



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий

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

IV 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)

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 2021 года
Всего участников мониторинга	➤ 3334

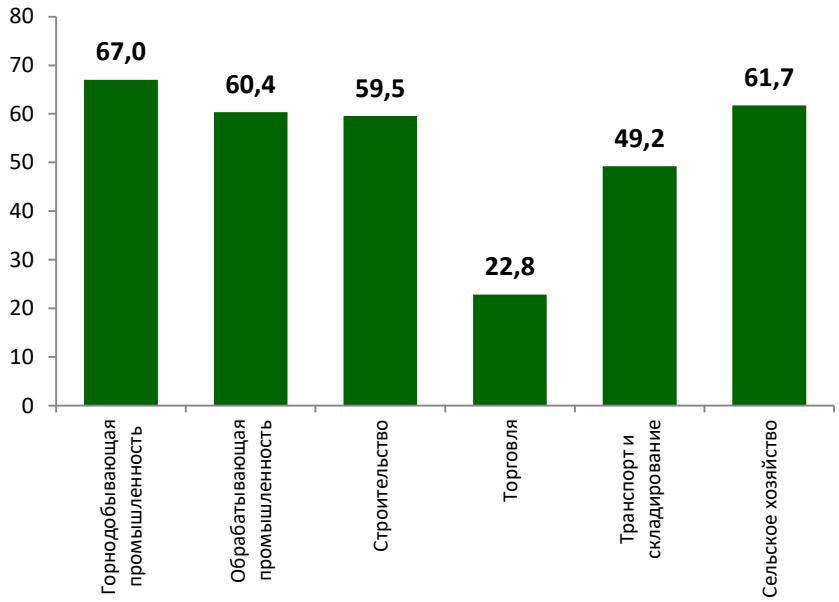
Сведения о выборке, представленной в презентации

Предприятия горнодобывающей промышленности	➤ 203
Предприятия обрабатывающей промышленности	➤ 709
Предприятия строительства	➤ 346
Предприятия сферы торговли	➤ 937
Предприятия транспорта и складирования	➤ 254
Предприятия сельского хозяйства	➤ 196
Всего респондентов по выборке	➤ 2 645

Оценка экономических условий:

Конкурентная среда

График 1. Доля крупных и средних предприятий, %



В 4 квартале 2021 года значимость конкуренции снизилась в сельском хозяйстве, но по-прежнему остается высокой во многих отраслях, исключая горнодобывающую промышленность.

Торговля остаётся отраслью, наиболее подверженной влиянию рыночной конкуренции, где **41,5%** предприятий ощущают влияние рыночной конкуренции на их бизнес. В **обрабатывающей промышленности** доля таких предприятий достигает **32,2%**, в **транспорте и складировании** – **26,0%**, в **строительстве** **25,7%**. Наименьшая доля отмечена в **сельском хозяйстве** и **горнодобывающей промышленности**, доля которых составляет **16,8%** и **14,8%**.

Выборка по **горнодобывающей промышленности** представлена в основном крупными и средними предприятиями (**67,0%**), 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 **60,4%** от общего числа опрашиваемых предприятий отрасли. Наибольшие объемы в отрасли производят предприятия металлургической промышленности.

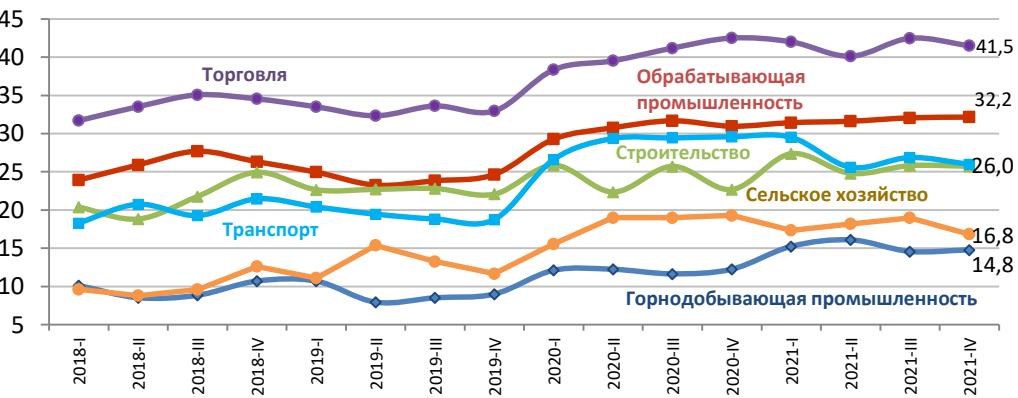
В **сельском хозяйстве и строительстве** также преобладают крупные и средние предприятия (**61,7%** и **59,5%**, соответственно).

В **транспорте и складировании** половина выборки представлена крупными и средними предприятиями (**49,2%**), 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 (**22,8%**).

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: $\text{ДРП МП} / \text{ДРП ГС} * 100$, где ДРП МП – доход от реализации продукции (ДРП) предприятий-участников мониторинга НБРК, ДРП ГС – ДРП по данным БНС АСПиР.
- Репрезентативность выборки представлена по данным за 3 квартал 2021 года.

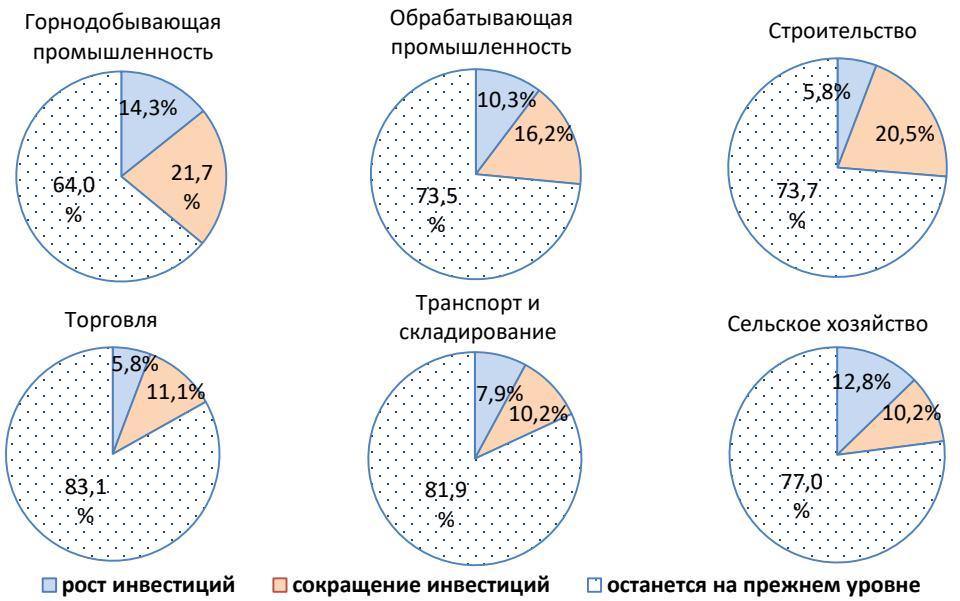
Оценка экономических условий:

Условия инвестиционной активности

График 3. Ограничения инвестиционной активности предприятий, %



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



В 4 квартале 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, 26,1% предприятий обрабатывающей промышленности и 25,0% предприятий сельского хозяйства также отмечают нехватку квалифицированных кадров.

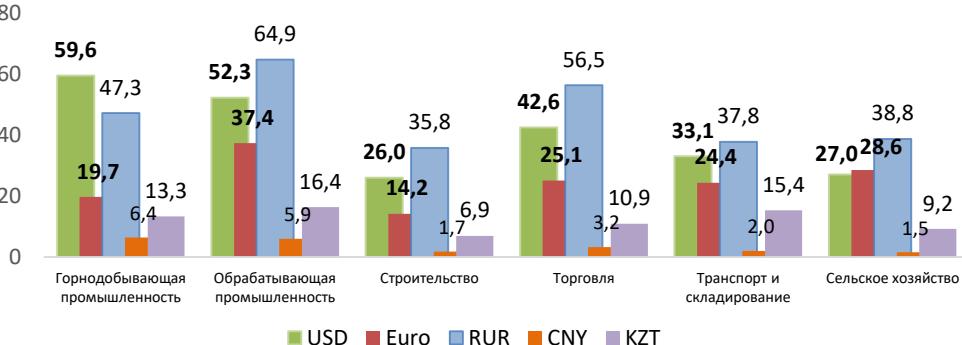
В следующие 12 месяцев по всем отраслям финансирование сохранится в основном в прежних объемах, при этом наибольшее увеличение финансирования планируется в сельском хозяйстве, горнодобывающей и обрабатывающей промышленности, наименьшее – в строительстве и торговле. Наибольшее сокращение инвестиций ожидается в горнодобывающей промышленности и строительстве, наименьшее – в сельском хозяйстве и в отрасли транспорта и складирования. 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**.

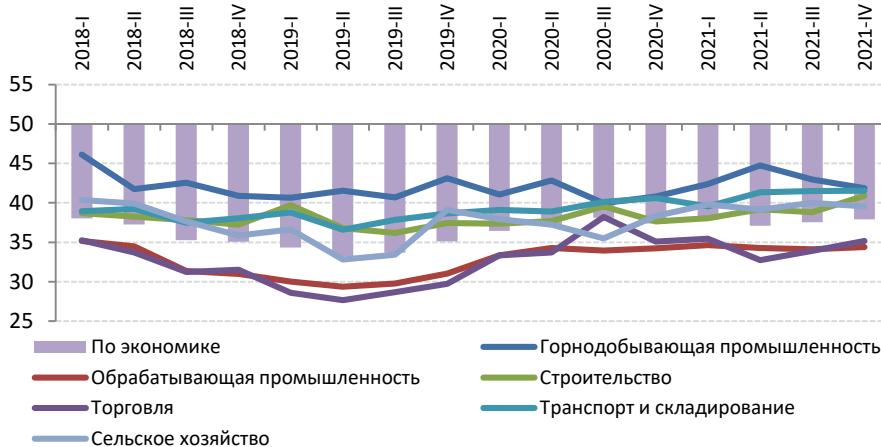
Оценка экономических условий:

Влияние валютного курса

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

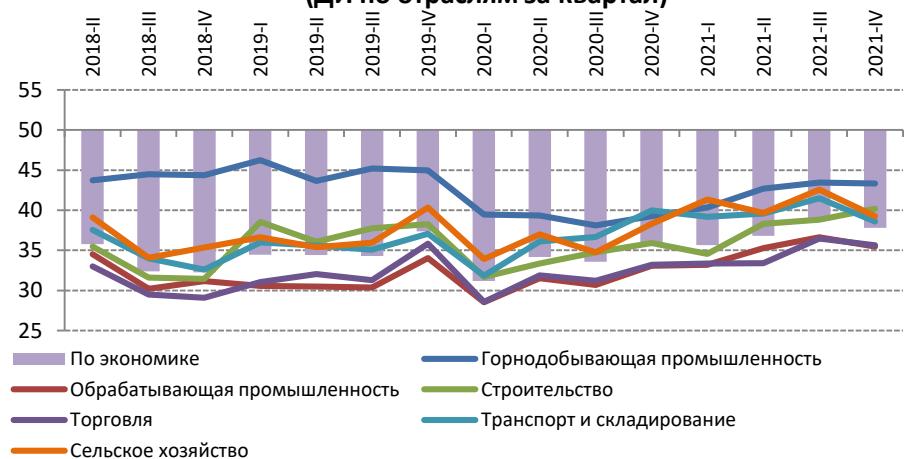


**График 7. Влияние изменения курса тенге к российскому рублю
на деятельность предприятий
(ДИ* по отраслям за квартал)**



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 64,9%, в торговле – 56,5%). Доллар США доминирует только в горнодобывающей промышленности (59,6%). Тенге, в расчётах в 4 квартале 2021 года, больше всех использовали предприятия обрабатывающей промышленности (16,4%) и отрасли «транспорт и складирование» (15,4%).

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



В 4 квартале 2021 года негативное влияние изменения курса тенге к российскому рублю в целом по экономике незначительно уменьшилось, **увеличившись** для предприятий горнодобывающей промышленности и сельского хозяйства и **снизившись** для торговли и строительства. Негативное влияние изменения курса тенге к доллару США **увеличилось** для предприятий всех отраслей, кроме строительства и горнодобывающей отрасли. В результате значение ДИ по экономике составило 37,8.

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

Оценка экономических условий: Условия кредитования

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



График 9. Предприятия, намеренные обратиться за кредитом в 4 кв.2021г. и в 1 кв.2022г., %

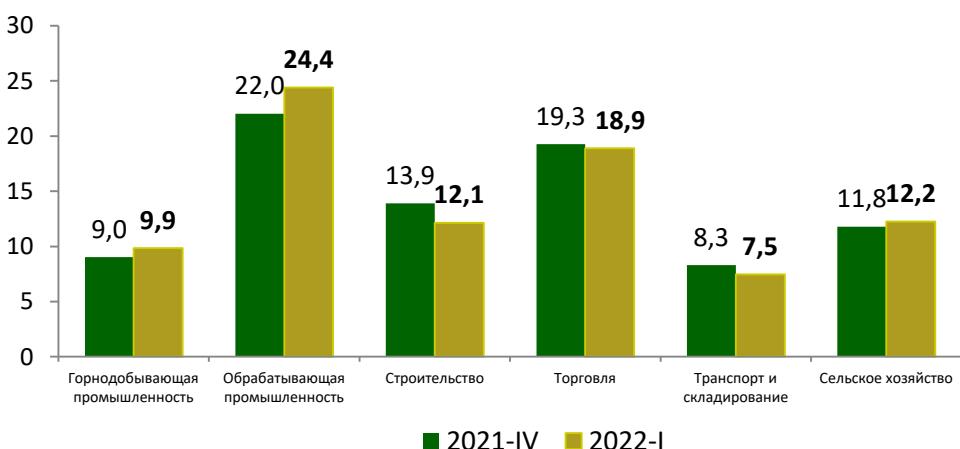


Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

	В тенге		В иностранной валюте	
	факт	приемл.	факт.	приемл.
Горнодобывающая промышленность	12,1	3,5	4,2	1,4
Обрабатывающая промышленность	10,8	5,2	5,2	2,4
Строительство	12,8	5,1	5,7	2,0
Торговля	11,5	6,8	6,1	3,2
Транспорт и складирование	13,3	4,1	4,2	1,9
Сельское хозяйство	12,0	4,1	4,0	1,5

В 4 квартале 2021 года предприятия сельского хозяйства, строительства и горнодобывающей промышленности отмечают ухудшение доступа к банковским кредитам, тогда как предприятия остальных отраслей отмечают улучшение. Наибольшее число предприятий, для которых условия кредитования неприемлемы, относится к строительству и сельскому хозяйству (14,2% и 13,8%). Наименьшее количество приходится на отрасль транспорта и складирования, и горнодобывающую промышленность (9,4% соответственно).

Самые высокие процентные ставки по кредитам, полученным в тенге (13,3%) и в иностранной валюте (6,1%) - отмечены в отрасли транспорта и торговли, соответственно. Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит в 1 квартале 2022 года, приходится на обрабатывающую промышленность и торговлю (24,4% и 18,9%, соответственно), наименьшая – на отрасль «транспорт и складирование» (7,5%).

График 10. Средневзвешенная* кредитная нагрузка**, %

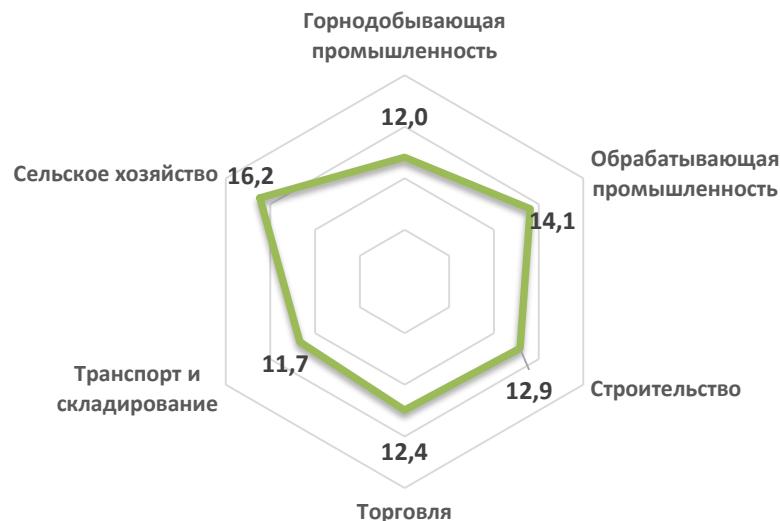


График 12. Результаты рассмотрения заявок на кредитование, единиц

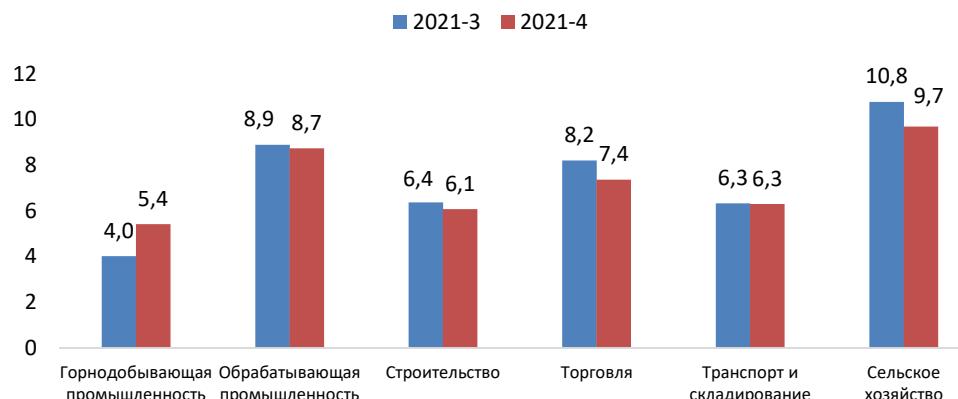


* Среднеарифметическое взвешенное – это среднее значение интервала, взвешенное по доле предприятий

** Ежемесячный платеж / доход от реализации продукции*100

*** более 90 дней

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



В 4 квартале 2021 года средневзвешенная кредитная нагрузка в сельском хозяйстве была выше, чем в других отраслях. В сельском хозяйстве в среднем **16,2%** дохода от реализации продукции уходит на погашение задолженности. Наименьшее значение данного показателя отмечено в отрасли транспорт и складирование (**11,7%**).

Во всех отраслях, кроме отрасли транспорт и складирование и горнодобывающей промышленности снизилась доля предприятий с просроченной задолженностью по займам банков. Наибольшая доля таких предприятий в сельском хозяйстве (**9,7%**), наименьшая - в горнодобывающей промышленности (**5,4%**).

В 4 квартале 2021 года из выборки по рассматриваемым отраслям было отказано в кредите **6 предприятиям**, которую составляют предприятия торговли, обрабатывающей промышленности и строительства. В других отраслях отказы отсутствовали.

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Обзор ситуации по спросу и ценам

График 13. Горнодобывающая промышленность, ДИ*

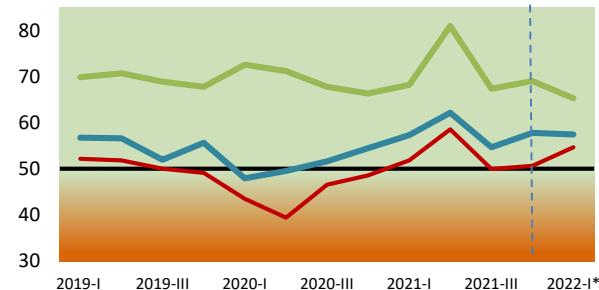


График 14. Обрабатывающая промышленность, ДИ*

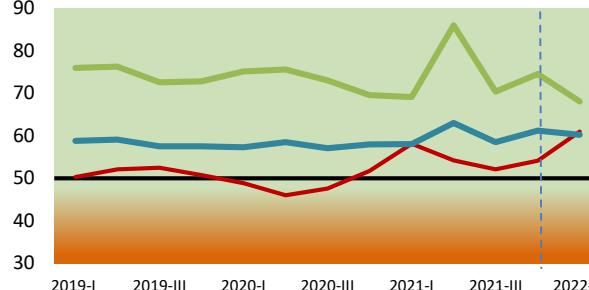


График 15. Строительство, ДИ*

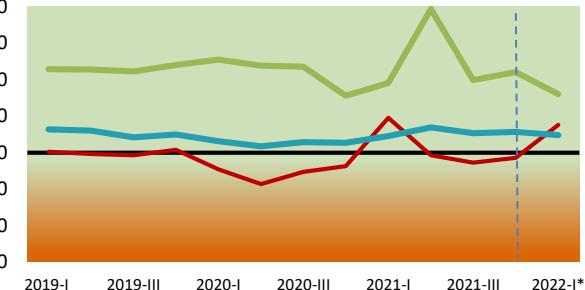


График 16. Торговля, ДИ*

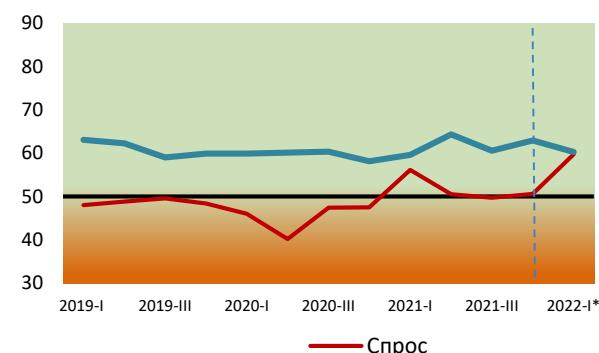
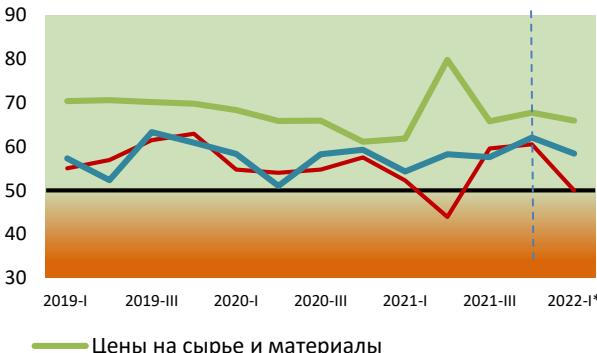


График 17. Транспорт и склад-е, ДИ*



График 18. Сельское хозяйство, ДИ*



В 4 квартале 2021 года отмечено некоторое улучшение ситуации со **спросом на готовую продукцию** во всех отраслях, кроме строительства. Показатель спроса по отрасли транспорт и складирование перешёл в позитивную зону, показатель в строительстве по-прежнему ниже отметки 50. В 1 квартале 2022 года ожидается улучшение ситуации со спросом во всех отраслях, кроме сельского хозяйства.

Ускорение темпов роста **цен на сырье и материалы и на готовую продукцию** в 4 квартале 2021 года отмечено во всех отраслях. В 1 квартале 2022 года ожидается некоторое 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 2022 года

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Уровень загрузки производственных мощностей

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

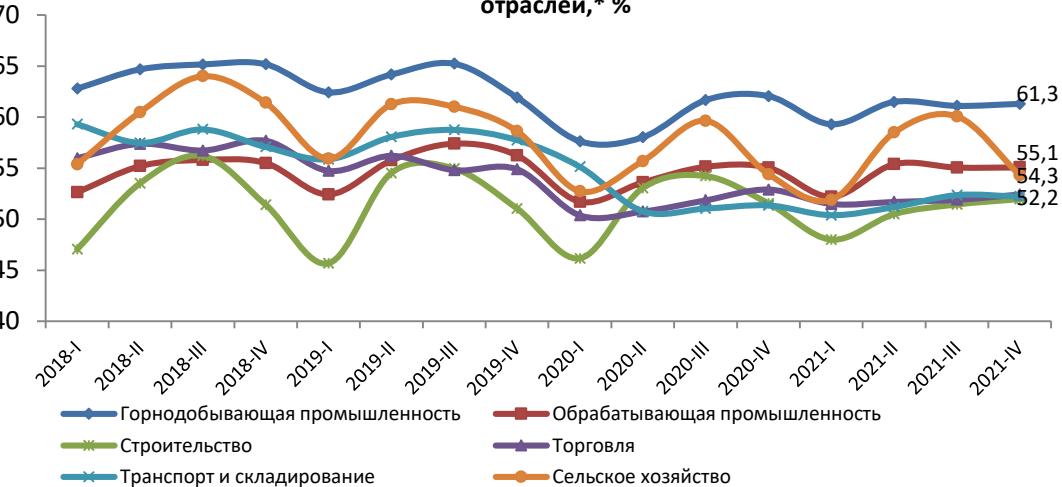
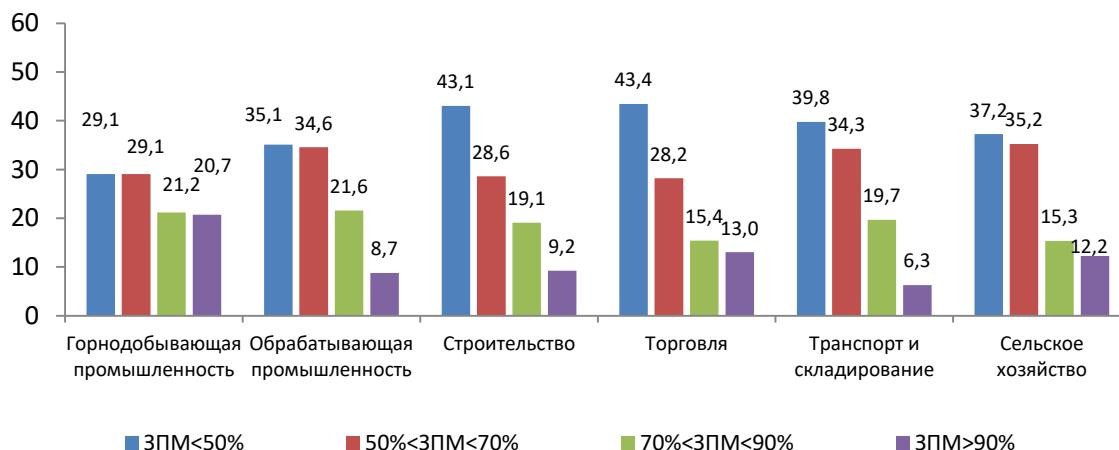


График 20. Уровень загрузки производственных мощностей в 4 квартале 2021 года, доля предприятий в %



В 4 квартале 2021 года уровень загрузки производственных мощностей (ЗПМ) снизился в сельском хозяйстве, и незначительно увеличился в строительстве и торговле.

Наилучшая ситуация в горнодобывающей промышленности, где доля предприятий с максимальной ЗПМ ($\text{ЗПМ} \geq 90\%$) больше чем в других отраслях, а доля предприятий с $\text{ЗПМ} < 50\%$ меньше чем в других. Наихудшая ситуация с ЗПМ складывается в строительстве и отрасли «транспорт и складирование».

Наиболее высокий уровень ЗПМ в горнодобывающей промышленности (61,3%). Строительство 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.

* 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	1,56	1,61	0,22	50,0	0,56	50,9
Обрабатывающая промышленность	1,43	1,41	0,28	21,4	0,36	62,2
Строительство	1,18	1,16	0,30	22,8	0,33	69,4
Торговля	1,17	1,23	0,46	20,3	0,24	83,5
Транспорт и складирование	1,12	1,51	0,15	25,6	0,43	32,1
Сельское хозяйство	1,31	1,45	0,12	20,8	0,49	38,8

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. 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 21. Динамика коэффициента текущей ликвидности (КТЛ)

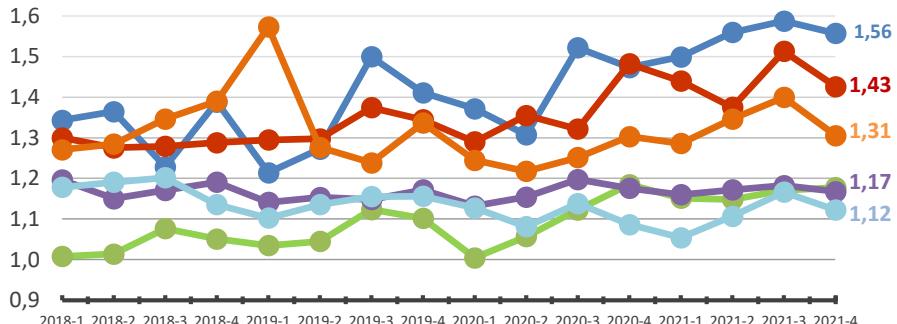


График 23. Динамика коэффициента самофинансирования (КС)

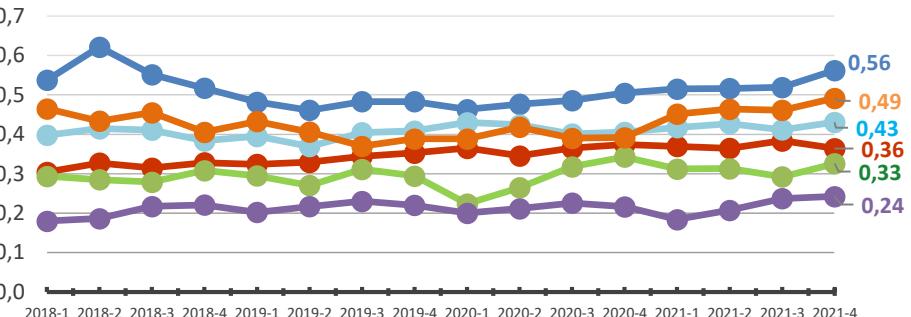


График 22. Динамика коэффициента оборачиваемости активов (КОА)

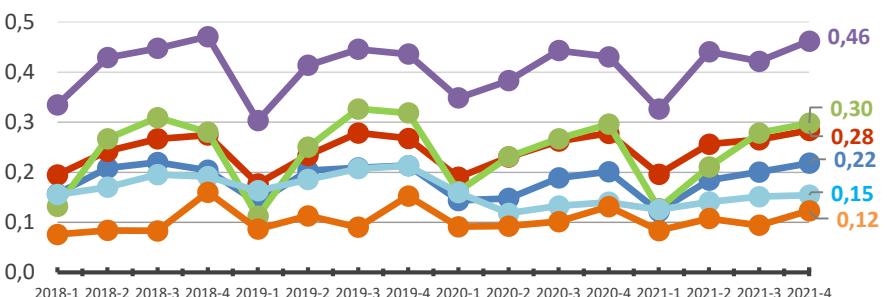
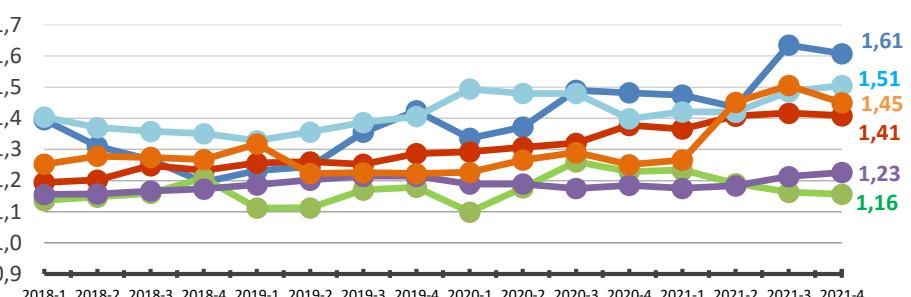


График 24. Динамика коэффициента общей платежеспособности (КОП)



Горнодобывающая промышленность

Обрабатывающая промышленность

Строительство

Транспорт и складирование

Торговля

Сельское хозяйство

В 4 квартале 2021 года ухудшилась способность предприятий всех рассматриваемых отраслей погашать свои краткосрочные обязательства. Наблюдается рост деловой активности в отраслях. Наибольшее увеличение отмечено в торговле (КОА повысился с 0,42 до 0,46). Общая платежеспособность предприятий повысилась в отраслях транспорта и складирования и торговли, снизившись в остальных отраслях. Наибольшее снижение отмечено в сельском хозяйстве (КОП=1,45).

Возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств незначительно снизилась у предприятий обрабатывающей промышленности (КС = 0,36), и увеличилась во всех других отраслях.

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Финансовые показатели предприятий

График 25. Рентабельность продаж*, %

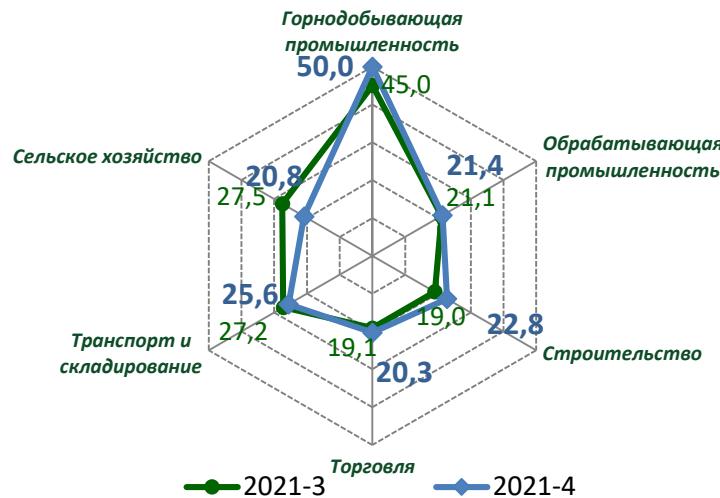


График 26. Динамика рентабельности продаж, %

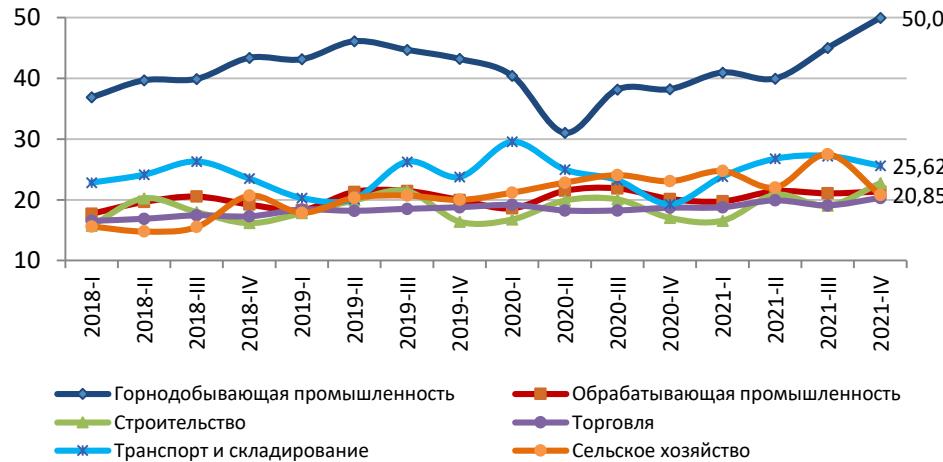
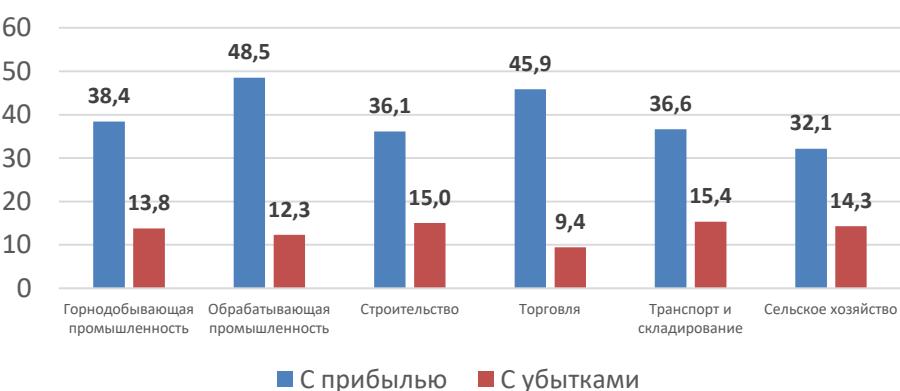


График 27. Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью/убыtkами, %



Рентабельность продаж (до налогообложения и вычета расходов по выплате процентов и амортизации) в 4 квартале 2021 года повысилась в горнодобывающей отрасли, торговле, строительстве и обрабатывающей промышленности, в сельском хозяйстве и отрасли транспорта и складирования 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 15,0%, соответственно).

Предприятия обрабатывающей промышленности и торговли намного оптимистичнее в своих оценках: у них доля предприятий, планирующих закрыть год с прибылью составляет 48,5%, и 45,9%, 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

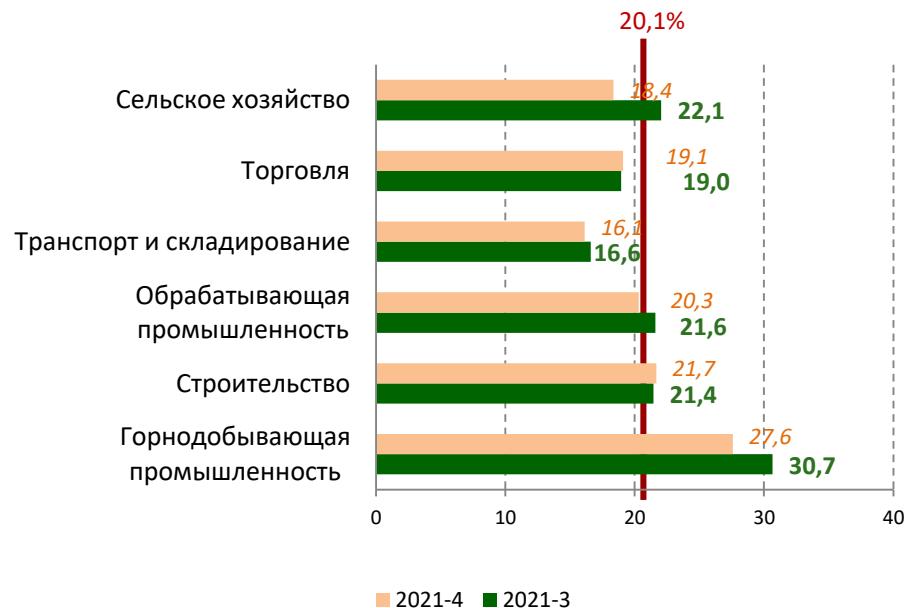
Изменилась ситуация с просроченной задолженностью вне банковского сектора, то есть по взаиморасчетам с поставщиками, подрядчиками, заказчиками, покупателями и т.д. По результатам 4 квартала 2021 года в среднем по экономике снизилась доля предприятий имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность** (с 22,6% до 21,4%) и доля предприятий имеющих просроченную **кредиторскую задолженность** (с 20,7 до 20,1%).

Во всех отраслях **снизилась** доля предприятий имеющих просроченную дебиторскую задолженность. Доля предприятий с просроченной кредиторской задолженностью **выросла** в строительстве. Наибольшее количество предприятий, имеющих, как просроченную дебиторскую задолженность, так и просроченную кредиторскую задолженность отмечено в горнодобывающей промышленности (23,2% и 27,6%, 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 производства, ДИ*

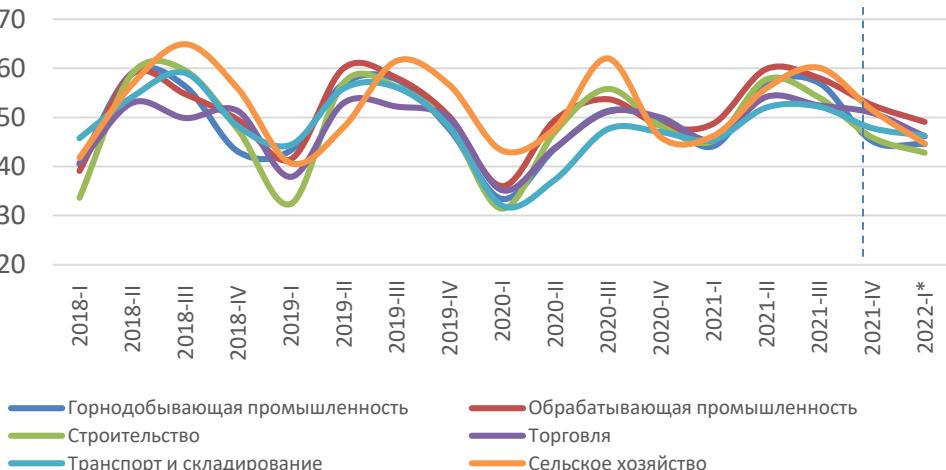


График 31. Динамика численности занятых, ДИ

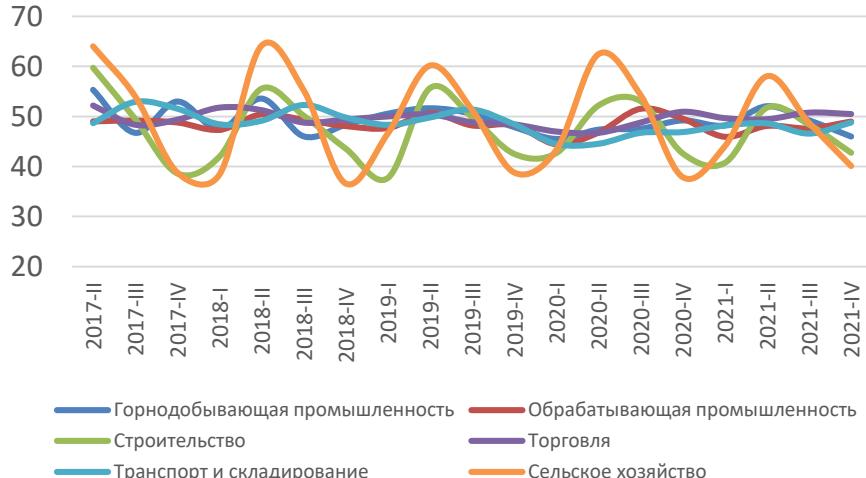


График 32. Динамика доли предприятий, снизивших среднюю заработную плату, %



В 4 квартале 2021 года по всем рассматриваемым отраслям отмечено замедление **темпов роста объемов** производства. В 1 квартале 2022 года ожидается дальнейшее замедление темпов роста объемов производства.

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

В 4 квартале 2021 года увеличилось количество предприятий **снизивших заработную плату** своим работникам во всех отраслях кроме отрасли транспорта и торговли. В 1 квартале 2022 года ситуация с заработной платой значительно ухудшится у работников всех отраслей кроме горнодобывающей промышленности.

* 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 2022 года

- Наиболее высокая **степень конкуренции по-прежнему сохраняется** в торговле.
- Большинство предприятий главным препятствием в ведении бизнеса указывают **состояние экономики Казахстана**.
- В 4 квартале 2021 года негативное влияние изменения курса тенге **к российскому рублю** в целом по экономике незначительно уменьшилось, **увеличившись** для предприятий горнодобывающей промышленности и сельского хозяйства и **снизившись** для других отраслей, в частности для торговли и строительства.
- Негативное влияние изменения курса тенге **к доллару США увеличилось** для предприятий всех отраслей, кроме горнодобывающей промышленности и строительства. Основной валютой, используемой в расчетах с зарубежными партнерами, является российский рубль (в обрабатывающей промышленности 64,9% предприятий используют российский рубль, в торговле – 56,5%).
- В 4 квартале 2021 года по всем рассматриваемым отраслям замедлились темпы роста **объёмов** производства. Уровень **загрузки производственных мощностей** в целом по экономике практически не изменился, снизившись в сельском хозяйстве, и незначительно **увеличившись** в строительстве и торговле.
- Наиболее высокий уровень **загрузки производственных мощностей** сохраняется в горнодобывающей промышленности (61,3%).
- В 4 квартале 2021 года отмечено некоторое улучшение ситуации со спросом на готовую продукцию во всех отраслях, кроме строительства. Показатель спроса по отрасли транспорт и складирование перешёл в позитивную зону, показатель в строительстве по-прежнему ниже отметки 50, хотя значение его улучшилось.
- **Рентабельность продаж** в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях. Рост рентабельности отмечен в горнодобывающей отрасли, торговле, строительстве и обрабатывающей промышленности, в сельском хозяйстве и отрасли транспорта и складирования отмечено снижение.
- Снизилась в среднем по экономике доля предприятий имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность** (**с 22,6% до 21,4%**) и просроченную **кредиторскую задолженность** (**с 20,7 до 20,1%**).
- Наибольшее количество предприятий, имеющих просроченную дебиторскую и кредиторскую задолженность, отмечено в горнодобывающей промышленности (**23,2%** и **27,6%**, соответственно).
- В **1 квартале 2022 года** ожидается **замедление** темпов роста **цен на сырье и материалы и готовую продукцию** во всех рассматриваемых отраслях.