



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий

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

IV 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

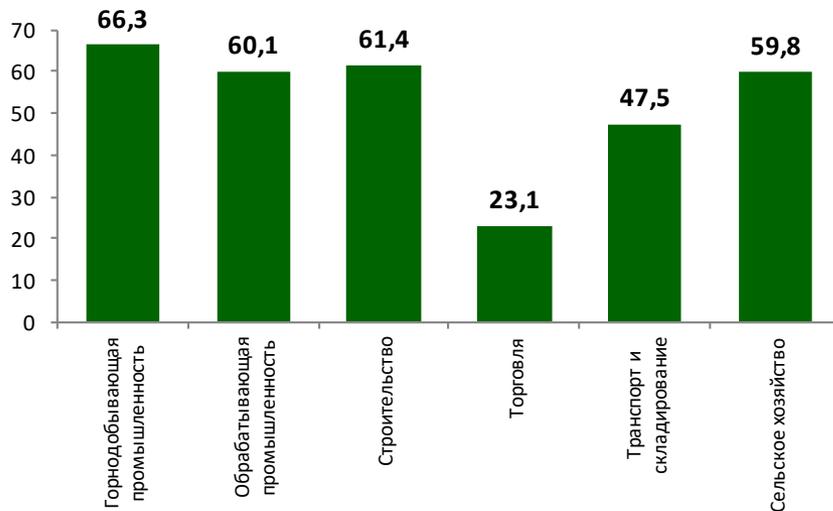
Сведения об опросе

| | | |
|------------------------------|---|---|
| Цель опроса | ➤ | Выявление основных тенденций в конъюнктуре бизнеса в отраслях |
| Респонденты | ➤ | Руководители предприятий, работники финансовых отделов |
| Метод опроса | ➤ | Анкетирование |
| Период проведения опроса | ➤ | 4 квартал 2022 года |
| Всего участников мониторинга | ➤ | 3361 |

Сведения о выборке, представленной в презентации

| | | |
|--|---|--------------|
| Предприятия горнодобывающей промышленности | ➤ | 205 |
| Предприятия обрабатывающей промышленности | ➤ | 730 |
| Предприятия строительства | ➤ | 324 |
| Предприятия сферы торговли | ➤ | 954 |
| Предприятия транспорта и складирования | ➤ | 261 |
| Предприятия сельского хозяйства | ➤ | 199 |
| Всего респондентов по выборке | ➤ | 2 673 |

График 1. Доля крупных и средних предприятий, %



В 4 квартале 2022 года значимость конкуренции повысилась только в обрабатывающей промышленности, а в горнодобывающей промышленности – практически осталась на прежнем уровне.

Торговля остаётся отраслью, наиболее подверженной влиянию рыночной конкуренции, где **38,7%** предприятий ощущают ее воздействие на свой бизнес.

В **обрабатывающей промышленности** доля таких предприятий достигает **34,2%**, в **строительстве** – **22,8%**, в **транспорте** – **22,6%**. Наименьшая доля отмечена в **сельском хозяйстве** и **горнодобывающей промышленности** (**17,1%** и **14,6%**, соответственно).

Выборка по **горнодобывающей промышленности** представлена в основном крупными и средними предприятиями (**66,3%**), среди которых наибольшую долю занимают предприятия по добыче нефти и природного газа, металлических руд, а также предприятия, оказывающие технические услуги в отрасли.

Крупные и средние предприятия в **обрабатывающей промышленности** составляют **60,1%** от общего числа опрашиваемых предприятий отрасли. Наибольшие объемы в отрасли производят предприятия металлургической промышленности.

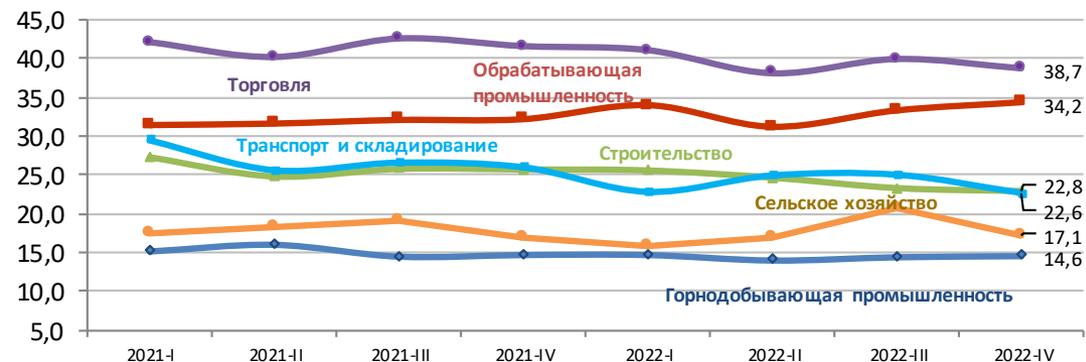
В **строительстве** и **сельском хозяйстве** также преобладают крупные и средние предприятия (**61,4%** и **59,8%**, соответственно).

В **транспорте и складировании** почти половина выборки представлена крупными и средними предприятиями (**47,5%**), большая часть из которых оказывает услуги по транспортировке нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам. Среди них немало предприятий из реестра субъектов естественных монополий.

В **торговле** доля крупных и средних предприятий в выборке, также, как и в генеральной совокупности, невысокая (**23,1%**).

Репрезентативность* выборки по данным отраслям составляет 43,5%.

График 2. Доля предприятий, возможности дальнейшего развития которых ограничивает рыночная конкуренция со стороны других предприятий, %



* Репрезентативность в мониторинге предприятий НБРК оценивается по формуле: $DRP_{MP} / DRP_{ГС} * 100$, где DRP_{MP} – доход от реализации продукции (ДРП) предприятий-участников мониторинга НБРК, $DRP_{ГС}$ – ДРП генеральной совокупности по данным БНС АСПИР.

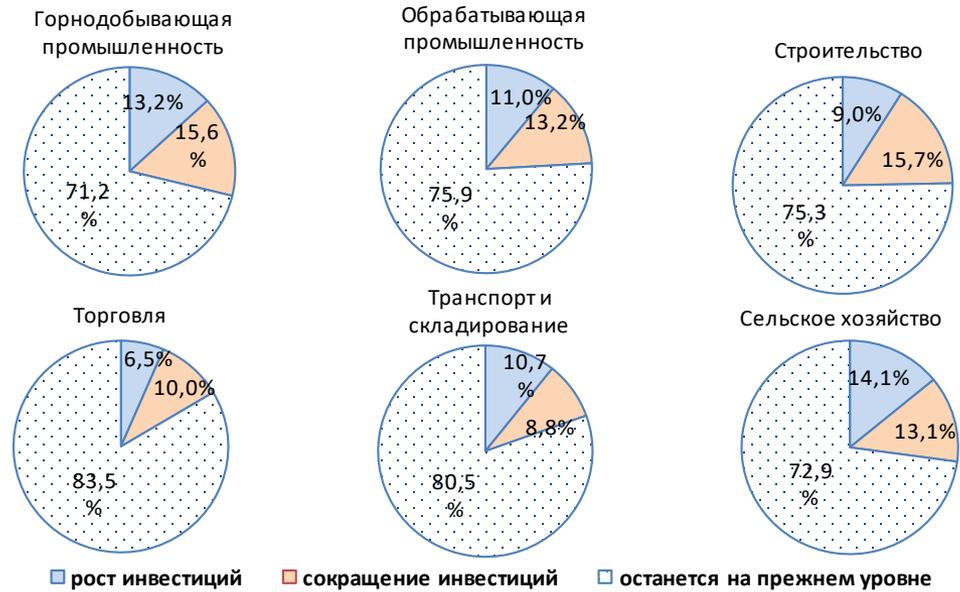
Репрезентативность выборки представлена по данным за 3 квартал 2021 года.

Оценка экономических условий: Условия инвестиционной активности

График 3. Ограничения инвестиционной активности предприятий, %



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



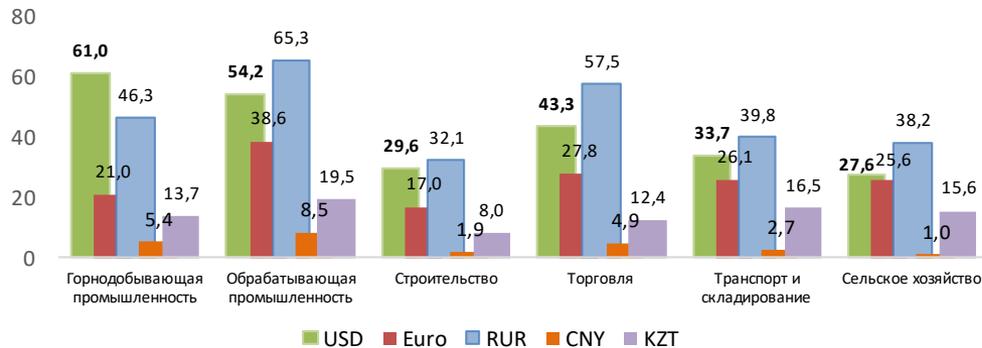
В 4 квартале 2022 года, по мнению многих предприятий, главным препятствием в ведении бизнеса оказалось **состояние экономики Казахстана**.

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, 29,6% предприятий сельского хозяйства и 28,6% предприятий обрабатывающей промышленности 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 горнодобывающей промышленности, наименьшее - в транспорте и торговле. Во всех рассматриваемых отраслях, кроме транспорта и сельского хозяйства, 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 российский рубль и доллар США. Российский рубль доминирует во всех отраслях, кроме горнодобывающей промышленности (преобладает доллар США).

Тенге в расчетах в 4 квартале 2022 года больше всех использовали предприятия обрабатывающей промышленности – 19,5%.

График 6. Влияние изменения курса тенге к российскому рублю на деятельность предприятий (ДИ* по отраслям за квартал)

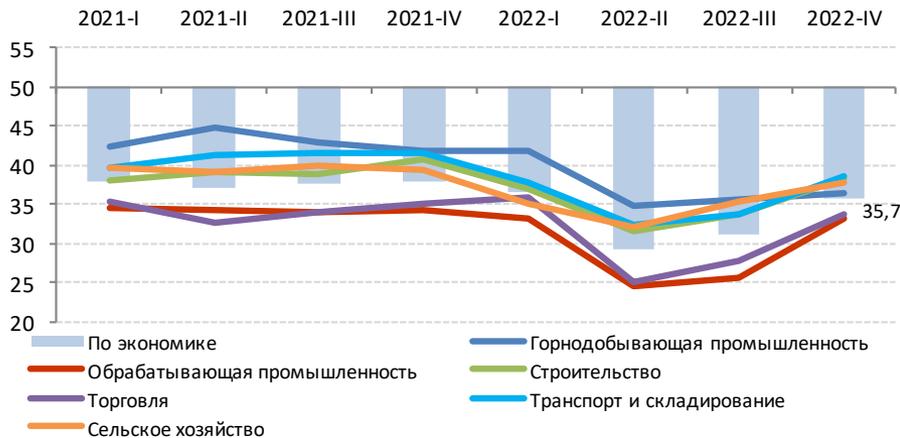
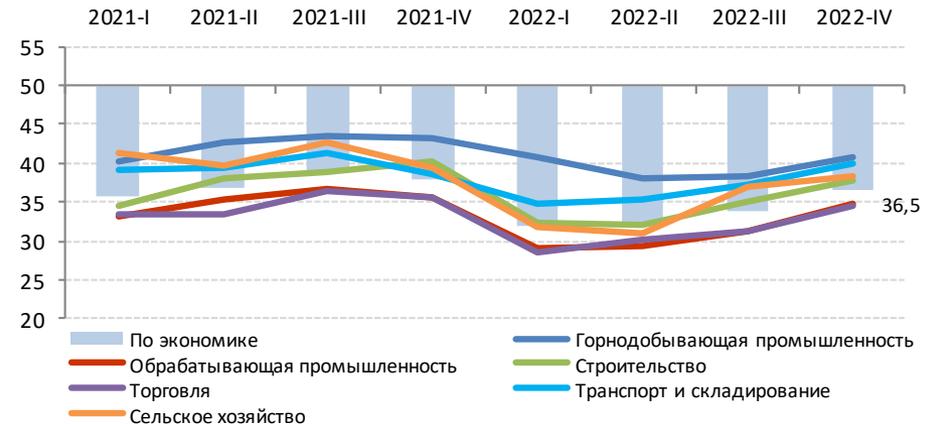


График 7. Влияние изменения курса тенге к доллару США на деятельность предприятий (ДИ* по отраслям за квартал)



В 4 квартале 2022 года негативное влияние изменения курса тенге к **российскому рублю** в целом по экономике **снизилось** (ДИ составил 35,7) для предприятий всех отраслей. Негативное влияние изменения курса тенге к **доллару США** также **снизилось** для предприятий всех отраслей (ДИ составил 36,5).

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



График 9. Предприятия, намеренные обратиться за кредитом в 4 кв.2022г. и 1 кв.2023г., %

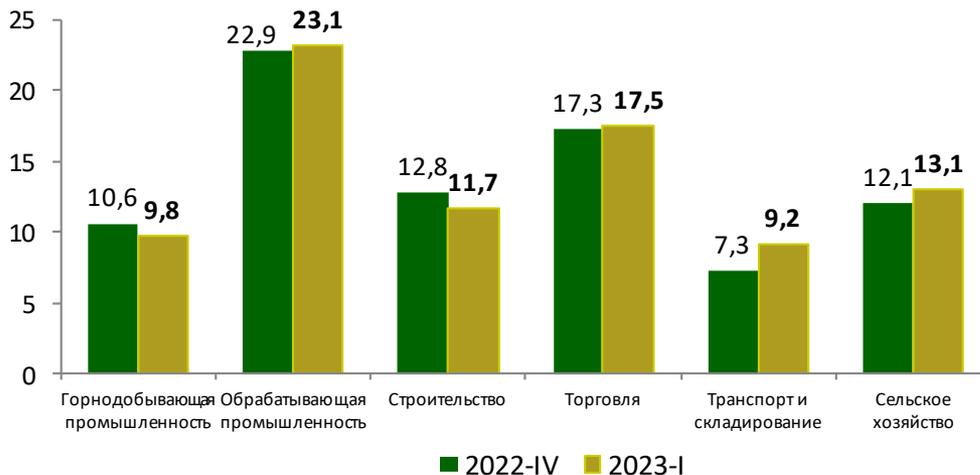


Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

| | В тенге | | В инвалюте | |
|--------------------------------|---------|---------|------------|---------|
| | факт. | приемл. | факт. | приемл. |
| Горнодобывающая промышленность | 18,0 | 3,9 | 5,7 | 1,8 |
| Обрабатывающая промышленность | 15,7 | 6,0 | 5,0 | 2,9 |
| Строительство | 17,5 | 5,8 | 7,7 | 2,5 |
| Торговля | 17,0 | 7,9 | 5,3 | 3,8 |
| Транспорт и складирование | 16,5 | 5,6 | 6,7 | 2,9 |
| Сельское хозяйство | 17,1 | 5,0 | 0,0 | 2,1 |

В 4 квартале 2022 года по всем отраслям, кроме сельского хозяйства и транспорта, снизилась доля предприятий для которых условия банковского кредитования неприемлемы. Наибольшее число предприятий, для которых условия кредитования неприемлемы, относится к отрасли сельского хозяйства (22,1%), а наименьшее количество приходится на отрасль горнодобывающей промышленности (10,2%).

Самые высокие процентные ставки по кредитам, полученным в тенге (18,0% и 17,5%) отмечены в отраслях горнодобывающей промышленности и строительства, в иностранной валюте (7,7%) - отмечено в строительстве. Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит в 1 квартале 2023 года, приходится на обрабатывающую промышленность и торговлю (23,1% и 17,5%, соответственно), наименьшая – на отрасль транспорт и складирование (9,2%).

График 10. Средневзвешенная* кредитная нагрузка**, %



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

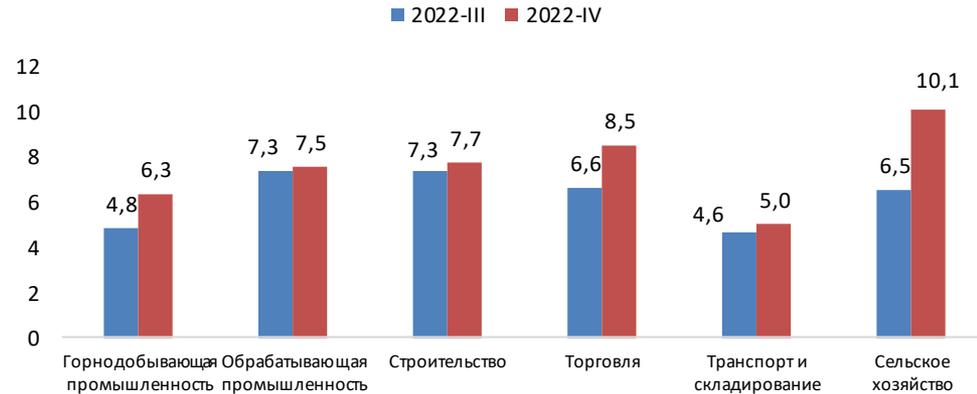
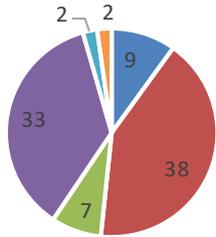
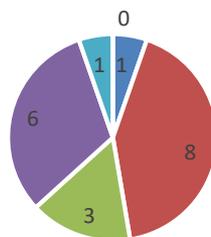


График 12. Результаты рассмотрения заявок на кредитование, единиц

Обратились, получили новые кредиты



Отказано



- Горнодобывающая промышленность
- Строительство
- 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

В 4 квартале 2022 года средневзвешенная кредитная нагрузка в отрасли транспорта и складирования была выше, чем в других отраслях. Наименьшее значение данного показателя отмечено в отрасли сельского хозяйства (8,1%).

Доля предприятий с просроченной задолженностью по займам банков увеличилась во всех отраслях.

В 4 квартале 2022 года из выборки по рассматриваемым отраслям было отказано в кредите **19 предприятиям** всех отраслей, за исключением сельского хозяйства.

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Обзор ситуации по спросу и ценам

График 13. Горнодобывающая промышленность, ДИ*

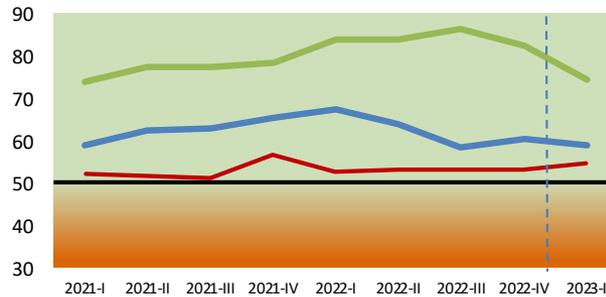


График 14. Обрабатывающая промышленность, ДИ*

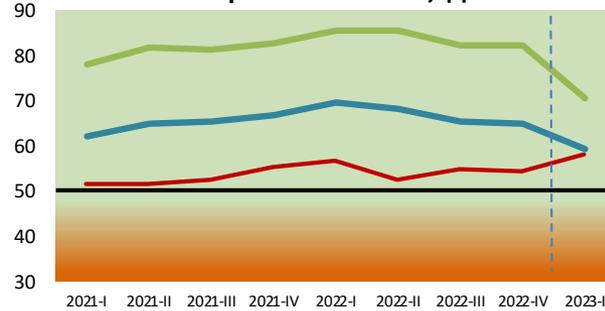


График 15. Строительство, ДИ*

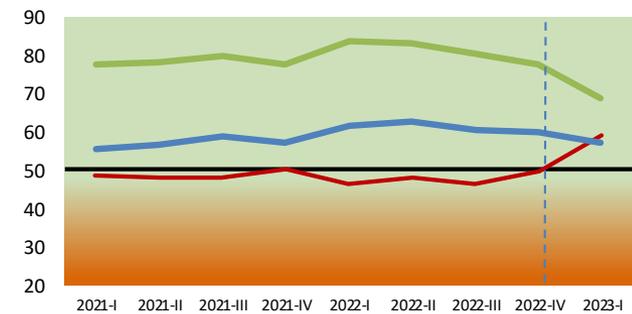


График 16. Торговля, ДИ*

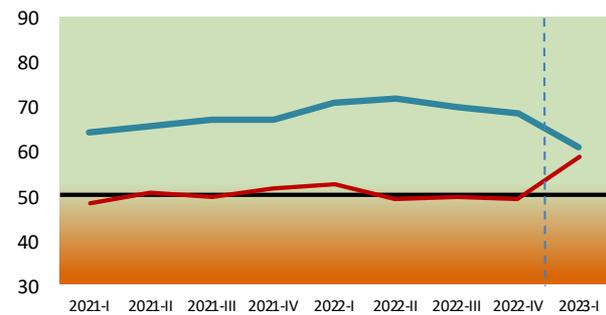


График 17. Транспорт и складирование, ДИ*

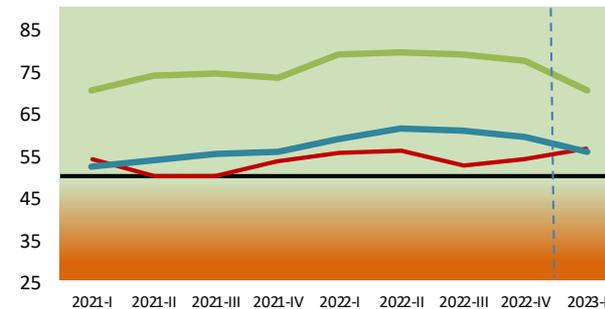
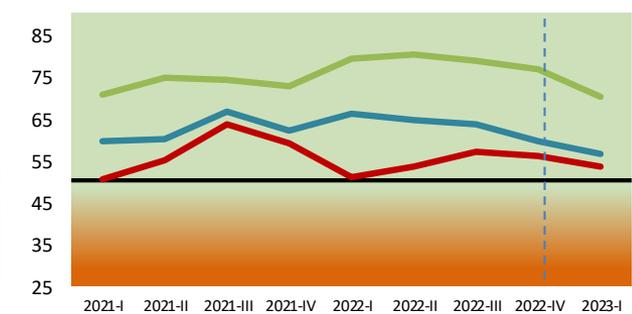


График 18. Сельское хозяйство, ДИ*



— Спрос

— Цены на готовую продукцию

— Цены на сырье и материалы

В 4 квартале 2022 года отмечено некоторое улучшение ситуации со **спросом на готовую продукцию** в горнодобывающей промышленности, а также транспорте и складировании, и ухудшение в отрасли торговли. Показатели спроса по торговле и строительству находятся в отрицательной зоне. В 1 квартале 2023 года ожидается улучшение ситуации со спросом во всех отраслях, кроме сельского хозяйства (незначительное замедление).

Замедление темпов роста **цен на сырье и материалы** в 4 квартале 2022 года отмечено во всех отраслях. Также замедлился рост цен на готовую продукцию во всех отраслях, кроме горнодобывающей промышленности (ускорение). В 1 квартале 2023 года ожидается замедление темпов роста **цен на сырье и материалы и готовую продукцию** во всех рассматриваемых отраслях.

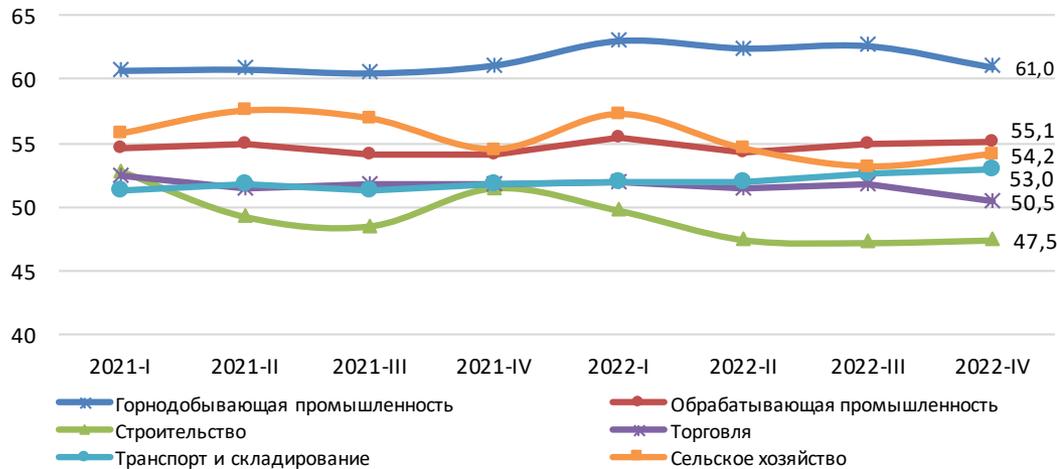
* ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие влияния

** В графиках отражены ожидания предприятий по изменению параметра в 1 квартале 2023 года

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Уровень загрузки производственных мощностей

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

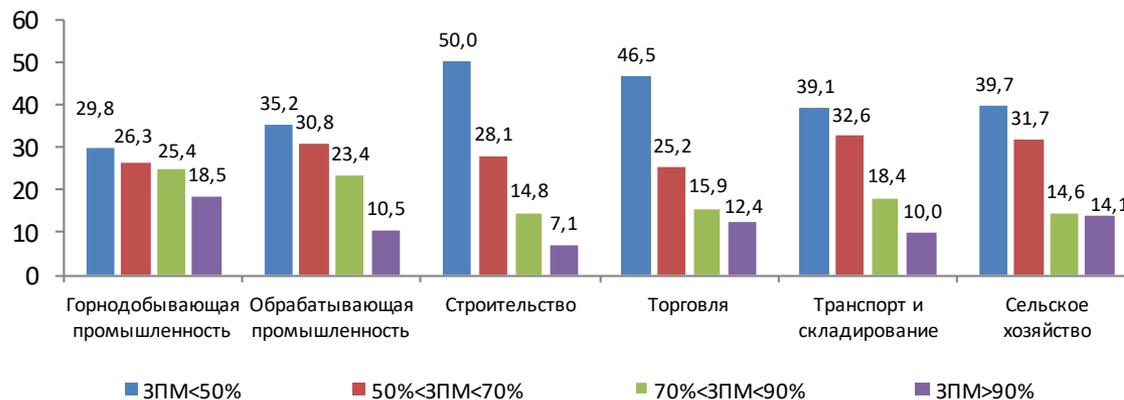


В 4 квартале 2022 года уровень загрузки производственных мощностей (ЗПМ) повысился в обрабатывающей промышленности, сельском хозяйстве, а также транспорте и складировании.

Наилучшая ситуация в горнодобывающей промышленности, где доля предприятий с максимальной ЗПМ (ЗПМ \geq 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 (61,0%). По строительству наблюдается самый низкий уровень использования производственного потенциала.

График 20. Уровень загрузки производственных мощностей в 4 квартале 2022 года, доля предприятий, %



* Среднеарифметическое взвешенное – это среднее значение интервала, взвешенное по доле ответов на вопрос об уровне загрузки производственных мощностей.

** Сезонно-очищенные данные

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Финансовые показатели предприятий

Таблица 2. Медианное* значение основных показателей

| | КТЛ | КОП | КОА | РП** | КС | ДОСА, % |
|--------------------------------|------|------|------|------|------|---------|
| Горнодобывающая промышленность | 1,55 | 1,55 | 0,23 | 44,0 | 0,49 | 52,2 |
| Обрабатывающая промышленность | 1,49 | 1,45 | 0,29 | 22,5 | 0,39 | 65,4 |
| Строительство | 1,10 | 1,09 | 0,33 | 17,1 | 0,21 | 70,0 |
| Торговля | 1,17 | 1,24 | 0,47 | 20,0 | 0,21 | 82,9 |
| Транспорт и складирование | 1,23 | 1,53 | 0,18 | 22,1 | 0,47 | 36,1 |
| Сельское хозяйство | 1,38 | 1,42 | 0,14 | 22,1 | 0,44 | 41,4 |

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий в 4 квартале 2022 года сложились следующим образом:

- предприятия горнодобывающей промышленности имеют наибольшую ликвидность (**КТЛ=1,55**);
- наиболее платежеспособными являются предприятия горнодобывающей промышленности и отрасли транспорта и складирования (**КОП=1,55** и **1,53**, соответственно);
- деловая активность в торговле существенно выше, чем в других отраслях (**КОА=0,47**);
- наиболее рентабельными остаются предприятия горнодобывающей промышленности (**РП=44,0%**), наименее рентабельными – строительства (**РП=17,1%**);
- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий горнодобывающей промышленности, а также транспорта и складирования выше, чем в других отраслях (**КС=0,49** и **0,47**, соответственно);
- большая часть активов предприятий торговли является оборотными средствами (**ДОСА=82,9%**).

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 среднрифметических

** 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)

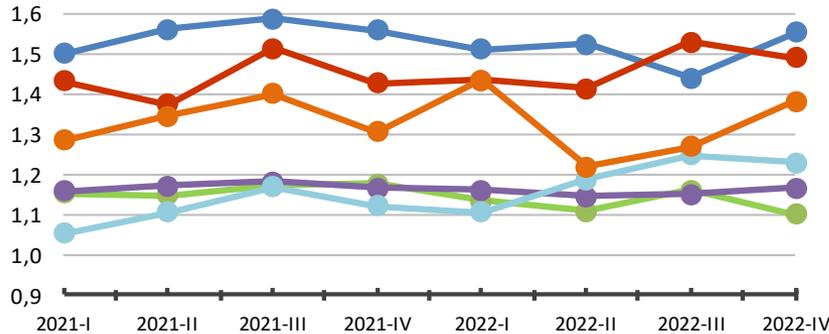


График 22. Динамика коэффициента самофинансирования (КС)

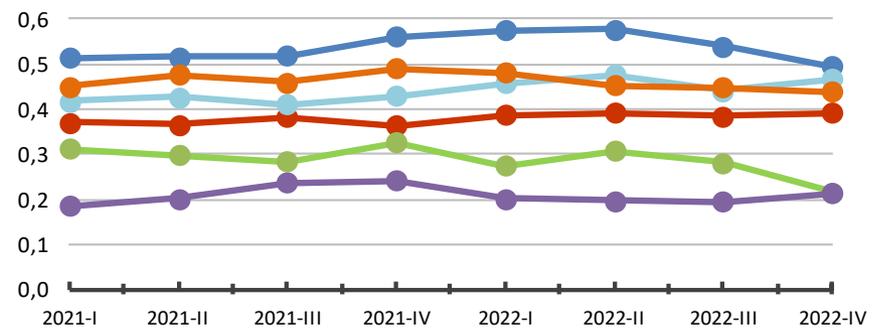


График 23. Динамика коэффициента оборачиваемости активов (КОА)

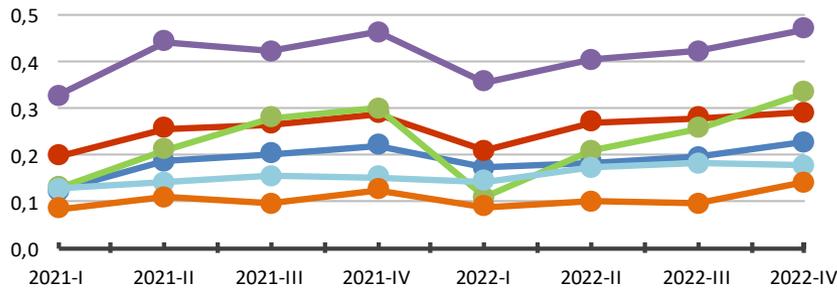
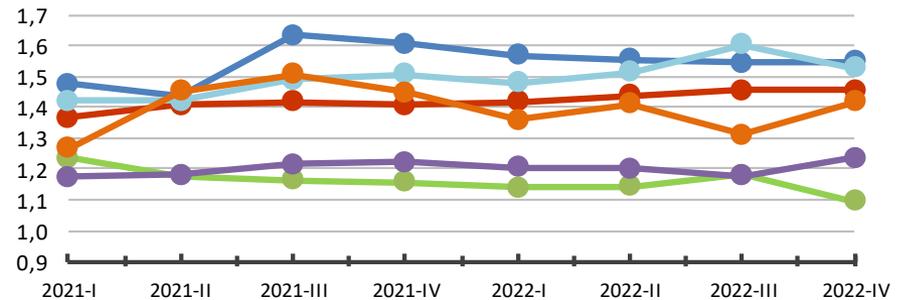


График 24. Динамика коэффициента общей платежеспособности (КОП)



— Горнодобывающая промышленность
— Торговля

— Обрабатывающая промышленность
— Транспорт и складирование

— Строительство
— Сельское хозяйство

В 4 квартале 2022 года в отраслях горнодобывающей промышленности, сельского хозяйства и торговли **улучшилась** способность предприятий **погашать свои краткосрочные обязательства** (КТЛ увеличился). Наблюдается рост деловой активности во всех отраслях (кроме транспорта и складирования, где КОА сохранился на прежнем уровне). Наибольшее повышение отмечено в строительстве (**КОА** повысился с **0,26** до **0,33**).

Возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств снизилась в отраслях горнодобывающей промышленности и строительства. Общая платежеспособность предприятий повысилась в сельском хозяйстве и торговле, но осталась практически на прежнем уровне в горнодобывающей и обрабатывающей промышленности. Наибольшее повышение отмечено в сельском хозяйстве (**КОП=1,42**).

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Финансовые показатели предприятий

График 25. Рентабельность продаж*, %

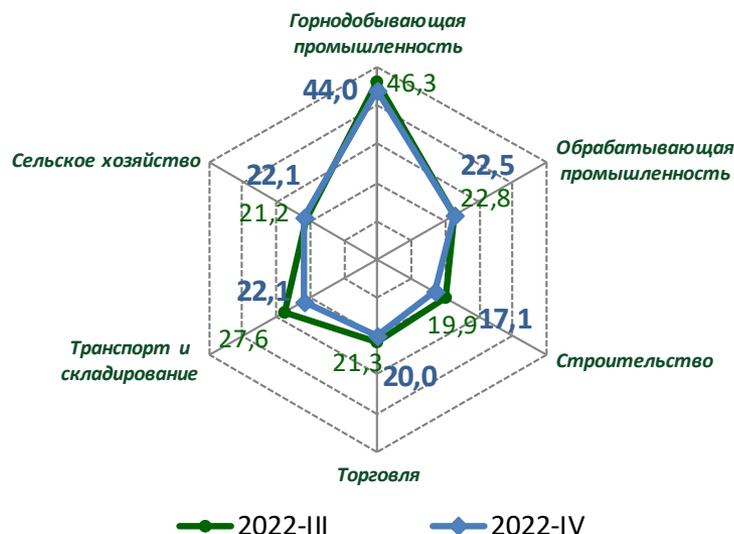


График 26. Динамика рентабельности продаж, %

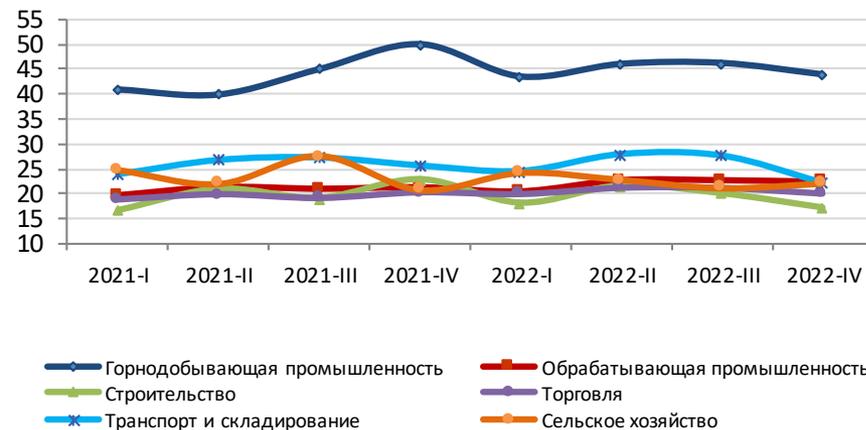
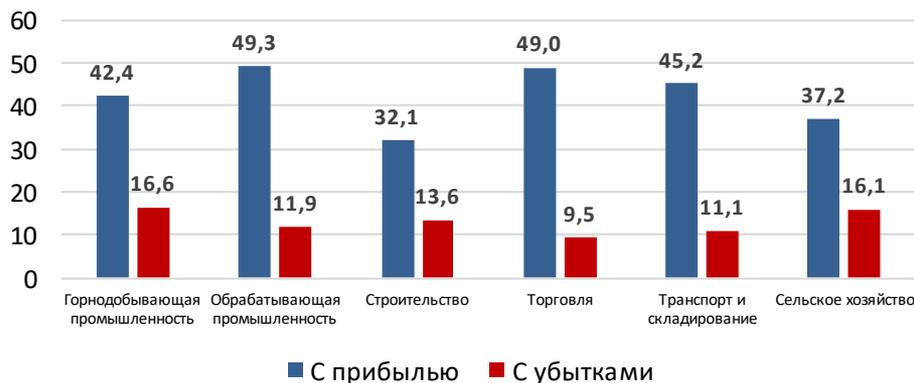


График 27. Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью/убытками, %



Рентабельность продаж (до налогообложения и вычета расходов по выплате процентов и амортизации) в 4 квартале 2022 года повысилась только в сельском хозяйстве. Рентабельность продаж в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.

Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год с **убытками** выше в горнодобывающей промышленности (16,6%).

Среди предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью, наиболее оптимистичны оценки у отраслей обрабатывающей промышленности (49,3%) и торговли (49,0%).

Во всех рассматриваемых отраслях доля предприятий, планирующих закрыть год с прибылью больше, чем доля тех, кто ожидает что завершит год с убытками.

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

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 4 квартала 2022 года в среднем по экономике снизилась доля предприятий, имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность** (с **24,0%** до **22,7%**), и имеющих просроченную **кредиторскую задолженность** (с **22,1%** до **21,9%**).

Во всех отраслях, кроме сельского хозяйства и горнодобывающей промышленности, **снизилась** доля предприятий, имеющих просроченную дебиторскую задолженность. Доля предприятий с просроченной кредиторской задолженностью также **снизилась** в отраслях транспорта и складирования, а также в обрабатывающей промышленности. Наибольшее количество предприятий, имеющих просроченную дебиторскую и кредиторскую задолженность, приходится на горнодобывающую промышленность (**26,8%** и **31,2%**, соответственно).

График 28. Просроченная дебиторская задолженность (%)

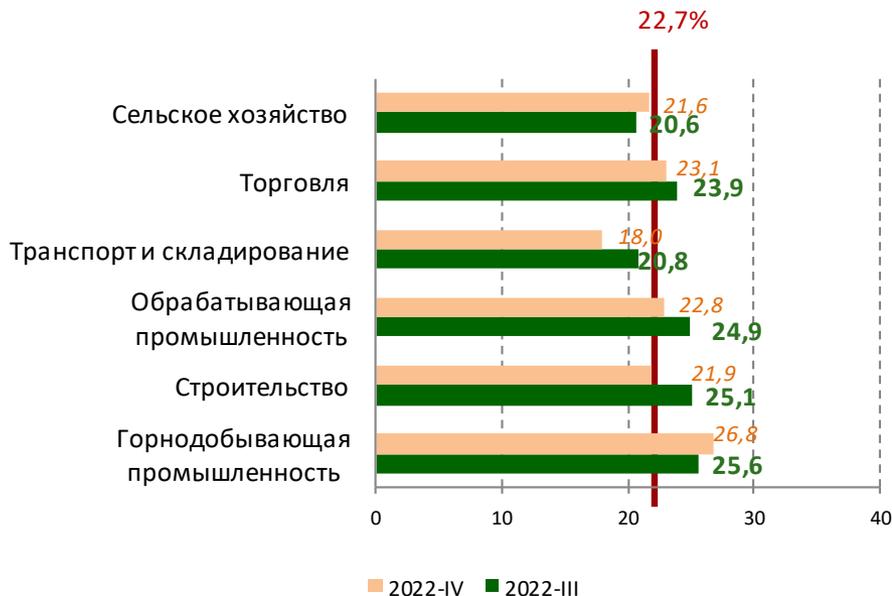
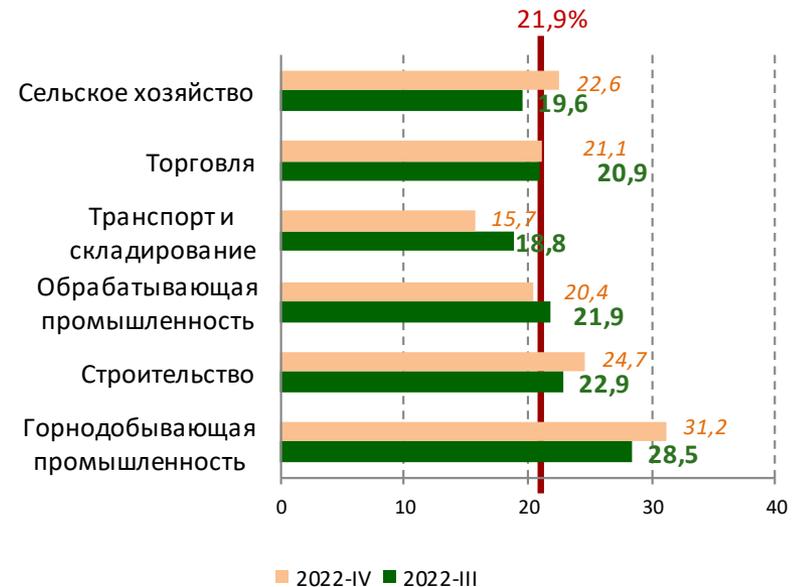


График 29. Просроченная кредиторская задолженность (%)



Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Объем производства и затраты на рабочую силу

График 30. Динамика объема производства¹, ДИ²

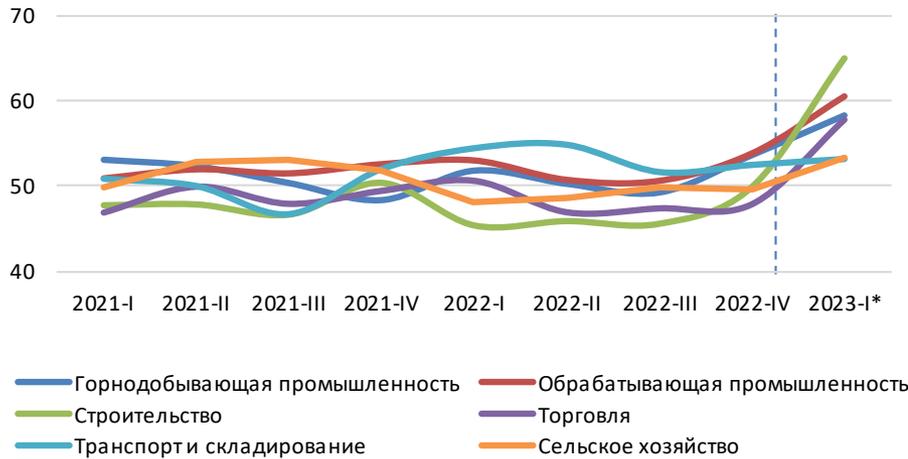


График 31. Динамика численности занятых³, ДИ



График 32. Динамика доли предприятий, снизивших среднюю заработную плату⁴, %



В 4 квартале 2022 года отмечено увеличение темпов **роста объемов** производства в отраслях горнодобывающей и обрабатывающей промышленности, а также в транспорте и складировании. При этом, отрасли строительства, торговли и сельского хозяйства находятся в отрицательной зоне. В 1 квартале 2023 года ожидается увеличение объемов производства во всех отраслях.

Численность занятых увеличилась в сельском хозяйстве, обрабатывающей промышленности, транспорте и складировании.

В 4 квартале 2022 года повысилось количество предприятий, **сниживших заработную плату** своим работникам в сельском хозяйстве, торговле и обрабатывающей промышленности. В 1 квартале 2023 года ситуация с заработной платой улучшится в сельском хозяйстве, транспорте и складировании, торговле и горнодобывающей промышленности.

¹ Сезонно-очищенные данные

² 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 1 квартале 2023 года

³ Сезонно-очищенные данные (за исключением обрабатывающей промышленности)

⁴ Сезонно-очищенные данные (за исключением обрабатывающей промышленности, строительства и сельского хозяйства)

- Наиболее высокая **степень конкуренции по-прежнему сохраняется** в торговле.
- Большинство предприятий главным препятствием в ведении бизнеса указывают **состояние экономики Казахстана**.
- В 4 квартале 2022 года негативное влияние изменения курса тенге **к российскому рублю** в целом по экономике **снизилось** (ДИ составил 35,7), как и для предприятий всех отраслей. Негативное влияние изменения курса тенге **к доллару США также снизилось**, (ДИ составил 36,5, **снизившись для предприятий всех отраслей**).
- Основными валютами, используемыми в расчётах с зарубежными партнёрами, остаются российский рубль и доллар США. Российский рубль доминирует во всех отраслях, кроме горнодобывающей промышленности, где преобладает доллар США.
- В 4 квартале 2022 года отмечено увеличение темпов роста объемов производства в горнодобывающей и обрабатывающей отраслях промышленности, а также в транспорте и складировании. При этом, отрасли строительства, торговли и сельского хозяйства находятся в отрицательной зоне. В 1 квартале 2023 года ожидается увеличение объемов производства во всех отраслях. В 4 квартале 2022 года уровень **загрузки производственных мощностей** повысился в обрабатывающей промышленности, сельском хозяйстве, а также в транспорте и складировании.
- Наиболее высокий уровень **загрузки производственных мощностей** сохраняется в горнодобывающей промышленности (61,0%).
- В 4 квартале 2022 года отмечено некоторое улучшение ситуации со **спросом на готовую продукцию** в горнодобывающей промышленности, а также в транспорте и складировании, и ухудшение в отрасли торговли. Показатели спроса по торговле и строительству находятся в отрицательной зоне.
- **Рентабельность продаж** в 4 квартале 2022 года повысилась только в сельском хозяйстве. Рентабельность продаж в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.
- Снизились доли предприятий, имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность** (с **24,0%** до **22,7%**), и имеющих просроченную **кредиторскую задолженность** (с **22,1%** до **21,9%**).
- Замедление темпов роста **цен на сырье и материалы** в 4 квартале 2022 года отмечено во всех отраслях, за исключением торговли. Также замедлился рост **цен на готовую продукцию** во всех отраслях, кроме горнодобывающей промышленности (улучшение).
- В 1 квартале 2023 года ожидается замедление темпов роста **цен на сырье и материалы и готовую продукцию** во всех рассматриваемых отраслях.