



Революция в сфере устойчивого финансирования

Как банки Казахстана могут извлечь выгоду из инициатив
устойчивого роста

KPMG. Make the Difference.



Вступление

Сегодня устойчивое финансирование становится неотъемлемым элементом глобальной экономической повестки.

Для Казахстана, как для страны с уязвимой экологией, высокой долей сырьевого экспорта и растущей уязвимостью к последствиям изменения климата, переход к более устойчивой модели развития приобретает стратегическое значение.

Финансовый сектор играет важнейшую роль в этом процессе. Банки и другие финансовые институты обладают всеми необходимыми инструментами, чтобы направлять капитал в поддержку секторов, способных обеспечить долгосрочную устойчивость экономики, смягчение климатических рисков и социальную стабильность.

Это не только вопрос регулирования или соответствия глобальным ожиданиям – это вопрос будущей конкурентоспособности.

Данный отчет основан на глобальном исследовании [KPMG Sustainable Finance Revolution: How Banks Can Profit from Sustainable Growth](#), в котором рассматривается роль банков и финансовых

организаций в устойчивом переходе, а также потенциал устойчивого финансирования как источника коммерческой трансформации.

В локализованной версии мы адаптировали глобальные идеи и подходы под реалии Казахстана, чтобы сделать их максимально прикладными и понятными для участников финансового рынка страны.

В частности, мы рассматриваем четыре ключевых направления, в которых устойчивое финансирование может принести значимый экономический и климатический эффект:

- Финансирование сельского хозяйства – как опора продовольственной безопасности, декарбонизации и устойчивости к засухам.
- Финансирование адаптации – через поддержку инфраструктурных и общественных решений по управлению климатическими рисками.
- Финансирование устойчивой инфраструктуры – с акцентом на энергоэффективность, транспорт и городское развитие.
- Финансирование зеленых ипотечных продуктов – как средство снижения выбросов и повышения качества жизни в городах.

Эти направления отражают не только глобальные приоритеты, но и реальные точки роста для казахстанского финансового сектора.

Для банков, инвесторов и регуляторов это окно возможностей: создать инновационные продукты, адаптировать портфели к новым реалиям и сыграть активную роль в устойчивой трансформации экономики.

Команда KPMG в регионе Центральной Азии и Кавказе готова поддержать этот процесс – мы объединяем глобальный опыт, глубокое понимание ESG- и климатической повестки, а также знание локального контекста.

Вместе мы можем содействовать развитию устойчивого финансового сектора, который будет играть ключевую роль в достижении целей Казахстана по углеродной нейтральности к 2060 году.



Габит Мусрепов

Партнер, Руководитель практики устойчивого развития KPMG Кавказ и Центральная Азия

Содержание

04

Введение

06

Банковский сектор Казахстана
находится в поворотном моменте

09

Четыре направления устойчивого
финансирования

09

Финансирование сельского хозяйства

12

Финансирование мер адаптации

14

Финансирование инфраструктуры

16

Зеленые ипотечные продукты

18

Заключение и рекомендации

19

Как KPMG может помочь

20

Контакты

Введение

Переход к экономике Net zero – не выбор, а необходимость

Финансовые институты Казахстана подошли к критической точке: от стратегических решений, принимаемых сегодня, зависит устойчивость экономики, устойчивый рост и глобальная конкурентоспособность страны в будущем.

Изменение климата уже оказывает заметное влияние на страну: рост температуры, учащение засух и экстремальных погодных явлений нарушают работу ключевых отраслей и цепочек поставок. Одновременно усиливается давление со стороны регуляторов и инвесторов – они ожидают, что банки интегрируют принципы устойчивого развития и ESG в свою бизнес-модель.

Открываются масштабные финансовые возможности: прогнозы показывают, что инвестиции в устойчивое развитие будут опережать темпы роста традиционного финансирования, создавая новые источники дохода для тех, кто готов действовать уже сегодня.

Почему этот отчет важен?

Банкам Казахстана предстоит выйти за рамки привычного подхода к «зеленому» финансированию. Требуется более широкое понимание устойчивого финансирования как источника инноваций, роста и долгосрочной устойчивости – не только для самих банков, но и для их клиентов, отраслей и экономики в целом.

Настоящий отчет акцентирует внимание на реальных, применимых на практике возможностях, а не на абстрактных стратегиях. Он демонстрирует, каким образом банки могут усилить свою рыночную позицию, увеличить устойчивость своих операций и стать катализатором перехода Казахстана к низкоуглеродной экономике.

Четыре ключевых направления устойчивого финансирования

KPMG выделяет четыре приоритетные области, в которых банки могут внедрять устойчивые финансовые подходы:

- Сельское хозяйство – поддержка практик, снижающих выбросы и повышающих продовольственную и климатическую устойчивость.
- Климатическая адаптация – финансирование решений для защиты регионов и бизнеса от климатических рисков.
- Устойчивая инфраструктура – инвестиции в устойчивое строительство и модернизацию с учетом климатических требований.
- Зеленые ипотечные продукты – развитие энергоэффективного и экологичного строительства для снижения выбросов в секторе недвижимости.

Финансовый сектор Казахстана способен занять лидирующие позиции в устойчивом развитии региона. Используя свои сильные стороны, банки могут не только управлять рисками, но и раскрыть новые возможности роста.

Время для перехода к действиям – уже сейчас.

Глобальный призыв к действию

“Не осталось ни одного континента, которого бы не затронули последствия: волны жары, засухи, тайфуны и ураганы вызывают массовые разрушения по всему миру. 90% всех бедствий сегодня связаны с погодными и климатическими явлениями, нанося ущерб мировой экономике в размере 520 миллиардов долларов США ежегодно, а 26 миллионов человек оказываются за чертой бедности.”

United Nations, “The Climate Crisis – A Race We Can Win” (2020)

Климатические и финансовые риски Казахстана: почему банки должны действовать сейчас?

Финансовый сектор Казахстана находится на ключевом этапе, где совмещение климатических рисков и экономических возможностей требует стратегического перехода к устойчивому финансированию.

Восприимчивость страны к изменению климата в сочетании с ее обязательствами перед глобальными экологическими целями, подчеркивает критическую роль банков в продвижении этого перехода.



Основные обязательства и политики в области устойчивого развития:

- Стратегия достижения углеродной нейтральности 2060 года и ОНУВ (ратификация Парижского соглашения)
- Концепция «Зеленой экономики»
- Экологический кодекс 2021 года
- Дорожная карта по интеграции принципов ESG в регулирование финансового рынка Казахстана
- Концепция развития финансового сектора до 2030 года
- Национальная зеленая таксономия
- Концепция развития электроэнергетической отрасли Республики Казахстан на 2023–2029 годы

Казахстанская банковская система под давлением системных вызовов

● Системные вызовы для финансовой устойчивости

Рост воздействия физических климатических рисков в Казахстане требует новых решений со стороны финансового сектора

Казахстан сталкивается с растущими климатическими и экономическими вызовами, которые уже оказывают влияние на устойчивость финансовой системы:

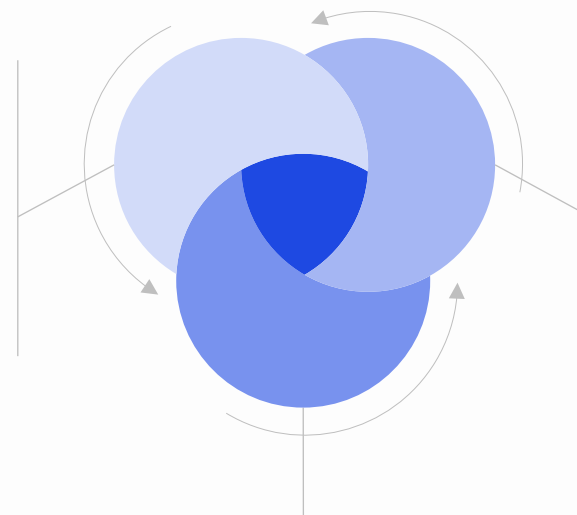
- Физические риски – наводнения, засухи и другие экстремальные погодные явления угрожают инфраструктуре и ключевым отраслям.
- Переходные риски – ужесточение международных климатических требований и снижение спроса на углеродоемкую продукцию создают вызовы для экономики.
- Низкие позиции в ESG-рейтингах — ограничивают доступ к устойчивому финансированию и влияют на инвестиционную привлекательность.

В этих условиях финансовым институтам важно учитывать климатические риски при принятии решений, управлении активами и разработке зеленых продуктов.

Банки могут сыграть важную роль в снижении уязвимости экономики и поддержке устойчивого роста.

Зависимость экономики от ископаемого топлива:

- **Фокус на экспорте нефти (55.4% от общего объема)** усиливает риски в условиях глобального перехода к низкоуглеродной экономике⁵
- Удельные выбросы углекислого газа (CO₂) в Казахстане в 3.5 раза выше мирового среднего, что делает страну десятым крупнейшим эмитентом на душу населения³



Усиление климатических рисков:

- Казахстан столкнулся с серьезными экологическими вызовами, включая **разрушительные наводнения в 2024 году, в результате которых ущерб превысил 300 миллиардов тенге**¹
- **Приблизительно 75% территории Казахстана подвержены возрастающему риску неблагоприятных последствий изменения климата**²

Снижение устойчивой инвестиционной привлекательности:

- В 2025 году Казахстан занял 61-е место в **Индексе эффективности борьбы с изменением климата (CCPI)**, что указывает на необходимость более амбициозных климатических политик и целей, специфичных для отдельных секторов⁴

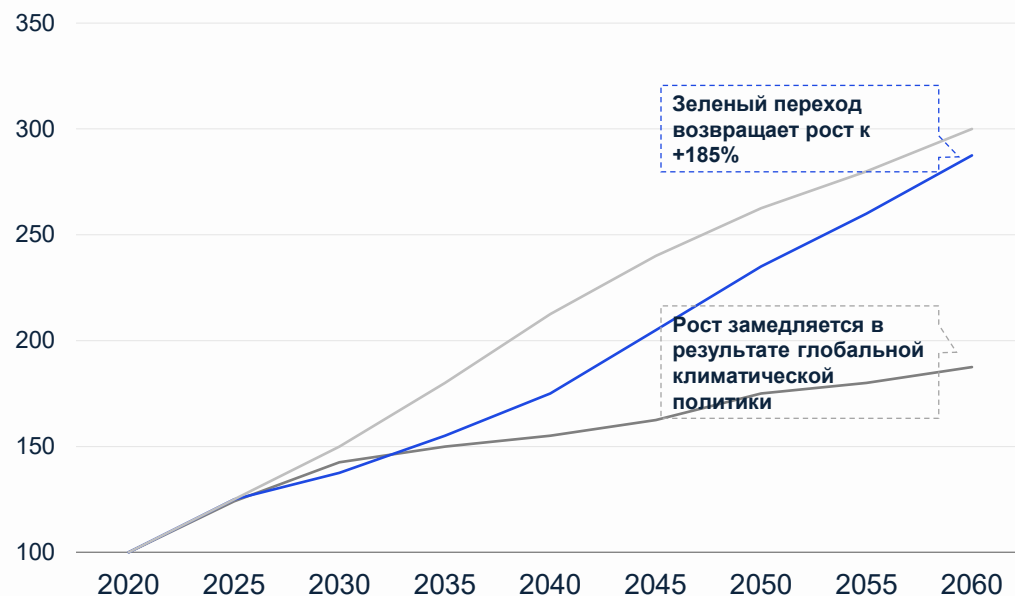
1 UNDP
2 Le Monde
3 IMF
4 CCI

5 Bureau of National Statistics (Kazakhstan)

Переход к устойчивой экономике открывает потенциал долгосрочного роста – усиливая роль банков как двигателей трансформации

Темпы роста ВВП зависят от климатической политики: сценарий перехода показывает наибольший потенциал

Рост ВВП (2020 год = 100) по текущему прогнозу, базовому сценарию и сценарию углеродной нейтральности¹



	YoY	CAGR
Инерционный сценарий	15%	3%
Сценарий Net-zero	14%	3%
Базовый сценарий	8%	2%

В условиях глобальной трансформации устойчивое развитие становится не альтернативой, а новой нормой экономического роста.

Для Казахстана выбор между адаптацией и инерцией – это выбор между масштабным экономическим обновлением и постепенной утратой конкурентных преимуществ. Разные сценарии развития демонстрируют, насколько критично учитывать влияние климатических политик на экономику. Активный переход к низкоуглеродной модели создает условия для:

- модернизации структуры экономики,
- появления новых отраслей,
- роста производительности за счет технологических изменений,
- увеличения инвестиций в инновационные и экологически безопасные решения.

Для финансового сектора это означает расширение горизонтов кредитования, диверсификацию инвестиционных направлений и смещение приоритетов от углеродоемких активов к устойчивым.

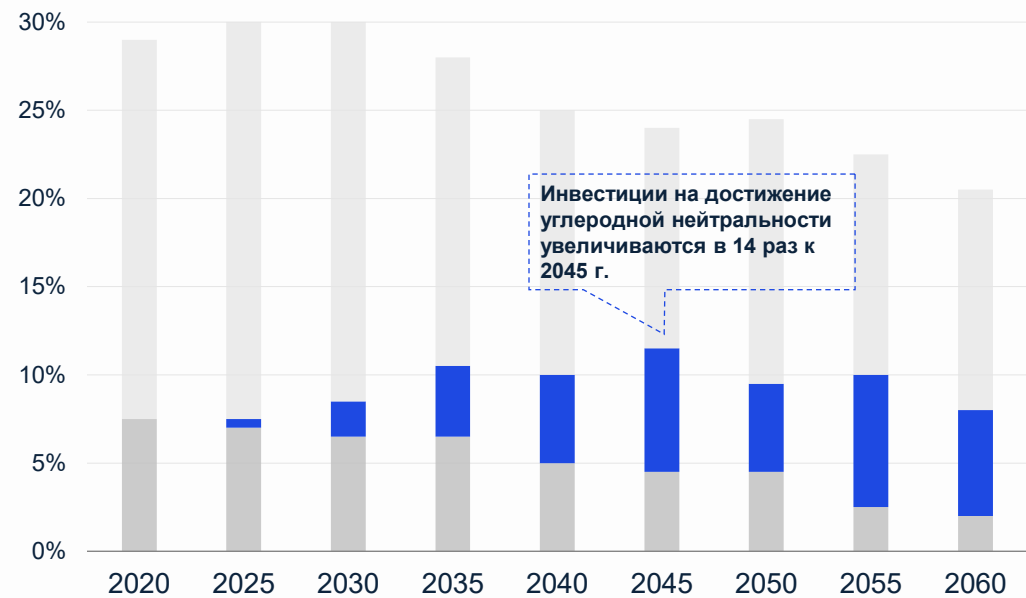
Решения, принимаемые сегодня, напрямую повлияют на то, сможет ли экономика воспользоваться потенциалом устойчивого роста или столкнется с системными ограничениями.

¹ Стратегия достижения углеродной нейтральности РК до 2060 г.

Финансирование перехода потребует переориентации инвестиций – с сохранением макроэкономической сбалансированности

Инвестиции в экономику возрастают в сценарии перехода, смещаясь в сторону низкоуглеродных секторов

Отношение общих инвестиций по экономике к ВВП (статистические данные и сценарный прогноз углеродной нейтральности¹), %



	YoY	CAGR
Прочие инвестиции (прогноз)	-5.5%	-1.4%
Инвестиции в Net zero	66%	6.4%
Инвестиции в сектора ГПК	-14%	-3.3%

Переход сопровождается не ростом объема, а изменением структуры инвестиций в пользу устойчивых решений.

Достижение климатических целей потребует значительных изменений в структуре инвестиций. Основной рост придется на ближайшее десятилетие, когда потребуются модернизация устаревших фондов и переход к низкоуглеродной модели.

При этом общий уровень инвестиций останется сопоставим с предыдущими периодами, но капитал будет перераспределен:

- в пользу чистой энергетики, транспорта и промышленности
- с одновременным сокращением вложений в ископаемую энергетику
- с акцентом на частные инвестиции при умеренной роли государства.

Для банков это возможность поддержать устойчивый рост и макроэкономическую стабильность, адаптировав стратегии и продукты под меняющиеся приоритеты.

Финансирование будет все чаще направляться в проекты с высоким климатическим и экономическим эффектом, без повышения системных рисков.

1 Стратегия достижения углеродной нейтральности РК до 2060 г.

Четыре направления для масштабирования устойчивого финансирования в банковском секторе

Банки, инвесторы и регуляторы начинают выстраивать финансовые потоки в соответствии с целями Стратегии 2060, национальной «зеленой таксономией» и усиливающимся воздействием климатических рисков.



Финансирование сельского хозяйства

Поддержка устойчивых, климатически адаптированных сельскохозяйственных практик, направленных на повышение урожайности, снижение выбросов и укрепление продовольственной безопасности.



Финансирование мер адаптации

Инвестиции в меры, повышающие способность управления рисками, снижения уязвимости и повышения устойчивости к климатическим угрозам.



Финансирование устойчивой инфраструктуры

Капиталовложения в низкоуглеродные и климатоустойчивые инфраструктурные проекты в энергетике, транспорте и городском развитии – как основа для устойчивого экономического роста.



Финансирование зеленых ипотечных продуктов

Расширение доступа к экологичному жилью за счет энергоэффективного строительства, модернизации зданий и доступных финансовых решений, способствующих снижению выбросов в строительном секторе.

Финансирование сельского хозяйства: ключевой фактор устойчивости к изменению климата

Что это такое?

Сельскохозяйственное финансирование относится к индивидуальным финансовым услугам, поддерживающим фермеров и агробизнес – от кредита на семена и технику до финансирования орошения, страхования и модернизации цепочки поставок. Это позволяет внедрять климатически-умные методы и способствует устойчивому развитию сельских районов.

Почему это важно?

- Сельское хозяйство вносит до 12%¹ глобальных выбросов, и к 2050 году этот показатель может вырасти до 30-40% без принятия необходимых мер²
- Финансирование необходимо для устойчивых методов, снижения рисков и обеспечения продовольственной безопасности
- Мелкие фермеры и сельские общины часто не имеют доступа к капиталу – индивидуальное финансирование может восполнить этот пробел.

Размер рынка и дефицит финансирования

- Сельское хозяйство обеспечивает занятость более 1 млрд человек производит продуктов на \$1.3 трлн ежегодно
- Потребность в инвестициях – свыше \$400 млрд, но сектор получает лишь ~3% климатического финансирования
- Частный капитал недоиспользован – у банков и инвесторов есть шанс проявить инициативу.

Возможность для банков

- Сельскохозяйственный сектор быстро внедряет умные технологии, такие как точное земледелие и агро-лесоводство, сокращая выбросы и повышая производительность
- Климатически устойчивое сельское хозяйство – от засухо-устойчивых культур до эффективного орошения – представляет собой перспективный рынок роста в развивающихся экономиках
- Банки, финансирующие этот «природный капитал», могут получить долгосрочную прибыль, расширить охват сельских районов и стать лидерами в области инноваций ESG.

Пример из Глобальной практики³: Банк Новой Зеландии

- Банк Новой Зеландии запустил кредиты, связанные с устойчивым развитием (SLL), для сельскохозяйственного сектора, связывая условия кредита с экологическими и социальными показателями.
- Заемщики, достигающие целей ESG – таких как сокращение выбросов, повышение биоразнообразия или улучшение условий труда – получают финансовые стимулы, включая более низкие процентные ставки.
- Эти кредиты способствуют устойчивому сельскому хозяйству, позиционируя банк как лидера в области агро-финансирования, ориентированного на ESG.

¹ Statista

² IPCC

³ Больше примеров: [ССЫЛКА](#)

Сельская экономика создает масштабируемые возможности для банков в Казахстане

Обзор сектора¹

Сельское хозяйство является важнейшим сектором экономики Казахстана и Стратегии 2060, а также стратегической точкой входа для банков, чтобы расширить устойчивое финансирование, поддерживая устойчивость сельских районов.

Динамика рынка

~4%	ВВП Казахстана приходится на сельское хозяйство ¹
11%	Рабочей силы занято в секторе ¹
1.6 трлн	Валового выпуска (6 месяцев 2024) ¹
3.5%	Животноводство
3.0%	Растениеводство

Приоритеты сектора

- Модернизация
- Цифровизация
- Продовольственная безопасность

Возможности для банков в Казахстане

Растущие потоки капитала и целевые государственные стимулы создают среду с низким риском и высоким воздействием для банков.

- Высокий спрос на капитал в сельскохозяйственных операциях, технике и ресурсах
- Благоприятная кредитная среда:
 - 5% субсидированных процентных ставок²
 - 85% гарантий по кредитам через ДАМУ³
 - Т580 млрд сезонная кредитная программа через фонд ДАМУ
 - Субсидии на удобрения и льготное финансирование

Приоритетные инвестиционные направления:

- Лизинг оборудования: Т450 млрд⁴
- Развитие молочной отрасли: Т100 млрд²

Развивающийся потенциал в:

- Сельскохозяйственных кредитах, связанных с ESG
- Зеленых системах производства и агротехника



Что могут предпринять казахстанские банки?

Банки могут укрепить сельскую экономику, одновременно открывая долгосрочные доходы в приоритетном секторе с низким уровнем проникновения.

- Запуск агро-финансовых продуктов с учетом ESG – включая долговые инструменты, привязанные к показателям устойчивости (SLLs, SLBs, Зеленые облигации: категория 6 Национальной таксономии)
- Партнерство с государством для масштабирования льготного кредитования и механизмов частичного субсидирования рисков.
- Пилотные целевые продукты, связанные с устойчивостью к изменению климата (например, кредиты на капельное орошение и т.д.)

1 Bureau of National Statistics (Kazakhstan)
 2 Ministry of Agriculture (Kazakhstan)
 3 DAMU Fund
 4 President of Kazakhstan, Address to the Nation (2024)

Финансирование мер адаптации: Укрепление устойчивости перед растущими климатическими рисками

Что это такое?

Финансирование адаптации обеспечивает инвестиции в устойчивость сообществ, экосистем и экономики перед лицом экстремальных климатических условий – жары, засух и наводнений (паводков). Оно направлено на поддержку проектов в области климатоустойчивой инфраструктуры, систем раннего предупреждения, природных решений и адаптированного сельского хозяйства, с участием как государственных, так и частных источников капитала.

Почему это важно?

- Рост физических климатических рисков требует срочных мер адаптации
- Уязвимые регионы получают лишь ~10% климатического финансирования¹
- Адаптация дает высокую отдачу: \$1 вложений = до \$12 выгод¹
- Текущий объем финансирования в 10-18 раз ниже потребностей¹.

Размер рынка и дефицит финансирования

- **Оценка годовой потребности в адаптации: \$194–366 млрд¹**
- Фактический объем (2021): \$63 млрд²
- На адаптацию направляется лишь ~5% климатического финансирования
- Преобладает государственное финансирование, частный капитал - слабо задействован.

Возможность для банков

- Укрепление устойчивости портфеля, снижая физические риски
- Открытие новых сегментов кредитования – защита от наводнений, устойчивое жилье, водные системы
- Использование платформ смешанного финансирования – Зеленый климатический фонд, Всемирный банк
- Достижение целевых показателей ESG и получение долгосрочной рентабельности инвестиций.

Пример из Глобальной практики³: Standard Chartered в сотрудничестве с KPMG и UNDRR

- В 2024 году Standard Chartered совместно с KPMG и Управлением ООН по снижению риска бедствий (UNDRR) выпустил дорожную карту по финансированию мер адаптации и устойчивости
- Документ содержит более 100 инвестиционно-привлекательных мероприятий в таких сферах, как устойчивые к климату культуры, вертикальное земледелие, водосбережение и инфраструктура на основе ВИЭ.
- Цель — прояснить, что считается финансированием мер адаптации, и дать банкам и инвесторам практические критерии для поддержки проектов в уязвимых регионах.

¹ UNEP

² Global Landscape of Climate Finance

³ Больше примеров: [ССЫЛКА](#)

Участие в мерах по адаптации: Важнейший рычаг обеспечения устойчивости к изменению климата и банковских инноваций

МИН  МАКС

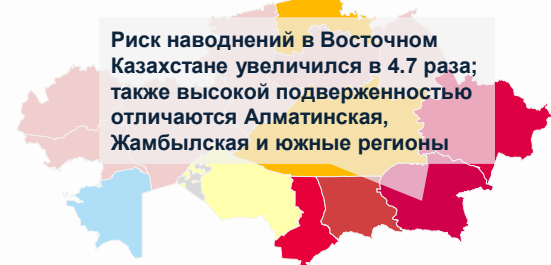
Последствия изменения климата

Казахстан все больше подвергается климатическим рискам - от засухи и опустынивания до наводнений. Финансирование адаптационных мер необходимо для защиты инфраструктуры, сельского хозяйства и населения в уязвимых регионах.

Наблюдаемая средняя температура воздуха в РК¹



Карта наводнений РК²






\$444M Ущерб от паводков 2024 года превысил совокупные потери от всех наводнений за последние 30 лет²

На адаптацию направляется лишь 20% климатического финансирования, тогда как 80% — на смягчение последствий³

Возможности для банков в Казахстане

Растущий общественный запрос и международная поддержка создают условия, которые способствуют расширению финансирования мер по адаптации со стороны национальных банков.

- Государственное ко-финансирование и гарантии способствуют снижению кредитных рисков и повышают привлекательность инвестиций
- Растущий спрос наблюдается в следующих сферах:

-  ирригационные системы и водосберегающая инфраструктура
-  системы мониторинга паводков и раннего оповещения
-  засухоустойчивое сельское хозяйство.

Приоритетные инвестиционные направления

- SMART-системы орошения и развитие сельских водопроводных сетей
- Инфраструктура, устойчивая к климатическим изменениям (инвестиции в модернизацию дорог, зданий, систем и объектов устойчивых к засухам, наводнениям)
- Восстановление экосистем и рекультивация деградированных земель.



Что могут предпринять казахстанские банки?

Банки могут укреплять климатическую устойчивость страны, одновременно диверсифицируя портфели и снижая долгосрочные физические риски.

- Финансирование проектов, направленных на защиту от паводков, доступ к воде и поддержку сельских территорий (например, строительство дамб, дренажных систем, и т.д.)
- Использование механизмов смешанного финансирования (например: привлечение грантов или льготного капитала от международных фондов GCF, World Bank)
- Финансирование технологий адаптации (например, системы капельного орошения, устойчивые строительные материалы, датчики для прогнозирования паводков)

1 World Bank
2 ThinkHazard!
3 Казинформ
4 AIFC: Sustainable Finance in Central Asia

Финансирование инфраструктуры: Укрепление устойчивости и содействие зеленому росту

Что это такое?

Финансирование инфраструктуры – это привлечение капитала на строительство, модернизацию и обслуживание ключевых систем: энергетики, транспорта, водоснабжения, зданий и цифровых сетей. Если ранее такие проекты в основном реализовывались за счет государственного бюджета, сегодня такие проекты все чаще реализуются с участием частного капитала, институтов развития и смешанных моделей.

Почему это важно?

- Инфраструктура отвечает за 79% глобальных выбросов парниковых газов – в основном за счет энергетики, транспорта и зданий¹
- Спрос на устойчивую инфраструктуру стремительно растет на фоне перехода стран к низкоуглеродной экономике
- В 2023 году в инфраструктурные проекты было инвестировано \$87.75 млрд, однако этого объема недостаточно для покрытия глобальных потребностей².

Размер рынка и дефицит финансирования

- К 2025 году мировая потребность в инфраструктурных инвестициях превысит \$9 трлн
- Для достижения Целей устойчивого развития необходимо до \$5 трлн в год, тогда как фактические инвестиции остаются значительно ниже этого уровня
- К 2040 году общий объем необходимых вложений может достичь \$94 трлн, что создает масштабную возможность для долгосрочных инвестиций со стороны частного капитала.

Возможность для банков

- Укрепление устойчивости портфеля за счет снижения физических климатических рисков
- Открытие новых сегментов кредитования: защита от наводнений, устойчивое жилье, водоснабжение и санитария
- Привлечение смешанного финансирования через партнерство с Зеленым климатическим фондом, Всемирным банком и институтами развития
- Достижение ESG-ориентированных целей и обеспечение долгосрочной инвестиционной рентабельности.

Пример из Глобальной практики³: BNP Paribas & Ocean Winds

- Синдицированный кредит на £2 млрд во главе с BNP Paribas и 20 банками профинансировал 60 турбин для офшорной ВЭС Moray West (Шотландия)
- Первый в Великобритании офшорный проект с корпоративным CPPA – позволяет продавать электроэнергию напрямую бизнесу
- Поддержан контрактом CfD, гарантирующим фиксированную цену и стабильные доходы — пример, как банки могут снижать риски и привлекать частный капитал для перехода к углеродной нейтральности.

1 UNEP
2 S&P Global
3 Infrastructure Outlook

4 UN Global Compact
5 Больше примеров: [ССЫЛКА](#)

Финансирование инфраструктуры: Катализатор зеленого и устойчивого роста Казахстана

Обзор сектора

Казахстан развивает зеленую инфраструктуру для достижения целей Стратегии 2060, повышения климатической устойчивости и развития коммуникаций.

- Инфраструктура обеспечивает ~79% глобальных выбросов и играет ключевую роль в декарбонизации страны¹.
- Приоритеты: чистая энергетика, зеленая логистика, умное орошение, цифровая доступность.
- Ключевые партнеры по финансированию: ЕБРР, АБР, АБИИ, ОАЭ, Китай.

Рыночный дефицит и возможности

142.5 ТВт·ч	Плановая выработка электроэнергии к 2030 году (балансовый прогноз МЭ) ²
15%	ВИЭ к 2030 году согласно Концепции развития электроэнергетики на 2023–2029 гг.
~21.4 ТВт·ч	Объем ВИЭ, необходимый для достижения цели в 15% согласно балансовому прогнозу и Концепции
6.12 ТВт·ч	Планируемый Минэнерго ввод дополнительных мощностей ВИЭ к 2030 году (балансовый прогноз)
~13.3 ТВт·ч	Ориентировочный разрыв между целевыми показателями по ВИЭ на 2030 год и планируемой генерацией ВИЭ

Возможности для банков в Казахстане

Энергетический переход и дефицит ВИЭ формируют благоприятные условия для вовлечения банков в финансирование зеленой энергетики.

Необходимые инвестиции для достижения целей страны по оценке KPMG ССА



Развивающийся потенциал в:

- Зеленых облигациях и инструментах с ESG-маркировкой

Приоритетные инвестиционные направления

- Крупные проекты ветряной и солнечной энергетики
- Модернизация ирригационных систем
- Зеленая логистика и электротранспорт
- Цифровая инфраструктура для устойчивости

Что могут предпринять казахстанские банки?

Банки могут укреплять климатическую устойчивость страны, одновременно диверсифицируя портфели и снижая долгосрочные физические риски.

- Финансирование проектов, направленных на защиту от паводков, доступ к воде и поддержку сельских территорий (например, строительство дамб, дренажных систем, и т.д.)
- Использование механизмов смешанного финансирования (например: привлечение грантов или льготного капитала от международных фондов GCF, World Bank)
- Финансирование прикладных технологий адаптации (системы капельного орошения, устойчивые строительные материалы, датчики для прогнозирования паводков)

1 UNEP
2 Ministry of Energy Forecast
3 IRENA [LINK](#)

Зеленые ипотечные продукты: Развитие рынка низкоуглеродного жилья

Что это такое?

Зеленое ипотечное финансирование – это продукты, поддерживающие устойчивое жилье через энергоэффективную ипотеку и кредиты на модернизацию. Охватывает новое строительство и обновление существующего жилья, включая меры по теплоизоляции, водосбережению и применению экологических материалов. Потенциал модернизации жилого фонда остается во многом нераскрытым, несмотря на заметные экономические преимущества.

Почему это важно?

- Рост физических климатических рисков требует срочных мер адаптации
- Ожидается строительство 80 млрд м² нового жилья к 2030 году (в основном в развивающихся странах)¹
- Модернизация зданий – недооцененный резерв: снижает энергопотребление и повышает комфорт.
- Покупатели все чаще готовы платить больше за низкоуглеродное жилье.

Размер рынка и дефицит финансирования

- Прогноз рынка зеленого жилья:
- \$550 млрд в 2024 году и до \$1.3 трлн к 2034 году²
- Объемы умного и модульного жилья удвоятся за десятилетие
- Серьезный дефицит модернизации: более 48% жилья в ряде стран не соответствует стандартам энергоэффективности (ЕРС)³

Возможность для банков

- Зеленые дома продаются быстрее, по более высокой цене и считаются менее рискованными для кредиторов
- Ипотечные инновации – зеленые, на модернизацию, комбинированные кредиты – способствуют формированию климатически устойчивых портфелей
- Государственные стимулы и потребительский спрос снижают риски и повышают привлекательность
- Острая потребность в финансировании модернизации устаревшего жилого фонда.

Пример из Глобальной практики⁴: NatWest и KPMG UK

- В 2021 году NatWest при поддержке KPMG UK инициировал создание Sustainable Homes and Buildings Coalition, в которую вошли British Gas, Worcester Bosch и благотворительная организация Shelter.
- Цель – снижение выбросов в жилищном секторе, на который приходится около 20% всех эмиссий в Великобритании.
- Коалиция сосредоточилась на трех приоритетах: исследование клиентских путей к модернизации, поддержка малых и средних предприятий, разработка доступных зеленых финансовых продуктов.
- Запущена пилотная программа по модернизации 12 типовых домов, отражающих распространенные архитектурные форматы, а также опубликован доклад “Home is where the heat is” с рекомендациями по справедливому переходу к устойчивому жилью.

¹ UNEP
² Beech Holdings

³ JLL
⁴ Больше примеров: [ССЫЛКА](#)

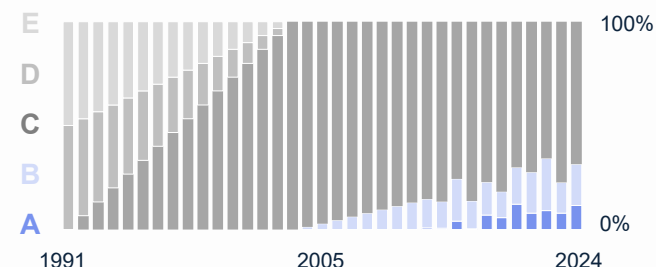
Зеленые ипотечные продукты в Казахстане

Обзор сектора

Жилой сектор Казахстана потребляет большое количество энергии на отопление в зимний период, но отстает в повышении энергоэффективности.

- По оценке KPMG CCA, более 60% зданий имеют класс энергии C и ниже, что указывает на необходимость масштабной модернизации

Распределение зданий в Казахстане по классам энергоэффективности (EPC)



- Энергоемкость жилья в 3 раза выше, чем в странах Северо-Западной Европы¹
- Отсутствие обязательной энергетической сертификации жилья сдерживает развитие зеленой ипотеки и модернизации
- Низкий спрос и осведомленность о зеленой ипотеке, мало профильных продуктов.

Возможности для банков в Казахстане

Банки могут стать пионерами нового сегмента зеленого ипотечного финансирования, сочетая климатические цели с доступностью жилья для населения.

- Растущий ипотечный рынок в Казахстане усиливает спрос на дифференцированные ипотечные продукты
- Энергоэффективное жилье снижает коммунальные расходы, уменьшая риск дефолта и повышая качество портфеля
- ESG-ориентированные кредиты привлекают зеленое финансирование и способствуют достижению целей устойчивой отчетности

Примеры применения:

- Льготная ипотека для домов с высоким классом энергоэффективности
- Кредиты на модернизацию, связанные с энергоаудитом или страхованием
- Совместное финансирование с государством и коммунальными операторами

Потенциал сектора:

- Внедрение обязательной EPC-сертификации может стимулировать спрос на модернизацию
- Пилоты ПРООН показали энергоэффективные дома снижают коммунальные расходы на 30%²



Что могут предпринять казахстанские банки?

Банки могут ускорить декарбонизацию жилья с помощью зеленых технологий в строительстве.

- Ипотечные продукты с условиями, привязанными к уровню энергосбережения (например, 10–30% экономии)
- Финансирование модернизации на основе энергоаудита или класса энергоэффективности
- Привлечение льготного капитала от МФИ для снижения рисков и удешевления заимствований
- Формирование ESG-портфелей в жилищном сегменте для выпуска зеленых облигаций

¹ IEA
² UNDP

Заключение

Казахстан стоит на пороге масштабных климатических и инфраструктурных преобразований, и банковский сектор может сыграть ключевую роль в этом переходе. Несмотря на значительный объем требуемых инвестиций, устойчивое финансирование открывает перед финансовыми учреждениями Казахстана уникальные возможности для роста, укрепления позиций на рынке и поддержки национальных целей в области устойчивого развития.

Истинный переход к низкоуглеродной экономике возможен только тогда, когда устойчивое кредитование станет неотъемлемой частью повседневной банковской деятельности. Интеграция ESG-подходов во все звенья цепочки создания стоимости позволит банкам повысить эффективность, сократить издержки и открыть доступ к новым источникам роста. Предлагая устойчивые финансовые продукты – такие как зеленые облигации, кредиты с привязкой к ESG-показателям, ипотека на энергоэффективное жилье и переходное финансирование – банки смогут привлечь более широкую и устойчиво ориентированную клиентскую базу, а также инвесторов, заинтересованных в долгосрочной экологической и финансовой устойчивости.

В условиях растущего давления со стороны регуляторов и инвесторов, банки Казахстана могут извлечь выгоду из государственной поддержки, международных программ финансирования и новых форм партнерства с международными финансовыми институтами. Совместные проекты с ЕБРР, АБР, GCF и другими организациями позволяют снизить инвестиционные риски, расширить доступ к долгосрочному капиталу и ускорить реализацию устойчивых проектов в ключевых секторах – от сельского хозяйства и водной инфраструктуры до возобновляемой энергетики и модернизации жилищного фонда.

Переход к устойчивой модели также требует переосмысления подходов к управлению ESG-рисками и повышению качества и объема раскрытия информации для широкого круга заинтересованных сторон, включая формирование экосистемы с разработкой новых продуктов и сервисов для клиентов, партнеров и сообществ, затронутых деятельностью банков. С учетом приближающегося внедрения зеленой таксономии и обязательств по климатической отчетности, банкам важно заранее адаптировать

внутренние процедуры, выстраивать компетенции в области ESG и внедрять соответствующие инструменты оценки и раскрытия информации.

Финансовый сектор Казахстана способен стать движущей силой в реализации климатических и социальных приоритетов страны. Банки, которые уже сегодня начнут системную трансформацию в сторону устойчивости, не только укрепят свою рыночную позицию, но и станут важнейшими партнерами государства и общества на пути к низкоуглеродному будущему.

Этот момент – не просто очередной виток в развитии банковских продуктов. Это редкая возможность для отрасли задать курс на десятилетия вперед, сформировать новые стандарты и добиться реального влияния.

В условиях растущего спроса на устойчивое финансирование те банки, которые выберут проактивную стратегию и внедрят принципы устойчивости в основу своей деятельности, станут лидерами новой экономики.

Как KPMG может вам помочь?

Отчет подготовлен KPMG Caucasus and Central Asia

Исследовательская команда: Ренат Сайлау, Камиля Жумаш, Жибек Карим

Партнер: Габит Мусрепов

Директор: Ануар Казбеков

Руководитель по работе с рынками и клиентами: Евгения Денисова

Комплексная поддержка при внедрении инструментов ответственного финансирования

В условиях усиливающегося климатического давления и растущих ожиданий со стороны регуляторов, инвесторов и клиентов банки оказываются в центре трансформации экономики. Ответственное финансирование становится неотъемлемой частью стратегии роста и управления рисками.

KPMG помогает банкам системно внедрять ESG: от стратегии и оценки климатических рисков до цифровой отчетности и устойчивого финансирования. Мы помогаем банкам выстроить конкурентное преимущество в новой низкоуглеродной экономике.

Наши услуги по отдельным направлениям:

- **Диагностика и разработка внутренних политик:** анализ практик зрелости устойчивого развития, разработка дорожной карты, выстраивание процессов управления ESG-асpekтами в банках.
- **Разработка долгосрочных стратегий в области устойчивого развития:** ESG и климатические стратегии - интеграция принципов устойчивого развития и целей Net zero в стратегию и операционную модель банка.
- **Управление климатическими и ESG-рисками:** создание системы оценки и мониторинга ESG-рисков, включая инструменты скоринга, методологии оценки заемщиков и процедур стресс-тестирования.
- **Подготовка нефинансовой отчетности и раскрытий:** Внедрение регламентов подготовки ESG-отчетности, подготовка раскрытий, соответствующих требованиям АРРФР и

международным стандартам GRI/ ISSB.

- **Оценка углеродного следа и климатическое воздействие:** Разработка подходов к оценке выбросов по Охватам 1, 2 и 3 (включая портфельные), подготовка к международным стандартам GHG Protocol и PCAF.
- **ESG-автоматизация и цифровизация:** выбор и внедрение ESG-IT-решений и платформ для сбора данных, расчетов по таксономиям и генерации отчетности. Интеграция ESG-индикаторов в существующие ИТ-системы банка (например, кредитные модули, CRM, риск-платформы).
- **Устойчивое и зеленое финансирование:** разработка проспектов для выпуска зеленых облигаций, в соответствии с принципами ICMA, подготовка к сертификации (включая CBI), проведение независимой верификации при организации выпусков зеленых облигаций (SPO), пост-эмиссионная и консультационная поддержка.
- **ESG-обучение и развитие команды:** проведение практических семинаров по различным аспектам ESG, климатической повестке, управлению ESG-рисками, устойчивому финансированию и подготовке ESG-отчетности.

Наша команда обеспечит:

- Гибкость подхода, адаптацию под национальные регуляторные рамки и специфику банка
- Привлечение международных экспертов по климату, устойчивому развитию и финансовым рискам
- Быструю реализацию за счет уже отработанных решений и инструментов

Контакты



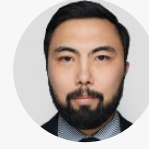
Габит Мусрепов

Партнер, руководитель практики
устойчивого развития
KPMG Caucasus and Central Asia
E: gmusrepov@kpmg.kz



Ануар Казбеков

Директор практики устойчивого
развития
KPMG Caucasus and Central Asia
E: akazbekov@kpmg.kz



Ренат Сайлау

Менеджер практики устойчивого
развития
KPMG Caucasus and Central Asia
E: rsailau@kpmg.kz

kpmg.kz



Информация, содержащаяся в настоящем документе, носит общий характер и подготовлена без учета конкретных обстоятельств того или иного лица или организации. Хотя мы неизменно стремимся представлять своевременную и точную информацию, мы не можем гарантировать того, что данная информация окажется столь же точной на момент получения или будет оставаться столь же точной в будущем. Предпринимать какие-либо действия на основании такой информации можно только после консультаций с соответствующими специалистами и тщательного анализа конкретной ситуации.

© 2025 г. ТОО «КПМГ Такс энд Эдвайзори», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Казахстан, участник глобальной организации независимых фирм KPMG, входящих в KPMG International Limited, частную английскую компанию с ответственностью, ограниченной гарантиями своих участников. Все права защищены.

Наименование KPMG и логотип KPMG являются товарными знаками, используемыми по лицензии участниками глобальной организации независимых фирм KPMG.

Статус документа: Публичный

