

Обзор кредитования субъектов среднего предпринимательства

ҚАЗАҚСТАН
ҚАРЖЫГЕРЛЕР
ҚАУЫМДАСТЫҒЫ



АССОЦИАЦИЯ
ФИНАНСИСТОВ
КАЗАХСТАНА

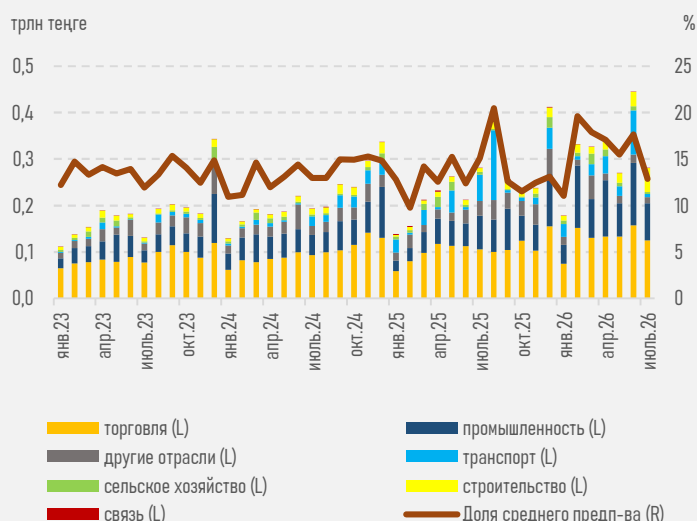
итоги первого полугодия 2026 года

Ключевые тенденции

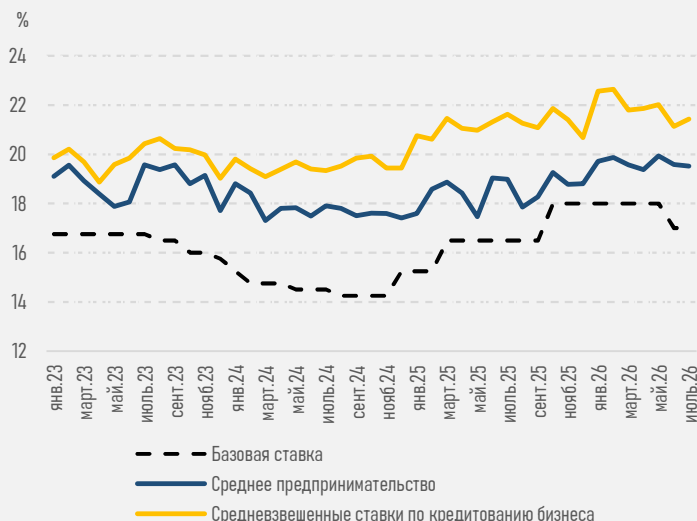
- ✓ За 6М26 количество заявок среднего бизнеса на получение займа выросло на 4,1% г/г – до 10,3 тыс., тогда как по бизнесу в целом рост составил лишь 1,2%.
- ✓ При этом положительная динамика сохранялась в двух кварталах: после роста на 5,3% кв/кв в I квартале число заявок во II квартале увеличилось еще на 4,4%, что отражает устойчивость спроса, а не на разовый всплеск активности.
- ✓ Рост спроса со стороны среднего бизнеса был связан с расширением текущей и инвестиционной активности предприятий, прежде всего в промышленности и торговле, а также с увеличением доступности финансирования за счет региональной активности банков и отдельных госпрограмм поддержки. При этом изменение условий программы «Өрлеу» и введение дополнительных требований к заемщикам, напротив, сдерживали часть спроса (согласно *Опросу по кредитованию НБРК*).
- ✓ Одновременно улучшилась и конверсия заявок в одобрения. Средняя доля одобренных заявок выросла с 33,8% до 38,0%, а разрыв со среднерыночным показателем сократился с 7,2 до 6,0 п.п., что обусловлено достаточно устойчивым финансовым профилем среднего бизнеса. Во II квартале 77,6% средних предприятий имели нормальное или устойчивое финансовое состояние, а доля компаний с критическим состоянием составляла 22,4% против 33,8% у малого бизнеса.
- ✓ На фоне роста числа заявок и увеличения доли их одобрения объем новых кредитов вырос на 56,2% г/г, до Т1,9 трлн, против роста на 20,7% по бизнесу в целом.
- ✓ В результате доля среднего бизнеса в корпоративных выдачах выросла с 12,8% до 16,6%, усилив его вклад в общее расширение бизнес-кредитования.
- ✓ Рост происходил при сохраняющейся высокой стоимости заемных ресурсов. Средняя ставка для среднего бизнеса увеличилась с 18,3% до 19,7% за счет более высокой базовой ставки, но по-прежнему оставалась ниже средней по кредитам бизнесу в целом (22%). Во II квартале отдельные банки снизили стоимость кредитования вслед за базовой ставкой, тогда как другие сохраняли прежние условия из-за высокой стоимости фондирования.
- ✓ Динамика выдач была заметно сконцентрирована по отраслям. Почти половину всего прироста обеспечила промышленность (+Т332 млрд), еще 30% пришлось на торговлю (+Т201 млрд).
- ✓ Средний размер запрашиваемого займа вырос умеренно — на 8,1%, до Т914,7 млн. При этом в кредитном портфеле заметно увеличился вес крупных контрактов: доля кредитов свыше Т10 млрд выросла с 9,6% до 24,7% (см. ниже).
- ✓ По срокам структура кредитования среднего бизнеса практически совпадает с рынком: 63,5% выдач приходится на займы до одного года против 63,8% по бизнесу в целом, на долгосрочные — 36,5% против 36,2%.
- ✓ На фоне активных выдач портфель среднего бизнеса вырос до Т3,3 трлн — на 10% с начала года и на 28,6% г/г. Таким образом, в отличие от крупного бизнеса, рост кредитного оборота в среднем сегменте сопровождается и увеличением остатков задолженности.
- ✓ На конец полугодия уровень просрочки в сегменте среднего бизнеса (1,3% против 1,7% на начало года) был самым низким среди основных категорий предпринимателей и более чем вдвое ниже среднего по рынку (3%).
- ✓ Во втором полугодии средний бизнес сохраняет потенциал опережающего роста: спрос продолжает увеличиваться, конверсия заявок улучшается, а качество уже сформированного портфеля остается высоким.

Динамика кредитования субъектов предпринимательства и процентные ставки*

Кредиты, выданные субъектам среднего пред-ва

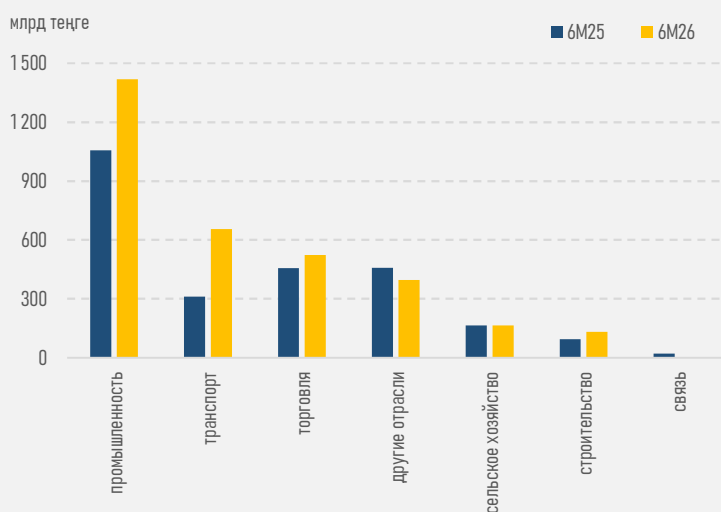


Процентные ставки

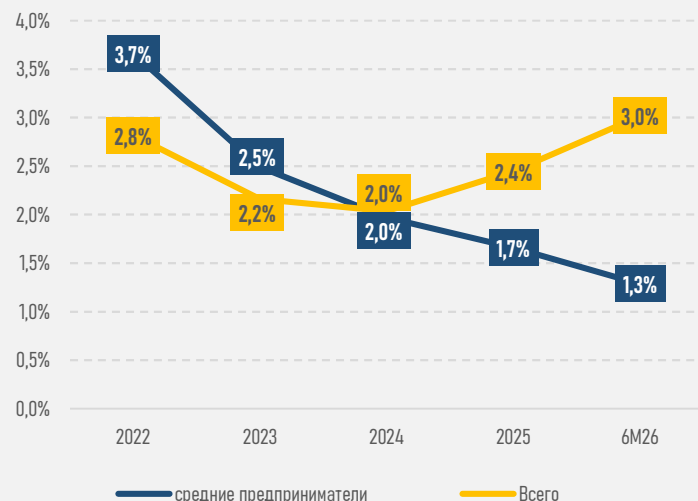


Портфель кредитов средним предпринимателям и уровень просрочки*

Портфель кредитов субъектам среднего пред-ва



Уровень просрочки

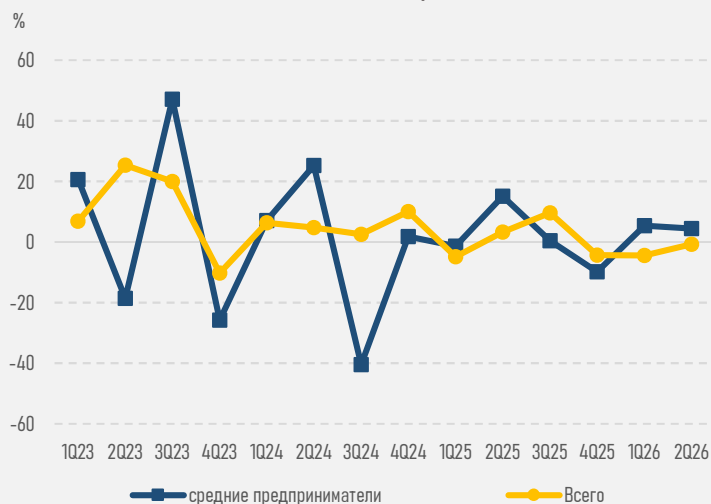


* Источник: НБРК

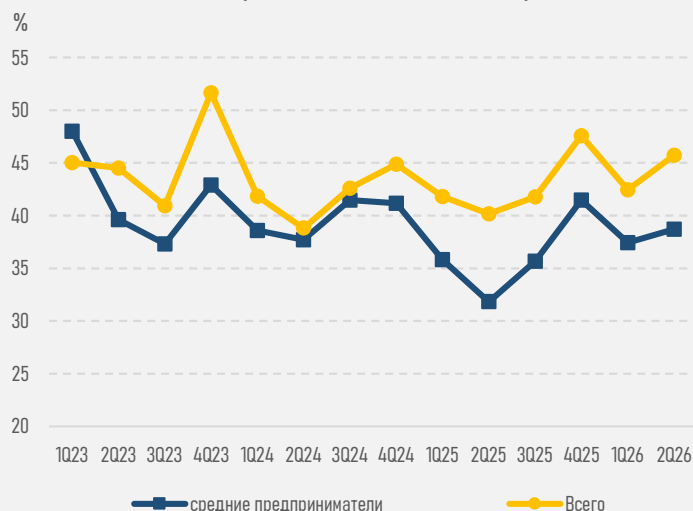
¹ Банковский сектор — БВУ + БРК

Динамика изменения заявок на кредиты и процент одобрения по заявкам

Изменение заявок на кредиты, кв/кв

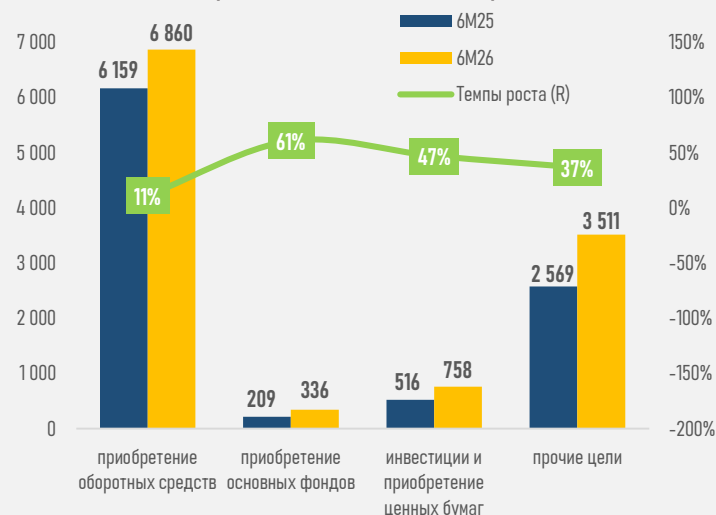


Доля одобрений по заявкам на кредиты

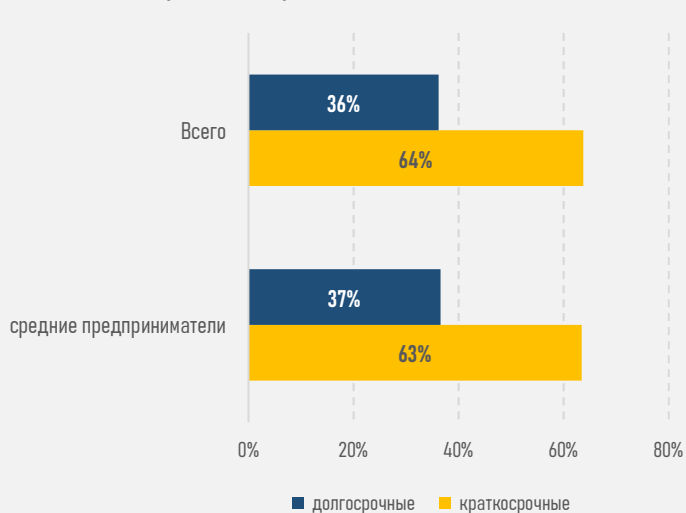


Цели привлечения займов и доля долгосрочных кредитов бизнеса*

Цели привлечения займа, млрд тенге

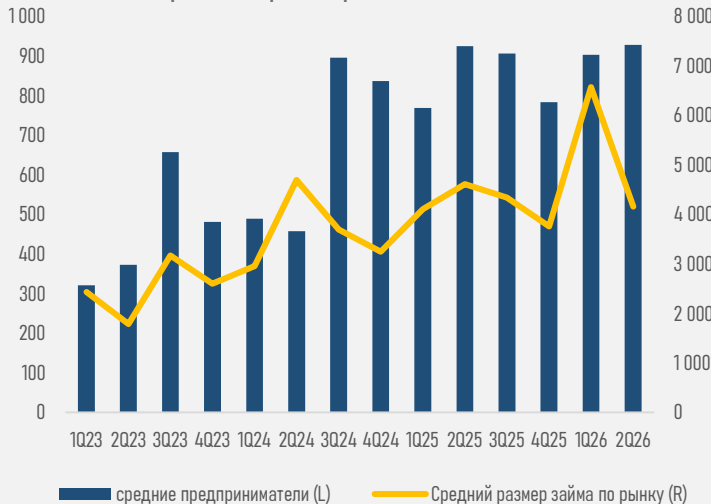


Доля долгосрочных кредитов в выдаче (более 1 года)

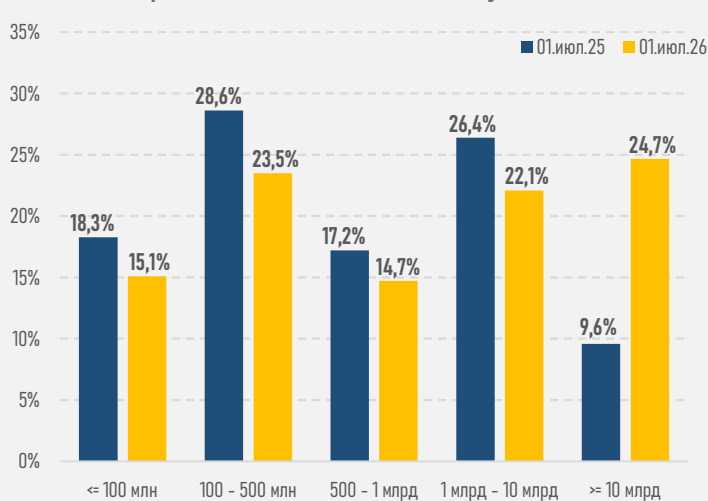


Средний размер займа и распределение заёмщиков по сумме займа*

Средний размер займа, млн тенге



Распределение заёмщиков по сумме займа



* Источник: ПКБ

Резюме

Средний бизнес остается сравнительно небольшим сегментом по числу предприятий, однако его экономический вес заметно выше количественного. По итогам 2025 года доля произведенных им товаров и услуг занимала 7,2% в ВВП страны при чуть более 3,1 тыс. действующих предприятий. Поэтому усиление роли среднего бизнеса в корпоративном кредитовании важно и с точки зрения финансирования экономической активности в целом.

В первом полугодии сегмент заметно увеличил свое присутствие на кредитном рынке. При росте числа заявок всего на 4,1% объем новых выдач увеличился более чем наполовину, а их доля в корпоративном кредитовании поднялась с 12,8% до 16,6%. Это означает, что ускорение обеспечивалось не столько расширением потока заявок, сколько ростом их конверсии и объемов фактически предоставляемого финансирования.

В отличие от крупного бизнеса, увеличение выдач для среднего сегмента сопровождается и ростом портфеля, который за полугодие вырос на 10%, а доля среднего бизнеса в корпоративном портфеле достигла 16,8%. Более сбалансированная срочность кредитования позволяет части нового финансирования закрепляться в портфеле на более длительный период, а не полностью погашаться в рамках короткого оборотного цикла.

При этом структура роста становится менее однородной. Основной прирост обеспечивают промышленность, торговля и транспорт, а доля задолженности по кредитам свыше 10 млрд существенно увеличилась. Это говорит о том, что внутри среднего бизнеса формируется группа более капиталоемких проектов, тогда как массового укрупнения кредитов по всему сегменту пока не наблюдается.

Важным отличием остается качество роста. Расширение портфеля сопровождается сокращением проблемной задолженности: уровень просрочки снизился до 1,3% и остается самым низким среди основных категорий бизнеса.

По данным *Опроса банков НБРК*, в третьем квартале ожидается умеренное увеличение спроса на кредиты со стороны субъектов среднего предпринимательства, что создаёт предпосылки для обеспечения положительной динамики кредитования этого сегмента и его сохранения в числе основных драйверов роста корпоративного кредитования в 2026 году.