



Аналитический исследовательский центр развития конкуренции
Агентства по защите и развитию конкуренции Республики Казахстан

**Анализ рынка
потребительского кредитования
01.01.2020 – 01.01.2024**



Астана, 2024

СОДЕРЖАНИЕ

Команда проекта.....	2
Список используемых сокращений.....	3
Введение.....	4
Раздел 1. Обзор банковского сектора.....	5
1.1. Анализ ссудного портфеля.....	5
1.2. Динамические и финансовые показатели по сектору.....	10
1.3. Вмешательство государства в финансовый сектор.....	11
1.4. Программы банковских рассрочек.....	16
Раздел 2. О закредитованности населения	22
2.1. Общее количество и объем кредитов.....	23
2.2. Выплаты кредитов и доходы населения.....	29
2.3. Просроченная задолженность по кредитам.....	34
2.4. Ключевые примечания.....	37
Раздел 3. Состояние конкуренции на рынке потребительского кредитования.....	42
3.1. Определение критериев взаимозаменяемости.....	42
3.1.1. Предварительное определение финансовой услуги.....	42
3.1.2. Выявление потребительских свойств финансовых услуг.....	43
3.1.3. Определение взаимозаменяемых услуг.....	49
3.2. Определение географических границ рынка.....	50
3.3. Определение состава субъектов рынка.....	52
3.4. Расчет объема рынка.....	56
3.5. Оценка состояния конкурентной среды на рынке.....	60
3.5.1. Динамические показатели.....	60
3.5.2. Структурные индикаторы.....	62
3.5.3. Индикаторы рыночной власти и стабильности.....	63
Раздел 4. Заключение и рекомендации.....	76
Список использованной литературы.....	79
Приложения	81

КОМАНДА ПРОЕКТА

Ахметов Ербосын	Руководитель проекта
Чегенбаев Далель	Менеджер проекта
Шаекин Рустам	Экономист-аналитик
Аманбек Ержан	Экономист-аналитик
Амиргасева Камила	Аналитик-эконометрист
Магалимова Арайлым	Экономист-аналитик
Тырмашев Темиргали	Технический консультант

СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ СОКРАЩЕНИЙ

БВУ – банки второго уровня;
ВВП – валовый внутренний продукт;
АИЦРК – Республиканское государственное учреждение «Аналитический исследовательский центр развития конкуренции» Агентства по защите и развитию конкуренции Республики Казахстан;
МСП – малое и среднее предпринимательство;
НБ РК – Национальный банк Республики Казахстан;
АРРФР – Агентство Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка;
АЗРК – Агентство по защите и развитию конкуренции Республики Казахстан;
БРК – Банк Развития Казахстана;
QIC – Qazaqstan investment corporation;
АКК – Аграрная кредитная корпорация;
КЖК – Казахстанская жилищная компания;
ЦБ – ценные бумаги;
МИО – местные исполнительные органы;
АПК – агропромышленный комплекс;
BNPL – «buy-now-pay-later» (англ.яз.) – покупай-сейчас-плати-потом (рассрочка);
ГК РК – Гражданский кодекс Республики Казахстан;
POS – point of sales (англ.яз.) – точка продаж;
ФРС США – Федеральная Резервная Система Соединенных Штатов Америки;
ПКБ – Первое кредитное бюро;
ГКБ – Государственное кредитное бюро;
КГД МФ РК – Комитет государственных доходов Министерства Финансов Республики Казахстан;
ДФЕС – Договор о функционировании Европейского Союза;
ФАС – Федеральная антимонопольная служба Российской Федерации;
МФО – Микрофинансовые организации.

ВВЕДЕНИЕ

Конкуренция на рынке потребительского кредитования – это соперничество между банками за привлечение новых и (или) удержание действующих клиентов. В условиях развитой конкуренции банки снижают процентные ставки, повышают качество обслуживания и способствуют повышению потребления, что, в итоге, благоприятно сказывается на экономике. Вместе с тем, усиление конкурентной борьбы и снижение прибыльности может стимулировать участников рынка предоставлять более рискованные займы. Реализация рисков банкротства финансовых организаций по причине невозврата заемных средств – болезненный вопрос для нашей страны, где за последние два десятилетия четко прослеживается парадигма «приватизация прибыли – национализация убытков».

В условиях неоднозначности эффектов от соперничества между банками крайне важно отслеживать действующие тенденции на рынке потребительского кредитования и в банковском секторе в целом, в том числе для ответа на ряд исследовательских вопросов. Находится ли на данный момент рынок в равновесии между выгодами и издержками от конкуренции? Каков характер конкурентной борьбы между действующими участниками рынка? Оказывает ли государство искажающее воздействие на рыночные процессы, тем самым формируя барьеры или вынуждая банки видоизменять собственные бизнес-модели в части ценообразования и (или) оценки рисков? К сожалению, такие вопросы не изучались казахстанскими регуляторами в достаточной мере.

Цели настоящего исследования:

1. Оценка состояния конкуренции между банками на микроуровне с помощью динамических, структурных и неструктурных показателей.
2. Выявление признаков нарушения законодательства Республики Казахстан в области защиты конкуренции как на рассматриваемом рынке, так и на смежных рынках.
3. Формирование аналитического инструментария для последующих исследований в данной сфере.

В Разделе 1 нами было описано текущее состояние банковского сектора, а также рассмотрены некоторые сопутствующие экономические эффекты от банковской деятельности по выдаче потребительских займов.

В Разделе 2 приводится оценка уровня закредитованности казахстанцев, с тем чтобы выявить социальные эффекты от функционирования рынка.

Раздел 3 посвящен оценке состояния конкуренции на рынке и измерению рыночной власти субъектов. Рассчитаны микроэкономические индексы, индикаторы и другие показатели, напрямую или косвенно сигнализирующие не только о структуре конкурентной среды, но и о характере соперничества между банками.

В Разделе 4 представлены заключительные выводы и рекомендации.

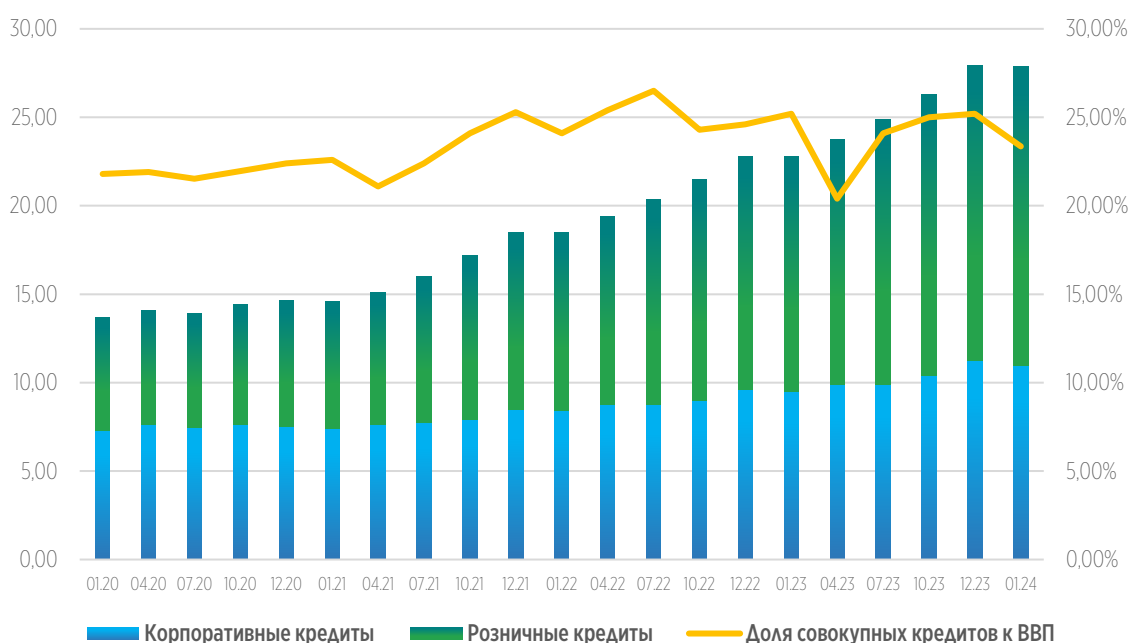
Раздел 1. Обзор текущего состояния банковского сектора.

За последние четыре года банковский сектор Казахстана продемонстрировал позитивную динамику по всем основным показателям. Так, активы банков увеличились на 24 625,9 млрд.тг. (+91,83%), вклады клиентов – на 17 113,4 млрд.тг. (+95,19%), доход – на 1 372,8 млрд.тг. (+169,06%), а доля активов БВУ в ВВП Казахстана выросла с 39,6% до 45,2%. Учитывая сформировавшийся в мировом научном и профессиональном сообществе консенсус о высокой значимости роли банков в национальных экономиках, важно рассмотреть отдельные индикаторы, тенденции и проблемные вопросы, связанные с банковским сектором в целом, в том числе для понимания контекста рынка потребительского кредитования.

1.1. Анализ ссудного портфеля.

Увеличение объемов кредитования было достигнуто за счет роста розничного сегмента¹, при этом кредитование бизнеса проявляет менее стремительное развитие (рис. 1), что является проблемным аспектом, который был отмечен Главой Государства в Послании народу Казахстана в сентябре 2023 года.

Рисунок 1. Ссудный портфель БВУ и доля к ВВП, тран.тг. и % (2020-2023 гг.).



Источник: НБ РК.

По мнению аналитиков АИЦРК, основными причинами низкого роста **корпоративного кредитования** являются:

1. Слабое присутствие МСП в экономике: около 12,7% от ВВП, если очистить данные от компаний, относящихся по размеру своего годового оборота к крупным². По данным НБ РК за рассматриваемый период средняя сумма кредитной заявки от субъектов малого предпринимательства снизилась на 81% от субъектов среднего предпринимательства на 11%.
2. Высокий уровень базовой ставки НБ РК, что, в конечном счете, повышает итоговую стоимость кредитов БВУ.
3. Вмешательство государства посредством финансовых институтов развития («Даму», «БРК», «КазАгроФинанс», и т. д.) в рынок корпоративного кредитования.

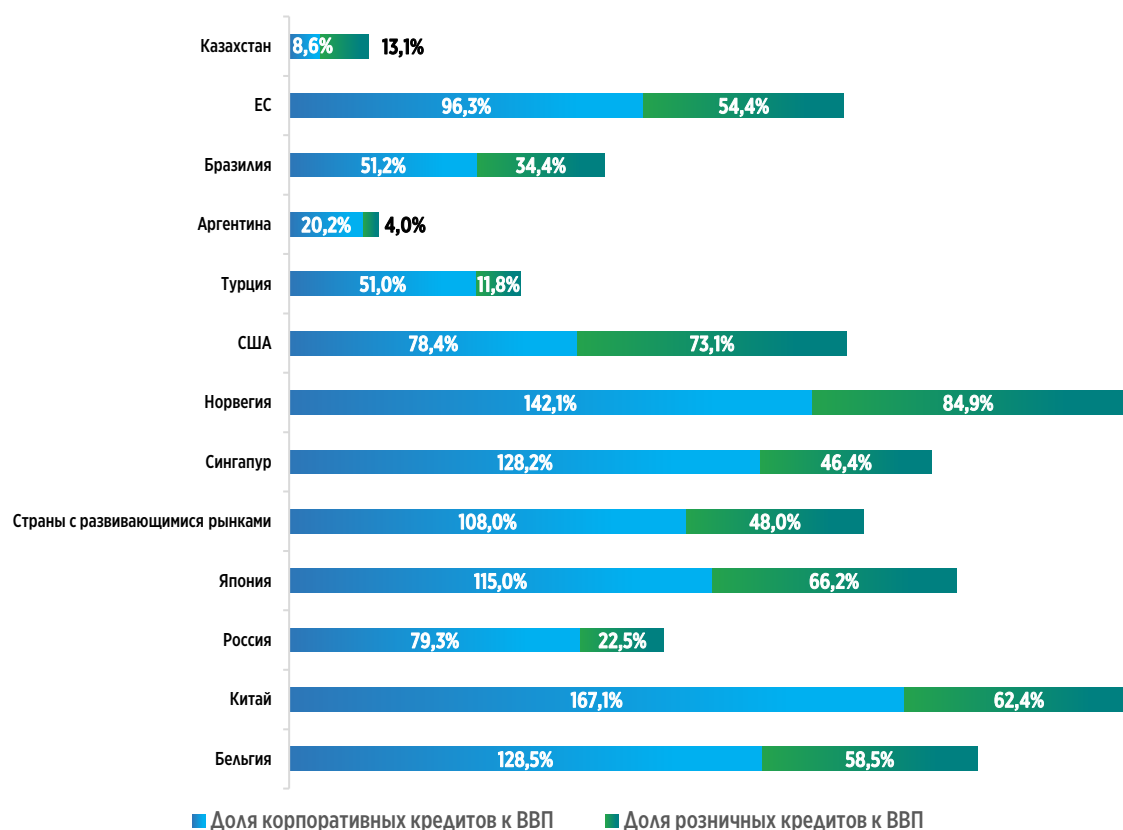
¹ Согласно методологии НБ РК розничные кредиты включают в себя: потребительские займы, займы на строительство и покупку жилья и прочие займы. В свою очередь, потребительские ссуды делятся на: залоговые, беззалоговые, автокредиты.

² Постановление Правительства Республики Казахстан от 27 апреля 2022 года № 250 «Об утверждении Концепции развития малого и среднего предпринимательства в Республике Казахстан до 2030 года».

4. Переукрепленный курс тенге, который не выгоден для экспортеров сырья – одних из основных потребителей банковских продуктов в казахстанской экономике. Такое состояние курса национальной валюты вынуждает многие компании занимать выжидательную позицию и пересматривать необходимость в получении новых заемных средств.

На конец 2023 года доля корпоративного кредитования составляет 9,21% (10,99 трлн.тг.) от ВВП (119,25 трлн.тг.), в то время как доля розничного сегмента – 14,15% (16,87 трлн.тг.). При сравнении структуры ссудного портфеля БВУ РК к ВВП с банковским сектором развитых и развивающихся стран (рис.2) наблюдается отставание общего уровня кредитования.

Рисунок 2. Корпоративный³ и розничный сектор в некоторых странах на 30.09.2023 г., в %.



Источник: Банк международных расчетов.

Одними из немногих относительно сопоставимых стран по размерам ссудного портфеля к ВВП являются Турция и Аргентина, испытывающие на данный момент проблемы с высоким уровнем инфляции. Однако даже эти страны имеют более развитый корпоративный сегмент, преобладающий над розничным. В странах с развивающимися рынками корпоративный сектор превышает розничный больше, чем в 2 раза.

Рост **розничного кредитования**, по нашему мнению, объясняется следующими основными причинами:

1. Снижение покупательской способности населения, вызванное ростом цен и другими системными экономическими проблемами. По данным БНС АСПиР РК за IV-квартал 2023 года, 51,3% расходов домохозяйств приходится на продукты питания. Таким образом, потребительские займы все чаще становятся единственным инструментом расширения потребления.

³ Доля корпоративных кредитов в Казахстане на рисунке 2 не учитывает льготный ссудный портфель холдинга «Байтерек» («Банк Развития Казахстана», «Даму») с целью показать ситуацию на рынке без учета вмешательства государства. По оценкам АИЦРК, от 23% до 41% корпоративного кредитного портфеля субсидируется государством и выдается по ставкам ниже рыночных.

2. Развитие банками собственных экосистем и маркетплейсов, существенно упростивших процедуру получения потребительских кредитов. Кроме того, развитие маркетплейсов в значительной мере стимулирует потребительский спрос, что также является драйвером роста розничного кредитования.

3. Более устойчивый коэффициент одобрения заявок в рознице по сравнению с корпоративным сектором (таблица 1). За период с 1 кв. 2020 г. по 4 кв. 2023 г. отмечается общий спад доли одобренных кредитных заявок по обоим сегментам (с 44,06% до 28,46%), при этом уровень одобрения розничных займов снизился с 44,04% до 28,19% (в 1,5 раза), корпоративных – с 64,22% до 36,53% (почти в 2 раза). Учитывая, что средняя сумма кредитной заявки по рознице выросла на 94%, а по корпоративному сектору снизилась на 5%, можно судить о еще большей диспропорциональности одобрения кредитных заявок в рознице и корпоративном секторе.

Таблица 1. Некоторые результаты опросов БВУ по кредитованию за 2020-2023 гг.

Вопрос	I кв. 2020	IV кв. 2023
20. Укажите количество поступивших кредитных заявок		
Ипотечное кредитование, в том числе:	44 212	214 844
По Астане и Алматы	19 595	41 798
Потребительские кредиты под залог	10 543	35 858
Беззалоговые потребительские кредиты	5 595 081	21 068 242
Автокредитование	275 804	923 031
Субъекты крупного предпринимательства	269	180
Субъекты среднего предпринимательства	1 053	5 777
Субъекты малого предпринимательства	5 537	739 132
21. Укажите количество одобренных кредитных заявок		
Ипотечное кредитование, в том числе:	23 947	68 727
По Астане и Алматы	8 180	29 558
Потребительские кредиты под залог	3 288	13 010
Беззалоговые потребительские кредиты	2 542 078	6 017 119
Автокредитование	40 360	172 342
Субъекты крупного предпринимательства	128	136
Субъекты среднего предпринимательства	639	2 477
Субъекты малого предпринимательства	3 638	269 596
22. Укажите количество отказанных кредитных заявок		
Ипотечное кредитование, в том числе:	8 145	119 445
По Астане и Алматы	3 149	9 371
Потребительские кредиты под залог	5 428	22 211
Беззалоговые потребительские кредиты	2 941 755	15 028 701
Автокредитование	232 627	718 315
Субъекты крупного предпринимательства	44	11
Субъекты среднего предпринимательства	83	3 300
Субъекты малого предпринимательства	390	438 060
23. Укажите среднюю сумму кредита поступивших заявок		
Ипотечное кредитование, в том числе:	10 400 537	17 010 033
По Астане и Алматы	14 150 526	21 398 832
Потребительские кредиты под залог	8 231 833	11 143 047
Беззалоговые потребительские кредиты	525 279	893 910
Автокредитование	2 088 970	6 431 000
Субъекты крупного предпринимательства	7 429 878 396	7 270 682 165
Субъекты среднего предпринимательства	537 031 176	480 260 374
Субъекты малого предпринимательства	194 537 722	37 828 965

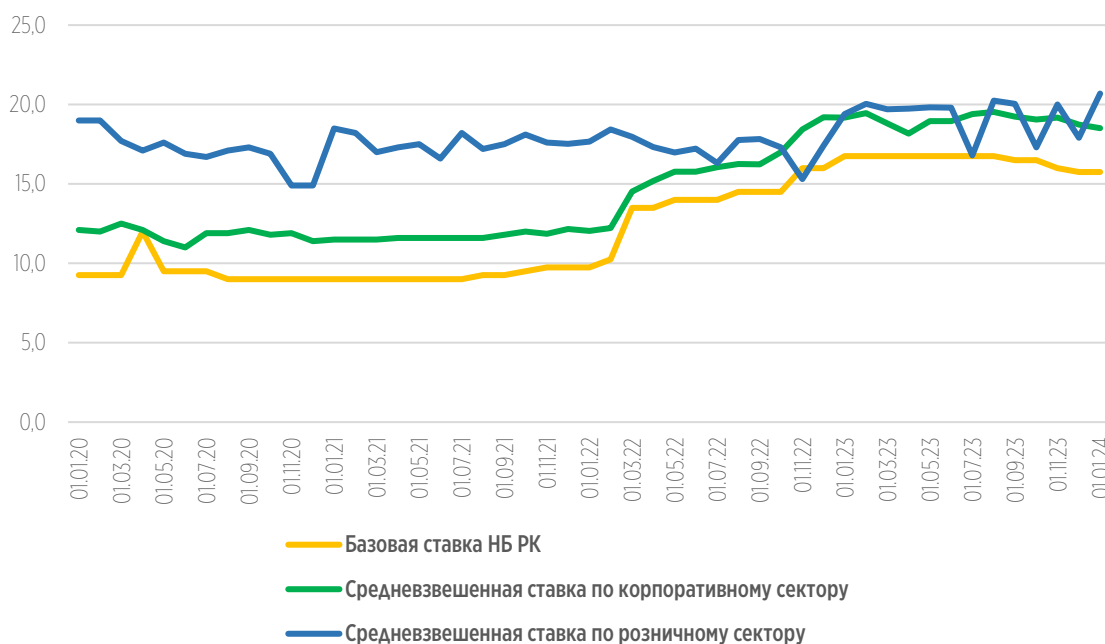
Источник: НБ РК.

Устойчивость коэффициента одобрения розничных кредитов сформировалась и может сохраниться (при прочих равных условиях) в том числе за счет большего объема статистических данных, благодаря которым БВУ могут усовершенствовать собственные скоринговые модели. Как показывает практика, банки, обладающие более широкой

экосистемой, имеют существенно больше данных о заемщиках, чем их конкуренты с меньшим спектром услуг.

4. Меньшая зависимость средневзвешенных ставок по розничным кредитам от трансмиссионного механизма денежно-кредитной политики (рисунк 3). Результаты статистического анализа (таблица 2) свидетельствуют о сильной корреляции (коэффициент +0,98) средневзвешенной ставки кредитования бизнеса с базовой ставкой НБ РК. В то же время регулятор не оказывает столь существенного воздействия на ценообразование в розничном сегменте (коэффициент корреляции +0,47), что может косвенным образом свидетельствовать о большей рыночной власти БВУ на этом рынке.

Рисунок 3. Динамика изменений базовой ставки НБ РК и средневзвешенных ставок по кредитованию бизнеса и населения, %.



Источник: НБ РК

Таблица 2. Регрессионная статистика по оценке влияния базовой ставки НБ РК⁴ на средневзвешенные ставки по кредитованию бизнеса и населения.

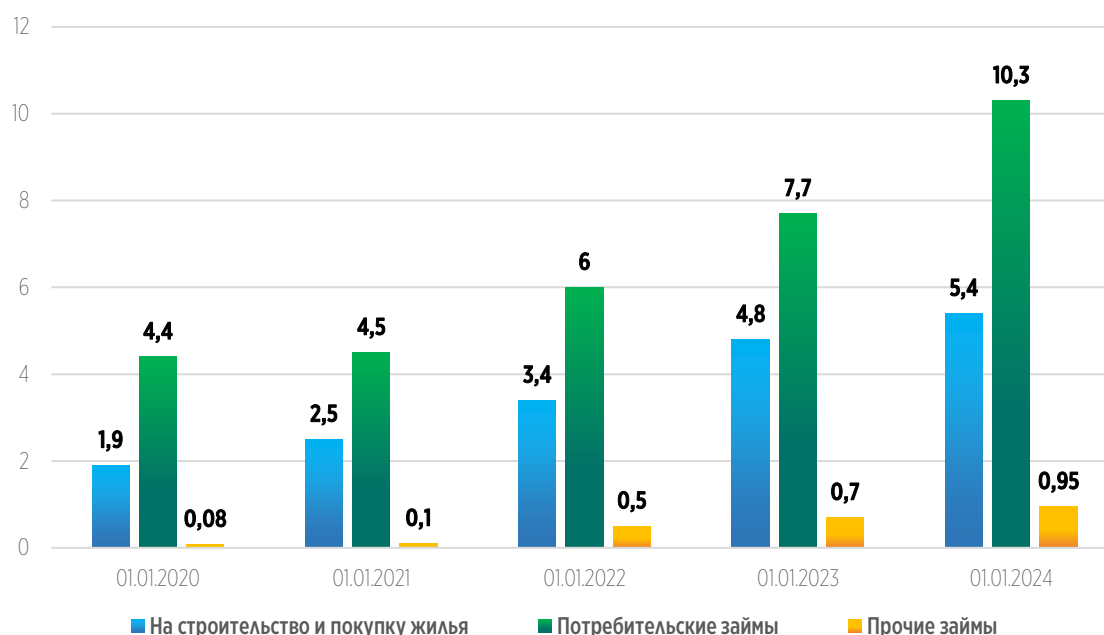
Средневзв. ставка, кредиты бизнесу		Средневзв. ставка, кредиты населению	
Множественный R	0,984290	Множественный R	0,470495
R-квадрат	0,968828	R-квадрат	0,221365
Нормированный R-квадрат	0,968165	Нормированный R-квадрат	0,204798
Стандартная ошибка	0,583931	Стандартная ошибка	1,195538862
Наблюдения	49	Наблюдения	49

Источник: АИЦРК.

На конец 2023 года розничный ссудный портфель состоит из займов на строительство и покупку жилья (32,52%), потребительских займов (61,75%) и прочих розничных займов (5,71%). За рассматриваемый период доля потребительских займов в розничном портфеле значительно возросла (рисунк 4).

⁴ Изменения базовой ставки НБ РК были скорректированы под 1-ые числа каждого месяца, в то время как в действительности базовая ставка могла утверждаться в любой день месяца. По этой причине реальные коэффициенты корреляции и детерминации могут незначительно отклоняться от приведенных. Меры корректировки были приняты ввиду отсутствия ежедневной статистики средневзвешенных ставок банков по корпоративному и розничному кредитованию.

Рисунок 4. Структура розничного портфеля банковского сектора, 2020-2023 гг., в трлн. тенге.



Источник: НБ РК

Лидерами по объему потребительского портфеля являются Kaspi Bank, Народный Банк Казахстана и Банк ЦентрКредит (Таблица 3). CR-3 по портфелю составляет 70,84%, ННІ = 2231,51, что свидетельствует о высокой рыночной концентрации. Общий ссудный портфель на 31.12.2023 г. оценивается в 10,3 трлн.тг.

Таблица 3. Банки-лидеры⁵ по потребительскому портфелю, млрд.тг.

Наименование организации	Портфель	Доля	Портфель	Доля	Портфель	Доля
	31.12.2021		31.12.2022		31.12.2023	
Kaspi Bank	х xxx,xx	xx,xx%	х xxx,xx	xx,xx%	х xxx,xx	xx,xx%
Народный Банк Казахстана	х xxx,xx	xx,xx%	х xxx,xx	xx,xx%	х xxx,xx	xx,xx%
Банк Центркредит ⁶	xxx,xx	х,xx%	xxx,xx	х,xx%	xxx,xx	х,xx%

Источник: АРРФР, АЗРК, финансовые отчетности банков.

Качество ссудного портфеля. Несмотря на активный рост, качество общего ссудного портфеля за рассматриваемый период улучшилось: доля неработающих кредитов (NPL 90+) снизилась с 8,14% в начале 2020 года до 2,89% в конце 2023 года. Наилучшую динамику оздоровления ссудного портфеля продемонстрировали:

- Jusan bank: снижение доли NPL 90+ с 38,54% до 8,71%;
- Bank RBK: снижение доли NPL 90+ с 10,38% до 2,35%;
- Халык банк: снижение доли NPL 90+ с 7,34% до 2,07%.

Доля неработающих кредитов в розничном портфеле снизилась с 6,4% до 3,41%. Стоимость кредитного риска⁷ в целом по сектору снизилась с 13% до 5,7%. Такие позитивные тенденции в совокупности с ростом ссудного портфеля указывают на стабильное развитие банковского сектора и эффективное регулирование деятельности БВУ со стороны НБ РК и АРРФР. В то же время, введение двухлетнего моратория на продажу проблемных займов коллекторским

⁵ Лидерство по потребительскому портфелю не является количественным критерием наличия или отсутствия доминирующего положения на рынке. В Разделе 2 мы проведем анализ **выданных потребительских займов** для расчета долей коммерческих банков в соответствии с Главой 6 Методики по проведению анализа состояния конкуренции на рынках финансовых услуг.

⁶ Сумма портфеля и доля Банка ЦентрКредит в 2021 году включает показатели АО "ECO CENTER BANK" в соответствии с пунктом 2 статьи 165 ПК РК.

⁷ Сумма сформированных провизий по отношению к размеру кредитного портфеля.

агентствам в рамках законопроекта «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам минимизации рисков при кредитовании и защиты прав заемщиков» может существенно сказаться на будущих показателях NPL в случае отсутствия мер ужесточения скоринговых моделей.

Усиление роли розничного ссудного портфеля в экономике Казахстана (9,1% от ВВП на 01.01.2020 против 14,15% на 01.01.2024), в состав которого входит потребительское кредитование, сигнализирует о необходимости проведения более детального анализа всех сопутствующих и результирующих экономических, социальных эффектов. Формирование прозрачных справедливых рыночных условий и развитие конкуренции в банковском секторе является одним из важных направлений деятельности АЗРК и АИЦРК, особенно в свете повышения рыночной концентрации за последние 4 года.

1.2. Динамические и финансовые показатели по сектору.

На фоне увеличения вкладов, активов и ссудного портфеля, мы отмечаем стабильно продолжающееся укрепление лидерских позиций отдельных банков (*таблица 4*). Такая динамика не обязательно свидетельствует о наличии искажающих конкуренцию процессов в банковском секторе: во-первых, снизилось общее количество функционирующих БВУ внутри достаточно инновационного сектора экономики, что соответствует концепции «созидательного разрушения»⁸, а во-вторых, концентрация капитала и рыночной власти является неотъемлемым процессом во многих экономиках мира.

Таблица 4. Динамика суммы долей 5 крупнейших банков (CR-5), %.

	на 01.01.2020	на 01.01.2021	на 01.01.2022	на 01.01.2023	на 01.01.2024
В активах БВУ	63,00	64	66,1	66,5	66,7
В совокупном ссудном портфеле	60,80	64,5	73,1	74	73,7
В совокупных вкладах клиентов	65,80	66,2	67,3	69,9	71,8
В чистом доходе, генерируемом сектором ⁹	78,99	79,03	81,43	75,74	71,8

Источник: АРРФР, финансовые отчетности банков.

CR-5 в активах повысился на 3,7 п.п., в совокупном кредитном портфеле на 12,9 п.п., в совокупных вкладах на 6 п.п. В то же время CR-5 в чистом доходе снизился на 7,19 п.п. вследствие улучшения финансового положения многих банков, которые ранее показывали убытки. К примеру, за 2020 год убытки АО «АТФБанк» составили 119,9 млрд.тг., АО «Нурбанк» – 48,4 млрд.тг. Однако по результатам 2023 года каждый из 21 банков достигли положительных результатов деятельности.

Общее количество банков сократилось с 27 до 21. За рассматриваемый период прекратили существование следующие банки:

- АО ДБ «Альфа-Банк» (присоединен к «Банк ЦентрКредит»);
- АО «АТФБанк» (присоединен к «Jusan Bank»);
- АО «AsiaCredit Bank» (ликвидация);
- АО «Capital Bank Kazakhstan» (ликвидация);
- АО ДБ «НБ Пакистана» (ликвидация);
- АО «Tengri Bank» (ликвидация).

⁸ J. Schumpeter. «Theorie der wirtschaftlichen Entwicklung». – 1911.

⁹ При расчетах дохода сектора не учитывались убыточные показатели банков за рассматриваемый период, иначе конечный результат CR-5 по доходам гипотетически мог превышать 100%.

В конце декабря 2020 года группа компаний Freedom Holding Corp., в состав которой входит АО «Фридом Финанс», приобрели Банк Kassa Nova (ДБ АО «ForteBank») за 52,9 млн. долл. США. На данный момент банк функционирует под брендом «Банк Фридом Финанс Казахстан». В начале сентября 2022 года НУХ «Байтерек» приобрел ДБ АО «Сбербанк», который сейчас существует под брендом «Bereke Bank». В рамках договора цессии также была продана часть ссудного портфеля в пользу «Народного банка Казахстана», включая автокредиты, часть беззалоговых кредитов, займы на неотложные нужды и ипотечные кредиты. Таким образом, субъектный состав банковского сектора является относительно подвижным.

Нами были рассчитаны следующие **динамические показатели** по сектору:

1. Норма входа на рынок¹⁰ за 4 года: 0,095. Данный показатель берется за основу и будет подвержен сравнению в последующих анализах товарных рынков, связанных с банковским сектором.

2. Степени проникновения¹¹ по чистому доходу: 0,49 (в 2021 г.), 2,25 (в 2022 г.) и 2,77 (в 2023 г.). Стабильно увеличивающиеся доли «новичков» сектора «Bereke Bank» и «Банк Фридом Финанс Казахстан» свидетельствуют о повышении уровня конкуренции в банковском секторе. Степень проникновения отдельно для банка «Фридом Финанс Казахстан» составляет 0,49 (в 2021 г.), 1,08 (в 2022 г.) и 1,57 (в 2023 г.).

3. Коэффициент вариации¹² CR-5 по доходам: 0,048. Данный показатель имеет свои ограничения. Например, рыночные доли пяти крупнейших фирм по отдельности могли значительно измениться с течением времени, хотя их совокупная доля могла оставаться стабильной. Таким образом, этот показатель может указывать на рынки с высокой волатильностью доли рынка, скрытой за стабильными коэффициентами концентрации. Более детальный анализ состояния конкуренции будет проведен в Разделе 3, в том числе с применением индексов Герфиндаля-Гиршмана (HHI), Лернера (модифицированный), индикатора Буна (модифицированный) и H-статистики (модель Панзара-Россе). Несмотря на простоту вычисления данных показателей, важно оценить выводы по верхнеуровневым динамическим показателям конкуренции, которые характеризуют бизнес-среду в банковском секторе в целом.

4. Степени проникновения по активам: 1,05 (в 2021 г.), 6,64 (в 2022 г.), 8,33 (в 2023 г.). Отдельно банк «Фридом Финанс Казахстан»: 1,05 (в 2021 г.), 2,84 (в 2022 г.) и 4,3 (в 2023 г.).

5. Коэффициент вариации CR-5 по активам: 0,025.

6. Степени проникновения по депозитам: 0,39 (в 2021 г.), 7,49 (в 2022 г.), 4,9 (в 2023 г.). Отдельно банк «Фридом Финанс Казахстан»: 0,39 (в 2021 г.), 2,67 (в 2022 г.) и 2,07 (в 2023 г.).

7. Коэффициент вариации CR-5 по депозитам: 0,038.

Полученные результаты свидетельствуют о **низкой динамике** в банковском секторе. Следовательно, структурные показатели (HHI, Linda, CR_i) являются более весомыми при оценке конкуренции, нежели индикаторы рыночной власти (Lerner, H-stat, Boone).

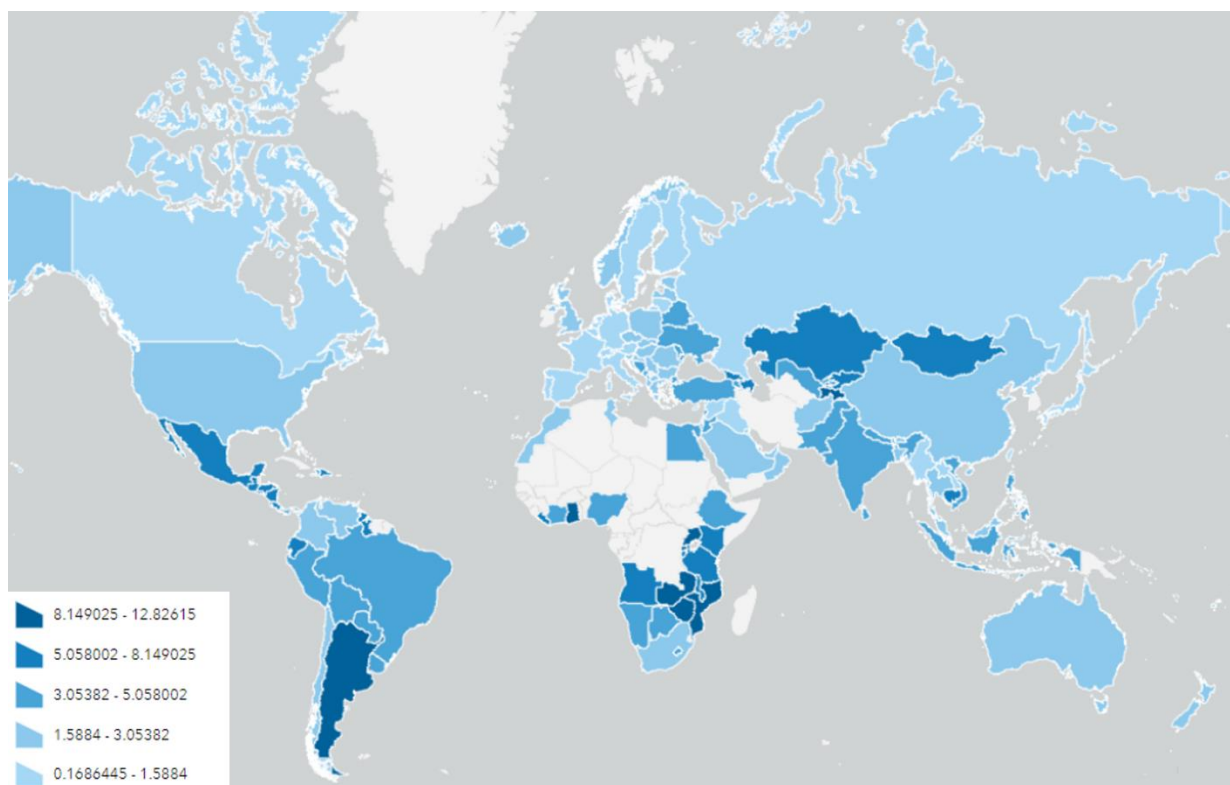
При достаточно высоком уровне реальной процентной ставки (5,45% в феврале 2024 года) казахстанские коммерческие банки показывают **высокую маржинальность** (рис.5) и **рентабельность** (рис.6) в сравнении с банками других стран. С 2021 года ROAA по сектору увеличился с 3,7% до 4,6%, ROAE – с 30,4% до 36,1%.

¹⁰ Соотношение количества входящих фирм за период к общему количеству фирм на конец периода (старые + новые).

¹¹ Соотношение дохода входящих фирм к общему отраслевому доходу на конец года.

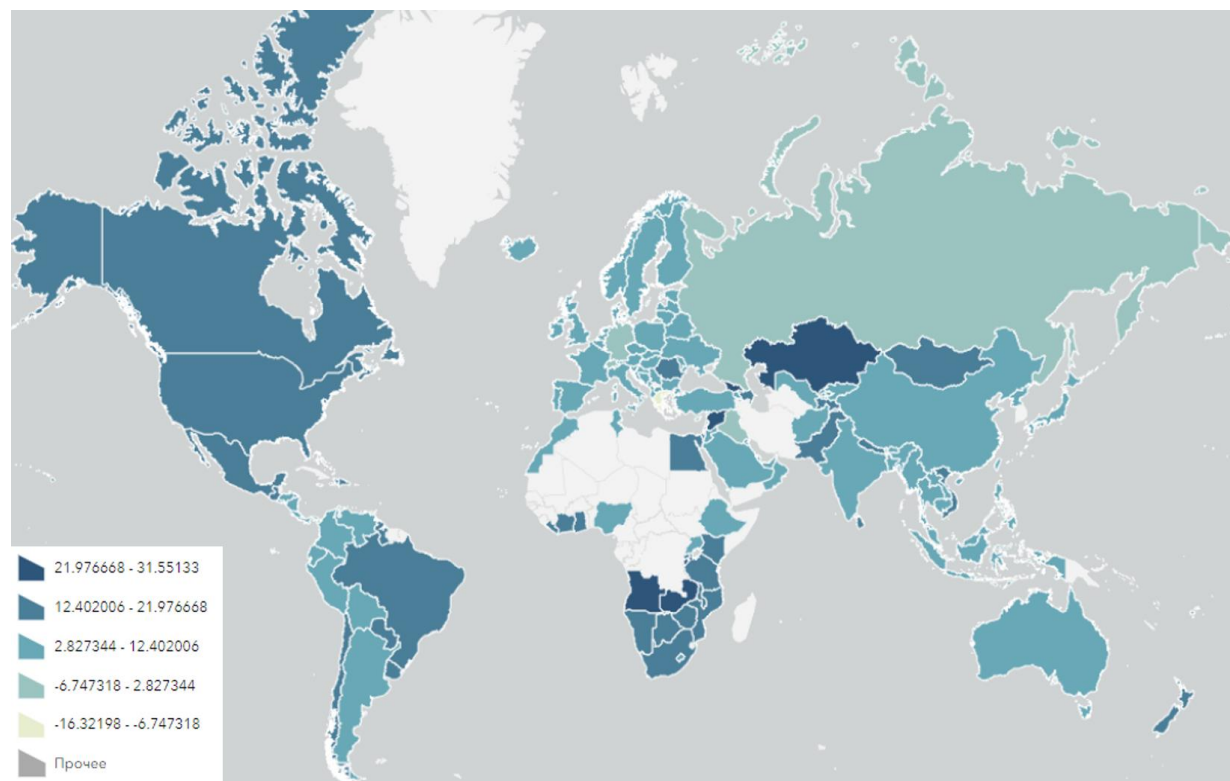
¹² Соотношение стандартного отклонения показателя концентрации CR-5 к среднему значению концентрации.

Рисунок 5. Показатели чистой процентной маржи (банки) в мире, 2021 г., %.



Источник: АИЦРК, на основе данных Всемирного банка.

Рисунок 6. Показатели ROE банковского сектора в мире, 2021 г., %.



Источник: АИЦРК, на основе данных Всемирного банка.

За рассматриваемый период лидерами по объему чистого дохода являются Kaspi Bank, Народный Банк Казахстана и Отбасы банк (Таблица 5). Показатели Отбасы банка приведены отдельно от Bereke Bank, однако с 2023 года данные коммерческие банки составляют одну группу лиц.

Таблица 5. Некоторые финансовые показатели БВУ, 2020-2023 гг.

Банк:	Чистый доход, млрд.тг.				ROAA, %				ROAE, %			
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023
Халык	318,4	471,6	539,3	673,8	3,4	4,4	4,2	4,7	22,7	32,0	31,4	31,5
Kaspi	231,5	322,1	361,7	475,6	9,3	10,0	8,3	8,1	91,1	98,8	76,8	73,2
Отбасы	32,0	65,8	96,0	146,9	2,1	2,9	3,1	4,0	11,3	19,8	22,8	27,8
БЦК	8,5	18,7	145,0	130,5	0,5	1,0	4,5	2,7	6,6	13,6	68,8	37,9
Forte	53,2	60,4	92,9	126,7	2,4	2,6	3,4	4,0	20,7	23,1	31,3	33,8
Jusan	41,9	25,3	82,5	140,8	2,8	1,2	3,0	4,9	13,3	6,7	17,2	23,7
Евразийский	4,0	12,7	82,6	97,0	0,4	1,0	4,4	3,8	3,8	11,3	52,7	38,3
Bank FFin ¹³	1,7	6,3	19,1	34,3	1,7	2,6	2,3	2,0	9,0	18,3	32,0	33,7
Bereke ¹⁴	60,5	130,1	-129,0	26,2	2,3	3,5	-4,4	1,4	20,2	38,4	-50,6	18,0
RBK	12,4	14,4	37,9	48,3	1,5	2,4	2,3	2,4	12,1	13,7	33,0	33,9
Ситибанк	50,8	50,0	100,2	110,5	5,9	5,0	8,2	9,1	31,6	34,8	77,6	86,2
Altyn	15,8	16,6	24,3	34,0	2,8	2,7	3,0	3,6	22,0	22,7	28,7	31,9
Home Credit	26,2	30,9	15,3	26,6	6,3	7,1	3,0	3,9	28,0	29,7	12,6	18,6
Шинхан	1,1	1,5	3,4	25,3	1,8	2,1	3,3	8,4	6,8	9,1	18,1	76,8
Нурбанк	-48,4	2,1	6,0	7,1	-11,4	0,5	1,3	1,5	-118	4,9	12,6	13,4
Банк Китая	7,5	9,1	16,8	22,4	2,2	2,2	3,3	4,6	14,1	15,8	23,6	24,7
ТПБК	4,4	8,2	12,8	16,7	2,1	3,4	4,7	5,2	14,5	24,5	30,0	29,0
КЗИ	3,2	2,7	-10,9	15,1	3,1	2,1	-7,2	7,5	9,6	7,9	-23,1	22,8
ВТБ	5,3	7,8	-33,4	22,0	2,0	1,9	-9,5	10,5	19,8	25,6	-85,1	39,4
Al Hilal	0,4	0,1	3,1	4,3	0,9	0,2	5,0	3,6	2,4	0,7	16,1	18,7
Заман	0,3	0,2	0,3	0,7	1,2	0,8	1,0	2,3	2,1	1,5	2,4	5,3
Альфа-Банк	24,7	-	-	-	3,6	-	-	-	24,0	-	-	-
АТФБанк	-119,9	-	-	-	-9,3	-	-	-	-127	-	-	-
AsiaCredit	-4,7	-	-	-	-7,9	-	-	-	-34,0	-	-	-
CapitalBank	-4,9	-	-	-	-8,3	-	-	-	-31,2	-	-	-
НБ Пакистана	0,02	-	-	-	0,4	-	-	-	0,5	-	-	-
Сектор	726,1	1289	1465,9	2184,8	4,7	3,7	3,6	4,6	18,4	30,4	30,0	36,1

Источник: НБ РК, финансовые отчетности банков.

В целом БВУ демонстрируют устойчивый рост доходности в постпандемийный период, в том числе за счет высокого уровня базовой ставки НБ РК. Большинство банков пересматривают собственные стратегии, риск-аппетит, стремятся к расширению присутствия в розничном секторе.

1.3 Вмешательство государства в финансовый сектор.

Еще одной причиной стремительного роста розничного и потребительского кредитования, в частности, является вынужденная переориентация бизнес-моделей большинства банков. Создание неравных условий и искажение конкуренции со стороны государства в корпоративном кредитовании и на рынке ипотечных займов послужило поводом для банков сконцентрировать свои усилия на конкурентную борьбу в потребительском кредитовании.

На сегодняшний день все финансовые институты развития, осуществляющие льготное кредитование бизнеса и населения, сконцентрированы в составе Национального управляющего холдинга «Байтерек» (единственный акционер – Правительство Республики

¹³ В 2020 году чистый доход Freedom Finance Bank – это показатели АО «Банк KassaNova» (ДБ АО "ForteBank").

¹⁴ В 2020 году чистый доход Bereke Bank – это показатели ДБ АО «Сбербанк»

Казахстан). Схема содействия развитию экономики Казахстана посредством предоставления различных инструментов поддержки со стороны холдинга изображена в Таблице 5.

Таблица 5. Структура программ поддержки НУХ «Байтерек».

	Инструменты	БРК	KazakhExport	QIC	«Даму»	АКК	Отбасы банк	КЖК
Промышленность	Долевое финансирование	+		+				
	Проблемные кредиты			+				
	Поиск инвесторов	+		+				
	Заемное финансирование	+						
	Гарантии	+						
Экспорт	Гарантии и страхование		+					
	Экспортное и предэкспортное финансирование	+	+					
ММСП	Финансовая поддержка	+		+	+			
	Лизинг	+						
	Консультирование			+	+			
	Поиск инвесторов	+		+				
АПК	Заемное финансирование					+		
	Лизинг					+		
	Микрокредитование					+		
Жильё	Финансирование застройщиков через выкуп ЦБ МИО							+
	Субсидирование застройщиков							+
	Арендное жильё							+
	Гарантирование ипотечных кредитов							+
	Выдача жилищных займов						+	
	Субсидирование арендной платы						+	

Источник: План развития НУХ «Байтерек» на 2024 – 2033 годы.

НУХ «Байтерек» является ощутимым драйвером казахстанской экономики: в 2022 году объем выручки предприятий, получивших поддержку холдинга, составил 13,7 трлн.тг., объем экспортной выручки предприятий, получивших поддержку холдинга – 1,7 трлн.тг. Доля негосударственных источников заимствования в общей структуре заимствования составляет 70,8%, доля частного сектора в кредитном портфеле – 89,05%. Стоит также отметить функцию холдинга по обеспечению экономической стабильности: во исполнение поручения Правительства Республики Казахстан 1 сентября 2022 г. «Байтерек» приобрел у ПАО «Сбербанк России» 99,99% пакета акций дочернего банка АО «Сбербанк». В отсутствие альтернативных вариантов реализации мер государственной поддержки предпринимателей и населения, а также вследствие высокого уровня инфляции и базовой ставки НБ РК, деятельность холдинга обоснована на данном этапе экономического развития Казахстана. Принимая во внимание тот факт, что отечественный бизнес зачастую вынужден конкурировать с субсидированной продукцией из стран-участниц ЕАЭС, меры протекционизма со стороны Правительства РК являются вынужденными.

Вместе с тем у Правительства отсутствует четкий план по выводу государственного субъекта с частного рынка и пока не озвучило необходимые критерии для такого исхода. К примеру, снижение стоимости заимствования денег коммерческих банков может благоприятно сказаться на доступности ипотечных ссуд и займов на предпринимательские цели, в том числе и для крупных несырьевых капиталоемких проектов. При таком сценарии, когда одна из основных

причин разработки мер государственной поддержки – дороговизна финансирования со стороны коммерческих банков – будет устранена, дальнейшее присутствие холдинга на рынке корпоративного и ипотечного кредитования может оказаться избыточным, а его расширение – явным пренебрежением принципов *laissez-faire*.

Наряду с планированием государства по расширению роли холдинга в экономике растут и фактические показатели. На конец 2022 года 64% ипотечных займов, 32,7% долгосрочных кредитов субъектам бизнеса (в национальной валюте), 14,6% экспортных контрактов, 68% кредитов для АПК были выданы при поддержке НУХ «Байтерек»¹⁵. Таким образом, Правительство в лице холдинга уже оказывает существенное воздействие на бизнес-среду в финансовом секторе, получая при этом прибыль, сопоставимую с прибылью некоторых коммерческих банков первого эшелона (381 млрд.тг. в 2022 году).

При этом предпосылки для изменения текущей ситуации на рынке ипотечного кредитования отсутствуют: отсутствие ссуд по низким процентным ставкам создает неудовлетворенный спрос в размере 450-500 млрд.тг. в год. В связи с этим, «Отбасы банқ» планирует увеличивать собственные программы кредитования на строящееся жилье, обеспеченное гарантией КЖК, с ежегодным объемом 100 млрд.тг. В то же время попытки искусственно снизить долю «Отбасы банқ» на рынке могут привести к негативным последствиям, поскольку коммерческие банки, во-первых, не смогут предоставлять ипотечные ссуды по столь же выгодным условиям, а во-вторых, не заинтересованы в стимулировании накопления средств населением.

Ситуацию с отсутствием безопасных альтернатив усугубляет тот факт, что дочерние организации НУХ «Байтерек» приобретают конкурентное преимущество не только за счет финансирования со стороны государства, но и благодаря искажающим конкуренцию правовым нормам. Так, пункт 1 статьи 349 Налогового Кодекса Республики Казахстан предоставляет возможность заемщикам «Отбасы банқ» осуществлять налоговые вычеты в размере банковских вознаграждений по ипотечным займам. При этом лица, получившие ипотечные займы в других БВУ, не могут претендовать на аналогичные вычеты. Данное преимущество «Отбасы банқ» активно использует в собственной маркетинговой стратегии¹⁶.

Принцип конкурентного нейтралитета также не соблюдается и при осуществлении мер государственной поддержки предпринимательства. В 2023 году в ходе проведенного АЗРК мониторинга деятельности НУХ «Байтерек» по осуществлению мер государственной поддержки были выявлены факты фаворитизма в отношении заемщиков, ранее уже получавших финансирование в БРК, а также асимметричные встречные обязательства для различных клиентов АО «KazakhExport»¹⁷.

Позитивным фактором является намерение холдинга привлекать БВУ к синдицированному кредитованию. Планируется внедрение модели, при которой БРК будет участвовать в финансировании в период инвестиционной фазы. В последующем, при достижении целевых показателей проекта (постинвестиционная фаза проекта), предполагается поэтапная передача доли кредита в пользу БВУ.

Для реализации структурной трансформации деятельности «Байтерек», необходимость в которой была отмечена в Послании Главы государства народу Казахстана «Экономический курс Справедливого Казахстана», в том числе возможны следующие действия.

Во-первых, рекомендуется внедрение и развитие системы антимонопольного комплаенс-контроля внутри холдинга, как для превентивного самоконтроля за деятельностью на рынке финансовых услуг, так и для соблюдения равенства условий доступа к мерам господдержки.

Во-вторых, предлагается сформулировать четкие критерии прекращения деятельности холдинга в финансовом секторе. Такая остановка может быть поэтапной, с учетом положительного опыта «Байтерек» в привлечении инвестиций, финансирования, поддержки экспорта и опыта в других отраслях деятельности.

¹⁵ Отчет за 2022 год НУХ «Байтерек».

¹⁶ <https://hcsbk.kz/ru/to-pay/helpful-information/tax-benefits/>, официальный сайт «Отбасы банқ».

¹⁷ <https://www.gov.kz/memleket/entities/zk/documents/details/486951?lang=ru>

В-третьих, важно разработать KPI, способствующие сокращению или прекращению деятельности. Рост чистых доходов и усиление роли холдинга в экономике не должны восприниматься в позитивной коннотации, поскольку его создание было обусловлено совокупностью негативных факторов: высокой инфляцией, дороговизной рыночного финансирования и повышением рисков казахстанских заемщиков в начале 2010-х. Дальнейшее расширение проникновения НУХ «Байтерек» в общий ссудный портфель финансовых организаций может свидетельствовать о неэффективности текущих мер государства по качественной стабилизации экономики и привести к еще большим искажениям конкурентных рыночных процессов в финансовом секторе.

Вынужденная переориентация бизнес-моделей БВУ, спровоцированная ростом инфляции, и, как следствие, участием государства на рынке корпоративного и ипотечного кредитования, привела к ситуации, когда трансмиссионный механизм денежно-кредитной политики НБ РК не оказывает существенного воздействия на средневзвешенные ставки по розничным займам. Это, в свою очередь, снижает эффективность мер антиинфляционной политики и, тем самым, продлевает зависимость предпринимателей и населения от государственной поддержки. Ситуация осложняется тем, что многие коммерческие банки стали активно развивать институт BNPL, который не регулируется базовой ставкой НБ РК и оказывает прямое воздействие на уровень цен в стране.

1.4 Программы банковских рассрочек (BNPL).

Рассрочка в классическом определении – это форма оплаты товара, при которой покупатель вносит всю сумму покупки частями в течение определенного времени после заключения сделки. Условия прописываются в договоре купли-продажи, там же должна быть указана цена, порядок оплаты, срок и размеры платежей. В случае, когда рассрочку выдают сами продавцы товаров и услуг, возникающие правоотношения регулируются статьей 442 Особенной части ГК РК. С развитием бизнес-моделей коммерческих банков появились POS-рассрочки в торговых точках.

Продавцы товаров и услуг получают собственные выгоды при работе с третьей стороной (БВУ):

- передача кредитных рисков и рисков мошенничества под ответственность банка;
- увеличение продаж за счет заключения сделок с клиентами, которые не обладают какими-либо финансовыми средствами на данный момент;
- увеличение продаж за счет реализации большего количества товаров, чем изначально запланировал приобрести клиент.

До середины 2010-х в некоторых казахстанских коммерческих банках такая рассрочка являлась практически идентичным аналогом кредита. К примеру, если товар стоил 100 тыс.тг., то банк заключал с заемщиком кредитный договор на 3 месяца (сумма займа 100 тыс.тг.), где согласно графику погашения, сумма основного долга могла составлять 85 тыс.тг. (реальная стоимость товара до заключения договора продавцом с БВУ), а банковское вознаграждение – 15 тыс.тг. Позже банковская рассрочка трансформировалась в современную рассрочку «без переплаты», при которой отсутствует какое-либо банковское вознаграждение. Сравнение этих двух моделей изображено в Таблице 6.

Таблица 6. Сравнение графиков погашения рассрочки на 100 тыс.тг. (старая и новая модель), тг.

Старая модель банковской рассрочки «0-0-3»			Новая модель рассрочки «0-0-3»	
Ежемесячный платеж	Основной долг	Вознаграждение	Ежемесячный платеж	Вознаграждение
33 333	23 781	9552	33 333	-
33 333	29 877	3456	33 333	-
33 334	31 326	2008	33 334	-
Итого переплата: 0			Итого переплата: 0	

Источник: АИЦРК, в качестве примера.

Как показано в примере, покупатель в обоих случаях возвращает банку 100 тыс.тг. в течение трех месяцев без какой-либо переплаты свыше цены товара. Тем не менее, старая модель рассрочки имела несколько недостатков с точки зрения коммерческих банков:

1. Реальная ГЭСВ превышала установленный Постановлением Правления НБ РК от 24 декабря 2012 года № 377 предельный размер беззалоговых банковских займов. При лимите НБ РК в 56%, ГЭСВ в примере (Таблица 6) составляет от 103,6%.

2. Клиент мог выражать недовольство старым банковским продуктом «0-0-3», поскольку даже при отсутствии переплаты он заключал кредитный договор, в котором фигурировало банковское вознаграждение и использовался термин «кредит».

3. Клиент мог совершить полное досрочное погашение в первый месяц пользования ссудой, что сэкономило ему определенные средства. Если возвращаться к примеру Таблицы 6, то заемщик сохранял 5 464 тг. (банковский %-нт за 2-й и 3-й месяц пользования рассрочкой). То есть, покупатель мог приобрести товар, выставленный на витрину по цене 100 000 тг., за 94 536 тг. Такая схема приобретения товаров и услуг являлась основной угрозой для коммерческих банков, и, по нашему мнению, стала основной причиной смены старой модели рассрочки на современную.

В новой модели рассрочек банковское вознаграждение взимается с продавцов (мерчантов) в виде комиссий, которые могут составлять 5–22% от стоимости товара или услуги в зависимости от категорий и сроков рассрочки¹⁸. Покупатель по-прежнему может совершить полное досрочное погашение рассрочки, но при этом он оплатит всю сумму займа: в графиках погашения рассрочки ежемесячный платеж не разделяется на основной долг и банковское вознаграждение. При этом технически банки перестали превышать предельную ГЭСВ 56%, а также нивелировали имидж-риски, связанные с необходимостью употреблять термин «кредит» в сделках и открыто демонстрировать наличие банковского вознаграждения в продуктах рассрочек.

Наиболее значимыми факторами, объясняющими растущую популярность BNPL-продуктов во всем мире, являются высокая инфляция, снижение покупательской способности и развитие сектора e-commerce¹⁹. Опрос домохозяйств, проведенный ФРС США в мае 2023, показывает, что 56% респондентов указывают рассрочки как единственно доступный способ приобретения товаров и (или) услуг²⁰. Популярность BNPL также имеет положительную связь с уровнем проникновения интернета и развитием маркетплейсов, так как большинство рассрочек оформляются онлайн.

По мнению аналитиков АИЦРК, широкое распространение банковских рассрочек несет в себе ряд существенных **экономических и социальных рисков**.

Во-первых, BNPL-комиссионные могут включаться в себестоимость товаров и услуг, тем самым оказывая прямое влияние на уровень цен. В 2023 году GMV²¹ крупнейшего казахстанского маркетплейса составил 4,2 трлн.тг., а количество его активных мерчантов оценивается в 581 тыс., что свидетельствует о высоком уровне проникновения банковских экосистем в торговлю. Кроме того, BNPL-продукты также реализуются сотрудниками отделов POS-кредитования БВУ в крупных торговых домах и различных точках продаж. Суммарно, огромное количество товаров и услуг может быть подвержено искаженному ценообразованию, при котором BNPL-комиссионные в конечном счете оплачиваются потребителем.

В случае, если потребитель попытается сэкономить на BNPL-комиссионных и попросит скидку за полную оплату, то мерчант будет вынужден отказать, ввиду связывающих его положений в договоре с БВУ, которые запрещают продавать ему товары и услуги в собственных точках продаж, на сайтах или других площадках, по цене ниже установленной в маркетплейсе (рис. 7). Такие условия договоров (most-favoured-nation clauses или price parity clauses) с одной стороны необходимы для развития маркетплейсов²², а с другой – оказываются

¹⁸ <https://halyk-market.gitbook.io/halyk-market-gid-dlya-partnera/tarify/tarify-ot-18-01-2024>.

¹⁹ G. Cornelli, L. Gambacorta, L. Pancotto. «Buy now, pay later: a cross-country analysis». BIS Quarterly Review. – 2023.

²⁰ Board of the Federal Reserve System. «Economic Well-Being of U.S. Households in 2022, May». – 2023.

²¹ Gross Merchandise Volume – общий объем оборота товаров, полная товарная стоимость.

²² A. Ezrachi. «The Competitive Effects of Parity Clauses on Online Commerce». Oxford Legal Studies Research Paper No. 55/2015. – 2015.

решающим фактором удержания цен на дискредитирующем для покупателей, готовых уплатить полную цену, уровне.

Рисунок 7. Условия Kaspi и Halyk по ценовой политике мерчантов.

28. Я могу включить доставку в стоимость товара в Магазине на Kaspi.kz?

Обновлен 23.10.2023

Нет. Цена товара в Магазине на Kaspi.kz не должна быть выше стоимости, по которой вы продаете его в точке продаж, на своем сайте или на других площадках с учетом акций, скидок и размера кешбэка.

Если партнер Магазина на Kaspi.kz нарушает это правило, могут быть приняты следующие меры:

Нарушение	Меры
1-е нарушение за 90 дней	Отключение от Магазина на Kaspi.kz. У партнера запрашивают объяснения и меры по недопущению повторных нарушений. Возобновление сотрудничества возможно, только если партнер предоставит исчерпывающие объяснения и даст гарантии, что не допустит повторения нарушений.
2-е	Прекращение сотрудничества

и

Найти в Halyk Market

Найти

территории Республики Казахстан.

1.2.3. Товар соответствует стандартам и спецификациям изготовителя, и требованиям законодательства Республики Казахстан.

1.2.4. Цена Товара, указанная при публикации на Сайте, не должна быть выше Цены на идентичный Товар, указанной в торговой точке Партнера (в магазине), в интернет-магазинах и/или на других торговых площадках, реализующих или рекламирующих Товары от имени Партнера с учетом акций и скидок.

1.2.5. Цена Товара, указанная при публикации на Сайте, является окончательной для Клиента и не подлежит изменению при обработке и выдаче Товара.

Источник: https://guide.kaspi.kz/partner/ru/kaspi_qr/conditions/q344, <https://halykmarket.kz/info/Pravilasotrudnichestva>

Суть ценового паритета, который устанавливают казахстанские маркетплейсы, проистекает из вертикальных отношений, установленных между платформами и мерчантами. Устанавливая условия паритета цен, маркетплейсы устраняют риск бесплатного использования своей инфраструктуры поставщиками, которые могут пользоваться «именем» и трафиком площадки для рекламы своего товара, но реализовывать его по другим каналам.

Наличие таких условий в договорах между маркетплейсами и мерчантами интерпретируются нами как **признак навязывания контрагенту экономически или технологически необоснованных условий договора, не относящихся к предмету договора** (пп.9) статьи 174 ГК РК). Поскольку в рамках проведенного анализа АЗРК было выявлено доминирующее положение ТОО «Kaspi Магазин» (доля субъекта на рынке маркетплейсов – 77,1% в 2023 году), нами рекомендуется проведение антимонопольного расследования в отношении данного субъекта.

Несмотря на тот факт, что ценовой паритет может интуитивно восприниматься как признак вертикального антиконкурентного соглашения (пп.1) п.2 ст. 169 ГК РК) или координации экономической деятельности (п.5 ст. 169 ГК РК), мы рекомендуем квалифицировать ценовой паритет как злоупотребление доминирующим положением на основании следующих кейсов:

- дело № АТ.40153 от 04.05.2017 г. (Еврокомиссия vs. Amazon)²³ по статье 102 ДФЕС;
- расследование JFTC в отношении Amazon²⁴;
- решение №АД/115711-ДСП/20 по делу ФАС № 11/01/10-41/2019 от 29.12.2020 (ФАС vs Booking.com)²⁵.

В случаях, когда ценовой паритет квалифицировался как вертикальное антиконкурентное соглашение (статья 101 ДФЕС или ее аналоги в других юрисдикциях), суды практически всегда принимали сторону маркетплейсов.

²³ [https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:52017XC0811\(02\)&from=EN](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:52017XC0811(02)&from=EN)

²⁴ <https://www.jftc.go.jp/en/pressreleases/yearly-2017/June-170601.html>

²⁵ <https://br.fas.gov.ru/ca/upravlenie-regulirovaniya-svyazi-i-informatsionnyh-tehnologiy/cdf15018-ef29-40e8-acbd-d39edc8aee39/>

Во-вторых, наличие BNPL-комиссионных в цене дискредитирует потребителей, приобретающих товары и услуги за наличные деньги (или CDBC²⁶), так как кэшбэки и бонусы предусмотрены только для пользователей финтех-экосистем, которые оплачивают свои покупки в приложениях онлайн. Таким образом, коммерческие банки стимулируют население хранить и использовать денежные средства внутри собственных систем и «суперприложений», зарабатывая на разных этапах движения денег.

Однако даже кэшбэки и бонусы могут не полностью компенсировать банковские комиссионные: бонусы в маркетплейсах составляют, как правило, 5% от стоимости товара большую часть времени и 10% – во время специальных акций, а BNPL-комиссионные банка – от 5% до 22% от стоимости товара. По нашим предположениям, большинство мерчантов, не обладая точной прогнозной информацией о возможных сроках рассрочек потенциальных клиентов, «включают» максимальные значения комиссий, которые предусмотрены для 12 и 24 месячных программ BNPL, в расчеты себестоимости реализуемых товаров и услуг в маркетплейсах.

При наличии релевантных данных возможно оценить потери потребителей, приобретающих товары в маркетплейсах за наличный расчет:

$$BS = (GMV_{cash} * AF) - (GMV_{cash} * AC)$$

Где:

BS – излишек банка, полученный с клиентов, купивших товары без рассрочек;

GMV_{cash} – стоимость всех реализованных товаров в маркетплейсах вне BNPL;

AF – средний размер комиссионных, взимаемых с мерчантов всеми маркетплейсами, включающими BNPL-продукты;

AC – средний размер кэшбэков, выданных за полную оплату.

Так, по самым грубым оценкам²⁷, излишек Kaspi bank может составлять ~2,83 млрд.тг.

Кроме того, наличие систем кэшбэков и бонусов является отличным примером «запирающего» эффекта. Полученные кэшбэки и бонусы, как правило, можно потратить исключительно внутри финтех-экосистемы, что чревато для банков дополнительными доходами с приема оплаты POS-терминалами (QR, карты). При этом «запирающие эффекты» в совокупности с сетевыми эффектами суперприложений банков предопределяют будущее повышение концентрации в банковском секторе, а совокупность BNPL-комиссий и комиссий за эквайринг (оплата QR и картами в POS-терминалах БВУ) оказывают дополнительное давление на уровень цен на товары и услуги в Казахстане.

В-третьих, рассрочка является для коммерческих банков способом уйти в нерегулируемую сферу деятельности. Ни НБ РК, ни АРРФР не обладают инструментами воздействия на ценовую политику BNPL-комиссий, поскольку размер платежей устанавливается условиями договоров присоединения, а возникающие правоотношения регулируются ГК РК. В связи с этим, любое превышение ГЭСВ банковских рассрочек установленного лимита не может трактоваться как прямое нарушение Постановления Правления НБ РК от 24 декабря 2012 года № 377. Но куда более значительный отрицательный эффект заключается в том, что государство утратило эффективность мер денежно-кредитной политики ввиду полного отсутствия зависимости размеров BNPL-комиссий от уровня базовой ставки НБ РК.

В-четвертых, позиционирование и реклама банковских рассрочек в качестве сделок, по которым отсутствует какая-либо переплата, может интерпретироваться как **признак недобросовестной конкуренции, в соответствии пунктом 1 статьи 177 ПК РК**. Ни один банк, как и любая другая коммерческая организация, не преследует цель функционировать без получения прибыли. При наличии полной осведомленности о механизмах BNPL-продуктов

²⁶ Central bank digital currency, цифровой тенге.

²⁷ Если сделать предположение, что все BNPL Kaspi (3,634 трлн.тг.) были выданы клиентам маркетплейса, то GMV_{total} (4,2 трлн.тг.) - $GMV_{bnpl} = GMV_{cash}$ (566 млрд.тг.). Данная сумма была умножена на 0,5% (практически минимальный размер комиссии 5,5% и минимальный размер кэшбэка = 5%). В действительности, GMV_{cash} , средний размер BNPL-комиссий и средние кэшбэки за полную оплату могут отличаться от приведенных, и, следовательно, потери потребителей могут быть выше или ниже.

коммерческих банков потребители могли бы самостоятельно рассчитывать реальную стоимость товаров и услуг, а также учитывать размеры BNPL-комиссий при сравнении с традиционными кредитными продуктами, по которым существует лимит ГЭСВ 56%. Однако, в связи со слабым уровнем финансовой грамотности населения, такие продукты БВУ как «0-0-3», «0-0-6», «0-0-12» и т. п. могут создавать иллюзию отсутствия выгоды для банка, и соответственно, обладать повышенной привлекательностью в сравнении с традиционными потребительскими кредитами.

С другой стороны, если коммерческие банки и МФО настаивают на 0% ГЭСВ при реализации BNPL-продуктов, то рекомендуется рассмотреть **признаки нарушения подпункта 1) статьи 174 ПК РК** (в части установления монопольно низких цен) в отношении организаций, занимающих доминирующее положение на рынке потребительского кредитования, так как в таком случае субъекты рынка несут определенные издержки, связанные с функционированием и реализацией программ рассрочек при отсутствии какой-либо коммерческой выгоды.

И, наконец, в-пятых, агрессивный маркетинг и введение в заблуждение потребителей относительно отсутствия переплат (в каком-либо виде) стимулирует потребление, и, как следствие, повышает уровень закрединкованности в стране (*более подробно Разделе 2*).

На данный момент банковские рассрочки отражаются в статистических данных как займы по кредитным картам даже в тех случаях, когда в действительности клиенты не оформляли такие карты в банке. При этом возможные просрочки по BNPL-продуктам отображаются в кредитных отчетах ПКБ и сказываются на кредитной истории заемщиков. Таким образом, технически BNPL является кредитом, но при построении маркетинговых стратегий рассрочка позиционируется банками как продукт с 0%-ой переплатой и выдается без оформления кредитного договора.

В то же время АИЦРК отмечает, что у BNPL-продуктов, в том числе встроенных в маркетплейсы БВУ, имеются и положительные эффекты:

- расширение потребления населения. Как уже отмечалось ранее, 51,3% расходов домохозяйств приходится на продукты питания. Учитывая резкое падение покупательской способности населения, банковские рассрочки являются действенным инструментом по реализации других потребительских целей, связанных с досугом, здоровьем, путешествиям и мн.др.;

- расширение доступного ассортимента товаров;
- увеличение оборотов предпринимателей;
- увеличение налогооблагаемой базы;
- создание рабочих мест;
- и др.

Проведенный нами анализ международного опыта свидетельствует о наличии опасения со стороны центральных банков в отношении BNPL, поскольку эта сфера до недавних пор не регулировалась в мире.

В Австралии в мае 2023 года правительство опубликовало план по разработке специального регулирования в соответствии с Актом о кредитах. Согласно данному документу, операторы BNPL будут обязаны получить лицензию и соответствовать ряду требований. Резервный банк Австралии отмечает необходимость в ужесточении отраслевых законов, требований к раскрытию информации, в том числе указывает на отсутствие передачи информации об объемах выданных рассрочек в необходимые органы²⁸.

В Великобритании в начале 2023 года началось обсуждение законопроекта о BNPL. Ожидается, что деятельность BNPL-операторов будет подотчетна Управлению по финансовому надзору (FCA). В рамках законопроекта рассматривается возможность включения мер по борьбе с недобросовестной рекламой и усиление защиты потребителей^{29,30}.

²⁸ Australian Government. «Regulating Buy Now, Pay Later in Australia». Options Paper. - 2022.

²⁹ HM Treasury. «Regulation of Buy-Now Pay-Later». Consultation on draft legislation. - 2023.

³⁰ FCA, press release. «FCA warns Buy Now Pay Later firms about misleading adverts». - 2022.

В ЕС в октябре 2023 года были утверждены поправки в действующую редакцию Директивы о потребительском кредитовании (CCD), направленные на защиту потребителей, в том числе при оформлении рассрочек. Ожидается, что поправки в законодательство стран-участниц, направленные на усиление защиты потребителей, будут утверждены в течение ближайших трех лет³¹.

Центральный банк России (Банк России) отмечает, что оформление рассрочки без договора кредита или займа «ухудшает положение потребителей, лишая их ряда значимых прав и гарантий». На данный момент в стране рассматриваются различные варианты регулирования BNPL-сегмента, допускается введение предельных сумм рассрочек для борьбы с долговой нагрузкой, а также требований по отображению в фискальном чеке признак способа расчета как BNPL с указанием ИНН BNPL-сервиса. Ожидается, что первые законопроекты будут готовы к 1 июня 2024 года в соответствии с поручением Президента РФ³².

В Канаде, после проведения пилотного исследования Агентства по защите прав потребителей в 2021 году, государство усилило контроль, но не стало внедрять специальные нормы права, регулирующие BNPL-рынок³³.

По нашему мнению, в Казахстане также существует потребность в проведении пилотного исследования с целью определения всех экономических и социальных эффектов BNPL-продуктов. Это исследование может стать руководством для последующего принятия решений регуляторов в отношении банковских рассрочек. В случае, если НБ РК и АРРФР будут заинтересованы в проведении такого исследования, АИЦРК готовы оказать содействие в рамках наших компетенций.

Финальные рекомендации относительно рынка BNPL будут даны в Разделе 4.

³¹ European Council. «Asking for a loan will be safer in the EU after the Council's final approval of the Consumer Credit Directive». – 2023.

³² Перечень поручений по итогам совещания с членами Правительства РФ, состоявшегося 08.11.2023.

³³ Financial Consumer Agency of Canada (FCAC). «Pilot Study: Buy Now Pay Later Services in Canada». – 2021.

Раздел 2. О закрединованности населения

В своем послании народу Казахстана Глава государства Касым-Жомарт Токаев заявил, что закрединованность населения является одной из самых острых проблем в Казахстане. В связи с этим, депутатами Парламента был инициирован проект закона, «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам минимизации рисков при кредитовании, защиты прав заемщиков, регулирования финансового рынка и совершенствования исполнительного производства» и 20 марта 2024 года был одобрен на пленарном заседании палаты³⁴. По словам депутата Берика Бейсенгалиева, целью закона является «снижение рисков закрединованности граждан и принятие мер по урегулированию их проблемной задолженности, а также защита прав потребителей финансовых услуг»³⁵. И, по мнению председателя Мажилиса Ерлана Кошанова, ожидается, что закон поможет снизить чрезмерную задолженность населения и усилит защиту потребителей от коллекторов.

Что касается статистики по задолженности, по данным Государственного кредитного бюро, в октябре 2023 года 8,5 млн казахстанцев имели действующую задолженность по кредитам перед банками и другими финансовыми организациями. Поскольку к концу 2023 года численность рабочей силы составила 9,5 млн человек³⁶, это означает, что почти 9 из 10 человек (89%) в Казахстане имели долги по кредитам. Количество людей, имевших задолженность по кредитам, выросло до 8,6 миллиона в феврале 2024 года, в результате чего доля людей, имеющих задолженность по кредитам, уже стала больше 90%. Однако, Глава НБ РК Тимур Сулейменов не считает проблемой то, что у большинства населения имеется задолженность по кредитам. По мнению Сулейменова, реальная проблема закрединованности заключалась бы в том, что часть населения, не имеющая достаточных доходов для покрытия своих кредитных долгов, брала бы кредиты, превышающие их платежеспособность, и, таким образом, никогда не была бы в состоянии погасить свои долги³⁷.

Определение закрединованности.

В различных странах используются различные определения закрединованности, так как единое определение на данный момент отсутствует. Согласно Всемирному Банку, закрединованность определяется как ситуация, при которой сумма долга должника постепенно увеличивается и накапливается, что делает должника неспособным погасить этот долг. Также, согласно Комиссии ЕС, закрединованность происходит в случаях, когда доходов должника недостаточно для того, чтобы погасить долги по кредитам без снижения уровня жизни должника. В Великобритании закрединованность больше связывают с систематическим образованием просроченной задолженности³⁸. Таким образом, можно выделить 3 основных аспекта закрединованности населения:

1. **Повышение и накопление суммы задолженности** больше, чем может себе позволить должник.
2. **Недостаточность доходов для погашения долгов**, без снижения уровня жизни должника.
3. **Систематическое образование просроченной задолженности.**

³⁴ https://tengrinews.kz/kazakhstan_news/deputaty-pridumali-uluchshit-finansovoe-polojenie-529831/

³⁵ <https://www.zakon.kz/pravo/6428176-v-kazakhstane-khotyat-zapretit-vydavat-kredity-bez-odobreniya-suprugov.html>

³⁶ По данным Бюро национальной статистики АСПР РК.

³⁷ <https://ru.sputnik.kz/20231011/kazakhstansy-tonut-v-kreditakh-eksperty-o-dolge-naseleniya-po-potrebzaymam-v-9-trln-tenge--39280065.html>

³⁸ Всемирный Банк. «Закрединованность Населения В России». – 2019.

2.1 Общее количество и объем кредитов.

Кредиты экономике в расширенном определении по состоянию на 1 февраля 2024 года составили 34,6 трлн. тенге и увеличились на 46% за 2 года. Из них, 86% кредитов выданы банковским сектором, которые также увеличились на 45%.

Физические лица являются основными получателями кредитов в экономике. По категориям заемщиков объем кредитов населению (53,2% или 18,4 трлн.тг.) преобладает над объемами кредитов бизнесу (46,8% или 16,2 трлн.тг.).

Кредитование физических лиц

Как уже отмечалось в Разделе 1, на данный момент наблюдается рост заимствований среди физических лиц в экономике. Согласно Государственному кредитному бюро, на февраль 2024 года общая задолженность физических лиц составляет 19,8 трлн.тг. Так как общее количество имеющих задолженность составляет 8,6 млн. чел., то на каждого должника приходится в среднем 2,3 млн.тг. задолженности. По сравнению с прошлым годом, общая задолженность физических лиц в целом выросла на 25% за год, в то время как средняя задолженность также выросла на 17%.

Однако, необходимо учитывать тот факт, что средняя задолженность физических лиц завышена за счет немногочисленных крупных заемщиков. По данным Государственного кредитного бюро, половина общей суммы долга физических лиц (52,9%) приходится на меньше чем 10% крупных заемщиков из последних 2 категорий (сумма задолженности > 7 000 001 тг.). Таким образом, остальная половина общей суммы долга физических лиц (47,1%) приходится на остальных 90% должников, средняя задолженность которых составляет 1,2 млн. тенге.

Также следует отметить, что значительная часть долга физических лиц приходится на ипотечников. Несмотря на то, что ипотечники составляют всего 1% (93,5 тыс.чел.) от общего числа должников, их задолженность составляет 30% (5,8 трлн.тг.) от общей задолженности физических лиц. В среднем на каждого ипотечника приходится 61,5 миллионов тенге задолженности.

Следующая категория — получатели потребительских залоговых кредитов. Они составляют всего лишь 1,7% (150,7 тыс.чел.) от общего количества заемщиков и их общая задолженность составляет 18% (5,8 трлн.тг.) от общей суммы задолженности. Таким образом, средняя задолженность составляет 23,7 миллиона тенге на каждого.

Самая большая по численности и по общей сумме задолженности категория заемщиков — получатели потребительских беззалоговых кредитов. Они составляют 97,2% (8,4 млн. чел.) от общего количества заемщиков и их общая задолженность составляет 53% от общей суммы задолженности (10,5 трлн. тг.), что в среднем дает по 1,3 миллиона тенге долга на каждого.

По вопросу ипотечных и потребительских залоговых займов, несмотря на снижение количества заемщиков (-3%), общий долг увеличился на 11% и на 45% соответственно. Следовательно, оставшиеся держатели ипотечных и потребительских залоговых займов в среднем берут на себя большее долговое бремя (средняя задолженность по ипотечным и потребительским залоговым займам увеличилась на 14% и на 50% соответственно). Это может указывать на то, что люди берут более крупные займы, что повышает их уязвимость к неожиданным экономическим и финансовым обстоятельствам. Что касается уменьшения количества заемщиков за год, то это связано с ранее реализованной нормализацией спроса на жилую недвижимость, сокращением государственного стимулирования и ужесточением условий по промежуточным займам «Отбасы банка»³⁹.

³⁹ Национальный Банк Казахстана. «Доклад о денежно-кредитной политике». – 2024.

Таблица 7. Распределение кредитов физических лиц по группам, в тг., если не указано иное.

Показатели	01.02.2023 г.	01.02.2024 г.	Δ YoY, %
Кредиты физических лиц, всего			
Количество заемщиков	8 123 629	8 634 314	6,3
Общая задолженность, млн тенге	15 909 953	19 800 682	24,5
Средняя задолженность, тысяч тенге	1 958	2 293	17,1
<i>из них:</i>			
Ипотечные займы			
Количество заемщиков	96 011	93 504	-2,6
Общая задолженность, млн тенге	5 169 083	5 745 981	11,2
Средняя задолженность, тысяч тенге	53 838	61 452	14,1
Потребительские залоговые займы			
Количество заемщиков	155 269	150 731	-2,9
Общая задолженность, млн тенге	2 463 230	3 565 836	44,8
Средняя задолженность, тысяч тенге	15 864	23 657	49,1
Потребительские беззалоговые займы			
Количество заемщиков	7 872 349	8 390 079	6,6
Общая задолженность, млн тенге	8 277 640	10 488 865	26,7
Средняя задолженность, тысяч тенге	1 051	1 250	18,9

Источник: Государственное кредитное бюро.

Потребительские беззалоговые кредиты

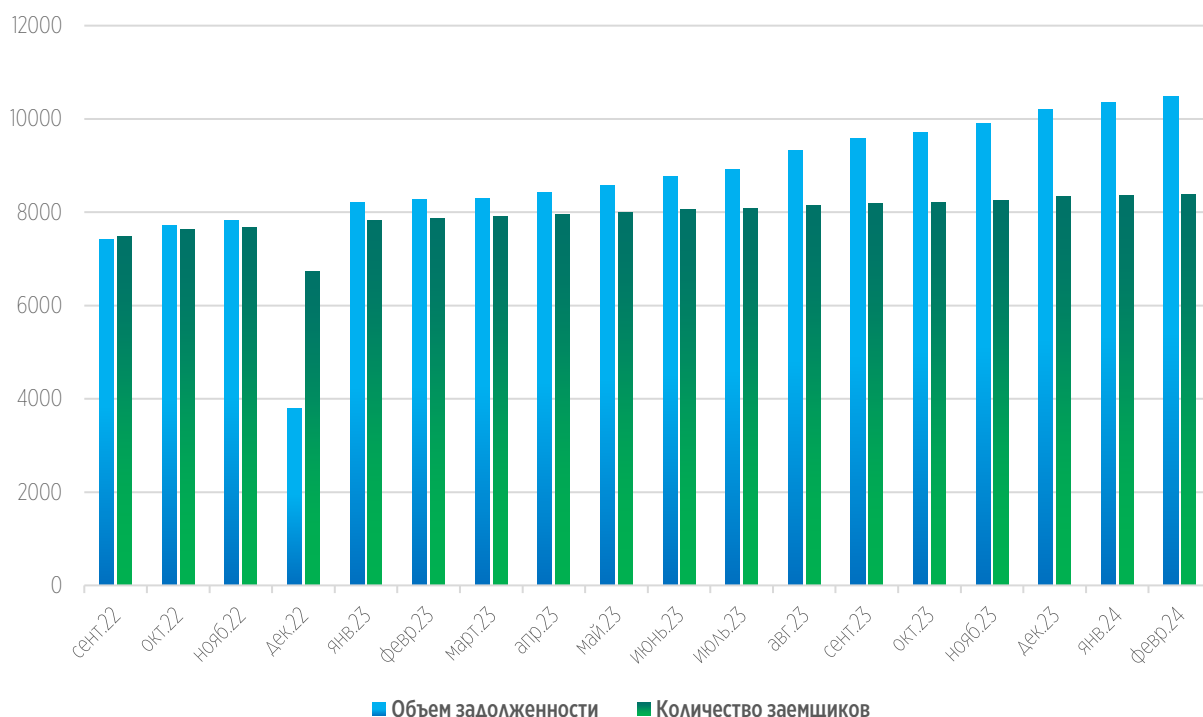
По данным Первого кредитного бюро, доля экономически активного населения, имеющего действующие потребительские беззалоговые займы, увеличивается из года в год. По состоянию на 1 января 2023г., 77% экономически активного населения имело хотя бы один действующий потребительский беззалоговый заем. А по состоянию на декабрь 2023г., 88% населения в Казахстане имели долги по потребительским беззалоговым кредитам, по данным Государственного кредитного бюро и Бюро национальной статистики. Таким образом, показатель увеличился на 14,3 п.п. менее чем за год.

Общий объем задолженности по потребительским беззалоговым кредитам также стабильно растет из года в год, как видно на графике ниже. Например, общая задолженность по ним повысилась на 27%, а средняя задолженность увеличилась на 19% за год (с 1 февраля 2023 по 1 февраля 2024 года).

Таким образом, растет как количество должников, так и объем задолженности. Этому способствовали широкое распространение рассрочек, стимулированное интенсивными маркетинговыми мероприятиями БВУ, ускоренная цифровизация и высокие инфляционные ожидания.

Однако, на Рисунке 8 ниже можно заметить, что темп роста объема задолженности выше, чем темп роста количества должников. Это указывает на то, что каждый должник в среднем берет на себя больше долгов. То есть, должники занимают большие суммы чем раньше или со временем накапливают многочисленные долги, которые могут привести к закредитованности.

Рисунок 8. Общий объем задолженности в млрд.тг. и количество заемщиков в тыс.чел. по потребительским беззалоговым займам на начало месяца.



Источник: Государственное кредитное бюро.

Если посмотреть в разрезе категорий по сумме задолженности по потребительским беззалоговым кредитам, то наибольшее количество должников приходится на категорию с суммой долга от 500 001 до 1 000 000 тенге (20% от общего количества должников), наименьшее же приходится на категорию с суммой долга от 7 000 001 до 10 000 000 тенге (1%). Наибольший объем задолженности приходится на категорию от 2 000 001 до 5 000 000 тенге – 31%. Сравнение категорий заемщиков приведено в Таблице 8 и Рисунке 9.

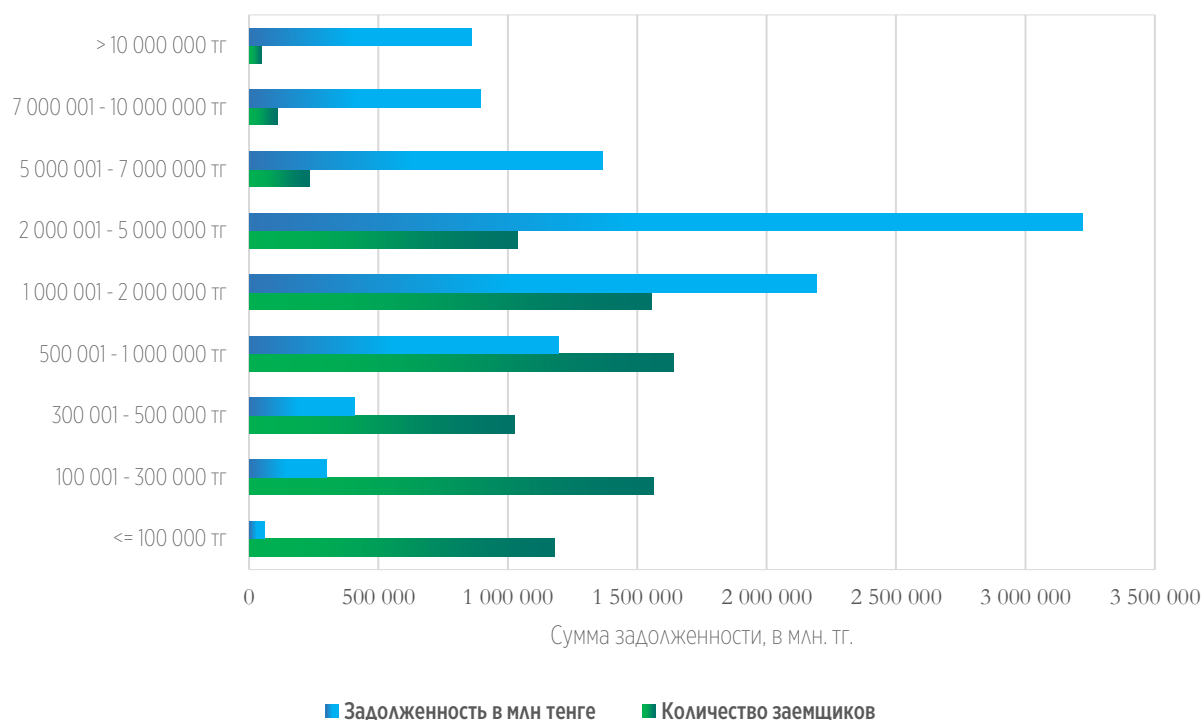
Таблица 8. Распределение по сумме задолженности на заемщика по потребительским беззалоговым кредитам физических лиц.

Сумма задолженности и характеристики должников	01.02.2023 г.	01.02.2024 г.	Δ YoY, %
<= 100 000 тенге			
Количество заемщиков	1 232 234	1 179 736	-4,3
Задолженность в млн тенге	61 899	58 727	-5,1
Средняя задолженность в тысячах тенге	50	50	0,0
100 001 - 300 000 тенге			
Количество заемщиков	1 621 670	1 561 591	-3,7
Задолженность в млн тенге	310 432	299 596	-3,5
Средняя задолженность в тысячах тенге	191	192	0,5
300 001 - 500 000 тенге			
Количество заемщиков	1 022 710	1 027 068	0,4
Задолженность в млн тенге	403 489	405 961	0,6
Средняя задолженность в тысячах тенге	395	395	0,0
500 001 - 1 000 000 тенге			
Количество заемщиков	1 535 035	1 639 624	6,8
Задолженность в млн тенге	1 118 409	1 194 883	6,8
Средняя задолженность в тысячах тенге	729	729	0,0
1 000 001 - 2 000 000 тенге			

Количество заемщиков	1 387 884	1 553 688	11,9
Задолженность в млн тенге	1 929 961	2 191 251	13,5
Средняя задолженность в тысячах тенге	1 391	1 410	1,4
2 000 001 - 5 000 000 тенге			
Количество заемщиков	832 992	1 036 954	24,5
Задолженность в млн тенге	2 565 165	3 221 380	25,6
Средняя задолженность в тысячах тенге	3 079	3 107	0,9
5 000 001 - 7 000 000 тенге			
Количество заемщиков	153 024	232 196	51,7
Задолженность в млн тенге	893 233	1 365 443	52,9
Средняя задолженность в тысячах тенге	5 837	5 881	0,8
7 000 001 - 10 000 000 тенге			
Количество заемщиков	58 836	109 680	86,4
Задолженность в млн тенге	480 011	892 838	86,0
Средняя задолженность в тысячах тенге	8 158	8 140	-0,2
> 10 000 000 тенге			
Количество заемщиков	27 964	49 542	77,2
Задолженность в млн тенге	515 041	858 787	66,7
Средняя задолженность в тысячах тенге	18 418	17 335	-5,9

Источник: Государственное кредитное бюро.

Рисунок 9. Сумма задолженности по группе задолженности на заемщика по потребительским беззалоговым кредитам (01.02.2024 г.).



Источник: Государственное кредитное бюро.

Следует также отметить, что по мере увеличения суммы долга по потребительским беззалоговым кредитам количество должников уменьшается, как это видно выше на Рисунке 9. Таким образом, большая доля долга принадлежит меньшему числу людей. Например, к концу 2023 года сообщалось, что на 10% должников (крупные заемщики) приходилось чуть менее половины общей задолженности по потребительским беззалоговым кредитам, тогда как другая

половина долга была равномерно распределена между остальными 90% должников (мелкие и средние).

Ситуация в феврале 2024 года почти не изменилась по сравнению с ситуацией в конце 2023 года. Например, только на 17% крупных должников (у которых сумма задолженности > 2 млн.тг.) приходилось 60% задолженности (6,3 трлн. тенге) по потребительским беззалоговым кредитам, как видно из таблицы выше и на графике ниже. Что касается мелких заемщиков, то на 45% (3,8 млн. человек) таких должников приходится всего лишь 7% (764 млрд. тенге) от общей суммы задолженности. Задолженность мелких заемщиков не превышает 500 тысяч, а их средняя задолженность составляет 203 тысячи тенге.

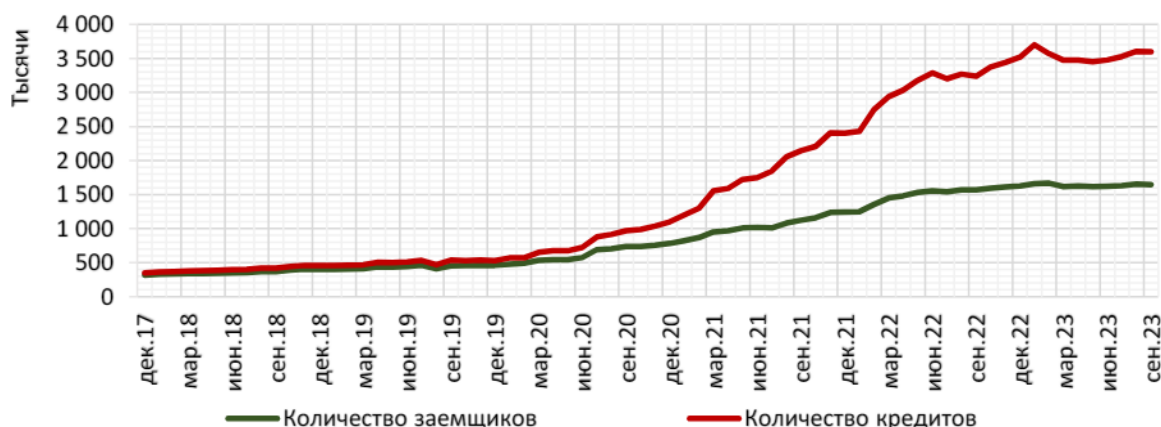
Микрокредиты

Стремительно растет не только объем потребительских беззалоговых кредитов, но и объемы микрокредитования. Одной из причин этому является то, что микрокредитование, по сравнению с банковским кредитованием, является более доступным и быстрым способом получения кредита с более низкими требованиями по платежеспособности. Второй причиной этому является то, что повышается количество людей, которые по различным причинам (таких, как наличие “плохой” кредитной истории, непогашенного банковского кредита, уменьшение реальных доходов, отсутствие стабильного дохода, необходимость в небольших суммах «до зарплаты» и пр.) не могут брать кредиты в банках⁴⁰. То есть, финансовая модель микрофинансовых организаций ориентирована для работы с финансово уязвимыми слоями населения.

По состоянию на 1 января 2024 года объем портфеля МФО физических лиц составляет 1,5 трлн тенге. И объем кредитования, и количество заемщиков растет из года в год, как можно увидеть на графике ниже. На Рисунке 10 можно также заметить, что количество кредитов значительно превышает количество заемщиков. Это свидетельствует о том, что на одного заемщика приходится несколько кредитов.

Большую часть портфеля МФО (62%) составляют именно кредитование физических лиц. По данным Нацбанка, за период с января 2020 года по январь 2024 года, портфель микрокредитов физических лиц выросла в 5 раз.

Рисунок 10. Основные показатели рынка МФО за 2018-2023 гг.



Источник: НБ РК.

⁴⁰ Национальный Банк Казахстана. «Анализ небанковского финансирования домашних хозяйств в Казахстане». Январь 2024 года.

Микрозаймы без учета PDL-кредитования

По состоянию на 1 октября 2023 года объем микрокредитов без учета кредитов Pay Day Loans (PDL) составил 82% (960 млрд тенге) от общего объема физических лиц⁴¹. С начала 2018 года портфель микрозаймов физлиц увеличился в 6 раз. За 5 лет выросла средняя задолженность по микрозаймам, количество микрозаймов на одного заемщика и, следовательно, долговая нагрузка.

Средняя задолженность по микрозаймам была около 1,2 млн тенге, увеличившись в 2,3 раза с 2018 по 2023 год, согласно НБ РК. Количество заемщиков в данном сегменте на конец 2023 года составило 460 тыс. человек. В среднем на одного заемщика по итогам 3 квартала 2023 года приходилось 1,7 микрокредита. Такое повышение долговой нагрузки на заемщика уменьшает платежеспособность, что ведет к просроченной задолженности.

PDL-кредитование

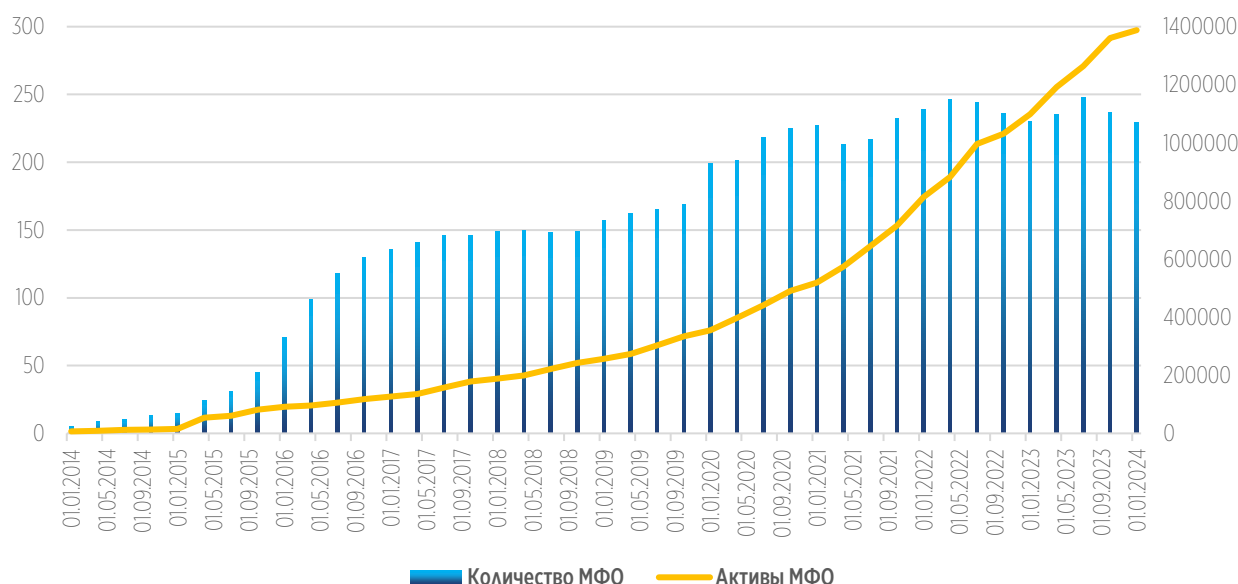
По данным НБ РК, доля кредитов PDL в портфеле МФО на 1 октября 2023 года составляла 16,5% (213,4 млрд тенге), увеличившись на 15,9 п.п. с начала 2018 года. Средняя задолженность по PDL-займам варьируется между 70-75 тыс. тенге. В среднем каждый заемщик имеет больше 2 PDL-займов (а именно, 2,3), в то время как количество заемщиков достигло около 1,15 млн. человек.

Согласно анализу НБ РК сектора МФО в 2024 году, вопреки тому, что кредиты PDL могут казаться небольшими по размеру, долговая нагрузка для заемщиков все же является существенной, так как такие займы в основном популярны среди финансово уязвимых граждан (с невысокими или нестабильными доходами).

Количество и активы МФО

Также, по данным НБ РК, в секторе МФО идет процесс бурного роста: количество микрофинансовых организаций выросло в 50 раз (с 5 до 229) с 2014 по 2023 гг. Но, несмотря на быстрый рост и расширение, МФО продемонстрировали прибыльность: нераспределенная прибыль достигает 118,5 миллиардов в начале 2024 года (рисунки 11).

Рисунок 11. Количество и активы (в млн.тг.) микрофинансовых организаций.

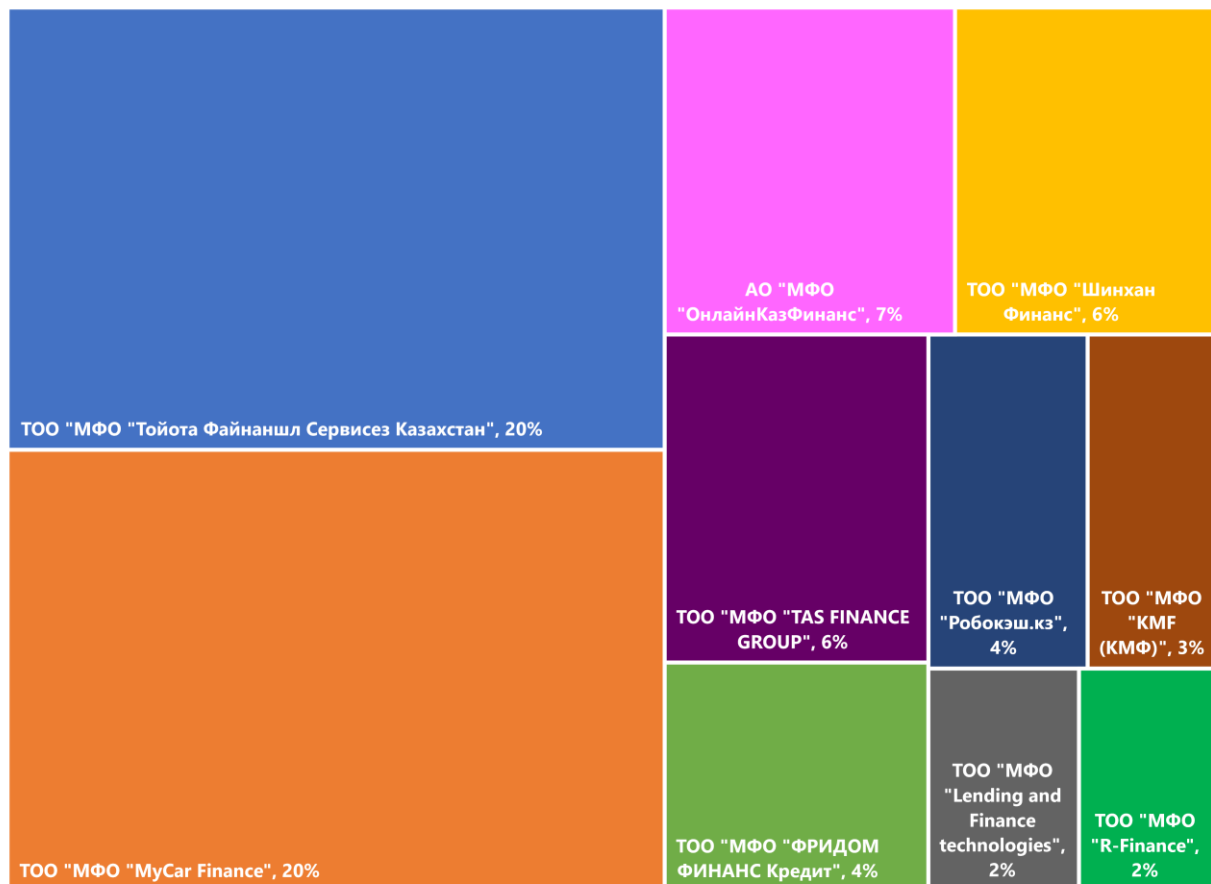


Источник: НБ РК.

⁴¹ Национальный Банк Казахстана. «Анализ небанковского финансирования домашних хозяйств в Казахстане.» – 2024.

На конец 2023 года наблюдается средняя, но достаточно значительная концентрация в рынке МФО: 74% портфеля микрокредитов физических лиц сосредоточено у 10 крупнейших компаний, как видно на картинке Рисунке 12. Такой высокий уровень концентрации в рынке МФО чреват нездоровой конкуренцией и необоснованным повышением ставок. CR-3 портфеля МФО составляет 47%.

Рисунок 12. Распределение портфеля микрозаймов среди 10 крупнейших МФО по состоянию на 01.01.2024 г.



Источник: АРРФР.

2.2 Выплаты кредитов и доходы населения.

Доныне было заявлено, что растет как объем долга, так и количество заемщиков как среди физических лиц в целом, так и среди заемщиков по потребительским беззалоговым кредитам и микрокредитам. Однако для того, чтобы выяснить, закредитованность населения Казахстана, необходимо выяснить, имеют ли должники достаточно средств для выплаты кредитов.

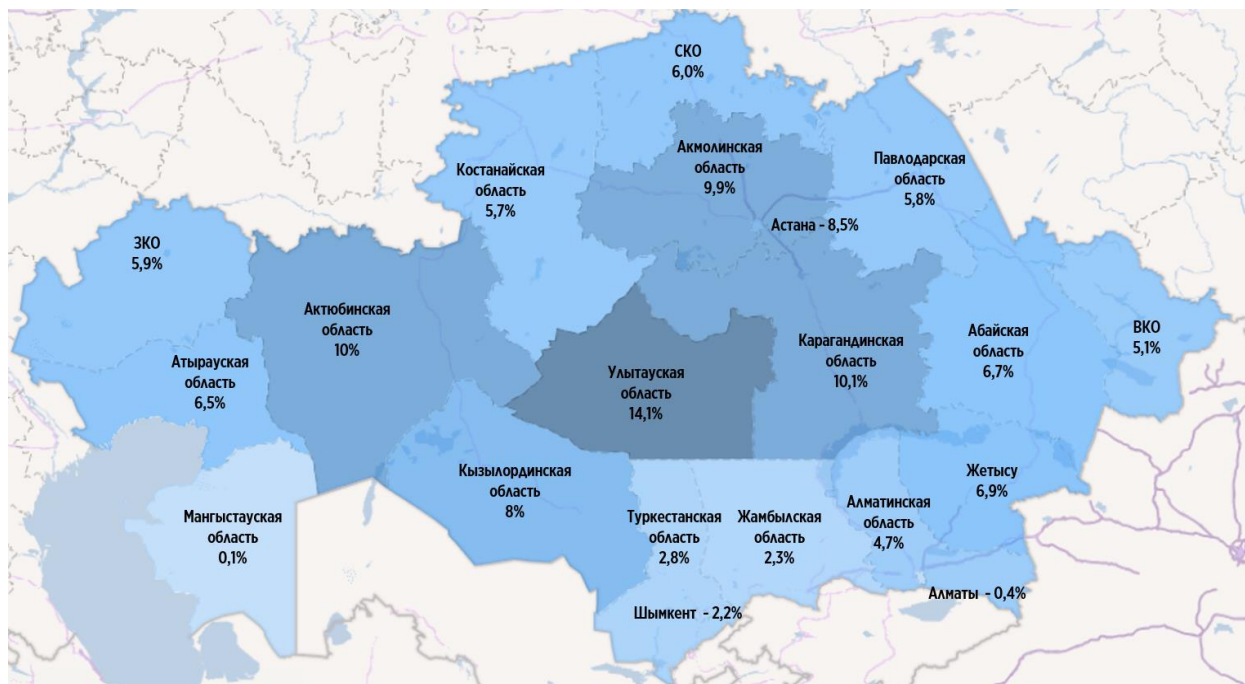
Платежеспособность может быть рассмотрена с разных перспектив. Объединение нескольких перспектив может привести к более точной оценке чрезмерной задолженности среди населения. Например, первая перспектива – рассмотреть долю расходов на выплаты по кредитам в общих доходах/расходах домохозяйств.

Доля выплат по кредитам в общих расходах домохозяйств

Согласно последнему исследованию Бюро национальной статистики за IV квартал 2023 года, доля расходов, которые домашние хозяйства тратят на погашение кредитов и долгов, составляет 5% или 50 113 тенге из 937 419 тенге общих расходов в среднем на домашнее хозяйство в квартал. Подушевая доля расходов, которые население тратит на погашение кредитов и долгов, составляет 5,3% или 14 137 тенге в квартал из 277 202 тенге общих расходов. Значительную долю (около 70%) расходов домохозяйства составляют траты на товары первой

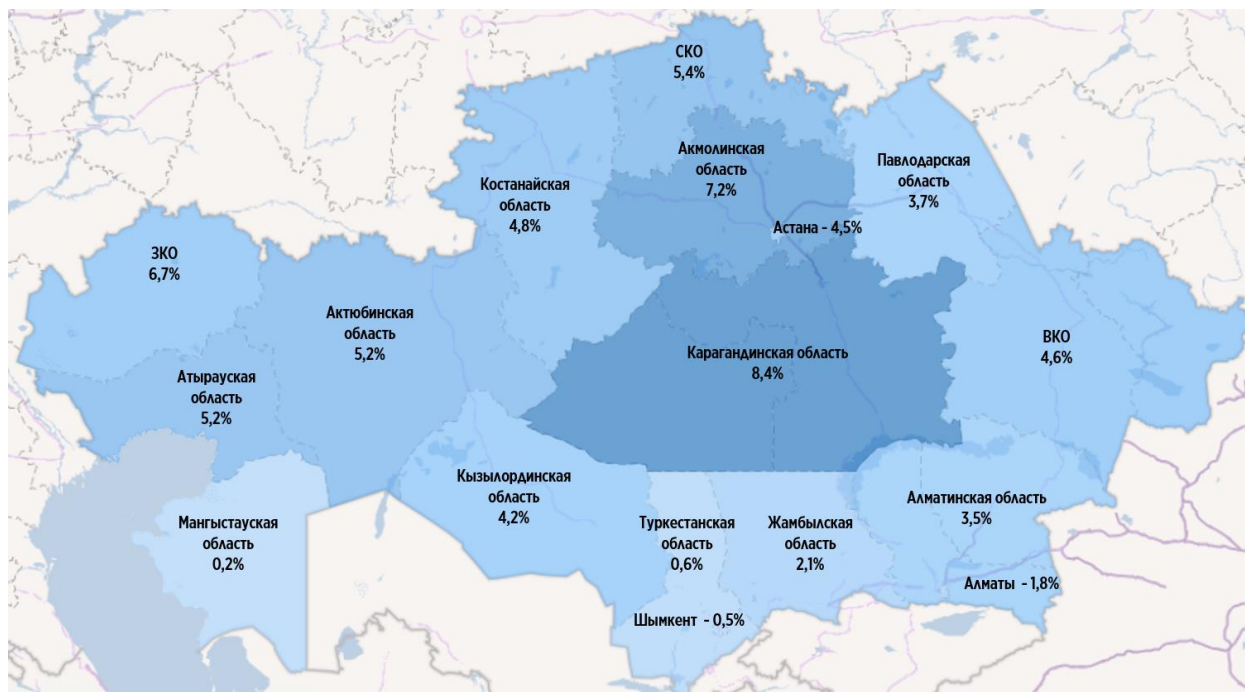
необходимости (продукты питания) и обязательные платежи (жилищно-коммунальные услуги), а оставшееся – на выплаты по кредитам.

Рисунок 13. Доля расходов на платежи по долгам и кредитам в IV кв. 2023 г., в %.



Источник: АИЦРК на основе данных БНС АСПР РК.

Рисунок 14. Доля расходов на платежи по долгам и кредитам в IV кв. 2018 г., в %.



Источник: АИЦРК на основе данных БНС АСПР РК.

По состоянию на IV квартал 2018 года доля платежей по кредитам и долгам составляла 3,8% или 6202 тенге из 163 197 тенге расходов населения в квартал. Таким образом, за 5 лет доля платежей по кредитам и долгам увеличилась незначительно. Что касается доли других видов расходов, на продовольственные товары тратилось 47,1% или 78 867 тенге, на

непродовольственные товары 25,7% или 41 913 тенге, на платные услуги 20,6% или 33 598 тенге. Из этого видно, что, хотя доля платежей по кредитам и долгам несколько увеличилась за последние пять лет, она остается относительно небольшой в 2023 году по сравнению с другими видами расходов, такими как продукты питания, непродовольственные товары и платные услуги.

Если рассмотреть структуру удельного веса заемных средств, на первый взгляд нынешний уровень задолженности кажется доступным для заемщиков. Однако беспокойство возникает из-за возможности того, что кажущиеся низкие ежемесячные платежи могут маскировать более серьезную проблему с уровнем задолженности. Эта обеспокоенность связана с потенциальным использованием длительных периодов погашения, что может указывать на более глубокую основную проблему с финансами домохозяйств. Таким образом, финансовая доступность погашения может поддерживаться за счет структуры сроков погашения (например, длительные периоды погашения и, следовательно, более низкие ежемесячные выплаты).

Таким образом, данные о расходах домохозяйств не могут дать полной картины уровня задолженности населения. Поэтому оценка закредитованности через соотношение средней задолженности к средней зарплате может обеспечить более полную и прямую оценку долгового бремени и финансового здоровья населения.

Соотношение средней задолженности к средней зарплате

По состоянию на начало 2024 года средняя задолженность на заемщика составляет 2,3 млн. тенге⁴². При среднемесячной заработной плате в 393,6 тыс. тенге⁴³, среднестатистический заемщик на начало 2024г. имел задолженность в размере 5,8 месячных заработных плат. Получается, у среднестатистического заемщика объем задолженности занимал почти половину годового дохода. Считается, что высоким является показатель выше 30%, в то время как показатель выше 50% считается критическим⁴⁴. Таким образом, показатель средней долговой нагрузки населения (48,3%) можно считать высоким, но не критическим. Значительная величина этого показателя неудивительна, учитывая, что оно включает в себя большую сумму долга ипотечников.

Что касается потребительских беззалоговых кредитов, среднестатистический заемщик на начало 2023г. имел задолженность по потребительским беззалоговым кредитам в размере 3 месячных заработных плат. К тому же, по данным Первого кредитного бюро, с января 2020 года по январь 2023 года показатель соотношения общей средней задолженности к заработной плате уменьшился с 3,5 до 3. То есть, темпы роста заработной платы в Казахстане были выше темпов роста задолженности по потребительским беззалоговым займам. Однако, показатель соотношения немного повысился в январе 2024 года, тем самым отступив от тенденции к снижению. По данным Государственного кредитного бюро, средняя задолженность по потребительским беззалоговым займам в январе 2024 года составляла 1,24 млн. тенге. Таким образом, показатель соотношения повысился до 3,15 в начале 2024 года. То есть, задолженность по потребительским кредитам в среднем составляет лишь четверть годового дохода (26%). Даже если показатель соотношения средней долговой нагрузки по потребительским кредитам к среднемесячной заработной плате можно считать умеренным, оно все еще нуждается в пристальном внимании так как оно очень близко к 30%.

Тем не менее, данные о соотношении средней задолженности к средней зарплате также не могут дать полной картины уровня долга отдельных лиц. Поскольку в Казахстане существует значительное неравенство доходов, средняя заработная плата может неточно отражать финансовое положение лиц с более низкими или более высокими доходами, что потенциально может исказить оценку закредитованности. Поэтому можно посмотреть на результаты опроса по инфляционным ожиданиям Национального банка январь/февраль 2024

⁴² По данным Государственного кредитного бюро.

⁴³ По данным Бюро национальной статистики АСПР РК.

⁴⁴ Закредитованность населения: социально-экономические, институциональные и поведенческие факторы. Памятка «Кредитные каникулы». – Москва: Институт национальных проектов, 2020. — 18 стр. — ISBN 978-5-6043949-2-2 [электронное издание].

года, чтобы узнать, как население Казахстана относится к кредитам и накоплению денег, а также их реальный опыт по выплате кредитной задолженности.

Результаты опроса НБ РК по инфляционным ожиданиям

По состоянию на февраль 2024 года, у большинства населения отсутствуют сбережения/денежные накопления. Однако, вероятно, что это связано не с отсутствием желания откладывать деньги, а больше связано с тем, что у них не было возможности для этого, так как около 80% опрошенных ответили, что им «не удалось» отложить деньги.

Рисунок 15. Результаты опроса НБ РК касательно сбережений.

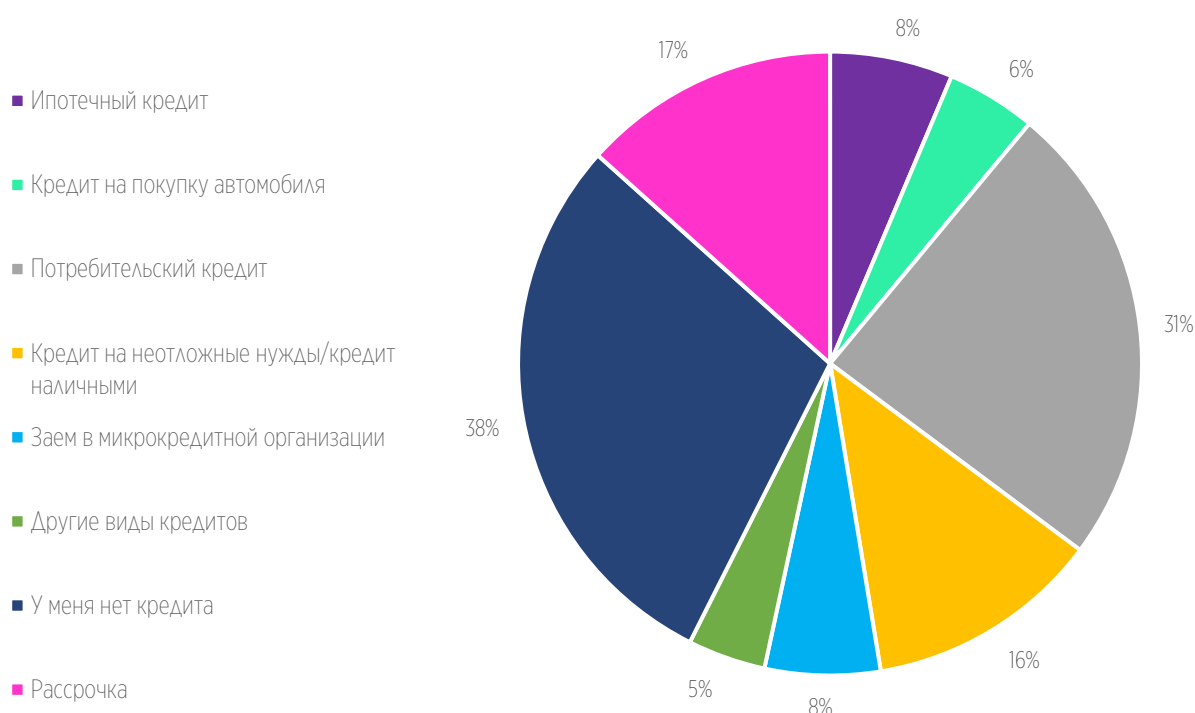


К тому же большинство населения также не планирует брать кредит в ближайшие 12 месяцев. На графиках ниже, можно увидеть, что у большинства опрошенных (62%) уже был действующий кредит. Из этого следует, что большинство населения не планирует брать кредит в ближайшие 12 месяцев из-за наличия действующих кредитов. Также, исходя из ответов опрошенных, получается, что у людей обычно по несколько кредитов, причем самыми распространёнными были потребительские кредиты, кредиты на неотложные нужды и рассрочки.

Рисунок 16. Результаты опроса НБ РК касательно кредитов.

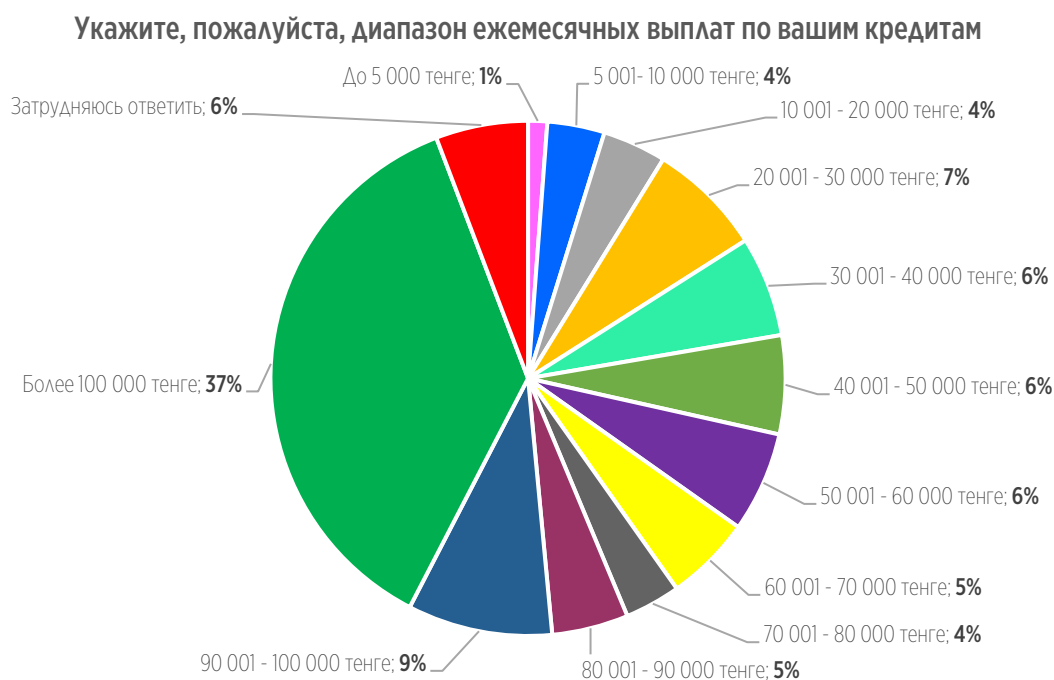


Скажите, пожалуйста, есть ли у Вас какой-либо кредит, если да, то какой?



Общий объем выплат равномерно распределен среди участников опроса: до 50 тысяч тенге 29%, от 50 тысяч до 100 тысяч тенге 29% и свыше 100 тысяч тенге 37%. Это чуть выше доли расходов на оплату кредитов в 50 тысяч тенге, рассчитанной БНС, в среднем на домашнее хозяйство. Причиной этому может быть то, что участники опроса могут переоценивать свои платежи по кредиту из-за искажений памяти или субъективного восприятия своих финансовых обязательств. Структура задолженности респондентов изображена на Рисунке 17.

Рисунок 17. Результаты опроса НБ РК касательно ежемесячного платежа.



У большинства населения материальное положение не изменилось. Однако, значительная часть населения (30%) сообщила, что их материальное положение ухудшилось за последний год. К тому же, 80% опрошенных считают, что цены на товары и услуги повысились, и половина из них считает, что цены повысились очень сильно. Таким образом, снижение уровня жизни 30% опрошенных с большой вероятностью связано с увеличением цен на товары и услуги на рынке. Это совпадает с данными о расходах домашних хозяйств Бюро Национальной Статистики, которые были упомянуты ранее, согласно которым значительную долю (около 70%) расходов домохозяйства составляют траты на товары первой необходимости (продукты питания) и обязательные платежи (жилищно-коммунальные услуги), а оставшееся – на выплаты по кредитам. Учитывая повышающуюся стоимость жизни, доходов уязвимых слоев населения может быть недостаточно для погашения долгов, без снижения уровня жизни. Для того, чтобы убедиться в этом, необходимо также изучить просроченную задолженность населения по кредитам.

Рисунок 18. Результаты опроса НБ РК касательно финансового состояния населения.



2.3 Просроченная задолженность по кредитам.

Для оценки закредитованности также немаловажно рассмотреть качество ссудного портфеля банков и микрофинансовых организаций, так как высокий уровень просроченных кредитов свидетельствует о том, что значительная часть заемщиков испытывает трудности с погашением своих долгов.

По данным Агентства Республики Казахстан по регулированию и развитию финансового рынка (АРРФР), по состоянию на 01.11.2023 г., в общем объеме кредитного портфеля физических лиц уровень займов с просроченной задолженностью свыше 90 дней составил 3,7% или 591 млрд. тенге (на 01.01.2023 г. – 3,7% или 493 млрд. тенге)⁴⁵. То есть, показатель совсем не изменился за 10 месяцев. Однако, существует значительная разница между долей просроченных кредитов МФО и банков. По данным Нацбанка, у МФО доля кредитов с просрочкой в два с половиной раза больше, чем у банков (19,3% и 7,7%, соответственно), как видно из таблицы ниже. У МФО также доля кредитов с просрочкой свыше 90 дней почти в два раза больше, чем у банков (6,7% и 3,6%, соответственно), как видно из Таблицы 9 ниже.

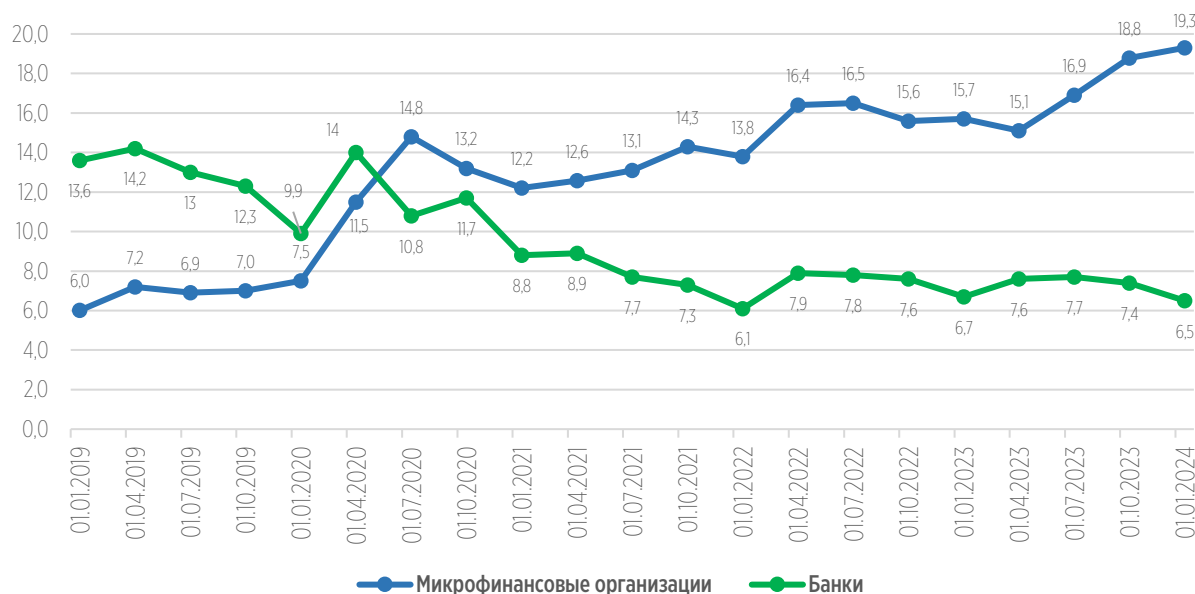
Таблица 9. Качество займов физических лиц, % от ссудного портфеля.

Показатель	МФО (01.01.2024)	Банки (01.03.2024)
Займы, по которым просроч. задол. отсутствует	80,7%	92,3%
NPL 1-30 дней	5,7%	2,9%
NPL 31-60 дней	4,6%	0,8%
NPL 61-90 дней	2,4%	0,5%
NPL 90+	6,7%	3,6%

Источник: НБ РК.

Если взять данные в динамике за 5 лет (рисунок 19), с 1 января 2019 года по 1 января 2024 года, наблюдаются противоположные тенденции доли просроченных кредитов для банков и МФО. То есть, в то время как доли просроченных кредитов у МФО демонстрировали восходящую тенденцию, доли просроченных кредитов у банков демонстрировали противоположную тенденцию - нисходящую. У банков доля кредитов с просрочкой за 5 лет упала почти в два раза (с 13,6% до 7,4%), а вот у МФО, наоборот, выросла в три раза (с 6% до 19,3%). Это говорит о разных политиках по отношению к качеству ссудного портфеля. Однако проблема в том, что 19,3% — это всего лишь средний показатель по всем микрофинансовым организациям, а это значит, что есть организации, у которых доля просроченных кредитов гораздо больше.

Рисунок 19. Доля кредитов с просрочкой, в %.



Источник: НБ РК.

⁴⁵ АРРФР. «Обзор финансового сектора Республики Казахстан». За октябрь 2023 года.

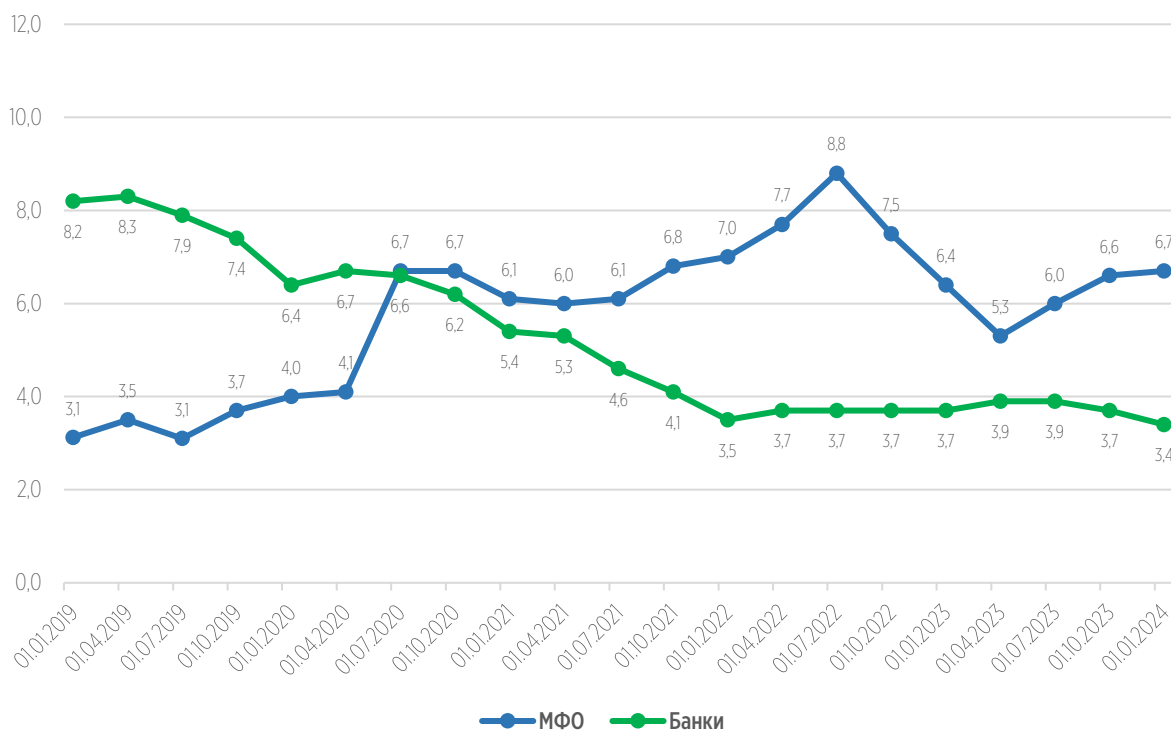
Что касается доли кредитов с просрочкой более 90 дней в ссудном портфеле банков и МФО, то тут наблюдается схожая тенденция за 5 лет. По состоянию с 1 января 2019 года по 1 января 2024 года, доли просроченных кредитов более 90 дней у МФО демонстрировали восходящую тенденцию, а у банков демонстрировали нисходящую. Доля банковских кредитов с просрочкой более 90 дней за 5 лет упала почти в 2 с половиной раза (с 8,2% до 3,4%), а вот у МФО, наоборот, выросла в два раза (с 3,1% до 6,7%).

Так как ежегодно увеличивается доля просроченных кредитов, увеличивается и доля безнадежных кредитов. По данным НБ РК, с 2018 года их доля увеличилась в 5 раз (с 2% до 10%). Однако, наряду с этим, ежегодно уменьшается доля стандартных кредитов. С 1 января 2018 года по 1 апреля 2023 года доля стандартных кредитов уменьшилась в два раза (с 27% до 13%).

Снижение числа долгосрочных просрочек у банков свидетельствует об эффективной практике управления рисками, повышении кредитного качества и ужесточении стандартов кредитования. И наоборот, тенденция к увеличению доли просроченных кредитов у МФО, наряду с увеличением доли просроченных кредитов более чем на 90 дней в течение 5 лет, вызывает обеспокоенность по поводу качества кредитов и практики управления рисками в микрофинансовом секторе.

Увеличение числа долгосрочных просрочек МФО сигнализирует о трудностях в эффективном управлении кредитным риском, возможно, из-за таких факторов, как кредитование более рискованных заемщиков, более слабые стандарты андеррайтинга или экономические факторы, влияющие на платежеспособность заемщиков. Учитывая то, что прибыль МФО растет, несмотря на рост просроченных кредитов, необоснованное повышение ставок имеет место быть. То есть, МФО могут получать существенный доход от процентных платежей, потому что процентные ставки, взимаемые МФО, выше, чем необходимо для покрытия их затрат и рисков.

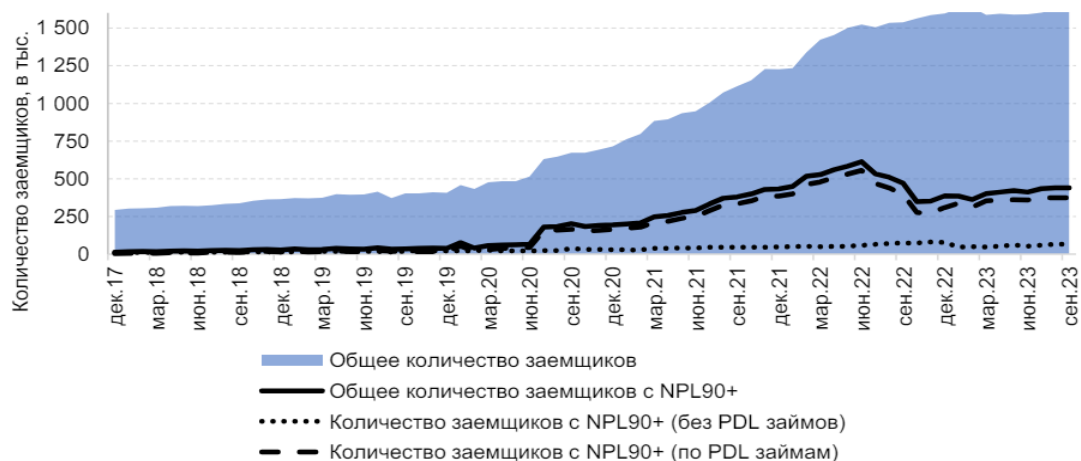
Рисунок 20. Доля кредитов с просрочкой более 90 дней, в %.



Источник: НБ РК.

Стоит также отметить, что большинство просроченных кредитов приходится на PDL-кредитования. В данном типе микрокредитования наблюдается высокая доля просроченных займов более 90 дней.

Рисунок 21. Динамика количества заемщиков, допустивших просрочку платежей свыше 90 дней, и общего количества заемщиков МФО, PDL/non-PDL.



Источник: НБ РК.

Причина увеличения доли просроченных кредитов МФО может быть связана с увеличением количества кредитов на одного заемщика⁴⁶. По данным Нацбанка, количество кредитов в первом полугодии 2023 года было в 2,2 раза больше количества заемщиков. И количество заемщиков, у которых имеется больше 1 микрокредита увеличивается. По итогам 3 квартала 2023 года большую часть портфеля (а именно, 89%) микрокредитов составляют обязательства заемщиков, имеющих больше 2 микрозаймов.

27% основного долга по микрозаймам приходится на заемщиков, у которых имеется больше 5 займов. Увеличение количества займов может привести к проблемам с исполнением обязательств по долгу и к увеличению просрочек по выплате кредитов. Это также может привести к еще большей зависимости от микрозаймов, когда последующий микрокредит берется для выплаты по предыдущим кредитам. Следовательно, наличие нескольких кредитов у одного заемщика может привести к циклу задолженности, которое в результате утяжеляет их долговое бремя.

Учитывая накопление нескольких микрозаймов на одного заемщика, увеличения суммы микрозайма и низких реальных доходов населения, высока вероятность дальнейшего повышения просроченной задолженности. Финансовая нагрузка заемщиков может, таким образом, привести к дальнейшему росту задолженности и закрепитости населения.

Следует также отметить, что уровень просрочек занижен за счет «обхода кредитов»⁴⁷. «Обход кредитов» происходит путем заимствований средств у друзей и родственников для погашения кредитов. Это также отображается на данных БНС по расходам домохозяйств в виде «материальной помощи родственникам». В данных Национального банка по инфляционным ожиданиям также сообщается, что часть доходов семей составляет «денежная помощь родственников». Таким образом, родственники заемщиков могут помогать им при погашении займов, что препятствует определению реального уровня и количества проблемных долгов.

2.4 Ключевые примечания.

1. Наблюдается значительный рост заимствований среди физических лиц в экономике.

⁴⁶ Национальный Банк Казахстана. «Анализ небанковского финансирования домашних хозяйств в Казахстане». – 2024.

⁴⁷ Всемирный Банк. Закредитованность Населения В России. 2019

1.1. Растет и количество заемщиков, и общая задолженность. Следовательно, растет и средняя задолженность (которая выросла на 17% за последний год).

1.2. Однако, средняя задолженность физических лиц завышена за счет немногочисленных крупных заемщиков.

1.2.1. Половина общей суммы долга физических лиц приходится на меньше, чем 10% крупных заемщиков.

1.2.2. Остальная половина общей суммы долга физических лиц приходится на остальных 90% должников, средняя задолженность которых составляет 1,2 млн. тенге.

1.3. Самая большая по численности и по сумме задолженности категория заемщиков – получатели потребительских беззалоговых кредитов.

1.3.1 Средняя задолженность составляет по 1,3 миллиона тенге долга.

2. Наибольший вклад в рост кредитования физических лиц внесли потребительские кредиты.

2.1. Доля экономически активного населения, имеющего действующие потребительские беззалоговые займы, увеличивается из года в год.

2.1.1. 88% населения в Казахстане имели задолженность по потребительским беззалоговым кредитам (показатель увеличился на 14,3 п.п. менее чем за год).

2.2. Общий объем долгов по потребительским беззалоговым кредитам также стабильно растет из года в год.

2.2.1. Общая задолженность повысилась на 27%, а средняя задолженность увеличилась на 19% за год.

2.3. Широкое распространение рассрочек, стимулированное интенсивными маркетинговыми мероприятиями БВУ, ускоренная цифровизация и высокие инфляционные ожидания способствовали росту кредитования физических лиц.

2.4. Усиливается долговая нагрузка, которая может привести к закредитованности.

2.4.1. Темп роста объема задолженности выше, чем темп роста количества должников.

2.4.2. То есть, каждый должник в среднем берет на себя больше долгов.

2.5. Однако, по мере увеличения суммы долга по потребительским беззалоговым кредитам количество должников уменьшается.

2.5.1. Большая доля долга принадлежит меньшему числу людей.

3. Также наблюдается рост кредитования в рынке МФО

3.1. И объем кредитования, и количество заемщиков растет из года в год.

3.1.1. Повышается количество людей, которые по различным причинам не могут брать кредиты в банках.

3.1.2. Количество кредитов значительно превышает количество заемщиков.

3.1.3. На одного заемщика приходится по несколько кредитов.

3.2. За 5 лет выросла средняя задолженность по микрозаймам (без учета PDL-займов), количество микрозаймов на одного заемщика и, следовательно, долговая нагрузка.

3.2.1. В среднем на одного заемщика приходится 1,7 микрокредита и/или больше 2 PDL-займов (а именно, 2,3)

3.3. Вопреки тому, что кредиты PDL могут казаться небольшими по размеру, долговая нагрузка для заемщиков все же является существенной, так как такие займы в основном популярны среди финансово уязвимых граждан.

3.3.1. В среднем на одного заемщика приходится больше 2 PDL-займов

3.4. Прибыльность МФО растет.

3.4.1. Но наблюдается и значительная концентрация в рынке МФО, которое чревато нездоровой конкуренцией и необоснованным повышением ставок.

4. Вопреки небольшой доли выплат по кредитам из расходов домохозяйств, размер средней долговой нагрузки довольно высок и нуждается в пристальном внимании.

4.1. Финансовая доступность погашения может поддерживаться за счет структуры сроков погашения, что может маскировать более серьезную проблему с уровнем задолженности.

4.1.1. Доля расходов, которые домашние хозяйства тратят на погашение кредитов и долгов, составляет лишь 5% от их общих расходов в среднем.

4.1.2. Хотя и доля платежей по кредитам и долгам несколько увеличилась за последние пять лет, она остается относительно небольшой по сравнению с другими видами расходов, такими как продукты питания, непродовольственные товары и платные услуги.

4.1.3. На первый взгляд нынешний уровень задолженности кажется доступным для заемщиков.

4.1.4. Однако, кажущиеся низкими ежемесячные платежи могут маскировать потенциальное использование длительных периодов погашения, что указывает на более глубокую основную проблему с финансами домохозяйств.

4.2. Показатель соотношения средней долговой нагрузки физических лиц к среднемесячной заработной плате можно считать высоким.

4.2.1. У среднестатистического заемщика объем задолженности занимал почти половину годового дохода.

4.2.2. Однако, этот показатель значительно меньше, если исключить долг ипотечников.

4.3. Показатель соотношения средней долговой нагрузки по потребительским кредитам к среднемесячной заработной плате можно считать умеренным.

4.3.1. Задолженность по потребительским кредитам в среднем составляет четверть годового дохода (26%).

4.3.2. Но так как оно близко к 30%, оно все еще нуждается в пристальном внимании.

5. Ухудшается материальное положение уязвимых слоев населения, учитывая наличие нескольких кредитов на заемщика и увеличение стоимости жизни.

5.1. Большинству населения не удастся отложить деньги.

5.2. Большинство населения не планирует брать кредит в следующем году из-за наличия действующих кредитов.

5.2.1. У людей обычно имеется по несколько кредитов, самыми распространенными из которых были потребительские кредиты, кредиты на неотложные нужды и рассрочки.

5.3. Доходов уязвимых слоев населения может быть недостаточно для погашения долгов, без снижения уровня жизни.

5.3.1. Стоимость жизни увеличилась из-за роста цен на товары и услуги.

5.3.2. У большинства населения материальное положение не изменилось.

5.3.3. Однако, значительная часть населения (30%) сообщила, что их материальное положение ухудшилось за последний год.

5.3.4. Так как влияние увеличения стоимости жизни сильнее всего ощущается среди уязвимых слоев населения, удельный вес задолженности от их доходов также растет, что увеличивает финансовую нагрузку.

6. Просроченная задолженность растет у МФО, что свидетельствует об увеличении долгого бремени ввиду обстоятельств, как увеличение количества кредитов на одного заемщика.

6.1. Существует значительная разница между долей просроченных кредитов МФО и банков.

6.1.1. В общем объеме кредитного портфеля физических лиц уровень займов с NPL90+ составляет незначительную долю (а именно, 3,7%)

6.1.2. Однако у МФО доля кредитов с просрочкой в два с половиной раза больше, чем у банков (19,3% и 7,7%, соответственно).

6.1.3. Доля кредитов с просрочкой свыше 90 дней у МФО почти в два раза больше, чем у банков (6,7% и 3,6%, соответственно).

6.2. Увеличение числа долгосрочных просрочек МФО может свидетельствовать о менее ответственном кредитовании со стороны МФО и о понижении платежеспособности по долгам со стороны заемщиков.

6.2.1. Если взять данные в динамике за 5 лет, наблюдаются противоположные тенденции доли просроченных кредитов для банков и МФО.

6.2.2. У банков доля кредитов с просрочкой за 5 лет упала почти в два раза (с 13,6% до 7,4%), а вот у МФО, наоборот, выросла в три раза (с 6% до 19,3%).

6.2.3. Это говорит о разных политиках по отношению к качеству ссудного портфеля.

6.2.4. Уровень просрочек занижен за счет “обхода кредитов”, который происходит путем заимствований средств у друзей и родственников для погашения кредитов, и которое препятствует определению реального уровня и количества проблемных долгов.

6.2.5. Учитывая то, что прибыль МФО растет несмотря на рост просроченных кредитов, необоснованное повышение ставок имеет место быть.

Резюме

Наблюдается повышение и накопление суммы задолженности. Растет заимствование и средняя задолженность физических лиц. Следовательно, долговую нагрузку физических лиц (соотношение задолженности физических лиц к среднемесячной заработной плате) можно считать высокой. Однако, учитывая то, что доля просроченная задолженность по физическим лицам незначительная, подавляющее большинство физических лиц в среднем справляются со своевременными выплатами своих долгов и, следовательно, могут позволить себе такой уровень задолженности.

Также усиливается долговая нагрузка в секторе беззалогового кредитования. Общий объем задолженности растет по таким займам растет. Однако, проблема еще и в том, что темп роста объема задолженности выше, чем темп роста количества должников. То есть, каждый должник в среднем берет на себя больше долгов. Тем не менее, долговая нагрузка по потребительским беззалоговым кредитам, согласно показателю соотношения долговой нагрузки по потребительским беззалоговым кредитам к среднемесячной заработной плате, все еще может считаться умеренной. Однако, стабильный темп роста потребительского беззалогового кредитования чреват тем, что долговая нагрузка по потребительским беззалоговым кредитам может потенциально перерасти в «высокий» уровень (что потребует более пристального внимания в будущем). Особенную роль играет рынок BNPL, который стимулирует консюмеризм и создает предпосылки для дальнейшего роста закредитованности населения.

Что касается рынка МФО, то здесь наблюдается несколько проблематичных аспектов. Во-первых, повышается количество людей, которые по различным причинам не могут брать кредиты в банках. Причиной тому может быть наличие “плохой” кредитной истории, непогашенного банковского кредита, уменьшение реальных доходов как следствие увеличения стоимости жизни и др. Во-вторых, наблюдается накопление микрокредитов на одного заемщика. Например, большую часть портфеля (а именно, 89%) микрокредитов составляют обязательства заемщиков, имеющих больше 2 микрозаймов. Также растет доля задолженности заемщиков, у которых имеется больше 5 займов (27% основного долга по микрозаймам). Даже если микрокредиты могут казаться небольшими по размеру, долговая нагрузка для заемщиков все же является существенной, так как такие займы в основном популярны среди финансово уязвимых граждан. В-третьих, также стремительно растет и просроченная задолженность по кредитам МФО.

Учитывая все вышесказанное, самым проблематичным по уровню закредитованности является рынок МФО. Также принимая во внимание то, что финансовая модель микрофинансовых организаций ориентирована для работы с финансово уязвимыми слоями населения, самыми закредитованными являются именно финансово уязвимые слои населения. Закредитованность у заемщиков МФО проявляется по нескольким аспектам. Во-первых, высокая долговая нагрузка появилась из-за приобретения нескольких микрокредитов. Во-вторых, у некоторых из-за высокой долговой нагрузки не было достаточно средств, что привело к циклу задолженности (приобретение дополнительных микрокредитов для погашения предыдущих). В-третьих, накопление большого количества кредитов на заемщика в итоге привело к просроченной задолженности у значительного количества заемщиков МФО.

Таким образом, закредитованность в большей степени существует именно среди финансово уязвимых слоев населения. Поэтому, при рассмотрении вопроса

закредитованности, необходимо сконцентрировать внимание и предпринимать меры по предотвращению дальнейшего увеличения задолженности у этих слоев населения.

Предлагаемый мораторий на продажу проблемных потребительских кредитов коллекторам до 1 января 2026 года может существенно изменить показатели NPL, что, в конечном счете, приблизит официальные статистические показатели ближе к реалиям. Необходимо повторное проведение анализа в 2026 году.

Раздел 3. Состояние конкуренции на рынке потребительского кредитования.

В настоящем Разделе мы провели анализ состояния конкуренции на рынке потребительского кредитования руководствуясь ПК РК и Приказом Председателя Агентства по защите и развитию конкуренции Республики Казахстан от 29 апреля 2022 года № 12 «Об утверждении Методики по проведению анализа состояния конкуренции на рынках финансовых услуг» (далее – Методика), но не ограничиваясь утвержденным аналитическим инструментарием.

Мнение АЗРК может не совпадать с мнением аналитиков АИЦРК.

АИЦРК не претендует на полную достоверность всех показателей и подчеркивает, что настоящий анализ не имеет юридической силы.

В качестве исходной информации были использованы данные АРРФР, НБ РК, АЗРК, ПКБ, ГКБ, КГД МФ РК, финансовых отчетностей коммерческих банков.

Вследствие **низкого качества предоставленных данных** период анализа в части установления емкости рынка и расчетов некоторых индикаторов состояния конкуренции будет сокращен до 01.01.2022 – 01.01.2024. Кроме того, полученные данные **не учитывают специфику товарных границ**, которые были определены нами в процессе исследования макрорынка потребительского кредитования и субрынков, входящих в его состав.

3.1. Определение критериев взаимозаменяемости.

3.1.1 Предварительное определение финансовой услуги.

В соответствии с пп.15) статьи 2 ЗРК от 31 августа 1995 года «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» (предложение из законопроекта «О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам минимизации рисков при кредитовании и защиты прав заемщиков», на данный момент законопроект на стадии обсуждения в Сенате) потребительский банковский заем – это банковский заем, не являющийся ипотечным жилищным займом (ипотечным займом), предоставляемый физическому лицу на приобретение товаров, работ, услуг и (или) иные цели, не связанные с осуществлением предпринимательской деятельности.

Согласно методологии НБ РК потребительские банковские займы подразделяются на залоговые, беззалоговые, автокредиты (рис. 22).

Рисунок 22. Типы кредитов БВУ.



Источник: НБ РК.

Несмотря на то, что потребительский кредит выдается под определенные цели, практика его использования самозанятыми и предпринимателями в непотребительских целях достаточно распространена как в мире⁴⁸, так и в Казахстане⁴⁹. В связи с этим, законодательства многих стран мира напрямую запрещают использование потребительских кредитов в предпринимательских целях и предусматривают санкции за нецелевое использование займов.

В отсутствие достаточного на данный момент нормативного регулирования и каких-либо санкций за нецелевое использование потребительских займов особенно важно произвести сравнительный анализ характеристик различных финансовых услуг в Казахстане, потенциально являющихся взаимозаменяемыми.

Согласно государственному классификатору продукции по видам экономической деятельности ГК РК 04 - 2008 (КПВЭД) определен код финансовой услуги – 64.19.22 «услуги по предоставлению кредитов потребительских учреждений денежно-кредитными», класс 64.1 – Услуги по посредничеству денежно-кредитному.

Исходя из определений, приведенных в действующем законодательстве и наименованием услуг, вносимых в лицензии, финансовой услугой на рассматриваемом рынке предварительно определена услуга выдачи банками второго уровня потребительских займов физическим лицам.

3.1.2 Выявление потребительских свойств финансовых услуг, определяющих выбор потребителя, и услуг, потенциально являющихся взаимозаменяемыми для данных финансовых услуг.

АИЦРК полностью солидарен с подходами НБ РК в части разделения розничных кредитов на ипотечные, потребительские и прочие займы. Однако регулятор классифицирует потребительские кредиты на залоговые, беззалоговые и автокредиты, что не является достаточно информативным с точки зрения определения товарных границ рассматриваемого рынка.

Нами предлагается следующая классификация видов потребительских кредитов.

По назначению:

- *Целевой* – заём на конкретный товар или услугу. Так работает, к примеру, POS-кредитование или кредитование/рассрочка в маркетплейсах, где покупатель может оформить ссуду в банке-партнёре магазина на выбранный товар. При этом деньги перечисляют напрямую продавцу и ни на что другое их потратить нельзя. Целевые кредиты представлены также в виде займов на авиабилеты, автомобили, образование, путешествия, и т.д.

- *Нецелевой* – потребительский заём, который можно тратить на своё усмотрение. Как правило, банк уточняет, для чего вы берёте деньги, но не контролирует. В отличие от целевого, нецелевой заём обычно менее выгодный по ставке и подразумевает более жёсткие требования к заёмщику. Выдается наличными или онлайн-перечислением на счет.

Нецелевые кредиты можно потратить на товары, авиабилеты или образование. Однако целевые кредиты не являются взаимозаменяемыми с нецелевыми. Помимо разницы в функциональном назначении, целевые и нецелевые займы существенно отличаются по цене (таблица 10), что также является важным маркером товарных границ. Учитывая совокупность отличий в потребительских характеристиках и разницы в процентных ставках (цене) целевых и нецелевых кредитов, мы считаем эти виды финансовых услуг не взаимозаменяемыми.

⁴⁸ Kneiding, Christoph; Kritikos, Alexander S. «Funding Self-Employment – The Role of Consumer Credit». World Bank, published in the Applied Economics 45. Author Accepted Manuscript. – 2013.

⁴⁹ Интервью экс-председателя правления Банка ЦентрКредит Галима Кусайнова, nFactorial Podcast. Доступно: <https://www.youtube.com/watch?v=zOgQD0U2xzM>, тайм-код: 1:38:43.

Таблица 10. Сравнение условий⁵⁰ по некоторым беззалоговым потребительским кредитам БВУ и беззалоговым микрокредитам на сумму 500 тыс.тг. сроком на 12 месяцев, 02.04.2024 г.

Банк / МФО	Наименование продукта	~Ном. % ставка	Min ГЭСВ	Срок (мес.)	Min-max сумма займа (тыс. тг.)	Комиссии
Halyk	Онлайн-кредит 1	40,05	N/A	6-60	20 000-7 000 000	0
Halyk	Онлайн-кредит 2	21,5	N/A	6-60	20 000-7 000 000	20 000 тг.
Kaspi	Кредит на покупки	44,9	N/A	6-24	10000-2 000 000	0
Kaspi	Кредит наличными	44,9	N/A	12-48	20000-1 000 000	0
Kaspi	Кредит в маркетплейсе	43,8	N/A	24	50 000 - N/A	0
Kaspi	Рассрочка в маркетплейсе	0,00	0,01	3-12	0 - N/A	0
Altyn	Потребительский	15	24,4	6-60	150 000-9 000 000	0
RBK	Нужный кредит	10	32,1	6-84	200 000-10 000 000	0
Bereke	Без залога онлайн	20	33,66	7-60	150 000-8 000 000	0
Jusan	Онлайн-кредит	23	25,7	3-60	30 000-8 000 000	0
Forte	Денежный 1	25	28,5	6-60	50 000-8 000 000	0
Forte	Денежный 2	24,5	30,1	6-60	50 000-8 000 000	3,50%
Forte	Денежный 1, с зп в Forte	21,5	24,1	6-60	50 000-8 000 000	0
Forte	Денежный 2 с зп в Forte	21,5	25,3	6-60	50 000-8 000 000	2%
Home Credit	Онлайн-кредит	37	N/A	6-60	10 000-10 000 000	0
БЦК	Онлайн денежный 1	32,4	N/A	6-60	60 000-7 000 000	0
БЦК	Онлайн денежный 2	25,2	N/A	6-60	60 000-7 000 000	~5%
БЦК	Наличными (сайт)	20,02	21,91	6-60	60 000-7 000 000	0
БЦК	Наличными (моб. приложение)	37,15	N/A	6-60	60 000-7 000 000	0
Евразийский	Наличными	N/A	40,1	х-72	20 000-7 000 000	0
Евразийский	Зарплатный	N/A	21,7	х-72	20 000-7 000 000	0
Евразийский	Товарный	0,00	0,01	х-60	15 000-2 000 000	0
Нурбанк	Беззалоговый 1	33	38,3	12-60	150 000-7 000 000	0
Нурбанк	Беззалоговый 2	21,8	38,3	12-60	150 000-7 000 000	6%+5000 тг.
ВТБ	Наличными	20	21,9	12-84	200 000-6 000 000	0 (9%*)
МФО Ffin	Товары в рассрочку	0,01	0,01	3-48	5 000-2 000 000	0
МФО Ffin	Микрокредит наличными	40,21	N/A	6-60	100 000-1 000 000	0
МФО Шинхан	Беззалоговый	24,51	27,9	6-36	100 000-3 000 000	0
МФО KMF	KMF-Ньет	43,59	N/A	3-60	50 000-2 000 000	0
МФО Solva	Микрокредит онлайн	45,26	N/A	6-36	200 000-4 000 000	0
МФО Solva	Микрокредит для самозанятых	45,26	N/A	6-36	200 000-4 000 000	0
МФО Salem	Микрокредит	N/A	N/A	6-36	200 000-3 000 000	0
МФО БНКФ	Беззалоговый	N/A	N/A	3-60	500 000-5 000 000	0

Источник: АИЦРК на основе данных из открытых источников

Примечание: ставки могут меняться в зависимости от сроков кредита. Данная ставка указана для займа 500000 тг. на срок 12 месяцев.

⁵⁰ В случае, если финансовая организация не указывала точные размеры номинальных процентных ставок и ГЭСВ, АИЦРК рассчитывал номинальные ставки с помощью кредитных калькуляторов в условиях займа 500 тыс.тг. на 12 месяцев.

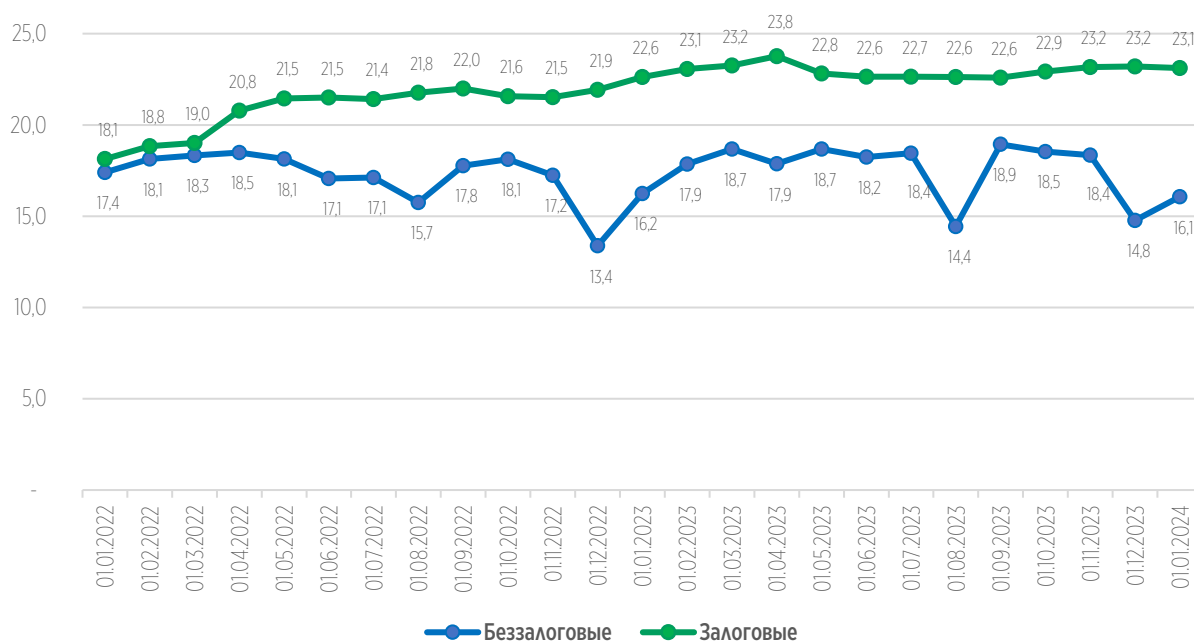
По обеспечению:

■ *С обеспечением* – например, с использованием в качестве залога движимого или недвижимого имущества, а также при участии поручителя. Это является для банка дополнительной гарантией и снижает риск невозврата при кредитовании. Поэтому займы с обеспечением обычно одобряют быстрее и на более выгодных условиях. Банк также может попросить заёмщика застраховать предмет залога.

■ *Без обеспечения*: самый распространённый вариант кредитования. Здесь риски банка гораздо выше, поэтому к заёмщикам предъявляют более жёсткие требования, сумма может быть меньше, а условия – менее выгодными. Чтобы увеличить свои шансы и взять деньги под более выгодный процент, можно застраховать свою жизнь или здоровье (например, на случай потери трудоспособности) или подтвердить все источники дохода.

Как и в случае с целевыми и нецелевыми займами, залоговые и беззалоговые кредиты заменяемы лишь в одну сторону. Клиенты, обладающие залоговым имуществом, могут выбрать оба вида займов. Клиентам, у которых залоговое имущество отсутствует, такая свобода выбора недоступна. Существуют и ценовые отличия: в казахстанских реалиях ставки по беззалоговым займам ниже, чем ставки по залоговым в среднем на 5-6% (рисунок 23). По нашим оценкам, лишь 3 потребительских кредита из 100 являются залоговыми⁵¹, что свидетельствует о минимальном количестве потребителей, обладающих залоговым имуществом. В связи с этим, залоговые и беззалоговые кредиты не являются взаимозаменяемыми и находятся по разную сторону товарных границ рынка.

Рисунок 23. Средневзвешенные ставки по залоговым и беззалоговым кредитам, 01.01.2022-01.01.2024 гг., в %.



Источник: АРРФР.

По срокам:

■ *Краткосрочные* – микрозаймы (PDL) до 45 дней. Чаще всего такие займы предлагаются МФО, где выдают небольшие займы с минимальными требованиями, но под высокий процент.

■ *Долгосрочные*: от нескольких месяцев до нескольких лет. По таким кредитам ставки ниже, максимальная сумма больше (до нескольких млн.тг.), но и требования к заёмщикам строже. Чем дольше срок, тем больше итоговая переплата при одинаковой сумме, если заём погашается аннуитетными платежами.

⁵¹ Общее количество кредитов в оценке не включало автокредиты и BNPL.

В соответствии с подпунктом 4) статьи 1 ЗРК «О микрофинансовой деятельности», микрокредит – это деньги, предоставляемые организацией, осуществляющей микрофинансовую деятельность, заемщику в национальной валюте Республики Казахстан в размере и порядке, определенных настоящим Законом, на условиях платности, срочности и возвратности.

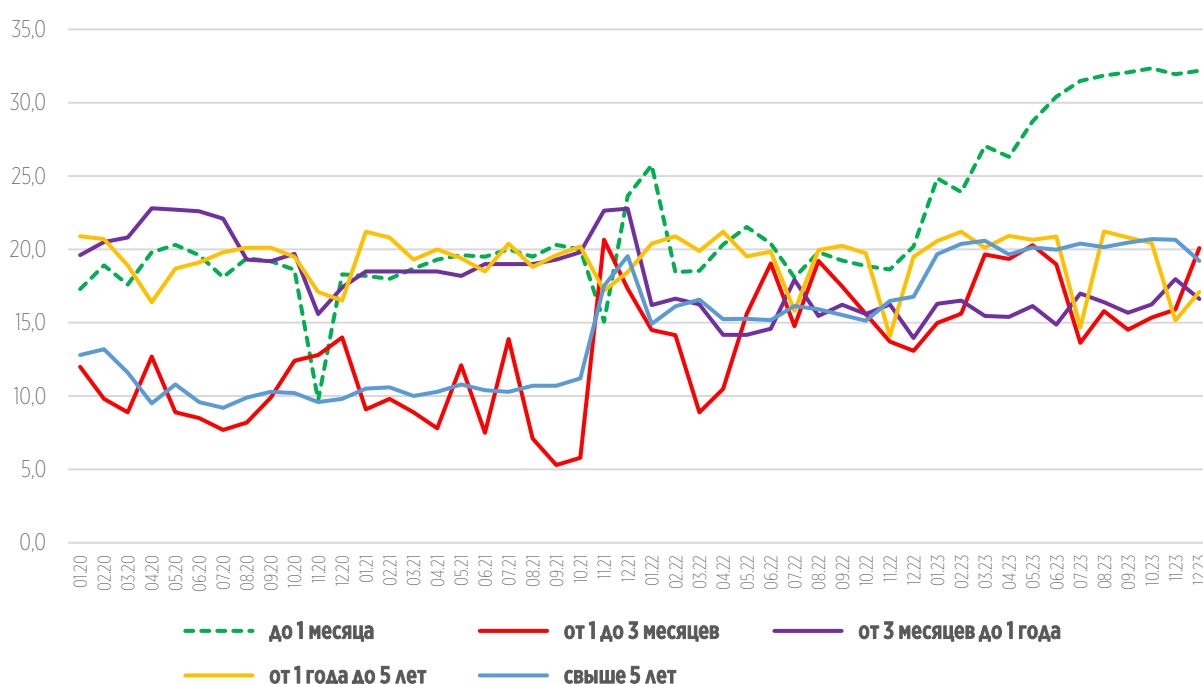
Для микрокредитов, оформленных на срок до сорока пяти календарных дней, в размере, не превышающем 50х МРП, Постановлением Правления Национального Банка Республики Казахстан от 26 ноября 2019 года № 209 установлены следующие предельные вознаграждения:

- в размере менее 1% в день, но не более 20% от суммы выданного микрокредита, не превышающей тридцатикратный размер МРП, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете;
- в размере менее 1% в день, но не более 15% от суммы выданного микрокредита, равной или превышающей тридцатикратный размер МРП, установленного на соответствующий финансовый год законом о республиканском бюджете;
- в размере менее 0,8% в день, но не более 20% от суммы выданного микрокредита, для ссуд, обеспеченных залоговым имуществом.

Таким образом, ГЭСВ по «займам до зарплаты» может доходить до ~220% и выше, что свидетельствует о наличии отдельного рынка финансовых услуг – рынка микрозаймов, на основании пункта 9 Методики (разные характеристики услуги + существенная разница в цене услуги).

Проведенный анализ цен на кредиты различной длительности указывает на минимальную (внутри 5%-го интервала) флуктуацию средневзвешенных ставок по долгосрочным кредитам (рис. 24). Дополнительная градация товарных границ по срокам от 1 мес. и выше не требуется.

Рисунок 24. Средневзвешенные ставки по кредитам для физических лиц различной длительности, 01.01.2020-01.01.2024 гг., в %.



Источник: НБ РК.

По типу кредитора:

- Банковский займ.
- Займы, выданные МФО, кредитными товариществами или ломбардами.

Сопоставление услуг МФО и банковских продуктов показало, что вопрос о том, насколько они могут признаваться взаимозаменяемыми, является дискуссионным. МФО, как и банки,

могут являться субъектами конкуренции на рынке кредитных услуг, что обусловлено самой природой заемного продукта. Хотя потребительские свойства и цена кредита, предлагаемого банками и МФО, несомненно, различны, в отдельных случаях они могут пересекаться. Бизнес-модели и источники фондирования банков и МФО различаются, поскольку последние по большей части имеют единственный источник фондирования – собственные средства, привлечение от физических лиц ограничено.

В соответствии с проведенным анализом в Таблице 7, мы отмечаем, что МФО выдают не только PDL-займы сроком до 45 дней, но и более долгосрочные потребительские кредиты. Единственный критерий, который существенно различает банковский заем от некоторых долгосрочных микрокредитов МФО – это процедура скоринга. Так, человек обладающий хорошей кредитной историей и подтвержденными доходами может выбрать любого кредитора. Напротив, человек с недостаточно хорошей кредитной историей, не обладающий пенсионными отчислениями и другими подтверждающими наличие доходов данными, а также с другимиотячающими долговую нагрузку факторами, с большой вероятностью может получить отказ при оформлении кредита в коммерческом банке.

МФО, являясь «кредиторами последней мили» ориентированы на заемщиков с менее надёжным риск-профилем, и это естественным образом сказывается на ценовой политике.

По нашим оценкам, на 1 января 2024 года средневзвешенная годовая процентная ставка по сектору МФО составляет ~31,12%, в то время как средневзвешенная годовая ставка по потребительским займам, выданным БВУ, составляет 19,43%. Средневзвешенная ставка по микрокредитам и потребительским кредитам была рассчитана следующим методом:

$$WAC = \frac{\sum_{i=1}^n Port_{it} \times WAC_{it}}{\sum_{i=1}^n Port_{it}}$$

Где:

n – общее количество банков/МФО в секторе;

$Port_{it}$ – ссудный портфель для i -того банка/МФО в t -период времени;

WAC_{it} – средневзвешенная процентная ставка i -того банка/МФО в t -период времени;

В то же время предельные вознаграждения по долгосрочным микрокредитам МФО и потребительским займам БВУ одинаковы – 56%.

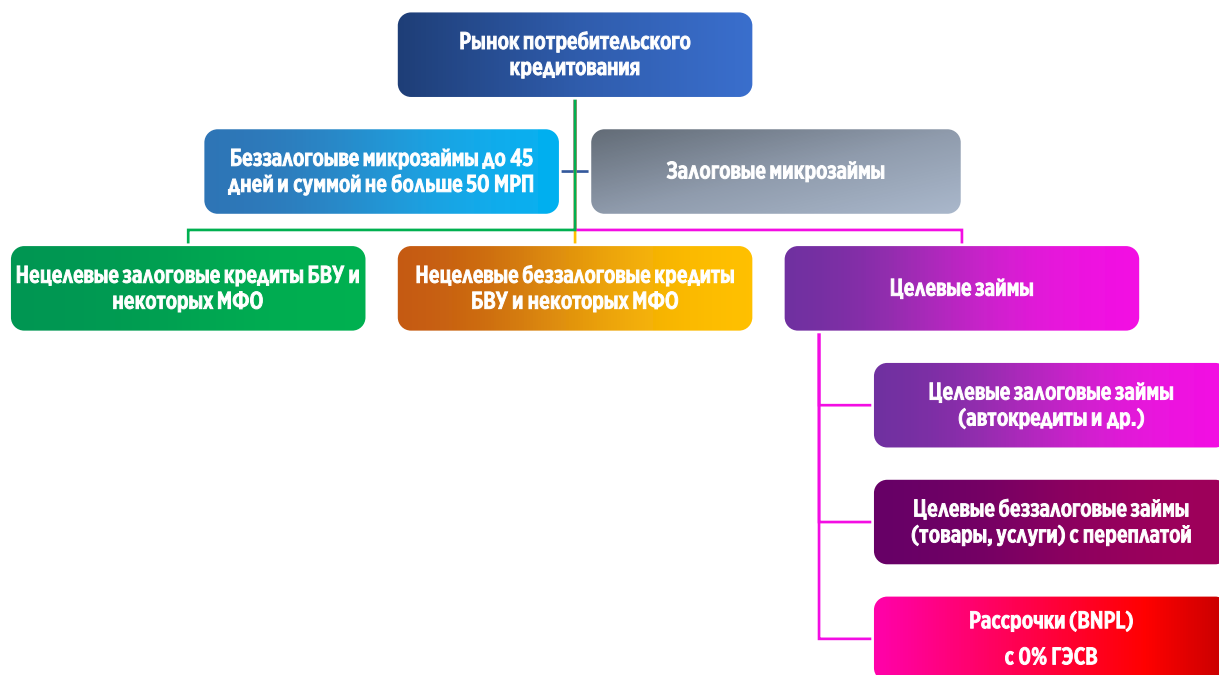
По результатам исследования условий потребительских кредитов БВУ и микрокредитов крупнейших МФО (объем выданных займов или ссудный портфель которых может оказать существенное воздействие на емкость и концентрацию рассматриваемого рынка/рынков), было выявлено, что некоторые кредитные продукты МФО могут быть сопоставимы по цене с банковскими займами (или даже дешевле некоторых кредитов БВУ).

Учитывая пропорцию потребителей с хорошей и плохой кредитной историей (1,4 млн. человек с плохой кредитной историей⁵² к 9,5 млн. человек рабочей силы в Казахстане), а также незначительную разницу в цене и качественных характеристиках, мы считаем некоторые долгосрочные микрокредиты МФО частично взаимозаменяемыми с потребительскими займами, предоставляемыми коммерческими банками.

Таким образом, мы предлагаем «разделить» сектор потребительского кредитования на следующие рынки финансовых услуг (*рисунок 25*).

⁵² По данным за 2020 год Депутата Мажилиса Аманжана Камалова. Доступно: <https://kz.kursiv.media/2020-09-30/deputat-predlozhit-obnudit-plokhie-kreditnye-istorii-kazakhstancev/>

Рисунок 25. Классификация АИЦРК рынков финансовых услуг в секторе потребительского кредитования на основе потребительских характеристик и ценовых различий.

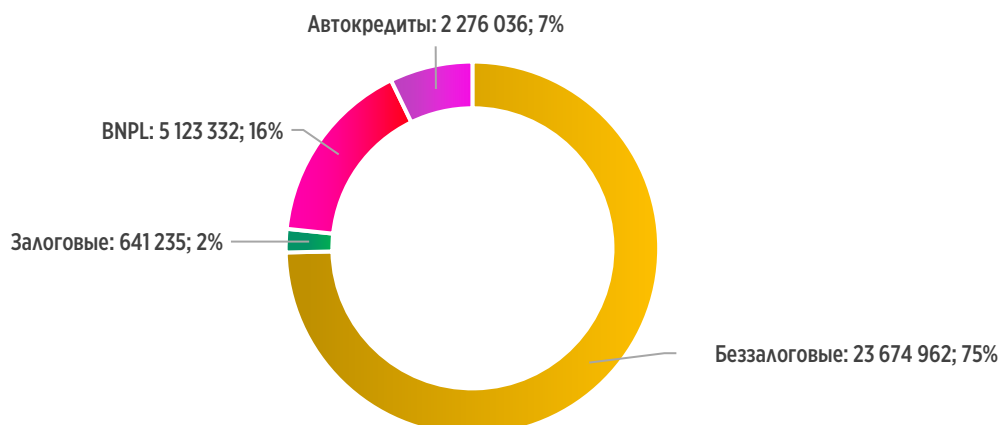


Источник: АИЦРК.

В рамках данного анализа нами был выявлен самый емкий рынок из представленных – рынок беззалоговых кредитов (74,7% от всех выданных займов за период анализа).

В последующем мы произведем анализ рынка беззалоговых рассрочек, составляющих 16,1% от всех выданных займов в секторе потребительского кредитования за рассматриваемый период. Общая структура выданных займов за период изображена на Рисунке 26. Вместе с тем плановые анализы целевых беззалоговых кредитов в ближайшее время могут быть затруднительными, ввиду отсутствия категорирования таких сделок в основных источниках информации (НБ РК, АРРФР, ПКБ).

Рисунок 26. Структура выданных потребительских займов коммерческими банками за период 01.01.2020 - 01.01.2024 гг., в млн.тг. и %.



Источник: ПКБ.

3.1.3 Определение взаимозаменяемых услуг.

Как уже отмечалось, услуги беззалогового нецелевого потребительского кредитования физических лиц могут оказывать некоторые коммерческие банки и микрофинансовые организации. Мы относим следующие сопоставимые по цене и потребительским характеристикам кредитные продукты казахстанских МФО к рассматриваемому рынку:

1. «Беззалоговый кредит» от ТОО "МФО "Шинхан Финанс" (ГЭСВ от 27,9%, срок от 3 до 36 мес., сумма кредитования от 100 000 тг. до 3 000 000 тг., 0% комиссия за организацию займа).
2. «КМФ-Ннет» от ТОО "МФО "КМФ (КМФ)" (номинальная ставка от ~43,59%⁵³, срок от 3 до 60 мес., сумма кредитования от 50 000 тг. до 2 000 000 тг., 0% комиссия за организацию займа).
3. «Микрокредит онлайн» от АО "МФО "ОнлайнКазФинанс" (номинальная ставка от ~45,26%⁵⁴, срок от 3 до 36 мес., сумма кредитования от 200 000 тг. до 4 000 000 тг., 0% комиссия за организацию займа).

Таким образом, общие товарные границы включают все беззалоговые нецелевые кредитные продукты коммерческих банков и трех МФО. Такие займы учитываются вне зависимости от способа получения: онлайн, в офисах БВУ и МФО, посредством кредитной карты или каким-либо другим способом в связи со следующими причинами:

- поиск статистических данных в разрезе способов получения некоторых кредитных продуктов крайне затруднен;
- даже в случае получения таких данных, они будут искажены (к примеру, BNPL-продукты категоризируются как «займы по кредитным картам», что означает искажение объемов выдачи и средневзвешенных ставок, так как ставки по рассрочкам равны 0%);
- итоговая цель получения нецелевых беззалоговых займов – это получение суммы от 15 000 тг. до 8 000 000 тг. на срок от 3 до 84 месяцев, которую он может потратить на свое усмотрение (кроме предпринимательских целей), не рискуя при этом каким-либо движимым или недвижимым имуществом.

Окончательные продуктовые границы рынков установлены следующим образом:

1. Услуги предоставления нецелевых беззалоговых займов для физических лиц.
2. Услуги предоставления нецелевых залоговых займов для физических лиц.
3. Услуги предоставления целевых залоговых займов для физических лиц.
4. Услуги предоставления целевых беззалоговых займов для физических лиц.
5. Услуги предоставления рассрочек для физических лиц (BNPL).
6. Услуги предоставления микрозаймов до 45 дней и суммой не больше 50 МРП (PDL).
7. Услуги залоговых микрозаймов под движимое имущество для физических лиц.

В связи с низким качеством имеющихся данных, в данном исследовании нами были рассмотрены более объемные рынки (1) залоговых займов, (2) беззалоговых займов, (3) залоговых автокредитов и (4) беззалоговых автокредитов. При этом все индикаторы состояния конкуренции дополнительно будут оценены и для рынка кредитования в целом, с целью сформировать более широкое понимание функционирования бизнес-моделей действующих участников рынков.

Резюмируя результаты процедуры определения товарных границ рынка и критериев взаимозаменяемости, АИЦРК хотели бы обратить внимание АЗРК на уязвимое место в действующей редакции Методики.

Согласно **части 2 пункта 9**, если для замены финансовой услуги другими услугами в процессе потребления потребитель финансовой услуги несет значительные издержки

⁵³ Цена указана для займа суммой 500 000 тг. на 12 месяцев.

⁵⁴ Аналогично предыдущей сноске.

(превышающие десять процентов от цены услуги), то такие услуги (при прочих равных потребительских свойствах и других качественных характеристиках) **не относятся к взаимозаменяемым**.

При анализе стандартных товарных рынков, где цена измеряется в денежном выражении, такой подход является обоснованным и может использоваться в том числе при проведении SSNIP-теста⁵⁵.

Однако в контексте финансовых рынков ценой услуги является ставка вознаграждения в соответствии с подпунктом 2) пункта 7 Методики. Если представить, что целевой потребительский беззалоговый кредит (к примеру, товарный) выдается по цене 27,5% ГЭСВ, то, учитывая предельно допустимые издержки переключения, максимально допустимая ГЭСВ по такому же товарному кредиту должна составлять не более 30,25%. Непцелевые потребительские беззалоговые займы, выданные под ГЭСВ 30,26% и выше, могут считаться невзаимозаменяемыми с займами под 27,5% ГЭСВ на основании Методики.

С одной стороны, такой подход может расширить границы информсента антимонопольного ведомства, поскольку даже внутри предложенной нами классификации можно будет разделить каждый финансовый рынок на множество субрынков, единственное отличие которых будет заключаться в цене предоставления услуги, и, как следствие, выявить большее количество «доминантов». С другой стороны, антимонопольное ведомство усложняет процедуру сбора статистических данных, так как для разделения на субрынки необходима информация по каждому отдельно взятому кредиту и его цене.

Остается открытым вопрос о выборе «бенчмарк-ставки»: если возвратиться к примеру с рыночными границами от 27,5% до 30,25% и продолжим «разграничение» рынка по цене, то следующий субрынок будет ограничен ценой от 30,26% до 33,29%. Если взять два гипотетических кредитных продукта по ценам, к примеру, 30,00% и 31,00%, то они будут присутствовать на разных субрынках несмотря на то, что разница между ними недостаточно существенна.

Кроме того, цены на потребительские кредиты могут быть отличаться в зависимости от риск-портрета заемщиков. Один и тот же кредитный продукт может быть реализован двум разным заемщикам по цене «х», а третьему (у которого, к примеру, отсутствует подтверждение доходов) – по цене «0,15х». В таком случае, один и тот же кредитный продукт сможет присутствовать сразу в нескольких субрынках, что еще сильнее усложнит процессы анализов, расследований и судебную практику.

В связи с вышеизложенным, рекомендуем часть 2 пункта 9 Методики **исключить или переработать** таким образом, чтобы избежать возможных коллизий.

3.2 Определение географических границ рынков.

Согласно пункту 13 Методики при проведении анализа границами рынка определяется территория Республики Казахстан.

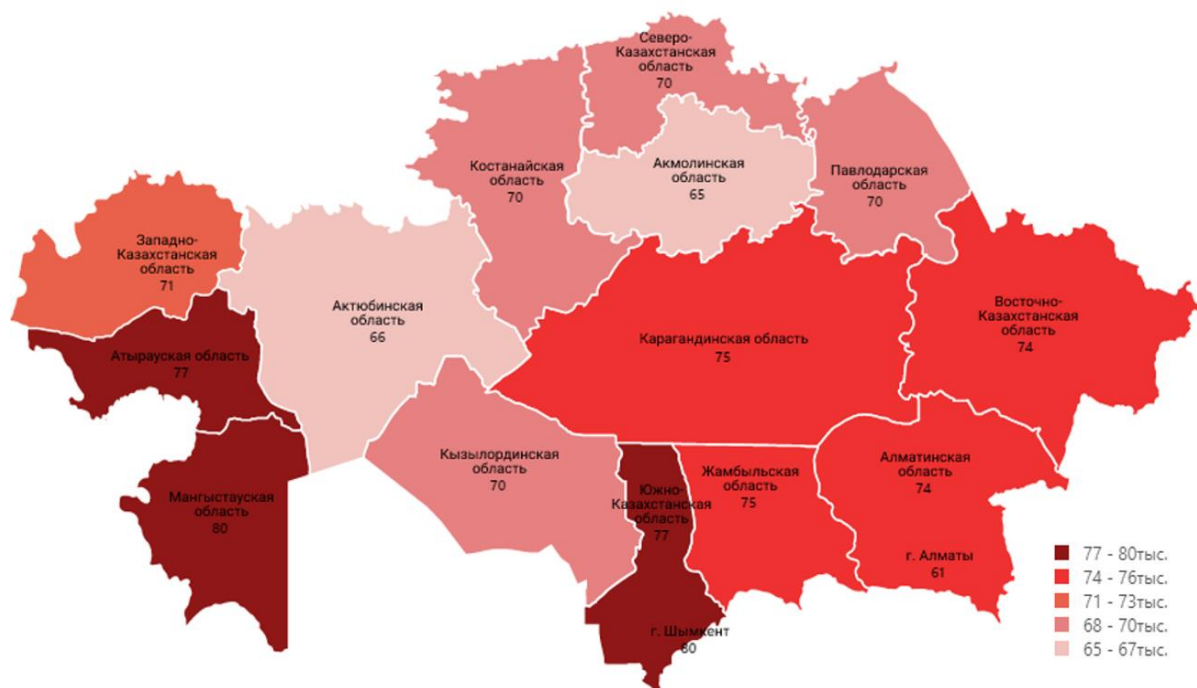
Географические границы анализируемого рынков потребительских кредитов ограничены взаимодополняющими следующими зонами:

- локациями отделений (офисов) коммерческих банков и МФО;
- зоной действия интернета (широкополосного проводного + мобильного).

Нами было проанализировано распределение выданных кредитов по областям республики (рис.27) и уровень проникновения интернета в Казахстане (рис.28).

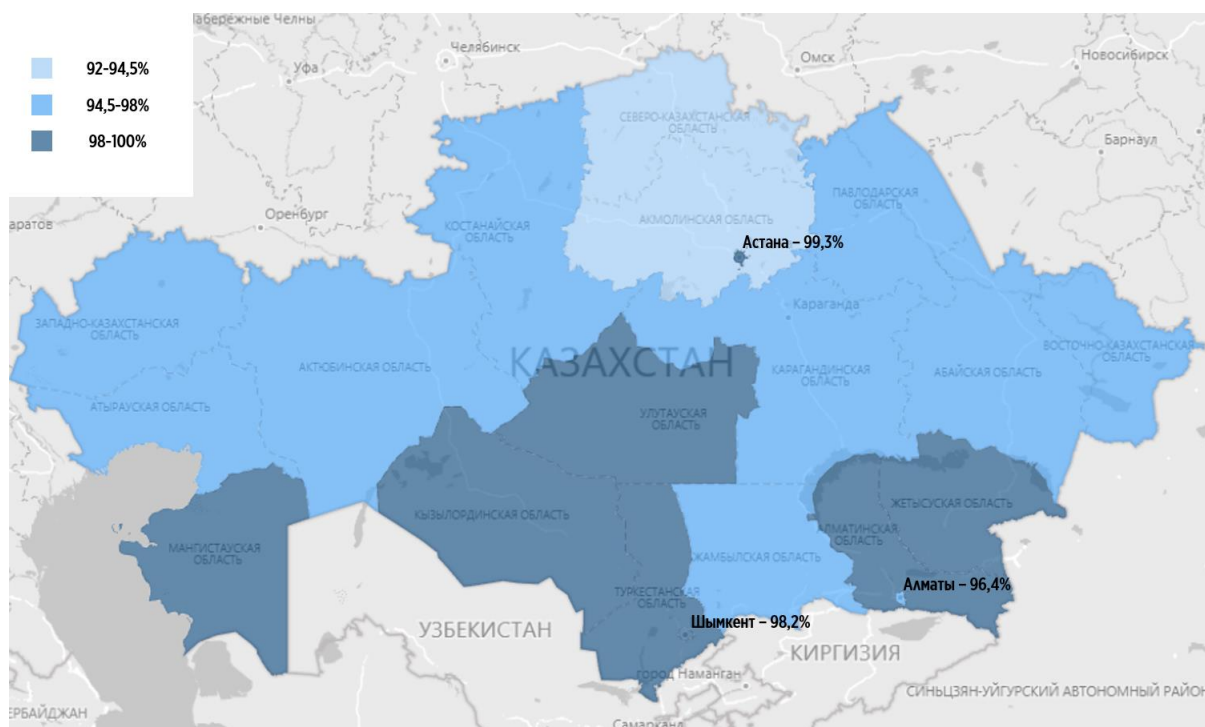
⁵⁵ Scherer, F. M. «On the Paternity of a Market Delineation Approach». American Antitrust Institute. – 2009.

Рисунок 27. Медианная сумма выданных кредитов, в тыс.тг.



Источник: ГИКБ.

Рисунок 28. Уровень проникновения интернета в Казахстане.



Источник: БНС АСПР РК.

География распределения выдач займов по их медианным значениям, а также показатели уровня проникновения интернета в стране свидетельствуют о возможности оформить потребительские кредиты практически из любой точки страны.

Учитывая возможность оформить потребительский заем онлайн, окончательные географические границы рынка предоставления услуг нецелевого беззалогового

потребительского кредитования физических лиц установлены в границах территории Республики Казахстан.

3.3 Определение состава субъектов рынков.

В соответствии с пунктом 20 Методики, в состав субъектов рынка финансовых услуг, включаются все субъекты рынка, оказывающие услуги в его границах в пределах определенного временного интервала. За период 01.01.2022 – 01.01.2024 гг., залоговые и беззалоговые потребительские займы выдавали следующие субъекты рынка.

1. АО «Народный банк Казахстана». БИН: 940140000385. А26М3К5, г. Алматы, пр. Аль-Фараби, 40.

Является частью банковского конгломерата АО «Холдинговая группа «АЛМЭКС». Другие участники конгломерата:

- 1) АО "Altyn Bank" (ДБ China Citic Bank Corporation Limited);
- 2) АО "Дочерняя компания Народного банка Казахстана по страхованию жизни "Халык-Life";
- 3) АО "Дочерняя организация Народного Банка Казахстана "Страховая компания "Халык";
- 4) Акционерный коммерческий банк (АКБ) "Tenge Bank" (Узбекистан);
- 5) АО "Халык Банк Грузия" (Грузия);
- 6) ОАО "Халык Банк Кыргызстан" (Кыргызстан);
- 7) ТОО "Халык Актив";
- 8) ТОО "КУСА Халык";
- 9) АО "Дочерняя организация Народного Банка Казахстана "Halyk Finance";
- 10) АО "Halyk Global Markets";
- 11) АО "Халык Лизинг";
- 12) АО "Казтелепорт";
- 13) Иностранное предприятие ООО "TELEPORT DC" (Узбекистан);
- 14) ТОО "Халык Инкассация";
- 15) АО "Halyk Finservice";
- 16) Иностранное предприятие ООО "Finserv Tech" (Узбекистан);
- 17) ТОО "Первое кредитное бюро";
- 18) Частная компания Open Networks Ltd.

По состоянию на 1 января 2024 года структура акционеров выглядит следующим образом:

- а) АО «Холдинговая группа «АЛМЭКС» – 69,6% акций (7 583 538 228 шт.);
- б) Держатели ГДР – 28,5% акций (3 109 586 880 шт.);
- в) Прочие – 1,9% акций (209 046 483 шт.).

2. АО «Altyn Bank» (China Citic Bank Corporation Ltd ДБ). БИН: 980740000057. А05А1В9, г. Алматы, пр. Абая, 109в. Является частью банковского конгломерата АО «Народный банк Казахстана».

Акционеры по состоянию на 01.01.2024: АО «Народный банк Казахстана» (40% акций), CCBC (50,1% акций), China Shuangwei Investment Co., Ltd. (9,9% акций).

Анализ открытых источников не выявил каких-либо фактов и признаков, по которым можно было бы судить о наличии группы лиц в соответствии со статьей 165 ПК РК между АО «Altyn Bank» и АО «Народный банк Казахстана» (40% акций). Наличие «золотых акций» с правом вето, совпадений по составу исполнительных органов, а также «родственного» или иного контроля выявлено не было.

Справочно: в соответствии с пп.3) ст.2 Закона Республики Казахстан от 31 августа 1995 года № 2444 «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» банковский конгломерат – это группа юридических лиц, состоящая из банковского холдинга (при наличии) и банка, а также дочерних организаций банковского холдинга и (или) дочерних организаций банка, и (или) организаций, в которых банковский холдинг и (или) его дочерние организации, и (или) банк имеют значительное участие в капитале. Пункт 1 ст.2-1 Закона «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» дает основания для признания

участников банковского конгломерата аффилированными лицами. При этом аффилированные лица не являются автоматически лицами, образующими одну группу лиц (ст. 165 ПК РК), и наоборот⁵⁶.

3. АО «First Heartland Jýsan Bank». БИН: 920140000084. А26F8Т9, г. Алматы, Медеуский р-н, пр. Нурсултана Назарбаева, 242. Является частью банковского конгломерата АО «First Heartland Securities». Другие участники конгломерата:

- 1) АО "First Heartland Securities";
- 2) АО "First Heartland Capital";
- 3) АО "Страховая компания "Jusan Garant";
- 4) ТОО "Jusan Property";
- 5) ТОО "ОУСА Юг";
- 6) ТОО "Jusan Development";
- 7) АО "First Heartland Jusan Invest";
- 8) ТОО "Jusan Инкассация";
- 9) ОАО "Оптима Банк".

По состоянию на 1 января 2024 года структура акционеров выглядит следующим образом:

- а) АО "First Heartland Securities" – 77,86 акций (130 663 839 шт.);
- б) Есенов Г.И. – 19,67% акций (33 001 596 шт.).

4. АО «Kaspi Bank». БИН: 971240001315. 050013, г. Алматы, Бостандыкский р-н, ул. Наурызбай батыра, 154 "А". Является частью двух банковских конгломератов АО «Kaspi Group» и АО «Kaspi.kz». Другие участники данных конгломератов:

- 1) ТОО «АРК Баланс»;
- 2) ТОО Kaspi Pay;
- 3) ТОО Kaspi Магазин;
- 4) ТОО Kaspi Office;
- 5) ТОО Kaspi Travel;
- 6) ООО Digital Classifieds;
- 7) ТОО Kaspi Cloud;
- 8) ТОО Magnum E-commerce;
- 9) ТОО MIT Software;
- 10) Budus Investments Limited;
- 11) ООО Budus Invest;
- 12) ООО Portmone;
- 13) ООО Financial Company MBK;
- 14) АО Колеса;
- 15) ООО Kolesa;
- 16) ТОО Колеса Авто.

По состоянию на 1 апреля 2024 года структура акционеров АО «Kaspi Bank» выглядит следующим образом:

- а) Baring Vostok – 25,45% акций (48 361 007 шт.);
- б) Михаил Ломтадзе – 22,60% акций (42 950 623 шт.);
- в) Вячеслав Ким – 21,40% акций (40 670 650 шт.).

5. АО «Bank Rbk». БИН: 920440001102. 050013, г. Алматы, Бостандыкский район, ул. Площадь Республики, 15. Является частью банковского конгломерата ТОО «КСС Финанс». Другие участники конгломерата:

- 1) ТОО "КСС Финанс";
- 2) ТОО "RBK PROJECT".

Структура акционеров выглядит следующим образом:

⁵⁶ Научно-практический комментарий к Предпринимательскому Кодексу Республики Казахстан. Раздел 4 «Экономическая конкуренция» / Под общ. ред. С.М. Жумангарина и А.Т. Айтжанова. - 3-е изд., перераб. и доп. - Нур-Султан, 2022. - 336 с.

- а) ТОО «КСС Финанс» – 89,7% акций (Владимир Ким);
- б) Прочие – 10,3% акций.

6. АО «Банк Фридом Финанс Казахстан». БИН: 100641009655. A05E8Y2, г. Алматы, Алмалинский р-н, ул. Курмангазы, 61а. Является частью банковского конгломерата АО «Фридом Финанс». Другие участники конгломерата:

- 1) АО "Фридом Финанс";
 - 2) ТОО "ОУСА NOVA" – аффилировано с АО «Fortebank» (через должностных лиц бывшего ДБ Forte «Kassa Nova»);
 - 3) АО "Компания по страхованию жизни "Freedom Finance Life";
 - 4) АО "Страховая компания "Freedom Finance Insurance".
- Акционеры (01.01.2024 г.): АО «Фридом Финанс» (100% акций).

7. АО «Банк Центркредит». БИН: 980640000093. A25D5G0, г. Алматы, Медеуский р-н, пр. Аль-Фараби, 38. Является частью банковского конгломерата АО «Банк Центркредит». Другие участники конгломерата:

- 1) АО "BCC Invest";
 - 2) ТОО "BCC ОУСА";
 - 3) ТОО "ЦентрЛизинг".
- Крупные акционеры (01.01.2024 г.):
- а) Байсентов Б.Р. – 40,11% акций (91 166 551 шт.);
 - б) Ли В.С. – 9,23% акций (20 984 491 шт.);

8. АО «Евразийский банк». БИН: 950240000112. A25Y5K2, г. Алматы, Медеуский р-н, ул. Кунаева, 56. Является частью банковского конгломерата АО «Евразийская финансовая компания». Другие участники конгломерата:

- 1) АО "Евразийская Финансовая Компания";
 - 2) АО "СК "Евразия";
 - 3) АО "Евразийский Капитал";
 - 4) ТОО "Евразийский проект 1";
 - 5) ТОО "Евразийский проект 2";
 - 6) АО "Компания по страхованию жизни "Евразия".
- Акционеры (01.01.2024 г.):
- а) АО «Евразийская финансовая компания» – 100% акций.

9. АО «ИБ «Заман-Банк». БИН: 910640000060. 010000, г. Астана, Алматы р-н, ул. Рахимжана Кошкарбаева, 1 а, н.п. 3, офис 301.

- Крупные акционеры:
- а) Абгужинов А.Т. – 69,97% голосующих акций (6 997 484 шт.);
 - б) Сваров Ш.Д. – 9,64% голосующих акций (964 172 шт.);
 - в) Бейсембаева С.Е. – 7,32% голосующих акций (732 031 шт.);

10. АО «Нурбанк». БИН: 930940000164. A15E2D3, г. Алматы, Бостандыкский р-н, пр. Абая, 10 "В". Является частью банковского конгломерата ТОО "JP Finance Group". Другие участники конгломерата:

- 1) ТОО "JP Finance Group";
 - 2) АО "Money Experts";
 - 3); ТОО "АК Нур Лизинг";
 - 4) ТОО "ОУСА "NB".
- Крупные акционеры (01.04.2024 г.):
- а) ТОО «JP Finance Group» (Сарсенов Р.Т.) – 87,86% акций;
 - б) ТОО «Кастинг» (Сарсенов Р.Т.) 5,97% – 5,97% акций.

11. АО «АТФБанк». БИН: 951140000151. По состоянию на 01.01.2024 являются дочерним банком АО «First Heartland Jýsan Bank».

12. АО «Шинхан Банк Казахстан». БИН: 080240019735. 050010, г. Алматы, Медеуский р-н, пр. Достык, 38.

Акционеры (01.01.2024 г.):

а) Shinhan Bank – 100% акций (Южная Корея).

13. АО «Fortebank». БИН: 990740000683. Z05P1P0/010017, г. Астана, район Есиль, улица Достык, 8/1. Является частью банковского конгломерата ТОО "JP Finance Group". Другие участники конгломерата:

1) АО "Nova Лизинг";

2) ТОО "ОУСА Альянс";

3) АО "Forte Leasing";

4) ТОО "ОУСА-F";

5) ТОО "ONE Technologies";

6) АО "FORTEFINANCE".

Крупные акционеры (01.04.2024 г.):

а) Утемуратов Б.Ж. – 80,11% акций (74 010 081 543 шт.);

б) Утемуратов А.Б. – 7,34% акций (6 783 950 242 шт.);

14. АО ДБ «Альфа-Банк». БИН: 941240000341. 050012. г. Алматы, ул. Масанчи, 57 «А». По состоянию на 01.01.2024 носит наименование АО «Еco Center Bank» и является дочерним банком АО «Банк ЦентрКредит».

15. АО «Bereke Bank» (бывшее наименование – ДБ АО «Сбербанк»). **БИН: 930740000137.** 050059, г. Алматы, Бостандыкский р-н, пр. Аль-Фараби, 13/1. По состоянию на 01.01.2024 является дочерней организацией АО "Национальный управляющий холдинг «Байтерек».

16. ДО АО Банк ВТБ (Казахстан). БИН: 080940010300. 050040, г. Алматы, Бостандыкский р-н, ул. Тимирязева, 26/29.

Акционеры:

а) ПАО «Банк «ВТБ» (Россия) – 100% акций.

17. АО «Home Credit Bank». БИН: 930540000147. 050059, г. Алматы, Медеуский р-н, пр. Нурсултана Назарбаева, 248.

Акционеры (01.04.2024 г.):

а) ŠMEJC JIŘÍ – 34,70% акций (12 107 шт.);

б) DUVIEUSARTJEAN-PASCAL PIERRE A – 9, 70% акций (3 383 шт.);

в) BARTONÍČEK LADISLAV – 9, 70% акций (3 383 шт.);

г) JIRÁSKOVÁ KATEŘINA – 9, 60% акций (3 350 шт.);

д) HORÁK PAVEL – 9, 60% акций (3 350 шт.);

е) HORAK KAREL – 9, 60% акций (3 350 шт.);

ж) ROZEHNAL PAVEL – 9, 60% акций (3 350 шт.);

з) PPF FINANCIAL HOLDINGS A.S. – 7,50% акций (2 617 шт.).

18. АО «Дочерний Банк «Казахстан-Зираат Интернешнл Банк». БИН: 930140000323. A05F8G3, г. Алматы, Алмалинский р-н, ул. Наурызбай батыра, 17А, 3 этаж.

Крупные акционеры:

а) «Зираат Банк» (Турция) – 99,92% акций (48 462 936 шт.).

3.4 Расчет объемов рынков.

Таблица 11. Услуги предоставления беззалоговых займов для физических лиц, 2022 год.

Наименование банка:	Объем выданных займов (млн.тг.):	Доля	Ср.% ставка	Квадрат долей
АО "Kaspi Bank"	х xxx xxx,xx	xx,xx	xx,xx	х xxx,xx
АО "Народный Банк Казахстана"	х xxx xxx,xx	xx,xx	xx,xx	xxx,xx
АО "Home Credit Bank"	xxx xxx,xx	х,xx	xx,xx	xx,xx
АО "ForteBank"	xxx xxx,xx	х,xx	xx,xx	xx,xx
АО "Банк Центркредит"	xxx xxx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "Евразийский Банк"	xx xxx,xx	х,xx	х,xx	х,xx
АО "First Heartland Jýsan Bank"	xx xxx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "ECO CENTER BANK"	xx xxx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "Altyn Bank"	xx xxx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "Банк Фридом Финанс Казахстан"	xx xxx,xx	х,xx	х,xx	х,xx
АО "Bank RBK"	xx xxx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "Bereke Bank"	xx xxx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО АО Банк ВТБ	xx xxx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "Нурбанк"	х xxx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "Исламский Банк "Al Hilal"	xx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "ДБ "КЗИ Банк"	х,xx	х,xx	х,xx	х,xx
Итого:	7 615 791,30	100	16,93	4 187,49

Таблица 12. Услуги предоставления беззалоговых займов для физических лиц, 2023 год.

Наименование банка:	Объем выданных займов (млн.тг.):	Доля	Ср.% ставка	Квадрат долей
АО "Kaspi Bank"	х xxx xxx,xx	xx,xx	xx,xx	х xxx,xx
АО "Народный Банк Казахстана"	х xxx xxx,xx	xx,xx	xx,xx	xxx,xx
АО "Home Credit Bank"	xxx xxx,xx	х,xx	xx,xx	xx,xx
АО "ForteBank"	xxx xxx,xx	х,xx	xx,xx	xx,xx
АО "Банк Центркредит"	xxx xxx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "First Heartland Jýsan Bank"	xxx xxx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "Altyn Bank"	xxx xxx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "Bereke Bank"	xxx xxx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "Банк Фридом Финанс Казахстан"	xx xxx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "Bank RBK"	xx xxx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "Евразийский Банк"	xx xxx,xx	х,xx	х,xx	х,xx
АО АО Банк ВТБ	xx xxx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "Нурбанк"	х xxx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "ДБ "КЗИ Банк"	xx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
Итого:	10 316 102,03	100	17,35	4 335,58

Таблица 13. Услуги предоставления залоговых займов для физических лиц, 2022 год.

Наименование банка:	Объем выданных займов (млн.тг.):	Доля	Ср.% ставка	Квадрат долей
АО "Банк Центркредит"	xxx xxx,xx	xx,xx	xx,xx	х xxx,xx
АО "Bereke Bank"	xx xxx,xx	xx,xx	xx,xx	xxx,xx
АО "Bank RBK"	xx xxx,xx	х,xx	xx,xx	xx,xx
АО "Нурбанк"	xx xxx,xx	х,xx	xx,xx	xx,xx
АО "ForteBank"	х xxx,xx	х,xx	xx,xx	xx,xx
АО "Народный Банк Казахстана"	х xxx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "Шинхан Банк Казахстан"	х xxx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "Altyn Bank"	х xxx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "Kaspi Bank"	xxx,xx	х,xx	х,xx	х,xx
АО "First Heartland Jýsan Bank"	xxx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "ДБ "КЗИ Банк"	xxx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "Исламский Банк "Al Hilal"	xxx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
Итого:	194 609,79	100	21,51	4 061,28

Таблица 14. Услуги предоставления залоговых займов для физических лиц, 2023 год.

Наименование банка:	Объем выданных займов (млн.тг.):	Доля	Ср.% ставка	Квадрат долей
АО "Банк Центркредит"	xxx xxx,xx	xx,xx	xx,xx	x xxx,xx
АО "Bereke Bank"	xx xxx,xx	xx,xx	xx,xx	xxx,xx
АО "Bank RBK"	xx xxx,xx	x,xx	xx,xx	xx,xx
АО "ForteBank"	xx xxx,xx	x,xx	xx,xx	xx,xx
АО "Нурбанк"	x xxx,xx	x,xx	xx,xx	x,xx
АО "Народный Банк Казахстана"	x xxx,xx	x,xx	xx,xx	x,xx
АО "Шинхан Банк Казахстан"	x xxx,xx	x,xx	xx,xx	x,xx
АО "Altyn Bank"	x xxx,xx	x,xx	xx,xx	x,xx
АО "ДБ "КЗИ Банк"	xxx,xx	x,xx	xx,xx	x,xx
АО "Банк Фридом Финанс Казахстан"	xxx,xx	x,xx	xx,xx	x,xx
АО "First Heartland Jýsan Bank"	xx,xx	x,xx	xx,xx	x,xx
АО "Kaspi Bank"	xx,xx	x,xx	x,xx	x,xx
Итого:	316 322,51	100	22,95	3 791,83

Таблица 15. Услуги предоставления беззалоговых автокредитов для физических лиц, 2022 год.

Наименование банка:	Объем выданных займов (млн.тг.):	Доля	Ср.% ставка	Квадрат долей
АО "Евразийский Банк"	xx xxx,xx	xx,xx	xx,xx	x xxx,xx
АО "Kaspi Bank"	x xxx,xx	x,xx	xx,xx	xx,xx
АО "Bereke Bank"	x xxx,xx	x,xx	xx,xx	xx,xx
АО "ForteBank"	xxx,xx	x,xx	xx,xx	x,xx
АО "Банк Центркредит"	xxx,xx	x,xx	xx,xx	x,xx
АО "Altyn Bank"	xx,xx	x,xx	xx,xx	x,xx
АО "Банк Фридом Финанс Казахстан"	xx,xx	x,xx	xx,xx	x,xx
АО "ДБ "КЗИ Банк"	xx,xx	x,xx	xx,xx	x,xx
АО "Bank RBK"	xx,xx	x,xx	xx,xx	x,xx
АО "Народный Банк Казахстана"	x,xx	x,xx	x,xx	x,xx
Итого:	34 067,47	100	26,13	7 214,74

Таблица 16. Услуги предоставления беззалоговых автокредитов для физических лиц, 2023 год.

Наименование банка:	Объем выданных займов (млн.тг.):	Доля	Ср.% ставка	Квадрат долей
АО "Евразийский Банк"	xx xxx,xx	xx,xx	xx,xx	x xxx,xx
АО "Bereke Bank"	x xxx,xx	x,xx	xx,xx	xx,xx
АО "Банк Центркредит"	x xxx,xx	x,xx	xx,xx	x,xx
АО "Bank RBK"	xxx,xx	x,xx	xx,xx	x,xx
АО "ForteBank"	xxx,xx	x,xx	xx,xx	x,xx
АО "ДБ "КЗИ Банк"	xx,xx	x,xx	xx,xx	x,xx
АО "First Heartland Jýsan Bank"	xx,xx	x,xx	xx,xx	x,xx
АО "Altyn Bank"	xx,xx	x,xx	xx,xx	x,xx
АО "Банк Фридом Финанс Казахстан"	x,xx	x,xx	xx,xx	x,xx
Итого:	45 402,67	100	23,67	8 535,67

Таблица 17. Услуги предоставления залоговых автокредитов для физических лиц, 2022 год.

Наименование банка:	Объем выданных займов (млн.тг.):	Доля	Ср.% ставка	Квадрат долей
АО "ForteBank"	х xxx,xx	xx,xx	х,xx	х xxx,xx
АО "Bereke Bank"	xxx,xx	xx,xx	xx,xx	xxx,xx
АО "Altyn Bank"	xxx,xx	х,xx	xx,xx	xxx,xx
АО "Нурбанк"	xxx,xx	х,xx	xx,xx	xxx,xx
АО "Шинхан Банк Казахстан"	xx,xx	х,xx	xx,xx	xx,xx
АО "Исламский Банк "Al Hilal"	х,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
Итого:	2 513,26	100	17,85	3 790,70

Таблица 18. Услуги предоставления залоговых автокредитов для физических лиц, 2023 год.

Наименование банка:	Объем выданных займов (млн.тг.):	Доля	Ср.% ставка	Квадрат долей
АО "ForteBank"	х xxx,xx	xx,xx	xx,xx	х xxx,xx
АО "Bereke Bank"	х xxx,xx	xx,xx	xx,xx	х xxx,xx
АО "Нурбанк"	xxx,xx	xx,xx	xx,xx	xxx,xx
АО "Altyn Bank"	xxx,xx	х,xx	xx,xx	xx,xx
АО "ДБ "КЗИ Банк"	xx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "Банк Центркредит"	xx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "Банк Фридом Финанс Казахстан"	xx,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
АО "Евразийский Банк"	х,xx	х,xx	xx,xx	х,xx
Итого:	4 689,01	100	21,77	3 042,70

Указанные в таблицах 11 и 12 средневзвешенные ставки некоторых банков включают в себя нулевые ставки по BNPL-продуктам, что занижает показатели цены на другие беззалоговые потребительские займы. В связи с этим, на рынке формируется нелогичная картина: потребительские беззалоговые займы (кроме автокредитов) стоят дешевле залоговых.

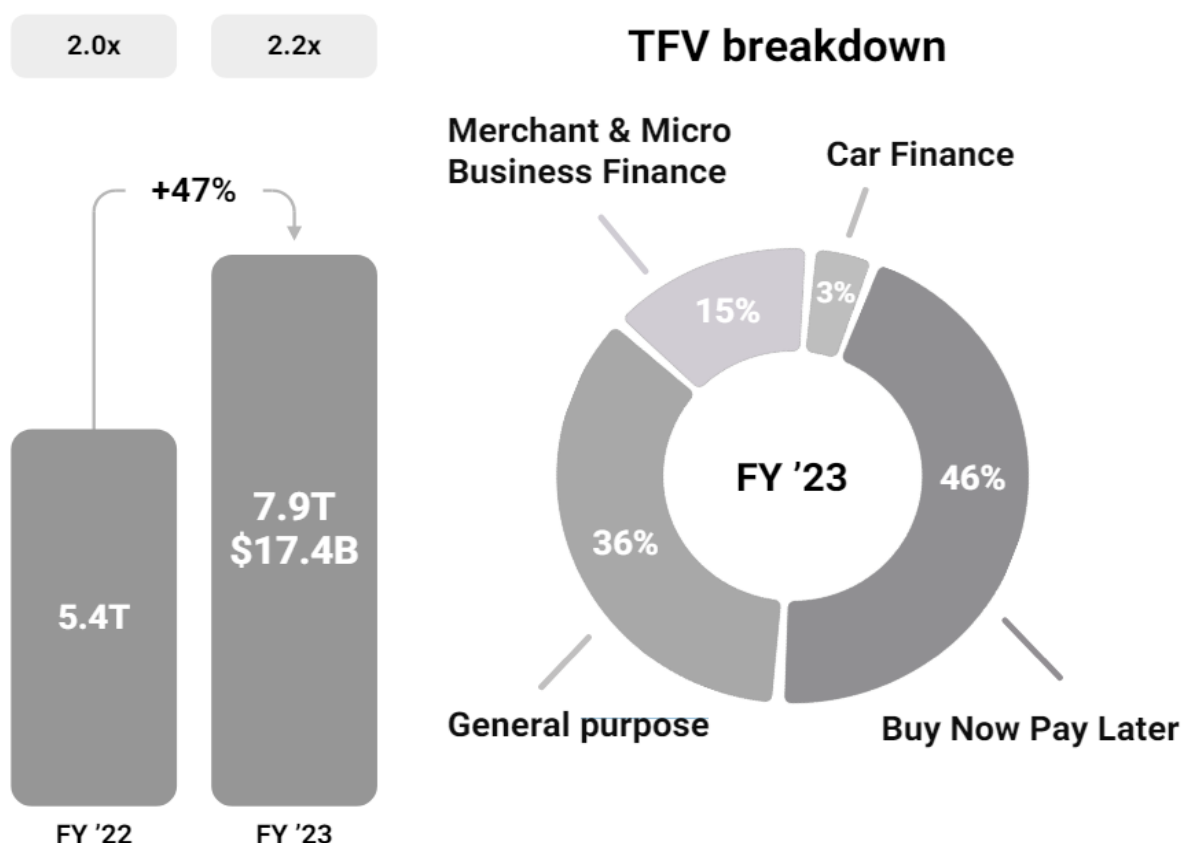
На тех рынках финансовых услуг, где рассрочки отсутствуют, ситуация более прозрачная. Так, средневзвешенные ставки по беззалоговым автокредитам составили 26,13% и 23,67% в 2022 и 2023 году соответственно, в то время как ставки по залоговым автокредитам варьируются от 17,85% в 2022 году до 21,77% в 2023 году, что полностью соответствует нормальной логике.

Несовершенство действующей классификации займов НБ РК и АРРФР не позволяют в полной мере оценить наличие признаков установления монопольно высокой цены банками, занимающими доминирующее положение, а также проанализировать рыночную власть субъектов рынков.

Все банки второго уровня, за исключением Kaspi Bank, не указывают в годовых отчетностях количество выданных займов в разрезе типов кредитов. На Рисунке 29 отражена структура TFV⁵⁷ Kaspi.

⁵⁷ Total finance value – общая сумма выданных займов за период.

Рисунок 29. Структура выданных займов Kaspi Bank в 2023 году.



Источник: годовая отчетность Kaspi за 2023 год, доступно: <https://ir.kaspi.kz/financial-information/>

Обладая информацией об общей сумме выданных займов и пропорциях BNPL и GPL (другие беззалоговые потребительские кредиты, General Purpose Loans), можно найти средневзвешенную ставку Kaspi по GPL в 2023 году с помощью следующего уравнения:

$$WAC_{GPL+BNPL} = \frac{((TFV_{BNPL} * WAC_{BNPL}) + (TFV_{GPL} * x))}{TFV_{GPL+BNPL}}$$

Где,

$WAC_{GPL+BNPL}$ – средневзвешенная процентная ставка по другим беззалоговым потребительским кредитам + BNPL (xx,xx%, по данным АРРФР);

TFV_{BNPL} – общая сумма выданных рассрочек (7,9 трлн.тг.*0,46);

WAC_{BNPL} – средневзвешенная процентная ставка по рассрочкам (0,01%);

TFV_{GPL} – общая сумма выданных GPL (7,9 трлн.тг.*0,36);

x – средневзвешенная процентная ставка по GPL;

$$x = \text{xx,xx\% (на 18,11\% больше, чем по данным АРРФР)}$$

В связи с отсутствием возможности получить аналогичные сепарированные данные по другим банкам, мы не станем корректировать итоговую средневзвешенную ставку и объемы выдач Kaspi для того, чтобы не исказить итоговые результаты дальнейших расчетов.

3.5 Оценка состояния конкурентной среды на рынках.

Конкуренция – трудноизмеримый процесс, для которого не существует какого-либо одного общепринятого или наилучшего показателя (индикатора, индекса). Для получения наиболее обоснованных выводов о характере конкуренции необходимо использовать ряд альтернативных индикаторов конкуренции и осуществлять их интерпретацию, как отдельно, так и в совокупности. В данном подразделе АИЦРК использовал следующий инструментарий:

1. Оценка динамики рынков. Набор динамических показателей, демонстрирующих частоту входа и выхода участников рынка, а также степень проникновения новичков в выпуск банковского сектора, является полезной информацией, позволяющей оценить процессы «созидательного разрушения» Й. Шумпетера.

2. Техника «прямого оценивания». В 1934 году Лернер предложил рассчитывать долю монопольной надбавки как разность между ценой продукта и предельными издержками на производство его дополнительной единицы, отнесенную к цене продукта. Существенные сложности реализации такого подхода заключаются в отсутствии информации о предельных издержках. Однако, опираясь на актуальные научные исследования и благодаря большому объему статистической информации в открытом доступе (преимущественно, на официальном сайте НБ РК), эти сложности были преодолены.

3. Техника «косвенного оценивания», в которую входят различные показатели концентрации (НИИ, CR, Lind, и т.д.). Косвенная оценка изначально строилась на парадигме «структура-поведение-результат»⁵⁸, то есть, концентрация на рынках предопределяет поведение субъектов рынка. Позже, были разработаны неструктурные методы оценки конкуренции, такие как: усредненный индикатор эластичности отраслевого выпуска к выпуску отдельной фирмы⁵⁹, усредненный индикатор чувствительности ставки процента банка к изменению ставок процента конкурентов⁶⁰, усредненный индикатор способности банка наращивать долю на рынке или свою прибыльность за счет оптимизации операционных расходов⁶¹, H-статистика⁶², и т.д. Мы остановились на последних двух неструктурных индикаторах (индикатор Буна и H-статистика), как на оптимальных способах измерить рыночную власть казахстанских банков.

Кроме оценки состояния конкуренции с помощью вышеуказанных техник, мы также преследовали цель оценить воздействие конкурентной борьбы на устойчивость банков. Для реализации данной цели мы использовали Z-индекс стабильности банков⁶³, в качестве оптимальной альтернативы показателям NPL. Как уже отмечалось в настоящем исследовании, официальная статистика в части неработающих кредитов может быть сильно искажена, а мораторий на переуступку прав по кредитам еще не принят в Сенате.

3.5.1. Динамические показатели рынков.

Техника расчета динамических показателей достаточно проста и уже была использована нами в Подразделе 1.2. Единственным отличием является то, что данные динамические показатели были рассчитаны для четырех целевых рынков (беззалоговые займы, залоговые займы, беззалоговые автокредиты и залоговые автокредиты). Период расчета показателей: с 01.01.2022 до 01.01.2024. Результаты расчетов отображены в Таблице 19.

⁵⁸ Mason E. «Price and production policies of large-scale enterprise». American Economic Review, 29. p. 61-74. – 1939.

⁵⁹ Lau L. «On Identifying the degree of competitiveness from industry price and output data». Economics Letters, 10. p. 93-99. – 1982.

⁶⁰ Barros F., Modesto L. «Portuguese banking sector: a mixed oligopoly?». International Journal of Industrial Organization, 17 (6). p. 869-886. – 1999.

⁶¹ Boone J. «A new way to measure competition». Economic Journal, 188. p. 1245-1261. – 2008.

⁶² Panzar J.C., Rosse J.N. «Testing for monopoly equilibrium». The Journal of Industrial Economics, 35 (4). p. 443-456. – 1987.

⁶³ Roy A.D. «Safety First and the Holding of Assets». Econometrica, 20 (3). p. 431-449. – 1952.

Таблица 19. Динамические показатели рынков за 2022 и 2023 год.

Беззалоговые займы (кроме авто)		
Показатель	2022	2023
Норма входа	0,125	0
Норма проникновения	0,00004	0,00003
Коэффициент вариации (ННІ)	0,17743	0,09598
Залоговые займы (кроме авто)		
Показатель	2022	2023
Норма входа	0	0,08333
Норма проникновения	0,00000	0,00498
Коэффициент вариации (ННІ)	0,19861	0,06166
Беззалоговые автокредиты		
Показатель	2022	2023
Норма входа	0,27273	0
Норма проникновения	0,00177	0,00666
Коэффициент вариации (ННІ)	0,10890	0,07046
Залоговые автокредиты		
Показатель	2022	2023
Норма входа	0,30769	0,40000
Норма проникновения	0,15820	0,02643
Коэффициент вариации (ННІ)	0,39725	0,24256

Наиболее динамичным из представленных четырех рынков финансовых услуг является рынок предоставления услуг залоговых автокредитов. Кроме того, высокая норма входа (0,3 в 2022 году и 0,4 в 2023 году) подкреплена достаточным уровнем проникновения. То есть, «новички» рынка⁶⁴ не только осуществляли выдачи, но и размер этих выдач занял определенную долю в общем выпуске сектора: 15% и 2% в 2022 г. и 2023 г. соответственно. 15% в 2022 году – это суммарное проникновение АО «Нурбанк» и АО «Altyn Bank». Кроме того, данный рынок демонстрирует наибольшую волатильность показателя ННІ: в зависимости от месяца индекс варьируется от 3 617,7 до 10 000 в 2022 году и от 2 369,8 до 5 152,1 в 2023 году. Из этого исходит, что возможные доминанты на рынке залоговых автокредитов могут не являться монополистами (если их доля выше 35%, но не превышает 50%) ввиду слишком большой вариативности концентрации рынков и рыночных долей. То есть, субъект рынка финансовых услуг не соответствует критерию доминирующего положения, описанному в пп.3) п.3 ст.172 ПК РК.

Другие рынки демонстрируют существенно меньшую динамику, что характеризует структурные показатели конкуренции (ННІ, CR_n, Lind) как более весомые, чем индексы рыночной власти. Тем не менее, это не означает, что необходимость в оценке неструктурных показателей конкуренции теряет свою актуальность. Это лишь сигнализирует о приоритетах, которые, вероятно, необходимо будет расставить, если структурные и неструктурные индикаторы окажутся противоречивыми по своей сути.

Аналогично динамическим показателям в Подразделе 1.2, расчетные данные Таблицы 18 будут приняты в качестве бенчмарк-индикаторов и послужат ориентиром в последующих анализах рассматриваемых рынков.

⁶⁴ «Новички» – банки, у которых отсутствовали выдачи на начало года, но появились в течение года.

3.5.2. Структурные показатели конкуренции.

В дополнение к уже широко известному индексу Герфиндаля-Гиршмана и коэффициентам концентрации CR-3, CR-4 нами предлагается к расчету дополнительный показатель – индекс Линда. Индекс используется в странах Европейского Союза для оценки рыночных структур, и был предложен итальянским статистиком Ремо Линдом в качестве способа определения границы олигополии. Индекс был модифицирован для оценки конкурентной среды в банковском секторе РК (в левой части формулы были исключены компании, занимающие доли на рынке меньше 1%, с тем чтобы избежать экстремальных значений индекса, а также адаптирована интерпретация значений):

$$Linda_{adjusted} = \frac{1}{j(j-1)} \sum_{i=1}^{n-1} \left(\frac{n-i}{i} \frac{CR_i}{CR_n - CR_i} \right)$$

Где:

j – количество участников рынка, доля которых выше 1%;

n – общее количество участников рынка;

i – количество крупных участников рынка;

CR_n – совокупная доля n участников рынка (100%);

CR_i – совокупная доля i крупных участников рынка.

Данный индекс позволяет оценить число лидирующих на рынке финансовых организаций, то есть фактически определить границы монополии или олигополии, функционирующей в конкурентном окружении.

В зависимости от значения *Linda* определяется форма рыночной структуры:

Linda > 9 – монополия в конкурентном окружении;

Linda = 5–8 – классическая или «жесткая» олигополия в конкурентном окружении;

Linda = 2–4 – «мягкая» олигополия в конкурентном окружении;

Linda = 1 – монополистическая конкуренция.

Финальные результаты расчетов индексов ННН, CR-3 и Linda описаны в Таблице 20.

Таблица 20. Структурные показатели рынков за 2022 и 2023 год.

Беззалоговые займы (кроме авто)		
Показатель	2022	2023
ННН	4 187,49	4 335,58
CR-3	85,79	87,63
Linda	2,51	2,92
Залоговые займы (кроме авто)		
Показатель	2022	2023
ННН	4 061,28	3 791,83
CR-3	85,01	90,85
Linda	4,14	5,72
Беззалоговые автокредиты		
Показатель	2022	2023
ННН	7 214,74	8 535,67
CR-3	96,39	98,81
Linda	11,94	52,65
Залоговые автокредиты		
Показатель	2022	2023
ННН	3 790,70	3 042,70
CR-3	90,40	89,11
Linda	4,30	4,01

Исходя из полученных результатов, можно судить о следующем.

Рынок беззалоговых потребительских займов является «мягкой» олигополией в конкурентном окружении и относится к **высококонцентрированным рынкам** на основании ст.33 Методики ($70 \% < CR - 3 < 100 \%$; $2000 < HHI \leq 10\,000$). Наблюдается тенденция увеличения концентрации (монополизации) рынка.

Рынок залоговых потребительских займов трансформировался из «мягкой» олигополии в «жесткую» в 2023 году. Относится к **высококонцентрированным рынкам** на основании ст.33 Методики. Наблюдается тенденция увеличения концентрации (монополизации) рынка.

Рынок беззалоговых автокредитов является монополией в конкурентном окружении и относится к **высококонцентрированным рынкам** на основании ст.33 Методики ($70 \% < CR - 3 < 100 \%$; $2000 < HHI \leq 10\,000$). Наблюдается тенденция увеличения концентрации (монополизации) рынка.

Рынок залоговых автокредитов является «мягкой» олигополией в конкурентном окружении и относится к **высококонцентрированным рынкам** на основании ст.33 Методики ($70 \% < CR - 3 < 100 \%$; $2000 < HHI \leq 10\,000$). Наблюдается тенденция к снижению концентрации (монополизации) рынка.

3.5.3. Индикаторы рыночной власти и стабильности.

Для расчетов альтернативных индикаторов был сформирован датасет по Казахстанским банкам на основе открытой статистики НБРК. В панель вошли все банки, предоставляющие отчетности по формам «Сведения по остаткам на балансовых и внебалансовых счетах», «Сведения о собственном капитале, обязательствах и активах», а также «Расчет чистой процентной маржи и процентного спреда». Для оценки показателей по кредитам в целом были использованы ежеквартальные данные за период с I кв.2019 по IV кв.2023 гг. Для оценки показателей по потребительским (залоговым и беззалоговым) кредитам были использованы ежемесячные данные за период с 01.01.2022 по 01.01.2024.

3.5.3.1. Методология: эконометрические модели

Для оценки конкуренции и рыночной власти в банковском секторе, были применены несколько методов, таких как: Индикатор Буна, Индекс Лернера, H-статистика и Z-индекс. Все эти показатели были рассчитаны отдельно по кредитам, по беззалоговым потребительским кредитам и залоговым потребительским кредитам. Для оценки эмпирической модели Индикатора Буна и индекса Лернера, необходимо было рассчитать предельные издержки (МС) по кредитам. Но, так как разные исследователи применяют разные подходы для оценки предельных издержек, для сравнения было решено применить 2 разных подхода: оценка предельных издержек по операционным издержкам⁶⁵ и по общим издержкам^{66,67}.

Также, для оценки всех вышеуказанных показателей были применены, с небольшими изменениями, методы оценки, указанные в статье Мамонова, под названием «Микроэкономическая модификация общепромышленного индикатора Буна: новые оценки рыночной власти российских банков» ввиду схожестей в институциональных структурах и экономических контекстах между Россией и Казахстаном

Предельные издержки (МС)

Для оценки предельных издержек Казахстанских банков, было заимствовано эмпирическое уравнение, которое было использовано в статье Мамонова М.Е.¹. Функция издержек казахстанских банков в транслогарифмической форме выглядит следующим образом:

⁶⁵ Мамонов, М. Е. "Микроэкономическая модификация общепромышленного индикатора Буна: новые оценки рыночной власти российских банков." *Прикладная эконометрика* 3 (39) стр. 18-44. – 2015.

⁶⁶ Delis, Manthos D. "Bank competition, financial reform, and institutions: The importance of being developed." *Journal of Development Economics* 97.2. pp.450-465. – 2012.

⁶⁷ Tanguy A. G. «ANALYSIS OF BANK EFFICIENCY IN PRICING IN WAEMU COUNTRIES». *International Journal of Strategic Management and Economic studies* (IJSMES), ISSN: 2791-299X. pp.648-667. – 2022.

$$\ln OC_{it} = \beta_0 + \sum_{j=1}^3 \beta_j \ln Y_{j,it} + \frac{1}{2} \sum_{k=1}^3 \sum_{j=1}^3 \beta_{kl} \ln Y_{k,it} \ln Y_{j,it} + \sum_{m=1}^3 \gamma_m \ln P_{m,it} + \frac{1}{2} \sum_{r=1}^3 \sum_{q=1}^3 \gamma_{rq} \ln P_{r,it} \ln P_{q,it} + \sum_{s=1}^3 \sum_{u=1}^3 \delta_{su} \ln Y_{s,it} \ln P_{u,it} + \sum_{j=1}^3 \varphi_j \ln Y_{j,it} T + \sum_{m=1}^3 \psi_m \ln P_{m,it} T + \alpha_1 T + \alpha_2 T^2 + \mu_1 \ln EQ_{it} + \mu_2 (EQ_{it})^2 + \sum_{j=1}^3 \rho_j \ln Y_{j,it} \ln EQ_{it} + \sum_{m=1}^3 \xi_m \ln P_{m,it} \ln EQ_{it} + \eta T \ln EQ_{it} + \varepsilon_{it}, \quad (1)$$

Где для банка i в квартале/месяце t :

OC_{it} – операционные издержки i -го банка в t -период времени (совокупные расходы - расходы на переоценку - расходы по начислению средств в резервы под потери);

$Y_{j,it}$ – j -й выпуск (кредиты, депозиты и комиссионные доходы);

$P_{m,it}$ – цена m -го входящего ресурса (прокси привлеченных средств, расходов на персонал и прокси физического капитала банка);

EQ_{it} – собственный капитал;

T – временной тренд;

$\beta, \gamma, \delta, \varphi, \psi, \alpha, \mu, \rho, \xi, \eta$ – параметры, подлежащие оценке;

ε_{it} – регрессионная ошибка.

Для расчета предельных издержек был использован SFA-подход на основе уравнения (1). Эмпирическая функция издержек (1) была применена в моделях КМ1.1, КМ1.2, ПМ1.1 и ПМ1.2, которые можно увидеть в Приложении 1 (параграф А1.1, Таблица Т1.1, а также в Таблице 21). Модели КМ1.1 и КМ1.2 показывают результаты эмпирической оценки операционных и общих издержек по кредитам, соответственно. А модели ПМ1.1 и ПМ1.2 показывают результаты эмпирической оценки операционных издержек по потребительским беззалоговым и залоговым кредитам, соответственно.

Таблица 21. Результаты оценки параметров транслогарифмической функции издержек Казахских банков в рамках SFA-подхода.

	КМ1.1	КМ1.2	ПМ1.1	ПМ1.2.
Выпуски банков:				
Кредиты	0,170 (2,704)	6,114 (4,825)	-4,076*** (1,477)	0,496 (0,904)
Депозиты	0,342 (3,174)	5,779 (5,666)	-5,474 (3,975)	20,854*** (5,977)
Комиссионные доходы	-0,644 (1,676)	-8,010*** (2,990)	4,585* (2,794)	-8,063 ** (3, 984)
Перекрытия эффекты по выпускам:				
Кредиты × Кредиты	-0,080 (0,080)	0,603*** (0,144)	0,000 (0,009)	0,010*** (0,003)
Кредиты × Депозиты	0,110 (0,154)	-0,988 *** (0,275)	-0,051 (0,077)	0,084* (0,045)
Кредиты × Комиссионные доходы	0,179* (0,100)	0,491*** (0,178)	-0,196*** (0,047)	-0,023 (0,027)
Депозиты × Депозиты	0,291** (0,114)	-0,177 (0,204)	0,729*** (0,178)	0,927*** (0,167)
Депозиты × Комиссионные доходы	-0,401*** (0,125)	0,737*** (0,224)	-0,741*** (0,212)	-1,176*** (0,205)
Комиссионные доходы × Комиссионные доходы	0,013 (0,053)	-0,420*** (0,094)	0,362*** (0,076)	0,341*** (0,065)
Цены входящих ресурсов:				
Привлеченные средства	7,417 (5,872)	2,149 (10,480)	8,909*** (3,065)	3,805 (5,110)

Персонал	-0,077 (3,144)	-2,160 (5,611)	2,466 (5,153)	26,523*** (6,684)
Прочие расходы	-1,882 (2,229)	0,650 (3,981)	-13,472*** (3,682)	-18,302*** (3,014)
Перекрестные эффекты по ценам входящих ресурсов:				
Привлеченные средства × Привлеченные средства	0,317 (0,444)	-1,519* (0,793)	-0,139** (0,059)	0,306 (0,255)
Привлеченные средства × Персонал	-1,105** (0,492)	1,975** (0,885)	-0,775*** (0,233)	0,217 (0,344)
Привлеченные средства × Прочие расходы	0,126 (0,315)	-0,346* (0,566)	0,759*** (0,295)	-0,306 (0,397)
Персонал × Персонал	0,639*** (0,173)	0,432 (0,312)	-0,257 (0,250)	1,228*** (0,272)
Персонал × Прочие расходы	0,223 (0,254)	-1,865*** (0,459)	0,782** (0,328)	-1,192*** (0,320)
Прочие расходы × Прочие расходы	-0,066 (0,105)	0,733*** (0,189)	-0,315** (0,132)	0,405*** (0,089)
Перекрестные эффекты по выпускам и стоимостям факторов производств:				
Кредиты × Привлеченные средства	-0,085 (0,186)	-0,161 (0,332)	-0,098** (0,042)	0,036** (0,016)
Кредиты × Персонал	0,155 (0,101)	-0,482*** (0,181)	-0,049 (0,034)	-0,070** (0,030)
Кредиты × Прочие расходы	-0,327 *** (0,075)	0,412*** (0,133)	0,170*** (0,040)	0,082*** (0,025)
Депозиты × Привлеченные средства	-0,197 (0,235)	0,681 (0,420)	-0,192*** (0,069)	0,169 (0,152)
Депозиты × Персонал	0,120 (0,101)	-0,136 (0,180)	0,075 (0,184)	1,234*** (0,184)
Депозиты × Прочие расходы	0,439*** (0,097)	-0,570*** (0,174)	0,250* (0,129)	-0,516*** (0,124)
Комиссионные доходы × Привлеченные средства	0,108 (0,118)	-0,788*** (0,211)	0,097 (0,102)	0,050 (0,098)
Комиссионные доходы × Персонал	-0,109 (0,083)	0,346** (0,148)	-0,103 (0,109)	-0,462*** (0,112)
Комиссионные доходы × Прочие расходы	-0,075 (0,053)	0,063 (0,095)	-0,248*** (0,084)	0,063 (0,077)
Временной тренд	-0,304 (0,528)	0,066 (0,942)	2,085*** (0,555)	0,294 (0,559)
Временной тренд (в квадрате)	0,001 (0,001)	0,001 (0,002)	-0,001*** (0,000)	0,000 (0,000)
Кредиты × Временной тренд	0,001 (0,010)	-0,037** (0,018)	0,008*** (0,002)	-0,002 (0,001)
Депозиты × Временной тренд	-0,004 (0,011)	-0,006 (0,019)	0,002 (0,005)	-0,031*** (0,008)
Комиссионные доходы × Временной тренд	0,005 (0,006)	0,018 (0,011)	-0,004 (0,004)	0,015*** (0,006)
Привлеченные средства × Временной тренд	-0,023 (0,022)	-0,003 (0,039)	-0,009** (0,004)	-0,010 (0,007)
Персонал × Временной тренд	-0,001 (0,011)	0,033 (0,020)	-0,001 (0,007)	-0,045*** (0,009)
Прочие расходы × Временной тренд	0,011 (0,009)	-0,009 (0,015)	0,014*** (0,005)	0,030*** (0,004)
Контрольный микроэкономический фактор:				
Отношение собственного капитала к активам	-1,146 (4,216)	14,040* (7,529)	15,772*** (5,620)	32,461*** (5,525)
Отношение собственного капитала к активам (в квадрате)	3,743** (1,502)	7,633*** (2,680)	-0,055** (0,027)	0,092** (0,037)
Перекрестные эффекты контрольного микроэкономического фактора и выпусков:				
Кредиты × Отношение собственного капитала к активам	0,490*** (0,146)	0,650** (0,260)	0,016 (0,041)	0,144*** (0,036)

Депозиты × Отношение собственного капитала к активам	0,229 (0,208)	-0,148 (0,372)	0,628*** (0,113)	0,611*** (0,183)
Комиссионные доходы × Отношение собственного капитала к активам	-0,396*** (0,111)	0,161 (0,198)	-0,359*** (0,088)	-0,322*** (0,106)
Перекрестные эффекты контрольного микроэкономического фактора и цен входящих ресурсов:				
Привлеченные средства × Отношение собственного капитала к активам	0,604* (0,356)	0,379 (0,635)	-0,217** (0,097)	0,364** (0,155)
Персонал × Отношение собственного капитала к активам	-0,289 (0,193)	-1,009*** (0,345)	0,279* (0,150)	0,332 (0,205)
Прочие расходы × Отношение собственного капитала к активам	0,591*** (0,141)	0,173 (0,252)	0,181 (0,150)	0,068 (0,141)
Тренд × Отношение собственного капитала к активам	-0,013 (0,016)	-0,106*** (0,029)	-0,024*** (0,007)	-0,050*** (0,008)
Константа	45,099 (68,158)	-36,103 (121,634)	-770,787*** (208,748)	-173,842 (208,642)
Число наблюдений	475	474	332	239
Значение логарифма функции правдоподобия (Log likelihood)	-361.557	-635.317	41.817	104.872
Значение предельных издержек (МС)	-0.13 (0.52)	-2.26 (0.923)	1.2 (0.36)	-0.53 (0.22)

Примечание: ***, ** и * - оценка коэффициента значима на 1%, 5% и 10% уровне, соответственно. В скобках под коэффициентами указаны их стандартные ошибки.

Также результаты оценки предельных издержек (2) на уровне отдельных банков Казахстана можно увидеть в Приложении 2 (параграф К1.1, Таблица Т2.1; и параграф К1.2, Таблица Т2.2), Приложении 3 (параграф Б1.1, Таблица Т3.1) и Приложении 4 (параграф А1.1, Таблица Т4.1). В Приложении 2 были представлены результаты предельных издержек на уровне отдельных банков по данным о кредитах банков, в то время как в Приложениях 3 и 4 были представлены результаты по данным потребительских беззалоговых и залоговых кредитов, соответственно.

Предельные издержки по кредитам представляются в виде:

$$MC_{it} = \frac{\partial OC_{it}}{\partial Y_{it}^{LNS}} = \frac{\partial OC_{it}}{\partial Y_{it}^{LNS}} \frac{OC_{it}}{Y_{it}^{LNS}} = (\beta_{LNS} + \frac{\partial (\frac{1}{2} \sum_{k=1}^3 \sum_{j=1}^3 \beta_{kl} \ln Y_{k,it} \ln Y_{j,it})}{\partial Y_{it}^{LNS}} + \sum_{u=1}^3 \delta_{LNS,u} \ln P_{u,it} + \varphi_{LNS} T + \rho_{LNS} \ln \frac{EQ_{it}}{TA_{it}}) AC_{it}^{LNS} \quad (2)$$

Где AC_{it}^{LNS} – операционные издержки (для банка i в квартале/месяце t).

Индикатор Буна

Индикатор Буна описывает соотношение между прибылью фирмы и ее предельными издержками. Для оценки индикатора Буна, было заимствовано и модифицировано эмпирическое уравнение, которое было использовано в статье Мамонова М.Е. Модификация уравнения состояла в том, что была добавлена переменная T (временной тренд) так как эту переменную добавляли в эмпирическое уравнение во многих других научных исследованиях⁶⁸. Таким образом, эмпирическое уравнение, которое было применено в данном исследовании для расчета индикатора Буна выглядит следующим образом:

⁶⁸ Dadzie, John K., and Alessandra Ferrari. "Deregulation, efficiency and competition in developing banking markets: Do reforms really work? A case study for Ghana." *Journal of Banking Regulation* 20.4. pp. 328-340. – 2019.

$$\ln ROA_{it} = \alpha_1 + \beta_{ROA} \ln MC_{it}^{LNS} + \sum_{j=1}^N \gamma_{ROA,j} \ln MC_{it}^{LNS} \ln X_{j,it} + \delta_k \ln X_{k,it} + \lambda_1 T + \eta_m \ln MC_{it}^{LNS} T + \varepsilon_{it} \quad (3)$$

Где для банка i в квартале/месяце t :

ROA_{it} – показатели Return on Assets (отношение прибыли к активам);

MC_{it}^{LNS} – предельные издержки кредитов (LNS);

T – временной тренд;

$X_{k,it}$ – k -й фактор, обуславливающий гетерогенность воздействия MC_{it}^{LNS} на ROA_{it} ;

ε_{it} – регрессионная ошибка.

К факторам, которые могут обуславливать гетерогенность воздействия MC_{it}^{LNS} на ROA_{it} были отнесены следующие группы показателей, измеряемых для каждого банка в каждый квартал/месяц:

1. Доля счетов и депозитов в привлеченных средствах.
2. Доля непроцентных доходов в доходах.
3. Доля просроченных кредитов в совокупных кредитах.
4. Отношение собственного капитала к активам.
5. Отношение кредитов к счетам и депозитам.

Эмпирическая функция индикатора Буна (3) была применена в моделях КМ2.1, КМ2.2, ПМ2.1 и ПМ2.2, которые можно увидеть в Приложении 1 (параграф А1.2, Таблица Т1.2). Модели КМ2.1 и КМ2.2 показывают результаты эмпирической оценки индикатора Буна по кредитам на основе предельных операционных и общих издержках, соответственно. Модели ПМ2.1 и ПМ2.2 показывают результаты индикатора Буна на основе предельных операционных издержек по потребительским беззалоговым и залоговым кредитам, соответственно.

Также результаты оценки индикатора Буна (4) на уровне отдельных банков Казахстана можно увидеть в Приложении 2 (параграф К1.1, Таблица Т2.1; и параграф К1.2, Таблица Т2.2), Приложении 3 (параграф Б1.1, Таблица Т3.1) и Приложении 4 (параграф А1.1, Таблица Т4.1). В Приложении 2 были представлены результаты индикатора Буна на уровне отдельных банков по данным о кредитах банков, в то время как в Приложениях 3 и 4 были представлены результаты по данным потребительских беззалоговых и залоговых кредитов, соответственно.

Индикатор Буна, на основе уравнения (3), может быть представлен следующим образом:

$$BOONE_{it} = \frac{\partial \ln ROA_{it}}{\partial MC_{it}^{LNS}} = \beta_{ROA} + \sum_{k=1}^K \gamma_{ROA,k} \ln X_{k,it} + \varphi_{ROA} T \quad (4)$$

Некоторые средние значения индикатора Буна (на основе операционных издержек):

- 1) для рынка беззалоговых займов: 0,27 в 2022 году и 0,21 в 2023 году.
- 2) для рынка залоговых займов: 0,75 в 2022 году и 0,60 в 2023 году.

Н-статистика

Модель Панзара-Россе, также называемая Н-статистикой, фиксирует степень передачи цен на факторы производства в выручку фирмы. Слабая передача указывает на использование рыночной власти в ценообразовании, в то время как более высокие значения указывают на более высокий уровень конкуренции. Н-статистика представляет собой сумму эластичностей общей выручки фирм по отношению к ценам на факторы производства.

Функция издержек Казахстанских банков в транслогарифмической форме выглядит следующим образом:

$$\ln INC_{it}^{(l)} = \alpha_i + \sum_{m=1}^3 \gamma_m \ln P_{m,it} + \frac{1}{2} \sum_{r=1}^3 \sum_{q=1}^3 \gamma_{rq} \ln P_{r,it} \ln P_{q,it} + \sum_{k=1}^K \delta_k \ln X_{k,it} + \sum_{k=1}^3 \sum_{m=1}^3 \delta_{km} \ln X_{k,it} \ln P_{m,it} + \rho TA_{it} + \varepsilon_{it} \quad (5)$$

Где для банка i в квартале/месяце t :

$\ln INC_{it}^{(l)}$ – доход банка вида l ($l=1$: совокупный доход, $l=2$: процентный доход);

$P_{m,it}$ – цена m -го входящего ресурса (прокси привлеченных средств, расходов на персонал и прокси физического капитала банка);

$X_{k,it}$ – k -й фактор, обуславливающий гетерогенность воздействия MC_{it}^{LNS} на ROA_{it} ;

TA_{it} – совокупные активы банка (фактор масштаба);

ε_{it} – регрессионная ошибка.

К факторам, которые могут обуславливать гетерогенность воздействия $P_{m,it}$ на $\ln INC_{it}^{(l)}$ были отнесены следующие группы показателей, измеряемых для каждого банка в каждый квартал/месяц:

1. Отношение собственного капитала к активам.
2. Соотношение абсолютно ликвидных активов.
3. Доля счетов и депозитов в привлеченных средствах.

Эмпирическая функция Н-статистики (5) была применена в моделях КМ3.1, КМ3.2, ПМ3.1.1, ПМ3.1.2, ПМ3.2.1 и ПМ3.2.2, которые можно увидеть в Приложении 1 (параграф А1.3, Таблица Т1.3; и параграф А1.4, Таблица Т1.4). Модели КМ3.1 и КМ3.2 показывают результаты эмпирической оценки Н-статистики по совокупным и процентным доходам, соответственно, на основе данных по кредитам. Модели ПМ3.1.1 и ПМ3.1.2 показывают результаты эмпирической оценки Н-статистики по совокупным и процентным доходам, соответственно, на основе данных по потребительским беззалоговым кредитам. Модели ПМ3.2.1 и ПМ3.1.2. показывают результаты эмпирической оценки Н-статистики по совокупным и процентным доходам, соответственно, на основе данных по потребительским залоговым кредитам. Также результаты оценки Н-статистики на уровне отдельных банков Казахстана можно увидеть в Приложении 2 (параграф К1.3, Таблица Т2.3), Приложении 3 (параграф Б1.2, Таблица Т3.2) и Приложении 4 (параграф А1.2, Таблица Т4.2).

Н-статистика, на основе уравнения (5), может быть представлена следующим образом:

$$H_{stat,it} = \sum_{m=1}^3 \frac{\partial \ln INC_{it}^l}{\partial \ln P_{m,it}} = \sum_{m=1}^3 \gamma_m + \sum_{m=1}^3 \frac{\partial \left(\frac{1}{2} \sum_{r=1}^3 \sum_{q=1}^3 \gamma_{rq} \ln P_{r,it} \ln P_{q,it} \right)}{\partial \ln P_{m,it}} + \sum_{k=1}^K \sum_{m=1}^3 \delta_{km} \ln X_{k,it} \quad (6)$$

Некоторые средние значения Н-статистики по совокупным доходам (Т3.2 Прил.3, Т4.2 Прил.4.):

- 1) для рынка беззалоговых займов: 1,22 в 2022 году и 1,29 в 2023 году.
- 2) для рынка залоговых займов: 1,46 в 2022 году и 1,43 в 2023 году.

Некоторые средние значения Н-статистики по процентным доходам (Т3.2 Прил.3, Т4.2 Прил.4.):

- 1) для рынка беззалоговых займов: 1,34 в 2022 году и 1,38 в 2023 году.
- 2) для рынка залоговых займов: 1,50 в 2022 году и 1,60 в 2023 году.

Индекс Лернера

Для оценки индекса Лернера применялась следующая формула:

$$LERNER_{j,it} = \frac{r_{it}^{LNS} - MC_{it}^{LNS}}{r_{it}^{LNS}} \quad (7)$$

Где для банка i в квартале/месяце t :

r_{it}^{LNS} – прокси средневзвешенной годовой ставки по кредитам (процентные доходы/активы, приносящие доход) или реальные ставки для потребительских залоговых и беззалоговых кредитов;

MC_{it}^{LNS} – предельные издержки по кредитам (LNS).

Некоторые средние значения индекса Лернера (на основе операционных издержек):

- 1) для рынка беззалоговых займов: 0,87 в 2022 году и 0,76 в 2023 году.
- 2) для рынка залоговых займов: 0,45 в 2022 году и 0,55 в 2023 году.

Поскольку все альтернативные индикаторы конкуренции были рассчитаны не только для рынков в целом, но и для каждого банка отдельно в каждый период времени, важно оценивать полученные результаты в динамике.

Рисунок 30. Значения индекса Лернера для некоторых банков и их объем оказанных услуг на рынке беззалоговых потребительских займов.

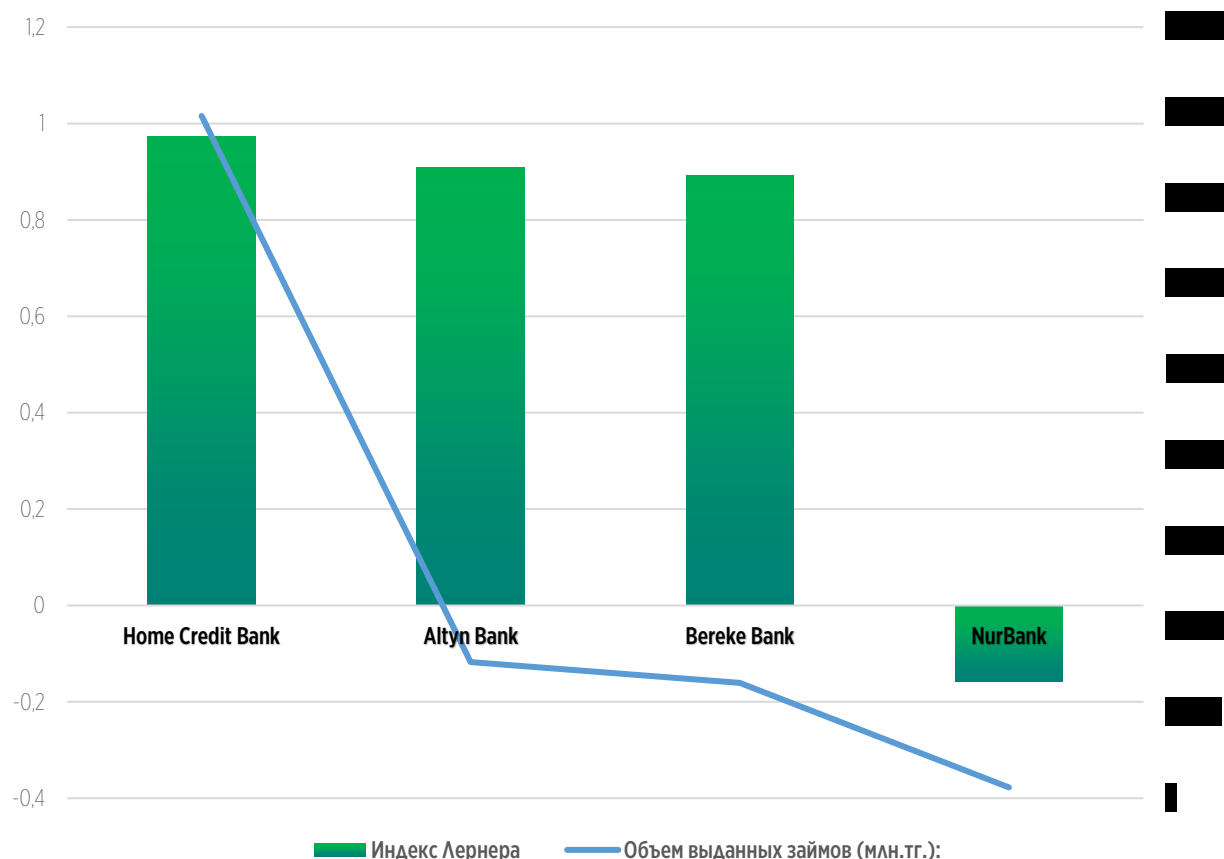


Рисунок 31. Значения индекса Лернера, индикатора Буна, предельных издержек, Н-статистик и рыночной доли Home Credit Bank (беззалоговые займы), за 2022–2023 гг.

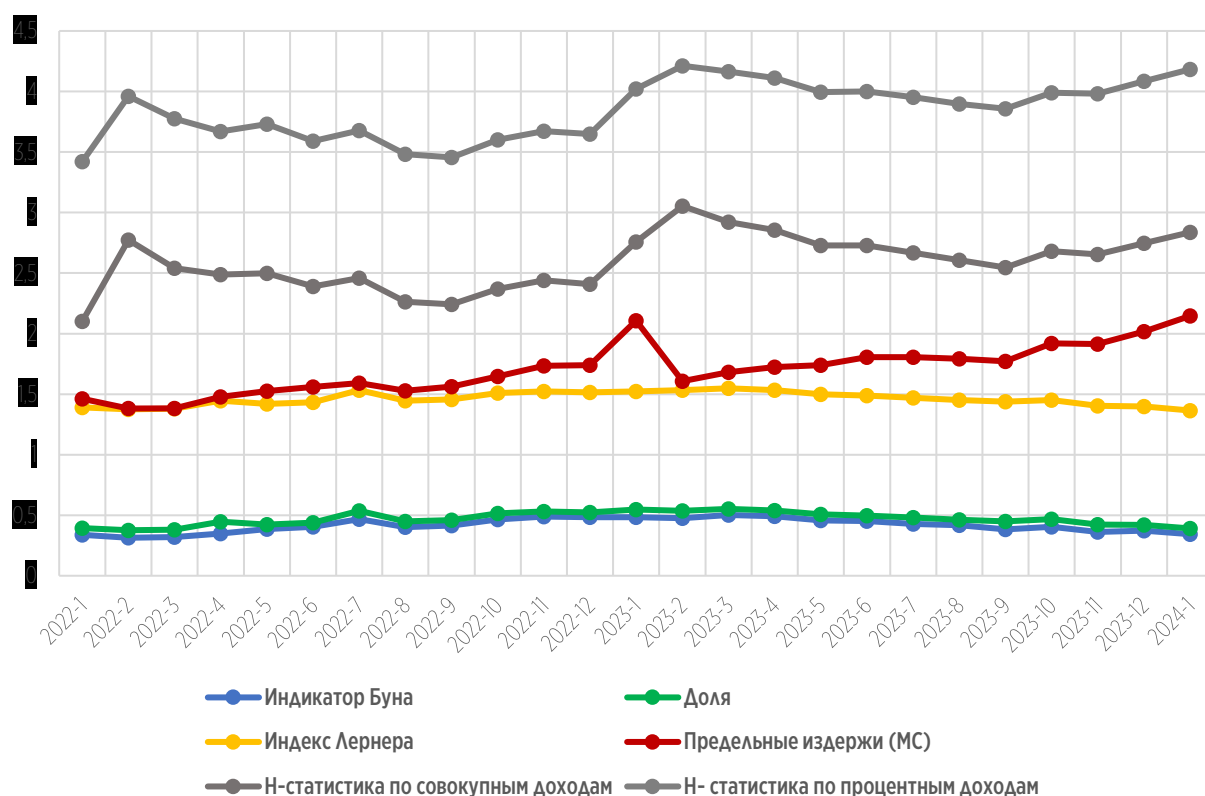
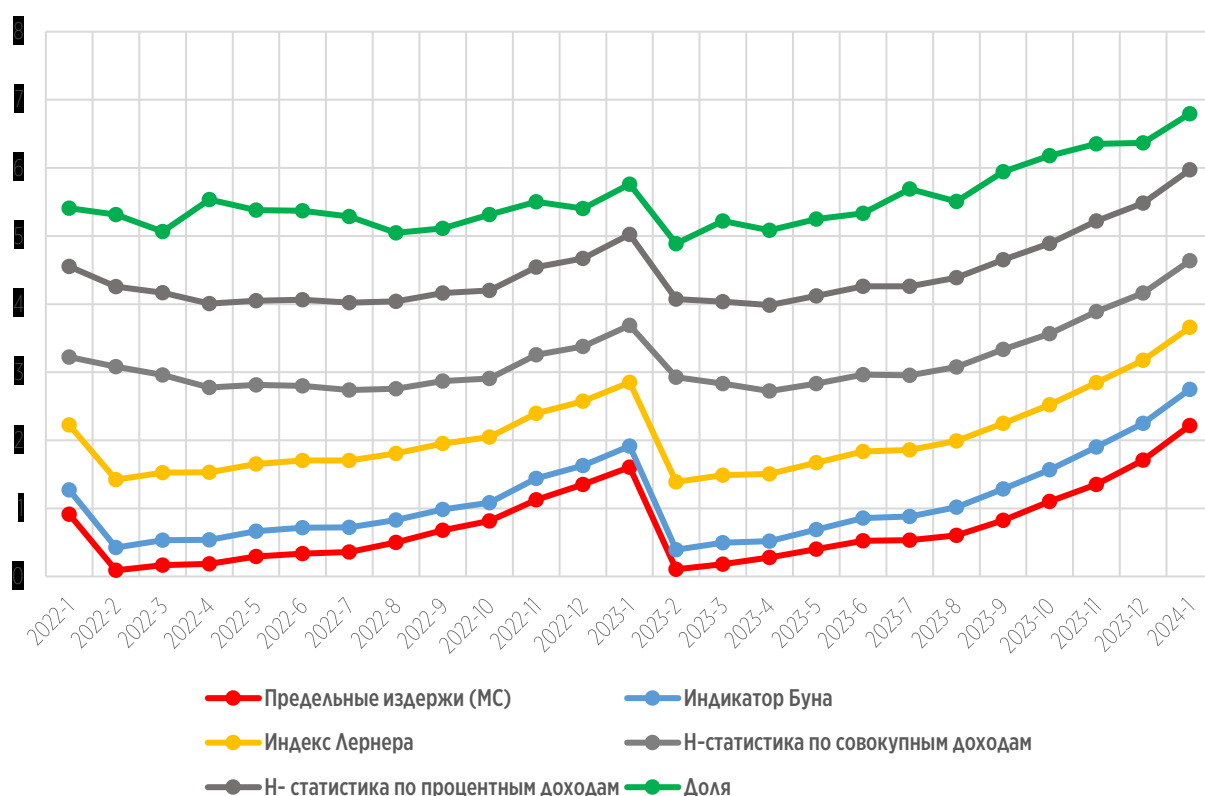


Рисунок 32. Значения индекса Лернера, индикатора Буна, предельных издержек, Н-статистик и рыночной доли Altyn Bank (беззалоговые займы), за 2022–2023 гг.



Как видно из графиков выше, индикаторы, характеризующие рыночную власть, имеют стабильную взаимосвязь с рыночными долями и объемами оказанных услуг.

Z-score

Для оценки Z-индекса, была использована следующая формула:

$$Z_{score,it} = \frac{ROA_{it} - \frac{EQ_{it}}{TA_{it}}}{\sigma(ROA_{it})} \quad (8)$$

Где для банка i в квартале/месяце t :

ROA – показатели Return on Assets (отношение прибыли к активам);

$\frac{EQ_{it}}{TA_{it}}$ – Отношение собственного капитала к активам;

$\sigma(ROA)$ – стандартное отклонение ROA.

3.5.3.2. Результаты оценивания

Результаты оценки предельных издержек (MC)

Параметры функции в уравнении (1) (которые можно увидеть в Приложении 1, параграф А1.1, Таблица Т1.1) оценивались в рамках SFA-подхода. Если сравнить модели КМ1.1 и КМ1.2 (которые показывают результаты эмпирической оценки операционных и общих издержек по кредитам, соответственно), то можно заметить, что в последней модели больше статистически значимых коэффициентов чем в предыдущей модели. Это было ожидаемо, так как модель с общими издержками в роли зависимой переменной включает в себя больше данных об издержках банков, что может дать более точные оценки взаимосвязей между независимыми и зависимыми переменными. Что касается моделей ПМ1.1 и ПМ1.2, то большинство переменных в обеих моделях оказывают значимый эффект на операционные издержки.

Что касается оценки предельных издержек в уравнении (2), они были рассчитаны на основе первой производной эмпирической функции операционных/общих издержек (1). В Приложении 1 (параграф А1.1, Таблица Т1.1), можно увидеть показатели оценки средних предельных издержек (Average Marginal Cost) по всем банкам. Оценка усредненных эффектов предельных издержек обеспечивают оценку общего влияния изменения независимой переменной на зависимую переменную с учетом всей выборки. В моделях КМ1.1, КМ1.2 и ПМ1.2 средние предельные издержки имеют отрицательные значения (-0.13, -2.26 и -0.53, соответственно), и только в модели ПМ1.1 средние предельные издержки имеют положительное значение (1.2).

Однако, отрицательное значение усредненных эффектов предельных издержек не является проблемой так как, во-первых, оно показывает среднее значение предельных издержек по всем наблюдениям в наборе данных (что можно было бы назвать химерой так как у всех банков показатели издержек могут существенно отличаться). Во-вторых, были также рассчитаны предельные издержки на уровне отдельных банков на основе уравнения (2), как можно увидеть в Приложении 2 (параграф К1.1, Таблица Т2.1; и параграф К1.2, Таблица Т2.2), Приложении 3 (параграф Б1.1, Таблица Т3.1) и Приложении 4 (параграф Л1.1, Таблица Т4.1). В данных таблицах можно увидеть, что преобладающее большинство банков имеют положительные показатели по предельным издержкам.

Показатели предельных издержек по кредитам на основе операционных издержек варьируются от **0.00045 до 0.462**, как можно увидеть в Приложении 2 (параграф К1.1, Таблица Т2.1). Показатели предельных издержек по кредитам на основе общих издержек варьируются от **0.0000035 до 12.97**, как можно увидеть в Приложении 2 (параграф К1.2, Таблица Т2.2).

Показатели предельных издержек по потребительским беззалоговым кредитам на основе операционных издержек варьируются от **0.0025 до 29.6**, как можно увидеть в Приложении 3 (параграф Б1.1, Таблица Т3.1). Показатели предельных издержек по потребительским залоговым кредитам на основе операционных издержек варьируются от **0.0083 до 731.4**, как можно увидеть в Приложении 4 (параграф А1.1, Таблица Т4.1). Таким образом, предельные издержки по потребительским залоговым кредитам имеют самые высокие минимальные и максимальные значения.

Результаты оценки индикатора Буна

Параметры функции в уравнении (3) для оценки индикатора Буна можно увидеть в Приложении 1 (параграф А1.2, Таблица Т1.2). Во всех моделях (КМ2.1, КМ2.2, ПМ2.1 и ПМ2.2) большинство переменных имеют высокую статистическую значимость. Что касается коэффициента предельных издержек, они оказались значимыми и положительными в 3 моделях из 4 (а именно, КМ2.1, КМ2.2 и ПМ2.2). Это значит, что по мере увеличения предельных издержек кредитов ROA также имеет тенденцию к увеличению. Положительный коэффициент предельных издержек кредитов на первый взгляд может показаться странным, но этот результат также может означать, что фирмы с более высокими предельными издержками по кредитам работают в условиях, где они могут генерировать более высокую прибыль от своих активов. Это может указывать на то, что эти фирмы способны эффективно использовать заемные средства для создания прибыльных инвестиций или деятельности.

На основе уравнения (4) был рассчитан индикатор Буна в моделях КМ2.1, КМ2.2, ПМ2.1 и ПМ2.2 на основе первой производной уравнения (3). Усредненное значение по банкам индикатора Буна равняется -0.18, 0.37, 0.24 и 0.68. Индикатор Буна от 0 до 1 указывает на несовершенную конкуренцию (то есть, монополистический характер рынка кредитов в Казахстане). То есть, Казахстанские банки обладают определенной рыночной властью или свободой ценообразования, что позволяет степени передавать цены на факторы производства в выручку фирмы. Так как значение индикатора Буна ближе к 0 по потребительским беззалоговым кредитам, уровень конкуренции на рынке потребительского беззалогового кредитования ниже, чем на общем рынке кредитов или чем на рынке потребительского залогового кредитования (усиление монополизации в рынке потребительского беззалогового кредитования).

Также, индикатор Буна на основе уравнения (4) был рассчитан на уровне отдельных банков, как можно увидеть в Приложении 2 (параграф К1.1, Таблица Т2.1; и параграф К1.2, Таблица Т2.2), Приложении 3 (параграф Б1.1, Таблица Т3.1) и Приложении 4 (параграф А1.1, Таблица Т4.1).

По кредитам на основе операционных издержек.

В модели КМ2.1, статистическую значимость на уровне 1% имеет лишь 1 попарное произведение предельных издержек с:

- Доля просроченных кредитов в совокупных кредитах. В модели КМ2.1, эффект данной переменной положительный, что означает, что по мере увеличения риска, принимаемого банком, его рыночная власть имеет тенденцию к увеличению.

По кредитам на основе общих издержек.

В модели КМ2.2, статистическую значимость на уровне 1% имеют 4 попарных произведений предельных издержек с:

- Отношением собственного капитала к активам. Эффект отрицательный. То есть, банкам для удержания рыночной власти приходится тратить свой капитал.
- Отношением кредитов к счетам и депозитам. Эффект положительный. Чем выше отношение кредитов к счетам и депозитам, тем более устойчивой становится рыночная позиция банка.

- Долей непроцентных доходов в доходах. Эффект данной переменной отрицательный, что означает, что по мере переключения банка с зарабатывания процентных доходов к непроцентным доходам на кредитном рынке, рентабельность активов уменьшается (доходность активов для банков).

По потребительским беззалоговым кредитам на основе операционных издержек.

В модели ПМ2.1, статистическую значимость на уровне 1% имеет лишь 1 попарное произведение предельных издержек с:

- Долей просроченных кредитов в совокупных кредитах. Эффект данной переменной отрицательный, что означает, что по мере увеличения риска, принимаемого банком в рынке потребительского беззалогового кредитования, его рентабельность активов уменьшается (доходность активов для банков).

По потребительским залоговым кредитам на основе операционных издержек.

В модели ПМ2.2, статистическую значимость на уровне 1% имеют 3 попарных произведений предельных издержек с:

- Отношением собственного капитала к активам. Эффект положительный. То есть, поддержание более высокого соотношения собственного капитала к совокупным активам положительно влияет на прибыльность и финансовую стабильность банка.
- Долей просроченных кредитов в совокупных кредитах. Эффект данной переменной отрицательный, что означает, что по мере увеличения риска, принимаемого банком в рынке потребительского залогового кредитования, его рентабельность активов уменьшается (доходность активов для банков).
- Долей счетов и депозитов в привлеченных средствах. Эффект данной переменной отрицательный, что означает, что по мере увеличения доли счетов и депозитов (то есть, зависимости банка от вкладов), сокращается рыночная власть банка в рынке потребительского залогового кредитования. Весьма вероятно, что увеличение зависимости банка связано с менее устойчивой рыночной властью на рынке.

Результаты оценки Н-статистики

Параметры функции в уравнении (5) для оценки Н-статистики можно увидеть в Приложении 1 (параграф А1.3, Таблица Т1.3; и параграф А1.4, Таблица Т1.4). Во всех моделях (КМ3.1, КМ3.2, ПМ3.1.1, ПМ3.1.2, ПМ3.2.1 и ПМ3.2.2) около половины переменных имеют статистическую значимость. Эти модели также оценивались отдельно по совокупным и процентным доходам. Модели по совокупным доходам оценивались для сравнения.

На основе уравнения (6), была рассчитана Н-статистика в моделях КМ3.1, КМ3.2, ПМ3.1.1, ПМ3.1.2, ПМ3.2.1 и ПМ3.2.2 на основе первой производной уравнения (5).

Усредненные значения Н-статистики равняются 0.359, 0.738, 0.186, 0.496, -0.692 и -0.377. Значения по процентным доходам выше значений по совокупным доходам, что ожидаемо, так как процентные доходы обычно составляют значительную часть общего дохода банков, особенно в контексте кредитного рынка, где проценты являются основным источником дохода.

Также, Н-статистика на основе уравнения (6) была рассчитана на уровне отдельных банков, как можно увидеть в Приложении 2 (параграф К1.3, Таблица Т2.3), Приложении 3 (параграф Б1.2, Таблица Т3.2) и Приложении 4 (параграф А1.2, Таблица Т4.2).

По кредитам.

В моделях по кредитам (то есть, КМ3.1 и КМ3.2), статистическую значимость на уровне 1% имеют:

- 5 из 6 перекрестных эффектов по ценам входящих ресурсов.
- попарное произведение соотношения абсолютно ликвидных активов и счетов и депозитов с ценой персонала и с ценой физического капитала.

- переменная по масштабу банка.

По потребительским беззалоговым кредитам на основе операционных издержек.

В моделях по потребительским кредитам (то есть, ПМ3.1.1 и ПМ3.1.2), большинство цен входящих ресурсов и их попарных произведений оказались значимыми.

В моделях по потребительским беззалоговым кредитам (то есть, ПМ3.1.1 и ПМ3.1.2), статистическую значимость на уровне 1% имеют:

- 2 из 7 линейных компонентов (а именно, доля счетов и депозитов в привлеченных средствах, и масштаб банка).
- 2 из 15 попарных произведений с ценами входящих ресурсов (отношения собственного капитала к активам с ценой физического капитала, и доля счетов и депозитов в привлеченных средствах).
- Также, 7 из 15 попарных произведений с ценами входящих ресурсов именно в модели по процентным доходам (т.е. ПМ3.1.2).

По потребительским залоговым кредитам на основе операционных издержек.

В моделях по потребительским залоговым кредитам (т.е. ПМ3.2.1 и ПМ3.2.2), статистическую значимость на уровне 1% имеют:

- Цены входящих ресурсов.
- В модели по совокупным доходам (т.е. ПМ3.2.1) – 3 из 6 перекрестных эффектов по ценам входящих ресурсов и, в модели по процентным доходам (т.е. ПМ3.2.2), все перекрестные эффекты по ценам входящих ресурсов.
- в модели по процентным доходам (т.е. ПМ3.2.2) – попарное произведение доли счетов и депозитов в привлеченных средствах с ценой персонала и с ценой физического капитала.
- В модели по совокупным доходам (т.е. ПМ3.2.1) – попарное произведение соотношения абсолютно ликвидных активов и счетов и депозитов с ценой персонала.
- в модели по процентным доходам (т.е. ПМ3.2.2) – масштаб банка.

Результаты оценки Индекса Лернера

Результаты оценки индекса Лернера (7) на уровне отдельных банков Казахстана можно увидеть в Приложении 2 (параграф К1.1, Таблица Т2.1; и параграф К1.2, Таблица Т2.2), Приложении 3 (параграф Б1.1, Таблица Т3.1) и Приложении 4 (параграф А1.1, Таблица Т4.1). В Приложении 2 были представлены результаты индекса Лернера на уровне отдельных банков по данным о кредитах банков, в то время как в Приложениях 3 и 4 были представлены результаты по данным потребительских беззалоговых и залоговых кредитов, соответственно.

На общем рынке кредитов **среднее значение индекса Лернера составляет 0.6** (как можно увидеть в Приложении 2, параграф К1.1, Таблица Т2.1). На рынке потребительских беззалоговых кредитов средние значения индекса Лернера **составляют 0,87 и 0,76** в 2022 и 2023 гг. соответственно. На рынке потребительских залоговых кредитов средние значения индекса Лернера **составляют 0,45 и 0,55** в 2022 и 2023 гг. соответственно.

Результаты оценки Z-индекса

Результаты оценки Z-индекса (8) на уровне отдельных банков Казахстана можно увидеть в Приложении 2 (параграф К1.4, Таблица Т2.4), Приложении 3 (параграф Б1.3, Таблица Т3.3) и Приложении 4 (параграф А1.3, Таблица Т4.3). В Приложении 2 были представлены результаты Z-индекса на уровне отдельных банков по данным о кредитах банков, в то время как в Приложениях 3 и 4 были представлены результаты по данным потребительских беззалоговых и залоговых кредитов, соответственно.

Сравнительный анализ выводов структурных показателей и индикаторов рыночной власти

Для оценки согласованности выводов различных примененных показателей состояния конкуренции, рыночной власти и стабильности мы сгруппировали полученные данные в одну Таблицу №22.

Таблица 22. Показатели конкуренции и стабильности в секторе потребительского кредитования за 2022 и 2023 год.

Беззалоговые займы (кроме авто)		
Показатель	2022	2023
HHI	4 187,49	4 335,58
CR-3	85,79	87,63
Linda	2,51	2,92
Boone	0,27	0,21
H-statistics (% income)	1,34	1,29
Lerner	0,87	0,76
Z-score	32,56	33,41
Залоговые займы (кроме авто)		
Показатель	2022	2023
HHI	4 061,28	3 791,83
CR-3	85,01	90,85
Linda	4,14	5,72
Boone	0,75	0,61
H-statistics (% income)	1,50	1,43
Lerner	0,45	0,55
Z-score	45,84	47,21

Для «индекса-ориентира» наиболее логично рассматривать индекс HHI, поскольку альтернативный CR_i может быть использован в различных вариациях и нацелен на отображение доли конкретного числа лидеров, а не для оценки рыночной концентрации в целом. Так, рынок беззалоговых займов более высококонцентрирован, чем рынок залоговых кредитов (несмотря на то, что олигополия на рынке залоговых займов более жесткая, о чем свидетельствуют коэффициент CR_i и индекс Linda).

Индикатор Буна ближе к 0 на рынке беззалоговых займов. Это означает меньшую эластичность прибыли по отношению к предельным издержкам и указывает на более сильную рыночную власть банков-участников данного рынка.

H-статистика, рассчитанная по процентному доходу банков, ниже на рынке беззалоговых займов. Более слабая передача указывает на использование рыночной власти в ценообразовании банков-участников данного рынка. В свою очередь, более высокие значения указывают на более высокий уровень конкуренции на рынке залоговых займов.

Индекс Лернера ближе 1 на рынке беззалоговых займов, то есть рыночная власть банков-участников более весомая, чем у банков, конкурирующих на рынке залоговых займов.

Показатель устойчивости Z-score также соответствует действительности: деятельность банков, оперирующих на рынке беззалоговых кредитов более подвержена рискам, нежели деятельность банков на рынке залоговых займов.

В то же время, мы подчеркиваем, что специфические индикаторы рыночной власти и стабильности важно рассматривать в динамике. Также необходимо учитывать отдельные значения для каждого банка, с тем чтобы более корректно выявить возможных «доминантов» на рынках.

Раздел 4. Заключение и рекомендации.

Потребительское кредитование – это стремительно развивающийся сектор казахстанской экономики (8,9% от ВВП в 2023 году). Отчасти, успех рынка обусловлен вынужденным **вмешательством государства в корпоративное и ипотечное кредитование**. Большинство успешно функционировавших банков в этих отраслях были вынуждены переориентировать собственные бизнес-модели на кредитование физических лиц. Те банки, которые изначально специализировались на потребительских займах, оказались в более выигрышном положении в сравнении с конкурентами.

По результатам проведенного анализа на макро-рынке потребительского кредитования были выявлены следующие **субрынки**:

1. Услуги предоставления нецелевых беззалоговых займов для физических лиц;
2. Услуги предоставления нецелевых залоговых займов для физических лиц;
3. Услуги предоставления целевых залоговых займов для физических лиц;
4. Услуги предоставления целевых беззалоговых займов для физических лиц;
5. Услуги предоставления рассрочек для физических лиц (BNPL);
6. Услуги предоставления микрозаймов до 45 дней и суммой не больше 50 МРП (PDL);
7. Услуги залоговых микрозаймов под движимое имущество для физических лиц.

В связи с **низким качеством полученных данных** нами были рассмотрены следующие рынки за период 01.01.2022 – 01.01.2024:

1. Рынок беззалогового кредитования;
2. Рынок залогового кредитования;
3. Рынок беззалогового автокредитования;
4. Рынок залогового автокредитования.

Географическими границами рассмотренных рынков является территория Республики Казахстан.

(1) На рынке беззалогового кредитования наблюдается **доминирование АО "Kaspi Bank" с долей xx,xx% в 2023 году**. При этом, рассматривая наличие коллективного доминирования АО "Kaspi Bank", АО "Народный Банк Казахстана" (доля xx,xx%) и АО "Home Credit Bank" (доля xx,xx%) АИЦРК пришел к следующим выводам.

По причине выявленных высоких предельных издержек у АО «Народный Банк Казахстана» дополнительные неструктурные индикаторы состояния конкуренции не свидетельствуют о сильной рыночной власти субъекта. Мы отмечаем, что причина таких значений МС может заключаться в низкой доле операционных издержек в общих расходах. То есть, процентные расходы, расходы на формирование провизий и расходы на переоценку в валюте превалируют в структуре общих издержек.

Вспомогательные индикаторы АО "Home Credit Bank" демонстрируют обратную картину. Средние расчетные значения за рассматриваемый период составляют: Н-статистика – 1,26, индекс Лернера – 0,99, индикатор Буна – 0,42, что соответствует наличию рыночной власти (см. также рис.31). Однако, на основании п.6 ст.172 ПК РК АО "Home Credit Bank" не может быть признан со-доминантом, ввиду слишком маленькой рыночной доли (согласно п.6 ст.172 ПК РК). Тем не менее, мы отмечаем, что одним из результатов высокой рыночной власти является одна из самых высоких средневзвешенных процентных ставок по рынку – xx,xx% (2-е место по рынку).

Принимая во внимание низкие динамические показатели рынка (т. е. количество новых игроков минимальное, вклад «новичков» в отраслевой выпуск низкий и вариативность ННП низкая), экосистемность Haluk, а также рост доли банка на рынке финансовых услуг, мы отдаем предпочтение конвенциональным подходам к определению доминирования. Таким образом,

на рынке, по нашему мнению, **присутствуют два субъекта, занимающих доминирующее (монопольное) положение** в соответствии с пп.1) п.5 ст.172 ПК РК ("Kaspi" и "Halyk").

(2) На рынке залогового кредитования наблюдается **доминирование АО "Банк Центркредит"** с долей $xx,xx\%$ в 2023 году. Рассматривая наличие коллективного доминирования АО "Банк Центркредит" и АО «Bereke Bank» (доля $xx,xx\%$), мы сообщаем о следующем.

Вспомогательные индикаторы сигнализируют о наличии сильной рыночной власти у АО "Bereke Bank". Так, средние значения за рассматриваемый период составляют: Н-статистика – 1,67, индекс Лернера – 0,81, индикатор Буна – 0,99. Учитывая рост доли с $xx,xx\%$ в 2022 году до $xx,xx\%$ в 2023 году, а также совокупность всех расчетов, мы сообщаем о **наличии коллективного доминирования** двух субъектов ("**БЦК**" и "**Bereke**").

(3) На рынке беззалогового автокредитования наблюдается **единоличное доминирование АО "Евразийский Банк"** с долей $xx,xx\%$ в 2023 году. Наличие коллективного доминирования не рассматривается.

(4) На рынке залогового автокредитования наблюдается **коллективное доминирование АО "ForteBank"** (доля $xx,xx\%$ в 2023 году) и **АО "Bereke Bank"** (доля $xx,xx\%$ в 2023 году). Включение АО "Нурбанк" в список со-доминантов не обосновано по следующим причинам. Во-первых, предельные издержки субъекта плавно росли с 0,21 в начале 2022 года до 29,61 в 2023 году, что характеризует снижение рыночной власти. Вспомогательные индексы не были рассчитаны ввиду отсутствия непрерывных выдач в течение периода анализ, однако, к примеру, на рынке беззалогового кредитования индекс Лернера "Нурбанк" снижался с 0,96 до -0,22. Во-вторых, динамика изменения объемов оказанных услуг не позволяет отнести "Нурбанк" к доминантам – 32,30% от всех выдач банк осуществил в последний месяц периода анализа.

Что касается АО "ForteBank" и АО "Bereke Bank", то первый банк стремительно теряет в эффективности: предельные издержки растут, индекс Лернера падает, в то время как "Bereke" устойчивую динамику МС. Доля "Bereke" выросла с $xx,xx\%$ до $xx,xx\%$, то есть рыночная власть была реализована не только в части установления цен, но и в части привлечения новых клиентов.

Кроме выявления субъектов, занимающих доминирующее положение, анализ способствовал идентификации следующих **признаков нарушения законодательства РК** в области защиты конкуренции.

(1) Наличие условий ценового паритета в договорах между маркетплейсами (Kaspi, Halyk) и мерчантами интерпретируется нами как **признак навязывания контрагенту экономически или технологически необоснованных условий договора, не относящихся к предмету договора** (пп.9) статьи 174 ПК РК. При наличии ряда данных АИЦРК могут рассчитать потребительские потери клиентов маркетплейсов, купивших товары за полную оплату. По самым грубым оценкам, эта сумма может начинаться от 2,86 млрд.тг. То есть, средний размер кэшбэков за полную оплату (к примеру, 5% и 10% при акциях) не превышает средний размер BNPL-комиссионных, полученных с мерчантов, которые включили данные комиссионные в себестоимость товаров и реализовали потребителям за полную оплату.

(2) Позиционирование и реклама банковских рассрочек в качестве сделок, по которым отсутствует какая-либо переплата, можно интерпретировать как **признак недобросовестной конкуренции, в соответствии пунктом 1 статьи 177 ПК РК**. Ни один банк, как и любая другая коммерческая организация, не преследует цель функционировать без получения прибыли. При наличии полной осведомленности о механизмах BNPL-продуктов коммерческих банков потребители могли бы самостоятельно рассчитывать реальную стоимость товаров и услуг, а также учитывать размеры BNPL-комиссий при сравнении с традиционными кредитными продуктами, по которым существует лимит ГЭСВ 56%. Однако, в связи со слабым уровнем финансовой грамотности населения, такие продукты БВУ как «0-0-3», «0-0-6», «0-0-12» и т. п. могут создавать иллюзию отсутствия выгоды для банка, и соответственно, обладать повышенной привлекательностью в сравнении с традиционными потребительскими кредитами.

(3) Выдача займов под 0% может являться **признаком нарушения подпункта 1) статьи 174 ПК РК** (установление монопольно низких цен) субъектами АО "Kaspi Bank" и АО "Народный Банк Казахстана". Данные банки несут издержки, связанные с функционированием и реализацией программ рассрочек при отсутствии какой-либо коммерческой выгоды. Кроме того, такая практика искажает средневзвешенные процентные ставки банков (см.стр.58), и, как следствие, усложняет контроль за их деятельностью.

Административных барьеров на рынке потребительского кредитования выявлено не было. Такие барьеры, как макропруденциальные нормативы, Правила отнесения финансовых организаций к числу системно значимых, и многие другие НПА, потенциально ограничивающие конкуренцию, связаны с обеспечением финансовой стабильности Республики Казахстан либо защитой прав потребителей.

Экономические барьеры: (1) наличие банковских конгломератов, (2) высокий уровень первоначальных затрат для входа на рынок, (3) зависимость от больших данных, (4) сетевые эффекты на смежных рынках.

Рекомендации

1. АРРФР и НБРК проработать вопрос раздельного учета портфеля BNPL-займов в официальной статистике. Действующая методология существенно искажает информацию о средневзвешенных ставках в рознице, формируя более положительную картину о банковском ценообразовании. Отсутствие понимания реальной ситуации в банковском секторе может негативно повлиять на качество планирования и регулирования.

2. АРРФР разработать правила оказания услуг рассрочек. Размер кэшбэков за полную оплату должен полностью соответствовать размеру BNPL-комиссионных. Кэшбэки, полученные за полную оплату товаров, должны поступать на текущие счета клиентов для того, чтобы нивелировать «запирающие» эффекты финтех-экосистем.

3. НБРК провести исследование для оценки воздействия BNPL на рост цен в стране.

4. АЗРК совместно с другими регуляторами разработать четкие критерии прекращения деятельности НУХ «Байтерек» в финансовом секторе. НУХ «Байтерек» рекомендуется внедрить внутрикорпоративную систему антимонопольного комплаенс-контроля для управления антимонопольными рисками.

5. АЗРК рассмотреть обоснованность и целесообразность части 2 пункта 9 Методики. Теоретически, данная норма права может (1) разделять рынки финансовых услуг на множество субрынков и (2) препятствовать ходу анализов Агентства.

6. АЗРК получить более качественные данные, учитывающие специфику товарных границ, а также принять меры в отношении субъектов рынков и (или) ГО, не предоставивших данные в полном объеме.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Отчет за 2022 год НУХ «Байтерек». Доступно: <https://baiterek.gov.kz/ru/o-kholdinge/otchetnost-kholdinga/godovye-otchety/>
2. J. Schumpeter. «Theorie der wirtschaftlichen Entwicklung». – 1911.
3. G. Cornelli, L. Gambacorta, L. Pancotto. «Buy now, pay later: a cross-country analysis». BIS Quarterly Review. – 2023.
4. Board of the Federal Reserve System. «Economic Well-Being of U.S. Households in 2022, May». – 2023.
5. A. Ezrachi. «The Competitive Effects of Parity Clauses on Online Commerce». Oxford Legal Studies Research Paper No. 55/2015. – 2015.
6. Australian Government. «Regulating Buy Now, Pay Later in Australia». Options Paper. - 2022.
7. HM Treasury. «Regulation of Buy-Now Pay-Later». Consultation on draft legislation. - 2023.
8. FCA, press release. «FCA warns Buy Now Pay Later firms about misleading adverts». - 2022.
9. European Council. «Asking for a loan will be safer in the EU after the Council's final approval of the Consumer Credit Directive». – 2023.
10. Перечень поручений по итогам совещания с членами Правительства РФ, состоявшегося 08.11.2023.
11. Financial Consumer Agency of Canada (FCAC). «Pilot Study: Buy Now Pay Later Services in Canada». – 2021.
12. Всемирный Банк. «Закредитованность Населения В России». – 2019.
13. Национальный Банк Казахстана. «Доклад о денежно-кредитной политике». – 2024.
14. Национальный Банк Казахстана. «Анализ небанковского финансирования домашних хозяйств в Казахстане». Январь 2024 года.
15. АРРФР. «Обзор финансового сектора Республики Казахстан». За октябрь 2023 года.
16. Закредитованность населения: социально-экономические, институциональные и поведенческие факторы. Памятка «Кредитные каникулы». – Москва: Институт национальных проектов, 2020. — 18 стр. — ISBN 978-5-6043949-2-2 [электронное издание].
17. Kneiding, Christoph; Kritikos, Alexander S. «Funding Self-Employment – The Role of Consumer Credit». World Bank, published in the Applied Economics 45. Author Accepted Manuscript. – 2013.
18. Scherer, F. M. «On the Paternity of a Market Delineation Approach». American Antitrust Institute. – 2009.
19. Научно-практический комментарий к Предпринимательскому Кодексу Республики Казахстан. Раздел 4 «Экономическая конкуренция» / Под общ. ред. С.М. Жумангарина и А.Т. Айтжанова; - 3-е изд., перераб. и доп. - Нур-Султан, 2022. - 336 с.
20. Mason E. «Price and production policies of large-scale enterprise». American Economic Review, 29. p. 61-74. – 1939.
21. Lau L. «On Identifying the degree of competitiveness from industry price and output data». Economics Letters, 10. p. 93-99. – 1982.
22. Barros F., Modesto L. «Portuguese banking sector: a mixed oligopoly?». International Journal of Industrial Organization, 17 (6). p. 869-886. – 1999.
23. Boone J. «A new way to measure competition». Economic Journal, 188. p. 1245-1261. – 2008.
24. Panzar J.C., Rosse J.N. «Testing for monopoly equilibrium». The Journal of Industrial Economics, 35 (4). p. 443-456. – 1987.
25. Roy A.D. «Safety First and the Holding of Assets». Econometrica, 20 (3). p. 431-449. – 1952.
26. Мамонов, М. Е. "Микроэкономическая модификация общепромышленного индикатора Буна: новые оценки рыночной власти российских банков." Прикладная эконометрика 3 (39) стр. 18-44. – 2015.
27. Delis, Manthos D. "Bank competition, financial reform, and institutions: The importance of being developed." Journal of Development Economics 97.2. pp.450-465. – 2012.

28. Tanguy A. G. «ANALYSIS OF BANK EFFICIENCY IN PRICING IN WAEMU COUNTRIES». International Journal of Strategic Management and Economic studies (IJSMES), ISSN: 2791-299X. pp.648-667. – 2022.

29. Dadzie, John K., and Alessandra Ferrari. "Deregulation, efficiency and competition in developing banking markets: Do reforms really work? A case study for Ghana." Journal of Banking Regulation 20.4. pp. 328-340. – 2019.

Судебные дела:

1. [https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:52017XC0811\(02\)&from=EN](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:52017XC0811(02)&from=EN)
2. <https://www.jftc.go.jp/en/pressreleases/yearly-2017/June/170601.html>
3. <https://br.fas.gov.ru/ca/upravlenie-regulirovaniya-svyazi-i-informatsionnyh-tehnologiy/cdf15018-ef29-40e8-acbd-d39edc8aee39/>

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1. Расчеты для оценок конкуренции и рыночной власти

A1.1 Оценка эмпирического уравнения операционных/общих издержек Казахстанских банков в рамках SFA-подхода

КМ1.1 Эмпирическое уравнение операционных издержек по кредитам

КМ1.2 Эмпирическое уравнение общих издержек по кредитам

ПМ1.1 Эмпирическое уравнение операционных издержек по потребительским беззалоговым кредитам

ПМ1.2 Эмпирическое уравнение операционных издержек по потребительским залоговым кредитам

Таблица Т1.1 Результаты оценки параметров транслогарифмической функции издержек Казахстанских банков в рамках SFA-подхода

	КМ1.1	КМ1.2	ПМ1.1	ПМ1.2.
Выпуски банков:				
Кредиты	0,170 (2,704)	6,114 (4,825)	-4,076*** (1,477)	0,496 (0,904)
Депозиты	0,342 (3,174)	5,779 (5,666)	-5,474 (3,975)	20,854*** (5,977)
Комиссионные доходы	-0,644 (1,676)	-8,010*** (2,990)	4,585* (2,794)	-8,063 ** (3, 984)
Перекрестные эффекты по выпускам:				
Кредиты × Кредиты	-0,080 (0,080)	0,603*** (0,144)	0,000 (0,009)	0,010*** (0,003)
Кредиты × Депозиты	0,110 (0,154)	-0,988 *** (0,275)	-0,051 (0,077)	0,084* (0,045)
Кредиты × Комиссионные доходы	0,179* (0,100)	0,491*** (0,178)	-0,196*** (0,047)	-0,023 (0,027)
Депозиты × Депозиты	0,291** (0,114)	-0,177 (0,204)	0,729*** (0,178)	0,927*** (0,167)
Депозиты × Комиссионные доходы	-0,401*** (0,125)	0,737*** (0,224)	-0,741*** (0,212)	-1,176*** (0,205)
Комиссионные доходы × Комиссионные доходы	0,013 (0,053)	-0,420*** (0,094)	0,362*** (0,076)	0,341*** (0,065)
Цены входящих ресурсов:				
Привлеченные средства	7,417 (5,872)	2,149 (10,480)	8,909*** (3,065)	3,805 (5,110)
Персонал	-0,077 (3,144)	-2,160 (5,611)	2,466 (5,153)	26,523*** (6,684)
Прочие расходы	-1,882 (2,229)	0,650 (3,981)	-13,472*** (3,682)	-18,302*** (3,014)
Перекрестные эффекты по ценам входящих ресурсов:				
Привлеченные средства × Привлеченные средства	0,317 (0,444)	-1,519* (0,793)	-0,139** (0,059)	0,306 (0,255)
Привлеченные средства × Персонал	-1,105** (0,492)	1,975** (0,885)	-0,775*** (0,233)	0,217 (0,344)
Привлеченные средства × Прочие расходы	0,126 (0,315)	-0,346* (0,566)	0,759*** (0,295)	-0,306 (0,397)
Персонал × Персонал	0,639*** (0,173)	0,432 (0,312)	-0,257 (0,250)	1,228*** (0,272)
Персонал × Прочие расходы	0,223 (0,254)	-1,865*** (0,459)	0,782** (0,328)	-1,192*** (0,320)
Прочие расходы × Прочие расходы	-0,066 (0,105)	0,733*** (0,189)	-0,315** (0,132)	0,405*** (0,089)

Перекрестные эффекты по выпускам и стоимостям факторов производств:				
Кредиты × Привлеченные средства	-0,085 (0,186)	-0,161 (0,332)	-0,098** (0,042)	0,036** (0,016)
Кредиты × Персонал	0,155 (0,101)	-0,482*** (0,181)	-0,049 (0,034)	-0,070** (0,030)
Кредиты × Прочие расходы	-0,327 *** (0,075)	0,412*** (0,133)	0,170*** (0,040)	0,082*** (0,025)
Депозиты × Привлеченные средства	-0,197 (0,235)	0,681 (0,420)	-0,192*** (0,069)	0,169 (0,152)
Депозиты × Персонал	0,120 (0,101)	-0,136 (0,180)	0,075 (0,184)	1,234*** (0,184)
Депозиты × Прочие расходы	0,439*** (0,097)	-0,570*** (0,174)	0,250* (0,129)	-0,516*** (0,124)
Комиссионные доходы × Привлеченные средства	0,108 (0,118)	-0,788*** (0,211)	0,097 (0,102)	0,050 (0,098)
Комиссионные доходы × Персонал	-0,109 (0,083)	0,346** (0,148)	-0,103 (0,109)	-0,462*** (0,112)
Комиссионные доходы × Прочие расходы	-0,075 (0,053)	0,063 (0,095)	-0,248*** (0,084)	0,063 (0,077)
Временной тренд	-0,304 (0,528)	0,066 (0,942)	2,085*** (0,555)	0,294 (0,559)
Временной тренд (в квадрате)	0,001 (0,001)	0,001 (0,002)	-0,001*** (0,000)	0,000 (0,000)
Кредиты × Временной тренд	0,001 (0,010)	-0,037** (0,018)	0,008*** (0,002)	-0,002 (0,001)
Депозиты × Временной тренд	-0,004 (0,011)	-0,006 (0,019)	0,002 (0,005)	-0,031*** (0,008)
Комиссионные доходы × Временной тренд	0,005 (0,006)	0,018 (0,011)	-0,004 (0,004)	0,015*** (0,006)
Привлеченные средства × Временной тренд	-0,023 (0,022)	-0,003 (0,039)	-0,009** (0,004)	-0,010 (0,007)
Персонал × Временной тренд	-0,001 (0,011)	0,033 (0,020)	-0,001 (0,007)	-0,045*** (0,009)
Прочие расходы × Временной тренд	0,011 (0,009)	-0,009 (0,015)	0,014*** (0,005)	0,030*** (0,004)
Контрольный микроэкономический фактор:				
Отношение собственного капитала к активам	-1,146 (4,216)	14,040* (7,529)	15,772*** (5,620)	32,461*** (5,525)
Отношение собственного капитала к активам (в квадрате)	3,743** (1,502)	7,633*** (2,680)	-0,055** (0,027)	0,092** (0,037)
Перекрестные эффекты контрольного микроэкономического фактора и выпусков:				
Кредиты × Отношение собственного капитала к активам	0,490*** (0,146)	0,650** (0,260)	0,016 (0,041)	0,144*** (0,036)
Депозиты × Отношение собственного капитала к активам	0,229 (0,208)	-0,148 (0,372)	0,628*** (0,113)	0,611*** (0,183)
Комиссионные доходы × Отношение собственного капитала к активам	-0,396*** (0,111)	0,161 (0,198)	-0,359*** (0,088)	-0,322*** (0,106)
Перекрестные эффекты контрольного микроэкономического фактора и цен входящих ресурсов:				
Привлеченные средства × Отношение собственного капитала к активам	0,604* (0,356)	0,379 (0,635)	-0,217** (0,097)	0,364** (0,155)
Персонал × Отношение собственного капитала к активам	-0,289 (0,193)	-1,009*** (0,345)	0,279* (0,150)	0,332 (0,205)
Прочие расходы × Отношение собственного капитала к активам	0,591*** (0,141)	0,173 (0,252)	0,181 (0,150)	0,068 (0,141)
Тренд × Отношение собственного капитала к активам	-0,013 (0,016)	-0,106*** (0,029)	-0,024*** (0,007)	-0,050*** (0,008)
Константа	45,099 (68,158)	-36,103 (121,634)	-770,787*** (208,748)	-173,842 (208,642)
Число наблюдений	475	474	332	239
Значение логарифма функции правдоподобия (Log likelihood)	-361.557	-635.317	41.817	104.872

Значение предельных издержек (МС)	-0.13 (0.52)	-2.26 (0.923)	1.2 (0.36)	-0.53 (0.22)
-----------------------------------	-----------------	------------------	---------------	-----------------

Примечание: ***, ** и * - оценка коэффициента значима на 1%, 5% и 10% уровне, соответственно. В скобках под коэффициентами указаны их стандартные ошибки.

A1.2 Оценка Индикатора Буна

КМ2.1 Эмпирическое уравнение для оценки индикатора Буна на основе предельных операционных издержек по кредитам

КМ2.2 Эмпирическое уравнение для оценки индикатора Буна на основе предельных общих издержек (ТС) по кредитам

ПМ2.1 Эмпирическое уравнение для оценки индикатора Буна на основе предельных операционных издержек по потребительским беззалоговым кредитам

ПМ2.2 Эмпирическое уравнение для оценки индикатора Буна на основе предельных операционных издержек по потребительским залоговым кредитам

Таблица Т1.2 Результаты оценки Индикатора Буна

	КМ2.1	КМ2.2	ПМ2.1	ПМ2.2
Предельные издержки по кредитам	3,991 *(2,303)	3,340 ** (1,404)	-2,790 (6,211)	3,735* (2,048)
Временной тренд	-0,005 (0,037)	0,041*** (0,011)	0,059 *** (0,015)	0,037*** (0,010)
Факторы, обуславливающие гетерогенность:				
Доля счетов и депозитов в привлеченных средствах	-0,628 (0,853)	0,450 (0,329)	-0,926 (0,875)	4,546 *** (1,119)
Доля непроцентных доходов в доходах	-0,739 (0,506)	-1,176 *** (0,280)	3,703 *** (0,717)	-0,561* (0,318)
Доля просроченных кредитов в совокупных кредитах	0,504 *** (0,164)	-0,099 (0,091)	-0,032 (0,150)	1,179 *** (0,283)
Отношение собственного капитала к активам	-0,959 * (0,523)	0,400 *** (0,165)	-0,086 (0,607)	-0,154 (0,255)
Отношение кредитов к счетам и депозитам	-0,517 (0,364)	-0,179 (0,173)	0,137 (0,179)	0,656 *** (0,091)
Перекрестные эффекты:				
Временной тренд × Предельные издержки по кредитам	-0,016 * (0,009)	-0,014*** (0,006)	0,003 (0,008)	-0,006** (0,003)
Отношение собственного капитала к активам × Предельные издержки по кредитам	-0,264 ** (0,121)	-0,232 *** (0,074)	0,617 ** (0,274)	0,283 *** (0,085)
Доля просроченных кредитов в совокупных кредитах × Предельные издержки по кредитам	0,167 *** (0,044)	0,039 (0,042)	-0,133*** (0,053)	-0,187*** (0,053)
Отношение кредитов к счетам и депозитам × Предельные издержки по кредитам	-0,149 (0,105)	0,198*** (0,049)	0,013 (0,061)	-0,026 (0,020)
Доля счетов и депозитов в привлеченных средствах × Предельные издержки по кредитам	-0,284 (0,227)	0,096 (0,172)	0,502 (0,387)	-1,067 *** (0,363)
Доля непроцентных доходов в доходах × Предельные издержки по кредитам	-0,204 * (0,107)	-0,421 *** (0,102)	0,077 (0,254)	0,125** (0,053)
Константа	-2,954 (9,299)	-13,169*** (2,705)	-47,044 *** (10,903)	-23,402 *** (7,009)

Число наблюдений	331	332	123	125
Значение индикатора Буна	-0.18 (0.05)	0.37 (0.05)	0.24 (0.06)	0.68 (0.04)

Примечание: ***, ** и * - оценка коэффициента значима на 1%, 5% и 10% уровне, соответственно. В скобках под коэффициентами указаны их стандартные ошибки.

A1.3 Оценка Н-статистики по кредитам

КМ3.1 Эмпирическое уравнение для оценки Н-статистики по совокупным доходам (по данным о кредитах банков)

КМ3.2 Эмпирическое уравнение для оценки Н-статистики по процентным доходам (по данным о кредитах банков)

ПМ3.1.1 Эмпирическое уравнение для оценки Н-статистики по совокупным доходам (по данным о потребительских беззалоговых кредитов банков)

ПМ3.1.2 Эмпирическое уравнение для оценки Н-статистики по процентным доходам (по данным о потребительских беззалоговых кредитов банков)

ПМ3.2.1 Эмпирическое уравнение для оценки Н-статистики по совокупным доходам (по данным о потребительских залоговых кредитов банков)

ПМ3.2.2 Эмпирическое уравнение для оценки Н-статистики по процентным доходам (по данным о потребительских залоговых кредитов банков)

Таблица Т1.3. Результаты оценки воздействия цен входных ресурсов на доходы (Н-статистика) по данным о кредитах банков

	Совокупные доходы	Процентные доходы
	КМ3.1	КМ3.2
Цены входящих ресурсов:		
Привл. средства	1,661 (1,077)	2,105 *** (0,699)
Персонал	-0,044 (0,426)	0,211 (0,276)
Физический капитал	0,664 * (0,393)	-0,046 (0,255)
Перекрестные эффекты по ценам входящих ресурсов:		
Привл. средства (в квадрате)	0,628 (0,405)	0,616 ** (0,263)
Привл. средства × Персонал	-1,282*** (0,309)	-0,610*** (0,200)
Привл. средства × Физический капитал	1,133 *** (0,241)	0,538 *** (0,156)
Персонал (в квадрате)	0,528 *** (0,115)	0,225*** (0,075)
Персонал × Физический капитал	-0,989*** (0,176)	-0,603 *** (0,114)
Физический капитал (в квадрате)	0,354 *** (0,088)	0,260*** (0,057)
Факторы гетерогенности эффекта цен входящих ресурсов на доход:		
Отношение собственного капитала к активам	0,921 (0,574)	-0,368 (0,372)
Соотношение абс. ликвид. активов и счетов и депозитов	-0,068 (0,298)	-0,322 ** (0,193)
Доля счетов и депозитов в привлеченных средствах	-1,039 (0,689)	0,323 (0,447)
Перекрестные эффекты по ценам входящих ресурсов и факторов гетерогенности их эффекта на доходы:		
Отношение собственного капитала к активам × Цена привл. средств	0,585*** (0,231)	0,062 (0,150)
Отношение собственного капитала к активам × Цена персонала	-0,103 (0,122)	0,113 (0,079)

Отношение собственного капитала к активам × Цена физического капитала	0,160 (0,109)	-0,136** (0,071)
Соотношение абс. ликвид. активов и счетов и депозитов × Цена привл. средств	0,134 (0,114)	0,020 (0,074)
Соотношение абс. ликвид. активов и счетов и депозитов × Цена персонала	-0,163 *** (0,050)	-0,149 *** (0,033)
Соотношение абс. ликвид. активов и счетов и депозитов × Цена физического капитала	0,101 *** (0,040)	0,082*** (0,026)
Доля счетов и депозитов в привлеченных средствах × Цена привл. средств	-0,278 (0,234)	0,253 * (0,152)
Доля счетов и депозитов в привлеченных средствах × Цена персонала	-0,073 (0,123)	0,029 (0,080)
Доля счетов и депозитов в привлеченных средствах × Цена физического капитала	0,084 (0,120)	-0,150* (0,078)
Масштаб банка	0,000 *** (0,000)	0,000 *** (0,000)
Константа	16,977 *** (1,871)	14,923*** (1,213)
Число наблюдений	475	475
Значение Н-статистики (avg)	0,359	0,738

Примечание: ***, ** и * - оценка коэффициента значима на 1%, 5% и 10% уровне, соответственно. В скобках под коэффициентами указаны их стандартные ошибки.

A1.4 Оценка Н-статистики по потребительским кредитам

Таблица Т1.4 Результаты оценки воздействия цен входных ресурсов на доходы (Н-статистика) по данным о потребительских кредитах банков

	По беззалоговым потребительским кредитам		По залоговым потребительским кредитам	
	Совокупные доходы	Процентные доходы	Совокупные доходы	Процентные доходы
	ПМ3.1.1	ПМ3.1.2	ПМ3.2.1	ПМ3.2.2
Цены входящих ресурсов:				
Привл. средства	0,691 (0,487)	0,044 (0,284)	-1,869* (1,020)	-2,531*** (0,573)
Персонал	-1,595** (0,710)	0,946** (0,415)	4,577*** (0,996)	4,396*** (0,560)
Физический капитал	1,327** (0,666)	0,477 (0,389)	-4,238*** (0,935)	-2,830*** (0,525)
Перекрестные эффекты по ценам входящих ресурсов:				
Привл. средства (в квадрате)	0,055 (0,080)	0,174 *** (0,047)	0,463** (0,240)	0,760*** (0,135)
Привл. средства × Персонал	0,592** (0,267)	0,259* (0,156)	-0,906** (0,389)	-0,714*** (0,219)
Привл. средства × Физический капитал	-0,638** (0,279)	-0,245 (0,163)	0,659 (0,408)	0,619*** (0,229)
Персонал (в квадрате)	-0,318* (0,173)	0,210** (0,101)	1,049*** (0,161)	1,058*** (0,090)
Персонал × Физический капитал	0,292 (0,334)	-0,240 (0,195)	-2,223*** (0,272)	-1,877*** (0,153)
Физический капитал (в квадрате)	-0,254 (0,177)	0,079 (0,103)	0,873*** (0,129)	0,846*** (0,072)
Факторы гетерогенности эффекта цен входящих ресурсов на доход:				
Отношение собственного капитала к активам	0,163 (0,589)	0,016 (0,344)	-0,515 (0,798)	0,118 (0,448)
Соотношение абс. ликвид. активов и счетов и депозитов	0,296 (0,378)	0,200 (0,220)	0,153 (0,634)	-0,213 (0,356)
Доля счетов и депозитов в привлеченных средствах	-2,867*** (0,947)	1,895*** (0,553)	-2,388 (2,326)	2,458* (1,307)

Перекрестные эффекты по ценам входящих ресурсов и факторов гетерогенности их эффекта на доходы:				
Отношение собственного капитала к активам × Цена привл. средств	-0,101 (0,134)	-0,248*** (0,078)	-0,023 (0,216)	0,071 (0,121)
Отношение собственного капитала к активам × Цена персонала	-0,315** (0,130)	-0,316*** (0,076)	-0,232 (0,164)	0,070 (0,092)
Отношение собственного капитала к активам × Цена физического капитала	0,507*** (0,127)	0,327*** (0,074)	0,309 (0,167)	-0,117 (0,094)
Соотношение абс. ликвид. активов и счетов и депозитов × Цена привл. средств	-0,079 (0,088)	-0,059 (0,051)	0,260 (0,185)	0,106 (0,104)
Соотношение абс. ликвид. активов и счетов и депозитов × Цена персонала	-0,044 (0,062)	-0,027 (0,036)	0,209*** (0,079)	-0,006 (0,044)
Соотношение абс. ликвид. активов и счетов и депозитов × Цена физического капитала	-0,031 (0,072)	0,050 (0,042)	-0,167** (0,071)	0,034 (0,040)
Доля счетов и депозитов в привлеченных средствах × Цена привл. средств	0,497** (0,218)	-0,149 (0,127)	0,709 (0,565)	-0,161 (0,317)
Доля счетов и депозитов в привлеченных средствах × Цена персонала	-0,143 (0,127)	0,506*** (0,074)	0,359 (0,466)	0,809*** (0,262)
Доля счетов и депозитов в привлеченных средствах × Цена физического капитала	-0,036 (0,142)	-0,357*** (0,083)	-0,669 (0,471)	-0,768*** (0,265)
Масштаб банка	0,000*** (0,000)	0,000*** (0,000)	0,000** (0,000)	0,000*** (0,000)
Константа	11,621*** (1,726)	15,366*** (1,008)	22,945*** (2,909)	22,707*** (1,634)
Число наблюдений	332	332	239	239
Значение Н-статистики (avg)	0,186	0,496	-0,69204	-0,37668

Примечание: ***, ** и * - оценка коэффициента значима на 1%, 5% и 10% уровне, соответственно. В скобках под коэффициентами указаны их стандартные ошибки.

Приложение 2. Показатели конкуренции и рыночной власти по кредитам на уровне отдельных банков

К1.1 Показатели предельных издержек, индикатора Буна и индекса Лернера по кредитам на основе операционных издержек на уровне отдельных банков

Таблица Т2.1 Показатели МС, индикатора Буна и индекса Лернера по кредитам на основе операционных издержек на уровне отдельных банков

Наименование банка	Временной период (год-квартал)	Предельные издержки (МС)	Индикатор Буна	Индекс Лернера
ATFBank	2019-1	0,00331	0,3718243	0,96161
ATFBank	2019-2	0,001265	0,4036654	0,985442
ATFBank	2019-3	0,000783	0,360374	0,99121
ATFBank	2020-1	0,003934	0,3655618	0,956635
ATFBank	2020-2	0,00098	0,2225702	0,988821
ATFBank	2020-3	0,000473	0,2476682	0,994553
ATFBank	2021-1	0,041788	0,1623456	0,528274
ATFBank	2021-2	0,008049	0,126977	0,91027
Al-Hilal Bank	2019-1	0,094728	0,2330442	-0,22241
Al-Hilal Bank	2019-2	0,17359	0,1412789	-1,18713
Al-Hilal Bank	2019-3	0,325356	0,1336986	-3,14927
Al-Hilal Bank	2019-4	0,035432	0,1317566	0,567382
Al-Hilal Bank	2022-3	0,073931	0,0789223	0,22796
Al-Hilal Bank	2022-4	0,098962	0,0460116	0,036116
Al-Hilal Bank	2023-1	0,045787	-0,0106534	0,579686
Al-Hilal Bank	2023-2	0,081007	-0,1667165	0,280032
Al-Hilal Bank	2023-3	0,105894	-0,1879402	0,111125
Alfa Bank	2020-1	0,033006	0,1156161	0,710435
Alfa Bank	2020-2	0,039241	0,0860038	0,674135
Alfa Bank	2020-3	0,052568	0,0741494	0,561218
Alfa Bank	2020-4	0,056957	0,0171298	0,517398
Alfa Bank	2021-1	0,017218	0,0444416	0,854049
Alfa Bank	2021-2	0,035073	0,0726373	0,699154
Alfa Bank	2021-3	0,055265	0,0863886	0,53331
Alfa Bank	2021-4	0,064579	-0,0122768	0,465519
Alfa Bank	2022-1	0,031661	0,0773688	0,742564
Alfa Bank (ECO CENTER Bank)	2022-2	0,461953	0,0464137	-2,54475
Altyn bank	2019-1	0,002478	0,1856476	0,966267
Altyn bank	2019-2	0,001897	0,2021116	0,975099
Altyn bank	2019-3	0,001268	0,1429459	0,983797
Altyn bank	2019-4	0,006317	0,1376659	0,919411
Altyn bank	2020-1	0,00154	0,3136925	0,980309
Altyn bank	2020-2	0,004404	0,1533018	0,942203
Altyn bank	2020-3	0,00205	0,2286603	0,972742
Altyn bank	2020-4	0,003137	0,1746412	0,958301
Altyn bank	2021-1	0,00155	0,0803083	0,979276

Altyn bank	2021-2	0,001721	-0,0115618	0,97759
Altyn bank	2021-3	0,004074	0,378031	0,947942
Altyn bank	2021-4	0,003235	0,2929614	0,959399
Altyn bank	2022-1	0,001052	0,2582239	0,986549
Altyn bank	2022-2	0,001395	0,1423189	0,981692
Altyn bank	2023-1	0,000923	0,2568502	0,9889
Altyn bank	2023-2	0,003232	0,2525776	0,964389
Altyn bank	2023-3	0,007521	0,353903	0,923618
Altyn bank	2023-4	0,007845	0,2972275	0,92519
Bank CenterCredit	2019-1	0,003416	0,6592422	0,960185
Bank CenterCredit	2019-2	0,006544	0,5767403	0,923473
Bank CenterCredit	2019-3	0,00762	0,5767485	0,910744
Bank CenterCredit	2019-4	0,008313	0,5632969	0,904388
Bank CenterCredit	2020-1	0,002724	0,5826951	0,969577
Bank CenterCredit	2020-2	0,004307	0,5238622	0,950096
Bank CenterCredit	2020-3	0,005382	0,5338226	0,935145
Bank CenterCredit	2020-4	0,006448	0,5306659	0,921589
Bank CenterCredit	2021-1	0,003306	0,5724692	0,957535
Bank CenterCredit	2021-2	0,004287	0,5242628	0,944855
Bank CenterCredit	2021-3	0,007826	0,4905771	0,90167
Bank CenterCredit	2021-4	0,005128	0,4417684	0,932733
Bank CenterCredit	2022-1	0,003166	0,4390506	0,960699
Bank CenterCredit	2022-2	0,00399	0,3686878	0,963169
Bank CenterCredit	2022-3	0,014106	0,1625814	0,88644
Bank CenterCredit	2022-4	0,004754	0,3090374	0,961991
Bank CenterCredit	2023-1	0,003644	0,2044525	0,971125
Bank CenterCredit	2023-2	0,006339	0,1510442	0,945018
Bank CenterCredit	2023-3	0,006152	0,1219792	0,945168
Bank CenterCredit	2023-4	0,008719	0,1029322	0,9258
Bank of China	2019-1	0,03822	0,8361463	-0,44494
Bank of China	2019-2	0,06999	0,7149304	-1,73243
Bank of China	2019-3	0,076306	0,602571	-2,01789
Bank of China	2019-4	0,105168	0,4917988	-3,01875
Bank of China	2020-1	0,028171	0,4385616	0,050963
Bank of China	2020-2	0,04417	0,3772479	-0,31483
Bank of China	2020-3	0,064958	0,4198081	-0,87297
Bank of China	2020-4	0,065035	0,5038332	-0,81243
Bank of China	2021-1	0,023353	0,423002	0,322731
Bank of China	2021-2	0,02235	0,3658057	0,308275
Bank of Pakistan	2020-1	0,018351	-0,1886864	0,707335
Bank of Pakistan	2020-2	0,03183	-0,2167085	0,512153
Bank of Pakistan	2020-3	0,046758	-0,2533558	0,286396
Bank of Pakistan	2020-4	0,051012	-0,423985	0,210955
Bereke Bank	2023-1	0,009401	0,206069	0,906793
Bereke Bank (SBER)	2019-1	0,006211	0,4133664	0,93131
Bereke Bank (SBER)	2019-2	0,011206	0,384306	0,878531

Bereke Bank (SBER)	2019-3	0,015848	0,3546757	0,829829
Bereke Bank (SBER)	2019-4	0,022459	0,2776275	0,75904
Bereke Bank (SBER)	2020-1	0,010743	0,2873018	0,884858
Bereke Bank (SBER)	2020-2	0,006614	0,3467517	0,927264
Bereke Bank (SBER)	2020-3	0,007292	0,289193	0,918476
Bereke Bank (SBER)	2020-4	0,005429	0,294563	0,93804
Bereke Bank (SBER)	2021-1	0,003518	0,2938926	0,959156
Bereke Bank (SBER)	2021-2	0,001613	0,3287153	0,981104
Bereke Bank (SBER)	2021-3	0,001639	0,2738057	0,980685
Bereke Bank (SBER)	2021-4	0,002113	0,1796841	0,975202
Bereke Bank (SBER)	2022-1	0,013321	0,09561	0,849186
Capital Bank Kazakhstan	2019-1	0,01563	0,2419973	0,87731
Capital Bank Kazakhstan	2019-2	0,026618	0,3589541	0,789404
Capital Bank Kazakhstan	2019-3	0,03805	0,1325147	0,693825
Capital Bank Kazakhstan	2020-1	0,017439	0,5282359	0,899774
Eurasian Bank	2019-1	0,00259	0,6144245	0,979392
Eurasian Bank	2019-2	0,005127	0,5628081	0,959614
Eurasian Bank	2019-3	0,006661	0,537057	0,948073
Eurasian Bank	2019-4	0,006126	0,5210741	0,952991
Eurasian Bank	2020-1	0,004636	0,521742	0,964959
Eurasian Bank	2020-2	0,003344	0,5115064	0,974757
Eurasian Bank	2020-3	0,000958	0,5365742	0,992416
Eurasian Bank	2020-4	0,001568	0,5118605	0,987212
Eurasian Bank	2021-1	0,002273	0,5205573	0,980201
Eurasian Bank	2021-2	0,000455	0,5219154	0,995854
Eurasian Bank	2021-4	0,009383	0,3743446	0,908009
Eurasian Bank	2022-1	0,008286	0,316125	0,919461
Eurasian Bank	2022-2	0,00984	0,2885854	0,909249
Eurasian Bank	2022-3	0,007472	0,4254817	0,933632
Eurasian Bank	2022-4	0,006619	0,2683194	0,94355
Eurasian Bank	2023-1	0,006636	0,2304812	0,946785
Eurasian Bank	2023-2	0,011618	0,2211587	0,908566
Eurasian Bank	2023-3	0,017813	0,1590405	0,864986
Eurasian Bank	2023-4	0,035367	0,0703836	0,745313
Ffin Bank	2021-1	0,107109	0,2563429	-0,00747
Ffin Bank	2021-2	0,138715	0,1346165	-0,45982
Ffin Bank	2021-3	0,156305	-0,1517548	-0,6774
Ffin Bank	2021-4	0,190085	-0,3062329	-1,15323
Ffin Bank	2022-1	0,100395	-0,5475227	-0,08708
Ffin Bank	2022-2	0,097086	-0,7196595	0,002312
Ffin Bank	2022-3	0,031869	-1,355757	0,662498
Ffin Bank	2023-1	0,023783	-0,5330309	0,759992
Ffin Bank	2023-3	0,017372	0,0759369	0,852261
Ffin Bank	2023-4	0,004548	0,1336628	0,964623
First Heartland Jusan Bank	2019-4	0,121351	0,5056378	-1,23567
First Heartland Jusan Bank	2020-2	0,037993	0,543722	0,382709

First Heartland Jusan Bank	2020-3	0,048819	0,534778	0,19697
First Heartland Jusan Bank	2020-4	0,334884	0,5306156	-5,24505
First Heartland Jusan Bank	2021-1	0,017847	0,5235095	0,615799
First Heartland Jusan Bank	2021-2	0,048444	0,4367084	0,184562
First Heartland Jusan Bank	2021-3	0,074015	0,3300732	-0,05186
First Heartland Jusan Bank	2021-4	0,182854	0,2494534	-0,8616
First Heartland Jusan Bank	2022-1	0,059353	0,2286211	0,481763
First Heartland Jusan Bank	2022-2	0,088242	0,2022738	0,382805
First Heartland Jusan Bank	2022-3	0,127999	0,1650434	0,136552
First Heartland Jusan Bank	2022-4	0,154946	0,184934	-0,07665
First Heartland Jusan Bank	2023-1	0,03536	0,0430002	0,767829
First Heartland Jusan Bank	2023-2	0,06112	0,0518677	0,589878
First Heartland Jusan Bank	2023-3	0,096229	0,069206	0,358546
First Heartland Jusan Bank	2023-4	0,110981	0,0507002	0,292825
Forte Bank	2019-1	0,015999	0,520549	0,837144
Forte Bank	2019-2	0,021925	0,5133747	0,776916
Forte Bank	2019-3	0,030741	0,4967194	0,691878
Forte Bank	2019-4	0,045524	0,473648	0,559882
Forte Bank	2020-1	0,019729	0,416199	0,808198
Forte Bank	2020-2	0,028415	0,4031914	0,71712
Forte Bank	2020-3	0,031795	0,406755	0,675334
Forte Bank	2020-4	0,058169	0,3422203	0,373847
Forte Bank	2021-1	0,01387	0,4548623	0,847977
Forte Bank	2021-2	0,020994	0,325122	0,772507
Forte Bank	2021-3	0,052778	0,3357553	0,427282
Forte Bank	2021-4	0,063545	0,2392136	0,319407
Forte Bank	2022-1	0,013033	0,2439969	0,861114
Forte Bank	2022-2	0,035506	0,2458301	0,631589
Forte Bank	2022-3	0,054968	0,2324923	0,45261
Forte Bank	2022-4	0,051845	0,1175479	0,508857
Forte Bank	2023-1	0,013385	0,0913973	0,880574
Forte Bank	2023-2	0,018825	0,100566	0,842231
Forte Bank	2023-3	0,023877	0,0565787	0,812506
Forte Bank	2023-4	0,03994	-0,0132116	0,701506
Halyk Bank	2019-1	0,020013	0,4367474	0,81193
Halyk Bank	2019-2	0,031271	0,4343979	0,70153
Halyk Bank	2019-3	0,030655	0,3761402	0,624181
Halyk Bank	2019-4	0,044485	0,3191323	0,453261
Halyk Bank	2020-1	0,02346	0,3129855	0,7103
Halyk Bank	2020-2	0,046312	0,2483022	0,408505
Halyk Bank	2020-3	0,033272	0,2543043	0,568748
Halyk Bank	2020-4	0,046345	0,1337533	0,404116
Halyk Bank	2021-1	0,013115	0,1155535	0,830887
Halyk Bank	2021-2	0,021778	0,1081557	0,729209
Halyk Bank	2021-3	0,081004	0,0455303	0,023329
Halyk Bank	2021-4	0,08643	-0,0041878	-0,0203

Halyk Bank	2022-1	0,016192	-0,0217016	0,811976
Halyk Bank	2022-2	0,03714	-0,0674041	0,579768
Halyk Bank	2022-3	0,050988	-0,079949	0,44379
Halyk Bank	2022-4	0,064873	-0,1432737	0,322972
Halyk Bank	2023-1	0,015549	-0,1677983	0,847762
Halyk Bank	2023-2	0,024917	-0,1477871	0,769436
Halyk Bank	2023-3	0,038023	-0,1992273	0,668357
Halyk Bank	2023-4	0,047279	-0,2373247	0,610619
Home Credit Bank	2019-1	0,015204	0,2598939	0,943253
Home Credit Bank	2019-2	0,022973	0,2347034	0,911978
Home Credit Bank	2019-3	0,024414	0,2310666	0,903798
Home Credit Bank	2019-4	0,024833	0,212163	0,898537
Home Credit Bank	2020-1	0,012614	0,1492441	0,94781
Home Credit Bank	2020-2	0,032316	0,1572904	0,860904
Home Credit Bank	2020-3	0,050077	0,1264178	0,781604
Home Credit Bank	2020-4	0,064783	0,0655344	0,714966
Home Credit Bank	2021-1	0,018665	0,1029664	0,917089
Home Credit Bank	2021-2	0,035758	0,0455481	0,846029
Home Credit Bank	2021-3	0,057166	0,0290963	0,759456
Home Credit Bank	2021-4	0,07575	0,072792	0,682216
Home Credit Bank	2022-1	0,01488	-0,0089027	0,937721
Home Credit Bank	2022-2	0,045813	-0,0763815	0,805772
Home Credit Bank	2022-3	0,056431	-0,064781	0,75274
Home Credit Bank	2022-4	0,028975	-0,08696	0,877885
Home Credit Bank	2023-1	0,01047	-0,050598	0,957547
Home Credit Bank	2023-2	0,013414	-0,0156677	0,948313
Home Credit Bank	2023-3	0,01288	-0,0245473	0,953031
Home Credit Bank	2023-4	0,015361	0,0091972	0,944692
Kaspi Bank	2019-1	0,026988	0,4510611	0,804723
Kaspi Bank	2019-2	0,037809	0,4266457	0,730295
Kaspi Bank	2019-3	0,050808	0,4083458	0,64236
Kaspi Bank	2019-4	0,057981	0,3884672	0,601495
Kaspi Bank	2020-1	0,02416	0,3534147	0,839208
Kaspi Bank	2020-2	0,05493	0,3496438	0,644988
Kaspi Bank	2020-3	0,044917	0,4044953	0,706446
Kaspi Bank	2020-4	0,040227	0,3990797	0,731918
Kaspi Bank	2021-1	0,012465	0,3686218	0,915399
Kaspi Bank	2021-2	0,0185	0,3191623	0,870763
Kaspi Bank	2021-3	0,021316	0,2390654	0,853818
Kaspi Bank	2021-4	0,030318	0,177552	0,797836
Kaspi Bank	2022-1	0,015423	0,1395389	0,898797
Kaspi Bank	2022-2	0,027035	0,1542924	0,823704
Kaspi Bank	2022-3	0,02699	0,2006041	0,823626
Kaspi Bank	2022-4	0,025473	0,1365869	0,83121
Kaspi Bank	2023-1	0,007861	0,1623947	0,947834
Kaspi Bank	2023-2	0,012369	0,1540429	0,918194

Kaspi Bank	2023-3	0,015331	0,0928444	0,899291
Kaspi Bank	2023-4	0,016386	0,0655001	0,892928
Kassa Nova Bank	2019-1	0,031197	0,3284032	0,797757
Kassa Nova Bank	2019-2	0,041183	0,341857	0,729208
Kassa Nova Bank	2019-3	0,011021	0,4163916	0,917636
Kassa Nova Bank	2019-4	0,025584	0,2455596	0,797974
Kassa Nova Bank	2020-1	0,046783	0,1719829	0,639176
Kassa Nova Bank	2020-2	0,065361	0,2211817	0,493579
Kassa Nova Bank	2020-3	0,012263	0,2891446	0,904852
Kassa Nova Bank	2020-4	0,224894	-0,1590988	-0,80465
Nurbank	2019-1	0,008672	0,3508744	0,904968
Nurbank	2019-2	0,014956	0,3570388	0,837109
Nurbank	2019-3	0,021803	0,3595545	0,757873
Nurbank	2019-4	0,029564	0,3210242	0,615238
Nurbank	2020-1	0,008131	0,3685186	0,892442
Nurbank	2021-1	0,006116	0,4711983	0,93139
Nurbank	2021-2	0,01256	0,4373704	0,842428
Nurbank	2021-3	0,033276	0,3980496	0,596322
Nurbank	2021-4	0,032401	0,3251955	0,613847
Nurbank	2022-1	0,004658	0,3401625	0,946996
Nurbank	2022-2	0,009432	0,2491203	0,896102
Nurbank	2022-3	0,018323	0,213058	0,801626
Nurbank	2022-4	0,02462	0,1934749	0,75858
Nurbank	2023-1	0,009975	0,1684878	0,906717
Nurbank	2023-2	0,020711	0,1775884	0,815284
Nurbank	2023-3	0,024331	0,1910648	0,795329
Nurbank	2023-4	0,0322	0,1346722	0,73226
Otbasy Bank	2019-1	0,002071	0,1668872	0,97227
Otbasy Bank	2019-2	0,001712	0,1369326	0,976988
Otbasy Bank	2019-3	0,000741	0,1725678	0,989905
Otbasy Bank	2020-1	0,001008	0,1730239	0,98617
RBK Bank	2019-1	0,009893	0,6102826	0,886416
RBK Bank	2019-2	0,017507	0,5851533	0,797133
RBK Bank	2019-3	0,017455	0,5398946	0,793835
RBK Bank	2019-4	0,023391	0,4500412	0,730327
RBK Bank	2020-1	0,010586	0,504133	0,881199
RBK Bank	2020-2	0,013706	0,3701866	0,845774
RBK Bank	2020-3	0,01478	0,3312715	0,836747
RBK Bank	2020-4	0,015201	0,3618664	0,833708
RBK Bank	2021-1	0,006099	0,4378081	0,932401
RBK Bank	2021-2	0,007836	0,5287583	0,910973
RBK Bank	2021-3	0,017867	0,4290141	0,798775
RBK Bank	2021-4	0,023866	0,1925316	0,736885
RBK Bank	2022-1	0,007326	0,2200836	0,919544
RBK Bank	2022-2	0,013369	0,1424889	0,853689
RBK Bank	2022-3	0,014082	0,2377352	0,845963

RBK Bank	2022-4	0,017388	0,2436002	0,812882
RBK Bank	2023-1	0,011984	0,1868721	0,875694
RBK Bank	2023-2	0,022352	0,2004462	0,778614
RBK Bank	2023-3	0,033181	0,1248907	0,687723
RBK Bank	2023-4	0,027022	0,070019	0,753095
Shinhan Bank	2019-1	0,014033	0,5535068	0,815381
Shinhan Bank	2019-2	0,021277	0,3564968	0,705259
Shinhan Bank	2019-3	0,026114	0,1958153	0,625388
Shinhan Bank	2019-4	0,010767	0,1027992	0,844272
Shinhan Bank	2020-1	0,010213	0,0652569	0,853824
Shinhan Bank	2020-2	0,021498	-0,0473908	0,704673
Shinhan Bank	2020-3	0,009911	0,1456817	0,865391
Shinhan Bank	2020-4	0,012578	0,1763354	0,828377
Shinhan Bank	2021-1	0,001617	0,3080306	0,977715
Shinhan Bank	2021-2	0,00216	0,1693695	0,971109
Shinhan Bank	2022-1	0,00214	0,1769559	0,971457
Tengri Bank	2019-1	0,018976	0,0500164	0,857716
Tengri Bank	2019-2	0,026421	0,2721635	0,800532
Tengri Bank	2019-3	0,03642	0,3426972	0,724667
Tengri Bank	2019-4	0,049426	0,251946	0,619568
VTB	2019-1	0,045523	0,3727006	0,642347
VTB	2019-2	0,04377	0,448831	0,636917
VTB	2019-3	0,049697	0,3485668	0,576654
VTB	2019-4	0,034779	0,3560379	0,686228
VTB	2020-1	0,015746	0,4132546	0,846853
VTB	2020-2	0,01577	0,3843272	0,834663
VTB	2021-1	0,013428	0,3391805	0,843194
VTB	2021-3	0,004005	0,3138652	0,957126
VTB	2023-1	0,026001	0,0216739	0,807322
VTB	2023-2	0,066709	0,0102545	0,528344
VTB	2023-3	0,082882	0,0640508	0,44316
VTB	2023-4	0,290226	-0,0851961	-0,87716
Zaman Bank	2019-1	0,232257	-0,0691509	-2,94748
Zaman Bank	2019-2	0,020052	0,0268536	0,647292
Zaman Bank	2019-3	0,044381	-0,6276283	0,247033
Zaman Bank	2019-4	0,070744	-0,113754	-0,15857
Zaman Bank	2020-1	0,100891	-0,1519168	-0,539
Zaman Bank	2020-2	0,006988	-0,175029	0,896844
Zaman Bank	2020-3	0,011003	-0,2596152	0,839557
Zaman Bank	2020-4	0,013668	-0,2443028	0,793492
Zaman Bank	2021-1	0,03783	-0,3141196	0,41868
Zaman Bank	2021-2	0,004988	-0,2309953	0,929631
Zaman Bank	2021-3	0,00845	-0,3142061	0,884155
Zaman Bank	2021-4	0,012677	-0,3818469	0,834243
Zaman Bank	2022-1	0,023706	-0,3774197	0,707661
Zaman Bank	2022-2	0,01075	-0,399875	0,859896

Zaman Bank	2022-4	0,042482	-0,4258894	0,429697
Zaman Bank	2023-2	0,038402	-0,0609809	0,484778
Zaman Bank	2023-3	0,056936	-0,3777715	0,372038
Zaman Bank	2023-4	0,068172	-0,3827832	0,229265
Ziraat International Bank	2019-1	0,06941	-0,1236442	0,204075
Ziraat International Bank	2019-2	0,015057	-0,1838649	0,830227
Ziraat International Bank	2019-3	0,025991	-0,0666699	0,706905
Ziraat International Bank	2019-4	0,031207	-0,2711762	0,661805
Ziraat International Bank	2020-1	0,053996	-0,2359133	0,431128
Ziraat International Bank	2020-2	0,003639	-0,2180106	0,9622
Ziraat International Bank	2020-3	0,011841	-0,0487738	0,872996
Ziraat International Bank	2020-4	0,033645	0,1316879	0,62413
Ziraat International Bank	2021-2	0,011162	-0,1094153	0,861507
Ziraat International Bank	2021-3	0,021133	-0,1048909	0,739738
Ziraat International Bank	2021-4	0,021689	0,1031743	0,721152
Ziraat International Bank	2023-1	0,139566	-0,1540059	-0,50763
Ziraat International Bank	2023-2	0,016692	-0,1871324	0,83778
Ziraat International Bank	2023-3	0,028012	-0,1708797	0,747172
Ziraat International Bank	2023-4	0,021742	-0,2195867	0,812504

K1.2 Показатели МС, индикатора Буна и индекса Лернера по кредитам на основе общих издержек на уровне отдельных банков

Таблица Т2.2 Показатели МС, индикатора Буна и индекса Лернера по кредитам на основе общих издержек на уровне отдельных банков

Наименование банка	Временной период (год-квартал)	Предельные издержки (МС)	Индикатор Буна	Индекс Лернера
ATFBank	2019-1	0,106767	0,4258643	-0,23838
ATFBank	2019-2	0,217535	0,4667581	-1,50284
ATFBank	2019-3	0,425425	0,4676451	-3,77424
ATFBank	2019-4	0,902246	0,4698761	-8,94485
ATFBank	2020-1	0,122078	0,3816823	-0,34554
ATFBank	2020-2	0,200886	0,3619694	-1,29066
ATFBank	2020-3	0,319605	0,3348665	-2,67918
ATFBank	2021-1	0,075244	0,4144442	0,1506
ATFBank	2021-2	0,283158	0,3717741	-2,15684
Al-Hilal Bank	2019-1	0,093092	0,5174972	-0,20128
Al-Hilal Bank	2019-2	0,162353	0,5113671	-1,04555
Al-Hilal Bank	2019-3	0,292455	0,4048834	-2,72968
Al-Hilal Bank	2019-4	0,307728	0,3573344	-2,75727
Al-Hilal Bank	2022-3	0,273624	0,2491012	-1,85737
Al-Hilal Bank	2022-4	0,302285	0,2297764	-1,94422
Al-Hilal Bank	2023-1	0,051208	0,1540754	0,529917
Al-Hilal Bank	2023-2	0,110927	0,1168219	0,014117
Al-Hilal Bank	2023-3	0,227905	0,0952794	-0,91304
Alfa Bank	2020-1	0,13498	0,4592989	-0,1842

Alfa Bank	2020-2	0,236019	0,4414509	-0,95997
Alfa Bank	2020-3	0,367914	0,4395876	-2,07094
Alfa Bank	2020-4	0,437288	0,4409962	-2,70516
Alfa Bank	2021-1	0,07951	0,3782523	0,326005
Alfa Bank	2021-2	0,157455	0,360789	-0,3506
Alfa Bank	2021-3	0,231149	0,3787659	-0,95197
Alfa Bank	2021-4	0,289888	0,375013	-1,39921
Alfa Bank	2022-1	0,097133	0,4739639	0,210212
Alfa Bank (ECO CENTER Bank)	2022-2	0,775299	0,4417731	-4,94919
Altyn bank	2019-1	0,029753	0,6271413	0,594896
Altyn bank	2019-2	0,099104	0,5776707	-0,301
Altyn bank	2019-3	0,160129	0,4334923	-1,04567
Altyn bank	2019-4	0,182174	0,3903732	-1,32393
Altyn bank	2020-1	0,029272	0,0316813	0,62575
Altyn bank	2020-2	0,070588	0,3938479	0,073542
Altyn bank	2020-3	0,118844	0,4876123	-0,5799
Altyn bank	2020-4	0,176865	0,465199	-1,35084
Altyn bank	2021-1	0,011238	0,4113536	0,849691
Altyn bank	2021-2	0,040406	0,4025461	0,473977
Altyn bank	2021-3	0,087673	0,2312828	-0,12021
Altyn bank	2021-4	0,123118	0,195849	-0,54543
Altyn bank	2022-1	0,017099	0,1572317	0,781442
Altyn bank	2022-2	0,04632	0,1644561	0,391949
Altyn bank	2022-3	0,09057	0,1771952	-0,19251
Altyn bank	2022-4	0,146537	0,1634415	-0,86988
Altyn bank	2023-1	0,018601	0,1470714	0,776286
Altyn bank	2023-2	0,058279	0,1251901	0,357862
Altyn bank	2023-3	0,121766	0,4505032	-0,23662
Altyn bank	2023-4	0,195857	0,443592	-0,86776
Bank CenterCredit	2019-1	0,053263	0,8322582	0,379185
Bank CenterCredit	2019-2	0,137099	0,7500305	-0,60327
Bank CenterCredit	2019-3	0,202897	0,7675989	-1,37665
Bank CenterCredit	2019-4	0,269449	0,7841191	-2,09918
Bank CenterCredit	2020-1	0,060742	0,728993	0,321477
Bank CenterCredit	2020-2	0,120546	0,7031898	-0,39675
Bank CenterCredit	2020-3	0,182799	0,6703916	-1,203
Bank CenterCredit	2020-4	0,252837	0,6395949	-2,07468
Bank CenterCredit	2021-1	0,035927	0,7169922	0,538486
Bank CenterCredit	2021-2	0,092026	0,6596536	-0,18383
Bank CenterCredit	2021-3	0,142145	0,6669151	-0,78589
Bank CenterCredit	2021-4	0,220362	0,600828	-1,89091
Bank CenterCredit	2022-1	0,0456	0,5651593	0,43397
Bank CenterCredit	2022-2	0,111919	0,5561774	-0,03304
Bank CenterCredit	2022-3	0,151249	0,3383358	-0,21766
Bank CenterCredit	2022-4	0,202533	0,4914542	-0,61935
Bank CenterCredit	2023-1	0,069445	0,423515	0,449675

Bank CenterCredit	2023-2	0,157909	0,4262928	-0,36969
Bank CenterCredit	2023-3	0,243069	0,4302665	-1,16649
Bank CenterCredit	2023-4	0,302819	0,4211278	-1,57692
Bank of China	2019-2	3,51E-06	0,149061	0,999863
Bank of China	2019-3	0,034044	0,1725637	-0,34645
Bank of China	2019-4	0,084506	0,1793433	-2,22918
Bank of China	2020-2	0,044124	0,2387791	-0,31348
Bank of China	2020-3	0,063111	0,2058006	-0,81972
Bank of China	2020-4	0,01994	0,1760938	0,444317
Bank of China	2021-2	0,015838	0,2069584	0,50982
Bank of Pakistan	2020-1	0,008955	0,5573599	0,857185
Bank of Pakistan	2020-2	0,035154	0,6216066	0,461211
Bank of Pakistan	2020-3	0,066139	0,6299822	-0,00939
Bank of Pakistan	2020-4	0,232829	0,9849157	-2,60139
Bereke Bank	2023-1	3,567605	0,2738354	-34,3699
Bereke Bank	2023-2	7,218314	0,2340876	-63,979
Bereke Bank	2023-3	12,32724	0,2806599	-92,8403
Bereke Bank	2023-4	10,81861	0,2432152	-74,6892
Bereke Bank (SBER)	2019-1	1,759339	0,4219854	-18,4569
Bereke Bank (SBER)	2019-2	3,731213	0,4053311	-39,4442
Bereke Bank (SBER)	2019-3	5,805718	0,3787888	-61,3395
Bereke Bank (SBER)	2019-4	7,18025	0,341075	-76,0352
Bereke Bank (SBER)	2020-1	4,063802	0,3197359	-42,5564
Bereke Bank (SBER)	2020-2	7,972116	0,3151448	-86,6724
Bereke Bank (SBER)	2020-3	11,0497	0,2872284	-122,532
Bereke Bank (SBER)	2020-4	12,96488	0,287363	-146,971
Bereke Bank (SBER)	2021-1	2,118915	0,2677169	-23,5999
Bereke Bank (SBER)	2021-2	4,20568	0,2946966	-48,2697
Bereke Bank (SBER)	2021-3	6,180534	0,2731776	-71,8157
Bereke Bank (SBER)	2021-4	7,905679	0,2604096	-91,7762
Bereke Bank (SBER)	2022-1	10,81532	0,2648256	-121,445
Capital Bank Kazakhstan	2019-1	0,109776	0,4503798	0,138306
Capital Bank Kazakhstan	2019-2	0,18402	0,4936295	-0,45592
Capital Bank Kazakhstan	2019-3	0,282474	0,5781341	-1,27298
Capital Bank Kazakhstan	2020-1	0,095952	0,4742676	0,448546
Eurasian Bank	2019-1	0,139468	0,6526557	-0,10969
Eurasian Bank	2019-2	0,29892	0,6368792	-1,35448
Eurasian Bank	2019-3	0,474241	0,6321537	-2,69708
Eurasian Bank	2019-4	0,580391	0,6296309	-3,45392
Eurasian Bank	2020-1	0,142642	0,5819434	-0,07816
Eurasian Bank	2020-2	0,292968	0,5384359	-1,21178
Eurasian Bank	2020-3	0,45019	0,5158263	-2,56503
Eurasian Bank	2020-4	0,600351	0,4855503	-3,89646
Eurasian Bank	2021-1	0,088644	0,499373	0,22788
Eurasian Bank	2021-2	0,195796	0,4992486	-0,78614
Eurasian Bank	2021-3	0,302825	0,4796761	-1,85699

Eurasian Bank	2021-4	0,40457	0,4302274	-2,96658
Eurasian Bank	2022-1	0,171826	0,3311543	-0,67009
Eurasian Bank	2022-2	0,388574	0,3001082	-2,58378
Eurasian Bank	2022-3	0,518739	0,4753542	-3,60778
Eurasian Bank	2022-4	0,607875	0,2750448	-4,18424
Eurasian Bank	2023-1	0,181673	0,2577554	-0,45681
Eurasian Bank	2023-2	0,389241	0,2414425	-2,06333
Eurasian Bank	2023-3	0,596133	0,205891	-3,51834
Eurasian Bank	2023-4	0,743702	0,1844645	-4,35554
Ffin Bank	2023-1	0,065577	-0,0209228	0,338226
Ffin Bank	2023-2	0,506432	0,1310186	-3,7778
Ffin Bank	2023-3	1,329363	0,1207015	-10,3056
Ffin Bank	2023-4	2,032702	0,1323068	-14,8117
First Heartland Jusan Bank	2019-4	3,178507	0,2419477	-57,5583
First Heartland Jusan Bank	2020-2	1,059333	0,337727	-16,2115
First Heartland Jusan Bank	2020-3	1,181877	0,3300305	-18,4408
First Heartland Jusan Bank	2020-4	2,435367	0,2129967	-44,4156
First Heartland Jusan Bank	2021-1	0,193441	0,2154145	-3,16421
First Heartland Jusan Bank	2021-2	0,588681	0,0651861	-8,90897
First Heartland Jusan Bank	2021-3	0,679948	0,120658	-8,66303
First Heartland Jusan Bank	2021-4	1,089604	0,1758604	-10,093
First Heartland Jusan Bank	2022-1	0,569799	0,160599	-3,97515
First Heartland Jusan Bank	2022-2	2,27422	0,1604379	-14,9068
First Heartland Jusan Bank	2022-3	3,161567	0,0813209	-20,3272
First Heartland Jusan Bank	2022-4	3,44048	0,0493909	-22,9064
First Heartland Jusan Bank	2023-1	0,456954	0,0303104	-2,00031
First Heartland Jusan Bank	2023-2	0,942445	0,0367364	-5,32396
First Heartland Jusan Bank	2023-3	1,496969	0,0255532	-8,97871
First Heartland Jusan Bank	2023-4	2,05689	0,0096542	-12,1066
Forte Bank	2019-1	0,822976	0,3069804	-7,37726
Forte Bank	2019-2	1,399105	0,329111	-13,2359
Forte Bank	2019-3	2,003001	0,3191545	-19,0766
Forte Bank	2019-4	2,631714	0,2875385	-24,443
Forte Bank	2020-1	1,246449	0,2190953	-11,1176
Forte Bank	2020-2	2,617577	0,2204657	-25,0589
Forte Bank	2020-3	3,53756	0,2065141	-35,1224
Forte Bank	2020-4	4,751424	0,1912443	-50,1464
Forte Bank	2021-1	0,608453	0,2136324	-5,66893
Forte Bank	2021-2	1,481769	0,1894735	-15,0565
Forte Bank	2021-3	2,218031	0,1546524	-23,0689
Forte Bank	2021-4	2,867622	0,14619	-29,7136
Forte Bank	2022-1	1,157638	0,1275166	-11,3364
Forte Bank	2022-2	3,988836	0,1208487	-40,3882
Forte Bank	2022-3	6,845832	0,0879284	-67,1732
Forte Bank	2022-4	7,912122	0,0779665	-73,9536
Forte Bank	2023-1	1,187062	0,0499253	-9,59152

Forte Bank	2023-2	2,232154	0,0750165	-17,7071
Forte Bank	2023-3	3,56166	0,0686857	-26,9675
Forte Bank	2023-4	4,703856	0,0232134	-34,1544
Halyk Bank	2019-1	1,426252	0,3089786	-12,403
Halyk Bank	2019-2	2,565936	0,3088135	-23,4907
Halyk Bank	2019-3	3,419551	0,2835709	-40,923
Halyk Bank	2019-4	4,395963	0,256637	-53,0281
Halyk Bank	2020-1	2,10974	0,2270816	-25,0526
Halyk Bank	2020-2	4,394693	0,19599	-55,1285
Halyk Bank	2020-3	5,588406	0,2032823	-71,4332
Halyk Bank	2020-4	6,726712	0,1627431	-85,4886
Halyk Bank	2021-1	0,98961	0,1475194	-11,7608
Halyk Bank	2021-2	2,050123	0,1609235	-24,4918
Halyk Bank	2021-3	3,007287	0,1359479	-35,2591
Halyk Bank	2021-4	3,777337	0,1308799	-43,591
Halyk Bank	2022-1	2,306303	0,099563	-25,7818
Halyk Bank	2022-2	6,111989	0,0896541	-68,1552
Halyk Bank	2022-3	8,766367	0,0686021	-94,6296
Halyk Bank	2022-4	9,923578	0,0536512	-102,565
Halyk Bank	2023-1	1,789183	0,0330869	-16,5176
Halyk Bank	2023-2	3,265463	0,0453444	-29,2162
Halyk Bank	2023-3	5,1959	0,0216533	-44,3192
Halyk Bank	2023-4	6,115234	0,001399	-49,3643
Home Credit Bank	2019-1	0,259964	0,5630322	0,029741
Home Credit Bank	2019-2	0,518438	0,566779	-0,98642
Home Credit Bank	2019-3	0,755973	0,5715576	-1,97892
Home Credit Bank	2019-4	0,925156	0,5732478	-2,77998
Home Credit Bank	2020-1	0,336827	0,4429359	-0,3936
Home Credit Bank	2020-2	0,735659	0,402619	-2,16648
Home Credit Bank	2020-3	1,060783	0,3927214	-3,62633
Home Credit Bank	2020-4	1,348404	0,3689656	-4,93272
Home Credit Bank	2021-1	0,18263	0,4489756	0,188755
Home Credit Bank	2021-2	0,40122	0,4177609	-0,72763
Home Credit Bank	2021-3	0,603743	0,419001	-1,54045
Home Credit Bank	2021-4	0,823019	0,4255647	-2,45271
Home Credit Bank	2022-1	0,383945	0,2707661	-0,60695
Home Credit Bank	2022-2	1,101946	0,2048883	-3,67182
Home Credit Bank	2022-3	1,558293	0,1944457	-5,82794
Home Credit Bank	2022-4	1,324569	0,2163201	-4,58236
Home Credit Bank	2023-1	0,166883	0,3277127	0,3233
Home Credit Bank	2023-2	0,323254	0,3504772	-0,24561
Home Credit Bank	2023-3	0,470479	0,3583132	-0,71562
Home Credit Bank	2023-4	0,565906	0,365361	-1,03755
Kaspi Bank	2019-1	0,262862	0,5137294	-0,90198
Kaspi Bank	2019-2	0,515305	0,5066653	-2,67589
Kaspi Bank	2019-3	0,720931	0,499917	-4,07466

Kaspi Bank	2019-4	0,910439	0,4915941	-5,25749
Kaspi Bank	2020-1	0,34063	0,4317158	-1,26697
Kaspi Bank	2020-2	0,716438	0,3829661	-3,63037
Kaspi Bank	2020-3	0,874469	0,4334021	-4,71503
Kaspi Bank	2020-4	0,999575	0,4345664	-5,66141
Kaspi Bank	2021-1	0,196378	0,4466741	-0,33284
Kaspi Bank	2021-2	0,37471	0,433528	-1,6177
Kaspi Bank	2021-3	0,541536	0,4320969	-2,7138
Kaspi Bank	2021-4	0,677043	0,422702	-3,51458
Kaspi Bank	2022-1	0,315436	0,3201977	-1,06988
Kaspi Bank	2022-2	0,706873	0,286165	-3,60962
Kaspi Bank	2022-3	0,923958	0,133565	-5,03782
Kaspi Bank	2022-4	1,058263	0,2913103	-6,01218
Kaspi Bank	2023-1	0,221301	0,328748	-0,4685
Kaspi Bank	2023-2	0,466692	0,3085125	-2,08661
Kaspi Bank	2023-3	0,682	0,2945669	-3,47996
Kaspi Bank	2023-4	0,825738	0,2907171	-4,39581
Kassa Nova Bank	2019-3	0,07061	0,2956534	0,472307
Kassa Nova Bank	2019-4	0,443308	0,307271	-2,50067
Nurbank	2019-1	0,311664	0,3493316	-2,4155
Nurbank	2019-2	0,505573	0,3624996	-4,50634
Nurbank	2019-3	0,69363	0,347146	-6,70279
Nurbank	2019-4	0,887135	0,3084697	-10,5455
Nurbank	2020-1	0,40589	0,2724924	-4,36936
Nurbank	2021-1	0,024252	0,4526339	0,727932
Nurbank	2021-2	0,080721	0,4294131	-0,01267
Nurbank	2021-3	0,136396	0,4392004	-0,65462
Nurbank	2021-4	0,196504	0,4333194	-1,34195
Nurbank	2022-1	0,038142	0,4167023	0,565937
Nurbank	2022-2	0,104696	0,3550076	-0,15324
Nurbank	2022-3	0,141956	0,4295555	-0,53692
Nurbank	2022-4	0,202613	0,3106808	-0,98677
Nurbank	2023-1	0,017117	0,3270201	0,839923
Nurbank	2023-2	0,017439	0,3137677	0,84447
Nurbank	2023-3	0,048901	0,3358275	0,588651
Nurbank	2023-4	0,097401	0,2923352	0,190127
Otbasy Bank	2019-1	0,025345	1,324554	0,660643
Otbasy Bank	2019-2	0,056254	1,344521	0,243642
Otbasy Bank	2019-3	0,078295	1,398771	-0,06735
Otbasy Bank	2019-4	0,101898	1,374222	-0,39506
Otbasy Bank	2020-1	0,020625	1,453989	0,716865
Otbasy Bank	2020-2	0,045996	1,338249	0,344551
Otbasy Bank	2020-3	0,076641	1,207531	-0,09363
Otbasy Bank	2020-4	0,132134	0,7979448	-0,86485
Otbasy Bank	2021-1	0,02612	0,8030007	0,633881
Otbasy Bank	2021-2	0,065107	0,8180148	0,122003

Otbasy Bank	2021-3	0,105436	0,7225915	-0,41215
Otbasy Bank	2021-4	0,129942	0,6890167	-0,74939
Otbasy Bank	2022-1	0,022961	0,8002268	0,691744
Otbasy Bank	2022-2	0,055541	0,8777778	0,275332
Otbasy Bank	2022-3	0,092809	0,9429151	-0,18883
Otbasy Bank	2022-4	0,117317	0,9485894	-0,49391
Otbasy Bank	2023-1	0,021568	0,9592658	0,728303
Otbasy Bank	2023-2	0,054678	0,7498522	0,320591
Otbasy Bank	2023-3	0,091355	0,7819895	-0,11808
Otbasy Bank	2023-4	0,125861	0,7806955	-0,52412
RBK Bank	2019-1	0,141409	0,4474357	-0,6235
RBK Bank	2019-2	0,284559	0,4695401	-2,29746
RBK Bank	2019-3	0,370859	0,5017378	-3,38028
RBK Bank	2019-4	0,406868	0,472526	-3,6908
RBK Bank	2020-1	0,157326	0,4117229	-0,76561
RBK Bank	2020-2	0,289368	0,3892632	-2,25605
RBK Bank	2020-3	0,360223	0,3857863	-2,97891
RBK Bank	2020-4	0,388924	0,3852121	-3,25462
RBK Bank	2021-1	0,054148	0,4175191	0,399826
RBK Bank	2021-2	0,059216	0,3783692	0,327267
RBK Bank	2021-3	0,197389	0,3847392	-1,22304
RBK Bank	2021-4	0,303586	0,3512012	-2,34689
RBK Bank	2022-1	0,012488	0,2686866	0,862849
RBK Bank	2022-2	0,221784	0,2438523	-1,42724
RBK Bank	2022-3	0,297675	0,335937	-2,25625
RBK Bank	2022-4	0,446331	0,2566256	-3,80306
RBK Bank	2023-2	0,045365	0,2383092	0,550687
RBK Bank	2023-3	0,160793	0,2156956	-0,51329
RBK Bank	2023-4	0,409101	0,2048641	-2,73807
Shinhan Bank	2019-2	0,017649	0,7444105	0,755513
Shinhan Bank	2019-3	0,035614	0,5862531	0,489101
Shinhan Bank	2019-4	0,062311	0,5751546	0,098719
Shinhan Bank	2020-2	0,017651	0,5526683	0,757523
Tengri Bank	2019-1	0,056093	0,4922309	0,579412
Tengri Bank	2019-2	0,125126	0,5532877	0,055335
Tengri Bank	2019-3	0,209913	0,5047416	-0,58692
Tengri Bank	2019-4	0,324055	0,4851256	-1,49425
VTB	2019-1	0,915926	0,3702992	-6,19602
VTB	2019-2	1,550809	0,397422	-11,8645
VTB	2019-3	2,785552	0,382709	-22,7288
VTB	2019-4	3,239131	0,3849094	-28,223
VTB	2020-1	0,592276	0,3397356	-4,76064
VTB	2020-2	1,229067	0,3020583	-11,8855
VTB	2020-3	2,468529	0,2915559	-27,1327
VTB	2020-4	2,895745	0,3106637	-33,4558
VTB	2021-3	0,065541	0,2374128	0,29833

VTB	2023-1	1,15324	0,0296134	-7,54608
VTB	2023-2	1,197102	-0,0147676	-7,46398
VTB	2023-3	0,120033	-0,0656543	0,193557
VTB	2023-4	1,962667	-0,1320932	-11,6944
Zaman Bank	2019-1	0,166526	0,3322103	-1,8303
Zaman Bank	2019-2	0,394081	0,3312821	-5,93186
Zaman Bank	2019-3	0,763737	0,3485855	-11,9577
Zaman Bank	2019-4	1,114128	0,2498428	-17,2459
Zaman Bank	2020-1	0,315597	0,2879336	-3,81413
Zaman Bank	2020-2	0,455384	0,1889295	-5,72259
Zaman Bank	2020-3	0,712646	0,2186034	-9,39174
Zaman Bank	2020-4	0,933585	0,1364794	-13,1059
Zaman Bank	2021-1	0,241158	0,1273481	-2,70577
Zaman Bank	2021-2	0,50995	0,1324677	-6,19359
Zaman Bank	2021-3	0,755641	0,1058198	-9,35909
Zaman Bank	2021-4	1,030088	0,0808075	-12,4693
Zaman Bank	2022-1	0,505672	0,1085227	-5,23593
Zaman Bank	2022-2	1,302062	0,0886327	-15,9697
Zaman Bank	2022-4	1,45479	-0,1089438	-18,53
Zaman Bank	2023-2	0,654127	0,6494857	-7,77611
Zaman Bank	2023-3	1,179243	0,0287867	-12,0062
Zaman Bank	2023-4	1,514622	0,0276136	-16,1238
Ziraat International Bank	2019-1	2,2735	0,14554	-25,0702
Ziraat International Bank	2019-2	3,036544	0,1436282	-33,2374
Ziraat International Bank	2019-3	2,84338	0,090975	-31,0641
Ziraat International Bank	2019-4	2,833536	0,1271135	-29,7074
Ziraat International Bank	2020-1	0,042419	0,4080958	0,553102
Ziraat International Bank	2020-2	0,075765	0,473067	0,212996
Ziraat International Bank	2020-3	0,09514	0,3637098	-0,02043
Ziraat International Bank	2020-4	0,049094	0,44113	0,451531
Ziraat International Bank	2021-2	0,039719	0,2680781	0,507199
Ziraat International Bank	2021-3	0,054581	0,2957982	0,327829
Ziraat International Bank	2021-4	0,082332	0,3990539	-0,0585
Ziraat International Bank	2023-1	0,00189	0,1981472	0,979588
Ziraat International Bank	2023-2	0,017638	0,2240651	0,82859
Ziraat International Bank	2023-3	0,021275	0,274274	0,807984
Ziraat International Bank	2023-4	0,11218	0,2267807	0,032599

К1.3 Показатели Н-статистики по кредитам на уровне отдельных банков

Таблица Т2.3 Показатели Н-статистики по кредитам на уровне отдельных банков

Наименование банка	Временной период (год-квартал)	Н-статистика по совокупным доходам	Н- статистика по процентным доходам
Alfa Bank	2019-1	1,474414	2,166502
Alfa Bank	2019-2	1,292559	2,055467
Alfa Bank	2019-3	1,340632	1,985118
Alfa Bank	2019-4	1,237182	1,967209
Alfa Bank	2020-1	1,499971	2,212021
Alfa Bank	2020-2	1,412742	2,111928
Alfa Bank	2020-3	1,398593	2,055698
Alfa Bank	2020-4	1,270784	2,006586
Alfa Bank	2021-1	1,650925	2,250133
Alfa Bank	2021-2	1,362098	2,047182
Alfa Bank	2021-3	1,315823	2,025034
Alfa Bank	2021-4	1,218234	1,978192
Alfa Bank	2022-1	1,371479	2,020385
Alfa Bank	2022-2	1,108564	1,368624
Al-Hilal Bank	2019-1	2,021469	1,77406
Al-Hilal Bank	2019-2	1,971707	1,71663
Al-Hilal Bank	2019-3	1,967431	1,712003
Al-Hilal Bank	2019-4	1,936502	1,732454
Al-Hilal Bank	2020-1	2,303533	1,994517
Al-Hilal Bank	2020-2	2,271989	1,935374
Al-Hilal Bank	2020-3	2,280392	1,916295
Al-Hilal Bank	2020-4	2,254966	1,916002
Al-Hilal Bank	2021-1	2,501754	2,131486
Al-Hilal Bank	2021-2	2,437013	2,054761
Al-Hilal Bank	2021-3	2,504262	2,040805
Al-Hilal Bank	2021-4	1,944328	1,825974
Al-Hilal Bank	2022-1	2,25002	1,982979
Al-Hilal Bank	2022-2	2,074717	2,03949
Al-Hilal Bank	2022-3	2,121662	1,936714
Al-Hilal Bank	2022-4	2,0635	1,901612
Al-Hilal Bank	2023-1	2,292442	2,002443
Al-Hilal Bank	2023-2	2,30277	1,993619
Al-Hilal Bank	2023-3	2,433685	1,938766
Al-Hilal Bank	2023-4	2,634191	2,370646
Altyn bank	2019-1	1,57646	2,259545
Altyn bank	2019-2	1,65457	2,231206
Altyn bank	2019-3	1,600442	2,169675
Altyn bank	2019-4	1,364167	2,06656
Altyn bank	2020-1	1,642905	2,281204
Altyn bank	2020-2	1,523019	2,141364
Altyn bank	2020-3	1,518259	2,145322
Altyn bank	2020-4	1,521291	2,09824
Altyn bank	2021-1	1,514317	2,205664
Altyn bank	2021-2	1,468442	2,169877

Altyn bank	2021-3	1,48323	2,13416
Altyn bank	2021-4	1,456516	2,136188
Altyn bank	2022-1	1,768584	2,370046
Altyn bank	2022-2	1,570109	2,224542
Altyn bank	2022-3	1,564539	2,210936
Altyn bank	2022-4	1,48617	2,150114
Altyn bank	2023-1	1,769785	2,417342
Altyn bank	2023-2	1,656503	2,31887
Altyn bank	2023-3	1,640906	2,286216
Altyn bank	2023-4	1,652654	2,276097
Asia credit bank	2019-1	2,267568	2,417491
Asia credit bank	2019-2	1,767655	2,066532
Asia credit bank	2019-3	1,452234	1,902453
Asia credit bank	2019-4	1,155342	1,855683
Asia credit bank	2020-1	2,11131	2,523839
Asia credit bank	2020-2	2,284069	2,606208
Asia credit bank	2020-3	2,153223	2,558024
Asia credit bank	2020-4	2,065162	2,408684
ATFBank	2019-1	1,644697	2,407755
ATFBank	2019-2	1,517674	2,28706
ATFBank	2019-3	1,520394	2,256999
ATFBank	2019-4	1,451665	2,2055
ATFBank	2020-1	1,74615	2,385751
ATFBank	2020-2	1,644821	2,294714
ATFBank	2020-3	1,461144	2,209402
ATFBank	2020-4	1,483294	2,106851
ATFBank	2021-1	1,836606	2,319783
ATFBank	2021-2	2,292197	2,307368
Bank CenterCredit	2019-1	1,17155	2,216199
Bank CenterCredit	2019-2	1,021303	2,043493
Bank CenterCredit	2019-3	0,988823	2,001729
Bank CenterCredit	2019-4	0,895338	1,954666
Bank CenterCredit	2020-1	1,214362	2,198103
Bank CenterCredit	2020-2	1,088566	2,08993
Bank CenterCredit	2020-3	0,999035	1,996192
Bank CenterCredit	2020-4	0,880182	1,917622
Bank CenterCredit	2021-1	1,062703	2,081447
Bank CenterCredit	2021-2	0,970447	2,004905
Bank CenterCredit	2021-3	0,9587	1,993901
Bank CenterCredit	2021-4	0,940295	1,960889
Bank CenterCredit	2022-1	1,158198	2,176931
Bank CenterCredit	2022-2	1,389132	2,320523
Bank CenterCredit	2022-3	1,212339	2,23527
Bank CenterCredit	2022-4	1,164267	2,236931
Bank CenterCredit	2023-1	1,461118	2,437903
Bank CenterCredit	2023-2	1,34369	2,281181

Bank CenterCredit	2023-3	1,307588	2,242147
Bank CenterCredit	2023-4	1,276414	2,206338
Bank of China	2019-1	1,438013	1,915481
Bank of China	2019-2	1,546073	1,826614
Bank of China	2019-3	1,4242	1,740493
Bank of China	2019-4	1,324697	1,610242
Bank of China	2020-1	1,568449	1,850381
Bank of China	2020-2	1,780122	1,946777
Bank of China	2020-3	1,767238	1,941074
Bank of China	2020-4	1,664138	1,951343
Bank of China	2021-1	1,86514	2,069578
Bank of China	2021-2	1,856286	2,07339
Bank of China	2021-3	1,739975	1,939582
Bank of China	2021-4	1,598663	1,855928
Bank of China	2022-1	1,985639	2,185128
Bank of China	2022-2	1,904144	2,093404
Bank of China	2022-3	1,923778	2,084016
Bank of China	2022-4	2,007337	2,052229
Bank of China	2023-1	2,374993	2,326216
Bank of China	2023-2	2,340818	2,244411
Bank of China	2023-3	2,396367	2,323537
Bank of China	2023-4	2,373136	2,320358
Bank of Pakistan	2019-1	1,468648	1,193972
Bank of Pakistan	2019-2	1,293101	1,147579
Bank of Pakistan	2019-3	1,233452	1,114346
Bank of Pakistan	2019-4	1,174655	1,157736
Bank of Pakistan	2020-1	1,963432	1,618033
Bank of Pakistan	2020-2	1,836396	1,544331
Bank of Pakistan	2020-3	1,843639	1,440686
Bank of Pakistan	2020-4	2,025233	1,242547
Bank of Pakistan	2021-1	2,714177	1,227921
Bereke Bank	2019-1	1,529997	2,267911
Bereke Bank	2019-2	1,444657	2,187754
Bereke Bank	2019-3	1,400412	2,120925
Bereke Bank	2019-4	1,311529	2,067218
Bereke Bank	2020-1	1,67176	2,341685
Bereke Bank	2020-2	1,65615	2,287745
Bereke Bank	2020-3	1,590089	2,243249
Bereke Bank	2020-4	1,509428	2,180749
Bereke Bank	2021-1	1,779237	2,385084
Bereke Bank	2021-2	1,645046	2,303641
Bereke Bank	2021-3	1,681278	2,267161
Bereke Bank	2021-4	1,559625	2,198691
Bereke Bank	2022-1	2,01966	2,305468
Bereke Bank	2022-3	0,913802	1,965986
Bereke Bank	2022-4	1,066613	1,956123

Bereke Bank	2023-1	1,296712	2,263715
Bereke Bank	2023-2	1,336043	2,176851
Bereke Bank	2023-3	1,341096	2,168205
Bereke Bank	2023-4	1,385224	2,168786
Capital Bank Kazakhstan	2019-1	1,978812	2,206079
Capital Bank Kazakhstan	2019-2	1,808605	2,169025
Capital Bank Kazakhstan	2019-3	1,762739	2,111902
Capital Bank Kazakhstan	2019-4	1,709353	2,270938
Capital Bank Kazakhstan	2020-1	2,179862	2,662584
Capital Bank Kazakhstan	2020-2	2,278271	2,474519
Capital Bank Kazakhstan	2020-3	2,228027	2,360841
Capital Bank Kazakhstan	2020-4	2,19566	1,937352
Capital Bank Kazakhstan	2021-1	2,136771	2,117549
CityBank	2019-1	2,240766	2,101371
CityBank	2019-2	2,191274	2,06699
CityBank	2019-3	2,123075	2,086834
CityBank	2019-4	2,036127	2,035548
CityBank	2020-1	2,289058	2,299124
CityBank	2020-2	2,357501	2,267834
CityBank	2020-3	2,39633	2,311278
CityBank	2020-4	2,346128	2,191993
CityBank	2021-1	2,721428	2,589505
CityBank	2021-2	2,506594	2,422329
CityBank	2021-3	2,337318	2,353797
CityBank	2021-4	2,177628	2,2686
CityBank	2022-1	2,396178	2,459193
CityBank	2022-2	2,312631	2,345392
CityBank	2022-3	2,308517	2,43193
CityBank	2022-4	2,285251	2,450953
CityBank	2023-1	2,462747	2,594044
CityBank	2023-2	2,461082	2,594255
CityBank	2023-3	2,345408	2,586736
CityBank	2023-4	2,376838	2,636455
Eurasian Bank	2019-1	1,657982	2,482565
Eurasian Bank	2019-2	1,505343	2,340745
Eurasian Bank	2019-3	1,435629	2,271727
Eurasian Bank	2019-4	1,345782	2,208461
Eurasian Bank	2020-1	1,638198	2,444162
Eurasian Bank	2020-2	1,61069	2,386883
Eurasian Bank	2020-3	1,544836	2,319351
Eurasian Bank	2020-4	1,372291	2,221251
Eurasian Bank	2021-1	1,640207	2,435509
Eurasian Bank	2021-2	1,456169	2,313697
Eurasian Bank	2021-3	1,352236	2,228666
Eurasian Bank	2021-4	1,169534	2,078511
Eurasian Bank	2022-1	1,542612	2,362673

Eurasian Bank	2022-2	1,480516	2,296379
Eurasian Bank	2022-3	1,475757	2,274748
Eurasian Bank	2022-4	1,368577	2,214694
Eurasian Bank	2023-1	1,956194	2,592276
Eurasian Bank	2023-2	1,751419	2,445206
Eurasian Bank	2023-3	1,686115	2,401362
Eurasian Bank	2023-4	1,496803	2,293868
Ffin Bank	2021-1	1,600349	2,249752
Ffin Bank	2021-2	1,411296	2,081639
Ffin Bank	2021-3	1,226605	1,94594
Ffin Bank	2021-4	1,51051	1,938962
Ffin Bank	2022-1	1,554179	2,053643
Ffin Bank	2022-2	1,274539	1,98283
Ffin Bank	2022-3	1,171268	2,033404
Ffin Bank	2022-4	1,056587	2,092431
Ffin Bank	2023-1	1,185235	2,245584
Ffin Bank	2023-2	1,124688	2,216505
Ffin Bank	2023-3	1,269004	2,240973
Ffin Bank	2023-4	1,410741	2,293703
First Heartland Jusan Bank	2019-1	2,248921	2,90841
First Heartland Jusan Bank	2019-2	1,095449	1,753796
First Heartland Jusan Bank	2019-3	0,934493	1,62355
First Heartland Jusan Bank	2019-4	1,519303	1,716136
First Heartland Jusan Bank	2020-1	1,75662	1,963776
First Heartland Jusan Bank	2020-2	1,297663	1,732158
First Heartland Jusan Bank	2020-3	1,169018	1,661762
First Heartland Jusan Bank	2020-4	1,217286	1,584301
First Heartland Jusan Bank	2021-1	1,462679	1,78885
First Heartland Jusan Bank	2021-2	1,45306	1,850207
First Heartland Jusan Bank	2021-3	1,65087	1,961069
First Heartland Jusan Bank	2021-4	1,625979	2,05058
First Heartland Jusan Bank	2022-1	1,920076	2,272884
First Heartland Jusan Bank	2022-2	1,971243	2,32429
First Heartland Jusan Bank	2022-3	1,94716	2,288329
First Heartland Jusan Bank	2022-4	1,777291	2,198668
First Heartland Jusan Bank	2023-1	2,071475	2,427367
First Heartland Jusan Bank	2023-2	1,959279	2,312804
First Heartland Jusan Bank	2023-3	1,863216	2,263681
First Heartland Jusan Bank	2023-4	1,979095	2,300256
Forte Bank	2019-1	1,60795	2,303851
Forte Bank	2019-2	1,386486	2,217105
Forte Bank	2019-3	1,346053	2,153311
Forte Bank	2019-4	1,347109	2,137131
Forte Bank	2020-1	1,671469	2,362165
Forte Bank	2020-2	1,50042	2,24058
Forte Bank	2020-3	1,42672	2,187734

Forte Bank	2020-4	1,363632	2,096241
Forte Bank	2021-1	1,531089	2,31994
Forte Bank	2021-2	1,435285	2,224158
Forte Bank	2021-3	1,349448	2,117292
Forte Bank	2021-4	1,28332	2,113711
Forte Bank	2022-1	1,34602	2,219736
Forte Bank	2022-2	1,274206	2,131656
Forte Bank	2022-3	1,310674	2,125506
Forte Bank	2022-4	1,310918	2,121619
Forte Bank	2023-1	1,661376	2,37433
Forte Bank	2023-2	1,51879	2,31012
Forte Bank	2023-3	1,51385	2,30616
Forte Bank	2023-4	1,615619	2,302773
Halyk Bank	2019-1	1,95131	2,579164
Halyk Bank	2019-2	1,825891	2,438625
Halyk Bank	2019-3	1,587821	2,211695
Halyk Bank	2019-4	1,560594	2,180337
Halyk Bank	2020-1	1,843117	2,38453
Halyk Bank	2020-2	1,761034	2,261845
Halyk Bank	2020-3	1,605667	2,178957
Halyk Bank	2020-4	1,552871	2,125343
Halyk Bank	2021-1	1,797428	2,339787
Halyk Bank	2021-2	1,633692	2,286713
Halyk Bank	2021-3	1,596804	2,233479
Halyk Bank	2021-4	1,5602	2,195576
Halyk Bank	2022-1	1,820717	2,43901
Halyk Bank	2022-2	1,701226	2,336169
Halyk Bank	2022-3	1,724441	2,308644
Halyk Bank	2022-4	1,61803	2,263581
Halyk Bank	2023-1	1,92312	2,50004
Halyk Bank	2023-2	1,772031	2,419508
Halyk Bank	2023-3	1,774194	2,423499
Halyk Bank	2023-4	1,822161	2,412716
Home Credit Bank	2019-1	2,353642	2,626177
Home Credit Bank	2019-2	2,226729	2,536352
Home Credit Bank	2019-3	2,185942	2,467624
Home Credit Bank	2019-4	2,129596	2,418986
Home Credit Bank	2020-1	2,432422	2,610508
Home Credit Bank	2020-2	2,338606	2,482913
Home Credit Bank	2020-3	2,193895	2,403785
Home Credit Bank	2020-4	2,154884	2,377609
Home Credit Bank	2021-1	2,391912	2,600315
Home Credit Bank	2021-2	2,298607	2,521289
Home Credit Bank	2021-3	2,300921	2,480322
Home Credit Bank	2021-4	2,291992	2,425938
Home Credit Bank	2022-1	2,717053	2,72824

Home Credit Bank	2022-2	2,554869	2,587065
Home Credit Bank	2022-3	2,509434	2,541182
Home Credit Bank	2022-4	2,342299	2,519726
Home Credit Bank	2023-1	2,572123	2,759686
Home Credit Bank	2023-2	2,48382	2,664487
Home Credit Bank	2023-3	2,433332	2,658418
Home Credit Bank	2023-4	2,346385	2,604855
ICBC Bank	2019-1	1,872374	2,094054
ICBC Bank	2019-2	1,728039	1,929477
ICBC Bank	2019-3	1,699171	1,902141
ICBC Bank	2019-4	1,565816	1,904934
ICBC Bank	2020-1	2,303227	2,407005
ICBC Bank	2020-2	2,288549	2,278501
ICBC Bank	2020-3	2,202556	2,170941
ICBC Bank	2020-4	2,148839	2,142643
ICBC Bank	2021-1	2,389443	2,346381
ICBC Bank	2021-2	2,280805	2,330459
ICBC Bank	2021-3	2,244907	2,324352
ICBC Bank	2021-4	2,126388	2,24379
ICBC Bank	2022-1	2,342377	2,407295
ICBC Bank	2022-2	2,357511	2,426873
ICBC Bank	2022-3	2,340891	2,315208
ICBC Bank	2022-4	2,205036	2,149024
ICBC Bank	2023-1	2,642651	2,474373
ICBC Bank	2023-2	2,587513	2,399924
ICBC Bank	2023-3	2,522006	2,362416
ICBC Bank	2023-4	2,329418	2,272456
Kaspi Bank	2019-1	1,571359	2,459853
Kaspi Bank	2019-2	1,5469	2,41282
Kaspi Bank	2019-3	1,486419	2,384087
Kaspi Bank	2019-4	1,506977	2,381405
Kaspi Bank	2020-1	1,789345	2,623436
Kaspi Bank	2020-2	1,797573	2,529597
Kaspi Bank	2020-3	1,518234	2,465972
Kaspi Bank	2020-4	1,459588	2,419967
Kaspi Bank	2021-1	1,798751	2,656785
Kaspi Bank	2021-2	1,623681	2,57254
Kaspi Bank	2021-3	1,739618	2,600051
Kaspi Bank	2021-4	1,775503	2,548491
Kaspi Bank	2022-1	2,02566	2,73501
Kaspi Bank	2022-2	1,853153	2,640951
Kaspi Bank	2022-3	1,83585	2,608407
Kaspi Bank	2022-4	1,835372	2,598239
Kaspi Bank	2023-1	2,161395	2,863103
Kaspi Bank	2023-2	2,059359	2,783038
Kaspi Bank	2023-3	2,028581	2,761872

Kaspi Bank	2023-4	2,06484	2,744223
Kassa Nova Bank	2019-1	1,280071	2,198498
Kassa Nova Bank	2019-2	1,191101	2,106496
Kassa Nova Bank	2019-3	1,065236	1,982028
Kassa Nova Bank	2019-4	0,955715	1,861065
Kassa Nova Bank	2020-1	1,278421	2,111788
Kassa Nova Bank	2020-2	1,274181	2,048807
Kassa Nova Bank	2020-3	1,244218	1,972147
Kassa Nova Bank	2020-4	1,335127	1,826816
Nurbank	2019-1	1,811282	2,27489
Nurbank	2019-2	1,63012	2,147437
Nurbank	2019-3	1,539269	2,044026
Nurbank	2019-4	1,333594	1,949606
Nurbank	2020-1	1,671981	2,169181
Nurbank	2020-2	1,438104	2,096685
Nurbank	2020-3	1,322037	2,02016
Nurbank	2020-4	1,189356	1,991597
Nurbank	2021-1	1,258339	2,136346
Nurbank	2021-2	1,128426	1,999402
Nurbank	2021-3	1,069545	1,994277
Nurbank	2021-4	1,020137	1,986671
Nurbank	2022-1	1,361632	2,239493
Nurbank	2022-2	1,194998	2,122485
Nurbank	2022-3	1,103433	2,036059
Nurbank	2022-4	1,088537	2,044454
Nurbank	2023-1	1,406228	2,272783
Nurbank	2023-2	1,147086	2,086348
Nurbank	2023-3	1,109758	2,096692
Nurbank	2023-4	1,167439	2,049223
Otbasy Bank	2019-1	1,995347	2,364152
Otbasy Bank	2019-2	1,956793	2,420551
Otbasy Bank	2019-3	1,973038	2,305304
Otbasy Bank	2019-4	1,849853	2,382749
Otbasy Bank	2020-1	1,820049	2,455105
Otbasy Bank	2020-2	1,964147	2,372291
Otbasy Bank	2020-3	2,046689	2,361637
Otbasy Bank	2020-4	2,037493	2,412554
Otbasy Bank	2021-1	2,127363	2,462512
Otbasy Bank	2021-2	2,31956	2,501252
Otbasy Bank	2021-3	2,318759	2,51297
Otbasy Bank	2021-4	2,316474	2,538064
Otbasy Bank	2022-1	2,357225	2,655305
Otbasy Bank	2022-2	2,32963	2,651316
Otbasy Bank	2022-3	2,292701	2,67134
Otbasy Bank	2022-4	2,295947	2,635512
Otbasy Bank	2023-1	2,380945	2,740543

Otbasy Bank	2023-2	2,396596	2,726565
Otbasy Bank	2023-3	01,02,4481	2,718469
Otbasy Bank	2023-4	2,409419	2,670485
RBK Bank	2019-1	1,626196	2,231293
RBK Bank	2019-2	1,507284	2,104865
RBK Bank	2019-3	1,371661	2,061858
RBK Bank	2019-4	1,182376	1,899229
RBK Bank	2020-1	1,500329	2,124221
RBK Bank	2020-2	1,338956	2,075619
RBK Bank	2020-3	1,264549	2,056322
RBK Bank	2020-4	1,137324	2,003469
RBK Bank	2021-1	1,388136	2,221211
RBK Bank	2021-2	1,20442	2,167578
RBK Bank	2021-3	1,164161	2,110851
RBK Bank	2021-4	1,092033	2,061745
RBK Bank	2022-1	1,014935	2,09884
RBK Bank	2022-2	0,953674	2,040775
RBK Bank	2022-3	0,860917	2,04059
RBK Bank	2022-4	0,843699	2,032197
RBK Bank	2023-1	0,876735	2,05887
RBK Bank	2023-2	0,792684	1,964806
RBK Bank	2023-3	0,753446	1,96099
RBK Bank	2023-4	0,980253	2,007319
Shinhan Bank	2019-1	2,135128	2,109542
Shinhan Bank	2019-2	2,084255	1,978325
Shinhan Bank	2019-3	2,015308	1,934587
Shinhan Bank	2019-4	2,043808	2,000802
Shinhan Bank	2020-1	2,106436	2,111922
Shinhan Bank	2020-2	2,098598	2,004216
Shinhan Bank	2020-3	2,059748	2,088397
Shinhan Bank	2020-4	2,030915	2,035225
Shinhan Bank	2021-1	2,224518	2,313315
Shinhan Bank	2021-2	2,20233	2,2359
Shinhan Bank	2021-3	2,115142	2,23369
Shinhan Bank	2021-4	2,10177	2,154635
Shinhan Bank	2022-1	2,034546	2,263132
Shinhan Bank	2022-2	2,129193	2,345116
Shinhan Bank	2022-3	2,17078	2,366729
Shinhan Bank	2022-4	2,335774	2,439644
Shinhan Bank	2023-1	2,342757	2,915189
Shinhan Bank	2023-2	2,547284	3,164735
Shinhan Bank	2023-3	2,722477	3,215841
Shinhan Bank	2023-4	2,845399	3,115136
Tengri Bank	2019-1	1,545482	2,206773
Tengri Bank	2019-2	1,400421	2,110967
Tengri Bank	2019-3	1,290044	2,052928

Tengri Bank	2019-4	1,27679	1,986697
Tengri Bank	2020-1	1,457403	2,279733
Tengri Bank	2020-2	1,350252	2,125489
VTB	2019-1	1,475123	2,128354
VTB	2019-2	1,215822	1,973814
VTB	2019-3	1,145843	1,90761
VTB	2019-4	1,058189	1,847547
VTB	2020-1	1,29412	2,091547
VTB	2020-2	1,155671	1,969978
VTB	2020-3	1,108383	1,923622
VTB	2020-4	0,978312	1,875489
VTB	2021-1	1,115587	2,027763
VTB	2021-2	0,903177	1,971229
VTB	2021-3	0,9637	1,94228
VTB	2021-4	0,820244	1,877555
VTB	2022-1	1,023367	1,619233
VTB	2022-2	1,281475	1,57775
VTB	2022-3	1,419898	1,636366
VTB	2022-4	1,424354	1,62291
VTB	2023-1	1,663266	1,912956
VTB	2023-2	1,418565	1,745646
VTB	2023-3	1,446887	1,822719
VTB	2023-4	1,472859	1,770625
Zaman Bank	2019-1	3,174335	2,162833
Zaman Bank	2019-2	2,947791	1,969919
Zaman Bank	2019-3	2,907985	1,947663
Zaman Bank	2019-4	2,814225	1,906218
Zaman Bank	2020-1	3,296624	2,109912
Zaman Bank	2020-2	3,004387	2,148586
Zaman Bank	2020-3	3,140472	2,079089
Zaman Bank	2020-4	2,833896	2,052588
Zaman Bank	2021-1	3,023289	2,11601
Zaman Bank	2021-2	2,925292	2,073194
Zaman Bank	2021-3	2,806807	2,068026
Zaman Bank	2021-4	2,718769	2,010105
Zaman Bank	2022-1	3,216757	2,275848
Zaman Bank	2022-2	3,055987	2,061422
Zaman Bank	2022-3	3,034977	2,041804
Zaman Bank	2022-4	2,611932	2,280389
Zaman Bank	2023-1	3,149947	2,215544
Zaman Bank	2023-2	2,978776	2,176604
Zaman Bank	2023-3	2,886789	2,206459
Zaman Bank	2023-4	2,899841	2,110557
Ziraat International Bank	2019-1	2,450464	2,325963
Ziraat International Bank	2019-2	2,300495	2,25426
Ziraat International Bank	2019-3	2,186502	2,29361

Ziraat International Bank	2019-4	2,206965	2,302697
Ziraat International Bank	2020-1	2,578381	2,560852
Ziraat International Bank	2020-2	2,389889	2,510211
Ziraat International Bank	2020-3	2,111797	2,26372
Ziraat International Bank	2020-4	1,589335	1,946735
Ziraat International Bank	2021-1	1,7657	2,127226
Ziraat International Bank	2021-2	1,70502	2,014533
Ziraat International Bank	2021-3	1,680825	1,986071
Ziraat International Bank	2021-4	1,557554	1,956419
Ziraat International Bank	2022-1	1,76583	2,118851
Ziraat International Bank	2022-2	1,704954	1,993796
Ziraat International Bank	2022-3	1,839328	1,962337
Ziraat International Bank	2022-4	1,826941	1,968464
Ziraat International Bank	2023-1	2,04895	2,175608
Ziraat International Bank	2023-2	2,02914	2,145232
Ziraat International Bank	2023-3	1,930632	2,14567
Ziraat International Bank	2023-4	2,348836	2,377025

K1.4 Показатели Z-индекса по кредитам на уровне отдельных банков

Таблица T2.4 Показатели Z-индекса по кредитам на уровне отдельных банков

Наименование банка	Временной период	Z-индекс
ATFBank	01.01.2019	2,998891
ATFBank	01.04.2019	2,90077
ATFBank	01.07.2019	2,837222
ATFBank	01.10.2019	2,590964
ATFBank	01.01.2020	2,268767
ATFBank	01.04.2020	2,704317
ATFBank	01.07.2020	2,676386
ATFBank	01.10.2020	0,660695
ATFBank	01.01.2021	3,541432
ATFBank	01.04.2021	6,966748
Al-Hilal Bank	01.01.2019	3,017593
Al-Hilal Bank	01.04.2019	3,24038
Al-Hilal Bank	01.07.2019	3,605256
Al-Hilal Bank	01.10.2019	7,797278
Al-Hilal Bank	01.01.2020	11,74919
Al-Hilal Bank	01.04.2020	10,75495
Al-Hilal Bank	01.07.2020	10,04105
Al-Hilal Bank	01.10.2020	9,306726
Al-Hilal Bank	01.01.2021	8,711779
Al-Hilal Bank	01.04.2021	13,09256
Al-Hilal Bank	01.07.2021	6,823349
Al-Hilal Bank	01.10.2021	6,047431
Al-Hilal Bank	01.01.2022	6,02305
Al-Hilal Bank	01.04.2022	6,228081

Al-Hilal Bank	01.07.2022	6,583074
Al-Hilal Bank	01.10.2022	6,495773
Al-Hilal Bank	01.01.2023	6,572711
Al-Hilal Bank	01.04.2023	5,780178
Al-Hilal Bank	01.07.2023	6,982488
Al-Hilal Bank	01.10.2023	7,299337
Alfa Bank	01.01.2019	7,967643
Alfa Bank	01.04.2019	7,109051
Alfa Bank	01.07.2019	6,066591
Alfa Bank	01.10.2019	3,22514
Alfa Bank	01.01.2020	2,260251
Alfa Bank	01.04.2020	2,767277
Alfa Bank	01.07.2020	2,821079
Alfa Bank	01.10.2020	2,758765
Alfa Bank	01.01.2021	2,071833
Alfa Bank	01.04.2021	4,977303
Alfa Bank	01.07.2021	2,796899
Alfa Bank	01.10.2021	3,066332
Alfa Bank	01.01.2022	2,199617
Alfa Bank (ECO CENTER Bank)	01.04.2022	2,455647
Altyn bank	01.01.2019	2,401651
Altyn bank	01.04.2019	2,583295
Altyn bank	01.07.2019	2,442013
Altyn bank	01.10.2019	2,441779
Altyn bank	01.01.2020	1,906998
Altyn bank	01.04.2020	2,158691
Altyn bank	01.07.2020	2,160223
Altyn bank	01.10.2020	2,602628
Altyn bank	01.01.2021	2,528495
Altyn bank	01.04.2021	4,669683
Altyn bank	01.07.2021	4,196458
Altyn bank	01.10.2021	4,744174
Altyn bank	01.01.2022	4,609598
Altyn bank	01.04.2022	5,453659
Altyn bank	01.07.2022	5,473999
Altyn bank	01.10.2022	5,910306
Altyn bank	01.01.2023	5,398602
Altyn bank	01.04.2023	5,889185
Altyn bank	01.07.2023	2,138415
Altyn bank	01.10.2023	2,417286
Asia credit bank	01.01.2019	1,468733
Asia credit bank	01.04.2019	1,19196
Asia credit bank	01.07.2019	0,961646
Asia credit bank	01.10.2019	0,157122
Asia credit bank	01.01.2020	1,397394
Asia credit bank	01.04.2020	0,964239

Asia credit bank	01.07.2020	1,275213
Asia credit bank	01.10.2020	2,272318
Bank CenterCredit	01.01.2019	1,51775
Bank CenterCredit	01.04.2019	1,59687
Bank CenterCredit	01.07.2019	1,677251
Bank CenterCredit	01.10.2019	1,548876
Bank CenterCredit	01.01.2020	1,385798
Bank CenterCredit	01.04.2020	1,512612
Bank CenterCredit	01.07.2020	1,498765
Bank CenterCredit	01.10.2020	1,457345
Bank CenterCredit	01.01.2021	1,388678
Bank CenterCredit	01.04.2021	2,742422
Bank CenterCredit	01.07.2021	1,49173
Bank CenterCredit	01.10.2021	1,567976
Bank CenterCredit	01.01.2022	1,358511
Bank CenterCredit	01.04.2022	1,901426
Bank CenterCredit	01.07.2022	2,126302
Bank CenterCredit	01.10.2022	1,890742
Bank CenterCredit	01.01.2023	1,45122
Bank CenterCredit	01.04.2023	1,729021
Bank CenterCredit	01.07.2023	1,918124
Bank CenterCredit	01.10.2023	2,02505
Bank of China	01.01.2019	2,051607
Bank of China	01.04.2019	2,755264
Bank of China	01.07.2019	3,002501
Bank of China	01.10.2019	3,501007
Bank of China	01.01.2020	3,405514
Bank of China	01.04.2020	3,84733
Bank of China	01.07.2020	3,796411
Bank of China	01.10.2020	3,115284
Bank of China	01.01.2021	3,262759
Bank of China	01.04.2021	5,460007
Bank of China	01.07.2021	3,249507
Bank of China	01.10.2021	3,1003
Bank of China	01.01.2022	2,507906
Bank of China	01.04.2022	2,741086
Bank of China	01.07.2022	3,079611
Bank of China	01.10.2022	3,427146
Bank of China	01.01.2023	4,380393
Bank of China	01.04.2023	5,352007
Bank of China	01.07.2023	5,475932
Bank of China	01.10.2023	5,847509
Bank of Pakistan	01.01.2019	18,199
Bank of Pakistan	01.04.2019	18,02144
Bank of Pakistan	01.10.2019	16,59792
Bank of Pakistan	01.01.2020	16,98911

Bank of Pakistan	01.04.2020	17,2393
Bank of Pakistan	01.07.2020	17,6284
Bank of Pakistan	01.10.2020	19,18939
Bank of Pakistan	01.01.2021	19,20748
Bereke Bank	01.07.2022	-2,39944
Bereke Bank	01.10.2022	0,020959
Bereke Bank	01.01.2023	1,783555
Bereke Bank	01.04.2023	1,802523
Bereke Bank	01.07.2023	1,803362
Bereke Bank	01.10.2023	1,756281
Bereke Bank (SBER)	01.01.2019	2,095554
Bereke Bank (SBER)	01.04.2019	2,374608
Bereke Bank (SBER)	01.07.2019	2,622339
Bereke Bank (SBER)	01.10.2019	2,697378
Bereke Bank (SBER)	01.01.2020	2,209671
Bereke Bank (SBER)	01.04.2020	2,154076
Bereke Bank (SBER)	01.07.2020	2,29596
Bereke Bank (SBER)	01.10.2020	2,228338
Bereke Bank (SBER)	01.01.2021	2,080163
Bereke Bank (SBER)	01.04.2021	3,248033
Bereke Bank (SBER)	01.07.2021	2,209249
Bereke Bank (SBER)	01.10.2021	2,360035
Bereke Bank (SBER)	01.01.2022	2,87285
Capital Bank Kazakhstan	01.01.2019	6,141829
Capital Bank Kazakhstan	01.04.2019	6,076861
Capital Bank Kazakhstan	01.07.2019	6,262626
Capital Bank Kazakhstan	01.10.2019	4,727928
Capital Bank Kazakhstan	01.01.2020	5,80263
Capital Bank Kazakhstan	01.04.2020	5,070283
Capital Bank Kazakhstan	01.07.2020	5,453452
Capital Bank Kazakhstan	01.10.2020	4,933582
Capital Bank Kazakhstan	01.01.2021	6,544857
CityBank	01.01.2019	4,023623
CityBank	01.04.2019	3,906629
CityBank	01.07.2019	3,597951
CityBank	01.10.2019	3,723
CityBank	01.01.2020	2,761209
CityBank	01.04.2020	3,591091
CityBank	01.07.2020	3,511285
CityBank	01.10.2020	4,550242
CityBank	01.01.2021	3,028751
CityBank	01.04.2021	5,053923
CityBank	01.07.2021	3,14083
CityBank	01.10.2021	3,133588
CityBank	01.01.2022	2,571329
CityBank	01.04.2022	3,120314

CityBank	01.07.2022	3,003524
CityBank	01.10.2022	3,409524
CityBank	01.01.2023	3,012432
CityBank	01.04.2023	3,726745
CityBank	01.07.2023	4,008331
CityBank	01.10.2023	4,226141
Eurasian Bank	01.01.2019	1,716912
Eurasian Bank	01.04.2019	1,910221
Eurasian Bank	01.07.2019	2,047758
Eurasian Bank	01.10.2019	1,983002
Eurasian Bank	01.01.2020	1,864444
Eurasian Bank	01.04.2020	1,872704
Eurasian Bank	01.07.2020	1,886412
Eurasian Bank	01.10.2020	1,798063
Eurasian Bank	01.01.2021	1,687322
Eurasian Bank	01.04.2021	3,070132
Eurasian Bank	01.07.2021	1,596522
Eurasian Bank	01.10.2021	1,802924
Eurasian Bank	01.01.2022	1,889084
Eurasian Bank	01.04.2022	2,081366
Eurasian Bank	01.07.2022	2,226435
Eurasian Bank	01.10.2022	2,307533
Eurasian Bank	01.01.2023	2,120372
Eurasian Bank	01.04.2023	2,294765
Eurasian Bank	01.07.2023	2,584173
Eurasian Bank	01.10.2023	2,898947
Ffin Bank	01.01.2021	1,901662
Ffin Bank	01.04.2021	3,418145
Ffin Bank	01.07.2021	2,194453
Ffin Bank	01.10.2021	2,76038
Ffin Bank	01.01.2022	2,51692
Ffin Bank	01.04.2022	2,182252
Ffin Bank	01.07.2022	1,544184
Ffin Bank	01.10.2022	1,371757
Ffin Bank	01.01.2023	1,091596
Ffin Bank	01.04.2023	1,03035
Ffin Bank	01.07.2023	1,316813
Ffin Bank	01.10.2023	1,488771
First Heartland Jusan Bank	01.01.2019	-2,57187
First Heartland Jusan Bank	01.04.2019	-0,58583
First Heartland Jusan Bank	01.07.2019	-0,2299
First Heartland Jusan Bank	01.10.2019	5,582435
First Heartland Jusan Bank	01.01.2020	4,615546
First Heartland Jusan Bank	01.04.2020	3,290197
First Heartland Jusan Bank	01.07.2020	3,109966
First Heartland Jusan Bank	01.10.2020	4,222837

First Heartland Jusan Bank	01.01.2021	3,574448
First Heartland Jusan Bank	01.04.2021	6,431716
First Heartland Jusan Bank	01.07.2021	3,489459
First Heartland Jusan Bank	01.10.2021	3,487298
First Heartland Jusan Bank	01.01.2022	3,728904
First Heartland Jusan Bank	01.04.2022	3,965776
First Heartland Jusan Bank	01.07.2022	4,189156
First Heartland Jusan Bank	01.10.2022	4,165284
First Heartland Jusan Bank	01.01.2023	4,166761
First Heartland Jusan Bank	01.04.2023	4,607579
First Heartland Jusan Bank	01.07.2023	4,867099
First Heartland Jusan Bank	01.10.2023	5,492512
Forte Bank	01.01.2019	2,288423
Forte Bank	01.04.2019	2,073318
Forte Bank	01.07.2019	2,253221
Forte Bank	01.10.2019	2,322989
Forte Bank	01.01.2020	2,362731
Forte Bank	01.04.2020	2,452535
Forte Bank	01.07.2020	2,471955
Forte Bank	01.10.2020	2,810639
Forte Bank	01.01.2021	1,930164
Forte Bank	01.04.2021	4,030438
Forte Bank	01.07.2021	2,38152
Forte Bank	01.10.2021	2,578408
Forte Bank	01.01.2022	2,003772
Forte Bank	01.04.2022	2,136836
Forte Bank	01.07.2022	2,673019
Forte Bank	01.10.2022	2,826599
Forte Bank	01.01.2023	2,562114
Forte Bank	01.04.2023	2,537605
Forte Bank	01.07.2023	2,727065
Forte Bank	01.10.2023	3,128362
Halyk Bank	01.01.2019	2,66054
Halyk Bank	01.04.2019	2,783958
Halyk Bank	01.07.2019	3,191431
Halyk Bank	01.10.2019	3,464104
Halyk Bank	01.01.2020	2,812219
Halyk Bank	01.04.2020	3,232823
Halyk Bank	01.07.2020	3,082908
Halyk Bank	01.10.2020	3,375407
Halyk Bank	01.01.2021	3,07201
Halyk Bank	01.04.2021	5,185316
Halyk Bank	01.07.2021	3,330321
Halyk Bank	01.10.2021	3,401374
Halyk Bank	01.01.2022	2,682366
Halyk Bank	01.04.2022	2,927006

Halyk Bank	01.07.2022	3,23995
Halyk Bank	01.10.2022	3,427704
Halyk Bank	01.01.2023	3,198977
Halyk Bank	01.04.2023	3,281549
Halyk Bank	01.07.2023	3,800847
Halyk Bank	01.10.2023	4,022406
Home Credit Bank	01.01.2019	4,116804
Home Credit Bank	01.04.2019	4,598888
Home Credit Bank	01.07.2019	4,952974
Home Credit Bank	01.10.2019	5,091857
Home Credit Bank	01.01.2020	4,236084
Home Credit Bank	01.04.2020	4,668242
Home Credit Bank	01.07.2020	5,034133
Home Credit Bank	01.10.2020	5,943142
Home Credit Bank	01.01.2021	4,602011
Home Credit Bank	01.04.2021	9,002251
Home Credit Bank	01.07.2021	5,55887
Home Credit Bank	01.10.2021	5,984598
Home Credit Bank	01.01.2022	5,091156
Home Credit Bank	01.04.2022	6,144369
Home Credit Bank	01.07.2022	6,435473
Home Credit Bank	01.10.2022	5,134101
Home Credit Bank	01.01.2023	4,850108
Home Credit Bank	01.04.2023	4,664944
Home Credit Bank	01.07.2023	4,568899
Home Credit Bank	01.10.2023	4,473999
ICBC Bank	01.01.2019	3,107776
ICBC Bank	01.04.2019	3,478134
ICBC Bank	01.07.2019	3,25128
ICBC Bank	01.10.2019	2,853284
ICBC Bank	01.01.2020	2,474928
ICBC Bank	01.04.2020	3,370001
ICBC Bank	01.07.2020	3,723074
ICBC Bank	01.10.2020	3,133737
ICBC Bank	01.01.2021	3,442397
ICBC Bank	01.04.2021	5,454615
ICBC Bank	01.07.2021	2,928993
ICBC Bank	01.10.2021	3,341624
ICBC Bank	01.01.2022	3,209513
ICBC Bank	01.04.2022	2,940598
ICBC Bank	01.07.2022	2,90828
ICBC Bank	01.10.2022	4,182192
ICBC Bank	01.01.2023	3,35121
ICBC Bank	01.04.2023	3,644045
ICBC Bank	01.07.2023	4,285684
ICBC Bank	01.10.2023	4,62475

Kaspi Bank	01.01.2019	2,655296
Kaspi Bank	01.04.2019	3,020512
Kaspi Bank	01.07.2019	3,495014
Kaspi Bank	01.10.2019	3,869447
Kaspi Bank	01.01.2020	2,729146
Kaspi Bank	01.04.2020	3,281569
Kaspi Bank	01.07.2020	3,093868
Kaspi Bank	01.10.2020	3,386333
Kaspi Bank	01.01.2021	2,294961
Kaspi Bank	01.04.2021	3,681078
Kaspi Bank	01.07.2021	3,276074
Kaspi Bank	01.10.2021	3,91492
Kaspi Bank	01.01.2022	2,588788
Kaspi Bank	01.04.2022	2,804599
Kaspi Bank	01.07.2022	3,16782
Kaspi Bank	01.10.2022	3,487873
Kaspi Bank	01.01.2023	2,457314
Kaspi Bank	01.04.2023	2,793457
Kaspi Bank	01.07.2023	3,298119
Kaspi Bank	01.10.2023	3,605546
Kassa Nova Bank	01.01.2019	2,558292
Kassa Nova Bank	01.04.2019	2,562849
Kassa Nova Bank	01.07.2019	2,666792
Kassa Nova Bank	01.10.2019	3,195294
Kassa Nova Bank	01.01.2020	3,310827
Kassa Nova Bank	01.04.2020	3,218257
Kassa Nova Bank	01.07.2020	3,49707
Kassa Nova Bank	01.10.2020	4,751247
Nurbank	01.01.2019	3,323104
Nurbank	01.04.2019	3,359012
Nurbank	01.07.2019	3,360675
Nurbank	01.10.2019	3,352979
Nurbank	01.01.2020	2,839972
Nurbank	01.04.2020	0,412464
Nurbank	01.07.2020	0,420276
Nurbank	01.10.2020	-0,34168
Nurbank	01.01.2021	1,846341
Nurbank	01.04.2021	3,876643
Nurbank	01.07.2021	1,969617
Nurbank	01.10.2021	2,002233
Nurbank	01.01.2022	1,970285
Nurbank	01.04.2022	2,025461
Nurbank	01.07.2022	2,112925
Nurbank	01.10.2022	2,322819
Nurbank	01.01.2023	2,373386
Nurbank	01.04.2023	2,460465

Nurbank	01.07.2023	2,485402
Nurbank	01.10.2023	2,629403
Otbasy Bank	01.01.2019	4,048846
Otbasy Bank	01.04.2019	4,194016
Otbasy Bank	01.07.2019	3,936239
Otbasy Bank	01.10.2019	3,946338
Otbasy Bank	01.01.2020	3,63739
Otbasy Bank	01.04.2020	3,587543
Otbasy Bank	01.07.2020	3,607389
Otbasy Bank	01.10.2020	3,616875
Otbasy Bank	01.01.2021	2,786869
Otbasy Bank	01.04.2021	5,768459
Otbasy Bank	01.07.2021	3,380668
Otbasy Bank	01.10.2021	3,121262
Otbasy Bank	01.01.2022	2,664289
Otbasy Bank	01.04.2022	2,938717
Otbasy Bank	01.07.2022	2,948517
Otbasy Bank	01.10.2022	3,178799
Otbasy Bank	01.01.2023	2,862728
Otbasy Bank	01.04.2023	2,970281
Otbasy Bank	01.07.2023	3,463007
Otbasy Bank	01.10.2023	3,634771
RBK Bank	01.01.2019	2,630065
RBK Bank	01.04.2019	2,662439
RBK Bank	01.07.2019	2,54844
RBK Bank	01.10.2019	2,937502
RBK Bank	01.01.2020	2,501526
RBK Bank	01.04.2020	2,589575
RBK Bank	01.07.2020	2,455417
RBK Bank	01.10.2020	2,258002
RBK Bank	01.01.2021	2,013462
RBK Bank	01.04.2021	2,783235
RBK Bank	01.07.2021	1,790355
RBK Bank	01.10.2021	1,896037
RBK Bank	01.01.2022	1,506745
RBK Bank	01.04.2022	1,605526
RBK Bank	01.07.2022	1,488419
RBK Bank	01.10.2022	1,582041
RBK Bank	01.01.2023	1,633751
RBK Bank	01.04.2023	1,690896
RBK Bank	01.07.2023	1,937053
RBK Bank	01.10.2023	2,039119
Shinhan Bank	01.01.2019	5,484792
Shinhan Bank	01.04.2019	6,396873
Shinhan Bank	01.07.2019	6,260942
Shinhan Bank	01.10.2019	5,525607

Shinhan Bank	01.01.2020	5,316457
Shinhan Bank	01.04.2020	6,686239
Shinhan Bank	01.07.2020	4,821188
Shinhan Bank	01.10.2020	5,196316
Shinhan Bank	01.01.2021	3,824437
Shinhan Bank	01.04.2021	8,537631
Shinhan Bank	01.07.2021	3,699654
Shinhan Bank	01.10.2021	4,526207
Shinhan Bank	01.01.2022	3,447472
Shinhan Bank	01.04.2022	3,187026
Shinhan Bank	01.07.2022	3,443164
Shinhan Bank	01.10.2022	3,664062
Shinhan Bank	01.01.2023	1,365693
Shinhan Bank	01.04.2023	1,58492
Shinhan Bank	01.07.2023	2,111017
Shinhan Bank	01.10.2023	2,916625
Tengri Bank	01.01.2019	4,02212
Tengri Bank	01.04.2019	3,592279
Tengri Bank	01.07.2019	3,439391
Tengri Bank	01.10.2019	3,611315
Tengri Bank	01.01.2020	2,544054
Tengri Bank	01.04.2020	2,467014
VTB	01.01.2019	2,576679
VTB	01.04.2019	2,2262
VTB	01.07.2019	2,537138
VTB	01.10.2019	2,379973
VTB	01.01.2020	1,796999
VTB	01.04.2020	1,977831
VTB	01.07.2020	1,980577
VTB	01.10.2020	1,907899
VTB	01.01.2021	1,734373
VTB	01.04.2021	2,371002
VTB	01.07.2021	1,67894
VTB	01.10.2021	1,598881
VTB	01.01.2022	1,749474
VTB	01.04.2022	-1,08504
VTB	01.07.2022	0,410169
VTB	01.10.2022	1,148387
VTB	01.01.2023	5,116643
VTB	01.04.2023	5,545277
VTB	01.07.2023	5,211258
VTB	01.10.2023	7,429868
Zaman Bank	01.01.2019	11,15784
Zaman Bank	01.04.2019	10,93063
Zaman Bank	01.07.2019	11,90935
Zaman Bank	01.10.2019	11,1803

Zaman Bank	01.01.2020	12,1963
Zaman Bank	01.04.2020	11,67971
Zaman Bank	01.07.2020	13,27723
Zaman Bank	01.10.2020	10,42087
Zaman Bank	01.01.2021	10,76376
Zaman Bank	01.04.2021	18,20573
Zaman Bank	01.07.2021	9,919125
Zaman Bank	01.10.2021	9,77305
Zaman Bank	01.01.2022	10,62569
Zaman Bank	01.04.2022	11,1293
Zaman Bank	01.07.2022	9,672166
Zaman Bank	01.10.2022	7,428283
Zaman Bank	01.01.2023	8,111683
Zaman Bank	01.04.2023	11,02235
Zaman Bank	01.07.2023	10,20832
Zaman Bank	01.10.2023	10,49537
Ziraat International Bank	01.01.2019	7,970124
Ziraat International Bank	01.04.2019	8,777951
Ziraat International Bank	01.07.2019	7,844656
Ziraat International Bank	01.10.2019	7,993686
Ziraat International Bank	01.01.2020	6,63972
Ziraat International Bank	01.04.2020	6,789688
Ziraat International Bank	01.07.2020	6,579222
Ziraat International Bank	01.10.2020	5,756733
Ziraat International Bank	01.01.2021	4,723839
Ziraat International Bank	01.04.2021	11,60891
Ziraat International Bank	01.07.2021	5,977371
Ziraat International Bank	01.10.2021	5,683482
Ziraat International Bank	01.01.2022	4,055955
Ziraat International Bank	01.04.2022	4,559894
Ziraat International Bank	01.07.2022	4,903325
Ziraat International Bank	01.10.2022	5,468101
Ziraat International Bank	01.01.2023	6,814036
Ziraat International Bank	01.04.2023	7,711566
Ziraat International Bank	01.07.2023	7,089501
Ziraat International Bank	01.10.2023	7,478755

Приложение 3. Показатели конкуренции и рыночной власти по потребительским беззалоговым кредитам на уровне отдельных банков

Б1.1 Показатели МС, индикатора Буна и индекса Лернера по потребительским беззалоговым кредитам на основе операционных издержек на уровне отдельных банков

Таблица Т3.1 Показатели МС, индикатора Буна и индекса Лернера по потребительским беззалоговым кредитам на основе операционных издержек на уровне отдельных банков

Наименование банка	Временной период (г.-м.)	Предельные издержки (МС)	Индикатор Буна	Индекс Лернера
Altyn Bank	2022-1	0,9122408	0,3578985	0,957452416
Altyn Bank	2022-2	0,090064	0,3350733	0,995746791
Altyn Bank	2022-3	0,1665034	0,3673078	0,992216825
Altyn Bank	2022-4	0,1850783	0,3530143	0,99208349
Altyn Bank	2022-5	0,2944873	0,3685014	0,987382352
Altyn Bank	2022-6	0,3375556	0,3801695	0,985438526
Altyn Bank	2022-7	0,3590903	0,3620231	0,984578431
Altyn Bank	2022-8	0,5000483	0,3276347	0,978560388
Altyn Bank	2022-9	0,6784228	0,3040057	0,971097648
Altyn Bank	2022-10	0,8137684	0,2686589	0,965078473
Altyn Bank	2022-11	1,123408	0,3185701	0,952292442
Altyn Bank	2022-12	1,349887	0,2785521	0,943543196
Altyn Bank	2023-1	1,60398	0,3107869	0,93622148
Altyn Bank	2023-2	0,1034647	0,2895318	0,995976686
Altyn Bank	2023-3	0,1781312	0,3167515	0,992836177
Altyn Bank	2023-4	0,2804766	0,2380165	0,988710344
Altyn Bank	2023-5	0,4009069	0,2874153	0,98379916
Altyn Bank	2023-6	0,5222003	0,3347472	0,978960514
Altyn Bank	2023-7	0,5318763	0,348166	0,977582335
Altyn Bank	2023-8	0,6012285	0,4162281	0,974552512
Altyn Bank	2023-9	0,8241851	0,4605613	0,965141356
Altyn Bank	2023-10	1,101628	0,4663168	0,953529358
Altyn Bank	2023-11	1,351299	0,5515352	0,943478465
Altyn Bank	2023-12	1,708364	0,5397739	0,92889601
Altyn Bank	2024-1	2,217506	0,5314738	0,908006966
Bereke Bank	2023-4	0,0654702	-0,1635389	0,997474194
Bereke Bank	2023-5	0,2022164	-0,1639874	0,992244184
Bereke Bank	2023-6	0,4681703	-0,1421493	0,981867373
Bereke Bank	2023-7	0,7314452	-0,0745322	0,971736491
Bereke Bank	2023-8	0,9304442	-0,1364638	0,964400232
Bereke Bank	2023-9	1,057809	-0,1428989	0,959678054
Bereke Bank	2023-10	1,08631	-0,3062208	0,961603642
Bereke Bank	2023-11	1,049907	-0,28677	0,964445889
Bereke Bank	2023-12	2,927013	-0,2623755	0,900506914
Bereke Bank	2024-1	3,472864	-0,2655501	0,893065572
Eurasian Bank	2022-1	1,011306	-0,1014477	0,60893774
Eurasian Bank	2022-2	0,0727317	-0,1285729	0,972737551
Eurasian Bank	2022-3	0,2136935	-0,1488081	0,925971687

Eurasian Bank	2022-4	0,1951367	-0,0708354	0,93163234
Eurasian Bank	2022-5	0,9835719	-0,0576869	0,371196926
Eurasian Bank	2022-8	0,3381499	-0,1166674	0,94030726
Eurasian Bank	2022-9	0,7243449	-0,1054322	0,857411683
Eurasian Bank	2022-10	0,7042559	-0,100378	0,879201829
Eurasian Bank	2022-11	0,3523836	-0,0855157	0,951122642
Eurasian Bank	2022-12	1,392747	-0,0821506	0,741822302
Eurasian Bank	2023-1	1,59512	-0,0456435	0,687568605
Eurasian Bank	2023-2	0,6894515	0,006577	0,12307471
Eurasian Bank	2023-3	1,578446	0,0151668	-0,871745348
Eurasian Bank	2023-5	0,3743495	-0,0360469	0,964348435
Eurasian Bank	2023-6	4,602107	0,0305832	-1,380393267
Eurasian Bank	2023-7	4,295129	0,001942	-0,2975097
Eurasian Bank	2023-8	1,904269	0,0135873	0,821521819
Eurasian Bank	2023-9	4,03779	0,056733	0,48473233
Eurasian Bank	2023-11	2372799	0,0988978	-306837,9375
Eurasian Bank	2023-12	10,16499	0,1445234	-0,434098333
Eurasian Bank	2024-1	11,37533	0,198929	-1,62588644
Ffin Bank	2022-1	1,022096	0,4220936	0,902940392
Ffin Bank	2022-2	0,2991194	0,4854282	0,622829139
Ffin Bank	2022-3	0,4501549	0,574998	0,039931957
Ffin Bank	2022-4	0,9912727	0,5414289	0,589278162
Ffin Bank	2022-5	0,5626141	0,6527846	0,822004437
Ffin Bank	2022-6	0,6442614	0,6256746	0,767006397
Ffin Bank	2022-7	0,3255057	0,5443396	0,948496759
Ffin Bank	2022-10	0,8430526	1,01233	0,847415209
Ffin Bank	2022-11	1,497649	1,177627	0,561262846
Ffin Bank	2022-12	0,5559707	0,6539584	0,906905353
Home Credit Bank	2022-1	0,0717507	0,3374893	0,997240245
Home Credit Bank	2022-2	0,0057689	0,3138823	0,999788344
Home Credit Bank	2022-3	0,0024901	0,3188282	0,999915481
Home Credit Bank	2022-4	0,0318985	0,3495296	0,998735189
Home Credit Bank	2022-5	0,1078075	0,3869087	0,996147752
Home Credit Bank	2022-6	0,1284441	0,4038234	0,995166779
Home Credit Bank	2022-7	0,0573066	0,4670501	0,997692823
Home Credit Bank	2022-8	0,0838927	0,4026553	0,996804953
Home Credit Bank	2022-9	0,1062224	0,4143075	0,995938778
Home Credit Bank	2022-10	0,1360663	0,4640846	0,99480468
Home Credit Bank	2022-11	0,2115751	0,487834	0,991840541
Home Credit Bank	2022-12	0,225603	0,4845159	0,991316259
Home Credit Bank	2023-1	0,5844899	0,4847145	0,974855125
Home Credit Bank	2023-2	0,0735739	0,4756195	0,997028708
Home Credit Bank	2023-3	0,1326325	0,501786	0,996063352
Home Credit Bank	2023-4	0,1890544	0,4912378	0,994027376
Home Credit Bank	2023-5	0,2388868	0,4560206	0,992536843
Home Credit Bank	2023-6	0,3183099	0,4527246	0,989665568

Home Credit Bank	2023-7	0,3350278	0,4288461	0,988963068
Home Credit Bank	2023-8	0,3391239	0,4172715	0,988663018
Home Credit Bank	2023-9	0,3322072	0,3817275	0,989306271
Home Credit Bank	2023-10	0,4674443	0,4030759	0,984352171
Home Credit Bank	2023-11	0,5098685	0,3623302	0,982489109
Home Credit Bank	2023-12	0,6198576	0,371613	0,979237676
Home Credit Bank	2024-1	0,7815002	0,343557	0,97383368
Jysan Bank	2022-1	1,362341	0,1669553	0,315661848
NurBank	2022-4	0,2170505	-0,1127312	0,990422904
NurBank	2022-5	0,7016128	-0,0989271	0,969498396
NurBank	2022-6	1,164819	-0,0704071	0,950359643
NurBank	2022-7	1,199406	-0,039917	0,945524812
NurBank	2022-9	0,1864813	-0,026055	0,991556525
NurBank	2022-10	0,6283338	-0,0151208	0,973388374
NurBank	2022-11	1,927908	-0,0029055	0,915990949
NurBank	2022-12	2,515165	0,018498	0,900274634
NurBank	2023-1	2,778897	0,0267161	0,892434239
NurBank	2023-3	0,8877705	0,0687875	0,967662573
NurBank	2023-4	1,509181	0,0962428	0,947368205
NurBank	2023-5	0,429765	0,0899894	0,984861016
NurBank	2023-6	1,469664	0,0622735	0,947922349
NurBank	2023-7	2,255428	0,0983494	0,918925762
NurBank	2023-8	5,019613	0,0844694	0,818218291
NurBank	2023-9	6,015251	0,0743391	0,776300251
NurBank	2023-10	7,228633	0,0790727	0,742162943
NurBank	2023-11	13,93011	0,0886573	0,461939484
NurBank	2023-12	20,54836	0,1021863	0,222678825
NurBank	2024-1	29,61224	0,1241585	-0,157944918
VTB	2023-3	0,0088284	0,2699185	0,999699831
VTB	2023-4	0,0308366	0,3277719	0,998890758
VTB	2023-5	0,0711052	0,3557372	0,997420967
VTB	2023-6	0,1245289	0,3668186	0,995502174
VTB	2023-7	0,1608054	0,3859861	0,994185388
VTB	2023-8	0,2926634	0,3963524	0,989414513
VTB	2023-9	0,3420385	0,4243417	0,987770438
VTB	2023-10	0,7098131	0,34758	0,974407017
VTB	2023-11	0,9838324	0,5632708	0,964666069
VTB	2023-12	1,383974	0,5928221	0,949665785
VTB	2024-1	2,204358	0,6028376	0,921909809

Б1.2 Показатели Н-статистики по потребительским беззалоговым кредитам на уровне отдельных банков

Таблица Т3.2 Показатели Н-статистики по потребительским беззалоговым кредитам на уровне отдельных банков.

Наименование банка	Временной период (г.-м.)	Н-статистика по совокупным доходам	Н- статистика по процентным доходам
Altyn Bank	2022-1	0,994175	1,331383
Altyn Bank	2022-2	1,661176	1,174092
Altyn Bank	2022-3	1,432507	1,206831
Altyn Bank	2022-4	1,245955	1,230269
Altyn Bank	2022-5	1,160296	1,240488
Altyn Bank	2022-6	1,094252	1,267308
Altyn Bank	2022-7	1,031273	1,285535
Altyn Bank	2022-8	0,950997	1,280818
Altyn Bank	2022-9	0,914465	1,294884
Altyn Bank	2022-10	0,857255	1,293493
Altyn Bank	2022-11	0,858845	1,291355
Altyn Bank	2022-12	0,80563	1,293054
Altyn Bank	2023-1	0,83523	1,3384
Altyn Bank	2023-2	1,537449	1,148651
Altyn Bank	2023-3	1,341932	1,20744
Altyn Bank	2023-4	1,21536	1,262972
Altyn Bank	2023-5	1,159921	1,286541
Altyn Bank	2023-6	1,125781	1,299829
Altyn Bank	2023-7	1,096796	1,306343
Altyn Bank	2023-8	1,083554	1,311075
Altyn Bank	2023-9	1,083421	1,319004
Altyn Bank	2023-10	1,042706	1,326608
Altyn Bank	2023-11	1,045421	1,327939
Altyn Bank	2023-12	0,983802	1,324393
Altyn Bank	2024-1	0,979045	1,335887
Bank CenterCredit	2022-1	1,065393	1,560034
Bank CenterCredit	2022-2	1,809791	1,450367
Bank CenterCredit	2022-3	1,560298	1,490564
Bank CenterCredit	2022-4	1,42675	1,511777
Bank CenterCredit	2022-5	1,35389	1,54602
Bank CenterCredit	2022-6	1,268213	1,460972
Bank CenterCredit	2022-7	1,191014	1,478947
Bank CenterCredit	2022-8	1,145534	1,494229
Bank CenterCredit	2022-9	1,162881	1,502154
Bank CenterCredit	2022-10	1,249639	1,57949
Bank CenterCredit	2022-11	1,168258	1,571239
Bank CenterCredit	2022-12	1,108635	1,573285
Bank CenterCredit	2023-1	1,058209	1,590476
Bank CenterCredit	2023-2	1,613563	1,436926
Bank CenterCredit	2023-3	1,420353	1,471132
Bank CenterCredit	2023-4	1,303443	1,490576
Bank CenterCredit	2023-5	1,216477	1,505896
Bank CenterCredit	2023-6	1,142303	1164761
Bank CenterCredit	2023-7	1,090213	1,507739
Bank CenterCredit	2023-8	1,069354	1,511811

Bank CenterCredit	2023-9	1,041709	1,513507
Bank CenterCredit	2023-10	0,990518	1,512486
Bank CenterCredit	2023-11	0,93911	1,502964
Bank CenterCredit	2023-12	0,929792	1,515032
Bank CenterCredit	2024-1	0,907824	1,524338
Bereke Bank	2022-1	0,725855	1,303479
Bereke Bank	2022-2	1,401226	1,14753
Bereke Bank	2022-3	1,233265	1,185085
Bereke Bank	2022-4	1,140768	1,234251
Bereke Bank	2022-5	0,742474	1,187531
Bereke Bank	2022-6	0,60209	1,307047
Bereke Bank	2022-8	0,351838	1,406434
Bereke Bank	2022-9	0,531737	1,413031
Bereke Bank	2022-10	0,826619	1,595399
Bereke Bank	2022-11	0,837798	1,414621
Bereke Bank	2022-12	0,828652	1,376286
Bereke Bank	2023-1	0,76047	1,528031
Bereke Bank	2023-2	1,713147	1,463003
Bereke Bank	2023-3	1,528005	1,502022
Bereke Bank	2023-4	1,390893	1,512859
Bereke Bank	2023-5	1,30481	1,5335
Bereke Bank	2023-6	1,099109	1,50196
Bereke Bank	2023-7	0,963372	1,494312
Bereke Bank	2023-8	0,912131	1,523873
Bereke Bank	2023-9	0,945584	1,550379
Bereke Bank	2023-10	0,845431	1,581984
Bereke Bank	2023-11	0,749551	1,578873
Bereke Bank	2023-12	0,674802	1,568015
Bereke Bank	2024-1	0,642623	1,589301
ECO CENTER BANK	2022-1	0,973263	1,588737
ECO CENTER BANK	2022-2	1,529431	1,418464
ECO CENTER BANK	2022-3	1,303589	1,432317
ECO CENTER BANK	2022-4	1,23847	1,578543
ECO CENTER BANK	2022-5	1,401361	1,627912
ECO CENTER BANK	2022-6	1,326259	1,727489
ECO CENTER BANK	2022-7	1,167767	1,742581
ECO CENTER BANK	2022-8	1,060818	1,711924
ECO CENTER BANK	2022-9	0,762552	1,741757
Eurasian Bank	2022-1	0,781344	1,095299
Eurasian Bank	2022-2	1,522176	0,931756
Eurasian Bank	2022-3	1,324413	0,9814
Eurasian Bank	2022-4	1,243658	1,00005
Eurasian Bank	2022-5	1,164741	0,918778
Eurasian Bank	2022-6	1,129112	1,224586
Eurasian Bank	2022-7	1,012257	1,164808
Eurasian Bank	2022-8	0,915738	1,138397

Eurasian Bank	2022-9	0,875995	1,130046
Eurasian Bank	2022-10	0,83576	1,156765
Eurasian Bank	2022-11	0,801784	1,188176
Eurasian Bank	2022-12	0,763016	1,147503
Eurasian Bank	2023-1	0,746749	1,170132
Eurasian Bank	2023-2	1,412485	0,602926
Eurasian Bank	2023-3	1,216914	0,649247
Eurasian Bank	2023-4	1,16419	1,259598
Eurasian Bank	2023-5	1,050275	1,140496
Eurasian Bank	2023-6	1,019056	0,874129
Eurasian Bank	2023-7	0,953095	0,989328
Eurasian Bank	2023-8	0,931075	1,196436
Eurasian Bank	2023-9	0,928194	1,158894
Eurasian Bank	2023-11	0,930772	1,183007
Eurasian Bank	2023-12	0,89708	1,172236
Eurasian Bank	2024-1	0,943605	1,138346
Ffin Bank	2022-1	1,083662	1,31865
Ffin Bank	2022-2	1,855509	0,786363
Ffin Bank	2022-3	1,638152	0,737039
Ffin Bank	2022-4	1,500963	1,053455
Ffin Bank	2022-5	1,48146	1,136511
Ffin Bank	2022-6	1,392331	1,128694
Ffin Bank	2022-7	1,395493	1,338389
Ffin Bank	2022-8	1,291272	1,306469
Ffin Bank	2022-9	1,152704	1,25761
Ffin Bank	2022-10	1,066677	1,288293
Ffin Bank	2022-11	1,051748	1,220178
Ffin Bank	2022-12	1,072798	1,374152
Ffin Bank	2023-1	1,117077	1,37336
Ffin Bank	2023-2	1,775057	1,436713
Ffin Bank	2023-3	1,507288	1,463585
Ffin Bank	2023-4	1,400009	1,497527
Ffin Bank	2023-5	1,304924	1,521008
Ffin Bank	2023-6	1,252878	1,550524
Ffin Bank	2023-7	1,181296	1,602814
Ffin Bank	2023-8	1,103515	1,604574
Ffin Bank	2023-9	1,131938	1,62449
Ffin Bank	2023-10	1,095647	1,621419
Ffin Bank	2023-11	1,011724	1,535674
Ffin Bank	2023-12	0,990412	1,587785
Ffin Bank	2024-1	0,965875	1,587288
Forte Bank	2022-1	1,15586	1,467696
Forte Bank	2022-2	2830997	1,443366
Forte Bank	2022-3	1,694613	1,429959
Forte Bank	2022-4	1,540838	1,460867
Forte Bank	2022-5	1,444301	1,467126

Forte Bank	2022-6	1,356559	1,473258
Forte Bank	2022-7	1,305844	1,503921
Forte Bank	2022-8	1,244511	1,476793
Forte Bank	2022-9	1,215255	1,46826
Forte Bank	2022-10	1,225962	1,468866
Forte Bank	2022-11	1,16889	1,465093
Forte Bank	2022-12	1,162813	1,478413
Forte Bank	2023-1	1,138411	1,479943
Forte Bank	2023-2	1,845623	477374
Forte Bank	2023-3	1,626081	1,362941
Forte Bank	2023-4	1,547977	1,381998
Forte Bank	2023-5	1,486925	1,404016
Forte Bank	2023-6	1,381195	1,440996
Forte Bank	2023-7	1,338863	1,447912
Forte Bank	2023-8	1,297166	1,457418
Forte Bank	2023-9	1,281841	1,459409
Forte Bank	2023-10	1,223288	1,456258
Forte Bank	2023-11	1,249562	1,466854
Forte Bank	2023-12	1,13267	1,428061
Forte Bank	2024-1	1,053293	1,420135
Halyk Bank	2022-1	1,239412	1,240588
Halyk Bank	2022-2	2,036687	1,13197
Halyk Bank	2022-3	1,788405	1,173993
Halyk Bank	2022-4	1693632	1,22363
Halyk Bank	2022-5	1,568932	1,237841
Halyk Bank	2022-6	1,497475	1,238207
Halyk Bank	2022-7	1,441589	1,247473
Halyk Bank	2022-8	1,391893	1,251556
Halyk Bank	2022-9	1,344675	1,257349
Halyk Bank	2022-10	1,285741	1,256457
Halyk Bank	2022-11	1,257549	1,275768
Halyk Bank	2022-12	1,300701	1,297948
Halyk Bank	2023-1	1,284949	1,295086
Halyk Bank	2023-2	2,04015	1,165039
Halyk Bank	2023-3	1,851123	1,205447
Halyk Bank	2023-4	1,727442	1,226976
Halyk Bank	2023-5	1,671094	1,244794
Halyk Bank	2023-6	1,585266	1,282461
Halyk Bank	2023-7	1,533906	1,284493
Halyk Bank	2023-8	1,502386	1,279329
Halyk Bank	2023-9	1,471177	1,288453
Halyk Bank	2023-10	1,468323	1,293825
Halyk Bank	2023-11	1,401795	1,283774
Halyk Bank	2023-12	1,357129	1,278872
Halyk Bank	2024-1	1,31735	1,268124
Home Credit Bank	2022-1	0,639357	1,319009

Home Credit Bank	2022-2	1,391626	1,188843
Home Credit Bank	2022-3	1,157621	1,235219
Home Credit Bank	2022-4	1,012013	1,181829
Home Credit Bank	2022-5	0,972696	1,230474
Home Credit Bank	2022-6	0,829484	1,200333
Home Credit Bank	2022-7	0,868849	1,219662
Home Credit Bank	2022-8	0,734376	1,218755
Home Credit Bank	2022-9	0,678705	1,214455
Home Credit Bank	2022-10	0,723553	1,230863
Home Credit Bank	2022-11	0,70455	1,234142
Home Credit Bank	2022-12	0,669325	1,24068
Home Credit Bank	2023-1	0,651963	1,261975
Home Credit Bank	2023-2	1,447203	1,158678
Home Credit Bank	2023-3	1,241123	1,242629
Home Credit Bank	2023-4	1,134091	1,256067
Home Credit Bank	2023-5	0,989319	1,268008
Home Credit Bank	2023-6	0,922875	1,271669
Home Credit Bank	2023-7	0,863606	1,284582
Home Credit Bank	2023-8	0,816373	1,289332
Home Credit Bank	2023-9	0,776876	1,309438
Home Credit Bank	2023-10	0,761666	1,311171
Home Credit Bank	2023-11	0,739615	1,327009
Home Credit Bank	2023-12	0,729544	1,337797
Home Credit Bank	2024-1	0,690238	1,345076
Jysan Bank	2022-1	1,068614	0,900596
Jysan Bank	2022-2	1,77011	0,898685
Jysan Bank	2022-3	1,146498	0,892354
Jysan Bank	2022-4	1,458001	1,161657
Jysan Bank	2022-5	1,363913	1,182228
Jysan Bank	2022-6	1,310619	1,191171
Jysan Bank	2022-7	1,239974	1,201273
Jysan Bank	2022-8	1,173227	1,218068
Jysan Bank	2022-9	1,135588	1,120463
Jysan Bank	2022-10	1,099886	1,182009
Jysan Bank	2022-11	1,058594	1,213785
Jysan Bank	2022-12	1,000613	1,122176
Jysan Bank	2023-1	1,059029	1,133644
Jysan Bank	2023-2	1,815226	1,068721
Jysan Bank	2023-3	1,661485	1,191628
Jysan Bank	2023-4	1,510584	1,194946
Jysan Bank	2023-5	1,472039	1,264635
Jysan Bank	2023-6	1,38516	1,26244
Jysan Bank	2023-7	1,312219	1,205125
Jysan Bank	2023-8	1,331056	1,329106
Jysan Bank	2023-9	1,250599	1,282928
Jysan Bank	2023-10	1,255928	1,321053

Jysan Bank	2023-11	1,162167	1,289701
Jysan Bank	2023-12	1,14012	1,261175
Jysan Bank	2024-1	1,111894	1,272328
Kaspi	2022-1	0,98805	1,282894
Kaspi	2022-2	1,681797	1,139738
Kaspi	2022-3	1,488586	1,175768
Kaspi	2022-4	1,337138	1,180919
Kaspi	2022-5	1,296764	1,23684
Kaspi	2022-6	1,218802	1,222009
Kaspi	2022-7	1,188452	1,253304
Kaspi	2022-8	1,11986	1,218642
Kaspi	2022-9	1,108368	1,253871
Kaspi	2022-10	1,055159	1,278091
Kaspi	2022-11	1,009414	1,249251
Kaspi	2022-12	1,022993	1,190379
Kaspi	2023-1	0,963862	1,243082
Kaspi	2023-2	1,637164	1,102302
Kaspi	2023-3	1,419201	1,117964
Kaspi	2023-4	1,302227	1,147503
Kaspi	2023-5	1,210643	1,14738
Kaspi	2023-6	1,137062	1,145988
Kaspi	2023-7	1,085338	1,184576
Kaspi	2023-8	1,059895	1,111951
Kaspi	2023-9	1,07297	1,185184
Kaspi	2023-10	1,010049	1,191248
Kaspi	2023-11	1,028924	1,200156
Kaspi	2023-12	0,959216	1,128509
Kaspi	2024-1	0,859549	1,141625
NurBank	2022-1	1,220432	1,515527
NurBank	2022-2	1,929414	1,365852
NurBank	2022-3	1,709166	1,406253
NurBank	2022-4	1,545704	1,428387
NurBank	2022-5	1,460279	1,440497
NurBank	2022-6	1,372303	1,453131
NurBank	2022-7	1,352868	1,482664
NurBank	2022-8	1,434169	1,529409
NurBank	2022-9	1,360055	1,522839
NurBank	2022-10	1,284744	1,527
NurBank	2022-11	1,184402	1,507588
NurBank	2022-12	1,186402	1,534007
NurBank	2023-1	1,274094	1,569615
NurBank	2023-2	1,979796	1,41985
NurBank	2023-3	1,801391	1,468846
NurBank	2023-4	1,693374	1,493585
NurBank	2023-5	1,652866	1,526237
NurBank	2023-6	1,641748	1,590871

NurBank	2023-7	1,54844	1,579575
NurBank	2023-8	1,552114	1,590889
NurBank	2023-9	1,46229	1,580989
NurBank	2023-10	1,473751	1,604545
NurBank	2023-11	1,390153	1,583625
NurBank	2023-12	1,358102	1,58952
NurBank	2024-1	1,258308	1,560236
RBK Bank	2022-1	1,403064	1,455569
RBK Bank	2022-2	2,184031	1,363727
RBK Bank	2022-3	2,036869	1,486201
RBK Bank	2022-4	1,852376	1,51602
RBK Bank	2022-5	1,790662	1,52895
RBK Bank	2022-6	1,726095	1,536513
RBK Bank	2022-7	1,635704	1,531872
RBK Bank	2022-8	1,588983	1,535691
RBK Bank	2022-9	1,547158	1,549144
RBK Bank	2022-10	1,499005	1,570935
RBK Bank	2022-11	1,444941	1,562345
RBK Bank	2022-12	1,453371	1,582266
RBK Bank	2023-1	1,435355	1,59196
RBK Bank	2023-2	2,185132	1,505101
RBK Bank	2023-3	2,031443	1,557341
RBK Bank	2023-4	1,996832	1,613097
RBK Bank	2023-5	1,894594	1,624719
RBK Bank	2023-6	1,859164	1,631656
RBK Bank	2023-7	1,694643	1,651677
RBK Bank	2023-8	1,677811	1,659235
RBK Bank	2023-9	1,630231	1,66068
RBK Bank	2023-10	1,664723	1,676929
RBK Bank	2023-11	1,585641	1,67239
RBK Bank	2023-12	1,566965	1,645204
RBK Bank	2024-1	1,397064	1,573579
VTB	2022-1	0,945655	1,605666
VTB	2022-2	1,711418	1,411825
VTB	2022-3	1,639155	1,59294
VTB	2022-4	1,489167	1,723129
VTB	2022-5	1,311165	1,791242
VTB	2022-6	1,142891	1,816278
VTB	2022-7	1,093303	1,630105
VTB	2022-8	1,08533	1,569528
VTB	2022-9	1,033389	1,56087
VTB	2022-10	0,974306	1,572973
VTB	2022-11	0,951057	1,548003
VTB	2022-12	0,95826	1,551822
VTB	2023-1	0,924672	1376602
VTB	2023-2	1,848509	1,400836

VTB	2023-3	1,63835	1,438567
VTB	2023-4	1,568226	1,472682
VTB	2023-5	1,514572	1,532829
VTB	2023-6	1,445972	1,53555
VTB	2023-7	1,397607	1,552861
VTB	2023-8	1,340158	1,545709
VTB	2023-9	1,326013	1,549583
VTB	2023-10	1,223638	1,538417
VTB	2023-11	1,287434	1,533247
VTB	2023-12	1,252133	1,517901
VTB	2024-1	1,17239	1,520867

В1.3 Показатели Z-индекса по потребительским беззалоговым кредитам на уровне отдельных банков

Таблица Т3.3 Показатели Z-индекса по потребительским беззалоговым кредитам на уровне отдельных банков

Наименование банка	Временной период	Z-индекс
Altyn Bank	2022-1	29,59279
Altyn Bank	2022-2	29,67372
Altyn Bank	2022-3	27,74715
Altyn Bank	2022-4	25,5174
Altyn Bank	2022-5	24,94333
Altyn Bank	2022-6	24,78466
Altyn Bank	2022-7	24,68296
Altyn Bank	2022-8	23,65179
Altyn Bank	2022-9	23,55441
Altyn Bank	2022-10	23,13595
Altyn Bank	2022-11	25,1187
Altyn Bank	2022-12	24,20912
Altyn Bank	2023-1	24,83836
Altyn Bank	2023-2	25,11654
Altyn Bank	2023-3	26,51335
Altyn Bank	2023-4	23,02698
Altyn Bank	2023-5	24,55342
Altyn Bank	2023-6	26,12241
Altyn Bank	2023-7	27,10833
Altyn Bank	2023-8	29,97565
Altyn Bank	2023-9	31,10739
Altyn Bank	2023-10	31,59134
Altyn Bank	2023-11	34,57341
Altyn Bank	2023-12	35,0057
Altyn Bank	2024-1	34,1959
Bank CenterCredit	2022-1	18,0026
Bank CenterCredit	2022-2	17,52204

Bank CenterCredit	2022-3	16,32935
Bank CenterCredit	2022-4	16,2457
Bank CenterCredit	2022-5	15,50435
Bank CenterCredit	2022-6	19,99385
Bank CenterCredit	2022-7	18,43288
Bank CenterCredit	2022-8	17,84459
Bank CenterCredit	2022-9	19,79833
Bank CenterCredit	2022-10	19,21501
Bank CenterCredit	2022-11	18,73919
Bank CenterCredit	2022-12	18,32527
Bank CenterCredit	2023-1	16,65162
Bank CenterCredit	2023-2	16,20336
Bank CenterCredit	2023-3	16,87218
Bank CenterCredit	2023-4	17,27696
Bank CenterCredit	2023-5	18,01946
Bank CenterCredit	2023-6	18,45233
Bank CenterCredit	2023-7	19,08001
Bank CenterCredit	2023-8	19,50455
Bank CenterCredit	2023-9	20,28132
Bank CenterCredit	2023-10	19,92101
Bank CenterCredit	2023-11	20,6639
Bank CenterCredit	2023-12	21,06252
Bank CenterCredit	2024-1	20,29539
Bereke Bank	2022-1	23,22175
Bereke Bank	2022-2	23,17576
Bereke Bank	2022-3	26,6946
Bereke Bank	2022-4	34,69924
Bereke Bank	2022-5	38,41714
Bereke Bank	2022-6	32,14402
Bereke Bank	2022-8	17,89443
Bereke Bank	2022-9	12,13259
Bereke Bank	2022-10	9,697185
Bereke Bank	2022-11	26,32348
Bereke Bank	2022-12	30,0952
Bereke Bank	2023-1	17,41521
Bereke Bank	2023-2	20,96435
Bereke Bank	2023-3	21,53773
Bereke Bank	2023-4	21,53746
Bereke Bank	2023-5	21,23064
Bereke Bank	2023-6	21,54363
Bereke Bank	2023-7	21,28782
Bereke Bank	2023-8	20,7558
Bereke Bank	2023-9	20,80328
Bereke Bank	2023-10	20,80137
Bereke Bank	2023-11	20,36423
Bereke Bank	2023-12	19,16322

Bereke Bank	2024-1	19,60454
ECO CENTER BANK	2022-1	35,13649
ECO CENTER BANK	2022-2	33,71978
ECO CENTER BANK	2022-3	35,52145
ECO CENTER BANK	2022-4	37,55106
ECO CENTER BANK	2022-5	76,86179
ECO CENTER BANK	2022-6	87,72395
ECO CENTER BANK	2022-7	90,69314
ECO CENTER BANK	2022-8	115,034
ECO CENTER BANK	2022-9	103,8065
Eurasian Bank	2022-1	21,025
Eurasian Bank	2022-2	20,97116
Eurasian Bank	2022-3	20,26893
Eurasian Bank	2022-4	22,68353
Eurasian Bank	2022-5	23,66122
Eurasian Bank	2022-6	24,31523
Eurasian Bank	2022-7	22,22433
Eurasian Bank	2022-8	21,31724
Eurasian Bank	2022-9	21,83987
Eurasian Bank	2022-10	21,66311
Eurasian Bank	2022-11	22,02714
Eurasian Bank	2022-12	22,44642
Eurasian Bank	2023-1	21,61174
Eurasian Bank	2023-2	22,93639
Eurasian Bank	2023-3	24,69883
Eurasian Bank	2023-4	23,92417
Eurasian Bank	2023-5	24,09031
Eurasian Bank	2023-6	25,81828
Eurasian Bank	2023-7	24,60155
Eurasian Bank	2023-8	24,96607
Eurasian Bank	2023-9	25,98567
Eurasian Bank	2023-11	27,75884
Eurasian Bank	2023-12	28,79364
Eurasian Bank	2024-1	29,13076
Ffin Bank	2022-1	31,72628
Ffin Bank	2022-2	33,41119
Ffin Bank	2022-3	32,47738
Ffin Bank	2022-4	30,94743
Ffin Bank	2022-5	30,15347
Ffin Bank	2022-6	29,00776
Ffin Bank	2022-7	24,8644
Ffin Bank	2022-8	23,92555
Ffin Bank	2022-9	21,01248
Ffin Bank	2022-10	16,81075
Ffin Bank	2022-11	15,35187
Ffin Bank	2022-12	14,56196

Ffin Bank	2023-1	14,13481
Ffin Bank	2023-2	14,25248
Ffin Bank	2023-3	13,46479
Ffin Bank	2023-4	12,94773
Ffin Bank	2023-5	13,95076
Ffin Bank	2023-6	12,93098
Ffin Bank	2023-7	11,34299
Ffin Bank	2023-8	12,34205
Ffin Bank	2023-9	13,78085
Ffin Bank	2023-10	14,57769
Ffin Bank	2023-11	14,42176
Ffin Bank	2023-12	14,3488
Ffin Bank	2024-1	15,53922
Forte Bank	2022-1	27,47548
Forte Bank	2022-2	27,60697
Forte Bank	2022-3	26,82848
Forte Bank	2022-4	24,32188
Forte Bank	2022-5	24,8998
Forte Bank	2022-6	25,33127
Forte Bank	2022-7	24,30238
Forte Bank	2022-8	25,72343
Forte Bank	2022-9	27,16466
Forte Bank	2022-10	28,6313
Forte Bank	2022-11	28,19889
Forte Bank	2022-12	30,00526
Forte Bank	2023-1	28,94797
Forte Bank	2023-2	28,259
Forte Bank	2023-3	29,62707
Forte Bank	2023-4	31,1591
Forte Bank	2023-5	32,7404
Forte Bank	2023-6	28,17286
Forte Bank	2023-7	28,73464
Forte Bank	2023-8	28,69931
Forte Bank	2023-9	30,30119
Forte Bank	2023-10	29,75105
Forte Bank	2023-11	30,89804
Forte Bank	2023-12	33,19934
Forte Bank	2024-1	31,69738
Halyk Bank	2022-1	34,34283
Halyk Bank	2022-2	34,63371
Halyk Bank	2022-3	32,5771
Halyk Bank	2022-4	31,95525
Halyk Bank	2022-5	31,68668
Halyk Bank	2022-6	33,58704
Halyk Bank	2022-7	32,86703
Halyk Bank	2022-8	33,56879

Halyk Bank	2022-9	34,53277
Halyk Bank	2022-10	34,77369
Halyk Bank	2022-11	33,4329
Halyk Bank	2022-12	34,26559
Halyk Bank	2023-1	35,04976
Halyk Bank	2023-2	35,81319
Halyk Bank	2023-3	37,54821
Halyk Bank	2023-4	38,12053
Halyk Bank	2023-5	39,57788
Halyk Bank	2023-6	35,19549
Halyk Bank	2023-7	36,57637
Halyk Bank	2023-8	38,96711
Halyk Bank	2023-9	39,68521
Halyk Bank	2023-10	40,39646
Halyk Bank	2023-11	40,51075
Halyk Bank	2023-12	41,33551
Halyk Bank	2024-1	41,25768
Home Credit Bank	2022-1	61,85718
Home Credit Bank	2022-2	60,17221
Home Credit Bank	2022-3	58,10059
Home Credit Bank	2022-4	61,50064
Home Credit Bank	2022-5	65,94842
Home Credit Bank	2022-6	51,05922
Home Credit Bank	2022-7	69,13921
Home Credit Bank	2022-8	61,92529
Home Credit Bank	2022-9	58,91957
Home Credit Bank	2022-10	68,73203
Home Credit Bank	2022-11	70,80721
Home Credit Bank	2022-12	70,1132
Home Credit Bank	2023-1	59,37052
Home Credit Bank	2023-2	60,9393
Home Credit Bank	2023-3	61,91962
Home Credit Bank	2023-4	60,00061
Home Credit Bank	2023-5	58,32764
Home Credit Bank	2023-6	57,91428
Home Credit Bank	2023-7	55,98911
Home Credit Bank	2023-8	55,10962
Home Credit Bank	2023-9	52,76402
Home Credit Bank	2023-10	53,00176
Home Credit Bank	2023-11	50,89119
Home Credit Bank	2023-12	51,55427
Home Credit Bank	2024-1	49,72474
Jysan Bank	2022-1	42,39156
Jysan Bank	2022-2	44,27756
Jysan Bank	2022-3	43,93615
Jysan Bank	2022-4	46,03607

Jysan Bank	2022-5	47,49423
Jysan Bank	2022-6	48,42319
Jysan Bank	2022-7	47,06204
Jysan Bank	2022-8	47,84571
Jysan Bank	2022-9	50,07827
Jysan Bank	2022-10	48,17597
Jysan Bank	2022-11	49,28994
Jysan Bank	2022-12	49,66637
Jysan Bank	2023-1	46,7048
Jysan Bank	2023-2	49,299
Jysan Bank	2023-3	52,61678
Jysan Bank	2023-4	50,77165
Jysan Bank	2023-5	55,57888
Jysan Bank	2023-6	56,14116
Jysan Bank	2023-7	54,04713
Jysan Bank	2023-8	58,089
Jysan Bank	2023-9	57,25584
Jysan Bank	2023-10	56,01842
Jysan Bank	2023-11	57,15287
Jysan Bank	2023-12	60,14447
Jysan Bank	2024-1	59,15456
Kaspi	2022-1	29,89401
Kaspi	2022-2	29,77838
Kaspi	2022-3	30,28681
Kaspi	2022-4	28,44911
Kaspi	2022-5	28,31409
Kaspi	2022-6	29,65981
Kaspi	2022-7	27,19989
Kaspi	2022-8	27,58381
Kaspi	2022-9	29,59603
Kaspi	2022-10	27,69594
Kaspi	2022-11	29,1388
Kaspi	2022-12	30,52351
Kaspi	2023-1	28,56148
Kaspi	2023-2	27,87424
Kaspi	2023-3	29,85196
Kaspi	2023-4	26,99984
Kaspi	2023-5	29,23745
Kaspi	2023-6	31,07615
Kaspi	2023-7	26,98379
Kaspi	2023-8	28,28862
Kaspi	2023-9	30,80992
Kaspi	2023-10	29,20771
Kaspi	2023-11	30,36924
Kaspi	2023-12	31,61791
Kaspi	2024-1	30,06747

NurBank	2022-1	24,57029
NurBank	2022-2	25,39736
NurBank	2022-3	23,59652
NurBank	2022-4	24,77683
NurBank	2022-5	25,04843
NurBank	2022-6	26,50015
NurBank	2022-7	24,91369
NurBank	2022-8	24,38568
NurBank	2022-9	24,72296
NurBank	2022-10	25,08616
NurBank	2022-11	25,73364
NurBank	2022-12	26,89662
NurBank	2023-1	26,81133
NurBank	2023-2	27,76458
NurBank	2023-3	28,88702
NurBank	2023-4	29,53474
NurBank	2023-5	29,75261
NurBank	2023-6	28,92834
NurBank	2023-7	29,47229
NurBank	2023-8	29,76768
NurBank	2023-9	29,29918
NurBank	2023-10	29,17734
NurBank	2023-11	30,06816
NurBank	2023-12	30,63015
NurBank	2024-1	30,19838
RBK Bank	2022-1	21,67468
RBK Bank	2022-2	20,89328
RBK Bank	2022-3	19,96522
RBK Bank	2022-4	18,37909
RBK Bank	2022-5	19,01722
RBK Bank	2022-6	19,67907
RBK Bank	2022-7	18,24426
RBK Bank	2022-8	18,44724
RBK Bank	2022-9	17,68546
RBK Bank	2022-10	15,70643
RBK Bank	2022-11	15,85129
RBK Bank	2022-12	15,9628
RBK Bank	2023-1	15,82993
RBK Bank	2023-2	16,16595
RBK Bank	2023-3	17,38982
RBK Bank	2023-4	19,51137
RBK Bank	2023-5	20,6862
RBK Bank	2023-6	21,96364
RBK Bank	2023-7	18,36179
RBK Bank	2023-8	18,74318
RBK Bank	2023-9	19,19196

RBK Bank	2023-10	20,17963
RBK Bank	2023-11	20,48425
RBK Bank	2023-12	22,01122
RBK Bank	2024-1	20,73824
VTB	2022-1	16,97113
VTB	2022-2	18,32172
VTB	2022-3	26,06367
VTB	2022-4	34,23516
VTB	2022-5	28,46787
VTB	2022-6	17,71963
VTB	2022-7	39,3396
VTB	2022-8	52,91246
VTB	2022-9	48,84663
VTB	2022-10	47,17067
VTB	2022-11	50,92554
VTB	2022-12	55,20844
VTB	2023-1	53,95102
VTB	2023-2	60,83612
VTB	2023-3	63,85979
VTB	2023-4	63,66151
VTB	2023-5	66,45252
VTB	2023-6	65,89885
VTB	2023-7	65,38823
VTB	2023-8	66,01605
VTB	2023-9	67,15182
VTB	2023-10	57,04384
VTB	2023-11	73,00113
VTB	2023-12	78,26601
VTB	2024-1	74,62009

Приложение 4. Показатели конкуренции и рыночной власти по потребительским залоговым кредитам на уровне отдельных банков

А1.1 Показатели МС, индикатора Буна и индекса Лернера по потребительским залоговым кредитам на основе операционных издержек на уровне отдельных банков.

Таблица Т4.1 Показатели МС, индикатора Буна и индекса Лернера по потребительским залоговым кредитам на основе операционных издержек на уровне отдельных банков.

Наименование банка	Временной период (г.-м.)	Предельные издержки (МС)	Индикатор Буна	Индекс Лернера
Altyn Bank	2022-1	12,77066	0,900459	0,302499
Altyn Bank	2022-2	1,008005	0,97698	0,943229
Altyn Bank	2022-3	0,787207	0,827993	0,956696
Altyn Bank	2022-4	1,883868	0,808292	0,90633
Altyn Bank	2022-5	1,882322	0,765693	0,909324
Altyn Bank	2022-6	2,336039	0,773048	0,884341
Altyn Bank	2022-7	2,38811	0,760461	0,886542
Altyn Bank	2022-8	2,338543	0,749581	0,885397
Altyn Bank	2022-9	3,331919	0,804896	0,833989
Altyn Bank	2022-10	3,94074	0,821004	0,807683
Altyn Bank	2022-11	10,00304	0,752584	0,512782
Altyn Bank	2022-12	10,62422	0,78719	0,481556
Altyn Bank	2023-1	5,200605	0,811848	0,758843
Altyn Bank	2023-2	3,300883	0,771316	0,84996
Altyn Bank	2023-3	1,596822	0,794627	0,928191
Altyn Bank	2023-4	0,726876	0,743964	0,967265
Altyn Bank	2023-5	0,61279	0,71759	0,972663
Altyn Bank	2023-6	2,073377	0,71926	0,909416
Altyn Bank	2023-8	3,3717	0,702119	0,844641
Altyn Bank	2023-9	5,389142	0,694495	0,749342
Altyn Bank	2023-10	5,290528	0,778552	0,755161
Altyn Bank	2023-11	9,001829	0,707675	0,583569
Altyn Bank	2023-12	1,769592	0,738051	0,928349
Altyn Bank	2024-1	6,604671	0,791448	0,693517
Bank CenterCredit	2022-6	0,163402	0,499166	0,992688
Bank CenterCredit	2022-7	0,124917	0,45847	0,994423
Bank CenterCredit	2022-8	0,071094	0,453359	0,996823
Bank CenterCredit	2022-9	0,219646	0,460539	0,990228
Bank CenterCredit	2023-3	0,008324	0,437677	0,999645
Bank CenterCredit	2023-4	0,019401	0,466139	0,999171
Bank CenterCredit	2023-5	0,01981	0,483511	0,999108
Bank CenterCredit	2023-6	0,032311	0,418206	0,998495
Bank CenterCredit	2023-7	0,148129	0,486478	0,993109
Bank CenterCredit	2023-8	0,255603	0,502769	0,988091
Bank CenterCredit	2023-9	0,339837	0,488079	0,983968
Bank CenterCredit	2023-10	0,443201	0,493535	0,979282
Bank CenterCredit	2023-11	0,72627	0,48124	0,966221
Bank CenterCredit	2024-1	0,463657	0,444959	0,978353

Bereke Bank	2022-1	4,44812	0,77667	0,7749
Bereke Bank	2022-2	0,686811	0,842712	0,964704
Bereke Bank	2022-3	1,012168	0,83692	0,948144
Bereke Bank	2022-4	8,965219	1,515599	0,538604
Forte Bank	2022-1	8,137956	0,633465	-0,01453
Forte Bank	2022-2	5,195758	0,683575	0,553508
Forte Bank	2022-3	11,65527	0,649828	0,163609
Forte Bank	2022-4	17,33312	0,623179	-0,17151
Forte Bank	2022-5	16,52256	0,691887	-0,18775
Forte Bank	2022-6	20,22094	0,783144	-0,23445
Forte Bank	2022-7	19,46744	0,726655	-0,48385
Forte Bank	2022-8	26,88597	0,6361	-0,62089
Forte Bank	2022-9	32,57754	0,640471	-1,31497
Forte Bank	2022-10	31,11507	0,593772	-0,94378
Forte Bank	2022-11	21,32474	0,621061	-1,01532
Forte Bank	2022-12	28,37455	0,637349	-1,30686
Forte Bank	2023-1	29,30152	0,576869	-0,54762
Forte Bank	2023-2	1,928199	0,581006	0,860958
Forte Bank	2023-3	1,674844	0,618213	0,800133
Forte Bank	2023-4	4,927086	0,55687	0,687991
Forte Bank	2023-5	4,487632	0,610814	0,657686
Forte Bank	2023-6	12,27368	0,675219	0,282174
Forte Bank	2023-7	8,944501	0,626532	0,440089
Forte Bank	2023-8	13,68158	0,649062	0,217945
Forte Bank	2023-9	8,926311	0,591451	0,493651
Forte Bank	2023-10	13,50491	0,62228	0,200107
Forte Bank	2023-11	20,50586	0,598308	-0,2176
Forte Bank	2024-1	28,82431	0,662566	-0,53494
Halyk Bank	2022-1	343,926	0,87548	-17,7696
Halyk Bank	2022-2	47,48826	0,831331	-1,62213
Halyk Bank	2022-3	97,73411	0,837449	-4,36077
Halyk Bank	2022-4	123,2761	0,829987	-5,21869
Halyk Bank	2022-5	157,1318	0,841274	-6,2628
Halyk Bank	2022-6	215,2609	0,858663	-8,78244
Halyk Bank	2022-7	189,1064	0,823957	-7,94506
Halyk Bank	2022-8	307,3482	0,793987	-13,2735
Halyk Bank	2022-9	232,5622	0,822855	-9,9899
Halyk Bank	2022-10	294,9741	0,782696	-12,4794
Halyk Bank	2022-11	484,0204	0,776191	-21,1471
Halyk Bank	2022-12	462,127	0,816976	-19,7948
Halyk Bank	2023-1	474,7235	0,825425	-20,0069
Halyk Bank	2023-2	68,22909	0,820275	-2,13861
Halyk Bank	2023-3	94,46067	0,826572	-3,02262
Halyk Bank	2023-4	220,737	0,836576	-8,26222
Halyk Bank	2023-5	127,2605	0,789399	-4,36969
Halyk Bank	2023-6	141,4434	0,786656	-4,89084

Halyk Bank	2023-7	110,7361	0,769465	-3,84603
Halyk Bank	2023-8	257,88	0,784311	-9,79453
Halyk Bank	2023-9	168,5573	0,749683	-5,98564
Halyk Bank	2023-10	238,9002	0,787292	-8,91786
Halyk Bank	2023-11	175,6779	0,750787	-6,35003
Halyk Bank	2023-12	476,6164	0,789967	-17,9086
Halyk Bank	2024-1	343,5787	0,77667	-13,3279
Jysan Bank	2022-8	147,3808	0,886461	-6,76731
Jysan Bank	2023-1	325,4942	0,878798	-15,4924
Jysan Bank	2023-7	132,1585	0,975061	-5,77736
Jysan Bank	2023-8	250,1117	0,981399	-12,1638
Jysan Bank	2023-12	34,62819	0,802034	-0,7996
Kaspi Bank	2022-4	39,9084	0,583786	-2,51524
Kaspi Bank	2023-12	731,4312	0,435653	-35,5716
Shinhan Bank	2022-1	2,73924	0,810642	0,800927
Shinhan Bank	2022-2	0,093095	0,702525	0,992974
Shinhan Bank	2022-3	0,209913	0,768562	0,984599
Shinhan Bank	2022-4	0,425199	0,731779	0,967665
Shinhan Bank	2022-5	0,469008	0,752547	0,966039
Shinhan Bank	2022-6	0,738836	0,790481	0,954477
Shinhan Bank	2022-7	0,860108	0,744775	0,947265
Shinhan Bank	2022-8	1,854169	0,735518	0,89756
Shinhan Bank	2022-9	1,945786	0,720669	0,893265
Shinhan Bank	2022-10	3,657209	0,727468	0,802313
Shinhan Bank	2022-11	1,545787	0,691709	0,914727
Shinhan Bank	2022-12	2,400316	0,649097	0,871709
Shinhan Bank	2023-2	0,151746	0,787761	0,992634
Shinhan Bank	2023-3	0,427627	0,464251	0,97767
Shinhan Bank	2023-4	1,225825	0,368551	0,940924
Shinhan Bank	2023-5	1,188406	0,314999	0,941255
Shinhan Bank	2023-6	2,365462	0,276672	0,885116
Shinhan Bank	2023-7	4,187315	0,231398	0,787769
Shinhan Bank	2023-8	7,299856	0,183483	0,633173
Shinhan Bank	2023-9	6,95542	0,111391	0,639429
Shinhan Bank	2023-10	10,83502	0,116522	0,447193
Shinhan Bank	2023-11	60,62477	0,206311	-2,3347
Shinhan Bank	2024-1	29,56553	0,216599	-0,47828
Ziraat International Bank	2023-1	0,96627	0,846875	0,96216
Ziraat International Bank	2023-8	0,53411	0,713738	0,979753
Ziraat International Bank	2023-9	0,596418	0,727122	0,976813
Ziraat International Bank	2024-1	17,94788	0,686254	-0,04558

А1.2 Показатели Н-статистики по потребительским залоговым кредитам на уровне отдельных банков.

Таблица Т4.2 Показатели Н-статистики по потребительским залоговым кредитам на уровне отдельных банков.

Наименование банка	Временной период (г.-м.)	Н-статистика по совокупным доходам	Н- статистика по процентным доходам
Altyn Bank	2022-1	1,151079	1,604054
Altyn Bank	2022-2	2,230629	1,682135
Altyn Bank	2022-3	2,095374	1,720088
Altyn Bank	2022-4	2,109887	1,846854
Altyn Bank	2022-5	2,027877	1,869109
Altyn Bank	2022-6	1,898467	1,832979
Altyn Bank	2022-7	1,844574	1,862454
Altyn Bank	2022-8	1,824391	1,869391
Altyn Bank	2022-9	1,699447	1,842314
Altyn Bank	2022-10	1,660043	1,869568
Altyn Bank	2022-11	1,613252	1,850823
Altyn Bank	2022-12	1,577267	1,865426
Altyn Bank	2023-1	1,49196	1,854904
Altyn Bank	2023-2	2,639057	1,974186
Altyn Bank	2023-3	2,227379	1,928142
Altyn Bank	2023-4	2,040917	1,909851
Altyn Bank	2023-5	1,880115	1,881354
Altyn Bank	2023-6	1,727979	1,862352
Altyn Bank	2023-7	1,574437	1,80566
Altyn Bank	2023-8	1,479886	1,769598
Altyn Bank	2023-9	1,36827	1,729613
Altyn Bank	2023-10	1,255277	1,724134
Altyn Bank	2023-11	1,214968	1,702221
Altyn Bank	2023-12	1,190399	1,810545
Altyn Bank	2024-1	1,099615	1,701846
Bank CenterCredit	2022-1	0,860477	1,520156
Bank CenterCredit	2022-2	1,844404	1,54764
Bank CenterCredit	2022-3	1,640078	1,567201
Bank CenterCredit	2022-4	1,576723	1,682631
Bank CenterCredit	2022-5	1,48788	1,684611
Bank CenterCredit	2022-6	1,485748	1,723736
Bank CenterCredit	2022-7	1,494608	1,747352
Bank CenterCredit	2022-8	1,436751	1,742295
Bank CenterCredit	2022-9	1,333163	1,710573
Bank CenterCredit	2022-10	1,281847	1,645129
Bank CenterCredit	2022-11	1,257816	1,670248
Bank CenterCredit	2022-12	1,205687	1,689552
Bank CenterCredit	2023-1	1,240384	1,726625
Bank CenterCredit	2023-2	2,153712	1,811154
Bank CenterCredit	2023-3	1,837929	1,786989
Bank CenterCredit	2023-4	1,662121	1,773207
Bank CenterCredit	2023-5	1,512907	1,727902
Bank CenterCredit	2023-6	01,01,4015	1,702087
Bank CenterCredit	2023-7	1,326106	1,700616
Bank CenterCredit	2023-8	1,211949	1,677913

Bank CenterCredit	2023-9	1,133719	1,657517
Bank CenterCredit	2023-10	1,113834	1,677278
Bank CenterCredit	2023-11	1,125427	1,699885
Bank CenterCredit	2024-1	1,094751	1,691543
Bereke Bank	2022-1	1,247866	1,798394
Bereke Bank	2022-2	2,286296	1,868408
Bereke Bank	2022-3	1,916371	1,820038
Bereke Bank	2022-4	1,120284	1,699887
Bereke Bank	2022-5	0,934622	1,769048
Bereke Bank	2022-8	0,528137	1,877409
Bereke Bank	2022-9	1,03333	1,68438
Bereke Bank	2022-10	0,123418	0,252982
Bereke Bank	2022-11	0,86282	1,652204
Bereke Bank	2022-12	0,881176	1,686341
Bereke Bank	2023-1	0,852287	1,691434
Bereke Bank	2023-2	1,468014	1,601892
Bereke Bank	2023-3	1,156922	1,627981
Bereke Bank	2023-4	1,038995	1,645892
Bereke Bank	2023-5	0,896184	1,635052
Bereke Bank	2023-6	1,083445	1,749884
Bereke Bank	2023-7	1,156833	1,814551
Bereke Bank	2023-8	1,083385	1,807029
Bereke Bank	2023-9	0,881334	1,740111
Bereke Bank	2023-10	0,571725	1,735243
Bereke Bank	2023-11	0,684073	1,792767
Bereke Bank	2024-1	0,785205	1,843963
Forte Bank	2022-1	1,019116	0,979241
Forte Bank	2022-2	2,035443	1,262155
Forte Bank	2022-3	1,848098	1,408961
Forte Bank	2022-4	1,666234	1,422007
Forte Bank	2022-5	1,458326	1,374663
Forte Bank	2022-6	1,361824	1,483529
Forte Bank	2022-7	1,261306	1,337467
Forte Bank	2022-8	1,314087	1,503409
Forte Bank	2022-9	1,180199	1,371091
Forte Bank	2022-10	1,238183	1,47172
Forte Bank	2022-11	1,067561	1,193441
Forte Bank	2022-12	1,074513	1,305432
Forte Bank	2023-1	1,046774	1,524718
Forte Bank	2023-2	1,909054	1,334502
Forte Bank	2023-3	1,317238	0,915937
Forte Bank	2023-4	1,421378	1,369183
Forte Bank	2023-5	1,166895	1,211626
Forte Bank	2023-6	1,168891	1,415161
Forte Bank	2023-7	1,056487	1,348347
Forte Bank	2023-8	0,949777	1,379063

Forte Bank	2023-9	0,985001	1,411882
Forte Bank	2023-10	0,84416	1,355225
Forte Bank	2023-11	0,921738	1,402856
Forte Bank	2024-1	0,898504	1,499819
Halyk Bank	2022-1	1,285185	1,553968
Halyk Bank	2022-2	2,289879	1,562129
Halyk Bank	2022-3	2,073145	1,591361
Halyk Bank	2022-4	1,946285	1,654855
Halyk Bank	2022-5	1,832572	1,707319
Halyk Bank	2022-6	1,728822	1,714687
Halyk Bank	2022-7	1,63897	1,676427
Halyk Bank	2022-8	1,622771	1,697479
Halyk Bank	2022-9	1,557552	1,689228
Halyk Bank	2022-10	1,577139	1,734865
Halyk Bank	2022-11	1,518272	1,722513
Halyk Bank	2022-12	1,430053	1,690935
Halyk Bank	2023-1	1,384225	1,693223
Halyk Bank	2023-2	2,362906	1,698027
Halyk Bank	2023-3	2,053141	1,723393
Halyk Bank	2023-4	1,886137	1,726556
Halyk Bank	2023-5	1,709524	1,69154
Halyk Bank	2023-6	1,588051	1,692125
Halyk Bank	2023-7	1,48914	1,652033
Halyk Bank	2023-8	1,377064	1,661049
Halyk Bank	2023-9	1,316462	1,661402
Halyk Bank	2023-10	1,206279	1,632803
Halyk Bank	2023-11	1,254832	1,660622
Halyk Bank	2023-12	1,263015	1,712799
Halyk Bank	2024-1	1,261775	1,694077
Jysan Bank	2022-2	2,147795	1,670312
Jysan Bank	2022-3	1,744515	1,379891
Jysan Bank	2022-4	1,651477	1,574133
Jysan Bank	2022-7	1,338726	1,594411
Jysan Bank	2022-8	1,282281	1,622604
Jysan Bank	2022-9	0,58136	0,290821
Jysan Bank	2023-1	0,977086	1,579516
Jysan Bank	2023-2	1,934175	1,583684
Jysan Bank	2023-3	1,475229	1,445233
Jysan Bank	2023-7	1,019373	1,522077
Jysan Bank	2023-8	0,890277	1,464256
Jysan Bank	2023-10	0,815966	1,469828
Jysan Bank	2023-12	0,880047	1,530292
Kaspi Bank	2022-1	0,383435	0,270839
Kaspi Bank	2022-3	1,124932	0,318928
Kaspi Bank	2022-4	1,43073	1,270875
Kaspi Bank	2022-5	0,846067	0,296301

Kaspi Bank	2022-6	0,812694	0,313005
Kaspi Bank	2022-8	0,690227	0,30851
Kaspi Bank	2022-9	0,603583	0,293538
Kaspi Bank	2022-10	0,569804	0,301102
Kaspi Bank	2022-11	0,58175	0,317012
Kaspi Bank	2022-12	0,467206	0,278584
Kaspi Bank	2023-2	1,505714	0,387703
Kaspi Bank	2023-3	1,237843	0,388363
Kaspi Bank	2023-4	1,06161	0,370634
Kaspi Bank	2023-5	0,980391	0,377601
Kaspi Bank	2023-6	0,882215	0,379524
Kaspi Bank	2023-7	0,781871	0,36572
Kaspi Bank	2023-12	1,024001	1,655189
NurBank	2022-1	0,701858	1,414206
NurBank	2022-2	1,745342	1,484161
NurBank	2022-3	1,456327	1,466405
NurBank	2022-4	1,294306	1,501739
NurBank	2022-5	1,185249	1,526058
NurBank	2022-6	1,097536	1,495527
NurBank	2022-7	0,942904	1,484276
NurBank	2022-8	0,878909	1,421135
NurBank	2022-9	0,87885	1,453033
NurBank	2022-10	0,887816	1,485145
NurBank	2022-11	0,972654	1,556335
NurBank	2022-12	0,910137	1,554731
NurBank	2023-1	0,680852	1,492182
NurBank	2023-2	1,849327	1,584137
NurBank	2023-3	1,453198	1,560667
NurBank	2023-4	1,271627	1,555574
NurBank	2023-5	1,175714	1,456046
NurBank	2023-6	0,955573	1,463884
NurBank	2023-7	0,996768	1,500547
NurBank	2023-8	0,848509	1,474749
NurBank	2023-9	0,912298	1,529245
NurBank	2023-10	0,78699	1,495267
NurBank	2023-11	0,809614	1,488581
NurBank	2023-12	0,733268	1,374282
NurBank	2024-1	0,87219	1,603232
RBK Bank	2022-1	0,991989	1,456083
RBK Bank	2022-2	2,071079	1,456557
RBK Bank	2022-3	1,661435	1,401515
RBK Bank	2022-4	1,617966	1,466595
RBK Bank	2022-5	1,48146	1,478326
RBK Bank	2022-6	1,383993	1,480337
RBK Bank	2022-7	1,460891	1,530415
RBK Bank	2022-8	1,386912	1,520676

RBK Bank	2022-9	1,392985	1,561711
RBK Bank	2022-10	1,378597	1,576386
RBK Bank	2022-11	1,391166	1,605068
RBK Bank	2022-12	1,283306	1,607185
RBK Bank	2023-1	1,241779	1,617799
RBK Bank	2023-2	2,218948	1,630797
RBK Bank	2023-3	1,738972	1,555715
RBK Bank	2023-4	1,32405	1,44881
RBK Bank	2023-5	1,186014	1,449707
RBK Bank	2023-6	1,111904	1,432351
RBK Bank	2023-7	1,199013	1,506179
RBK Bank	2023-8	1,128903	1,488297
RBK Bank	2023-9	1,086659	1,502539
RBK Bank	2023-10	0,906765	1,439661
RBK Bank	2023-11	0,879182	1,456951
RBK Bank	2023-12	0,864909	1,476947
RBK Bank	2024-1	1,004601	1,581927
Shinhan Bank	2022-1	1,49121	1,703398
Shinhan Bank	2022-2	2,355476	1,592243
Shinhan Bank	2022-3	2,079241	1,615183
Shinhan Bank	2022-4	1,98522	1,615506
Shinhan Bank	2022-5	1,924937	1,665934
Shinhan Bank	2022-6	1,922611	1,797924
Shinhan Bank	2022-7	1,978761	1,860644
Shinhan Bank	2022-8	1,979676	1,946226
Shinhan Bank	2022-9	1,907177	1,941921
Shinhan Bank	2022-10	1,874031	1,958908
Shinhan Bank	2022-11	1,745447	1,910718
Shinhan Bank	2022-12	1,833502	1,979864
Shinhan Bank	2023-1	1,727076	2,035415
Shinhan Bank	2023-2	2,478205	2,013529
Shinhan Bank	2023-3	2,699989	2,086349
Shinhan Bank	2023-4	2,764688	2,228888
Shinhan Bank	2023-5	2,611463	2,186321
Shinhan Bank	2023-6	2,472513	2,185097
Shinhan Bank	2023-7	2,401456	2,162383
Shinhan Bank	2023-8	2,352699	2,176932
Shinhan Bank	2023-9	2,290742	2,15928
Shinhan Bank	2023-10	2,274829	2,182626
Shinhan Bank	2023-11	2,452174	2,232673
Shinhan Bank	2024-1	2,402739	2,284784
Ziraat International Bank	2022-3	2,175843	1,443994
Ziraat International Bank	2022-4	2,011001	1,373233
Ziraat International Bank	2022-5	2,006053	1,489344
Ziraat International Bank	2022-6	1,948239	01,01,5897
Ziraat International Bank	2022-7	1,515339	1,163346

Ziraat International Bank	2022-10	1,679238	1,245494
Ziraat International Bank	2022-12	1,764965	1,586696
Ziraat International Bank	2023-1	1,747743	1,756101
Ziraat International Bank	2023-4	2,255694	1,554624
Ziraat International Bank	2023-6	2,102725	1,759478
Ziraat International Bank	2023-8	2,001615	1,805134
Ziraat International Bank	2023-9	1,908638	1,775271
Ziraat International Bank	2023-10	1,695661	1,467739
Ziraat International Bank	2023-11	1,802242	1,711184
Ziraat International Bank	2024-1	1,70535	1,675352

А1.3 Показатели Z-индекса по потребительским залоговым кредитам на уровне отдельных банков.

Таблица Т4.3 Показатели Z-индекса по потребительским залоговым кредитам на уровне отдельных банков.

Наименование банка	Временной период	Z-индекс
Altyn Bank	2022-1	41,13489
Altyn Bank	2022-2	41,24738
Altyn Bank	2022-3	38,56938
Altyn Bank	2022-4	35,46997
Altyn Bank	2022-5	34,67199
Altyn Bank	2022-6	34,45143
Altyn Bank	2022-7	34,31007
Altyn Bank	2022-8	32,87672
Altyn Bank	2022-9	32,74135
Altyn Bank	2022-10	32,15968
Altyn Bank	2022-11	34,91576
Altyn Bank	2022-12	33,65142
Altyn Bank	2023-1	34,52608
Altyn Bank	2023-2	34,91275
Altyn Bank	2023-3	36,85437
Altyn Bank	2023-4	32,00821
Altyn Bank	2023-5	34,13
Altyn Bank	2023-6	36,31094
Altyn Bank	2023-7	37,6814
Altyn Bank	2023-8	41,66706
Altyn Bank	2023-9	43,24022
Altyn Bank	2023-10	43,91293
Altyn Bank	2023-11	48,05811
Altyn Bank	2023-12	48,659
Altyn Bank	2024-1	47,53335
Bank CenterCredit	2022-1	25,02416
Bank CenterCredit	2022-2	24,35617
Bank CenterCredit	2022-3	22,69829
Bank CenterCredit	2022-4	22,58202
Bank CenterCredit	2022-5	21,55152

Bank CenterCredit	2022-6	27,79206
Bank CenterCredit	2022-7	25,62227
Bank CenterCredit	2022-8	24,80453
Bank CenterCredit	2022-9	27,52028
Bank CenterCredit	2022-10	26,70946
Bank CenterCredit	2022-11	26,04805
Bank CenterCredit	2022-12	25,47268
Bank CenterCredit	2023-1	23,14627
Bank CenterCredit	2023-2	22,52317
Bank CenterCredit	2023-3	23,45284
Bank CenterCredit	2023-4	24,01551
Bank CenterCredit	2023-5	25,0476
Bank CenterCredit	2023-6	25,6493
Bank CenterCredit	2023-7	26,52179
Bank CenterCredit	2023-8	27,11193
Bank CenterCredit	2023-9	28,19165
Bank CenterCredit	2023-10	27,69081
Bank CenterCredit	2023-11	28,72345
Bank CenterCredit	2024-1	28,21121
Bereke Bank	2022-1	33,86158
Bereke Bank	2022-2	32,21502
Bereke Bank	2022-3	37,1063
Bereke Bank	2022-4	48,23301
Bereke Bank	2022-5	53,40101
Bereke Bank	2022-8	24,8738
Bereke Bank	2022-9	16,86467
Bereke Bank	2022-10	13,47938
Bereke Bank	2022-11	36,59044
Bereke Bank	2022-12	41,83325
Bereke Bank	2023-1	27,65042
Bereke Bank	2023-2	29,14109
Bereke Bank	2023-3	29,93811
Bereke Bank	2023-4	29,93773
Bereke Bank	2023-5	29,51125
Bereke Bank	2023-6	29,9463
Bereke Bank	2023-7	29,59072
Bereke Bank	2023-8	28,85119
Bereke Bank	2023-9	28,91719
Bereke Bank	2023-10	28,91455
Bereke Bank	2023-11	28,3069
Bereke Bank	2024-1	27,62137
Forte Bank	2022-1	59,28856
Forte Bank	2022-2	61,58546
Forte Bank	2022-3	61,20888
Forte Bank	2022-4	63,93936
Forte Bank	2022-5	65,95951

Forte Bank	2022-6	67,2661
Forte Bank	2022-7	65,32202
Forte Bank	2022-8	66,4556
Forte Bank	2022-9	69,55284
Forte Bank	2022-10	66,99142
Forte Bank	2022-11	68,45288
Forte Bank	2022-12	68,9892
Forte Bank	2023-1	65,05804
Forte Bank	2023-2	68,47869
Forte Bank	2023-3	73,00228
Forte Bank	2023-4	70,43523
Forte Bank	2023-5	77,08971
Forte Bank	2023-6	77,84455
Forte Bank	2023-7	74,94991
Forte Bank	2023-8	80,44297
Forte Bank	2023-9	79,24706
Forte Bank	2023-10	77,69923
Forte Bank	2023-11	79,2094
Forte Bank	2024-1	81,83794
Halyk Bank	2022-1	47,73758
Halyk Bank	2022-2	48,14191
Halyk Bank	2022-3	45,28316
Halyk Bank	2022-4	44,41878
Halyk Bank	2022-5	44,04545
Halyk Bank	2022-6	46,68702
Halyk Bank	2022-7	45,68618
Halyk Bank	2022-8	46,66165
Halyk Bank	2022-9	48,00161
Halyk Bank	2022-10	48,33649
Halyk Bank	2022-11	46,47276
Halyk Bank	2022-12	47,63021
Halyk Bank	2023-1	48,72023
Halyk Bank	2023-2	49,78143
Halyk Bank	2023-3	52,19315
Halyk Bank	2023-4	52,98871
Halyk Bank	2023-5	55,01447
Halyk Bank	2023-6	48,92281
Halyk Bank	2023-7	50,84228
Halyk Bank	2023-8	54,16547
Halyk Bank	2023-9	55,16365
Halyk Bank	2023-10	56,15231
Halyk Bank	2023-11	56,31118
Halyk Bank	2023-12	57,45762
Halyk Bank	2024-1	57,34944
Jysan Bank	2022-2	61,54716
Jysan Bank	2022-3	61,07259

Jysan Bank	2022-4	63,99155
Jysan Bank	2022-7	65,41768
Jysan Bank	2022-8	66,507
Jysan Bank	2022-9	69,61032
Jysan Bank	2023-1	65,04815
Jysan Bank	2023-2	68,52711
Jysan Bank	2023-3	73,13894
Jysan Bank	2023-7	75,12716
Jysan Bank	2023-8	80,74548
Jysan Bank	2023-10	77,86732
Jysan Bank	2023-12	83,60265
Kaspi Bank	2022-1	39,6988
Kaspi Bank	2022-3	42,09959
Kaspi Bank	2022-4	39,54514
Kaspi Bank	2022-5	39,35746
Kaspi Bank	2022-6	41,22804
Kaspi Bank	2022-8	38,34233
Kaspi Bank	2022-9	41,13939
Kaspi Bank	2022-10	38,4982
Kaspi Bank	2022-11	40,50383
Kaspi Bank	2022-12	42,42862
Kaspi Bank	2023-2	38,74604
Kaspi Bank	2023-3	41,49514
Kaspi Bank	2023-4	37,5306
Kaspi Bank	2023-5	40,64095
Kaspi Bank	2023-6	43,1968
Kaspi Bank	2023-7	37,50829
Kaspi Bank	2023-12	43,94986
NurBank	2022-1	34,61052
NurBank	2022-2	35,30311
NurBank	2022-3	32,79988
NurBank	2022-4	34,44055
NurBank	2022-5	34,81808
NurBank	2022-6	36,83601
NurBank	2022-7	34,63079
NurBank	2022-8	33,89684
NurBank	2022-9	34,36567
NurBank	2022-10	34,87053
NurBank	2022-11	35,77055
NurBank	2022-12	37,38713
NurBank	2023-1	37,26857
NurBank	2023-2	38,59362
NurBank	2023-3	40,15385
NurBank	2023-4	41,05419
NurBank	2023-5	41,35704
NurBank	2023-6	40,21128

NurBank	2023-7	40,96738
NurBank	2023-8	41,37799
NurBank	2023-9	40,72675
NurBank	2023-10	40,55739
NurBank	2023-11	41,79567
NurBank	2023-12	42,57685
NurBank	2024-1	43,12402
RBK Bank	2022-1	30,42636
RBK Bank	2022-2	29,0423
RBK Bank	2022-3	27,75227
RBK Bank	2022-4	25,5475
RBK Bank	2022-5	26,43451
RBK Bank	2022-6	27,3545
RBK Bank	2022-7	25,36008
RBK Bank	2022-8	25,64222
RBK Bank	2022-9	24,58332
RBK Bank	2022-10	21,83242
RBK Bank	2022-11	22,03378
RBK Bank	2022-12	22,18878
RBK Bank	2023-1	22,7729
RBK Bank	2023-2	22,47117
RBK Bank	2023-3	24,17239
RBK Bank	2023-4	27,1214
RBK Bank	2023-5	28,75445
RBK Bank	2023-6	30,53014
RBK Bank	2023-7	25,52345
RBK Bank	2023-8	26,05359
RBK Bank	2023-9	26,67742
RBK Bank	2023-10	28,0503
RBK Bank	2023-11	28,47374
RBK Bank	2023-12	30,59628
RBK Bank	2024-1	28,58735
Shinhan Bank	2022-1	74,64822
Shinhan Bank	2022-2	68,07127
Shinhan Bank	2022-3	62,97805
Shinhan Bank	2022-4	59,84599
Shinhan Bank	2022-5	65,24293
Shinhan Bank	2022-6	65,03036
Shinhan Bank	2022-7	53,47025
Shinhan Bank	2022-8	53,14515
Shinhan Bank	2022-9	55,18481
Shinhan Bank	2022-10	55,67249
Shinhan Bank	2022-11	57,12542
Shinhan Bank	2022-12	49,37532
Shinhan Bank	2023-1	52,8202
Shinhan Bank	2023-2	61,6753

Shinhan Bank	2023-3	28,18817
Shinhan Bank	2023-4	22,05833
Shinhan Bank	2023-5	21,798
Shinhan Bank	2023-6	19,96989
Shinhan Bank	2023-7	22,07829
Shinhan Bank	2023-8	23,68705
Shinhan Bank	2023-9	25,03691
Shinhan Bank	2023-10	26,93817
Shinhan Bank	2023-11	27,66634
Shinhan Bank	2024-1	35,19722
Ziraat International Bank	2022-3	84,62047
Ziraat International Bank	2022-4	87,10396
Ziraat International Bank	2022-5	79,57198
Ziraat International Bank	2022-6	80,41022
Ziraat International Bank	2022-7	91,17649
Ziraat International Bank	2022-10	115,4902
Ziraat International Bank	2022-12	113,4746
Ziraat International Bank	2023-1	119,3965
Ziraat International Bank	2023-4	114,6785
Ziraat International Bank	2023-6	124,3532
Ziraat International Bank	2023-8	127,7719
Ziraat International Bank	2023-9	124,2153
Ziraat International Bank	2023-10	110,1128
Ziraat International Bank	2023-11	118,2465
Ziraat International Bank	2024-1	112,5713