



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОБЗОР РОЗНИЧНОГО ПОРТФЕЛЯ БАНКОВ И ЕГО ОТДЕЛЬНЫХ СОСТАВЛЯЮЩИХ

Департамент – Центр исследований и аналитики

Аналитическая записка №2025-03

Темиргалиев К.Т.
Нурханова О.В.

Аналитические записки Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК) предназначены для распространения результатов аналитических или методологических работ НБРК и его сотрудников. В аналитических записках авторы представляют свои выводы на основе анализа определенной ситуации и/или оценки статистических или регуляторных данных, предлагают рекомендации методологического характера.

Аналитический обзор розничного портфеля банков и его отдельных составляющих

Декабрь 2025 года

NBRK – AN – 2025 – 03

Аналитический обзор розничного портфеля банков и его отдельных составляющих

Темиргалиев К.Т.¹

Нурханова О.В.²

Аннотация

Аналитический обзор посвящен комплексному анализу розничного портфеля банков и его отдельных составляющих, в частности, беспроцентных потребительских займов. В обзоре представлена оценка структуры долга физических лиц, его динамики, качественных характеристик розничного портфеля и присущих ему рисков. Обзор подготовлен на основе микроданных кредитного регистра. Выводы о динамике основаны на данных за период с марта 2022 по июль 2025 года, выводы о статусе представлены по состоянию на 1 августа 2025 года.

Ключевые слова: розничные займы, потребительский портфель, рассрочка, банки второго уровня.

Классификация JEL: G21.

Розничный банковский портфель включает в себя банковские займы, выданные физическим лицам на различные цели (для приобретения недвижимости, товаров, работ и услуг, на строительство и ремонт, на иные цели). В рамках текущего анализа займы физических лиц – индивидуальных предпринимателей (ИП), инициированные для осуществления предпринимательской деятельности, исключаются.

На текущий момент розничное банковское кредитование является ключевым сегментом отечественного банковского бизнеса, привлекательным за счет своей маржинальности. При этом рынок розничного кредитования является достаточно концентрированным. На уровне субпортфелей, учитывая полученные расчетные величины индекса Херфиндаля-Хиршмана³(ННІ) для каждой категории по отдельности, можно утверждать, что все они являются высококонцентрированными. Так, для рынка ипотечного кредитования расчетный уровень индекса составил 3501, для рынка потребительских беззалоговых кредитов – 2560, для рынка обеспеченных потребительских кредитов – 2462. Самое низкое значение ННІ было получено по рынку автокредитования (1509), что можно интерпретировать как рынок с умеренной концентрацией.

¹ Темиргалиев К.Т. - главный специалист-аналитик Управления исследований финансовых рынков (Kuanysh.Temirgaliyev@nationalbank.kz)

² Нурханова О.В. - начальник Управления исследований финансовых рынков (Oxana.Nurkhanova@nationalbank.kz)

³ Индекс Херфиндаля-Хиршмана - показатель, используемый для оценки степени рыночной концентрации. Значения индекса свыше 1800 характеризует рынок, как высококонцентрированный.

Учитывая значительную долю в банковском кредитном портфеле розничных займов и высокую концентрацию рынка с доминированием отдельных крупных игроков в разрезе субпортфелей, анализ динамики, структуры и качества розничного портфеля, а также мониторинг его состояния приобретает особую значимость.

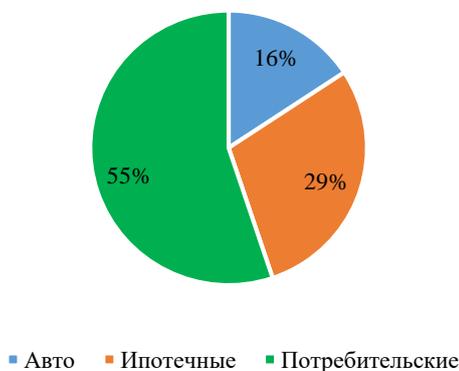
Полученные оценки о характеристиках розничного кредитного портфеля не позволяют сделать выводы о его влиянии на благосостояние потребителей или на усиление (ослабление) долговой нагрузки населения, но представляют собой срез состояния портфеля и его изменений за последние 4 года с обозначением присущих ему основных трендов и рисков.

I. Структура долга физических лиц и его динамика

На 01.08.2025г. в кредитном регистре имеются данные о 7,71 млн уникальных заемщиках-физических лицах, которые имеют обязательства по 47,7 млн кредитам на сумму 23 трлн тенге (около 16% от ВВП за период июль 2024 - июнь 2025).

В ссудном портфеле физических лиц преобладают потребительские займы (55% или 12,7 трлн тенге; из них 92% – беззалоговые), более четверти долга – займы под залог недвижимости (29% или 6,7 трлн тенге) и наименьшая доля (16% или 3,6 трлн тенге) приходится на автокредиты⁴ (График 1).

График 1. Структура долга физических лиц (на 01.08.2025)



Четыре года назад потребительские займы также занимали больше половины розничного портфеля (56%), при этом на ипотечные займы и автокредиты приходилось 35% и 9%, соответственно. Изменение соотношения категорий было вызвано 4-кратным увеличением объема автокредитования за 4 года, чему способствовали государственные программы, инициированные для поддержки отечественных производителей, а также регуляторные послабления в отношении автокредитов.

послабления в отношении автокредитов.

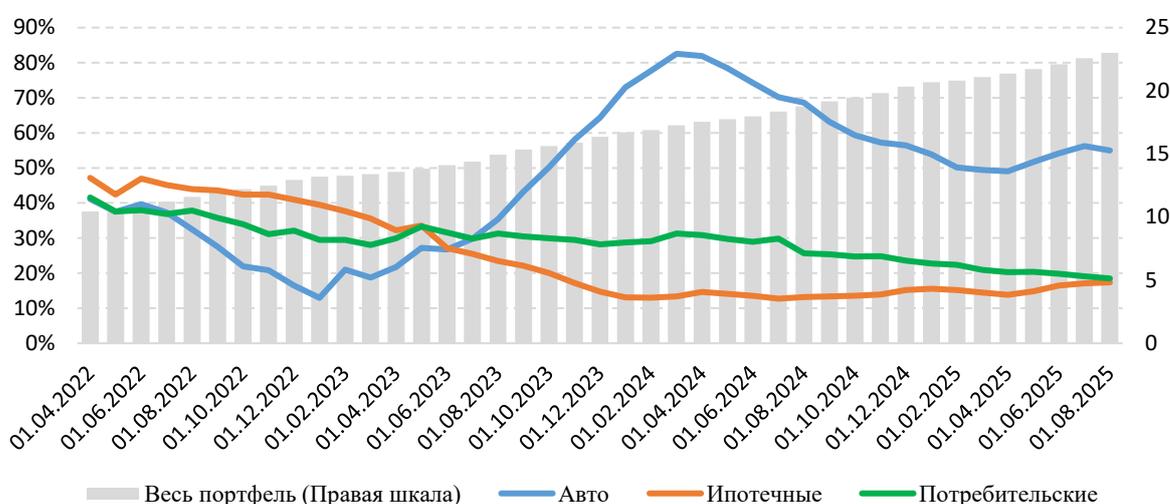
В 2023 и 2024 годах портфель автокредитов рос на 73% и 54%, соответственно. С момента ужесточения требований по коэффициентам долговой нагрузки (с 01.04.2024г.) и последующих изменений в регулировании рост данной категории замедлился. Тем не менее, в 2025 году он остается высоким: за 7 месяцев прирост составил 28% (График 2).

Темп роста в целом розничного кредитного портфеля также, несмотря на замедление, сохраняется на достаточно высоком уровне. За период 2022-2024 годовой рост портфеля составил 31,3%, 26,7% и 23,8%, соответственно.

⁴ В рамках данного анализа потребительские займы, выданные на цели приобретения автотранспорта, рассматриваются как отдельный субпортфель

Вместе с тем, за 7 месяцев текущего года объем портфеля вырос на 11,2%, что демонстрирует определенное замедление темпов роста под влиянием принимаемых регуляторных и нормотворческих мер.

График 2. Динамика портфеля (г/г) и объем в трлн тенге



В разрезе срочности треть потребительских займов, не включая беспроцентные беззалоговые займы, имеет срок до 1 года и еще около 30% — до 2 лет (Таблица 1). Займы, выданные не на потребительские цели (ипотека, авто), имеют другое распределение: 50% заемщиков имеют срок до 7 лет.

Таблица 1. Распределение сроков займов, в месяцах (на 01.08.2025)

Дециль	Срок потребительского займа (не включая рассрочки)	Срок непотребительского займа (ипотека, авто)
10%	11	48
20%	12	60
30%	12	72
40%	24	84
50%	24	84
60%	24	88
70%	48	99
80%	48	131
90%	60	180
95%	75	300

По уровню принимаемой долговой нагрузки портфель можно рассматривать с точки зрения двух характеристик: количество займов на 1 заемщика и уровень задолженности на 1 заемщика.

По состоянию на рассматриваемую дату почти половина заемщиков имеет 4 или более займов, и около 26% всех заемщиков имеют обязательства только по 1 кредиту. Тем не менее, данная метрика сама по себе не является сигналом усиления долговой нагрузки населения и, в том числе, связана с ростом популярности беспроцентных беззалоговых займов (*подробнее в разделе III*).

Наличие двух и более кредитов на одного заемщика является характерной чертой потребительского субпортфеля. При этом, размер

потребительского долга на 1 заемщика существенно ниже по сравнению с другими сегментами (Таблица 2). Тем не менее, сумма задолженности половины заемщиков данной категории превышает 817 тыс. тенге на человека.

Следует отметить, что в субпортфеле кредитов, выданных не на потребительские цели, 90% заемщиков имеют лишь один подобный кредит, при этом предсказуемо, что уровень задолженности на 1 заемщика существенно выше, чем по потребительскому субпортфелю в силу типичных объемов заимствования.

Таблица 2. Распределение долга на 1 заемщика*, тыс. тенге (на 01.08.2025)

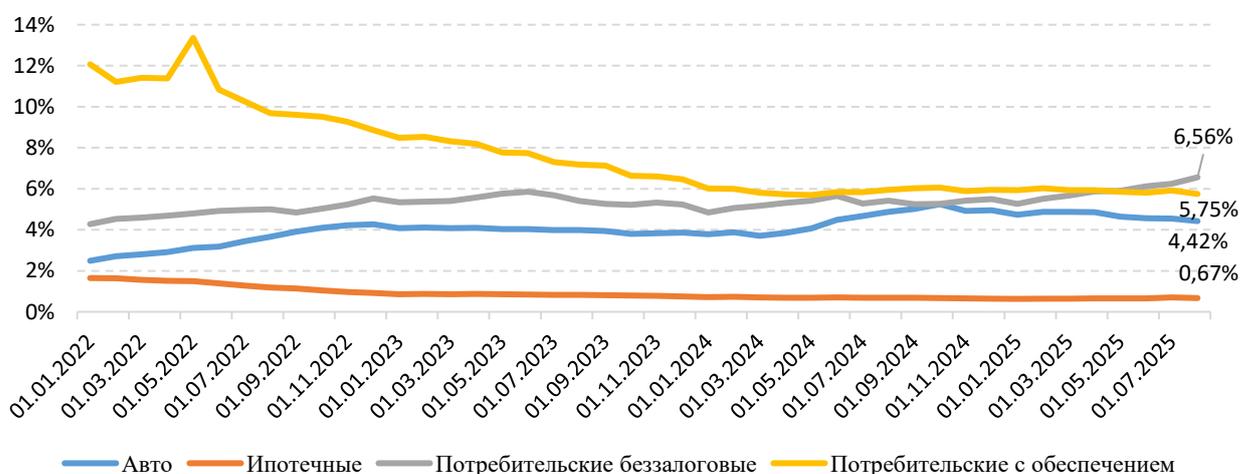
Дециль	Сумма долга на 1 заемщика, тыс. тенге		
	в целом по розничному портфелю	по потребительским займам	по непотребительским займам (ипотека, авто)
10%	90,0	80,3	2 093,9
20%	223,1	193,8	3 597,9
30%	411,2	347,8	4 919,4
40%	665,2	548,6	6 192,4
50%	1 016,3	816,6	7 512,0
60%	1 532,8	1 173,1	9 040,0
70%	2 376,3	1 682,2	10 920,7
80%	4 304,1	2 490,2	13 993,3
90%	8 147,8	4 438,5	19 074,5
95%	12 832,0	6 380,4	25 000,0

Примечание: * Значение каждой строки отражает границу N-го персентилля по соответствующей колонке. Распределение каждого показателя по соответствующему персентиллю не зависит от остальных колонок.

II. Качественные характеристики долга физических лиц

Качество розничного кредитного портфеля достаточно стабильно, однако в последний год наблюдается тренд на его ухудшение, в частности, по потребительским беззалоговым займам.

График 3. Динамика NPL90+ (г/г)



По данным кредитного регистра просроченную более 90 дней задолженность (NPL90+) хотя бы по 1 банковскому займу имеют 573,6 тыс. человек, из которых 7,5 тыс. человек находились в этой категории и 4 года

назад (Таблица 3). Средний объем проблемного долга на 1 заемщика увеличивается на протяжении последних 4 лет, как по потребительским займам, так и по займам, выданным не на потребительские цели.

Таблица 3. Характеристики и динамика кредитов с просрочкой платежей свыше 90 дней (NPL90+)

Дата	Количество уникальных заемщиков с NPL90+, тыс.	Средняя задолженность NPL90+ на 1 заемщика, тыс. тенге	
		по потребительским займам	по непотребительским займам (<i>ипотека, авто</i>)
01.04.2022	467,3	669,2	3 231,8
01.01.2023	557,7	750,2	2 831,5
01.01.2024	533,0	893,4	3 753,7
01.01.2025	547,4	1 151,8	5 951,3
01.08.2025	573,6	1 471,7	6 448,7

III. Потребительские займы с рассрочкой платежа

Среди беззалоговых потребительских кредитов отдельного рассмотрения требует группа беспроцентных кредитов, которые можно назвать рассрочками. В качестве таковых для целей данного анализа приняты кредиты, выданные в национальной валюте по нулевой номинальной ставке вне рамок договоров по кредитным картам⁵.

Суммарно на рассрочки приходится 19% от долга потребительских займов (в 2024г. – 2,44 трлн тенге или 21,1%, в 2023г. – 1,78 трлн тенге или 18,9%, на 01.04.2022 – 0,86 трлн тенге или 14,7%). Пользователями данных продуктов являются 4,9 млн заемщиков или 63% от общего числа на 01.08.2025г. (на 01.01.2025 – 5,5 млн заемщиков или 73%).

В разрезе срочности две трети беззалоговых беспроцентных займов, предоставленных на условиях рассрочки платежей, выданы со сроком до года, и еще около 30% – со сроком до 2 лет (Таблица 4).

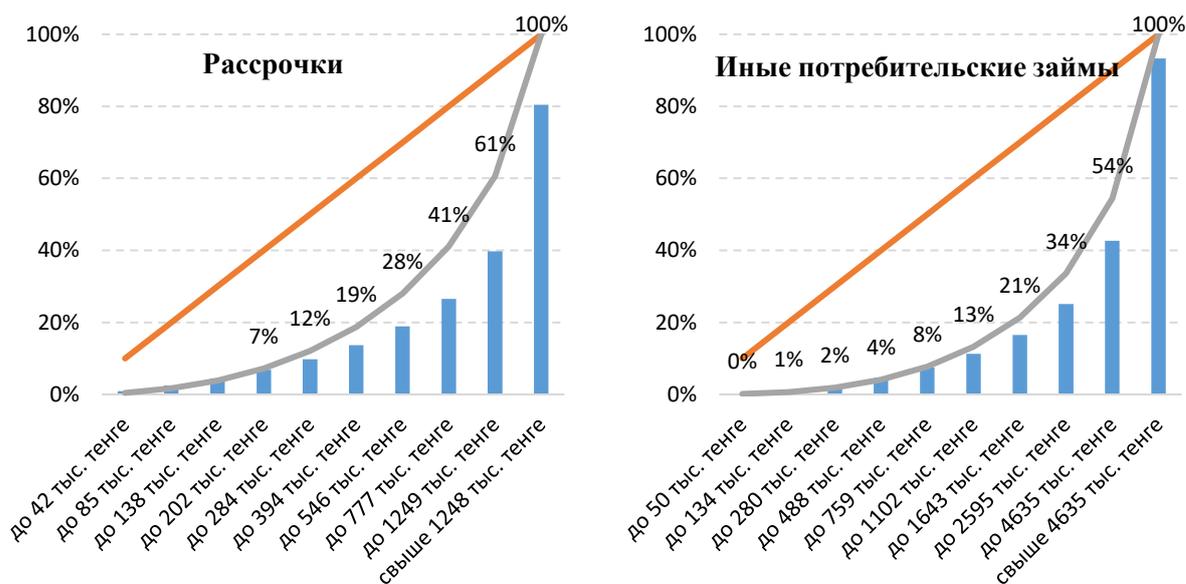
Таблица 4. Распределение сроков и размеров займов, в месяцах

Дециль	Срок рассрочки	Задолженность по рассрочкам на 1 заемщика, тыс. тенге
10%	3	41,4
20%	6	84,5
30%	12	137,1
40%	12	201,9
50%	12	284,2
60%	12	394,0
70%	24	546,4
80%	24	776,9
90%	25	1 248,6
95%	25	1 750,0

⁵ Данное определение не является установленной законом формулировкой и не является объектом регулирования в сфере банковского надзора

Ранжирование заемщиков по объему задолженности позволяет выявить высокий уровень концентрации долга, как среди кредитов с рассрочкой платежей, так и остальных потребительских займов (График 4). Половина заемщиков имеет задолженность свыше 759 тыс. тенге на 1 человека и на них в совокупности приходится 92% от всего потребительского долга без учета рассрочек. Аналогично, на половину заемщиков, оформивших рассрочку, приходится 88% всего долга по рассрочкам.

График 4. Кумулятивное распределение долга по потребительским займам (на 01.08.2025)



Примечание: Каждый столбец (бар) обозначает объем долга, приходящийся на каждые 10% ранжированных заемщиков, кривая обозначает накопленный уровень доли от общей задолженности по субпортфелю.

Кредиты на условиях рассрочки платежей сопоставимы по качеству с другими потребительскими кредитами, что отображается в динамике уровня просроченной задолженности (Таблица 5). Тем не менее, к 01.08.2025г. доля просроченных свыше 90 дней займов в портфеле потребительских кредитов, не включающих рассрочку, выросла до 6,65%, что выше значения доли NPL90+ в портфеле рассрочек.

Таблица 5. Доля NPL90+

	01.04.2022	01.01.2023	01.01.2024	01.01.2025	01.08.2025
Потребительские, кроме рассрочек	5,00%	5,49%	4,91%	5,30%	6,65%
Рассрочки	6,22%	5,90%	4,96%	5,33%	5,87%

В таблице 6 представлен срез заемщиков в зависимости от наличия действующей рассрочки по состоянию на рассматриваемую дату. Так, пользователи рассрочек в среднем имеют большее количество иных кредитов на 1 заемщика в сравнении с теми, кто не имеет долга по рассрочкам.

Таблица 6. Метрики по заемщикам в зависимости от наличия действующей рассрочки (на 01.08.2025)

Пользуется рассрочкой	Количество заемщиков	Тип кредита	Средний размер займа, тенге	Среднее количество займов на 1 заемщика	Средняя величина основного долга на 1 заемщика, тенге
1	2	3	4	5	6
Нет	2 835 086	Остальные (авто и ипотека)	7 699 985	1,09	8 371 453
		Потребительские	613 075	2,33	1 429 199
		<i>Беззалоговые</i>	603 029	2,16	1 301 223
		<i>С обеспечением</i>	709 704	4,76	3 378 504
Да	4 879 977	Остальные (авто и ипотека)	8 818 192	1,12	9 878 598
		Потребительские (кроме рассрочки)	482 417	3,66	1 763 658
		<i>Беззалоговые</i>	461 978	3,51	1 621 199
		<i>С обеспечением</i>	880 050	5,44	4 785 908
		Рассрочки	93 363	5,37	501 210

Примечание: Значение в каждой из строк столбцов 4-6 рассчитывается по отношению к заемщикам в соответствующей строке столбца 3. К примеру, среди заемщиков, имеющих рассрочку, средний размер займа, не являющегося потребительским, составил 8 818 192 тенге, но не все 4 879 977 заемщиков имеют подобный заем.

Резюме

1. Кредитование физических лиц остается привлекательным сегментом для банковского сектора. Темпы роста розничного кредитного портфеля, несмотря на некоторое замедление, сохраняются на достаточно высоком уровне.

2. Рынок розничного кредитования – высококонцентрированный, с доминированием отдельных крупных игроков в разрезе субпортфелей (ипотечный портфель, потребительские займы). Для сегмента автокредитования характерна умеренная концентрация.

3. Больше половины розничного кредитного портфеля, как и 4 года назад, занимают потребительские займы, 92% которых – беззалоговые. При этом за последние годы изменилось соотношение между ипотечным портфелем и автокредитами.

4. Качество портфеля достаточно стабильно, однако в последний год наблюдается тренд на его ухудшение. Доля проблемного долга не является исторически самой высокой, при этом требует дополнительного мониторинга в разрезе отдельных сегментов.

5. Почти половина заемщиков имеет 4 или более займов, в основном, это обязательства по потребительским займам. В субпортфеле кредитов, выданных не на потребительские цели (ипотека, авто), 90% заемщиков имеют только 1 действующий кредит. Данные характеристики не позволяют сделать однозначный вывод о его влиянии на благосостояние потребителей или на усиление (ослабление) долговой нагрузки населения.

6. Среди беззалоговых потребительских займов отдельного рассмотрения требует группа беспроцентных кредитов, т.н. рассрочек. На 01.08.2025г. пользователями данных продуктов являются 63% от общего числа заемщиков.

7. Займы с рассрочкой платежа имеют как свои особенности, так и несут в себе качества, присущие всему портфелю физических лиц. Повсеместность и объем задолженности по таким продуктам предрасполагают к выделению их в самостоятельную подкатегорию кредитных продуктов с дальнейшей публикацией статистики на периодичной основе.