



Қазақстан қор биржасы
Казахстанская фондовая биржа
Kazakhstan Stock Exchange

МИКРОФИНАНСОВАЯ ОТРАСЛЬ В РЕСПУБЛИКЕ КАЗАХСТАН

МАЙ 2023

В последние годы в Республике Казахстан быстрыми темпами развивается рынок микрокредитования. Микрокредитование – это такой же полноценный сегмент рынка кредитования, как и ипотечное кредитование, автокредитование или кредитование бизнеса.

Согласно закону Республики Казахстан от 26 ноября 2012 года № 56-V "О микрофинансовой деятельности" (с изменениями и дополнениями по состоянию на 03 марта 2023 года) (далее – Закон) организации, осуществляющие микрофинансовую деятельность (далее – ООМФД), делятся на три вида:

- 1) **кредитные товарищества**, предоставляющие микрокредиты своим участникам;
- 2) **ломбарды**, предоставляющие микрокредиты физическим лицам под залог движимого имущества, предназначенного для личного пользования, на срок до 1 года в размере, не превышающем 8 000-кратного размера месячного расчетного показателя, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете;
- 3) **микрофинансовые организации**, предоставляющие микрокредиты физическим и (или) юридическим лицам с обеспечением либо без обеспечения в размере, не превышающем 20 000 - кратного размера месячного расчетного показателя, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете.

Кредитные товарищества, в основном, фокусируются на финансировании агропромышленного комплекса – фермеров, занятых овощеводством, животноводством, растениеводством и переработкой сельскохозяйственной продукции, а также несельскохозяйственным бизнесом в сельской местности. Ломбарды, в свою очередь, специализируются на трех основных направлениях: золото и ювелирные изделия, товарные ломбарды (принимают в залог бытовую технику, электронику, изделия из пушнины) и автоломбарды. Также на рынке представлены микрофинансовые организации, которые выдают займы, в основном, под залог недвижимости. Помимо предоставления микрокредитов ООМФД могут инвестировать собственные активы в ценные бумаги и иные финансовые инструменты, осуществлять лизинговую деятельность, факторинговые и форфейтинговые операции, предоставлять микрокредиты электронным способом, осуществлять функции платежного агента и платежного субагента, а также агента системы электронных денег.

В 2020 году наиболее значимой реформой в финансовом секторе стало введение в периметр регулирования Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (далее – Агентство) всех субъектов микрокредитования. Для этого законодательно была введена их обязательная учетная регистрация, установлены жесткие квалификационные требования, в рамках которых усилены требования к руководящим работникам и участникам организаций.

В период с апреля по август 2020 года Агентством была проведена проверка деятельности ООМФД на предмет:

- ▲ соответствия требованиям законодательства, выявления признаков финансовой пирамиды и незаконной банковской деятельности;
- ▲ правильности начисления вознаграждения, соблюдения предельного размера годовой эффективной ставки вознаграждения по микрокредитам, начисления штрафов и пеней, организации и ведения бухгалтерского учета, соблюдения требований законодательства о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем и финансированию терроризма.

Кроме того, был проведен ряд мер по совершенствованию регулирования ООМФД и усилению защиты прав потребителей микрофинансовых услуг, в частности:

- ▲ снижению доли высокорисковых потребительских займов;
- ▲ усилению расчета коэффициента долговой нагрузки физических лиц;
- ▲ повышению доступности финансовых услуг для сельских жителей за счет активного стимулирования кредитных товариществ;
- ▲ расширению перечня финансовых операций микрофинансовых организаций;
- ▲ стимулированию цифровой трансформации ООМФД и расширению базы фондирования.

В настоящее время лицензированные ООМФД должны:

- ▲ вести бухгалтерский учет и составлять финансовую отчетность в соответствии с МСФО, а также представлять ее в Национальный Банк Республики Казахстан;
- ▲ соблюдать пруденциальные нормативы и иные обязательные к соблюдению нормы и лимиты, методику их расчетов, установленные уполномоченным органом, а именно:
 - значение коэффициента k_1 (достаточность собственного капитала) установлено на уровне не менее 0,1;
 - значение коэффициента k_2 (максимальный размер риска на одного заемщика) не превышает 0,25;
 - значение коэффициента k_3 (левередж) для микрофинансовой организации и кредитного товарищества не превышает 10, для ломбарда – не превышает 8;
- ▲ соблюдать требование к размеру уставного капитала и собственного капитала;
- ▲ осуществлять классификацию активов и условных обязательств по предоставленным микрокредитам и создавать против них провизии (резервы) (не распространяется на кредитные товарищества и ломбарды);
- ▲ соблюдать установленный порядок расчета и предельное значение коэффициента долговой нагрузки заемщика микрофинансовой организации (составляет 0,5; не распространяется на ломбарды);
- ▲ публиковать в средствах массовой информации финансовую отчетность для обеспечения прозрачности своей деятельности и представлять в Первое кредитное бюро в течение одного рабочего дня информацию о сумме долга, дате выдачи, графике платежей, о номинальных и годовых эффективных ставках вознаграждения (ранее информация предоставлялась 2 раза в месяц).

Агентством могут применяться меры воздействия при нарушении ООМФД пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению норм и лимитов, при выявлении неправомερных действий или бездействия должностных лиц и работников ООМФД, а также при несоблюдении требований законов Республики Казахстан и нормативных правовых актов уполномоченного органа.

По информации Агентства основной целью такого регулирования является повышение прозрачности рынка микрокредитования, обеспечение контроля над соблюдением требований законодательства, выведение с рынка недобросовестных организаций и, тем самым, снижение системных рисков и защита прав потребителей финансовых услуг.

26 сентября 2022 года главой государства подписан Указ Президента Республики Казахстан №1021 "Об утверждении Концепции развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года" (далее – Концепция). Концепция разработана во исполнение поручения Главы государства от 22 ноября 2021 года о необходимости принятия комплекса мер по развитию финансового сектора и направлена на укрепление финансовой стабильности, стимулирование роста финансирования экономики, защиту прав потребителей, обеспечение оптимального баланса между пруденциальным регулированием финансовых организаций для снижения системных и кредитных рисков с созданием условий для развития и повышения доступности финансовых услуг, и будет содействовать достижению задач, предусмотренных Национальным планом развития Республики Казахстан до 2025 года.

В рамках Концепции ориентиром для развития микрофинансовой отрасли определено повышение доступности микрофинансовых услуг для удовлетворения спроса потребителей, не охваченных банковскими услугами. В качестве системных мер для развития микрофинансирования планируется расширение и диверсификация источников фондирования субъектов рынка, улучшение качества и прозрачности микрофинансовых услуг.

Микрофинансовые организации Республики Казахстан

Для подготовки данного раздела используется статистическая информация за период с 01 июля 2021 года по 01 января 2023 года, представленная на интернет-ресурсе Национального Банка Республики Казахстан.

После введения с 01 января 2021 года изменений в Закон, устанавливающих необходимость получения соответствующей лицензии ООМФД, возник разрыв между количеством организаций, фактически зарегистрированных как ООМФД, и получивших лицензию. В дальнейшем разрыв уменьшался и в 2022 году практически все зарегистрированные микрофинансовые организации имели лицензии. Актуальный реестр ООМФД, прошедших учетную регистрацию, размещен на официальном интернет-ресурсе Агентства.

Согласно данным Национального Банка Республики Казахстан (далее – НБРК) по состоянию на 01 января 2023 года количество ООМФД составило 983 организации (по состоянию на 01 января 2022 года – 1055 организаций, по состоянию на 01 июля 2021 года – 1034 организации).

За период с 01 июля 2021 года по 01 января 2023 года в микрофинансовой отрасли Республики Казахстан наблюдается тенденция снижения количества ООМФД в связи с ужесточением требований со стороны регулятора и отзывом лицензий у некоторых из них, а именно количество ООМФД уменьшилось на 4,9% или на 51 организацию. В основном, произошло уменьшение количества ломбардов (на 9,3% или на 56 организаций) и кредитных товариществ (на 2,8% или на 6 организаций) при незначительном увеличении количества микрофинансовых организаций (на 11% или на 11 организаций).

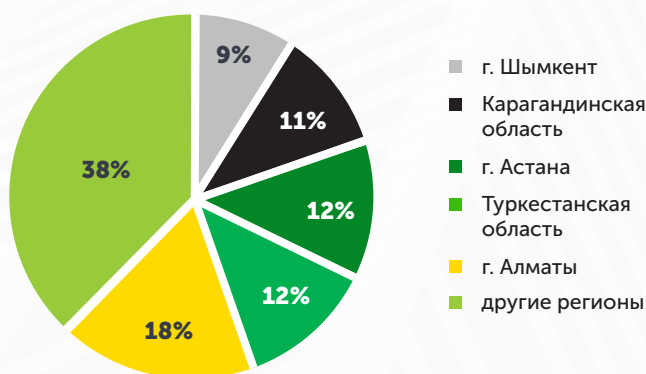
Количество ООМФД в Республике Казахстан



Источник: Национальный банк Республики Казахстан

По состоянию на 01 января 2023 года наибольшую долю в общем количестве ООМФД занимают ломбарды (55,2% или 543 организации), микрофинансовые организации и кредитные товарищества составляют 23,2% и 21,6% соответственно (228 микрофинансовых организаций и 212 кредитных товариществ).

Доля ломбардов в разрезе регионов Республики Казахстан по состоянию на 01 января 2023 года

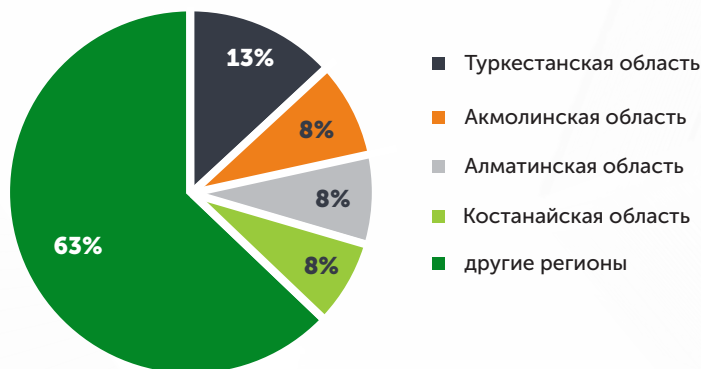


В географическом плане по состоянию на 01 января 2023 года наибольшее количество ломбардов находится в г. Алматы (96 организаций или 18% от общего количества ломбардов), в Туркестанской области (68 организаций или 13%) и в г. Астана (65 организаций или 12%), при этом вместе они составляют 42% от общего количества ломбардов.

Источник: Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка

Наибольшее количество кредитных товариществ на указанную дату находится в Туркестанской области (28 организаций или 13% от общего количества кредитных товариществ), а также в Акмолинской области (18 организаций или 8%), Алматинской области (17 организаций или 8%) и Костанайской области (16 организаций или 8%), при этом вместе они составляют 37% от общего количества кредитных товариществ.

Доля кредитных товариществ в разрезе регионов Республики Казахстан по состоянию на 01 января 2023 года



Источник: Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка

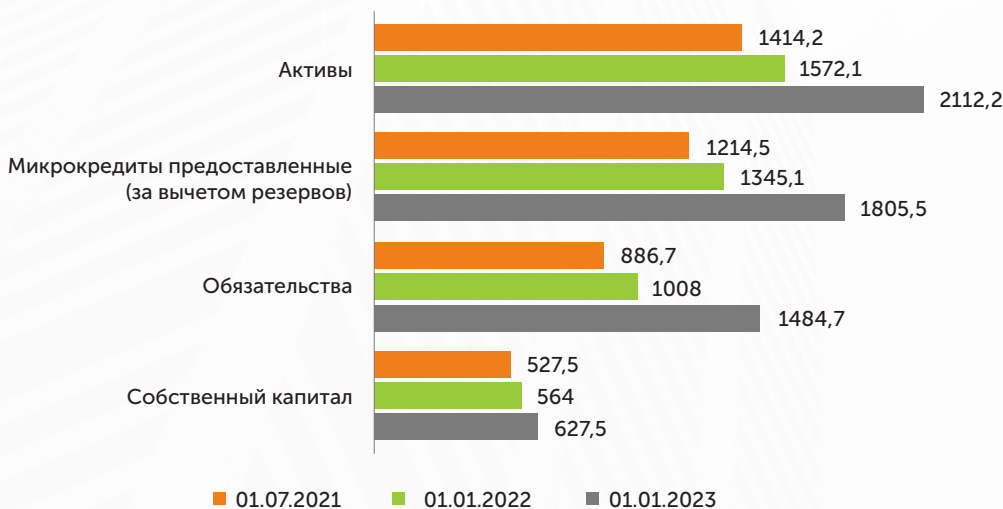
Доля микрофинансовых организаций в разрезе регионов Республики Казахстан по состоянию на 01 января 2023 года



Источник: Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка

По состоянию на 01 января 2023 года наибольшее количество микрофинансовых организаций находится в г. Алматы (96 организаций или 42% от общего количества микрофинансовых организаций), г. Астана (27 организаций или 12%), г. Шымкент (15 организаций или 7%) и в Карагандинской области (17 организаций или 7%), при этом вместе они составляют 68% от общего количества микрофинансовых организаций.

Основные финансовые показатели ООМФД, млрд тенге



Источник: Национальный банк Республики Казахстан

За период с 01 июля 2021 года по 01 января 2023 года совокупные активы ООМФД увеличились на 698 млрд тенге или на 49,3% (с 1 414,2 млрд тенге по состоянию на 01 июля 2021 года до 2 112,2 млрд тенге по состоянию на 01 января 2023 года), микрокредиты предоставленные (за вычетом резервов) – на 591 млрд тенге или на 48,7% (1 214,4 млрд тенге против 1 805,5 млрд тенге соответственно), совокупные обязательства – на 598 млрд тенге или на 67,4% (886,7 млрд тенге против 1 484,7 млрд тенге соответственно) и совокупный собственный капитал – на 100 млрд тенге или на 18,9% (527,5 млрд тенге против 627,5 млрд тенге соответственно).

По состоянию на 01 января 2023 года преобладающая доля в структуре активов ООМФД приходится на микрофинансовые организации – 1 101,5 млрд тенге или 52,2% от общей суммы активов ООМФД, доля кредитных товариществ – 756,4 млрд тенге (35,8%), ломбардов – 254,3 млрд тенге (12%).

При этом в отрасли сохраняется высокая концентрация с точки зрения показателей деятельности пяти крупных микрофинансовых организаций (61% от общей суммы активов микрофинансовых организаций).

Наименование	Активы		Микрокредиты (за вычетом резервов на обесценение)	
	Сумма, млрд тенге	Доля в совокупном показателе по всем микрофинансовым организациям, %	Сумма, млрд тенге	Доля в совокупном показателе по всем микрофинансовым организациям, %
ТОО "МФО"КМФ (КМФ)"	233,2	21,2	203,5	22,2
ТОО "МФО "MyCar Finance"	160,1	14,5	152,3	16,6
ТОО "МФО "Тойота Файнаншл Сервисез Казакстан"	153,2	13,9	135,4	14,8
ТОО "МФО "ОнлайнКазФинанс"	85,8	7,8	69,4	7,6
ТОО "МФО "Шинхан Финанс"	39,7	3,6	38,3	4,2
Топ-5	672,0	61,0	598,9	65,4
Все микрофинансовые организации	1 101,5	100,0	916,5	100,0

Источник: Национальный банк Республики Казакстан

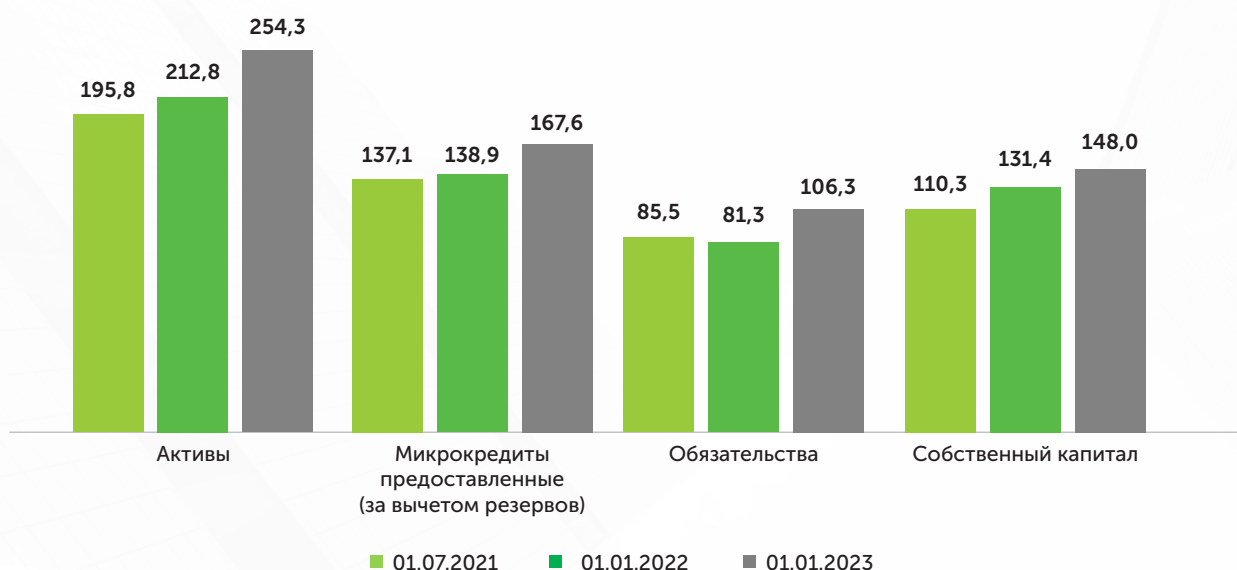
Наибольший удельный вес в совокупных активах ООМФД на 01 января 2023 года занимают предоставленные микрокредиты (за вычетом резервов) – 85,5% или 1 805,5 млрд тенге, в том числе микрокредиты за вычетом резервов, предоставленные микрофинансовыми организациями, составили 83,2% от их активов, кредитными товариществами – 95,4%, ломбардами – 65,9%.

В свою очередь, доля микрофинансовых организаций в общем объеме предоставленных ООМФД микрокредитов (за вычетом резервов на обесценение) составляет 50,7% (916,5 млрд тенге), кредитных товариществ – 40% (721,4 млрд тенге), ломбардов – 9,3% (167,6 млрд тенге).

Основным источником фондирования ООМФД являются привлеченные займы. По состоянию на 01 января 2023 года совокупные обязательства субъектов микрофинансовой отрасли составили 1 484,7 млрд тенге, в том числе обязательства микрофинансовых организаций – 789,9 млрд тенге или 53,2% от общей суммы обязательств ООМФД, кредитных товариществ – 588,5 млрд тенге (39,6%), ломбардов – 106,3 млрд тенге (7,2%).

Совокупный собственный капитал сформирован, в основном, из уставного капитала и нераспределенной прибыли, и на 01 января 2023 года составил 627,5 млрд тенге, при этом собственный капитал микрофинансовых организаций – 311,6 млрд тенге или 49,6% от суммарного собственного капитала ООМФД, кредитных товариществ – 167,9 млрд тенге (26,8%) и ломбардов – 148 млрд тенге (23,6%).

Основные сведения о ломбардах Республики Казахстан, млрд тенге



Источник: Национальный банк Республики Казахстан

Основные финансовые показатели ломбардов за период с 01 июля 2021 года по 01 января 2023 года показали схожий рост, в частности, увеличение составило примерно 20–30%. Активы ломбардов увеличились на 58,5 млрд тенге, объем выданных микрокредитов – на 30,5 млрд тенге, обязательства – на 20,8 млрд тенге и собственный капитал – на 37,7 млрд тенге.

Основные сведения о кредитных товариществах Республики Казахстан, млрд тенге



Источник: Национальный банк Республики Казахстан

За период с 01 июля 2021 года по 01 января 2023 года активы кредитных товариществ выросли на 182,3 млрд тенге (на 32%), объем выданных микрокредитов – на 174,8 млрд тенге (на 32%), обязательства – на 224,8 млрд тенге (на 62%), при этом собственный капитал снизился на 42,5 млрд тенге (на 20%).

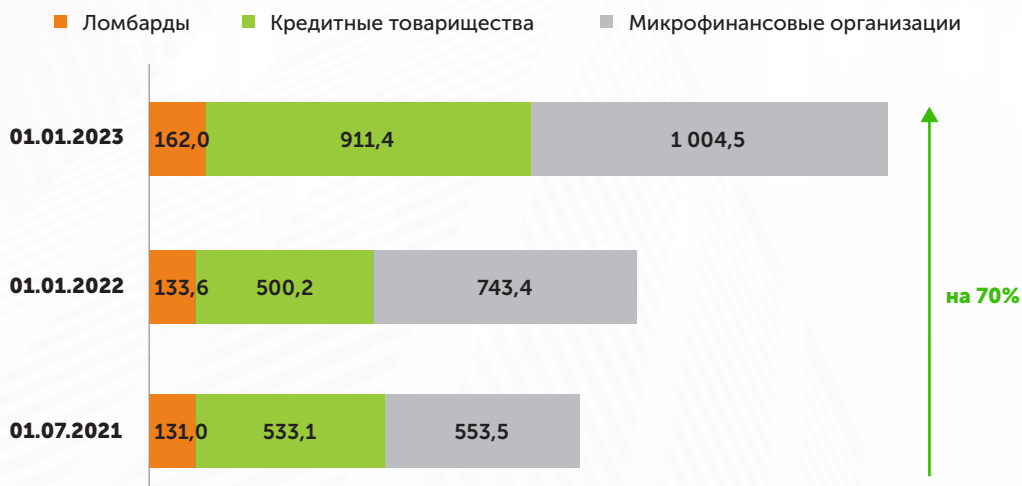
Основные сведения о микрофинансовых организациях Республики Казахстан, млрд тенге



Источник: Национальный банк Республики Казахстан

Активы микрофинансовых организаций за указанный период увеличились на 457,2 млрд тенге (на 71%), объем выданных микрокредитов на 385,7 млрд тенге (на 73%), обязательства – на 352,4 млрд тенге (на 81%) и собственный капитал – на 104,8 млрд тенге (на 51%).

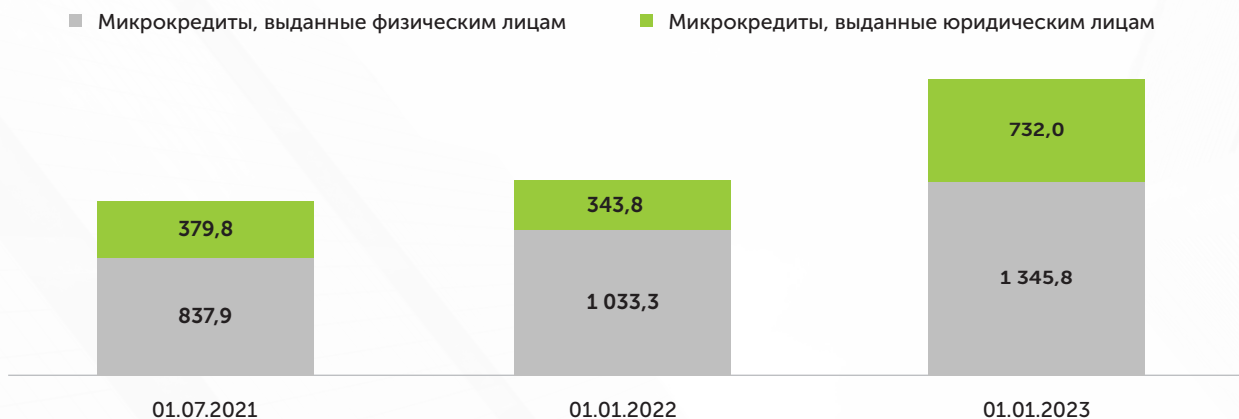
Кредитный портфель ООМФД, млрд тенге



Источник: Национальный банк Республики Казахстан

По состоянию на 01 июля 2021 года кредитный портфель ООМФД составил 1 217,6 млрд тенге, по состоянию на 01 января 2022 года – 1 377,2 млрд тенге и по состоянию на 01 января 2023 года – 2 077,9 млрд тенге, показав увеличение за указанный период на 860,3 млрд тенге или на 70%. По состоянию на 01 января 2023 года наибольший удельный вес в структуре кредитного портфеля ООМФД занимают микрофинансовые организации (48,3% или 1 004,5 млрд тенге), доля кредитных товариществ в общей структуре кредитного портфеля ООМФД немного меньше доли микрофинансовых организаций и составляет 43,9% (911,4 млрд тенге) и доля ломбардов – 7,8% (162,0 млрд тенге).

Структура кредитного портфеля ООМФД по видам заемщиков, млрд тенге



Источник: Национальный банк Республики Казахстан

За период с 01 июля 2021 года по 01 января 2023 года доля микрокредитов, выданных физическим лицам, снизилась с 69% до 65% (на 4 процентных пункта), в то же время доля микрокредитов, выданных юридическим лицам, увеличилась и по состоянию на 01 января 2023 года составила 35% от общего размера кредитного портфеля ООМФД. При этом наблюдалось увеличение доли микрокредитов, выданных физическим лицам, в 2021 году (75% от общего размера кредитного портфеля ООМФД).

Структура кредитного портфеля ломбардов



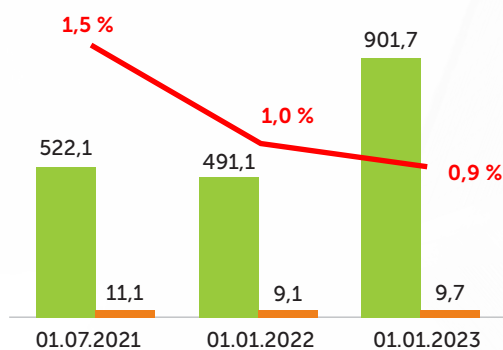
Источник: Национальный банк Республики Казахстан

За указанный период кредитный портфель ломбардов увеличился на 31,0 млрд тенге или на 24% (с 131,0 млрд тенге по состоянию на 01 июля 2021 года до 162,0 млрд тенге по состоянию на 01 января 2023 года), при этом доля микрокредитов, по которым имеется просроченная задолженность, находится примерно на одном уровне и составляет около 28% от общего объема кредитного портфеля ломбардов. Доля микрокредитов с просроченной задолженностью свыше 90 дней имеет тенденцию к снижению и по состоянию на конец периода составляет 3,6% (5,9 млрд тенге) от совокупного кредитного портфеля ломбардов и не несет риска, поскольку задолженность полностью обеспечена залогами.

За указанный период кредитный портфель кредитных товариществ увеличился на 378,2 млрд тенге или на 71% (с 533,2 млрд тенге по состоянию на 01 июля 2021 года до 911,4 млрд тенге по состоянию на 01 января 2023 года), при этом доля микрокредитов, по которым имеется просроченная задолженность, находится примерно на одном уровне и составляет около 2% от общего объема кредитного портфеля кредитных товариществ. Преобладающая доля микрокредитов приходится на микрокредиты, выданные юридическим лицам, доля которых в общем кредитном портфеле кредитных товариществ за указанный период увеличилась с 69% до 77%, при этом доля микрокредитов, выданных физическим лицам, снизилась с 31% до 23%.

По состоянию на конец периода доля микрокредитов с просроченной задолженностью свыше 90 дней составила 0,9% (7,8 млрд тенге) от совокупного кредитного портфеля кредитных товариществ, снизившись за указанный период с 1,5% до 0,9%, показывая тем самым снижение риска их невозвратности.

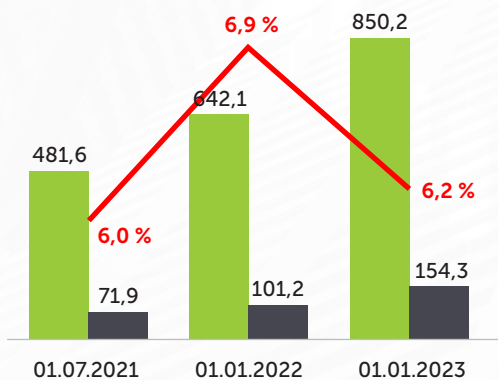
Кредитный портфель кредитных товариществ



- Микрокредиты, по которым просроченная задолженность отсутствует, млрд тенге
- Микрокредиты, по которым имеется просроченная задолженность по основному долгу и/или начисленному вознаграждению, млрд тенге
- Доля кредитов с просроченной задолженностью более 90 дней в совокупном кредитном портфеле

Источник: Национальный банк Республики Казахстан

Кредитный портфель микрофинансовых организаций



- Микрокредиты, по которым просроченная задолженность отсутствует, млрд тенге
- Микрокредиты, по которым имеется просроченная задолженность по основному долгу и/или начисленному вознаграждению, млрд тенге
- Доля кредитов с просроченной задолженностью более 90 дней в совокупном кредитном портфеле

Источник: Национальный банк Республики Казахстан

За указанный период кредитный портфель микрофинансовых организаций увеличился на 451 млрд тенге или на 71% (с 553,5 млрд тенге по состоянию на 01 июля 2021 года до 1 004,5 млрд тенге по состоянию на 01 января 2023 года), при этом доля микрокредитов, по которым имеется просроченная задолженность, также выросла (с 12,9% до 15,4% от общего объема кредитного портфеля микрофинансовых организаций). Основная доля микрокредитов приходится на микрокредиты, выданные физическим лицам. Их доля в общем кредитном портфеле микрофинансовых организаций за указанный период незначительно снизилась с 97,9% до 97,2%, при этом доля микрокредитов, выданных юридическим лицам, выросла с 2,1% до 2,8%. В течение анализируемого периода доля микрокредитов с просроченной задолженностью свыше 90 дней имела нестабильный характер, показав сначала рост с 6,0% до 6,9%, а затем снижение ее уровня на конец периода до 6,2% (61,9 млрд тенге) от совокупного кредитного портфеля микрофинансовых организаций.

Для стабильного развития ООМФД и снижения рисков необходима диверсификация источников финансирования, и фондовый рынок является таким инструментом.

В прошлом развитие рынка микрофинансирования сдерживалось такими факторами, как ограничение источников фондирования и высокие операционные издержки по поддержанию региональной сети отделений, что усугублялось территориальной отдаленностью субъектов малого и среднего бизнеса, нуждающихся в дополнительных средствах. ООМФД запрещалось выпускать ценные бумаги. В настоящее время согласно Закону ООМФД разрешено выпускать облигации исключительно для целей их размещения на организованном рынке ценных бумаг Республики Казахстан и (или) допуска к торгам на фондовой бирже.

Основным положительным моментом выхода на организованный рынок ценных бумаг является постоянное улучшение корпоративного управления в организации, раскрытие информации эмитентом делает для инвесторов бизнес организации открытым и прозрачным, для клиентов – эмитент становится узнаваемым и понятным.

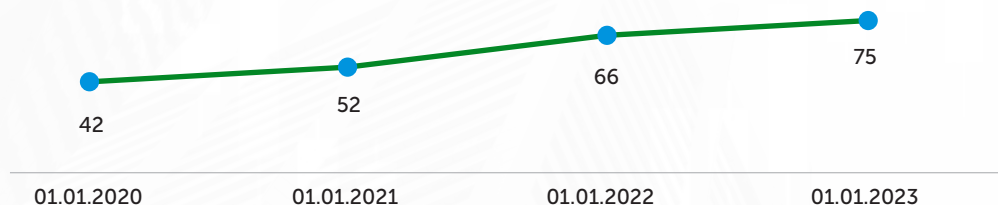
* * *

Важно отметить, что в республике действует ОЮЛ "Ассоциация микрофинансовых организаций Казахстана" (далее – АМФОК) – некоммерческая организация, деятельность которой направлена на усиление и продвижение интересов своих членов и в целом микрофинансового сектора Казахстана.

АМФОК аккредитована в Национальной палате предпринимателей Республики Казахстан "Атамекен", а также является членом:

- ▲ Микрофинансового центра по Центральной и Восточной Европе и стран СНГ, Польша;
- ▲ ОЮЛ "Ассоциация финансистов Казахстана";
- ▲ ОЮЛ "Ассоциация налогоплательщиков Казахстана".

Динамика изменения количества организаций-членов АМФОК



Источник: Ассоциация микрофинансовых организаций Казахстана

За период с 01 января 2020 года по 01 января 2023 года количество микрофинансовых организаций, являющихся членами АМФОК, увеличилось на 33 организации или на 78,6%. По состоянию на 01 января 2023 года членами АМФОК являются 75 микрофинансовых организаций, занимающих на рынке микрокредитования долю в размере 30,8%, и 5 ассоциированных члена ТОО "Первое Кредитное Бюро", АО "Фонд Развития Предпринимательства "Даму", ОЮЛ "Казахстанская Ассоциация ФинТех", ООО "Дебекс" (Российская Федерация) и ОЮЛ "Ассоциация компаний по кредитованию под залог автотранспортных средств".

В 2022 году АМФОК подписала меморандум о сотрудничестве с АО "Казпочта", что позволило расширить охват субъектов микробизнеса, осуществляющих деятельность в сельских регионах страны. В рамках подписанного меморандума микрофинансовые организации, входящие в состав АМФОК, будут иметь возможность пользоваться услугами АО "Казпочта" по более сниженным тарифам.

ООМФД на фондовом рынке

Биржа на регулярной основе проводит работу по привлечению на фондовый рынок компаний микрофинансовой отрасли и разъяснению предлагаемых возможностей по привлечению финансирования на открытом рынке капитала и выводу ценных бумаг на фондовый рынок.

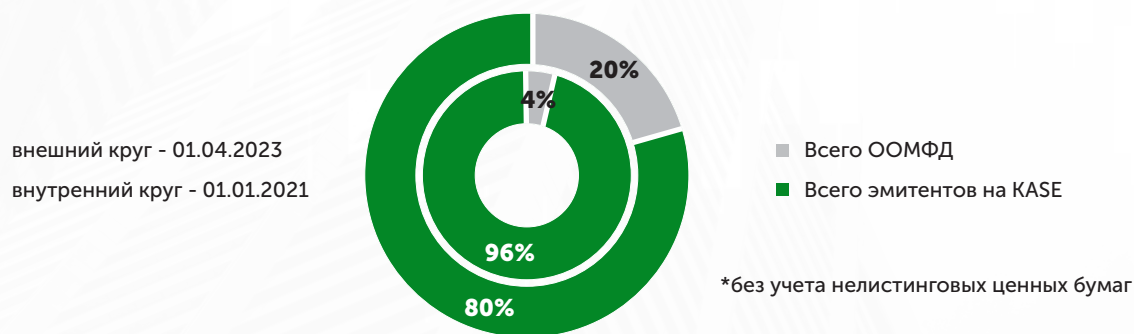
Для того, чтобы ценные бумаги могли торговаться на фондовой бирже, эмитент должен пройти процедуру включения ценных бумаг в официальный список KASE.

На сегодняшний день официальный список KASE – это часть списка ценных бумаг, для включения в который и нахождения в нем ценные бумаги и их эмитенты должны соответствовать листинговым требованиям регулятора, а также дополнительным листинговым требованиям KASE. Сейчас официальный список KASE подразделен на несколько площадок: "Основная", "Альтернативная", "Смешанная" и "Частное размещение".

Если говорить о площадках для привлечения долгового финансирования площадка "Основная" предназначена для крупных игроков. Площадка "Альтернативная" предназначена для компаний малого и среднего бизнеса и к эмитентам данной площадки установлены более упрощенные требования по сравнению с площадкой "Основная". Площадка "Частное размещение" предназначена для облигаций, подлежащих частному (закрытому) размещению. В свою очередь, площадки подразделяются на категории и сектора.

В структуре официального списка Биржи с 2017 года на площадках "Основная" и "Альтернативная" функционирует категория "Коммерческие облигации", предназначенная для облигации со сроком обращения не более 12 месяцев. Основной целью выпуска коммерческих облигаций является покрытие краткосрочной дебиторской задолженности и прочих краткосрочных финансовых обязательств компании. Как правило, листинг таких облигаций значительно короче по времени и легче по объему документов, поскольку такие облигации выпускаются теми компаниями, ценные бумаги которых включены в списки KASE.

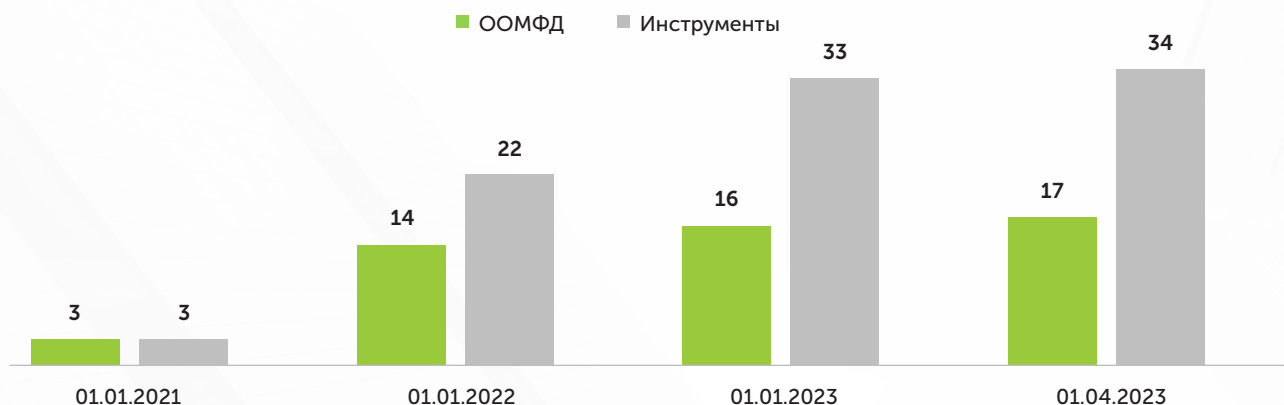
Доля ООМФД в общем количестве эмитентов корпоративных облигаций KASE



Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

По состоянию на 01 апреля 2023 года доля ООМФД в общем количестве эмитентов на рынке корпоративных облигаций (84 эмитента) составляет 20% или 17 ООМФД. При этом доля ООМФД по состоянию на 01 января 2021 года составляла 4% или 3 ООМФД, что говорит о заинтересованности субъектов микрофинансовой отрасли в финансировании своей деятельности.

Динамика количества ООМФД и их инструментов в официальном списке KASE



Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

За период с 01 января 2021 года по 01 апреля 2023 года общее количество ООМФД в официальном списке KASE выросло в 5,6 раза или на 12 эмитентов, вместе с тем увеличилось количество облигаций, включенных ООМФД в официальный список KASE, – в 11,3 раза (на 31 облигацию). Максимальный пик активности произошел в 2021 году, когда количество эмитентов выросло в 4,7 раза (с 3 до 14 эмитентов), а количество инструментов – в 7,9 раза (с 3 до 22 инструментов).

По состоянию на 01 апреля 2023 года в официальном списке KASE находятся 34 выпуска облигаций (9,6% от общего количества корпоративных облигаций на KASE) 15 микрофинансовых организаций и двух ломбардов (из них 15 эмитентов включены на площадку "Альтернативная" и две микрофинансовые организации – на площадку "Основная"), в том числе 8 выпусков коммерческих облигаций 4 эмитентов. Наблюдается увеличение интереса к листингу коммерческих облигаций со сроком обращения не более 12 месяцев, которые удовлетворяют потребности компании в быстром привлечении краткосрочного фондирования.

Площадка "Основная"

ТОО "МФО "КМФ (КМФ)"
(1 выпуск облигаций)

ТОО "МФО "Тойота Финаншл Сервисез Казахстан"
(1 выпуск облигаций)

Площадка "Альтернативная"

ТОО "МФО "Арнур Кредит"
(1 выпуск облигаций)

ТОО "МФО аФинанс"
(3 выпуска облигаций)

ТОО "МФО ОнлайнКазФинанс"
(7 выпусков облигаций)

ТОО "МФО Bravo Business"
(1 выпуск облигаций)

ТОО "МФО "СиСиЛоун.кз"
(1 выпуск облигаций)

ТОО "МФО "Кредит Time"
(2 выпуска облигаций)

ТОО "МФО "Mogo Kazakhstan (Mogo Казахстан)"
(2 выпуска облигаций)

ТОО "Birinshi Lombard"
(Бірінші Ломбард)
(1 выпуск облигаций)

ТОО "МФО "Swiss Capital (Свисс Капитал)"
(2 выпуска облигаций)

ТОО "МФО "R-Finance"
(4 выпуска облигаций)

ТОО "МФО "Rangeld Finance"
(1 выпуск облигаций)

ТОО "МФО "НИЕТ Кредит"
(1 выпуск облигаций)

ТОО "МФО "ЮНИКРЕДО"
(3 выпуска облигаций)

ТОО "Сейф-Ломбард"
(2 выпуска облигаций)

ТОО "МФО "Капиталинвест"
(1 выпуск облигаций)

Ценные бумаги ООМФД, включенные в официальный список KASE в первом квартале 2023 года

За указанный период на площадку "Альтернативная" официального списка KASE были включены 4 выпуска облигаций 4 нижеуказанных ООМФД:

ТОО "МФО "Кредит Тiме" (г. Ақтобе)

Код эмитента: MFKT

Дата первичной государственной регистрации юридического лица: 09 июня 2020 года

Вид ценных бумаг в списке Биржи: купонные облигации

Дата включения в официальный список Биржи (площадка "Альтернативная", сектор "Долговые ценные бумаги", категория "Облигации"): 18 января 2023 года

ROA, по состоянию на 01 апреля 2023 года: 4,56 %

ROE, по состоянию на 01 апреля 2023 года: 18,35 %

ТОО "МФО "ЮНИКРЕДО" (г. Алматы)

Код эмитента: MFUC

Дата первичной государственной регистрации юридического лица: 11 ноября 2019 года

Вид ценных бумаг в списке Биржи: купонные облигации

Дата включения в официальный список Биржи (площадка "Альтернативная", сектор "Долговые ценные бумаги", категория "Коммерческие облигации"): 06 февраля 2023 года

ROA, по состоянию на 01 апреля 2023 года: 3,71 %

ROE, по состоянию на 01 апреля 2023 года: 12,03 %

АО "МФО ОнлайнКазФинанс" (г. Алматы)

Код эмитента: MFOK

Дата первичной государственной регистрации юридического лица: 01 августа 2016 года

Вид ценных бумаг в списке Биржи: два выпуска купонных облигаций

Дата включения в официальный список Биржи (площадка "Альтернативная", сектор "Долговые ценные бумаги", категория "Коммерческие облигации"): 23 февраля и 09 марта 2023 года

ROA, по состоянию на 01 апреля 2023 года: 1,31 %

ROE, по состоянию на 01 апреля 2023 года: 7,02 %

ТОО "Birinshi Lombard" (г. Алматы)

Код эмитента: MFBL

Дата первичной государственной регистрации юридического лица: 22 мая 2019 года

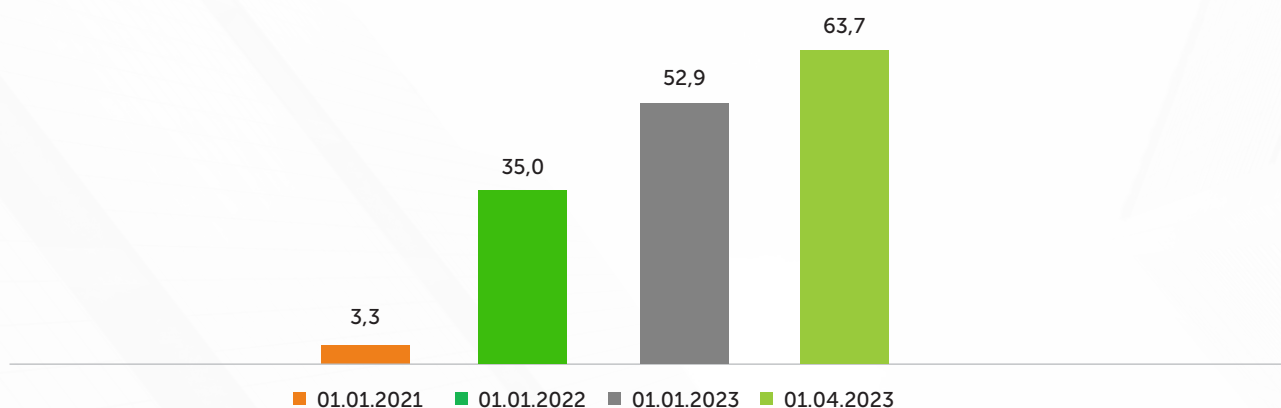
Вид ценных бумаг в списке Биржи: купонные облигации

Дата включения в официальный список Биржи (площадка "Альтернативная", сектор "Долговые ценные бумаги", категория "Облигации"): 15 февраля 2023 года

ROA, по состоянию на 01 апреля 2023 года: 5,61 %

ROE, по состоянию на 01 апреля 2023 года: 21,62 %

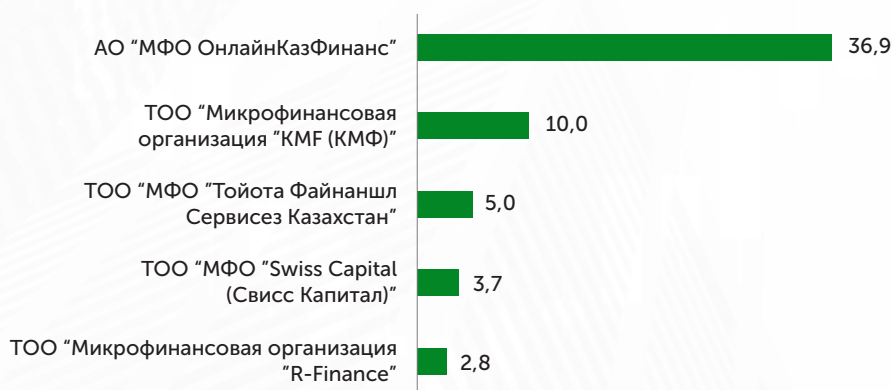
Динамика корпоративного долга ООМФД на KASE, млрд тенге



Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

За период с 01 января 2021 года по 01 января 2023 года суммарный размер корпоративного долга ООМФД вырос на 49,6 млрд тенге или в 16 раз. По состоянию на 01 апреля 2023 года данный показатель составил 63,7 млрд тенге. Несмотря на то, что за три месяца текущего года объем корпоративного долга ООМФД вырос на 20,4%, их доля в общем обращающемся долге на KASE все еще составляет менее 1%.

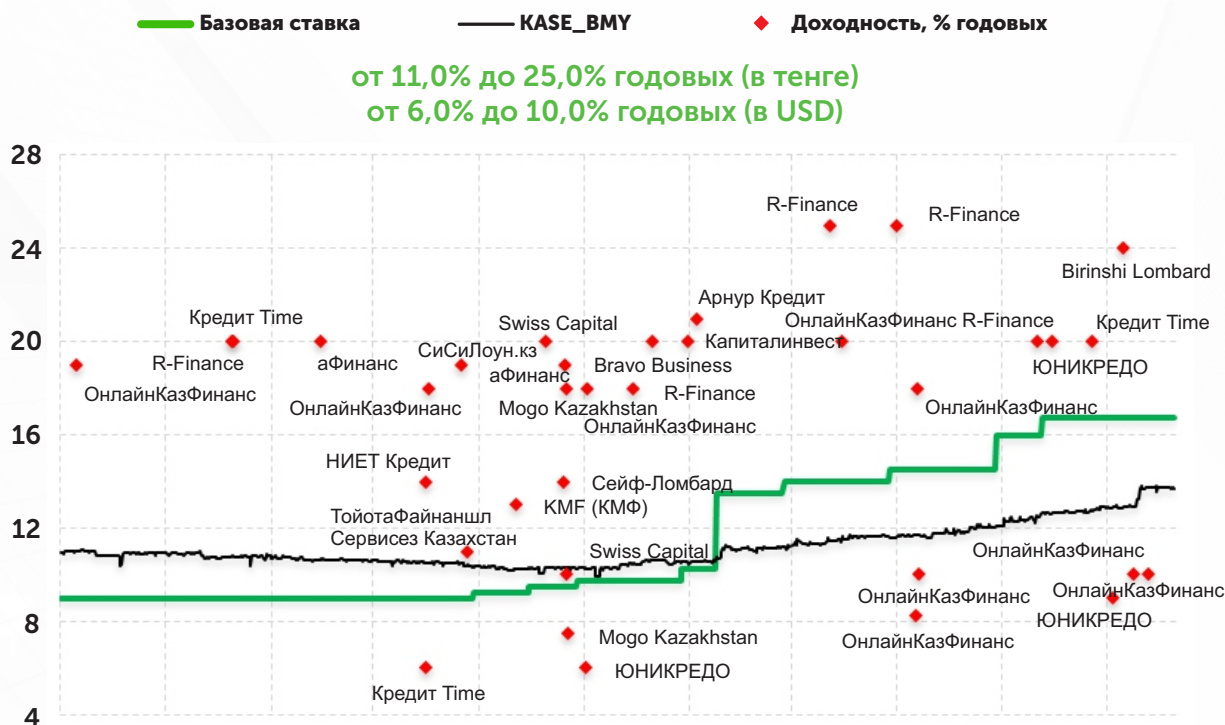
Топ-5 микрофинансовых организаций по объему корпоративного долга, млрд тенге



Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

По состоянию на 01 апреля 2023 года более половины от общей суммы корпоративного долга ООМФД приходится на АО "МФО ОнлайнКазФинанс" – 36,9 млрд тенге или 57,8%. Помимо этого, значительную долю занимают ТОО "МФО "КМФ (КМФ)" (10,0 млрд тенге или 15,7%), ТОО "МФО "Тойота Файнаншл Сервисез Казахстан" (5,0 млрд тенге или 7,8%), ТОО "МФО "Swiss Capital (Свисс Капитал)" (3,7 млрд тенге или 5,8%) и ТОО "МФО "R-Finance" (2,8 млрд тенге или 4,4%). В итоге 91,5% от общей суммы корпоративного долга принадлежит указанным организациям.

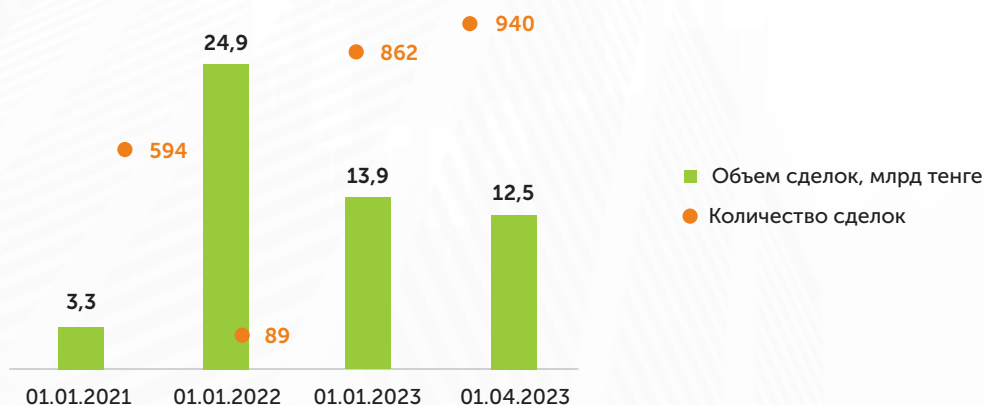
Доходность облигаций ООМФД на KASE



Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

Диапазон годовой доходности при размещении облигаций ООМФД варьируется в пределах 11%–25% для выпусков в тенге и 6%–10% – для выпусков в долларах США.

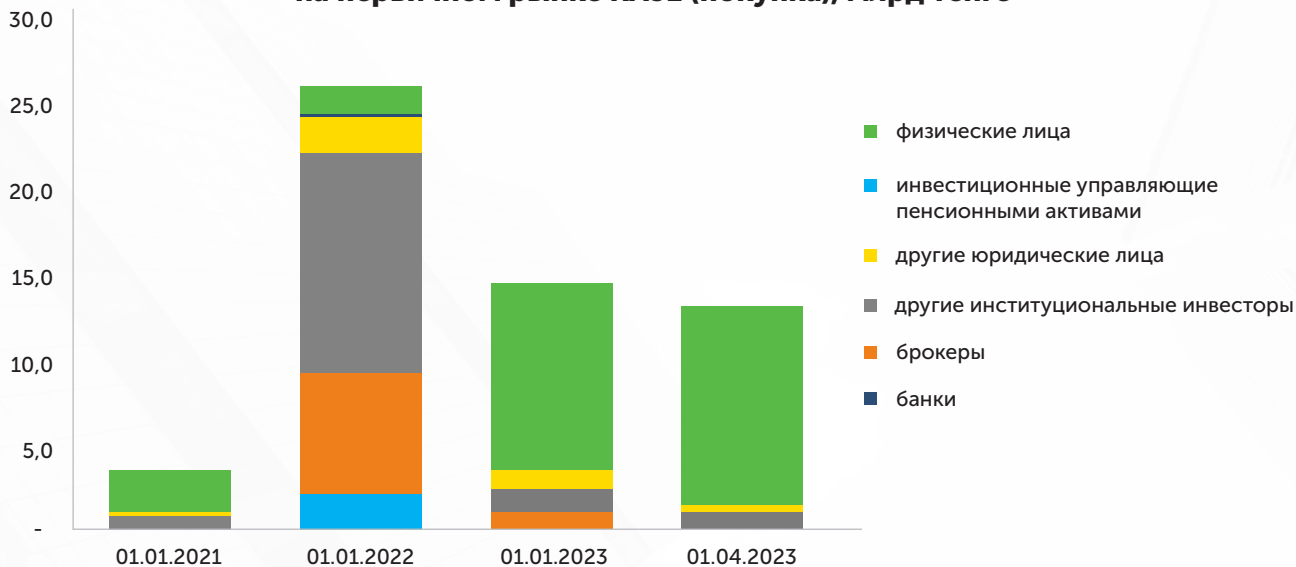
Суммарные показатели торгов облигациями ООМФД на первичном рынке KASE



Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

В 2022 году объем размещений ООМФД сдерживался за счет высокой степени неопределенности и цикла повышения ставки, поэтому по сравнению с 2021 годом снижение составило 44%, но по сравнению с 2020 годом в 2022 году объем размещений вырос в 4,2 раза, количество сделок – на 45%. Однако в первом квартале 2023 года наблюдалось существенное восстановление рынка. В итоге объем размещенных облигаций ООМФД за первый квартал 2023 года составил 12,5 млрд тенге против общего объема размещений в 13,9 млрд тенге за 2022 год.

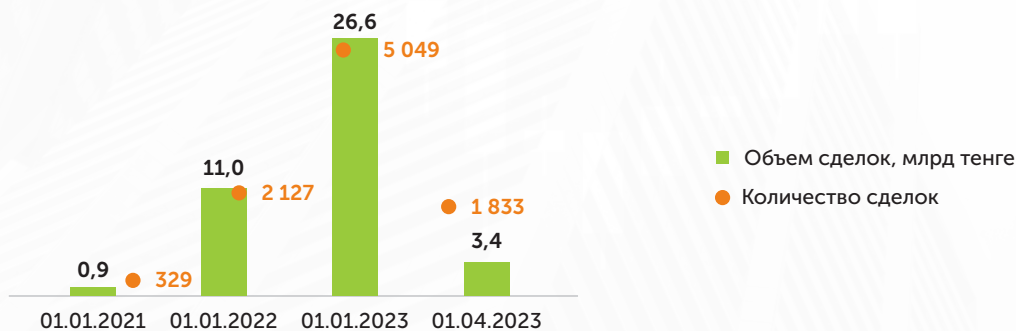
Структура инвесторов со сделками на рынке микрофинансовых облигаций на первичном рынке KASE (покупка), млрд тенге



Источник: АО "Казакстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

В структуре покупателей на первичном рынке облигаций ООМФД по итогам первого квартала 2023 года доминируют физические лица – 89,9% или 11,2 млрд тенге, доля институциональных инвесторов составляет 8% (1,0 млрд тенге), юридических лиц – 2,1% (0,3 млрд тенге). Данная структура схожа со структурой 2020 и 2022 годов, но отличается от 2021 года. В 2021 году основными инвесторами на рынке облигаций ООМФД были институциональные инвесторы и брокеры.

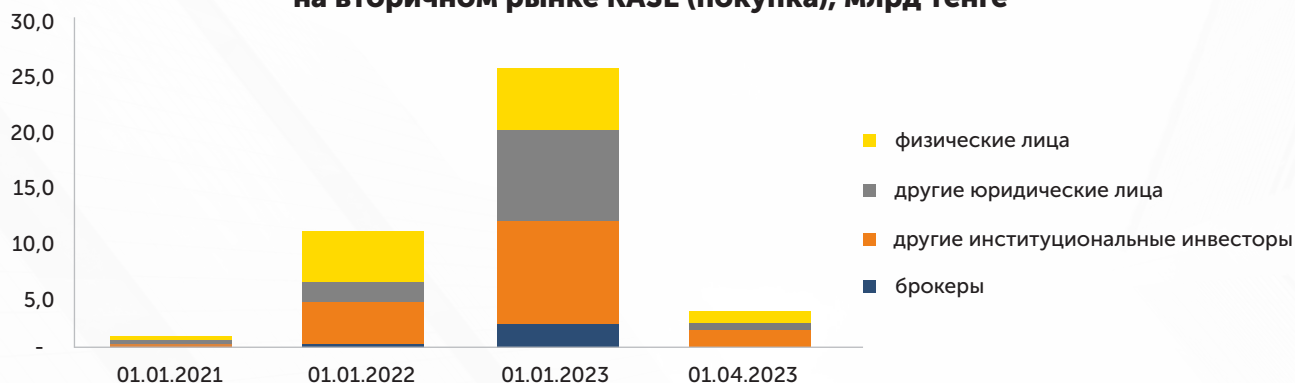
Суммарные показатели торгов облигациями ООМФД на вторичном рынке KASE



Источник: АО "Казакстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

В 2021 году в быстро развивающемся секторе ООМФД на KASE объем торгов на вторичном рынке вырос в 12,2 раза. В 2022 году повышенные объемы торгов объяснялись переоценкой облигаций по более высокому курсу и распродажей в связи с закрытием позиций. В результате объем торгов составил 26,6 млрд тенге, увеличившись относительно 2021 года в 2,4 раза. По итогам первого квартала 2023 года объем торгов составил 3,4 млрд тенге, количество сделок – 1833.

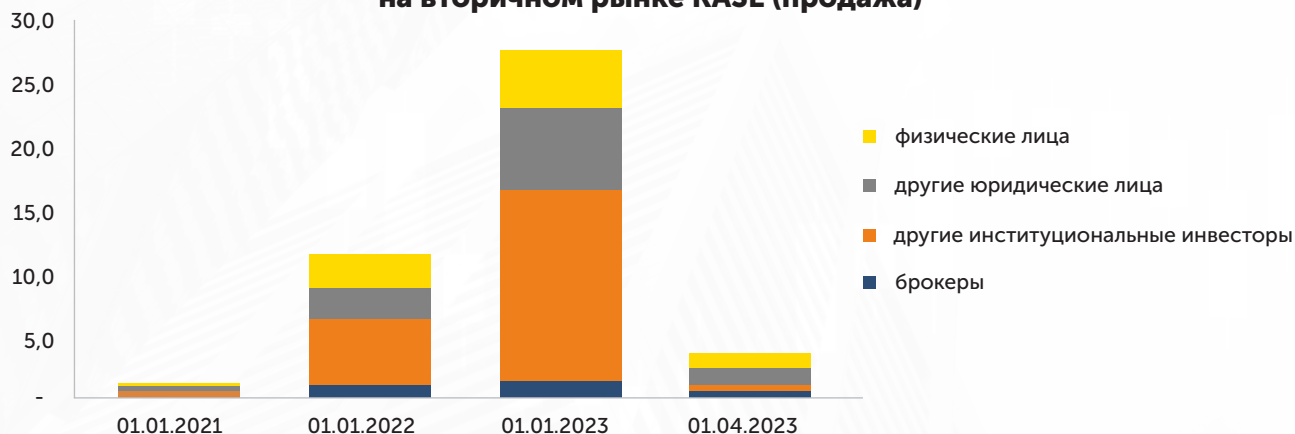
Структура инвесторов со сделками на рынке облигаций ООМФД на вторичном рынке KASE (покупка), млрд тенге



Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

В структуре покупателей на вторичном рынке облигаций ООМФД по итогам первого квартала 2023 года наибольшую долю занимают институциональные инвесторы – 48% или 1,6 млрд тенге. На долю физических лиц приходится 30,1% (1,0 млрд тенге), юридических лиц – 21,8% (0,7 млрд тенге) и брокеров – 0,1% (3,5 млн тенге). В 2020 и 2022 годах среди покупателей преобладали институциональные инвесторы и юридические лица, тогда как в 2021 году – физические лица и институциональные инвесторы.

Структура инвесторов со сделками на рынке облигаций ООМФД на вторичном рынке KASE (продажа)



Источник: АО "Казахстанская фондовая биржа" (www.kase.kz)

Со стороны продажи на вторичном рынке облигаций ООМФД по итогам первого квартала 2023 года наибольшую долю занимают юридические лица – 37,9% или 1,3 млрд тенге. На долю физических лиц приходится 32,7% (1,1 млрд тенге), институциональных инвесторов – 14,1% (0,5 млрд тенге), брокеров – 15,3% (0,5 млрд тенге). В 2020–2022 годах среди продавцов преобладали институциональные инвесторы и юридические лица.

Чтобы включить ценные бумаги в официальный список Биржи и иметь диверсифицированную инвесторскую базу, необходимо желание компании и ее соответствие требованиям уполномоченного органа и листинговым требованиям.

Фондирование бизнеса путем выпуска и размещения облигаций имеет такие плюсы как: самостоятельное определение параметров выпуска, создание публичной кредитной истории, отсутствие необходимости предоставления залогов и привлечь фондирование по заранее определенным условиям, в том числе в короткие сроки.

Кроме того, согласно законодательству Республики Казахстан, не облагаются налогом:

- ▲ купонное вознаграждение по ценным бумагам, находящимся в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан;
- ▲ доходы от прироста стоимости при реализации методом открытых торгов ценных бумаг, находящихся в официальном списке фондовой биржи, функционирующей на территории Республики Казахстан.

ДИСКЛЕЙМЕР

Данный обзор носит исключительно информационный характер. Информация, изложенная в нем, получена из открытых источников и не может рассматриваться как рекомендация для принятия инвестиционных решений в отношении ценных бумаг компаний, информация о которых приведена в данном обзоре.

ИСТОЧНИКИ ИНФОРМАЦИИ:

Закон Республики Казахстан от 26 ноября 2012 года № 56-V "О микрофинансовой деятельности" (с изменениями и дополнениями по состоянию на 03 марта 2023 года);

Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 28 ноября 2019 года № 215 "Об утверждении Правил расчета и предельного значения коэффициента долговой нагрузки заемщика организации, осуществляющей микрофинансовую деятельность" (с изменениями и дополнениями по состоянию на 01 января 2023 года);

Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 14 ноября 2019 года № 192 "Об утверждении пруденциальных нормативов и иных обязательных к соблюдению организацией, осуществляющей микрофинансовую деятельность, норм и лимитов, методики их расчетов";

Национальный Банк Республики Казахстан;

Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка;

Ассоциация микрофинансовых организаций Казахстана;

АО "Казахстанская фондовая биржа".

ОТЧЕТ ПОДГОТОВЛЕН ПОДРАЗДЕЛЕНИЯМИ:

Департамент листинга

Департамент информации и статистики

КОНТАКТЫ:

Республика Казахстан, А15G7M6;

г. Алматы, ул. Байзакова, 280;

северная башня многофункционального комплекса
"Almaty Towers", 8-й этаж;

тел: +7 (727) 237 5300

e-mail: info@kase.kz

www.kase.kz.