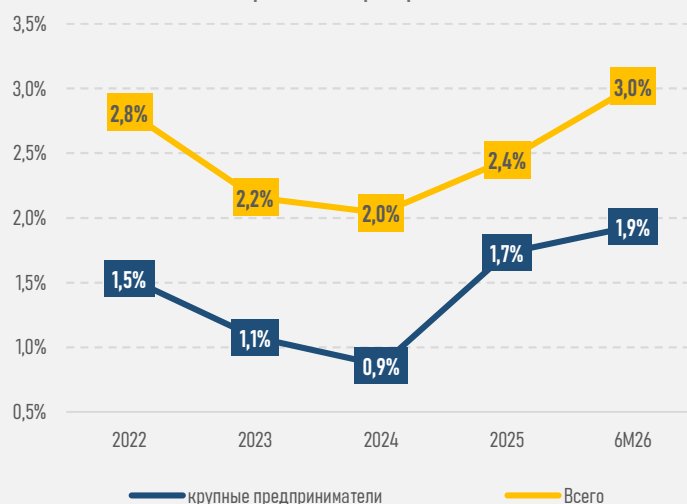


Портфель кредитов предпринимателям и уровень просрочки*

Портфель кредитов субъектам предпринимательства



Уровень просрочки

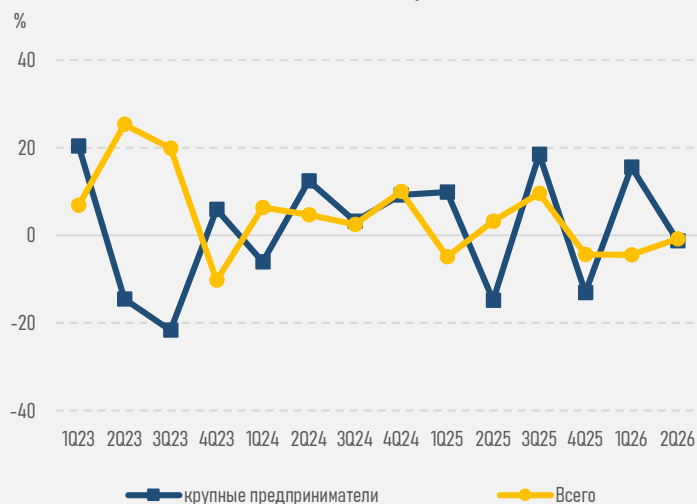


* Источник: НБРК

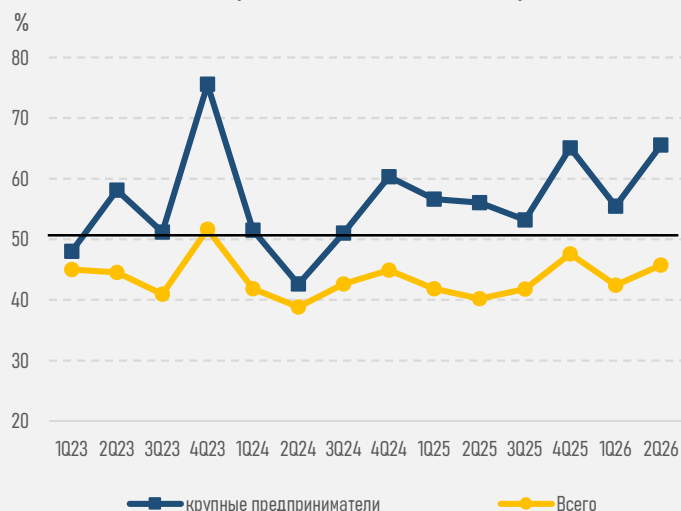
1 Банковский сектор — БВУ + БРК

Динамика изменения заявок на кредиты и процент одобрения по заявкам

Изменение заявок на кредиты, кв/кв

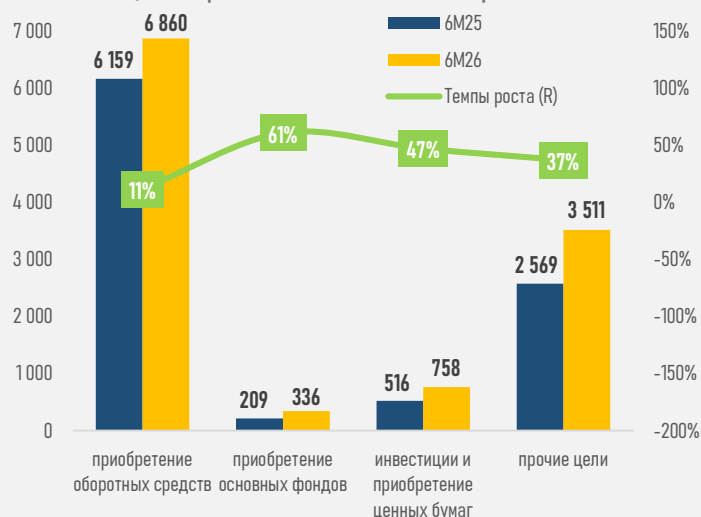


Доля одобрений по заявкам на кредиты

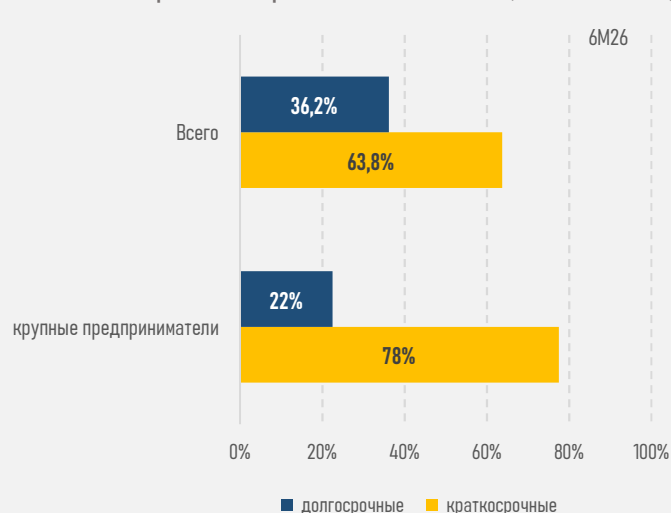


Цели привлечения займов и доля долгосрочных кредитов бизнеса*

Цели привлечения займа, млрд тенге

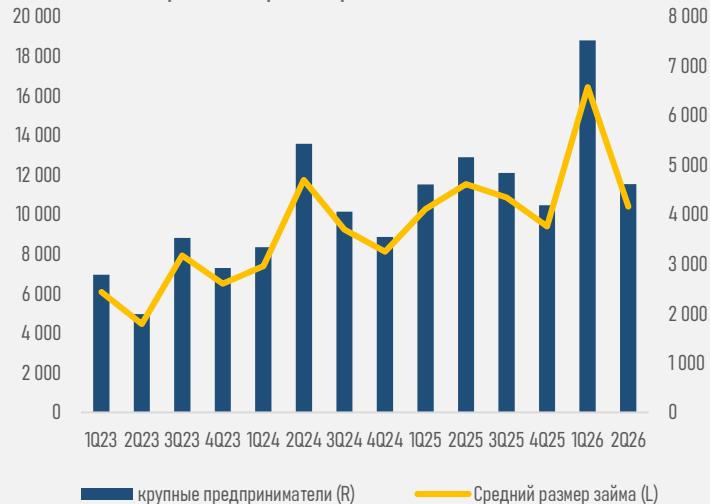


Доля долгосрочных кредитов в выдаче (более 1 года)

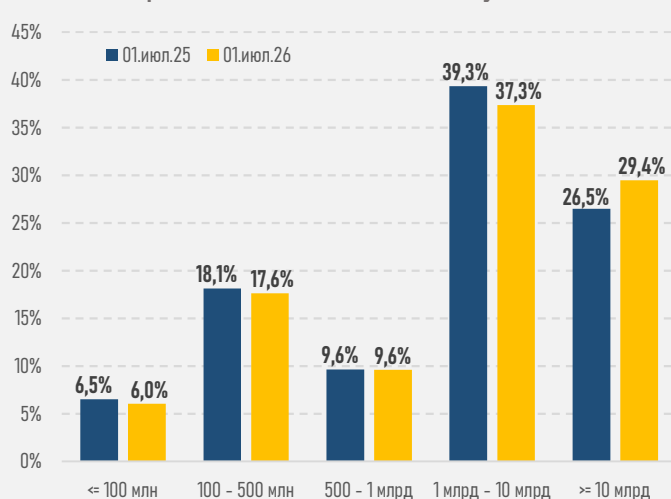


Средний размер займа и распределение заёмщиков по сумме займа*

Средний размер займа, млн тенге



Распределение заёмщиков по сумме займа



Резюме

В первом полугодии крупный бизнес сохранил высокую кредитную активность даже в условиях жесткой денежно-кредитной политики. Спрос со стороны этого сегмента рос быстрее, чем по бизнесу в целом, а доля одобрений оставалась существенно выше среднерыночной. Это во многом объясняется более устойчивым финансовым положением крупных компаний и их способностью обслуживать долг даже при высокой стоимости ресурсов. В результате высокие ставки пока, скорее, ограничивают масштабы привлекаемого финансирования, чем приводят к заметному снижению кредитного спроса.

При этом роль крупного бизнеса в корпоративном кредитовании постепенно снижается. Его доля в новых выдачах сократилась с 46,7% до 42,8%, а в совокупном портфеле – с 40,1% до 36,4%. Причины в этих двух случаях различаются. В выдачах снижение доли связано с более быстрым ростом других сегментов бизнеса, тогда как в остатках дополнительно сказывается высокая оборачиваемость коротких займов крупных компаний и реклассификация. Поэтому крупный бизнес остается крупнейшим получателем банковского финансирования, но корпоративный кредитный рынок становится менее концентрированным на этом сегменте.

Высокая доля краткосрочных займов также объясняет расхождение между динамикой выдач и задолженности. Значительная часть привлеченных средств возвращается или рефинансируется в течение года, поэтому рост кредитного оборота не приводит к сопоставимому накоплению портфеля. Тем не менее банки финансируют крупный бизнес активнее, чем это видно из изменения остатков на балансах.

Одновременно увеличивается размер отдельных сделок. Рост среднего займа и доли кредитов свыше 10 млрд может отражать реализацию капиталоемких и инфраструктурных проектов. Однако при доле долгосрочных кредитов всего в 22,5% основная доля финансирования по-прежнему является краткосрочной.

Качество портфеля остается сильной стороной сегмента. Несмотря на некоторое увеличение просрочки, ее уровень сохраняется существенно ниже среднего по бизнесу, что согласуется с улучшением финансового состояния крупных предприятий и высокой долей одобрений.

В ближайшие кварталы эти факторы наряду с реализацией крупных проектов и механизмами господдержки могут поддерживать выдачи. Дополнительным фактором выступает сезонность: по мере приближения к концу года кредитная активность крупного бизнеса, как правило, усиливается, что особенно заметно в динамике выдач прошлых периодов.