



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

# ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий

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

III квартал 2021 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)
- влияние и последствия пандемии (стр. 9)

### II. Оценка реальных показателей деятельности предприятий

- динамика спроса и цен (стр. 10)
- уровень загрузки производственных мощностей (стр.11)
- финансовые показатели предприятий (стр. 12-14)
- долговая нагрузка в отраслях (стр. 15)
- объем производства и затраты на рабочую силу (стр. 16)

## Выводы

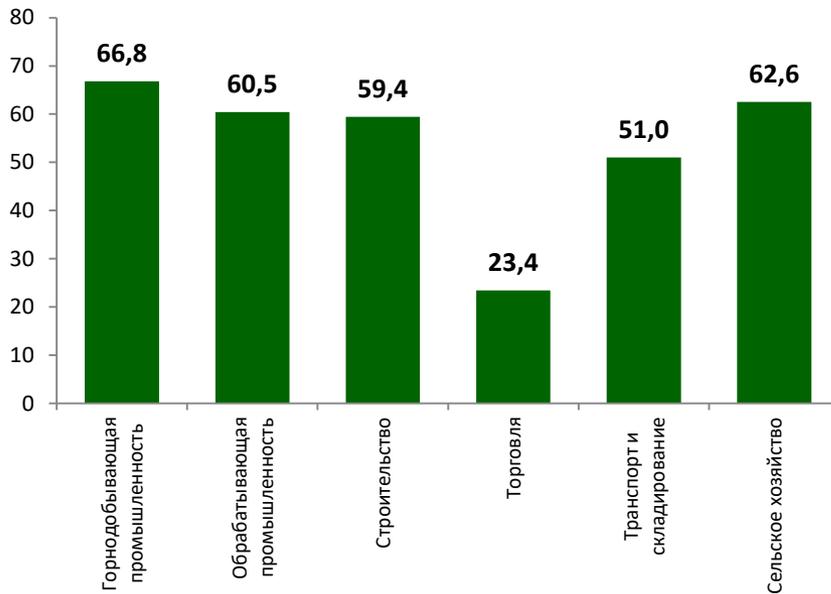
## Сведения об опросе

Цель опроса	➤	Выявление основных тенденций в конъюнктуре бизнеса в отраслях
Респонденты	➤	Руководители предприятий, работники финансовых отделов
Метод опроса	➤	Анкетирование
Период проведения опроса	➤	3 квартал 2021 года
Всего участников мониторинга	➤	3326

## Сведения о выборке, представленной в презентации

Предприятия горнодобывающей промышленности	➤	199
Предприятия обрабатывающей промышленности	➤	708
Предприятия строительства	➤	345
Предприятия сферы торговли	➤	938
Предприятия транспорта и складирования	➤	253
Предприятия сельского хозяйства	➤	195
<b>Всего респондентов по выборке</b>	➤	<b>2 638</b>

График 1. Доля крупных и средних предприятий, %



В 3 квартале 2021 года возросла значимость конкуренции для всех рассматриваемых отраслей, кроме горнодобывающей промышленности.

**Торговля** остаётся отраслью, наиболее подверженной влиянию рыночной конкуренции, где **42,4%** предприятий ощущают влияние рыночной конкуренции на их бизнес. В **обрабатывающей промышленности** доля таких предприятий достигает **32,1%**, в **транспорте и складировании** – **26,9%**, в **строительстве** **25,8%**. Наименьшая доля отмечена в **сельском хозяйстве** и **горнодобывающей промышленности**, доля которых составляет **19,0%** и **14,6%**.

Выборка по **горнодобывающей промышленности** представлена в основном крупными и средними предприятиями (**66,8%**), 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 **60,5%** от общего числа опрашиваемых предприятий отрасли. Наибольшие объемы в отрасли производят предприятия металлургической промышленности.

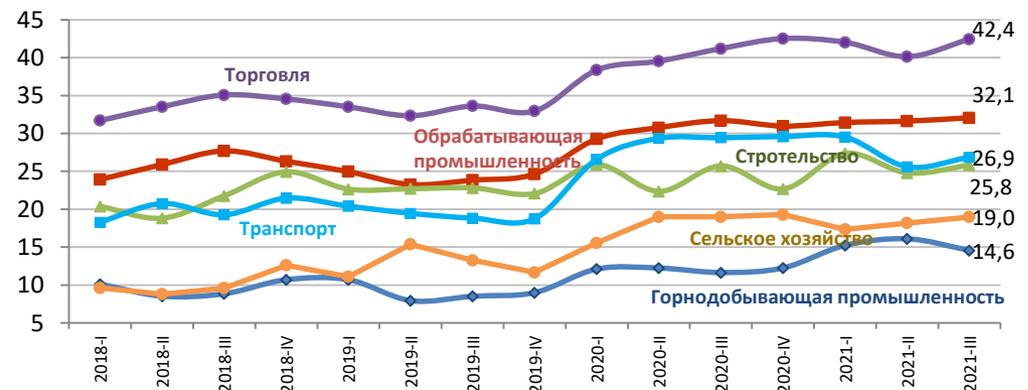
В **сельском хозяйстве** и **строительстве** также преобладают крупные и средние предприятия (**62,6%** и **59,4%**, соответственно).

В **транспорте и складировании** более половины выборки представлено крупными и средними предприятиями (**51,0%**), 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 (**23,4%**).

**Репрезентативность\*** выборки по данным отраслям составляет 41,5%.

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



\* Репрезентативность в мониторинге предприятий НБРК оценивается по формуле:  $DRP_{МП} / DRP_{ГС} * 100$ , где  $DRP_{МП}$  – доход от реализации продукции (ДРП)

предприятий-участников мониторинга НБРК,  $DRP_{ГС}$  – ДРП по данным БНС АСПиР.

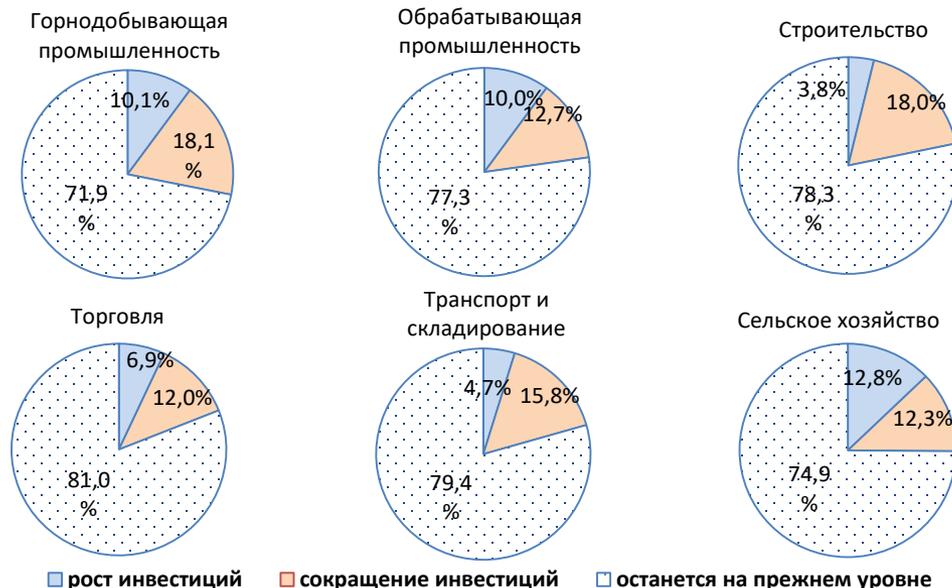
• Репрезентативность выборки представлена по данным за 4 квартал 2020 года.

# Оценка экономических условий: Условия инвестиционной активности

**График 3. Ограничения инвестиционной активности предприятий, %**



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



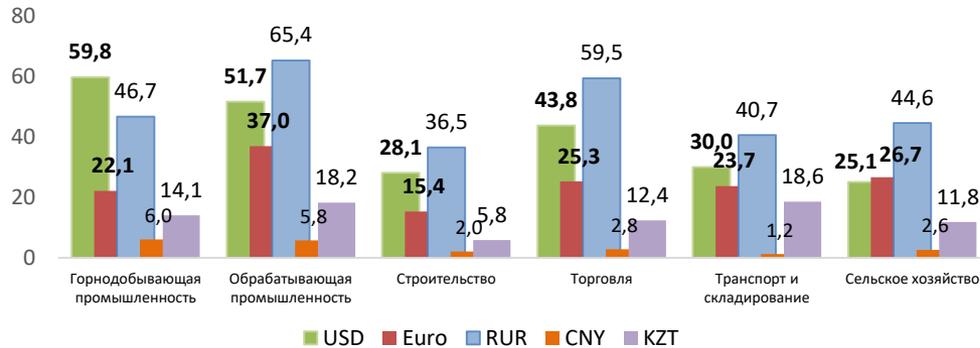
В 3 квартале 2021 года, по мнению многих предприятий, главным препятствием в ведении бизнеса оказалось **состояние экономики Казахстана**.

Для предприятий торговли наиболее важным фактором является **конкуренция** со стороны других предприятий. Для предприятий обрабатывающей промышленности и торговли немаловажным фактором, препятствующим развитию бизнеса, выступает также **недостаточный спрос** на продукцию, 27,3% предприятий обрабатывающей промышленности и 24,6% 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, горнодобывающей и обрабатывающей промышленности, наименьшее – в строительстве. Наибольшее сокращение инвестиций ожидается в горнодобывающей промышленности и строительстве, наименьшее - в торговле. Во всех рассматриваемых отраслях, кроме сельского хозяйства, доля предприятий, планирующих сократить инвестиции, больше, чем доля планирующих увеличить их.

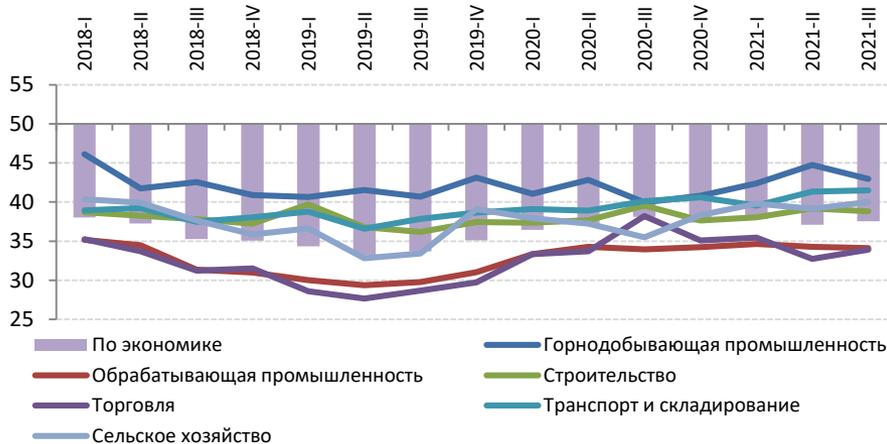
Основным источником финансирования по-прежнему остаются **собственные средства предприятий**.

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

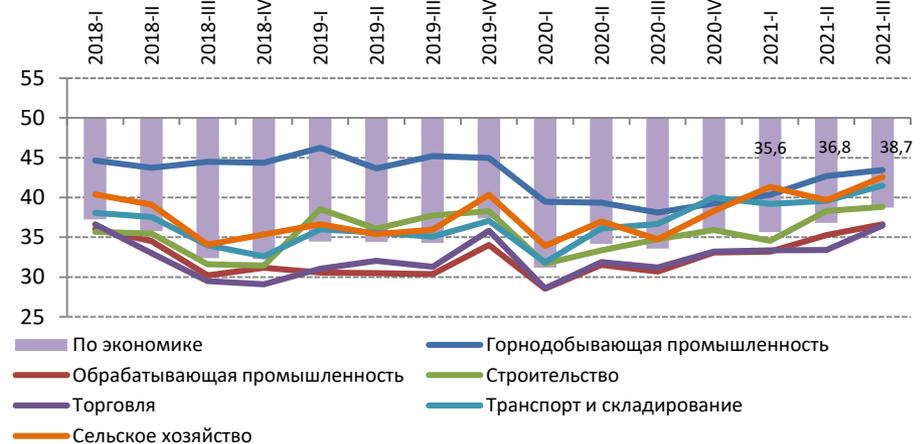


Основной валютой, используемой в расчетах с зарубежными партнерами, для всех рассматриваемых отраслей, кроме горнодобывающей промышленности, является российский рубль (в обрабатывающей промышленности доля предприятий, использующих российский рубль составляет **65,4%**, в торговле – **59,5%**). Доллар США доминирует только в горнодобывающей промышленности (**59,8%**). Тенге, в расчётах в 3 квартале 2021 года, больше всех использовали предприятия отрасли «транспорт и складирование» (**18,6%**) и обрабатывающей промышленности (**18,2%**).

**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)**



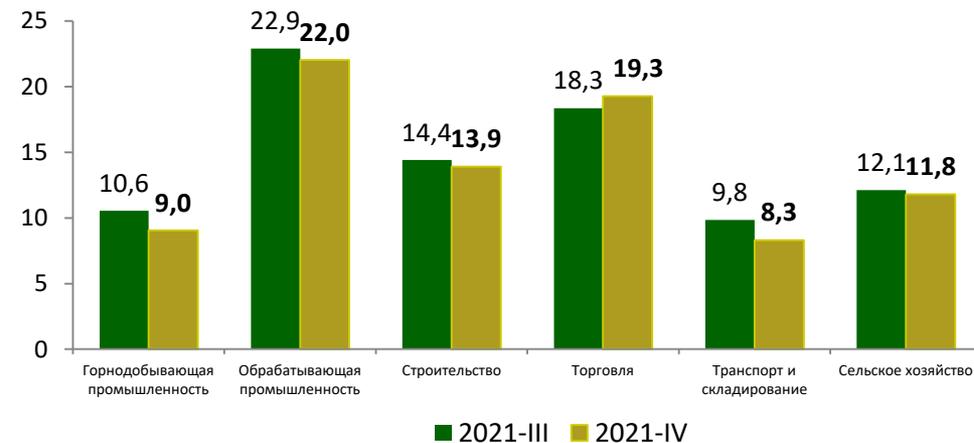
В 3 квартале 2021 года негативное влияние изменения курса тенге к **российскому рублю** в целом по экономике уменьшилось, **увеличившись** для предприятий горнодобывающей промышленности, строительства и **снизившись** для других отраслей, в частности для торговли и сельского хозяйства. Негативное влияние изменения курса тенге к **доллару США снизилось** для предприятий всех отраслей, в результате значение ДИ по экономике выросло до 38,7.

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

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



**График 9. Предприятия, намеренные обратиться за кредитом в 3 кв.2021г. и в 4 кв.2021г., %**



**Таблица 1. Средние ставки кредитования, %**

	В тенге		В инвалюте	
	факт	приемл.	факт.	приемл.
Горнодобывающая промышленность	12,0	3,9	4,8	1,8
Обрабатывающая промышленность	11,0	5,3	6,3	2,3
Строительство	13,4	7,7	8,3	2,5
Торговля	11,7	6,7	6,6	3,3
Транспорт и складирование	11,7	4,2	4,1	2,0
Сельское хозяйство	12,2	4,3	-	1,5

В 3 квартале 2021 года предприятия сельского хозяйства отмечают незначительное ухудшение доступа к банковским кредитам, тогда как предприятия всех остальных отраслей отмечают улучшение. Наибольшее число предприятий, для которых условия кредитования неприемлемы, относится к обрабатывающей промышленности (13,1%). Наименьшее количество приходится на отрасль транспорта и складирования, и горнодобывающую промышленность.

Самые высокие процентные ставки по кредитам, полученным в тенге (13,4%) и в иностранной валюте (8,3%) - отмечены в строительстве. Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит в 4 квартале 2021 года, приходится на обрабатывающую промышленность и торговлю (22,0% и 19,3%, соответственно), наименьшая – на отрасль «транспорт и складирование» (8,3%).

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



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

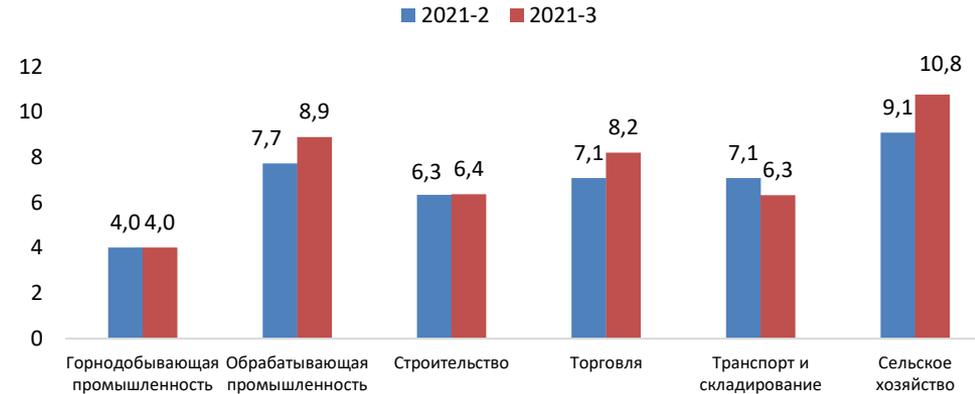
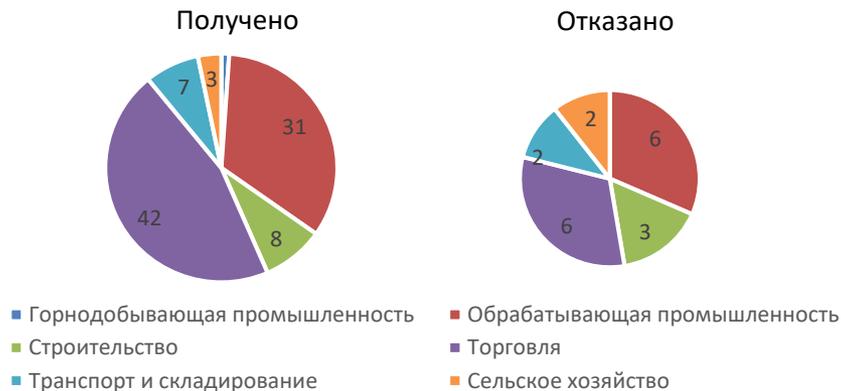


График 12. Результаты рассмотрения заявок на кредитование, единиц



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

\*\* Ежемесячный платеж / доход от реализации продукции\*100

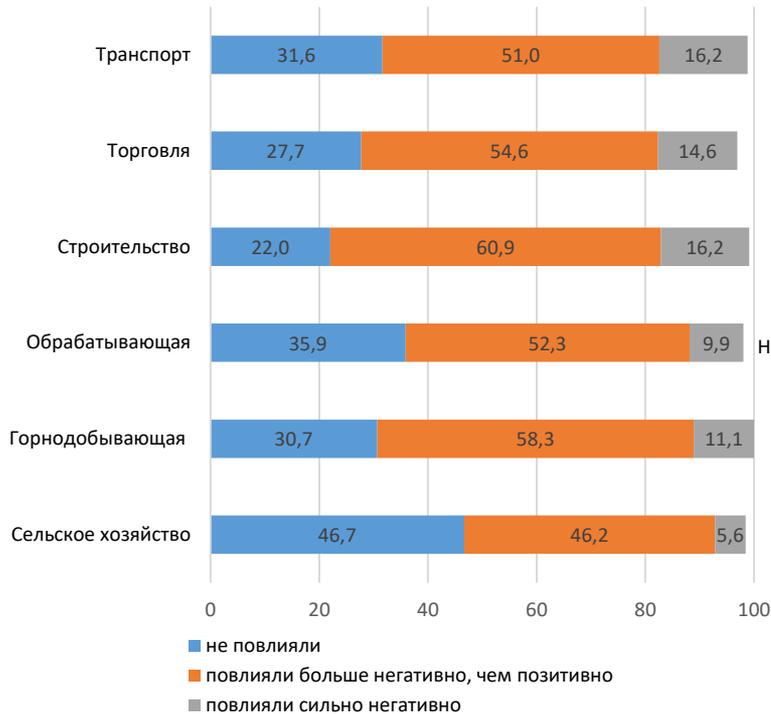
\*\*\* более 90 дней

В 3 квартале 2021 года средневзвешенная кредитная нагрузка в сельском хозяйстве была выше, чем в других отраслях. В сельском хозяйстве в среднем **14,9%** дохода от реализации продукции уходит на погашение задолженности. Наименьшее значение данного показателя отмечено в горнодобывающей промышленности (**12,0%**).

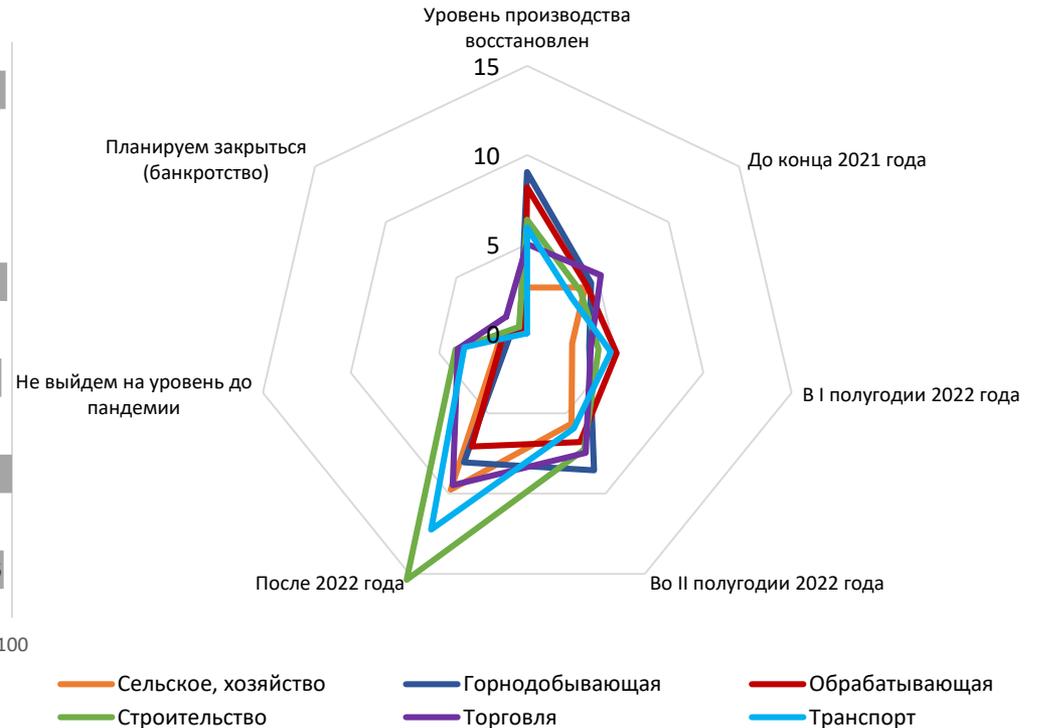
Во всех отраслях, кроме отрасли транспорт и складирование и горнодобывающей промышленности увеличилась доля предприятий с просроченной задолженностью по займам банков. Наибольшая доля таких предприятий в сельском хозяйстве (**10,8%**), наименьшая - в горнодобывающей промышленности (**4,0%**).

В 3 квартале 2021 года из выборки по рассматриваемым отраслям было отказано в кредите **19 предприятиям**, большую часть из них составляют предприятия обрабатывающей промышленности и торговли. В отрасли транспорта и складирования и сельском хозяйстве наименьшее число таких предприятий. В горнодобывающей промышленности таковые отсутствуют.

**График 13. Влияние пандемии и ограничительных мер по нераспространению инфекций в отраслевом разрезе**



**График 14. Оценка периода восстановления**



Значительное количество предприятий отметили негативное влияние пандемии и ограничительных мер по нераспространению COVID-19 на их деятельность. Практически все отрасли пострадали от последствий пандемии, причем более всего строительство, менее - сельское хозяйство.

По результатам опроса, наиболее значительный процент предприятий, восстановивших до пандемийный уровень производства, приходится на горнодобывающую и обрабатывающую промышленности (9,1% и 8,2%, соответственно). Долше всех будут восстанавливаться предприятия строительства и транспорта, о том что их уровень производства выйдет на до пандемийный уровень только после 2022 года заявили соответственно 15,4% и 12,3% предприятий.

# Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

## Обзор ситуации по спросу и ценам

График 15. Горнодобывающая промышленность, ДИ\*

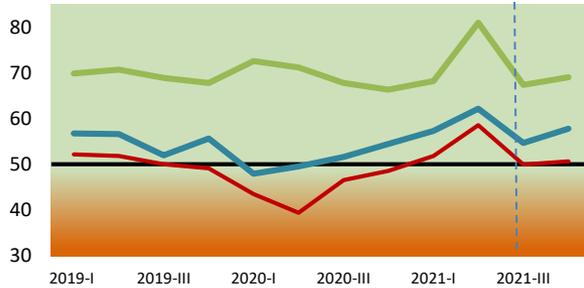


График 16. Обрабатывающая промышленность, ДИ\*

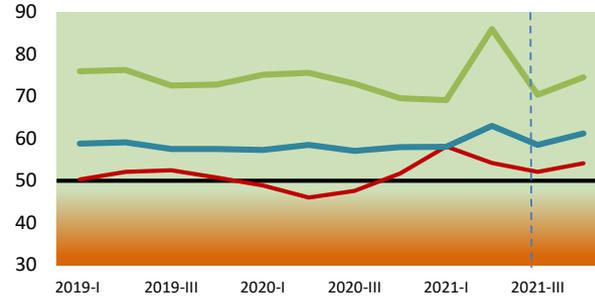


График 17. Строительство, ДИ\*

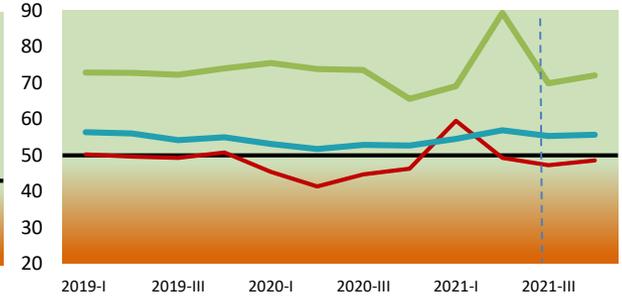


График 18. Торговля, ДИ\*

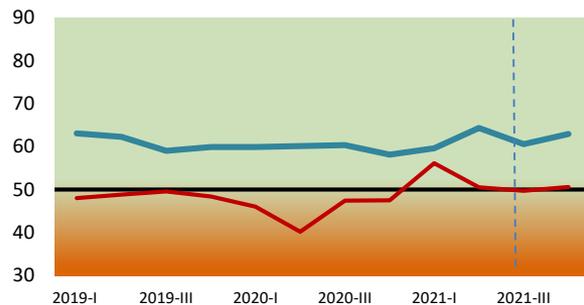


График 19. Транспорт и склад-е, ДИ\*

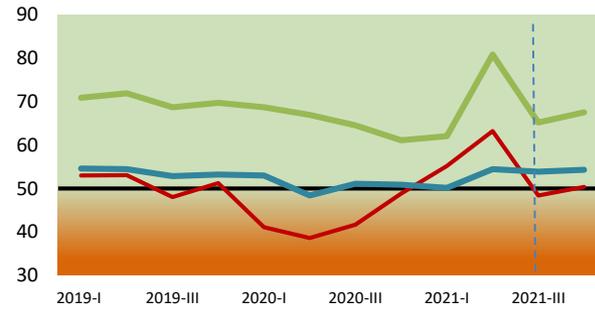
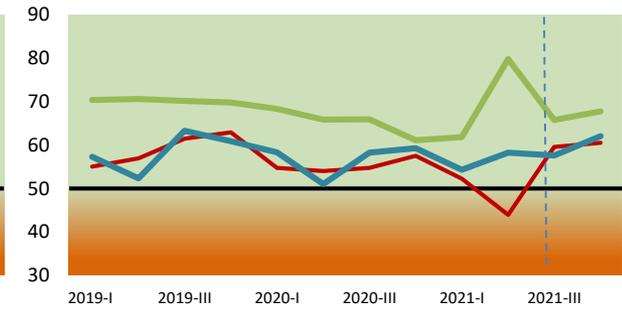


График 20. Сельское хозяйство, ДИ\*



— Спрос

— Цены на готовую продукцию

— Цены на сырье и материалы

В 3 квартале 2021 года отмечено некоторое ухудшение ситуации со **спросом на готовую продукцию** в ряде отраслей, кроме сельского хозяйства, где спрос существенно вырос.

Замедление темпов роста спроса отмечено в горнодобывающей и обрабатывающей промышленности. Показатель спроса по строительству, торговле и отрасли транспорта и складирования перешёл в негативную зону. В 4 квартале 2021 года ожидается улучшение ситуации со спросом во всех отраслях.

Снижение темпов роста **цен на сырье и материалы и на готовую продукцию** в 3 квартале 2021 года отмечено во всех отраслях. В 4 квартале 2021 года ожидается некоторое ускорение темпов роста **цен на сырье и материалы и готовую продукцию** практически во всех рассматриваемых отраслях кроме строительства и отрасли транспорта и складирования.

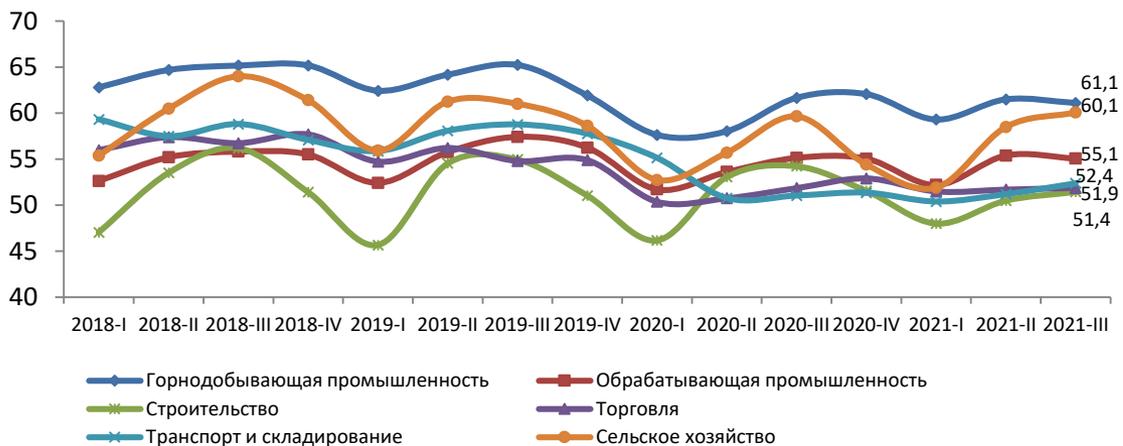
\* ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие влияния

\*\* В графиках отражены ожидания предприятий по изменению параметра в 4 квартале 2021 года

# Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

## Уровень загрузки производственных мощностей

График 21. Средневзвешенная загрузка производственных мощностей в разрезе отраслей, \* %

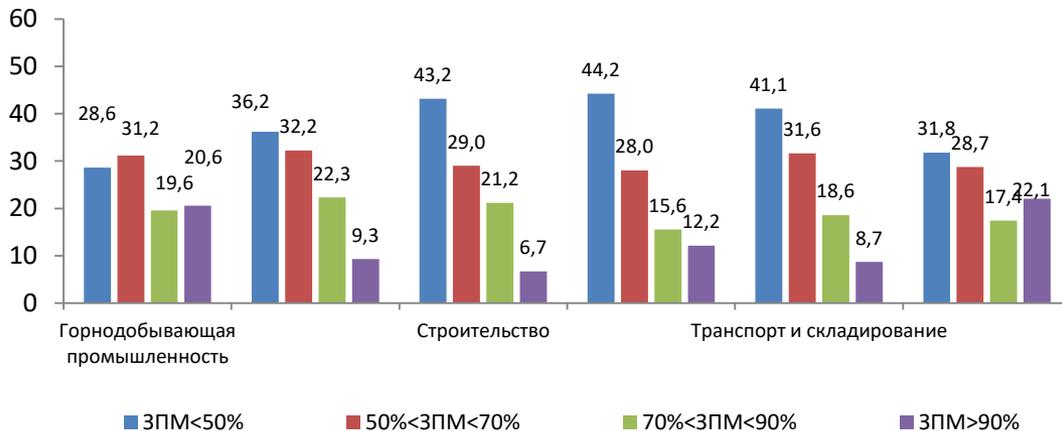


В 3 квартале 2021 года в ряде отраслей отмечено снижение **уровня загрузки производственных мощностей (ЗПМ)**, за исключением сельского хозяйства, строительства и отрасли транспорта и складирования.

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 и отрасли «транспорт и складирование».

Наиболее высокая средневзвешенная ЗПМ сохраняется в горнодобывающей промышленности (61,1%). Строительство оказалась отраслью с самым низким уровнем использования производственного потенциала. Волатильность динамики изменения средневзвешенной ЗПМ в строительстве и сельском хозяйстве показывает сильную зависимость показателя от фактора сезонности.

График 22. Уровень загрузки производственных мощностей в 3 квартале 2021 года, доля предприятий в %



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

# Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

## Финансовые показатели предприятий

Таблица 2. Медианное\* значение основных показателей

	КТЛ	КОП	КОА	РП**	КС	ДОСА, %
Горнодобывающая промышленность	1,59	1,64	0,20	45,0	0,52	51,7
Обрабатывающая промышленность	1,51	1,42	0,27	21,1	0,38	63,4
Строительство	1,17	1,16	0,28	19,0	0,29	70,3
Торговля	1,18	1,21	0,42	19,1	0,24	84,2
Транспорт и складирование	1,17	1,49	0,15	27,2	0,41	31,3
Сельское хозяйство	1,40	1,51	0,09	27,5	0,46	34,6

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий в 3 квартале 2021 года сложились следующим образом:

- предприятия горнодобывающей промышленности имеют наибольшую ликвидность (**КТЛ=1,59**);
- наиболее платежеспособными являются предприятия горнодобывающей промышленности и сельского хозяйства (**КОП=1,64** и **1,51**, соответственно);
- деловая активность в торговле существенно выше, чем в других отраслях (**КОА=0,42**);
- наиболее рентабельными остаются предприятия горнодобывающей промышленности (**РП=45,0%**), наименее рентабельными – строительства и торговли (**РП=19,0%** и **19,1%**);
- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий горнодобывающей промышленности, выше, чем в других отраслях (**КС=0,52**);
- большая часть активов предприятий торговли являются оборотными средствами (**ДОСА=84,2%**).

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. Норматив 1,2-2,0.
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 23. Динамика коэффициента текущей ликвидности (КТЛ)

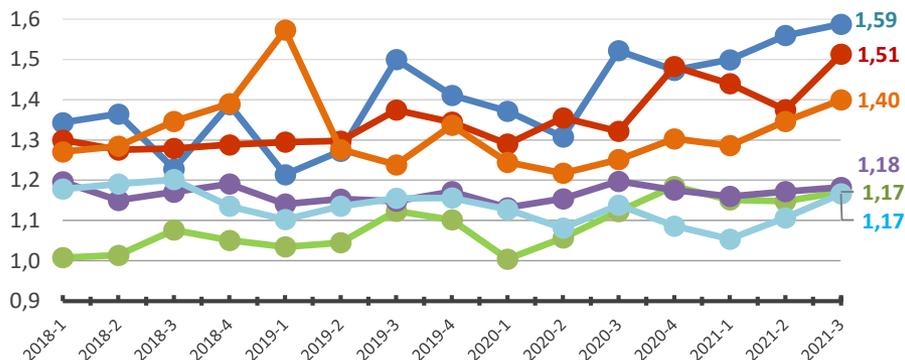


График 25. Динамика коэффициента самофинансирования (КС)

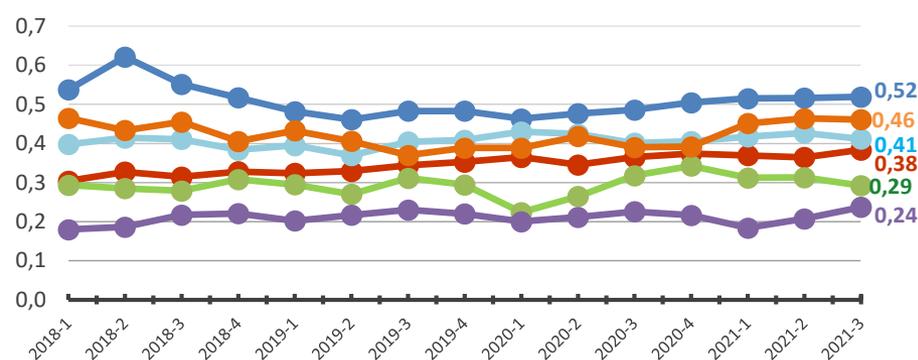


График 24. Динамика коэффициента оборачиваемости активов (КОА)

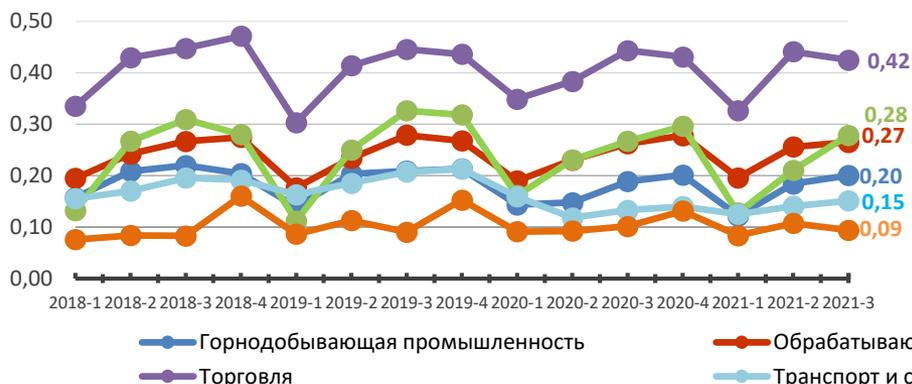
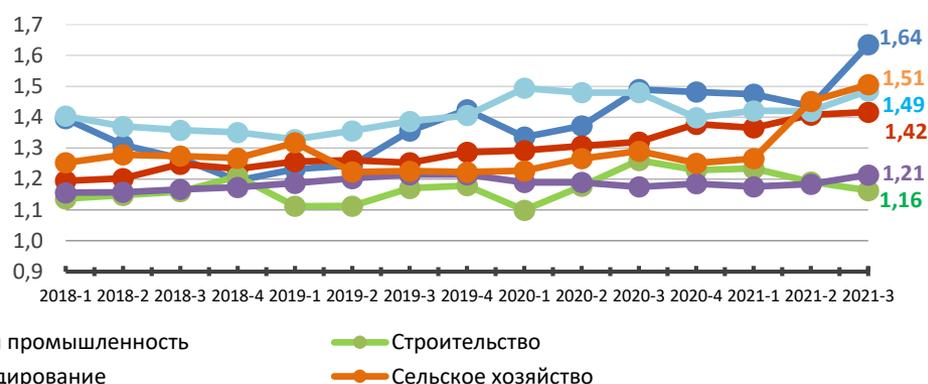


График 26. Динамика коэффициента общей платежеспособности (КОП)



В 3 квартале 2021 года **улучшилась** способность предприятий всех рассматриваемых отраслей **погашать свои краткосрочные обязательства**. Отмечено увеличение деловой активности предприятий строительства, отрасли транспорта и складирования, горнодобывающей и обрабатывающей промышленности, некоторое снижение наблюдалось в торговле и сельском хозяйстве. Наибольшее увеличение отмечено в строительстве (**КОА** повысился с **0,21** до **0,28**). Общая платежеспособность предприятий повысилась во всех отраслях, наибольшее повышение отмечено в горнодобывающей промышленности (**КОП=1,64**), исключением явились предприятия строительства, где показатель незначительно ухудшился (**КОП = 1,16**).

Возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств незначительно выросла у предприятий торговли и обрабатывающей промышленности (**КС = 0,24** и **0,38**), снизилась в отрасли транспорт и складирование и строительстве (**КС = 0,41** и **0,29**), по другим отраслям показатели остались на прежнем уровне.

# Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

## Финансовые показатели предприятий

График 27. Рентабельность продаж\*, %

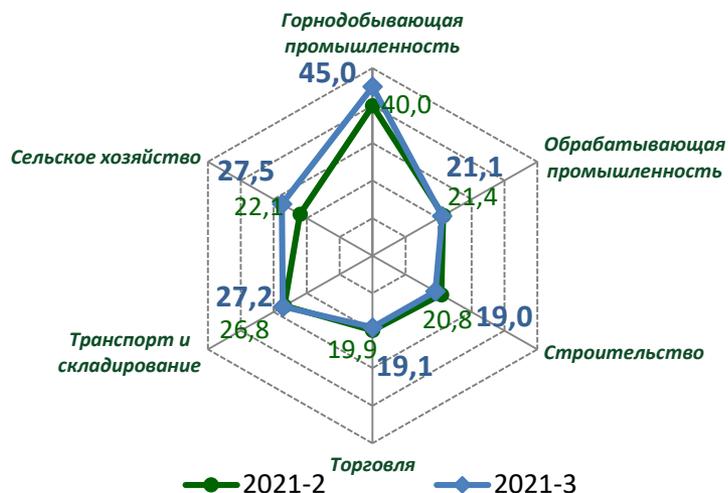


График 28. Динамика рентабельности продаж, %



График 29. Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью/убытками, %



**Рентабельность продаж** (до налогообложения и вычета расходов по выплате процентов и амортизации) в 3 квартале 2021 года повысилась в горнодобывающей отрасли и сельском хозяйстве, в остальных отраслях отмечено снижение. Рентабельность продаж в горнодобывающей промышленности значительно выше чем в других отраслях.

Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год **с убытками** выше в отрасли транспорта и складирования и в строительстве (15,4% и 14,8%, соответственно).

Предприятия обрабатывающей промышленности и торговли намного оптимистичнее в своих оценках: у них доля предприятий, планирующих закрыть год **с прибылью** составляет **45,5%**, и **42,9%**, соответственно.

Во всех рассматриваемых отраслях доля предприятий, планирующих закрыть год с прибылью, больше чем доля тех, кто планирует завершить 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 3 квартала 2021 года в среднем по экономике снизилась доля предприятий имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность** (с **23,9%** до **22,6%**) и незначительно повысилась доля предприятий имеющих просроченную **кредиторскую задолженность** (с **20,5** до **20,7%**).

Во всех отраслях кроме строительства **снизилась** доля предприятий имеющих просроченную дебиторскую задолженность. Доля предприятий с просроченной кредиторской задолженностью **выросла** в торговле и строительстве. Наибольшее количество предприятий, имеющих, как просроченную дебиторскую задолженность, так и просроченную кредиторскую задолженность отмечено в горнодобывающей промышленности (**27,6%** и **30,7%**, соответственно).

График 30. Просроченная дебиторская задолженность (%)

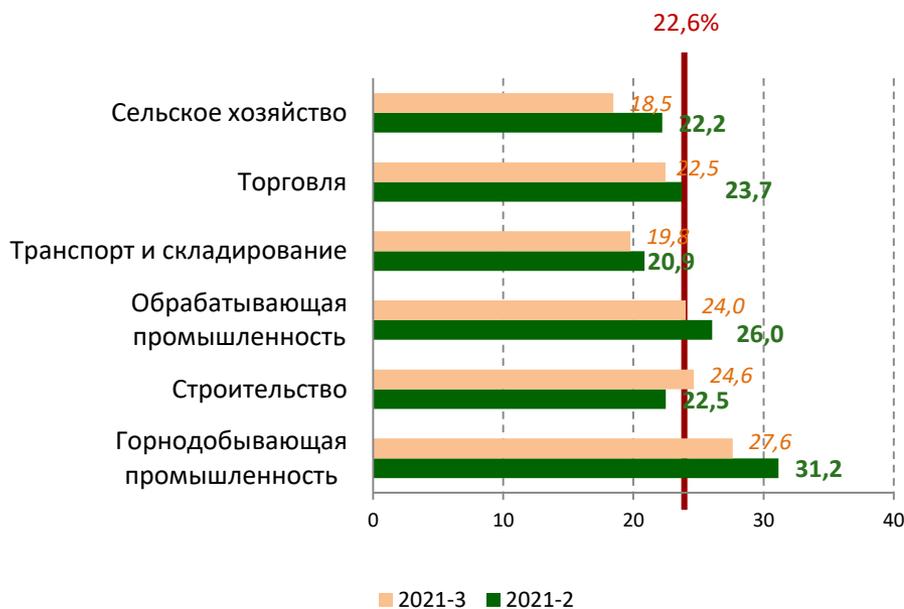


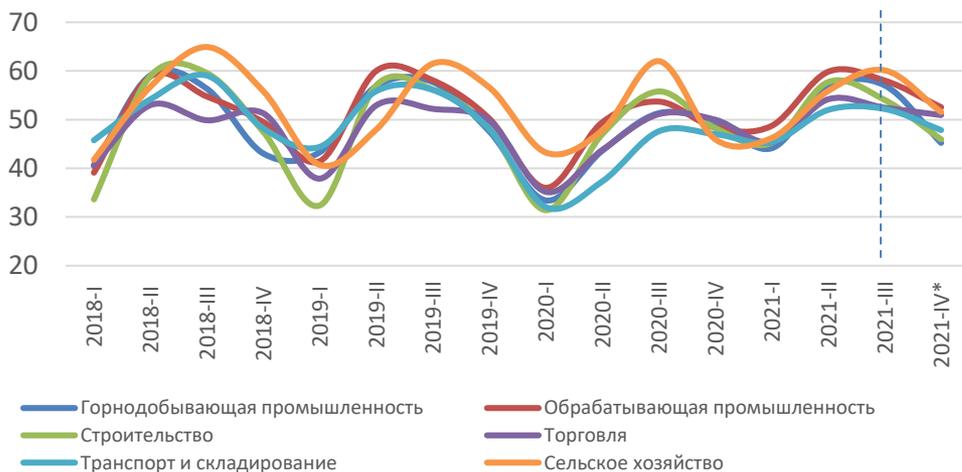
График 31. Просроченная кредиторская задолженность (%)



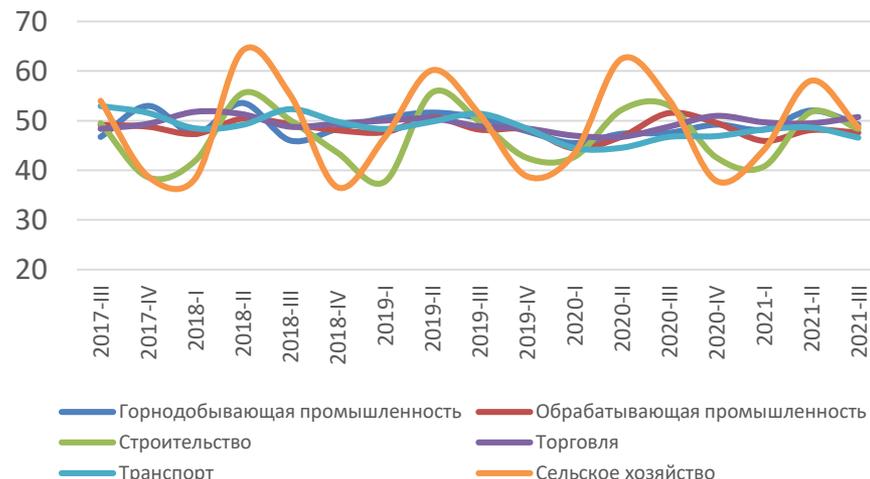
# Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

## Объем производства и затраты на рабочую силу

### График 32. Динамика объема производства, ДИ\*



### График 33. Динамика численности занятых, ДИ



### График 34. Динамика доли предприятий, снизивших среднюю заработную плату, %



По сравнению со 2 кварталом в 3 квартале 2021 года по всем рассматриваемым отраслям кроме сельского хозяйства замедлились **темпы роста объемов** производства, ДИ остаётся в области роста. В 4 квартале 2021 года ожидается замедление темпов роста объемов производства и даже снижение в ряде отраслей.

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

В 3 квартале 2021 года уменьшилось количество предприятий **снизивших заработную плату** своим работникам. В 4 квартале 2021 года ситуация с заработной платой значительно ухудшится у работников сельского хозяйства и строительства.

\* 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 2021 года

- Наиболее высокая **степень конкуренции по-прежнему сохраняется** в торговле.
- Большинство предприятий главным препятствием в ведении бизнеса указывают **состояние экономики Казахстана**.
- В 3 квартале 2021 года **негативное** влияние изменения курса тенге к российскому рублю в целом по экономике **уменьшилось**, увеличившись для предприятий горнодобывающей промышленности, строительства и снизившись для других отраслей, в частности для предприятий торговли и сельского хозяйства. Негативное влияние изменения курса тенге к доллару США **снизилось** для предприятий всех отраслей. Основной валютой, используемой в расчетах с зарубежными партнерами, является российский рубль (в обрабатывающей промышленности 65,4% предприятий используют российский рубль, в торговле – 59,5%).
- В 3 квартале 2021 года по всем рассматриваемым отраслям кроме сельского хозяйства замедлились темпы роста **объёмов** производства и отмечено снижение **уровня загрузки производственных мощностей (ЗПМ)** во всех отраслях кроме сельского хозяйства, строительства и отрасли транспорта и складирования. Наиболее высокая **загрузка производственных мощностей** сохраняется в горнодобывающей промышленности (61,1%).
- В 3 квартале 2021 года отмечено некоторое ухудшение ситуации со **спросом на готовую продукцию** во всех отраслях, кроме сельского хозяйства, где спрос существенно вырос.
- **Рентабельность продаж** в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях. Рост рентабельности отмечен в горнодобывающей отрасли и сельском хозяйстве.
- Наибольшее количество предприятий, имеющих как просроченную дебиторскую задолженность, так и просроченную кредиторскую задолженность отмечено в горнодобывающей промышленности (27,6% и 30,7%, соответственно).
- В 4 квартале 2021 года ожидается некоторое ускорение темпов роста **цен на сырье и материалы и готовую продукцию** во всех рассматриваемых отраслях.