



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий

(отрасли: добывающая и обрабатывающая промышленности,
строительство, торговля, транспорт и складирование, сельское хозяйство)

III квартал 2022 года

Департамент денежно-кредитной политики
Национального Банка Республики Казахстан

Общая информация

I. Оценка экономических условий:

- конкурентная среда (стр. 4)
- условия инвестиционной активности (стр. 5)
- влияние валютного курса (стр. 6)
- условия кредитования (стр. 7-8)

II. Оценка реальных показателей деятельности предприятий

- динамика спроса и цен (стр. 9)
- уровень загрузки производственных мощностей (стр.10)
- финансовые показатели предприятий (стр. 11-13)
- долговая нагрузка в отраслях (стр. 14)
- объем производства и затраты на рабочую силу (стр. 15)

Выводы

Сведения об опросе

Цель опроса	➤ Выявление основных тенденций в конъюнктуре бизнеса в отраслях
Респонденты	➤ Руководители предприятий, работники финансовых отделов
Метод опроса	➤ Анкетирование
Период проведения опроса	➤ 3 квартал 2022 года
Всего участников мониторинга	➤ 3336

Сведения о выборке, представленной в презентации

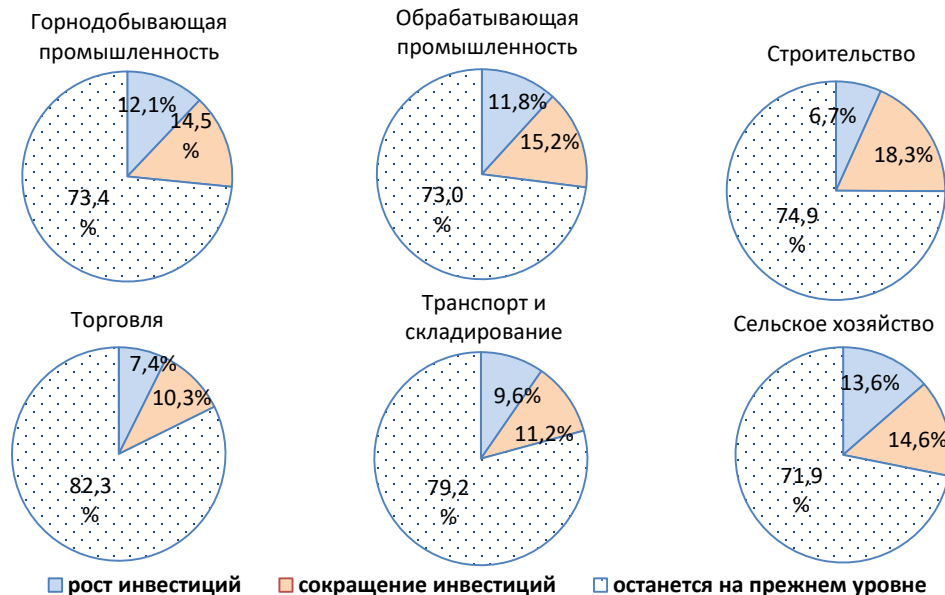
Предприятия горнодобывающей промышленности	➤ 207
Предприятия обрабатывающей промышленности	➤ 727
Предприятия строительства	➤ 327
Предприятия сферы торговли	➤ 938
Предприятия транспорта и складирования	➤ 260
Предприятия сельского хозяйства	➤ 199
Всего респондентов по выборке	➤ 2 658

Оценка экономических условий: Условия инвестиционной активности

График 3. Ограничения инвестиционной активности предприятий, %



График 4. Ожидания предприятий по изменению инвестиций в следующие 12 месяцев, %



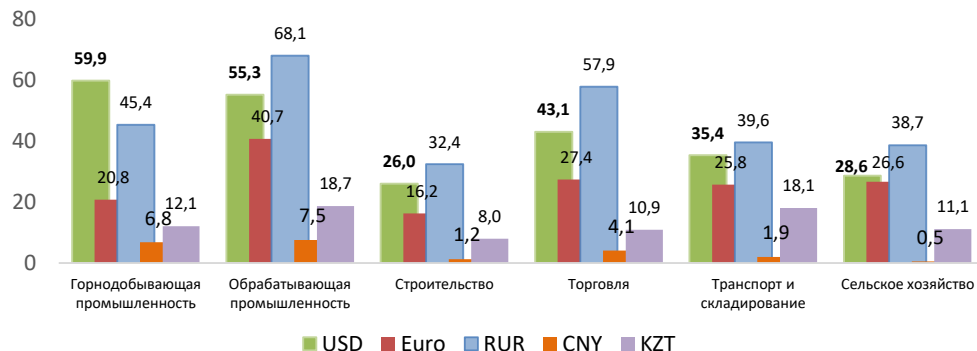
В 3 квартале 2022 года, по мнению многих предприятий, главным препятствием в ведении бизнеса оказалось **состояние экономики Казахстана**.

Для предприятий торговли главным является **состояние экономики и конкуренция** со стороны других предприятий. Для предприятий обрабатывающей промышленности и торговли немаловажным фактором, препятствующим развитию бизнеса, выступает также **недостаточный спрос** на продукцию, 30,2% предприятий обрабатывающей промышленности и 28,1% предприятий сельского хозяйства также отмечают **нехватку квалифицированных кадров**.

В следующие 12 месяцев по всем отраслям финансирование сохранится в основном в прежних объёмах, при этом наибольшее увеличение финансирования планируется в сельском хозяйстве, в горнодобывающей и обрабатывающей промышленности, наименьшее – в торговле и строительстве. Наибольшее сокращение инвестиций ожидается в строительстве и обрабатывающей промышленности, наименьшее - в торговле и транспорте. Во всех рассматриваемых отраслях доля предприятий, планирующих сократить инвестиции, больше, чем доля планирующих увеличить их.

Основным источником финансирования по-прежнему остаются **собственные средства предприятий**.

График 5. Использование иностранной валюты в расчетах (доля предприятий, %)



Основными валютами, используемыми в расчетах с зарубежными партнерами, остаются доллар США и российский рубль. Доллар США доминирует в расчетах в горнодобывающей промышленности (59,9% предприятий), в обрабатывающей промышленности рубль использует 68,1% предприятий, в торговле – 57,9%. Тенге, в расчётах в 3 квартале 2022 года, больше всех использовали предприятия обрабатывающей промышленности и отрасли «транспорт и складирование» (18,7% и 18,1% соответственно).

График 7. Влияние изменения курса тенге к российскому рублю на деятельность предприятий (ДИ* по отраслям за квартал)

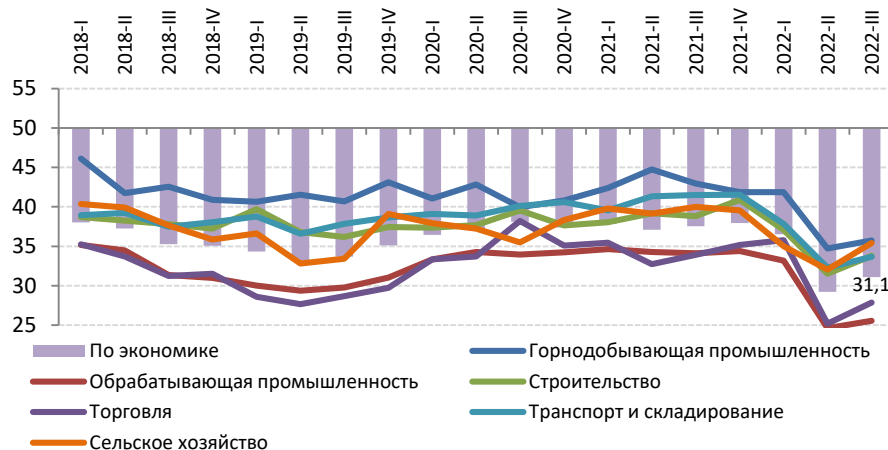
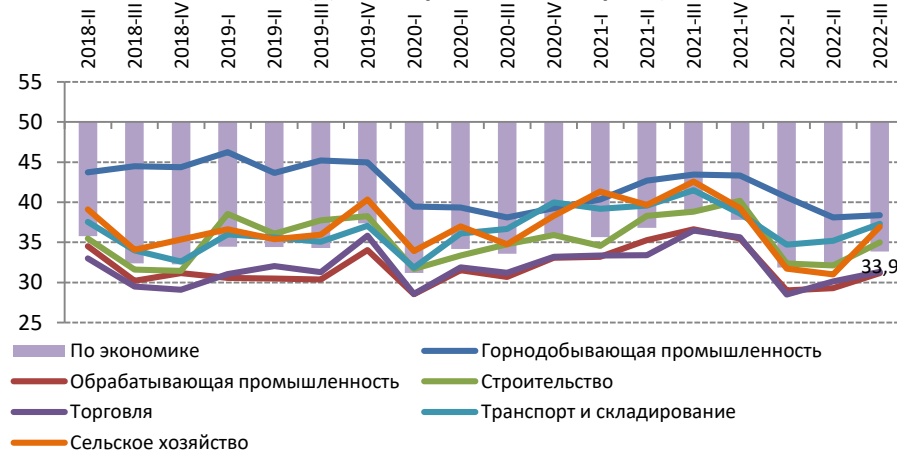


График 6. Влияние изменения курса тенге к доллару США на деятельность предприятий (ДИ по отраслям за квартал)



В 3 квартале 2022 года негативное влияние изменения курса тенге к российскому рублю в целом по экономике снизилось (ДИ составил 31,1) для предприятий всех отраслей. Негативное влияние изменения курса тенге к доллару США также снизилось, (ДИ составил 33,9, снизившись для предприятий всех отраслей.

График 8. Доля предприятий, для которых условия банковского кредитования неприемлемы, %

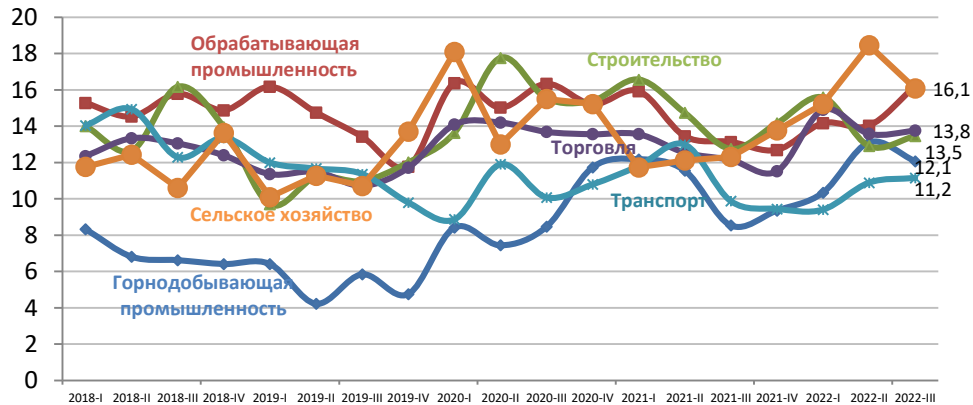
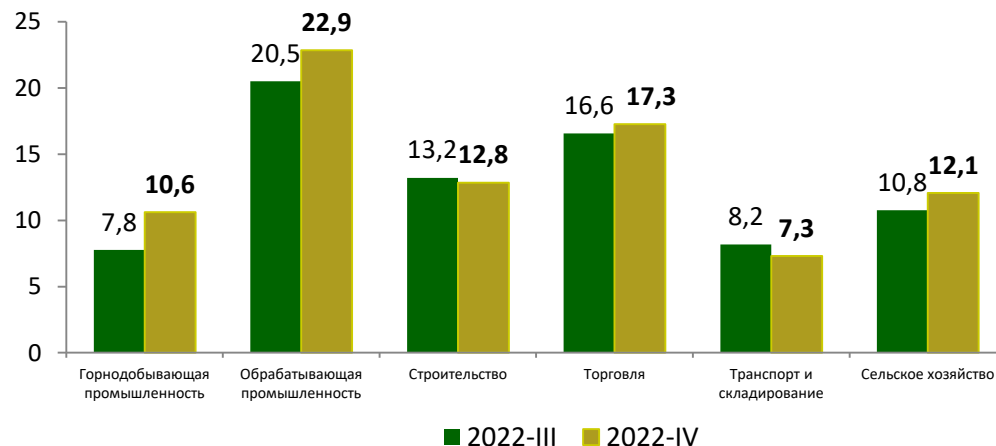


Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

	В тенге		В инвалюте	
	факт	приемл.	факт.	приемл.
Горнодобывающая промышленность	14,3	3,9	5,8	1,7
Обрабатывающая промышленность	12,2	6,0	5,8	2,8
Строительство	14,8	6,2	5,6	2,6
Торговля	14,6	7,2	7,5	3,4
Транспорт и складирование	14,9	4,4	5,3	2,4
Сельское хозяйство	12,4	5,1	4,0	2,2

График 9. Предприятия, намеренные обратиться за кредитом во 3 кв.2022г. и в 4 кв.2022г., %



В 3 квартале 2022 года предприятия всех отраслей кроме горнодобывающей и сельского хозяйства отмечают ухудшение доступа к банковским кредитам. Наибольшее число предприятий, для которых условия кредитования неприемлемы, относится к отрасли сельского хозяйства и обрабатывающей промышленности (16,1%). Наименьшее количество приходится на отрасль транспорт и складирование (11,2%).

Самые высокие процентные ставки по кредитам, полученным в тенге (14,9% и 14,8%) отмечены в отрасли транспорта и складирования и строительства, в иностранной валюте (7,5%) отмечено в торговле. Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит в 4 квартале 2022 года, приходится на обрабатывающую промышленность и торговлю (22,9% и 17,3%, соответственно), наименьшая – на отрасль транспорт и складирование (7,3%).

График 10. Средневзвешенная* кредитная нагрузка**, %



График 11. Доля предприятий, имеющих просроченную*** задолженность по займам банков, %

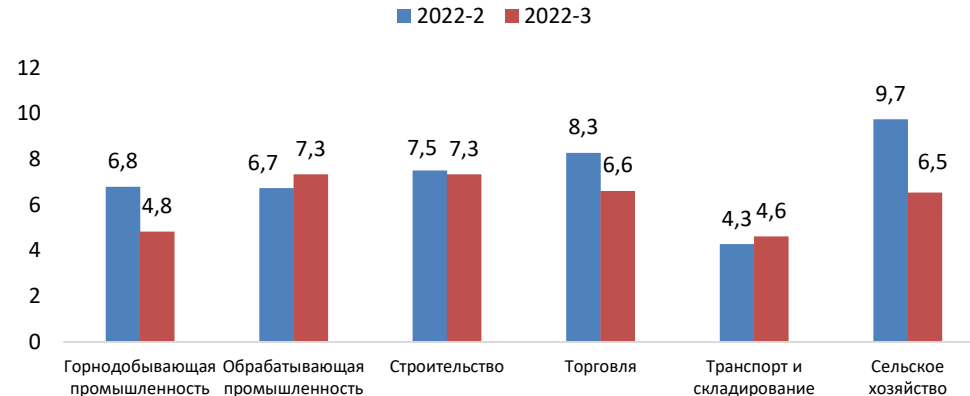
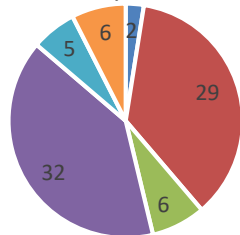
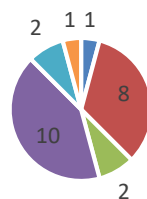


График 12. Результаты рассмотрения заявок на кредитование, единиц

Обратились, получили новые кредиты



Отказано



■ Горнодобывающая промышленность
■ Строительтво
■ Транспорт и складирование

■ Обрабатывающая промышленность
■ Торговля
■ Сельское хозяйство

* Среднеарифметическое взвешенное – это среднее значение интервала, взвешенное по доле предприятий

** Ежемесячный платеж / доход от реализации продукции*100

*** более 90 дней

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Обзор ситуации по спросу и ценам

График 13. Горнодобывающая промышленность, ДИ*

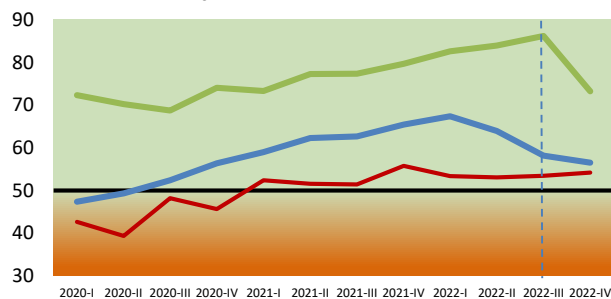


График 14. Обрабатывающая промышленность, ДИ*

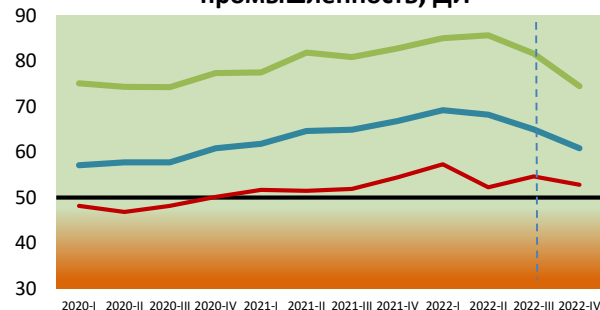


График 15. Строительство, ДИ*

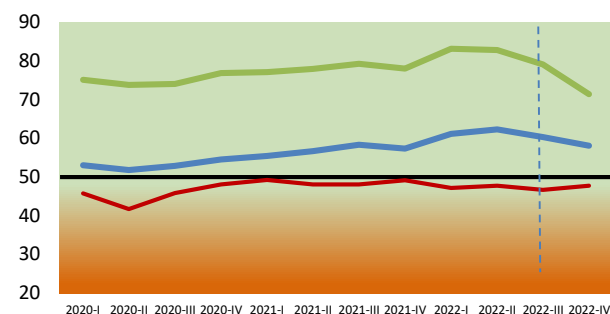


График 16. Торговля, ДИ*

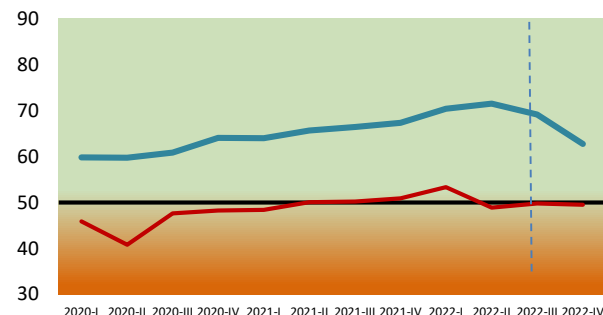


График 17. Транспорт и склад-е, ДИ*

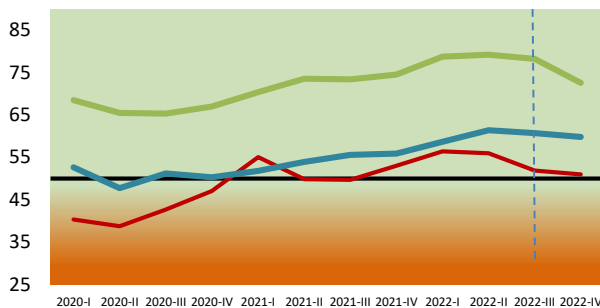
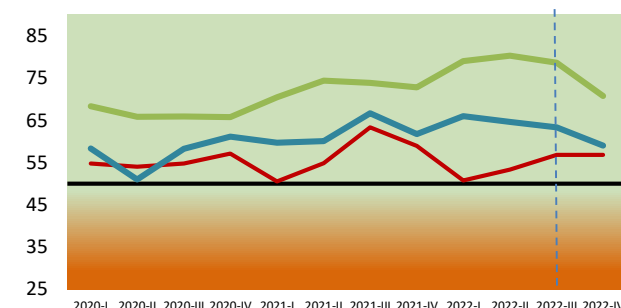


График 18. Сельское хозяйство, ДИ*



— Спрос

— Цены на готовую продукцию

— Цены на сырье и материалы

В 3 квартале 2022 года отмечено некоторое улучшение ситуации со **спросом на готовую продукцию** в обрабатывающей промышленности и сельском хозяйстве, и ухудшение в отрасли транспорта и складирования. Показатели спроса по торговле и строительству находятся в отрицательной зоне. В 4 квартале 2022 года ожидается ухудшение ситуации со спросом во всех отраслях кроме сельского хозяйства и горнодобывающей промышленности.

Снижение темпов роста **цен на сырье и материалы** в 3 квартале 2022 года отмечено во всех отраслях кроме горнодобывающей промышленности. Также замедлился рост цен на готовую продукцию во всех отраслях. В 4 квартале 2022 года ожидается замедление темпов роста **цен на сырье и материалы и готовую продукцию** во всех рассматриваемых отраслях.

* ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие влияния

** В графиках отражены ожидания предприятий по изменению параметра в 4 квартале 2022 года

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Уровень загрузки производственных мощностей

График 19. Средневзвешенная загрузка производственных мощностей в разрезе отраслей, * %

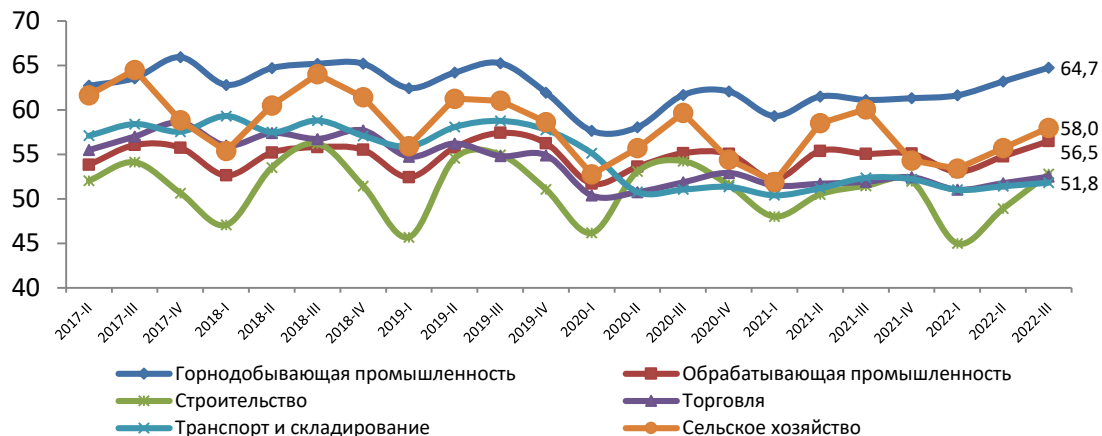
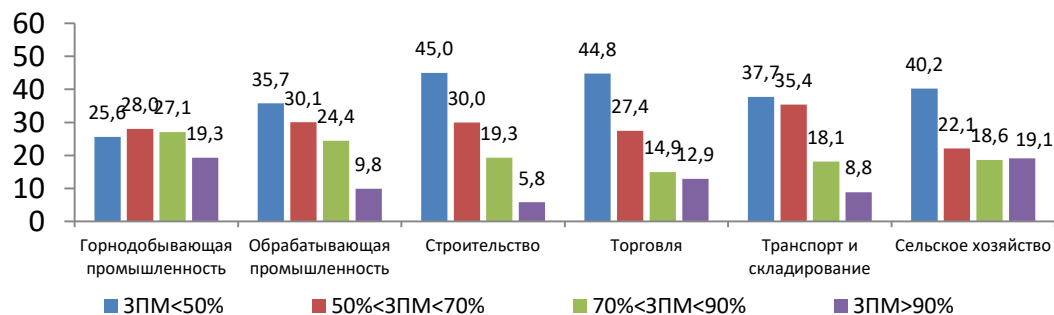


График 20. Уровень загрузки производственных мощностей в 3 квартале 2022 года, доля предприятий в %



В 3 квартале 2022 года уровень **загрузки производственных мощностей (ЗПМ)** повысился во всех отраслях. Наибольшее повышение отмечено в строительстве.

Наилучшая ситуация в горнодобывающей промышленности, где доля предприятий с максимальной ЗПМ (**ЗПМ ≥ 90%**) больше чем в других отраслях, а доля предприятий с **ЗПМ < 50%** меньше чем в других. Наихудшая ситуация с ЗПМ складывается в строительстве.

Наиболее высокий уровень ЗПМ в горнодобывающей промышленности (64,7%). Строительство, торговля и транспорт оказались отраслями с самым низким уровнем использования производственного потенциала. Волатильность динамики изменения средневзвешенной ЗПМ в строительстве и сельском хозяйстве показывает сильную зависимость показателя от фактора сезонности.

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Финансовые показатели предприятий

Таблица 2. Медианное* значение основных показателей

	КТЛ	КОП	КОА	РП**	КС	ДОСА, %
Горнодобывающая промышленность	1,44	1,54	0,20	46,3	0,54	51,7
Обрабатывающая промышленность	1,53	1,45	0,28	22,8	0,38	67,0
Строительство	1,16	1,18	0,26	19,9	0,28	70,5
Торговля	1,15	1,18	0,42	21,3	0,19	83,7
Транспорт и складирование	1,25	1,60	0,18	27,3	0,44	39,0
Сельское хозяйство	1,27	1,31	0,09	21,2	0,45	42,0

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий в 3 квартале 2022 года сложились следующим образом:

- предприятия обрабатывающей промышленности имеют наибольшую ликвидность (**КТЛ=1,53**);
- наиболее платежеспособными являются предприятия горнодобывающей промышленности и отрасли транспорта и складирования (**КОП=1,54** и **1,6**, соответственно);
- деловая активность в торговле существенно выше, чем в других отраслях (**КОА=0,42**);
- наиболее рентабельными остаются предприятия горнодобывающей промышленности (**РП=46,3%**), наименее рентабельными – строительства и сельского хозяйства (**РП=19,9%** и **21,2%**);
- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий горнодобывающей промышленности, выше, чем в других отраслях (**КС=0,54**);
- большая часть активов предприятий торговли являются оборотными средствами (**ДОСА=83,7%**).

Таблица 3. Характеристика финансовых показателей

	Формула расчета	Краткое описание
КТЛ (коэффициент текущей ликвидности)	Текущие активы/Краткосрочные обязательства	Характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счет только оборотных активов. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия.
КОП (коэффициент общей платежеспособности)	Активы/Обязательства	Показывает способность покрыть все обязательства предприятия (краткосрочные и долгосрочные) всеми его активами.
КОА (коэффициент оборачиваемости активов)	ДРП/Активы ДРП – доход от реализации продукции	Показывает интенсивность использования (скорость оборота) активов. Выступает показателем деловой активности предприятия.
РП (рентабельность продаж)	(ДРП-СРП)/ДРП*100 СРП – себестоимость реализованной продукции	Показатель финансовой результативности деятельности организации, показывающий, какую часть выручки организации составляет прибыль (до налогообложения).
КС (коэффициент самофинансирования)	СК/(СК+Обязательства) СК – собственный капитал	Отношение собственных инвестиционных средств к общей величине средств, необходимых для инвестирования.
ДОСА (доля оборотных средств в активах)	Краткосрочные активы/Активы*100	Позволяет судить о ликвидности баланса в целом

* Представлены медианные значения в связи с меньшей степенью подверженности влиянию экстремальных значений в отличие от среднеарифметических

** Рентабельность продаж до вычета расходов по выплате процентов, налогов и амортизации

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Финансовые показатели предприятий

График 21. Динамика коэффициента текущей ликвидности (КТЛ)

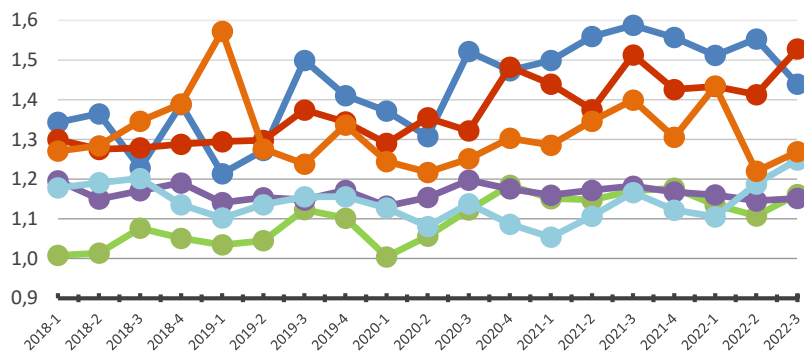
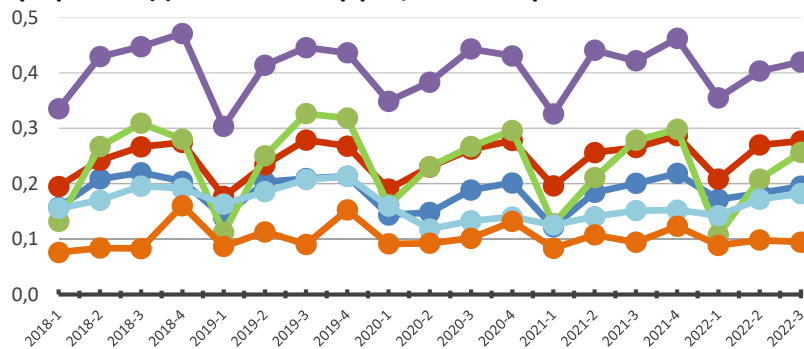


График 22. Динамика коэффициента оборачиваемости активов (КОА)



— Горнодобывающая промышленность
— Торговля

— Обрабатывающая промышленность
— Транспорт и складирование

— Строительство
— Сельское хозяйство

График 23. Динамика коэффициента самофинансирования (КС)

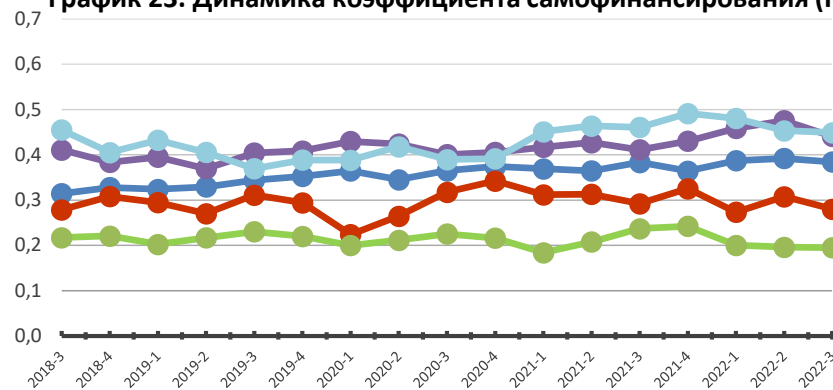
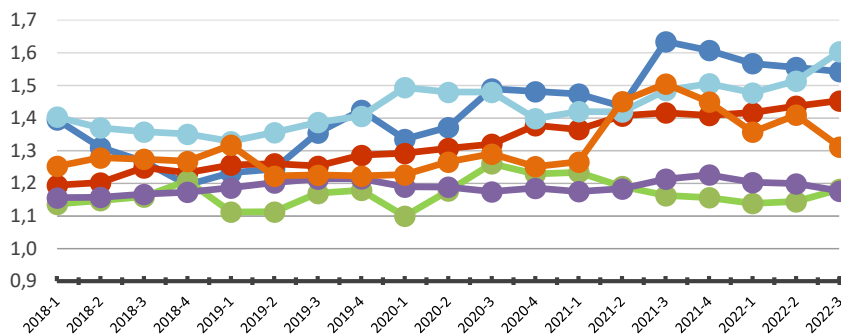


График 24. Динамика коэффициента общей платежеспособности (КОП)



В 3 квартале 2022 года во всех отраслях **улучшилась** способность предприятий **погашать свои краткосрочные обязательства** (КТЛ снизился только в горнодобывающей промышленности). Наблюдается рост деловой активности в отраслях (кроме сельского хозяйства, где КОА снизился). Наибольшее повышение отмечено в строительстве (**КОА** повысился с **0,21** до **0,26**). Общая платежеспособность предприятий повысилась в обрабатывающей промышленности, строительстве, отрасли транспорта и складирования, однако снизилась в других отраслях. Наибольшее повышение отмечено в сельском хозяйстве (**КОП=1,31**).

Возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств снизилась во всех отраслях.

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Финансовые показатели предприятий

График 25. Рентабельность продаж*, %

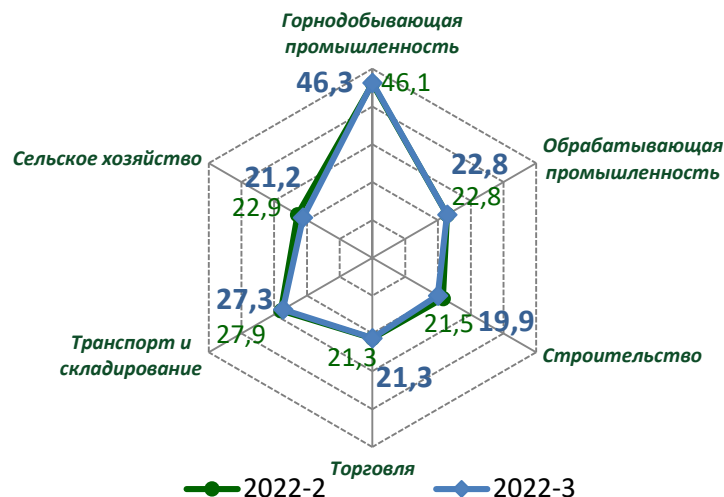


График 27. Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью/убытками, %

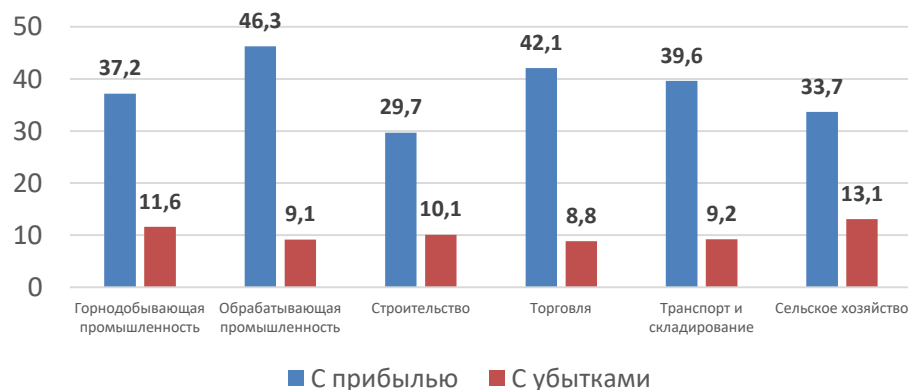
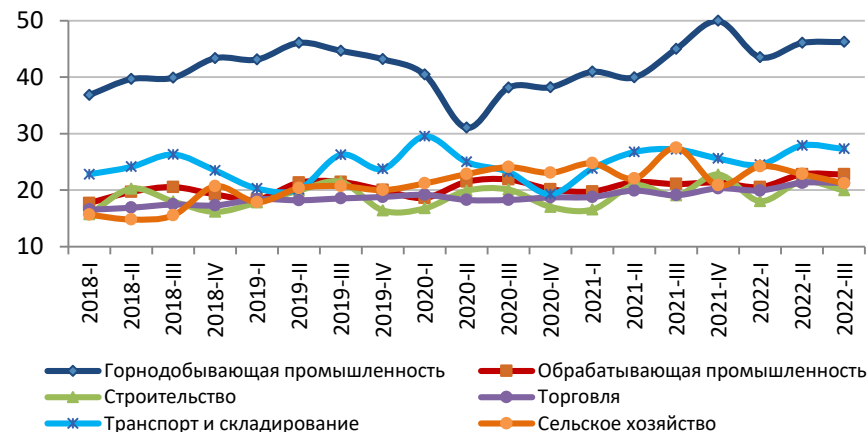


График 26. Динамика рентабельности продаж, %



Рентабельность продаж (до налогообложения и вычета расходов по выплате процентов и амортизации) в 3 квартале 2022 года повысилась в горнодобывающей отрасли, снизилась в сельском хозяйстве, строительстве и в отрасли транспорта и складирования. Рентабельность продаж в горнодобывающей промышленности значительно выше чем в других отраслях.

Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год с **убытками** выше в сельском хозяйстве(13,1%).

Предприятия обрабатывающей промышленности и торговли намного оптимистичнее в своих оценках: у них доля предприятий, планирующих закрыть год с **прибылью** составляет **46,3%**, и **42,1%**, соответственно.

Во всех рассматриваемых отраслях доля предприятий, планирующих закрыть год с прибылью, больше чем доля тех, кто планирует завершить год с убытками.

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Долговая нагрузка в отраслях

Изменилась ситуация с просроченной задолженностью вне банковского сектора, то есть по взаиморасчетам с поставщиками, подрядчиками, заказчиками, покупателями и т.д. По результатам 3 квартала 2022 года в среднем по экономике повысилась доля предприятий имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность** (с 22,9% до 24,0%) и доля предприятий имеющих просроченную **кредиторскую задолженность** (с 21,4% до 22,1%).

Во всех отраслях кроме сельского хозяйства и отрасли транспорта и складирования **повысилась** доля предприятий имеющих просроченную дебиторскую задолженность. Доля предприятий с просроченной кредиторской задолженностью также **повысилась** в горнодобывающей промышленности и торговле. Наибольшее количество предприятий, имеющих просроченную дебиторскую и кредиторскую задолженность приходится на горнодобывающую промышленность (25,6% и 28,5%).

График 28. Просроченная дебиторская задолженность (%)

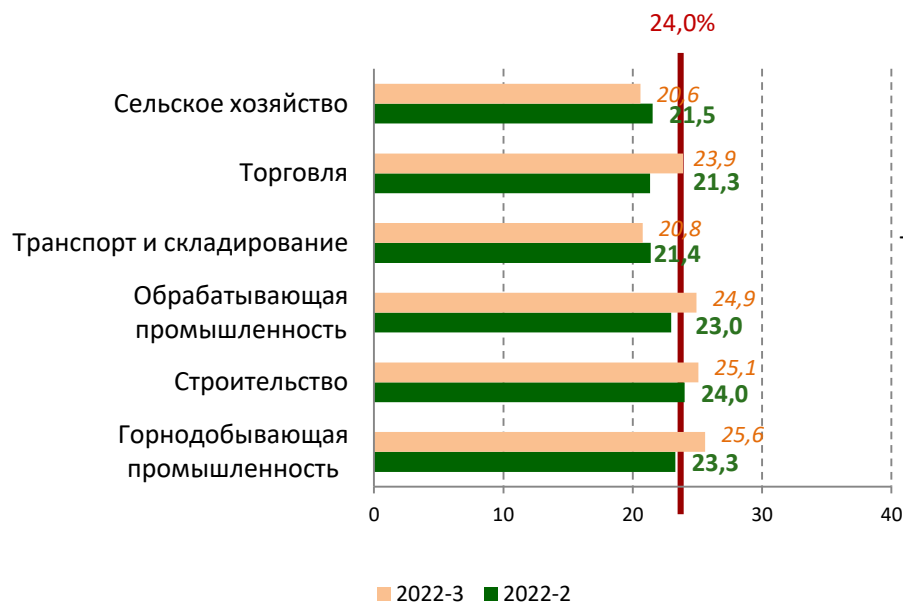
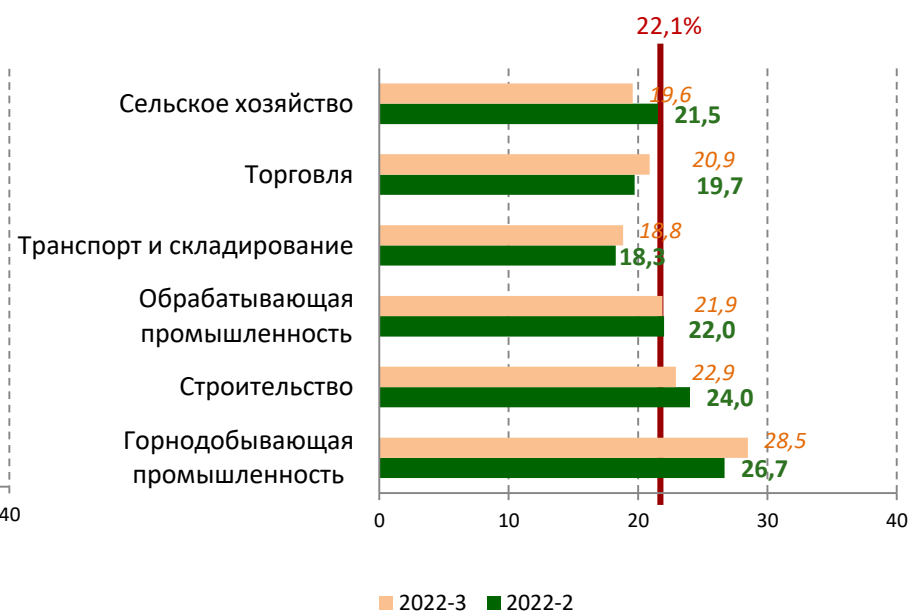


График 29. Просроченная кредиторская задолженность (%)



Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Объем производства и затраты на рабочую силу

График 30. Динамика объема производства, ДИ*

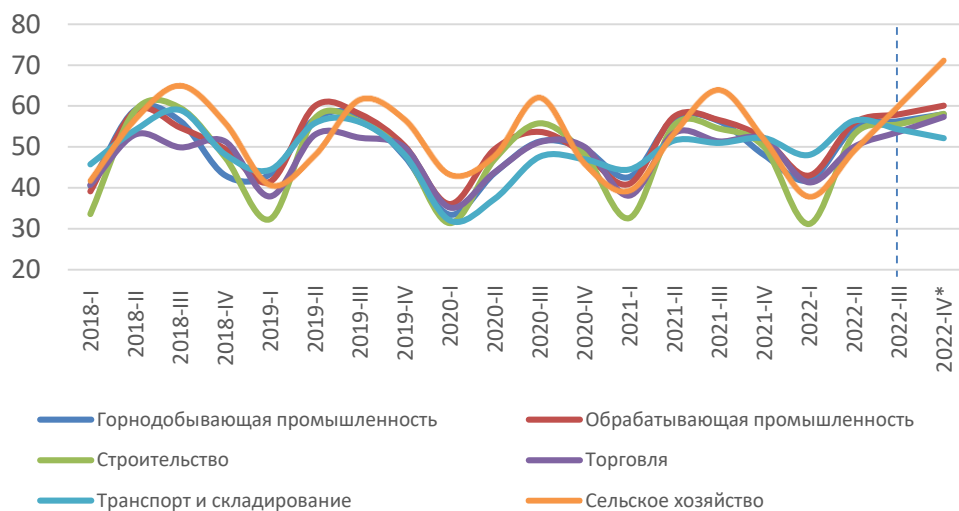
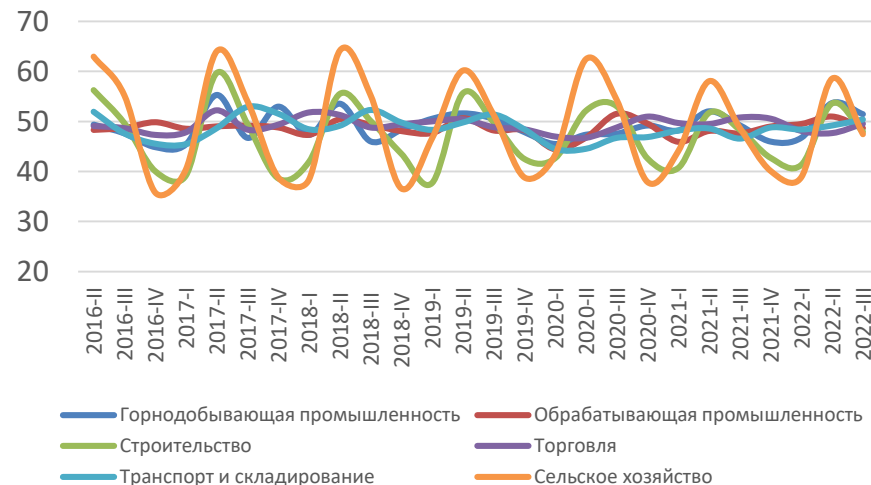


График 32. Динамика доли предприятий, снизивших среднюю заработную плату, %



График 31. Динамика численности занятых, ДИ



В 3 квартале 2022 года отмечен **рост объемов** производства во всех отраслях кроме транспорта и складирования. В 4 квартале 2022 года также ожидается рост объемов производства во всех отраслях кроме транспорта и складирования.

Численность занятых снизилась во всех отраслях кроме торговли и транспорта, наибольшее снижение произошло в сельском хозяйстве и строительстве, что объясняется сезонным характером их вида деятельности.

В 3 квартале 2022 года повысилось количество предприятий **снизивших заработную плату** своим работникам во всех отраслях, кроме горнодобывающей промышленности и торговли. В 4 квартале 2022 года ситуация с заработной платой улучшится в горнодобывающей промышленности и торговле.

* ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения по сравнению с предыдущим кварталом

* В графиках отражены ожидания предприятий по изменению параметра в 4 квартале 2022 года

- Наиболее высокая **степень конкуренции по-прежнему сохраняется** в торговле.
- Большинство предприятий главным препятствием в ведении бизнеса указывают **состояние экономики Казахстана**.
- В 3 квартале 2022 года негативное влияние изменения курса тенге **к российскому рублю** в целом по экономике **снизилось** (ДИ составил 31,1), **снизившись** для предприятий всех отраслей. Негативное влияние изменения курса тенге **к доллару США также снизилось**, (ДИ составил 33,9, **снизившись для предприятий всех отраслей**).
- Основными валютами, используемыми в расчётах с зарубежными партнёрами, остаются доллар США и российский рубль. Доллар США доминирует в расчетах в горнодобывающей промышленности (59,9% предприятий), в обрабатывающей промышленности рубль использует 68,1% предприятий, в торговле – 57,9%.
- В 3 квартале 2022 года отмечен **рост объёмов** производства во всех отраслях, кроме транспорта и складирования. В 4 квартале 2022 года также ожидается рост объёмов производства во всех отраслях кроме транспорта и складирования. В 3 квартале 2022 года уровень **загрузки производственных мощностей (ЗПМ)** повысился во всех отраслях. Наибольшее повышение отмечено в строительстве.
- Наиболее высокий уровень **загрузки производственных мощностей** сохраняется в горнодобывающей промышленности (64,7%).
- В 3 квартале 2022 года отмечено некоторое улучшение ситуации со **спросом на готовую продукцию** в обрабатывающей промышленности и сельском хозяйстве, и ухудшение в отрасли транспорта и складирования. Показатели спроса по торговле и строительству находятся в отрицательной зоне.
- **Рентабельность продаж** в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях. Повышение рентабельности продаж отмечено в горнодобывающей отрасли, снижение в сельском хозяйстве, строительстве и в отрасли транспорта и складирования.
- Повысилась доля предприятий имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность (с 22,9% до 24,0%)** и доля предприятий имеющих просроченную **кредиторскую задолженность (с 21,4% до 22,1%)**.
- Снижение темпов роста **цен на сырье и материалы** в 3 квартале 2022 года отмечено во всех отраслях кроме горнодобывающей промышленности. Также замедлился рост цен на готовую продукцию во всех отраслях.
- В 4 квартале 2022 года ожидается замедление темпов роста **цен на сырье и материалы и готовую продукцию** во всех рассматриваемых отраслях.