



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий

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

I квартал 2023 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

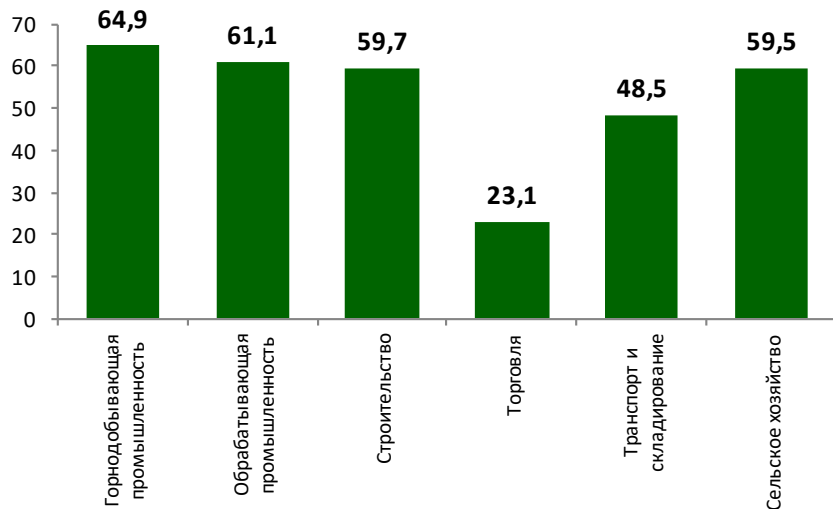
Сведения об опросе

Цель опроса	➤ Выявление основных тенденций в конъюнктуре бизнеса в отраслях
Респонденты	➤ Руководители предприятий, работники финансовых отделов
Метод опроса	➤ Анкетирование
Период проведения опроса	➤ 1 квартал 2023 года
Всего участников мониторинга	➤ 3366

Сведения о выборке, представленной в презентации

Предприятия горнодобывающей промышленности	➤ 208
Предприятия обрабатывающей промышленности	➤ 735
Предприятия строительства	➤ 325
Предприятия сферы торговли	➤ 953
Предприятия транспорта и складирования	➤ 268
Предприятия сельского хозяйства	➤ 200
Всего респондентов по выборке	➤ 2 689

График 1. Доля крупных и средних предприятий, %



В 1 квартале 2023 года значимость конкуренции повысилась во всех отраслях.

Торговля остаётся отраслью, наиболее подверженной влиянию рыночной конкуренции, где **39,9%** предприятий ощущают ее воздействие на свой бизнес.

В **обрабатывающей промышленности** доля таких предприятий достигла **35,6%**, в **транспорте и складировании** – **27,6%**, в **строительстве** – **23,7%**. Наименьшая доля отмечена в **сельском хозяйстве** и **горнодобывающей промышленности** (**20,0%** и **15,4%**, соответственно).

Выборка по **горнодобывающей промышленности** представлена в основном крупными и средними предприятиями (**64,9%**), среди которых наибольшую долю занимают предприятия по добыче нефти и природного газа, металлических руд, а также предприятия, оказывающие технические услуги в отрасли.

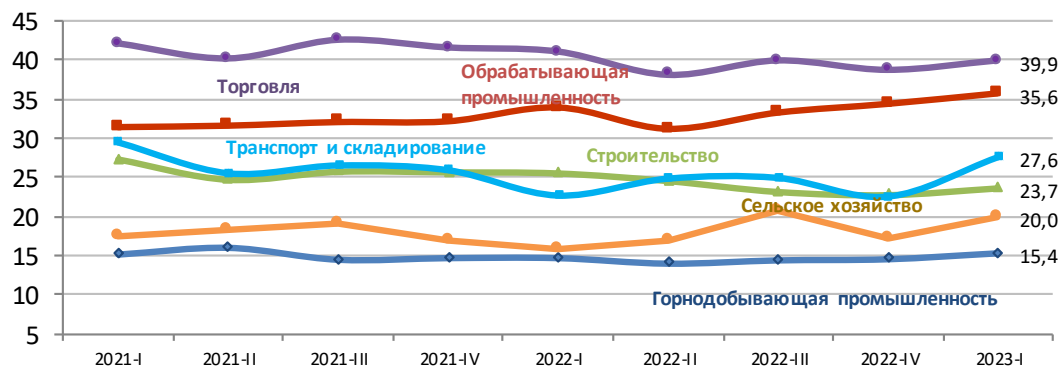
Крупные и средние предприятия в **обрабатывающей промышленности** составляют **61,1%** от общего числа опрашиваемых предприятий отрасли. Наибольшие объемы в отрасли производят предприятия металлургической промышленности.

В **строительстве** и **сельском хозяйстве** также преобладают крупные и средние предприятия (**59,7%** и **59,5%**, соответственно).

В **транспорте и складировании** почти половина выборки представлена крупными и средними предприятиями (**48,5%**), 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%**).

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

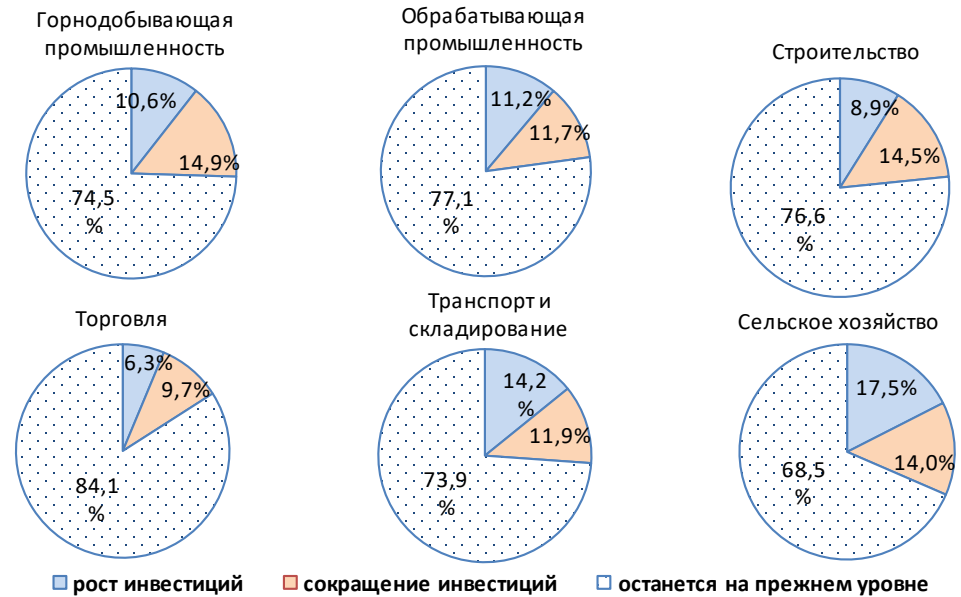


Оценка экономических условий: Условия инвестиционной активности

График 3. Ограничения инвестиционной активности предприятий, %



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



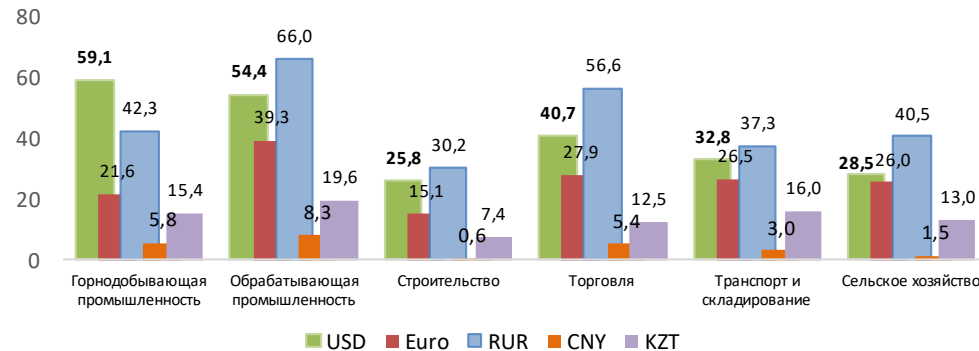
В 1 квартале 2023 года, по мнению многих предприятий, главным препятствием в ведении бизнеса оказалось **состояние экономики Казахстана**.

Для предприятий торговли, обрабатывающей промышленности, а также транспорта и складирования главным является **конкуренция** и **состояние экономики**. Основными препятствиями предприятий горнодобывающей промышленности являются **состояние экономики** и **уровень налогового бремени**, сельского хозяйства и строительства - **состояние экономики** и **нехватка 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, а также транспорте и складировании. Наибольшее сокращение инвестиций ожидается в горнодобывающей промышленности и строительстве, наименьшее – в торговле. Во всех рассматриваемых отраслях, кроме транспорта и складирования, а также 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 1 квартале 2023 года больше всех использовали предприятия обрабатывающей промышленности – 19,6%.

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

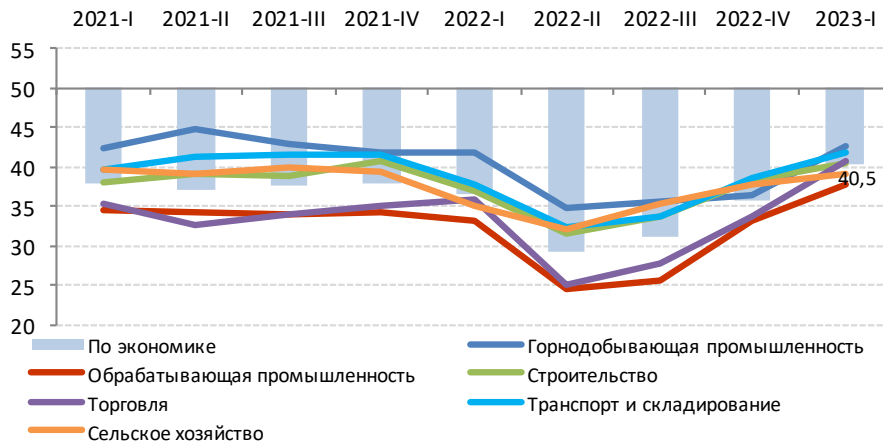
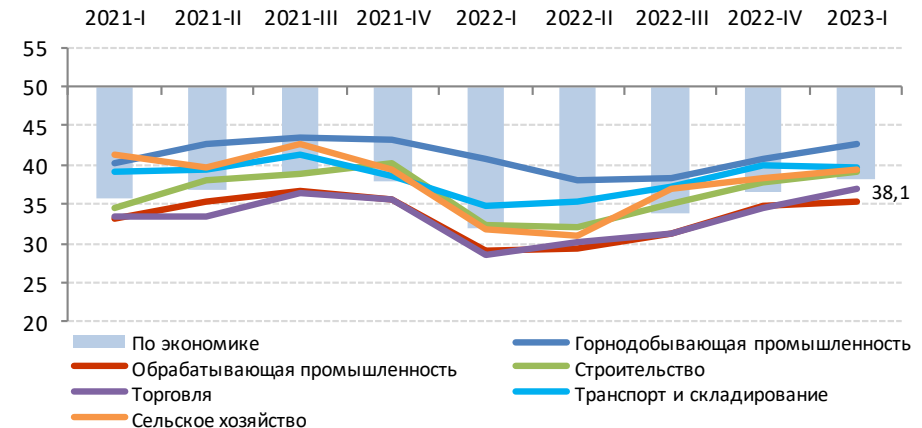


График 7. Влияние изменения курса тенге к доллару США на деятельность предприятий (ДИ* по отраслям за квартал)



В 1 квартале 2023 года негативное влияние изменения курса тенге к российскому рублю в целом по экономике **снизилось** (ДИ составил 40,5) для предприятий всех отраслей. Негативное влияние изменения курса тенге к доллару США также **снизилось** для предприятий всех отраслей (ДИ составил 38,1).

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

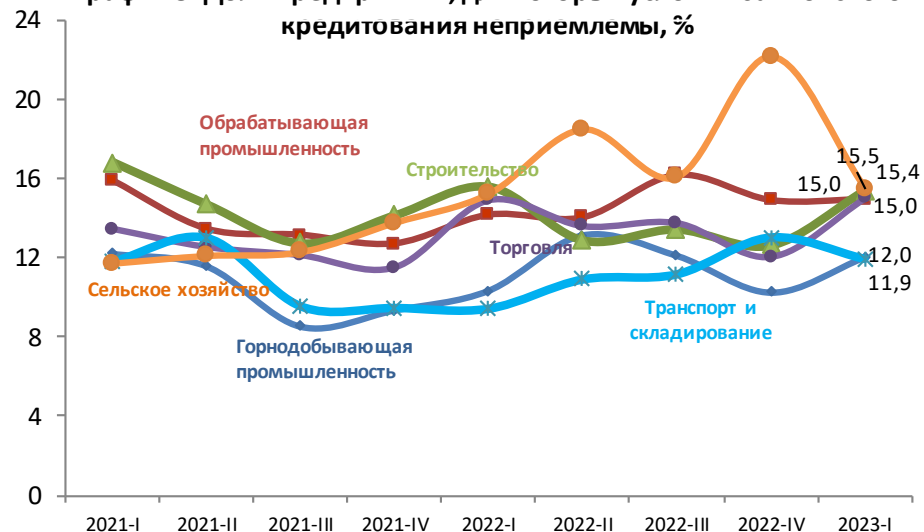


График 9. Предприятия, намеренные обратиться за кредитом в 1 кв.2023г. и 2 кв.2023г., %

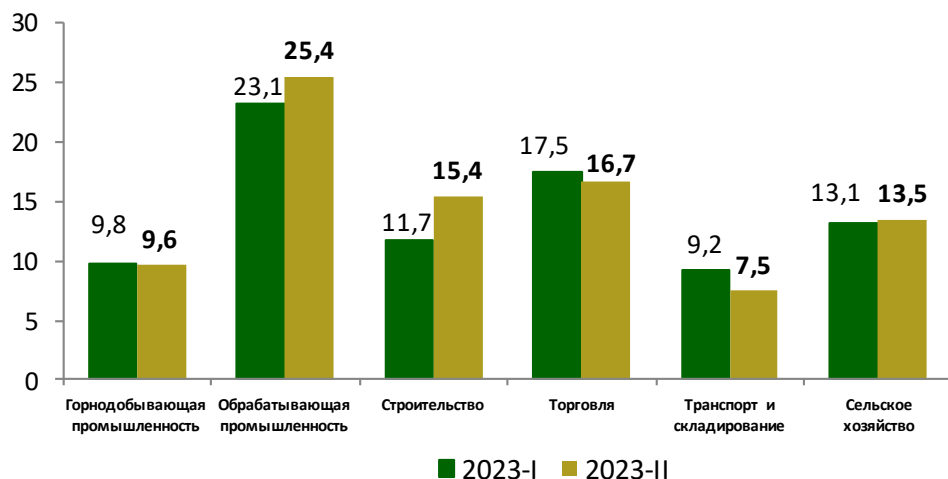


Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

	В тенге		В инвалюте	
	факт.	приемл.	факт.	приемл.
Горнодобывающая промышленность	18,6	5,0	6,6	2,0
Обрабатывающая промышленность	15,6	6,1	5,2	3,0
Строительство	18,0	6,8	5,0	2,7
Торговля	17,2	7,9	5,0	3,2
Транспорт и складирование	18,3	6,3	7,4	2,9
Сельское хозяйство	14,8	7,0	6,0	2,9

В 1 квартале 2023 года по всем отраслям, кроме сельского хозяйства, а также транспорта и складирования, увеличилась доля предприятий для которых условия банковского кредитования неприемлемы. Наибольшее число предприятий, для которых условия кредитования неприемлемы, относится к отрасли сельского хозяйства (15,5%), а наименьшее количество приходится на отрасль транспорта и складирования (11,9%).

Самые высокие процентные ставки по кредитам, полученным в тенге (18,6% и 18,3%) отмечены в отраслях горнодобывающей промышленности, а также транспорте и складировании, в иностранной валюте – в транспорте и складировании (7,4%). Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит во 2 квартале 2023 года, приходится на обрабатывающую промышленность и торговлю (25,4% и 16,7%, соответственно), наименьшая – на отрасль транспорта и складирования (7,5%).

График 10. Средневзвешенная* кредитная нагрузка**, %, %



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

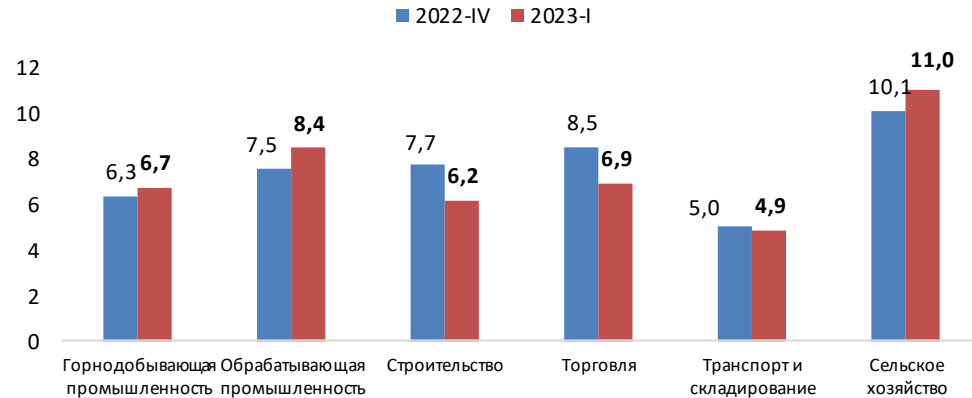
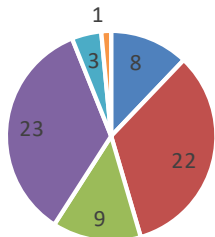
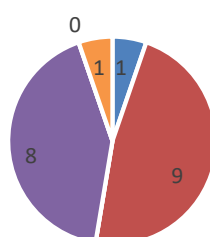


График 12. Результаты рассмотрения заявок на кредитование, единиц

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 1 квартале 2023 года средневзвешенная кредитная нагрузка в отраслях обрабатывающей промышленности и строительства была выше, чем в других отраслях. Наименьшее значение данного показателя отмечено в отрасли сельского хозяйства (10,0%).

Доля предприятий с просроченной задолженностью по займам банков увеличилась только в отраслях сельского хозяйства, обрабатывающей и горнодобывающей промышленности.

В 1 квартале 2023 года из выборки по рассматриваемым отраслям было отказано в кредите **19 предприятиям** всех отраслей, за исключением строительства, а также транспорта и складирования.

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Обзор ситуации по спросу и ценам

График 13. Горнодобывающая промышленность, ДИ*

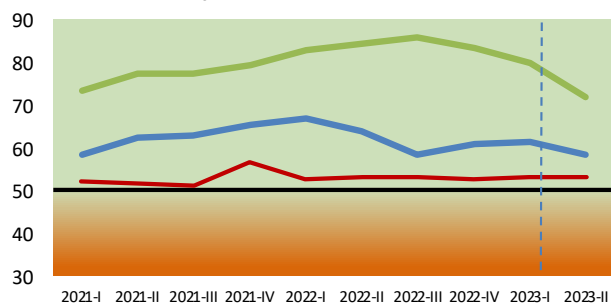


График 14. Обрабатывающая промышленность, ДИ*

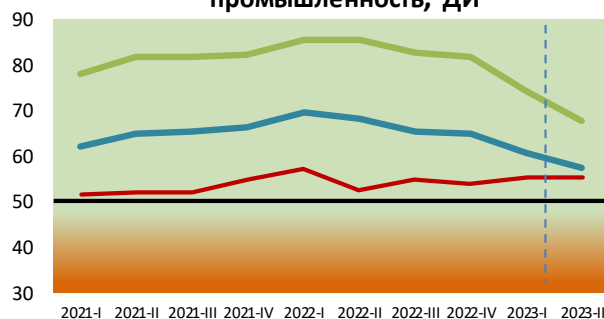


График 15. Строительство, ДИ*

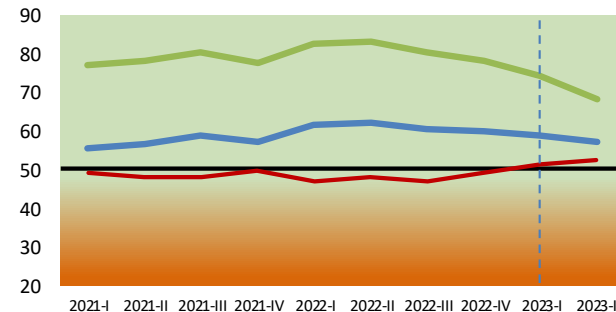


График 16. Торговля, ДИ*

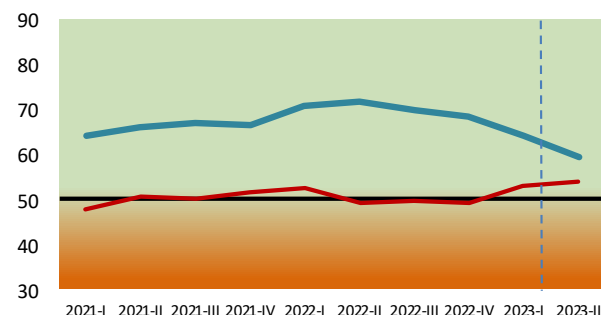


График 17. Транспорт и складирование, ДИ*

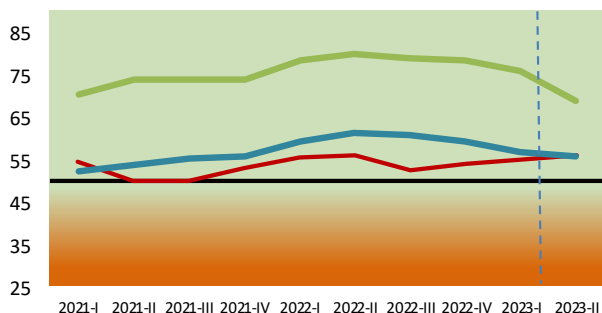
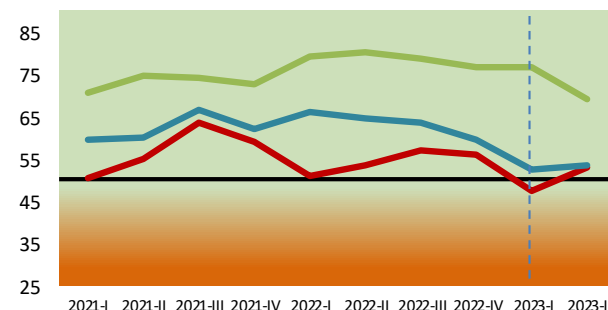


График 18. Сельское хозяйство, ДИ*



— Спрос

— Цены на готовую продукцию

— Цены на сырье и материалы

В 1 квартале 2023 года отмечено некоторое улучшение ситуации со **спросом на готовую продукцию** во всех отраслях, за исключением сельского хозяйства. Показатель спроса в сельском хозяйстве находится в отрицательной зоне. Во 2 квартале 2023 года ожидается улучшение ситуации со спросом во всех отраслях, кроме горнодобывающей промышленности (незначительное замедление).

Замедление роста **цен на сырье и материалы** в 1 квартале 2023 года отмечено во всех отраслях. Также замедлился рост цен на готовую продукцию во всех отраслях, кроме горнодобывающей промышленности. Во 2 квартале 2023 года ожидается замедление темпов роста **цен на сырье и материалы и готовую продукцию** во всех отраслях, за исключением цен на готовую продукцию в отрасли сельского хозяйства.

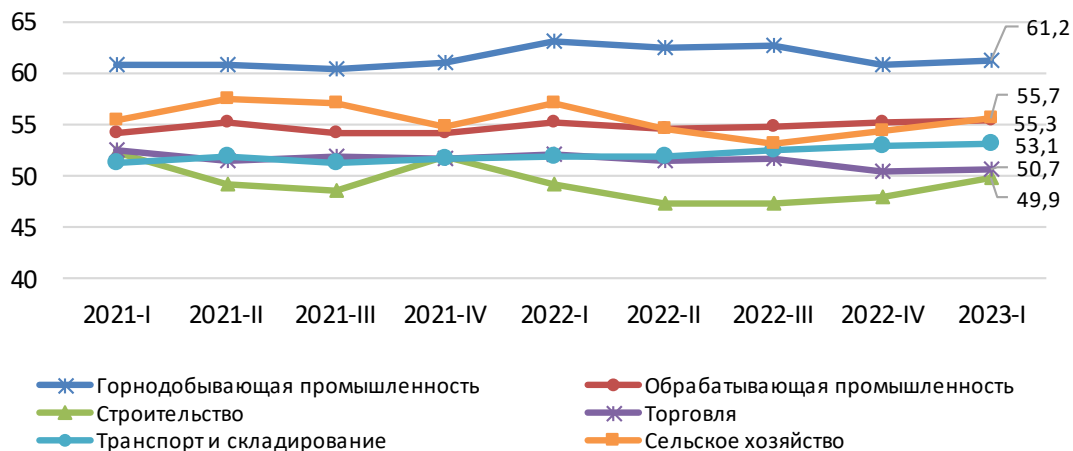
* ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие влияния

** В графиках отражены ожидания предприятий по изменению параметра во 2 квартале 2023 года

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Уровень загрузки производственных мощностей

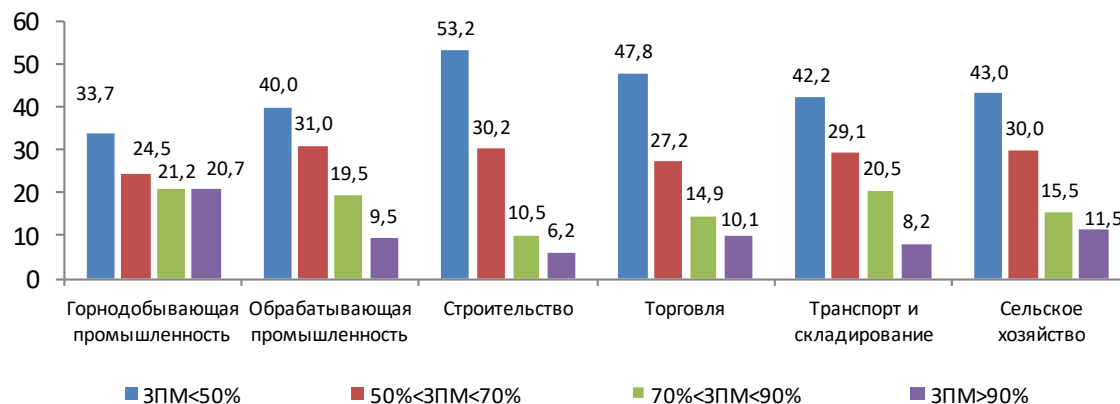
График 19. Средневзвешенная* загрузка производственных мощностей в разрезе отраслей**, %



В 1 квартале 2023 года средневзвешенная загрузка производственных мощностей (ЗПМ) повысилась во всех рассматриваемых шести отраслях. 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.

Наиболее высокий уровень ЗПМ в горнодобывающей промышленности (61,2%).

График 20. Уровень загрузки производственных мощностей в 1 квартале 2023 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	1,45	1,52	0,15	45,3	0,50	52,4
Обрабатывающая промышленность	1,48	1,48	0,22	22,0	0,38	64,6
Строительство	1,05	1,09	0,14	17,4	0,18	68,0
Торговля	1,19	1,24	0,34	21,4	0,24	81,8
Транспорт и складирование	1,18	1,49	0,17	29,0	0,46	36,9
Сельское хозяйство	1,56	1,47	0,09	21,5	0,47	33,5

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий в 1 квартале 2023 года сложились следующим образом:

- предприятия сельского хозяйства имеют наибольшую ликвидность (**КТЛ=1,56**);
- наиболее платежеспособными являются предприятия горнодобывающей промышленности (**КОП=1,52**);
- деловая активность в торговле существенно выше, чем в других отраслях (**КОА=0,34**);
- наиболее рентабельными остаются предприятия горнодобывающей промышленности (**РП=45,3%**), наименее рентабельными – строительства (**РП=17,4%**);
- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий горнодобывающей промышленности выше, чем в других отраслях (**КС=0,50**);
- большая часть активов предприятий торговли является оборотными средствами (**ДОСА=81,8%**).

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 среднarifметических

** 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)

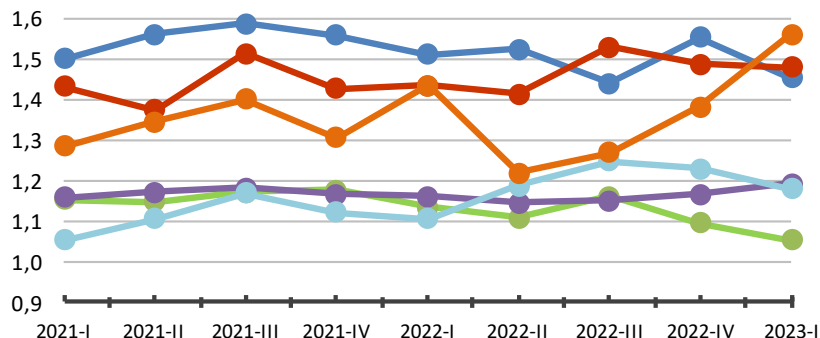


График 22. Динамика коэффициента самофинансирования (КС)

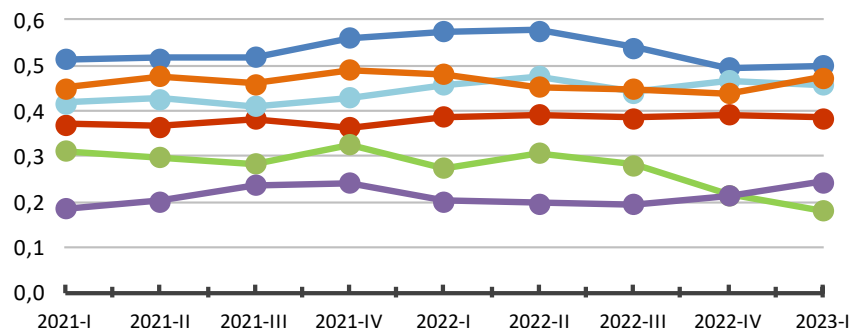


График 23. Динамика коэффициента оборачиваемости активов (КОА)

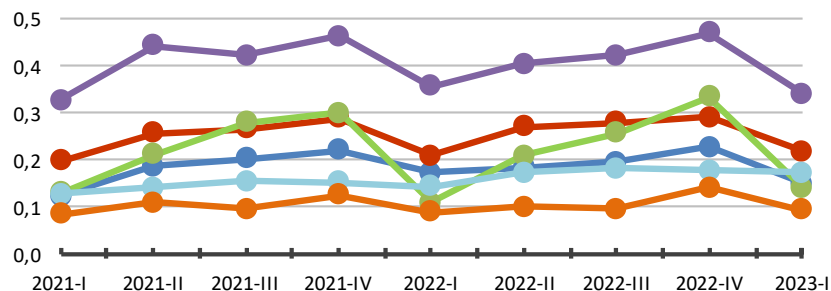
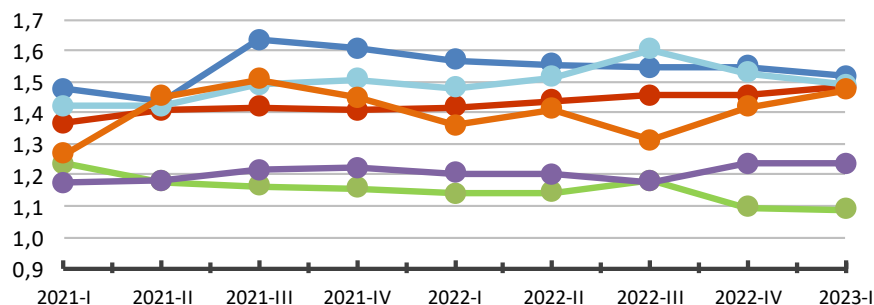


График 24. Динамика коэффициента общей платежеспособности (КОП)



Горнодобывающая промышленность
Торговля

Обрабатывающая промышленность
Транспорт и складирование

Строительство
Сельское хозяйство

В 1 квартале 2023 года в отраслях сельского хозяйства и торговли **улучшилась** способность предприятий **погашать свои краткосрочные обязательства** (КТЛ увеличился). Наблюдается снижение деловой активности во всех отраслях (КОА снизился).

Возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств снизилась в отраслях обрабатывающей промышленности, строительстве, а также транспорте и складировании. Общая платежеспособность предприятий (КОП) повысилась в обрабатывающей промышленности и сельском хозяйстве, а осталась на прежнем уровне - в строительстве и торговле. Наибольшее значение КОП отмечено в горнодобывающей промышленности (КОП=1,52).

График 25. Рентабельность продаж*, %

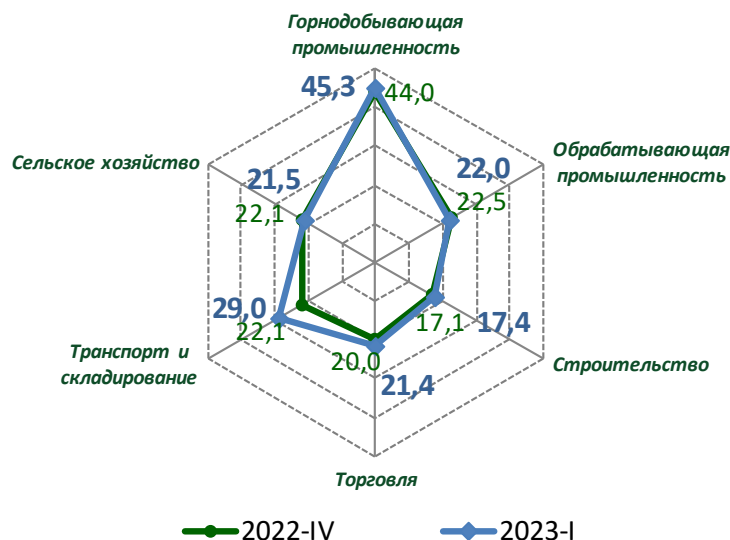


График 26. Динамика рентабельности продаж, %

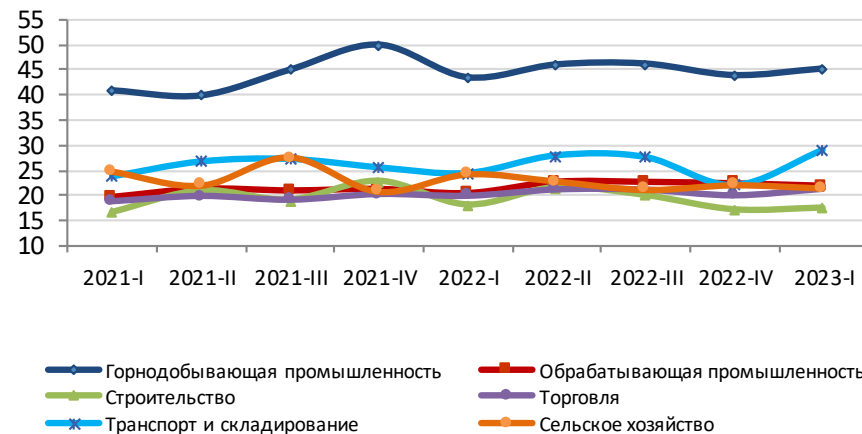
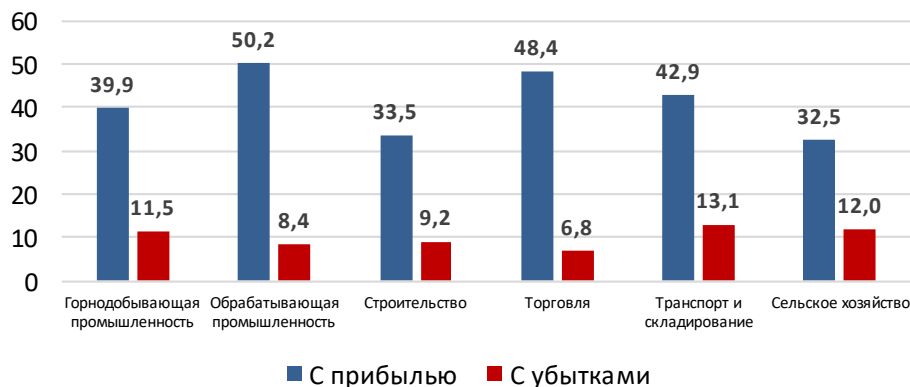


График 27. Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью/убытками, %



Рентабельность продаж (до налогообложения и вычета расходов по выплате процентов и амортизации) в 1 квартале 2023 года повысилась во всех отраслях, кроме обрабатывающей промышленности и сельского хозяйства. Рентабельность продаж в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.

Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год с **убытками** выше в транспорте и складировании (13,1%).

Среди предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью, наиболее оптимистичны оценки у отраслей обрабатывающей промышленности (50,2%) и торговли (48,4%).

Во всех рассматриваемых отраслях доля предприятий, планирующих закрыть год с прибылью больше, чем доля тех, кто ожидает, что завершит 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 1 квартала 2023 года в среднем по экономике увеличилась доля предприятий, имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность** (с 22,7% до 23,0%), а имеющих просроченную **кредиторскую задолженность** - снизилась (с 21,9% до 21,4%).

Во всех отраслях, кроме торговли и горнодобывающей промышленности, **увеличилась** доля предприятий, имеющих просроченную дебиторскую задолженность. Доля предприятий с просроченной кредиторской задолженностью **снизилась** только в отраслях торговли и строительства. Наибольшее количество предприятий, имеющих просроченную дебиторскую и кредиторскую задолженность, приходится на горнодобывающую промышленность (26,4% и 31,3%, соответственно).

График 28. Просроченная дебиторская задолженность (%)

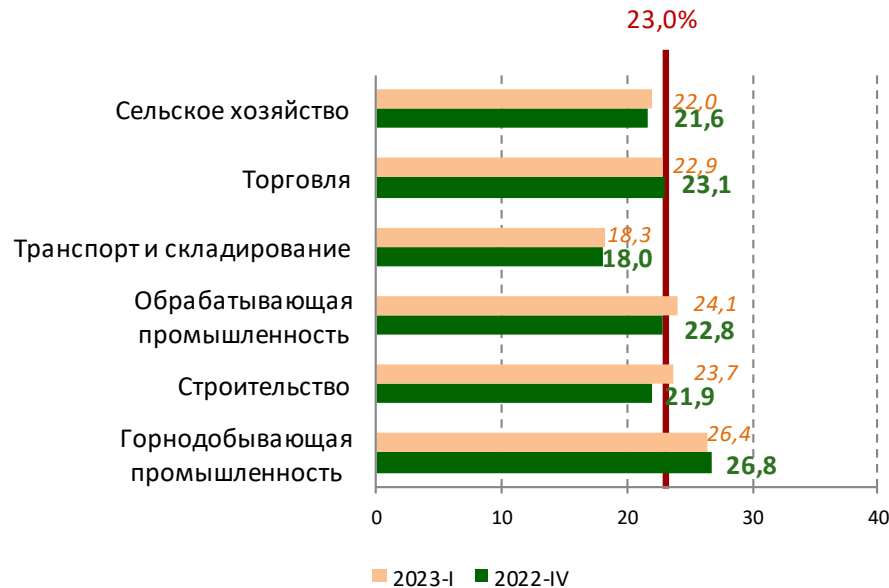
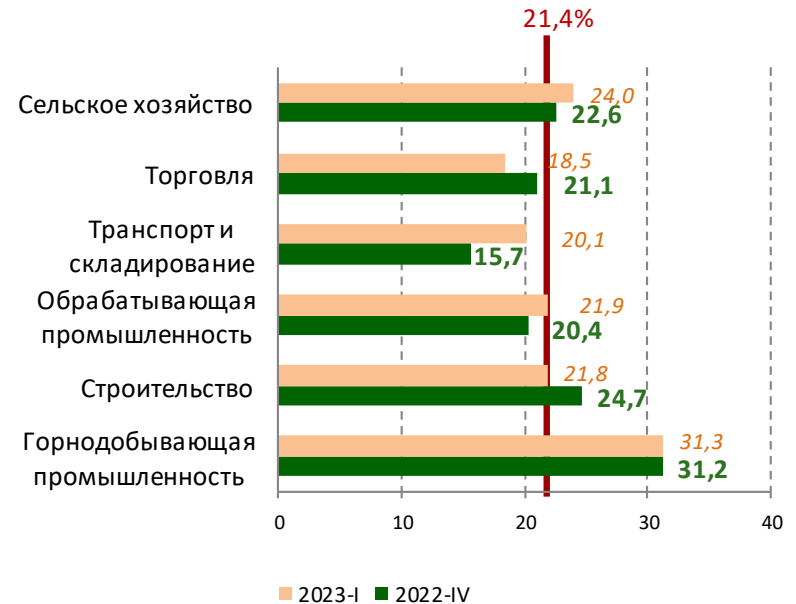


График 29. Просроченная кредиторская задолженность (%)



Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Объем производства и затраты на рабочую силу

График 30. Динамика объема производства¹, ДИ²

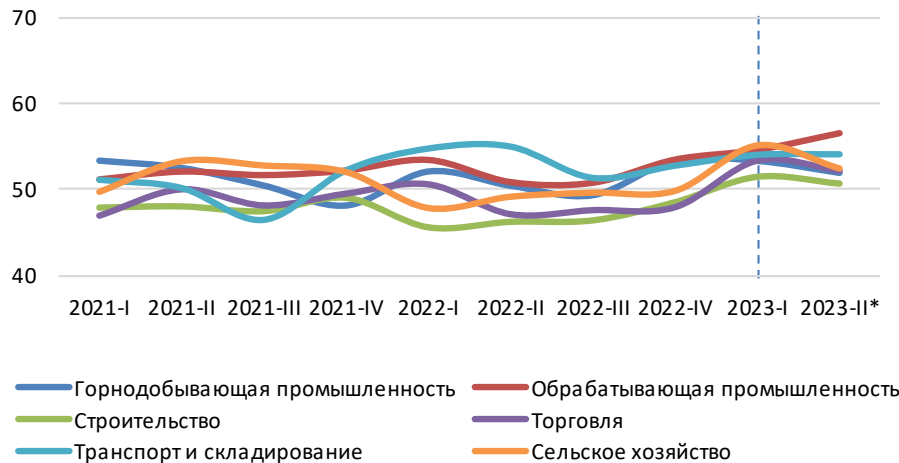


График 31. Динамика численности занятых³, ДИ

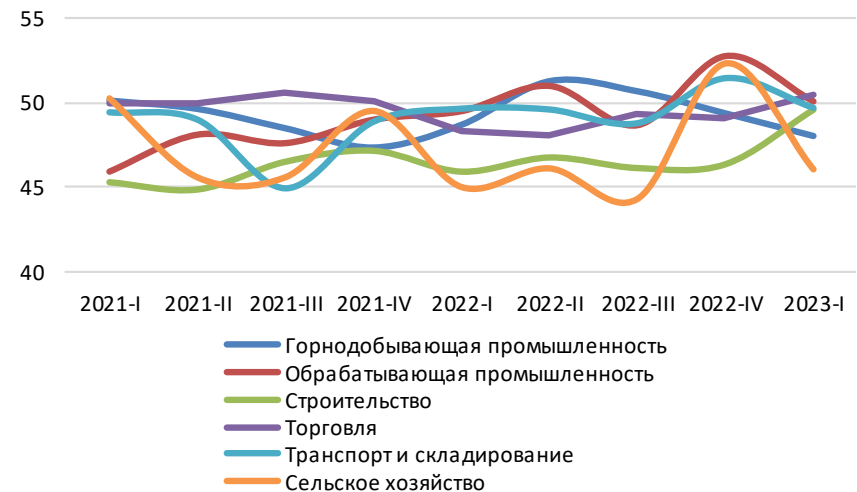


График 32. Динамика доли предприятий, снизивших среднюю заработную плату⁴, %



В 1 квартале 2023 года отмечено увеличение **объемов** производства во всех отраслях, за исключением горнодобывающей промышленности (показатель практически сохранился на прежнем уровне). Во 2 квартале 2023 года ожидается рост объемов производства в обрабатывающей промышленности, а также транспорте и складировании.

Численность занятых увеличилась в строительстве и торговле.

В 1 квартале 2023 года повысилось количество предприятий, **снизивших заработную плату** своим работникам в обрабатывающей промышленности, строительстве и сельском хозяйстве. Во 2 квартале 2023 года ситуация с заработной платой улучшится во всех отраслях, за исключением 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 во 2 квартале 2023 года

³ Сезонно-очищенные данные (за исключением обрабатывающей промышленности)

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

- Наиболее высокая **степень конкуренции по-прежнему сохраняется** в торговле.
- Большинство предприятий главным препятствием в ведении бизнеса указывают **состояние экономики Казахстана**.
- В 1 квартале 2023 года негативное влияние изменения курса тенге **к российскому рублю**, как в целом по экономике так и для предприятий всех отраслей, **снизилось** (ДИ составил 40,5). Негативное влияние изменения курса тенге **к доллару США также снизилось**, (ДИ составил 38,1, **снизившись для предприятий всех отраслей, за исключением транспорта и складирования**).
- 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 1 квартале 2023 года отмечено увеличение **объемов** производства во всех отраслях, за исключением горнодобывающей промышленности (показатель практически сохранился на прежнем уровне). Во 2 квартале 2023 года ожидается рост объемов производства в обрабатывающей промышленности, а также транспорте и складировании. В 1 квартале 2023 года уровень **загрузки производственных мощностей** повысился во всех рассматриваемых отраслях.
- Наиболее высокий уровень **загрузки производственных мощностей** сохраняется в горнодобывающей промышленности (61,2%).
- В 1 квартале 2023 года отмечено некоторое улучшение ситуации со **спросом на готовую продукцию** во всех отраслях, за исключением сельского хозяйства. Показатель спроса в сельском хозяйстве находится в отрицательной зоне.
- **Рентабельность продаж** в 1 квартале 2023 года повысилась во всех отраслях, кроме обрабатывающей промышленности и сельского хозяйства. Рентабельность продаж в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.
- Увеличилась доля предприятий, имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность** (с **22,7%** до **23,0%**), а имеющих просроченную **кредиторскую задолженность** - снизилась (с **21,9%** до **21,4%**).
- Замедление роста **цен на сырье и материалы** в 1 квартале 2023 года отмечено во всех отраслях. Также замедлился рост **цен на готовую продукцию** во всех отраслях, кроме горнодобывающей промышленности.
- Во 2 квартале 2023 года ожидается замедление темпов роста **цен на сырье и материалы и готовую продукцию** во всех отраслях, за исключением цен на готовую продукцию в отрасли сельского хозяйства.