



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий

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

I 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	➤	1 квартал 2022 года
Всего участников мониторинга	➤	3334

Сведения о выборке, представленной в презентации

Предприятия горнодобывающей промышленности	➤	203
Предприятия обрабатывающей промышленности	➤	720
Предприятия строительства	➤	340
Предприятия сферы торговли	➤	939
Предприятия транспорта и складирования	➤	255
Предприятия сельского хозяйства	➤	197
Всего респондентов по выборке	➤	2 654

Оценка экономических условий: Условия инвестиционной активности

График 3. Ограничения инвестиционной активности предприятий, %

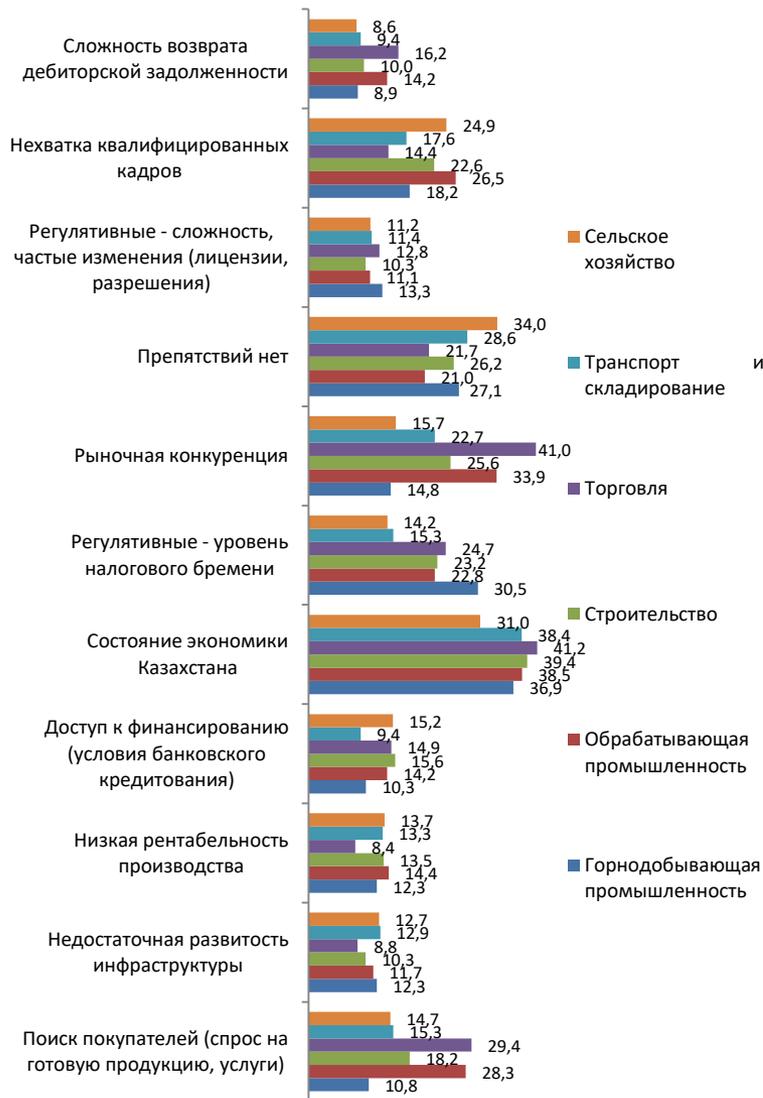
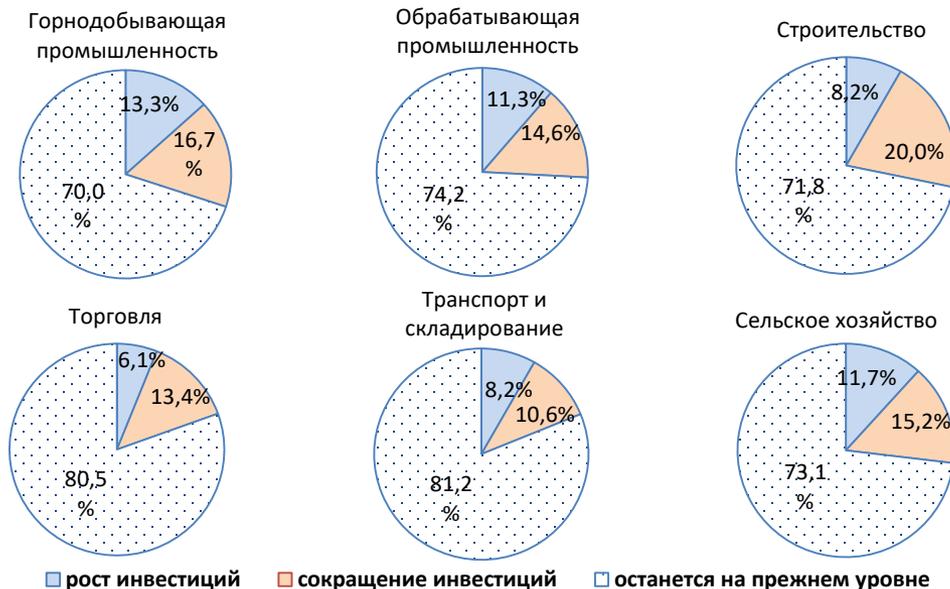


График 4. Ожидания предприятий по изменению инвестиций в следующие 12 месяцев, %



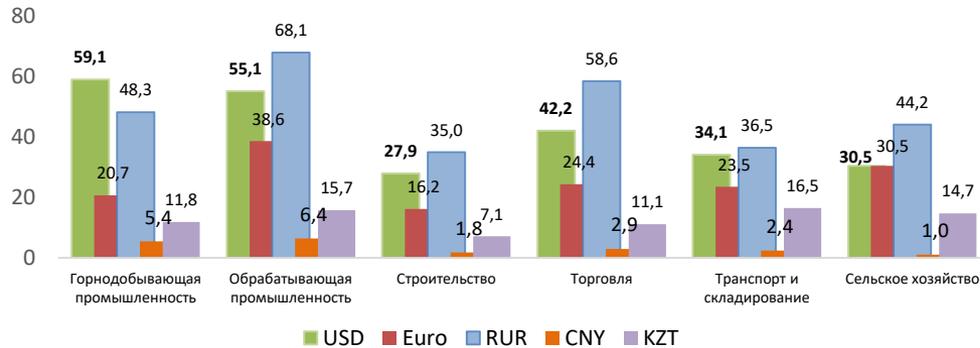
В 1 квартале 2022 года, по мнению многих предприятий, главным препятствием в ведении бизнеса оказалось **состояние экономики Казахстана**.

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, 26,5% предприятий обрабатывающей промышленности и 24,9% 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 горнодобывающей и обрабатывающей промышленности, а также в сельском хозяйстве, наименьшее – в торговле. Наибольшее сокращение инвестиций ожидается в строительстве, наименьшее - в отрасли транспорт и складирование. Во всех рассматриваемых отраслях доля предприятий, планирующих сократить инвестиции, больше, чем доля планирующих увеличить их.

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

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



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 **68,1%**, в торговле – **58,6%**). Доллар США доминирует только в горнодобывающей промышленности (**59,1%**). Тенге, в расчётах в 1 квартале 2022 года, больше всех использовали предприятия обрабатывающей промышленности (**15,7%**) и отрасли «транспорт и складирование» (**16,5%**).

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

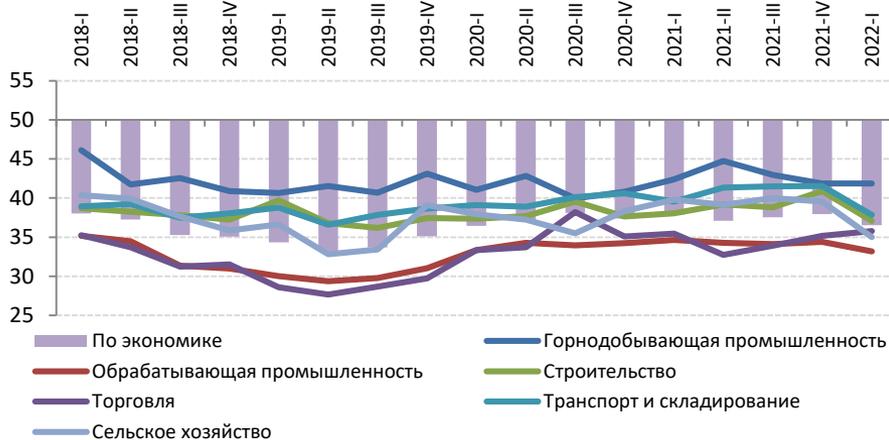
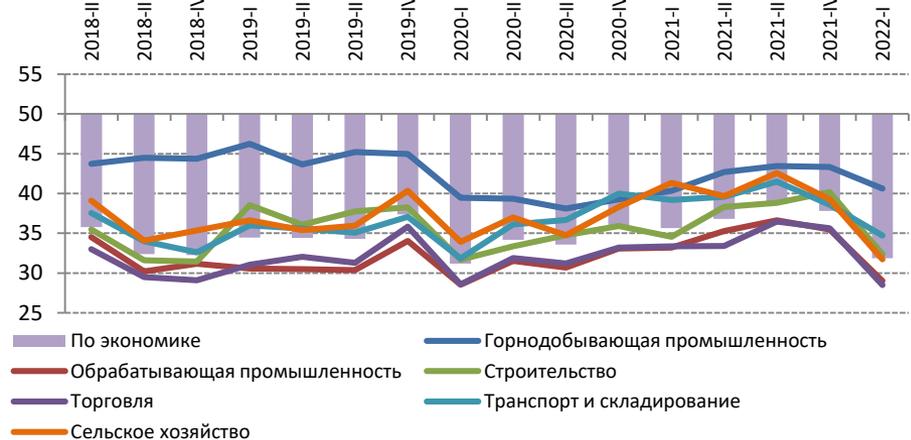


График 6. Влияние изменения курса тенге к доллару США на деятельность предприятий (ДИ по отраслям за квартал)



В 1 квартале 2022 года негативное влияние изменения курса тенге к **российскому рублю** в целом по экономике усилилось, **увеличившись** для предприятий всех отраслей кроме горнодобывающей промышленности и торговли. Негативное влияние изменения курса тенге к **доллару США** также **усилилось** для предприятий всех отраслей. В результате значение ДИ по экономике составило 31,9.

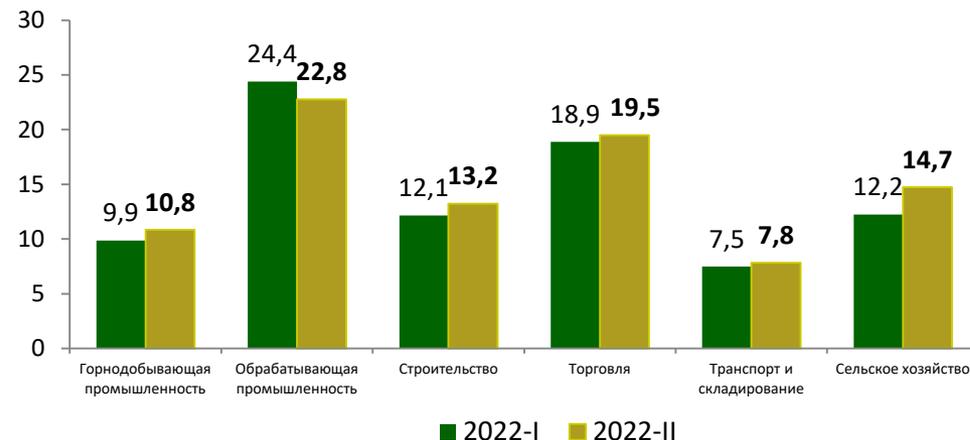
График 8. Доля предприятий, для которых условия банковского кредитования неприемлемы, %



Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

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

График 9. Предприятия, намеренные обратиться за кредитом в 1 кв.2022г. и во 2 кв.2022г., %



В 1 квартале 2022 года предприятия всех отраслей кроме отрасли транспорта и складирования отмечают ухудшение доступа к банковским кредитам. Наибольшее число предприятий, для которых условия кредитования неприемлемы, относится к строительству и сельскому хозяйству (15,6% и 15,2%). Наименьшее количество приходится на отрасль транспорта и складирования (9,4% соответственно).

Самые высокие процентные ставки по кредитам, полученным в тенге (13,5%) - отмечены в строительстве, в иностранной валюте (6,4%) - отмечены в обрабатывающей промышленности и торговле. Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит во 2 квартале 2022 года, приходится на обрабатывающую промышленность и торговлю (22,8% и 19,5%, соответственно), наименьшая – на отрасль «транспорт и складирование» (7,8%).

График 10. Средневзвешенная* кредитная нагрузка**, %



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

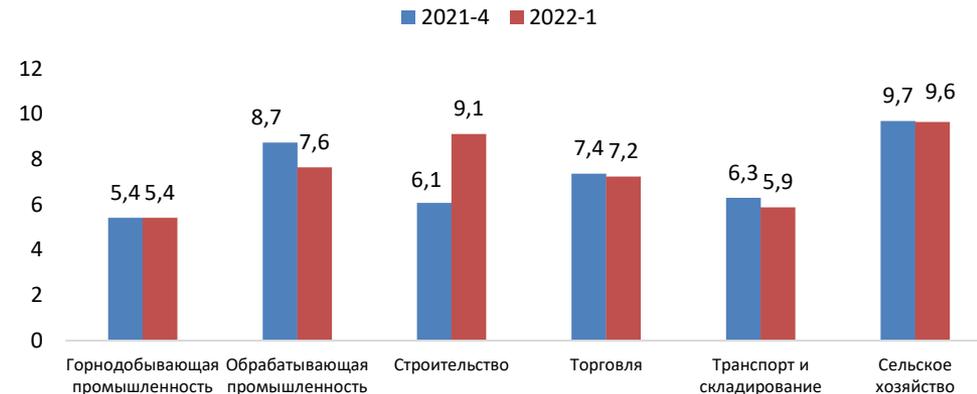


График 12. Результаты рассмотрения заявок на кредитование, единиц



В 1 квартале 2022 года средневзвешенная кредитная нагрузка в сельском хозяйстве была выше, чем в других отраслях. В сельском хозяйстве в среднем **16,7%** дохода от реализации продукции уходит на погашение задолженности. Наименьшее значение данного показателя отмечено в отрасли транспорт и складирование (**12,6%**).

Во всех отраслях, кроме строительства и горнодобывающей промышленности снизилась доля предприятий с просроченной задолженностью по займам банков. Наибольшая доля таких предприятий в сельском хозяйстве (**9,6%**) и строительстве (**9,1%**), наименьшая - в горнодобывающей промышленности (**5,4%**).

В 1 квартале 2022 года из выборки по рассматриваемым отраслям было отказано в кредите **23 предприятиям**, которую составляют предприятия обрабатывающей промышленности, торговли, строительства, сельского хозяйства и отрасли транспорта и складирования.

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

** Ежемесячный платеж / доход от реализации продукции*100

*** более 90 дней

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Обзор ситуации по спросу и ценам

График 13. Горнодобывающая промышленность, ДИ*

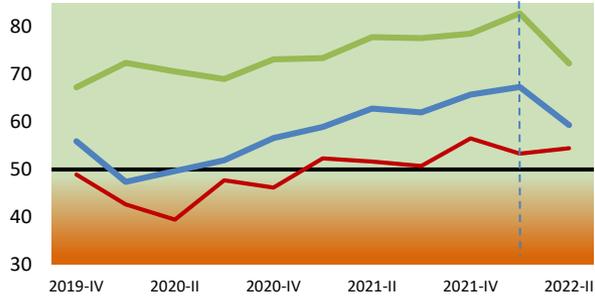


График 14. Обрабатывающая промышленность, ДИ*

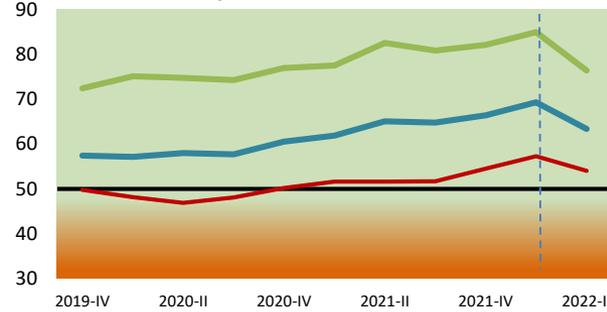


График 15. Строительство, ДИ*

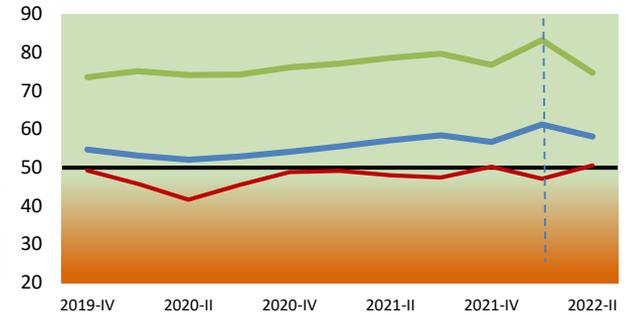


График 16. Торговля, ДИ*

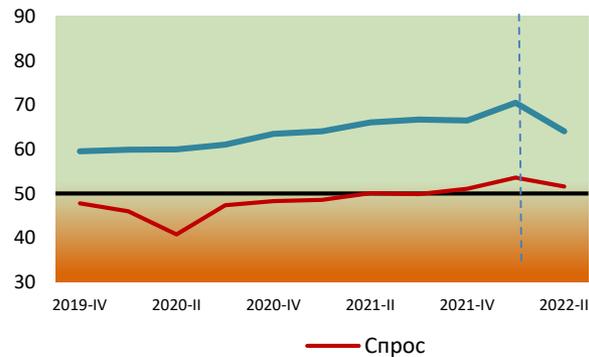


График 17. Транспорт и склад-е, ДИ*

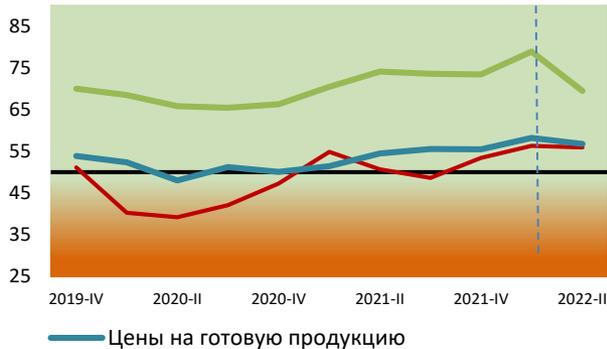


График 18. Сельское хозяйство, ДИ*



В 1 квартале 2022 года отмечено некоторое улучшение ситуации со **спросом на готовую продукцию** во всех отраслях, кроме сельского хозяйства, горнодобывающей промышленности и строительства. Показатель спроса по строительству остаётся в отрицательной зоне. Во 2 квартале 2022 года ожидается улучшение ситуации со спросом в отраслях строительства, сельского хозяйства и горнодобывающей промышленности, снижение ожидается в обрабатывающей промышленности и торговле.

Повышение темпов роста **цен на сырье и материалы** и на **готовую продукцию** в 1 квартале 2022 года отмечено во всех отраслях. Во 2 квартале 2022 года ожидается некоторое снижение темпов роста **цен на сырье и материалы** и **готовую продукцию** во всех рассматриваемых отраслях.

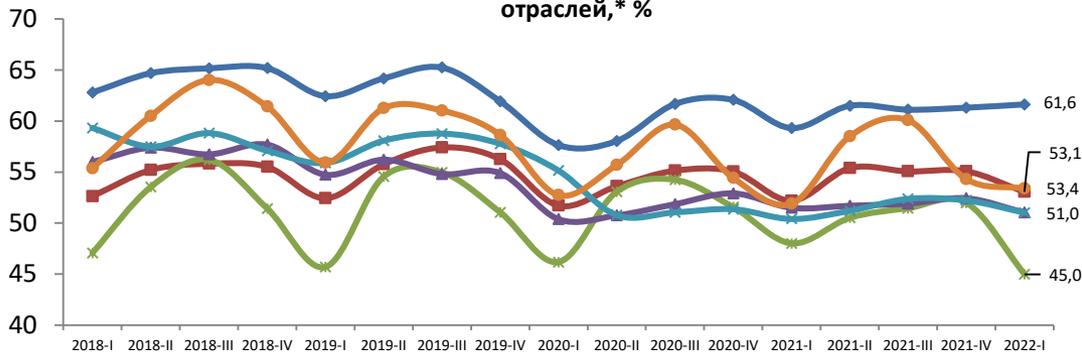
* ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие влияния

** В графиках отражены ожидания предприятий по изменению параметра во 2 квартале 2022 года

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Уровень загрузки производственных мощностей

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

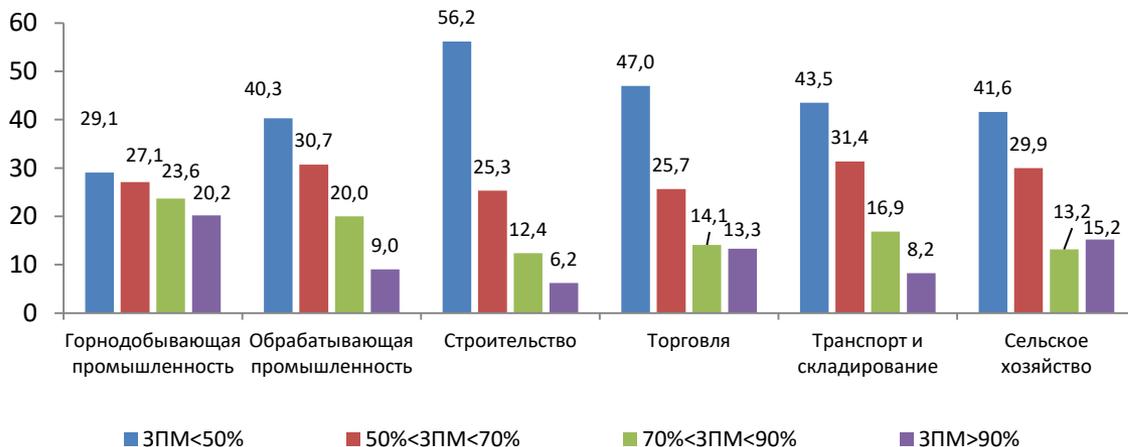


В 1 квартале 2022 года уровень загрузки производственных мощностей (ЗПМ) снизился во всех отраслях кроме горнодобывающей промышленности. Наибольшее снижение отмечено в строительстве.

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

Наиболее высокий уровень ЗПМ в горнодобывающей промышленности (61,6%). Строительство, торговля и транспорт оказались отраслями с самым низким уровнем использования производственного потенциала. Волатильность динамики изменения средневзвешенной ЗПМ в строительстве и сельском хозяйстве показывает сильную зависимость показателя от фактора сезонности.

График 20. Уровень загрузки производственных мощностей в 1 квартале 2022 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	1,51	1,57	0,17	43,6	0,58	54,7
Обрабатывающая промышленность	1,43	1,42	0,21	20,5	0,39	64,7
Строительство	1,14	1,14	0,11	18,1	0,27	67,0
Торговля	1,16	1,20	0,36	19,9	0,20	84,0
Транспорт и складирование	1,11	1,48	0,14	24,5	0,46	34,5
Сельское хозяйство	1,43	1,36	0,09	24,2	0,48	40,1

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий в 1 квартале 2022 года сложились следующим образом:

- предприятия горнодобывающей промышленности имеют наибольшую ликвидность (**КТЛ=1,51**);

- наиболее платежеспособными являются предприятия горнодобывающей промышленности и отрасли транспорта и складирования (**КОП=1,57** и **1,48**, соответственно);

- деловая активность в торговле существенно выше, чем в других отраслях (**КОА=0,36**);

- наиболее рентабельными остаются предприятия горнодобывающей промышленности (**РП=43,6%**), наименее рентабельными – строительство и торговли (**РП=18,1%** и **19,9%**);

- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий горнодобывающей промышленности, выше, чем в других отраслях (**КС=0,58**);

- большая часть активов предприятий торговли являются оборотными средствами (**ДОСА=84,0%**).

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)

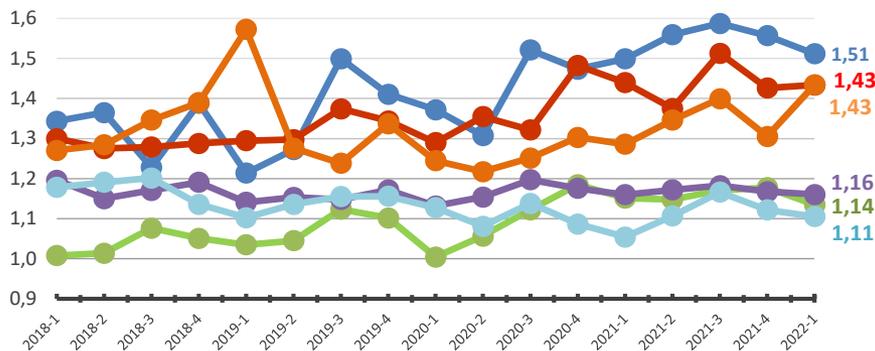


График 23. Динамика коэффициента самофинансирования (КС)

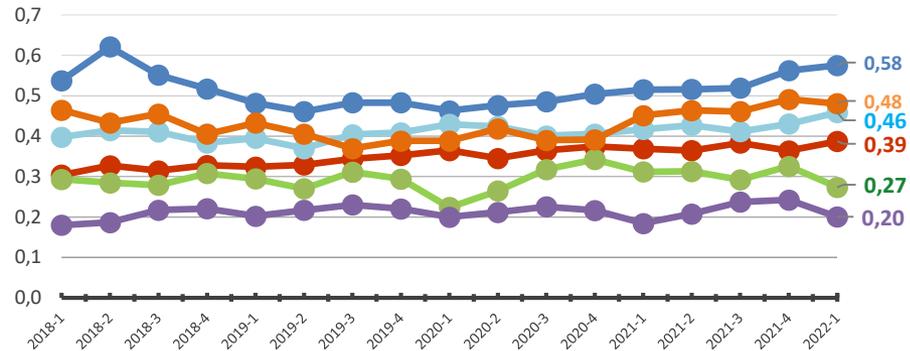


График 22. Динамика коэффициента оборачиваемости активов (КОА)

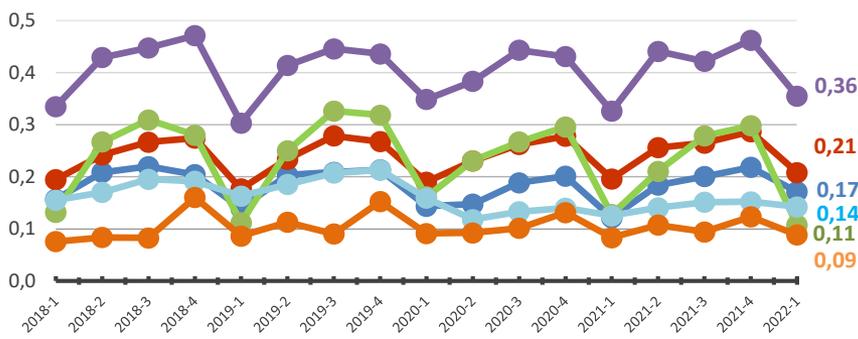
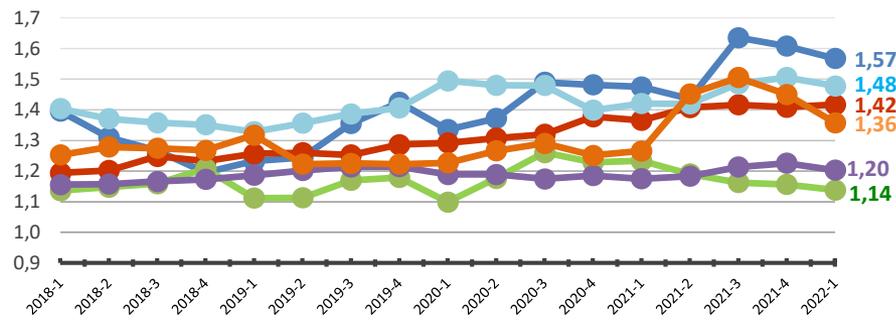


График 24. Динамика коэффициента общей платежеспособности (КОП)



Горнодобывающая промышленность
Торговля

Обрабатывающая промышленность
Транспорт и складирование

Строительство
Сельское хозяйство

В 1 квартале 2022 года во многих отраслях **ухудшилась** способность предприятий **погашать свои краткосрочные обязательства** (кроме обрабатывающей промышленности и сельского хозяйства). Наблюдается снижение деловой активности в отраслях. Наибольшее снижение отмечено в строительстве (**КОА снизился с 0,30 до 0,11**). Общая платежеспособность предприятий незначительно повысилась в обрабатывающей промышленности, однако снизилась во всех других отраслях. Наибольшее снижение отмечено в сельском хозяйстве (**КОП=1,36**).

Возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств снизилась в торговле, строительстве и сельском хозяйстве, у предприятий отрасли транспорта и складирования, обрабатывающей и горнодобывающей промышленности отмечено увеличение показателя.

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Финансовые показатели предприятий

График 25. Рентабельность продаж*, %

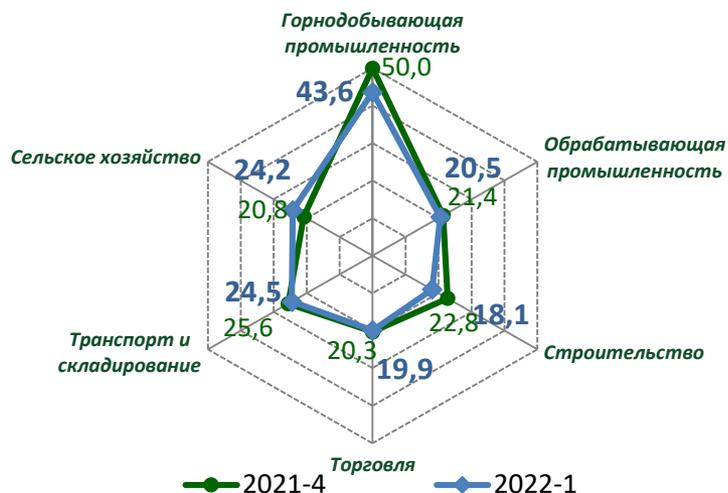


График 26. Динамика рентабельности продаж, %

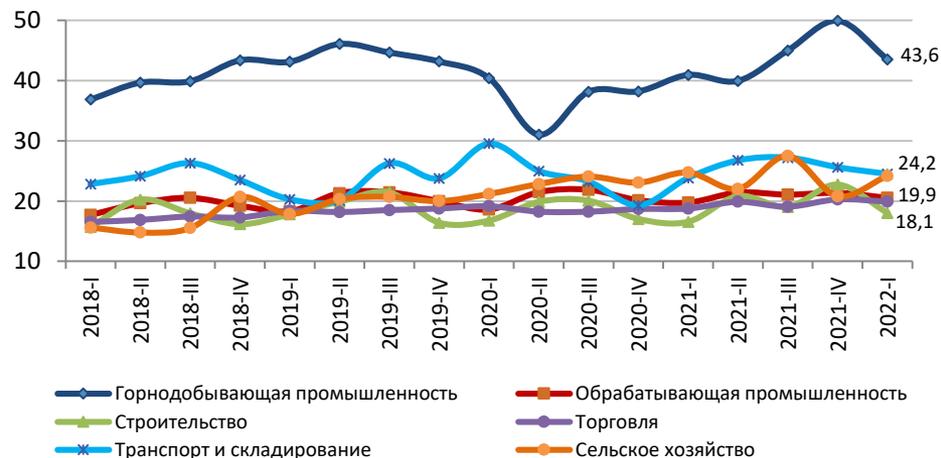
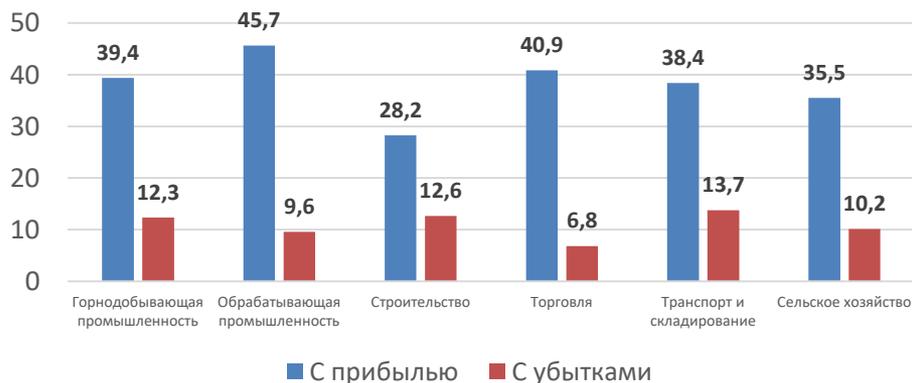


График 27. Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью/убытками, %



Рентабельность продаж (до налогообложения и вычета расходов по выплате процентов и амортизации) в 1 квартале 2022 года снизилась во всех отраслях, кроме сельского хозяйства. 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 (13,7%).

Предприятия обрабатывающей промышленности и торговли намного оптимистичнее в своих оценках: у них доля предприятий, планирующих закрыть год **с прибылью** составляет **45,7%**, и **40,9%**, 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

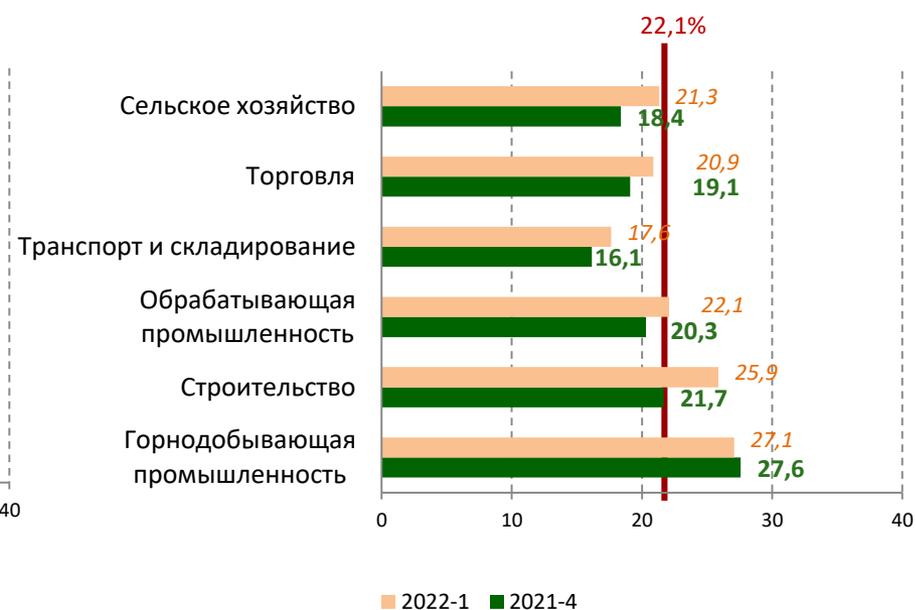
Изменилась ситуация с просроченной задолженностью вне банковского сектора, то есть по взаиморасчетам с поставщиками, подрядчиками, заказчиками, покупателями и т.д. По результатам 1 квартала 2022 года в среднем по экономике повысилась доля предприятий имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность** (с 21,4% до 23,5%) и доля предприятий имеющих просроченную **кредиторскую задолженность** (с 20,1 до 22,1%).

Во всех отраслях **увеличилась** доля предприятий имеющих просроченную дебиторскую задолженность. Доля предприятий с просроченной кредиторской задолженностью **выросла** во всех отраслях, снизившись в горнодобывающей промышленности. Наибольшее количество предприятий, имеющих, как просроченную дебиторскую задолженность, так и просроченную кредиторскую задолженность отмечено в горнодобывающей промышленности (27,1%).

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*

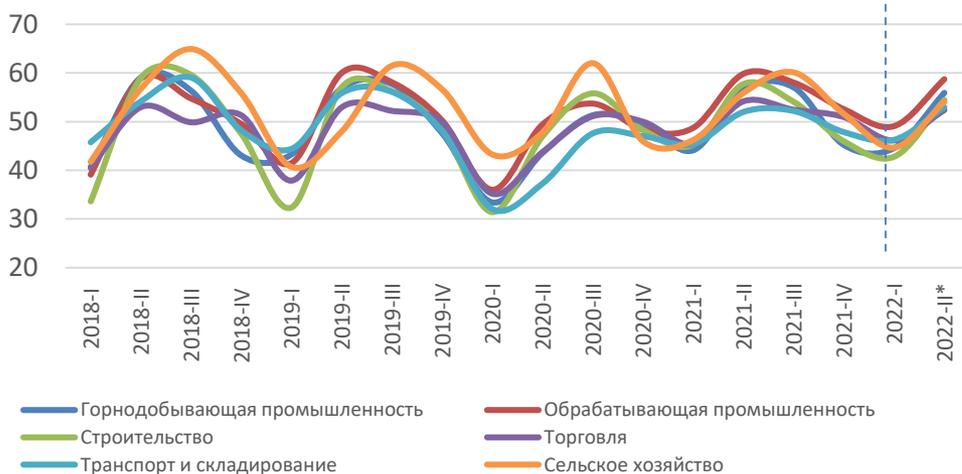


График 31. Динамика численности занятых, ДИ

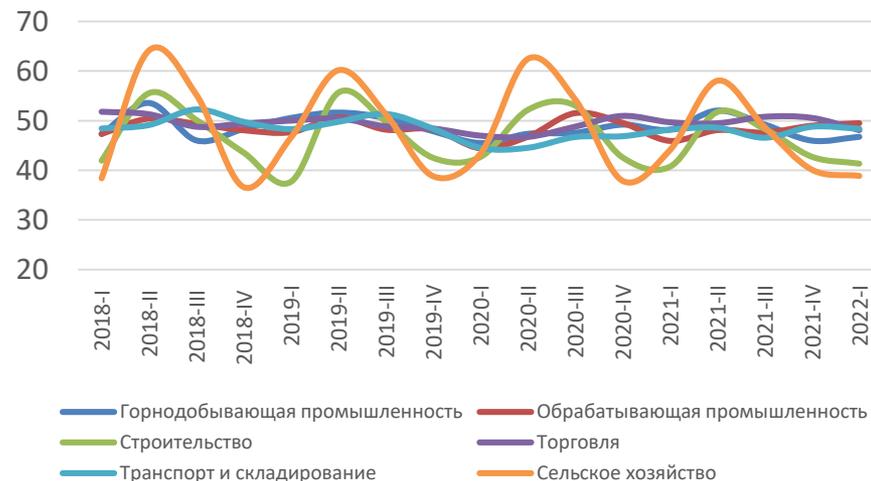


График 32. Динамика доли предприятий, снизивших среднюю заработную плату, %



В 1 квартале 2022 года по всем рассматриваемым отраслям отмечено **снижение объемов** производства. Во 2 квартале 2022 года ожидается увеличение объемов производства.

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

В 1 квартале 2022 года увеличилось количество предприятий **снизивших заработную плату** своим работникам в сельском хозяйстве и строительстве. Во 2 квартале 2022 года ситуация с заработной платой значительно улучшится у работников всех отраслей.

* 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 2022 года

- Наиболее высокая **степень конкуренции по-прежнему сохраняется** в торговле.
- Большинство предприятий главным препятствием в ведении бизнеса указывают **состояние экономики Казахстана**.
- В 1 квартале 2022 года негативное влияние изменения курса тенге **к российскому рублю** в целом по экономике усилилось, **увеличившись** для предприятий всех отраслей кроме горнодобывающей промышленности и торговли.
- Негативное влияние изменения курса тенге **к доллару США** также **увеличилось** для предприятий всех отраслей. 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 68,1%, в торговле – 58,6%).
- В 1 квартале 2022 года по всем рассматриваемым отраслям отмечено **снижение объёмов** производства. Во 2 квартале 2022 года ожидается увеличение объёмов производства. Уровень **загрузки производственных мощностей** снизился во всех отраслях кроме горнодобывающей промышленности. Наибольшее снижение отмечено в строительстве.
- Наиболее высокий уровень **загрузки производственных мощностей** сохраняется в горнодобывающей промышленности (61,6%).
- В 1 квартале 2022 года отмечено некоторое улучшение ситуации со **спросом на готовую продукцию** во всех отраслях, кроме сельского хозяйства, горнодобывающей промышленности и строительства. Показатель спроса по строительству остаётся в отрицательной зоне. Во 2 квартале 2022 года ожидается улучшение ситуации со спросом в отраслях строительства, сельского хозяйства и горнодобывающей промышленности. Снижение ожидается в обрабатывающей промышленности и торговле, хотя спрос в этих отраслях, тем не менее, останется в положительной зоне.
- **Рентабельность продаж** в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях. Снижение рентабельности продаж отмечено во всех отраслях, кроме сельского хозяйства.
- Повысилась доля предприятий имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность** (с **21,4%** до **23,5%**) и доля предприятий имеющих просроченную **кредиторскую задолженность** (с **20,1** до **22,1%**).
- Наибольшее количество предприятий, имеющих просроченную дебиторскую и кредиторскую задолженность, отмечено в горнодобывающей промышленности (**27,1%**).
- Повышение темпов роста **цен на сырьё и материалы и на готовую продукцию** в 1 квартале 2022 года отмечено во всех отраслях.