

# КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий реального сектора  
экономики

II квартал 2022 года



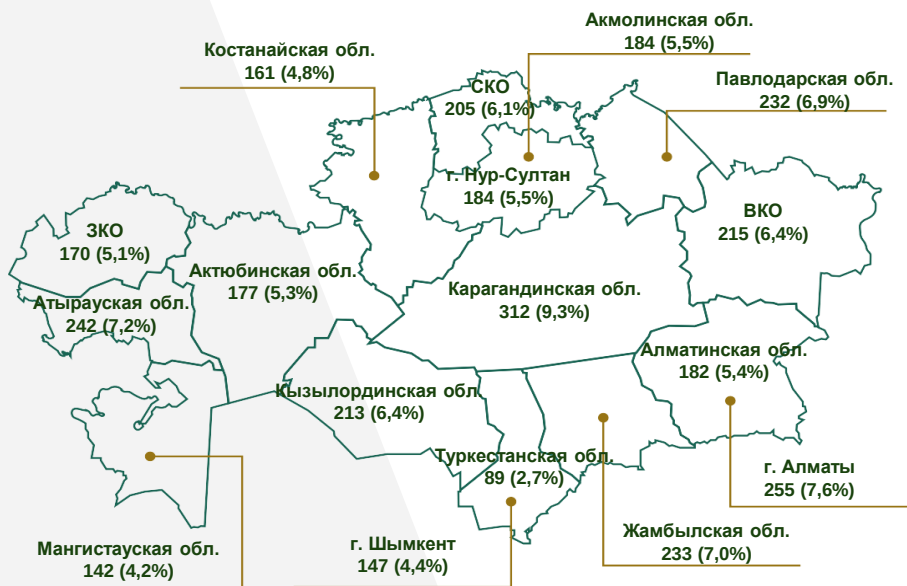
Департамент денежно - кредитной политики  
Национального Банка Республики Казахстан

## СОДЕРЖАНИЕ

- I. Динамика состава участников мониторинга (стр. 3)
- II. Динамика спроса на готовую продукцию (стр. 4)
- III. Изменение цен в реальном секторе (стр. 5)
- IV. Объемы производства (стр. 6)
- V. Структура баланса: активы (стр. 7)
- VI. Структура баланса: пассивы (стр. 8)
- VII. Инвестиционная активность (стр. 9)
- VIII. Источники финансирования оборотных средств (стр. 10)
- IX. Препятствия в ведении бизнеса (стр.11)
- X. Изменение финансово-экономических показателей (стр.12)
- XI. Влияние и последствия геополитики (стр.13)
- XII. Оценка финансового состояния предприятий (стр.14-15)
- XIII. Влияние банковской системы на реальный сектор экономики (стр. 16-18)
- XIV. Внешне-экономическая деятельность предприятий (стр.19)
- XV. Влияние изменений валютного курса (стр. 20)
- XVI. Композитный опережающий индикатор (стр. 21)
- XVII. Методологический комментарий (стр. 22)

# ДИНАМИКА СОСТАВА УЧАСТНИКОВ МОНИТОРИНГА

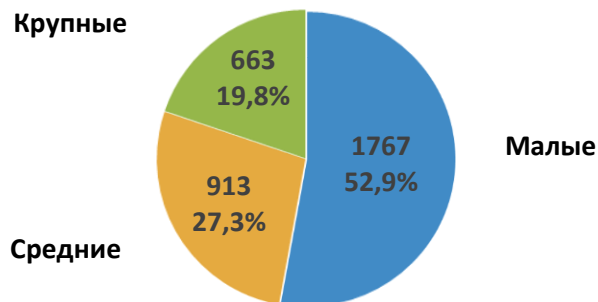
## Региональный состав выборки во 2 квартале 2022 года



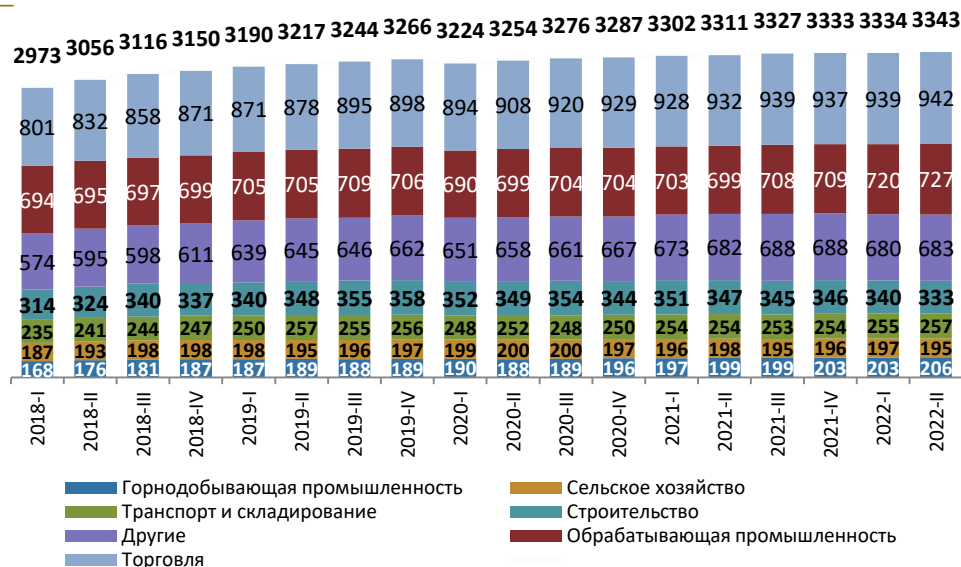
Во 2 квартале 2022 года число респондентов по сравнению с предыдущим кварталом увеличилось на 9 предприятий и составило **3343**. К опросу привлечены 9 малых и 2 средних предприятия, было 2 крупных предприятия.

В отраслевом разрезе увеличение предприятий отмечено в обрабатывающей (7), а также горнодобывающей промышленности, торговле и других отраслях (по 3), уменьшение - в строительстве (7) и сельском хозяйстве (2).

## Размерный состав участников мониторинга



## Отраслевой состав участников мониторинга

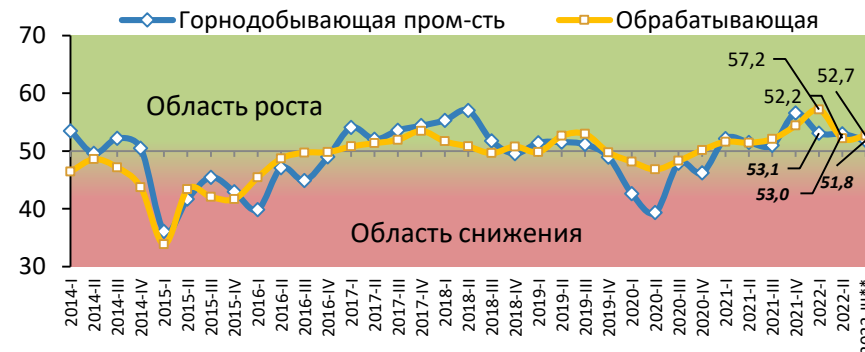
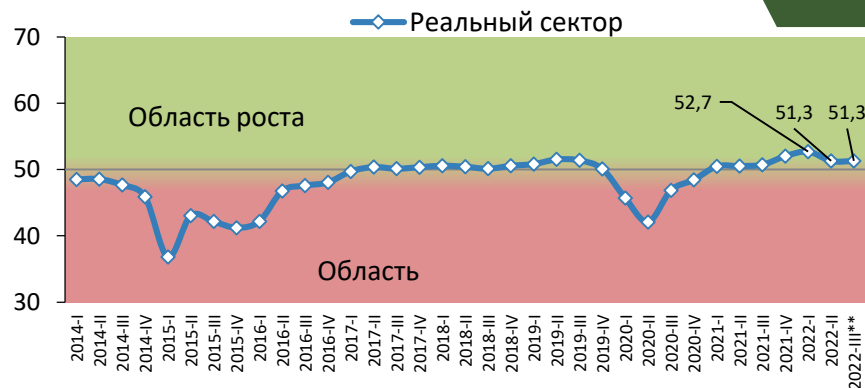
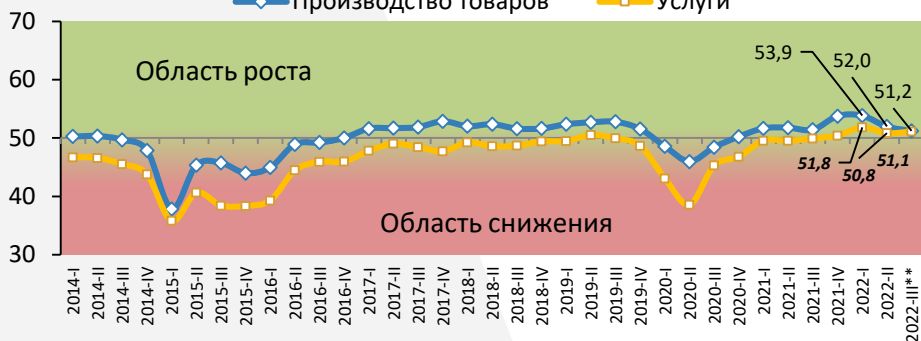


# ДИНАМИКА СПРОСА НА ГОТОВУЮ ПРОДУКЦИЮ

## Спрос на готовую продукцию, ДИ\*

|                                              |   | 2020  |        |         |        | 2021  |        |         |        | 2022  |        |           |
|----------------------------------------------|---|-------|--------|---------|--------|-------|--------|---------|--------|-------|--------|-----------|
| Ответы предприятий, %                        |   | I кв. | II кв. | III кв. | IV кв. | I кв. | II кв. | III кв. | IV кв. | I кв. | II кв. | III кв.** |
| Увеличение                                   | 1 | 12,9  | 18,7   | 22,4    | 22,4   | 16,4  | 24,1   | 24,2    | 24,4   | 17,4  | 24,2   | 17,3      |
| Практически без изменения                    | 2 | 50,6  | 47,6   | 51,8    | 51,6   | 51,5  | 53,1   | 55,6    | 55,1   | 53,7  | 54,5   | 41,5      |
| Снижение                                     | 3 | 33,8  | 30,7   | 22,6    | 22,9   | 28,5  | 19,1   | 16,4    | 17,3   | 25,4  | 17,9   | 8,4       |
| Не знаю                                      | 4 | 2,7   | 3,0    | 3,2     | 3,1    | 3,6   | 3,7    | 3,8     | 3,2    | 3,5   | 3,5    | 32,8      |
| Диффузионный индекс, ДИ=стр1+0,5*(стр2+стр4) | 5 | 39,6  | 44,0   | 49,9    | 49,7   | 43,9  | 52,5   | 53,9    | 53,6   | 46,0  | 53,2   | 54,5      |
| ДИ, сезонно-очищенный                        | 6 | 45,7  | 42,1   | 46,9    | 48,5   | 50,5  | 50,6   | 50,7    | 52,0   | 52,7  | 51,3   | 51,3      |

— Производство товаров — Услуги



Во 2 квартале 2022 года спрос на готовую продукцию в реальном секторе незначительно замедлился. Диффузионный индекс (далее – ДИ) составил **51,3**. Замедление показателя отмечено в секторах производства товаров (52,0) и услуг (50,8), а также горнодобывающей (53,0) и обрабатывающей (52,2) промышленности.

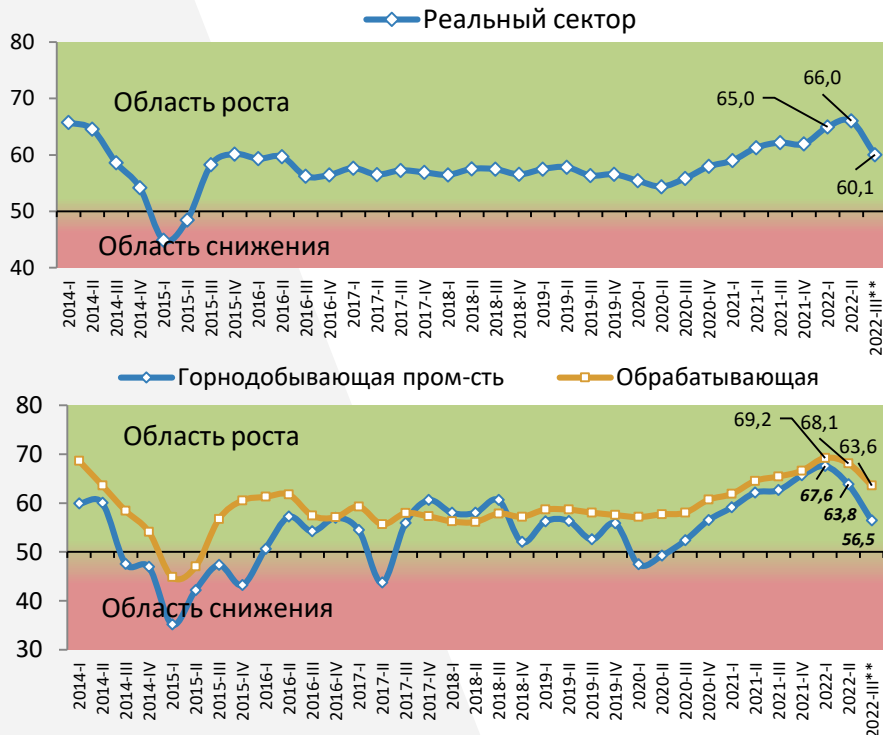
По ожиданиям предприятий, в реальном секторе в 3 квартале 2022 года процесс восстановления спроса сохранится на прежнем уровне (ДИ=51,3).

\*Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения

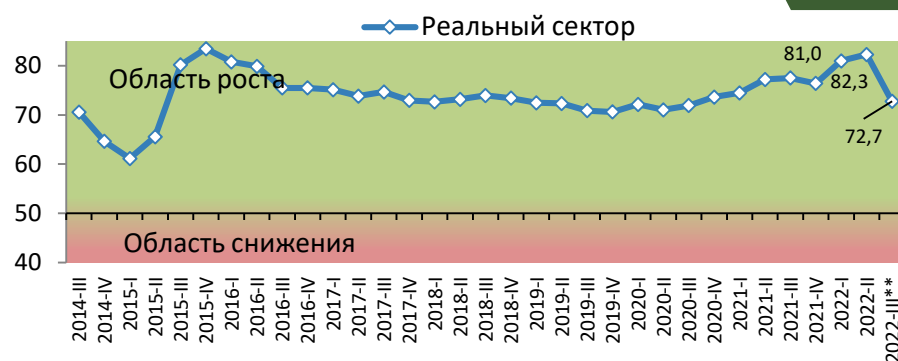
\*\*В графиках отражены ожидания предприятий по изменению параметра в 3 квартале 2022 года

# ИЗМЕНЕНИЕ ЦЕН В РЕАЛЬНОМ СЕКТОРЕ

Цены на готовую продукцию, ДИ\*



Цены на сырье и материалы, ДИ\*



Оценка важности факторов ценообразования, ответы в %



Во 2 квартале 2022 года темп роста цен на готовую продукцию предприятий в целом по экономике увеличился (ДИ составил **66,0**). Однако отмечено замедление цен в горнодобывающей и обрабатывающей промышленности (ДИ изменился до 63,8 и 68,1, соответственно).

Для подавляющего большинства предприятий наиболее важным фактором при установлении цен на готовую продукцию являются цены на сырье и материалы (для 83,9% предприятий) и спрос (81,2%).

В 3 квартале 2022 года предприятия ожидают замедления темпов роста цен на сырье и материалы (ДИ=72,7), и соответственно на готовую продукцию (ДИ = 60,1).

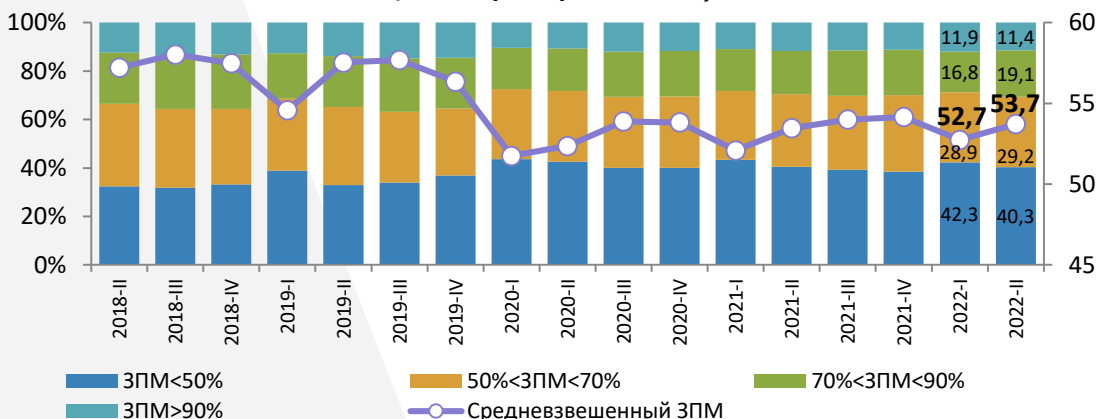
\* Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень ДИ=50 означает отсутствие изменения

\*\*В графиках отражены ожидания предприятий по изменению параметра в 3 квартале 2022 года

# ОБЪЕМЫ ПРОИЗВОДСТВА

## Загрузка производственных мощностей

(доля предприятий %)

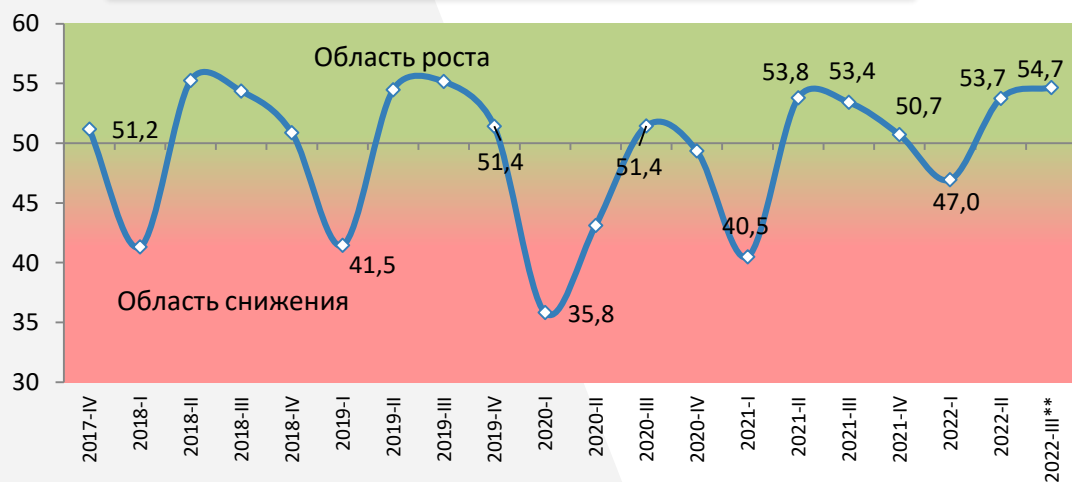


Во 2 квартале 2022 года загрузка производственных мощностей (ЗПМ) предприятий увеличилась. Средневзвешенный\* уровень ЗПМ составил **53,7%**.

Также во 2 квартале 2022 года увеличился объем производства готовой продукции (работ, услуг). ДИ перешел в положительную зону, составив **53,7**.

В 3 квартале 2022 года предприятия ожидают увеличения объемов производства. ДИ по ожиданиям составил **54,7**.

## ДИ изменения объема производства, ДИ\*\*



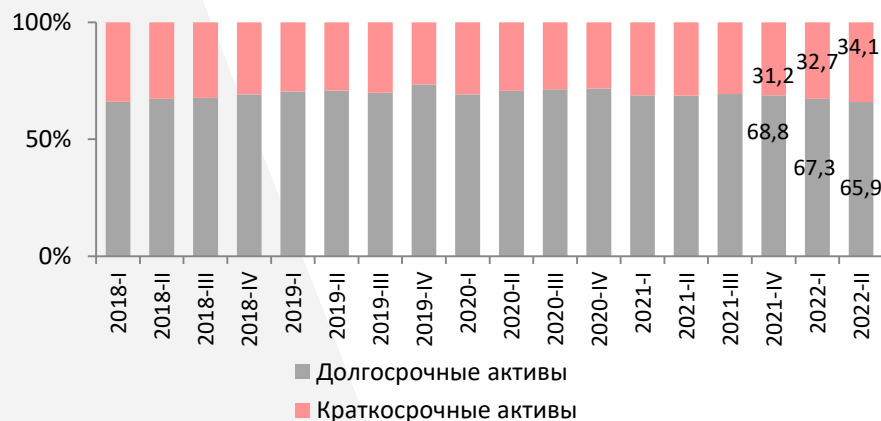
\* Среднеарифметическое взвешенное – это среднее значение интервала, взвешенное по доле предприятий.

\*\* Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень ДИ=50 означает отсутствие изменения

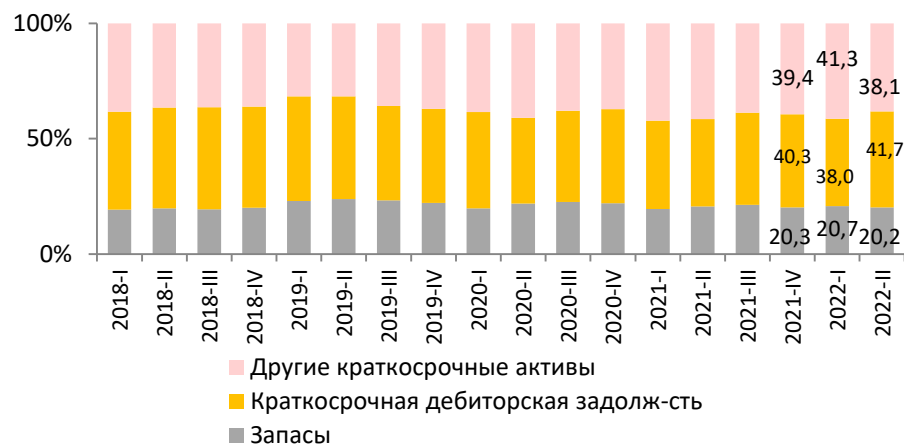


# СТРУКТУРА БАЛАНСА: АКТИВЫ

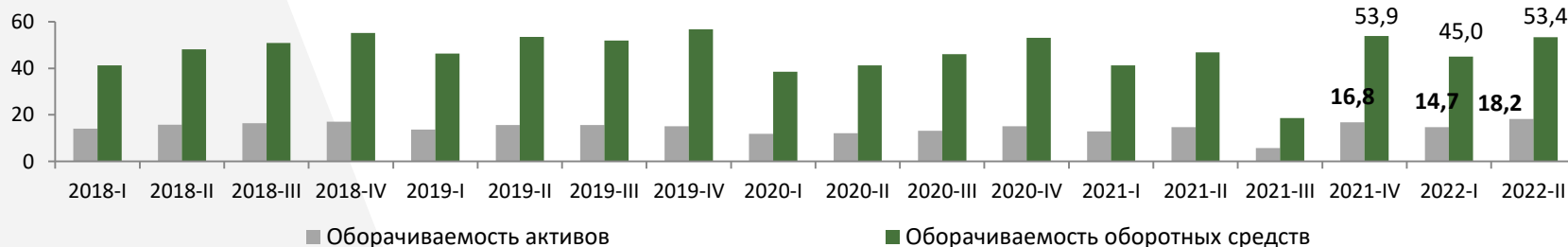
## Структура активов



## Структура краткосрочных активов



## Показатели оборачиваемости активов



Во 2 квартале 2022 года в структуре активов компаний реального сектора экономики доля краткосрочных и долгосрочных активов незначительно изменилась, составив **34,1%** и **65,9%** (в 1 квартале 2022 года – 32,7% и 67,3%, соответственно). Оборачиваемость активов\* увеличилась до **18,2%**, оборачиваемость оборотных средств\*\* – до **53,3%**.

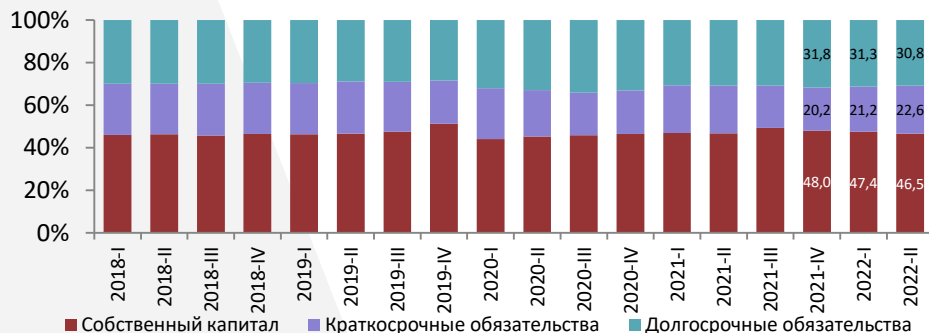
В структуре краткосрочных активов в истекшем квартале доля дебиторской задолженности незначительно увеличилась до **41,7%** (в 1 квартале 2022 года – 38,0%), а доля запасов практически осталась неизменной на уровне **20,2%** (20,7% в 1 квартале 2022 года).

\* Оборачиваемость активов = Доход от реализации продукции / Активы \* 100

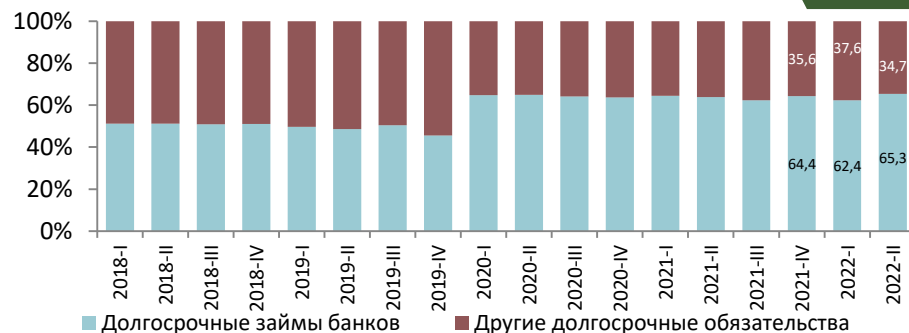
\*\* Оборачиваемость оборотных средств = Доход от реализации продукции / Краткосрочные активы \* 100

# СТРУКТУРА БАЛАНСА: ПАССИВЫ

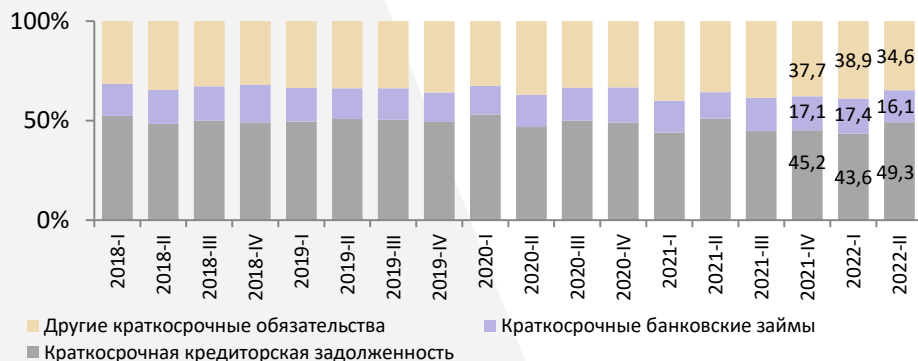
## Структура пассивов



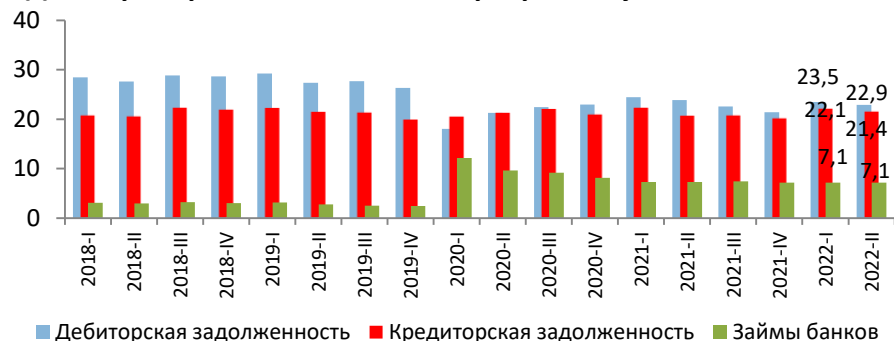
## Структура долгосрочных обязательств



## Структура краткосрочных обязательств



## Доля предприятий, имеющих просроченную задолженность



Во 2 квартале 2022 года в структуре пассивов наблюдается увеличение доли краткосрочных обязательств до **22,6%**, а также снижение доли долгосрочных обязательств и собственного капитала до **30,8%** и **46,5%**, соответственно. В структуре краткосрочных обязательств увеличилась доля краткосрочной кредиторской задолженности с 43,6% в 1 квартале 2022 года до 49,3% во 2 квартале 2022 года.

Снизилась доля предприятий, имеющих на балансе просроченную дебиторскую и кредиторскую задолженность до **22,9%** и **21,4%**, соответственно. При этом доля предприятий, имеющих просроченную задолженность по займам банков, сохранилась на прежнем уровне **7,1%**.

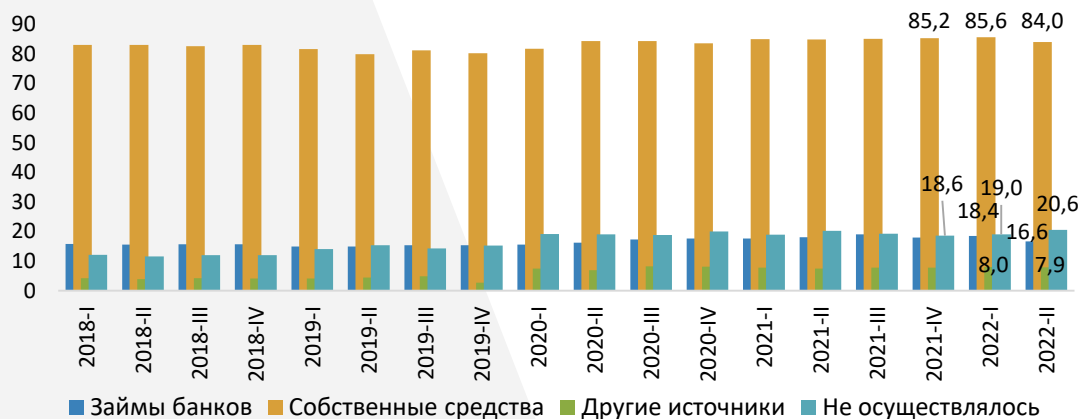


# ИНВЕСТИЦИОННАЯ АКТИВНОСТЬ

## Источники финансирования основных средств



## Источники финансирования оборотных средств



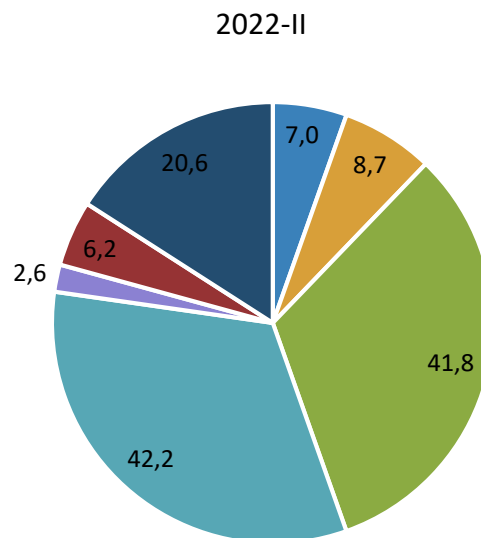
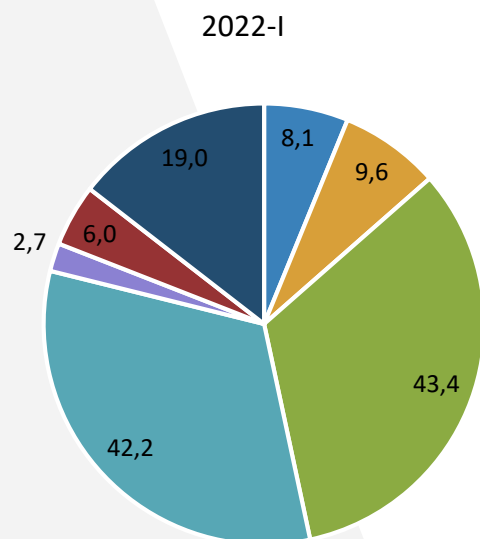
Во 2 квартале 2022 года незначительно снизилась инвестиционная активность предприятий.

Доля предприятий, не осуществлявших финансирование осталась неизменной на уровне 34,5%, а доля предприятий, финансировавших основные средства за счет собственных средств незначительно снизилась до 64,6%.

Как и прежде большинство предприятий используют собственные средства для финансирования основных и оборотных средств (64,6% и 84,0%, соответственно).

# ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ ОБОРОТНЫХ СРЕДСТВ

## Источники финансирования оборотных средств



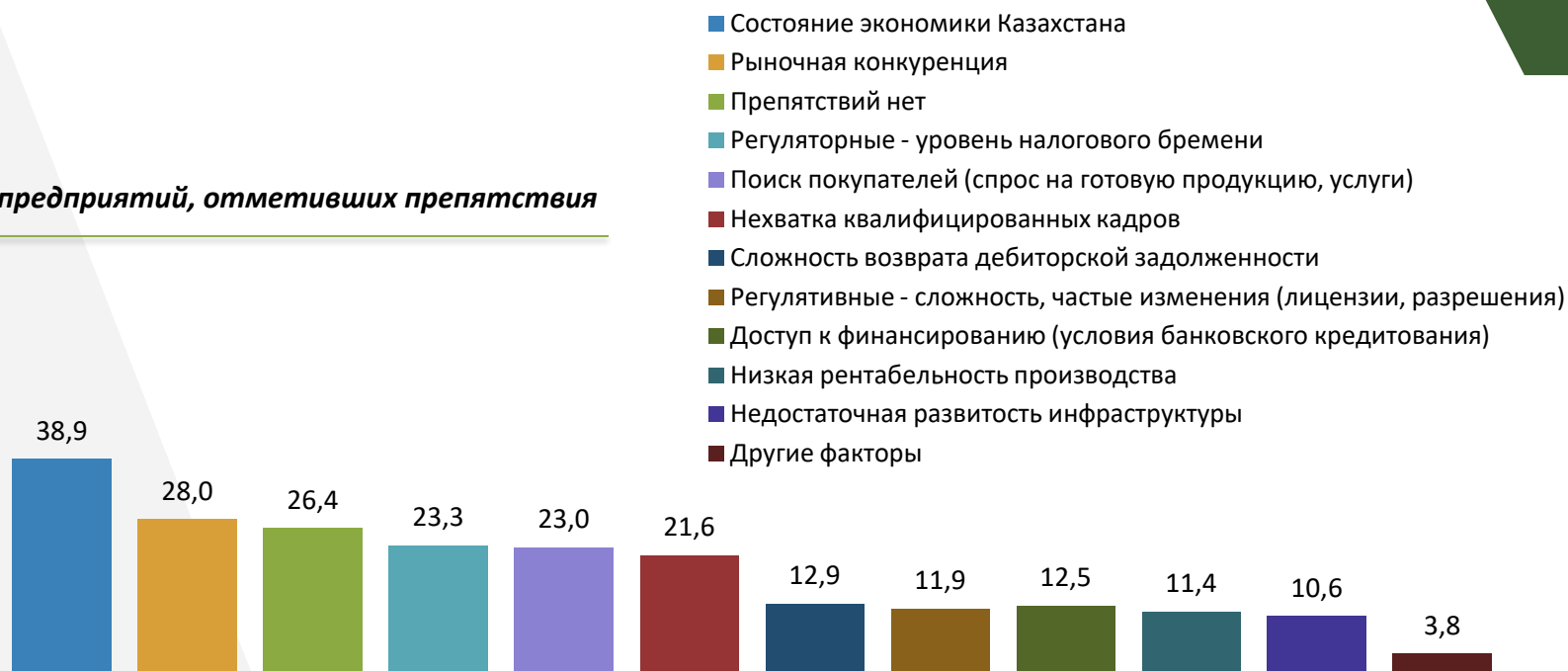
- Займы банков и организаций, осуществляющих микрофинансовую деятельность
- Использование транша по ранее открытой кредитной линии
- Собственные средства акционеров/участников
- Прибыль
- Гос программы
- Другие источники
- Не финансировали

Для финансирования **оборотных средств** большинство предприятий (**84,0%**) использовали собственные средства, из которых **42,2%** - составила прибыль и **41,8%** - собственные средства акционеров/участников. Займы в этих целях использовали **16,6%** предприятий (из которых 8,7% использовали транш по ранее открытой кредитной линии, 7,0% - займы в казахстанских банках и организациях, осуществляющих микрофинансовую деятельность, 0,9% - заем за рубежом).

Среди других источников финансирования, кроме представленных на графике, предприятия также указывают авансы от покупателей, финансовую помощь, внутригрупповые займы (между материнской компанией и филиалами) и субсидии.

# ПРЕПЯТСТВИЯ В ВЕДЕНИИ БИЗНЕСА

## Доля предприятий, отметивших препятствия



По результатам опросов во 2 квартале 2022 года, для **38,9%** предприятий состояние экономики Казахстана является препятствием в ведении бизнеса (в 1 квартале 2022 года доля таких предприятий составляла 38,4%). По мнению **55,8%** (в 1 квартале 2022 года – 59,6%) опрошенных респондентов, экономическая ситуация в Казахстане во 2 квартале 2022 года ухудшилась, а **40,2%** считают, что она не изменилась.

Наиболее важными для предприятий, кроме состояния экономики, являются такие факторы, как рыночная конкуренция (28,0%), уровень налогового времени (23,3%), поиск покупателей (23,0%), нехватка квалифицированных кадров (21,6%), сложность возврата дебиторской задолженности (12,9%), тогда как **доступ к финансированию по значимости располагается на 8 месте (12,5%)**.

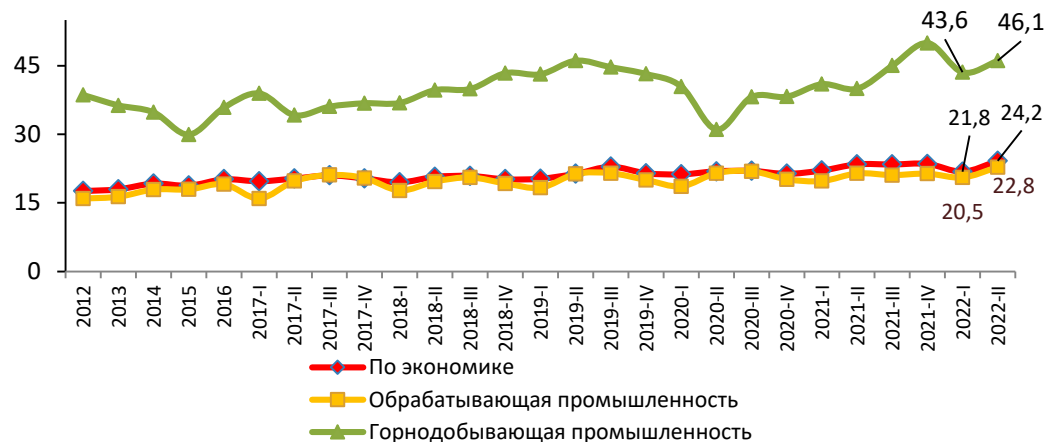
В качестве других препятствий предприятия указали санкции в отношении Российской Федерации, уменьшение ввоза товаров с Российской Федерации, валютный курс, а также резкий рост инфляции.

# ИЗМЕНЕНИЕ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

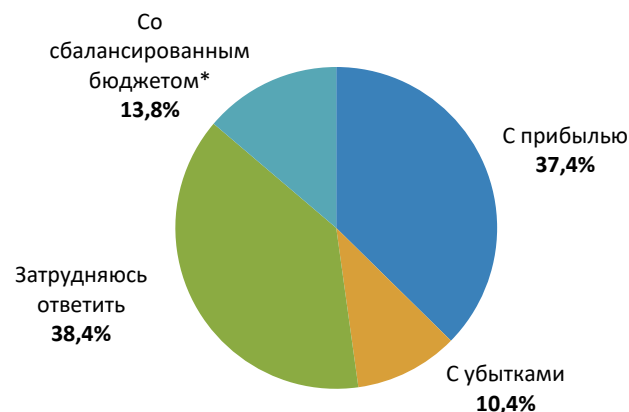
Во 2 квартале 2022 года средняя\* рентабельность продаж\*\* предприятий в горнодобывающей промышленности увеличилась до **46,1%** с 43,6% в 1 квартале 2022 года. В обрабатывающей промышленности рентабельность продаж также увеличилась до **22,8%** с 20,5% в 1 квартале 2022 года. В результате средняя рентабельность продаж в целом по экономике увеличилась, составив **24,2%**.

Доля предприятий, планирующих закрыть год с прибылью, составила **37,4%**, **10,4%** считают, что год завершится с убытками. При этом **13,8%** опрошенных предприятий думают закрыть год со сбалансированным бюджетом (без прибыли и убытков), остальные **38,4%** не могут дать оценку финансового состояния предприятия к концу года.

**Рентабельность продаж\*, в %**



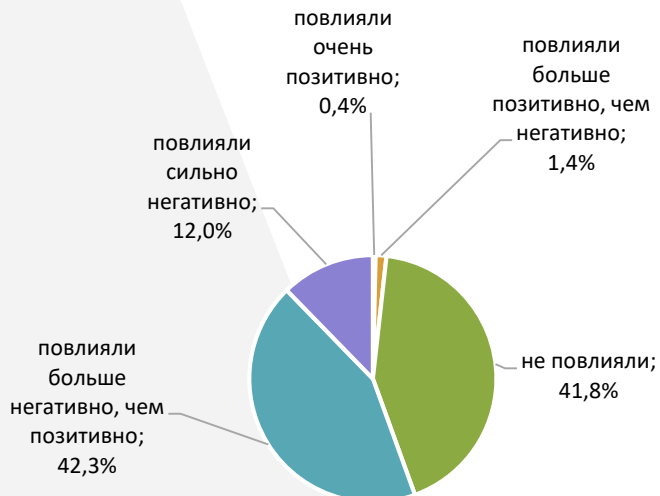
**Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью/убытками, %**



\* Представлены средние медианные значения поскольку они менее подвержены влиянию экстремальных выбросов в отличие от среднеарифметических

\*\* Указана рентабельность продаж до вычета расходов по выплате процентов, налогов и амортизации

### Влияние геополитической ситуации и санкций, введенных против РФ на деятельность предприятий



На деятельность большинства предприятий (54,3%) геополитическая ситуация и санкции, введенные против Российской Федерации, повлияли в целом негативно, из которых 12,0% пострадали наиболее сильно. Тем не менее, 41,8% респондентов отметили, что на их деятельность геополитика не оказала влияния.

Из числа предприятий, отметивших последствия геополитической ситуации, 37,4% - заявили, что казахстанский тенге слишком слабый к другим валютам. Тогда как 23,8%, 22,0%, 21,0% респондентов отметили такие последствия, как сложность принятия решений в связи с неопределенностью ситуации, трудности с осуществлением денежных расчетов, проблемы с логистикой/снабжением, соответственно. Новые возможности для бизнеса нашли для себя только 3,6% предприятий.

### Последствия геополитической ситуации на деятельность предприятий



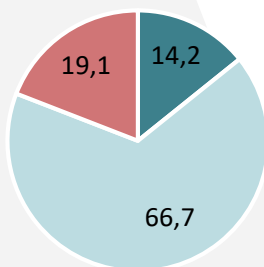
# ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ

*Динамика изменения финансового состояния предприятий\*, доля в %*

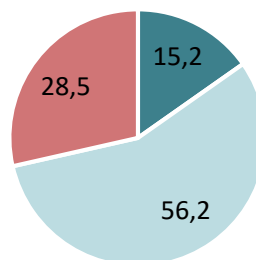


*Распределение предприятий по степени надежности по размерности во 2 квартале 2022 года, доля в %*

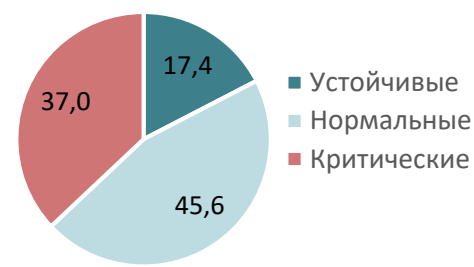
Крупные предприятия



Средние предприятия



Малые предприятия



По результатам дискриминантного анализа, основанного на оценке финансовых коэффициентов предприятий, доля предприятий с критическим финансовым состоянием продолжает снижаться: во 2 квартале их доля составила **32,2%**.

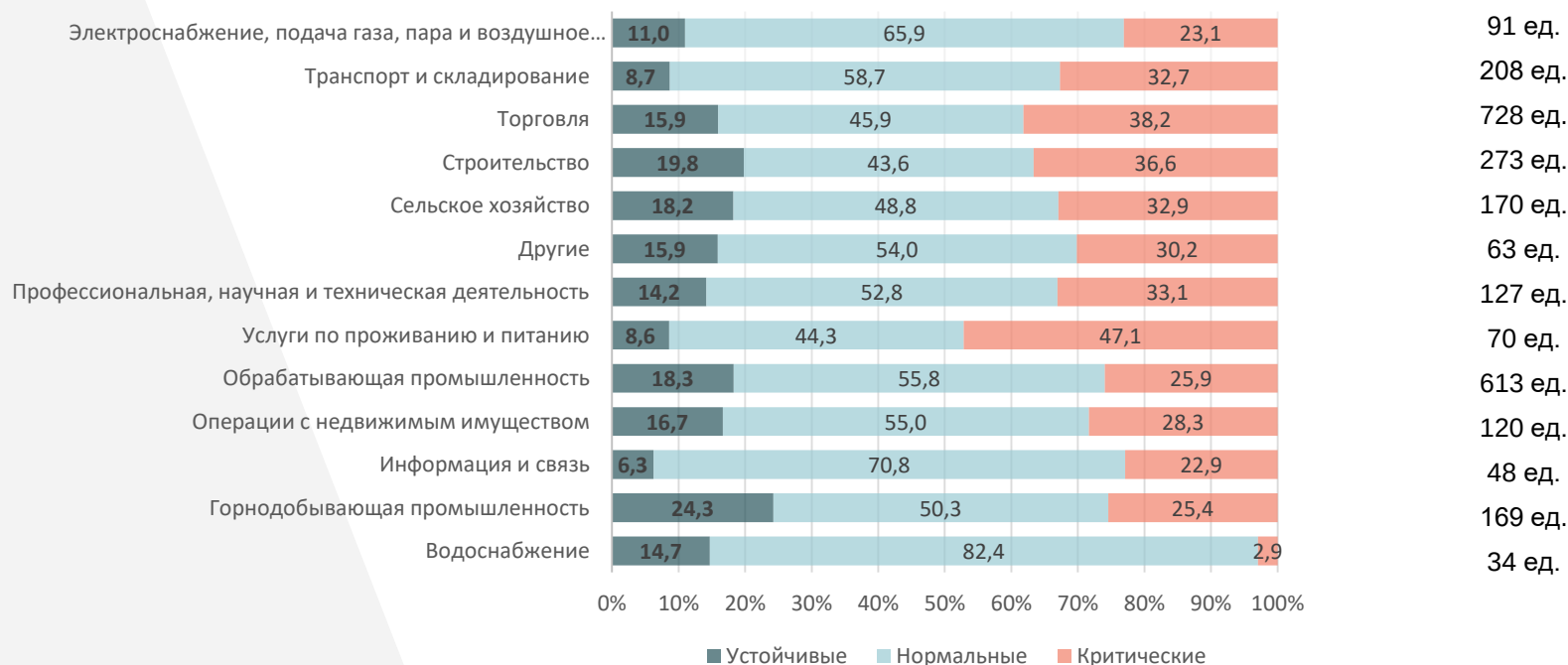
Если смотреть по размерности, то доля предприятий с критическим финансовым состоянием среди малых предприятий значительно больше (**37,0%**), чем среди крупных (19,1%) и средних (28,5%). При этом в структуре крупных предприятий доля устойчивых предприятий ниже, чем в средних и малых.

\* Предприятия-респонденты распределены по степени надежности исходя из значений финансовых показателей по результатам дискриминантного анализа. см. методологический комментарий на слайде 21.

# ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ

**Распределение предприятий по степени надежности по видам деятельности во 2 квартале 2022 года, доля в %**

**Количество предприятий\***

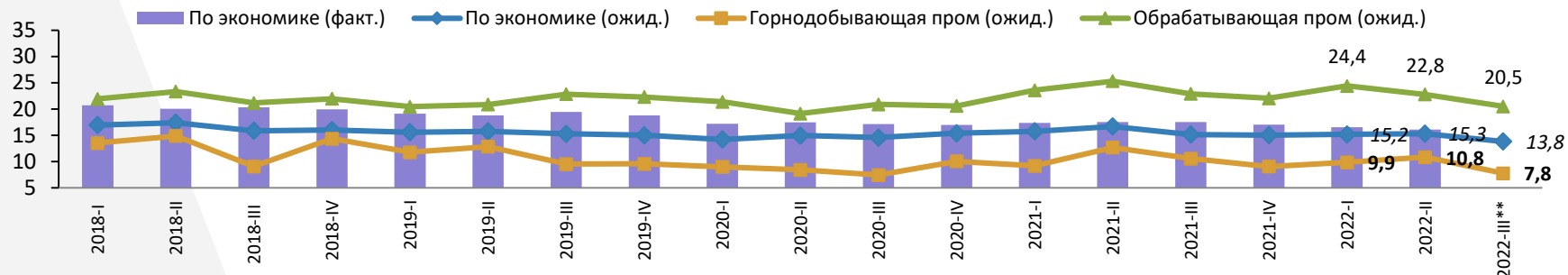


Во 2 квартале 2022 года во всех отраслях, кроме водоснабжения, доля предприятий с критическим финансовым состоянием была больше, чем доля предприятий с устойчивым финансовым состоянием. Наибольшая доля устойчивых предприятий оказалась в горнодобывающей промышленности (**24,3%**) и строительстве (**19,8%**). Наибольшая доля предприятий с критическим финансовым состоянием - в отрасли «услуги по проживанию и питанию» (**47,1%**). Водоснабжение оказалось самой стабильной отраслью, где доля предприятий с нормальным финансовым состоянием составила **82,4%**.



# ВЛИЯНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ НА РЕАЛЬНЫЙ СЕКТОР

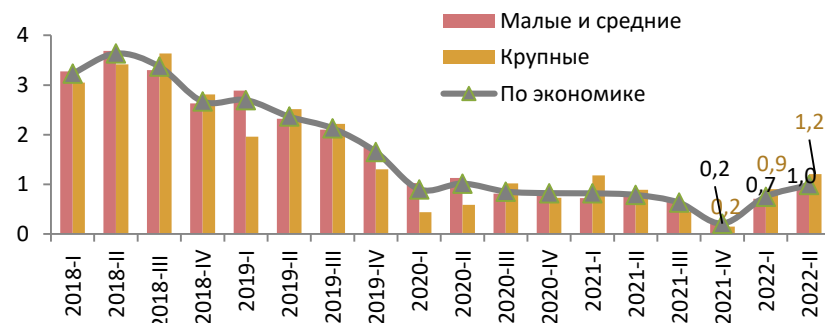
**Спрос на кредиты**  
(доля предприятий, обратившихся за кредитом в банк)



**Рассмотрение банками заявок предприятий на кредитование**



**Обратились за кредитом, но не получили, доля в %**



Во 2 квартале 2022 года **16,2%** опрошенных предприятий обратились в банк за кредитом, **15,2%** предприятий получили кредит (или 93,9% от числа обратившихся за кредитом). Доля отказов в кредитовании составила **1,0%** от общего количества участников опроса (6,1% от числа обратившихся за кредитом).

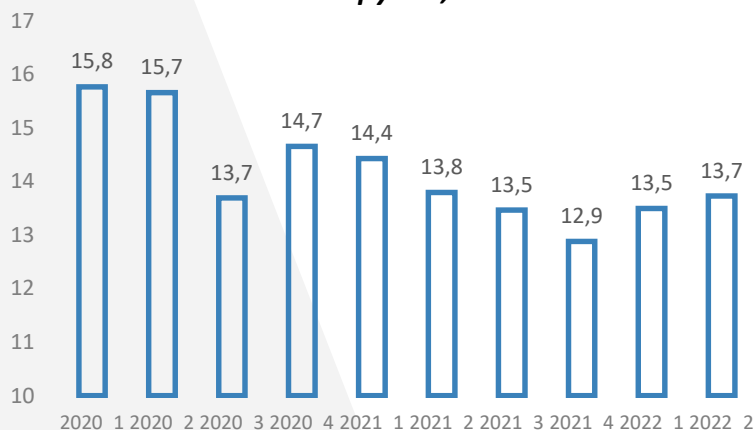
В 3 квартале 2022 года за кредитом намерены обратиться **13,8%** опрошенных предприятий. В обрабатывающей промышленности доля таких предприятий составляет **20,5%**, в горнодобывающей – **7,8%**.

# ВЛИЯНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ НА РЕАЛЬНЫЙ СЕКТОР

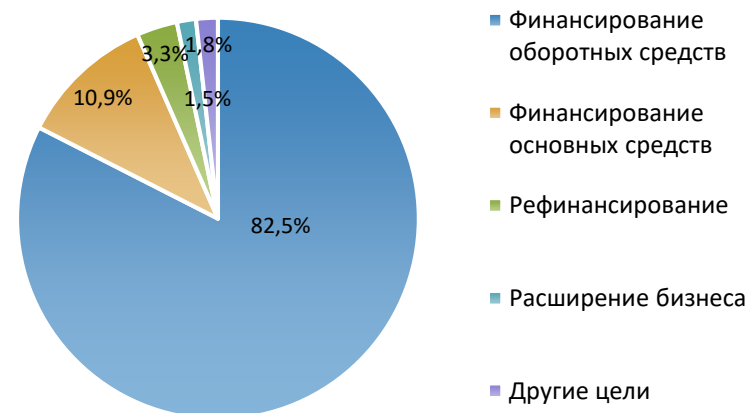
## Долговая нагрузка по оценкам предприятий\*, в %

| Долговая нагрузка*  | 1%-20% | 21%-30% | 31%-40% | 41%-50% | 51%-60% | 61%-70% | 71%-80% | свыше 81% | долг отсутствует |
|---------------------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|------------------|
| Доля предприятий, % | 15,4   | 9,2     | 5,3     | 5,4     | 3,8     | 1,8     | 1,1     | 1,7       | 56,3             |

## Средневзвешенная кредитная нагрузка, %



## Цели привлечения займа в истекшем квартале, в %



Во 2 квартале 2022 года у 56,3% предприятий, принявших участие в опросах, **долг отсутствует**. Большинство предприятий (15,4%) имеют долговую нагрузку\* в пределах 20%. Среднеарифметическое взвешенное\*\* значение долговой нагрузки составляет **13,7%**.

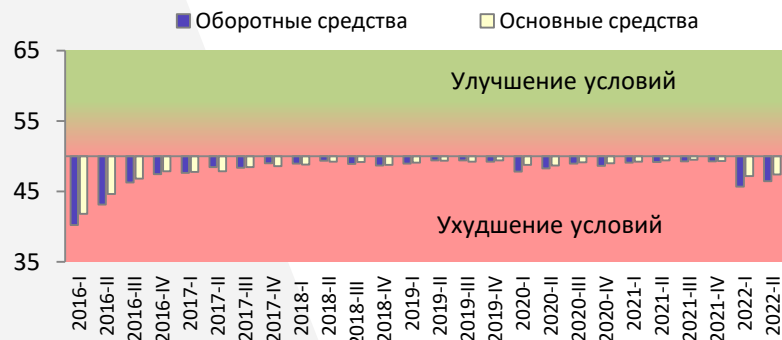
Подавляющее большинство предприятий (**82,5%**) привлекали кредит для финансирования оборотных средств (покупка материалов, сырья, полуфабрикатов и т.д.), 10,9% - для покупки основных средств (покупка зданий, сооружений, транспортных средств, оборудования и т.д.). Займы на цели рефинансирования привлекли 3,3% предприятий, на расширение бизнеса – 1,5%.

\*Ежемесячный платеж / Доход от реализации продукции

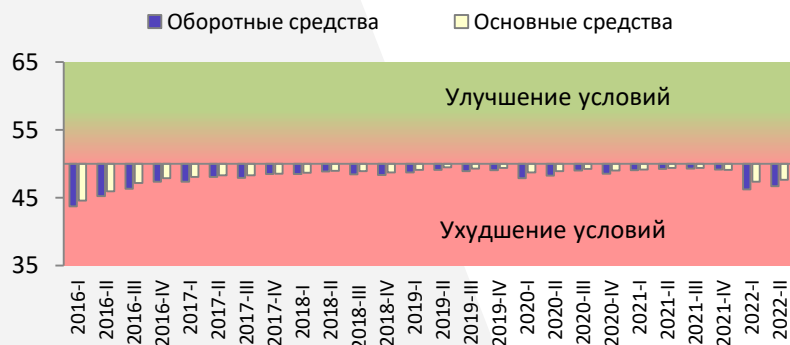
\*\* Среднеарифметическое взвешенное – это среднее значение интервала, взвешенное по доле предприятий.

# ВЛИЯНИЕ БАНКОВСКОЙ СИСТЕМЫ НА РЕАЛЬНЫЙ СЕКТОР

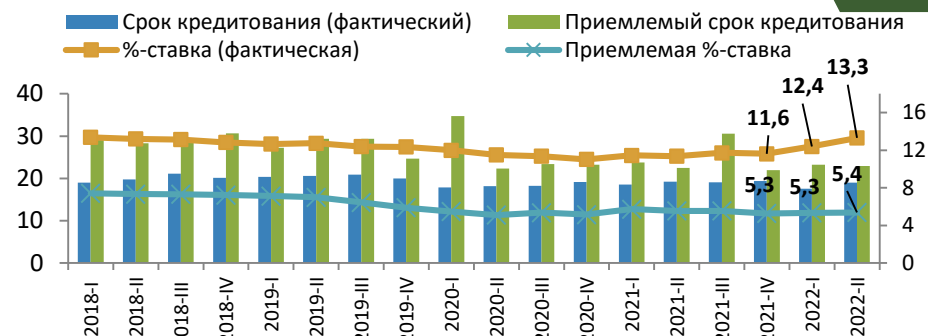
## Ценовые условия



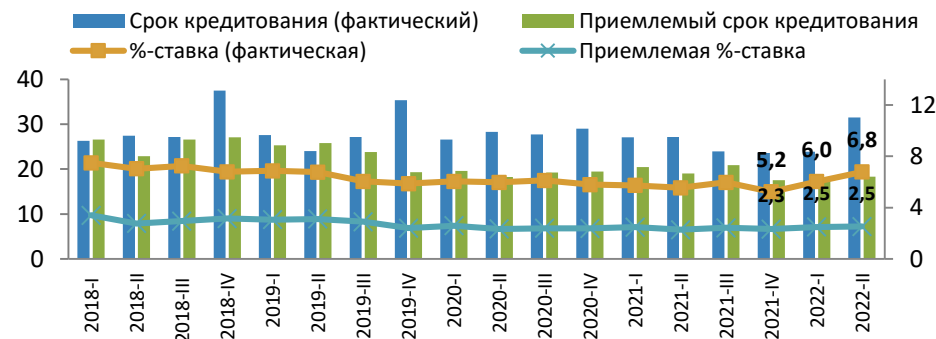
## Неценовые условия



## Сроки и ставки по кредитам в тенге



## Сроки и ставки по кредитам в инвалюте

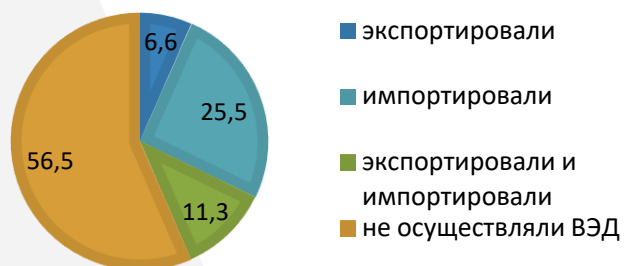


Во 2 квартале 2022 года оценки предприятий относительно ценовых (уровень ставок по кредиту, размер дополнительных комиссий) и неценовых (максимальный размер и срок кредита, требования к финансовому состоянию заемщика, требования к обеспечению) условий кредитования незначительно улучшились, но остались негативными.

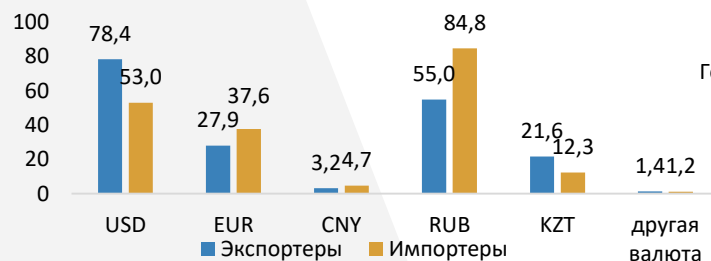
Средние процентные ставки по кредитам, полученным участниками мониторинга составили **13,3%** в тенге, и **6,8%** в инвалюте (12,4% и 6,0% в предыдущем квартале, соответственно). По мнению предприятий, приемлемая для них процентная ставка по кредитам в тенге должна составлять 5,4%, а по кредитам в инвалюте – 2,5%.

# ВНЕШНЕ-ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ (ВЭД)

*Осуществление ВЭД в истекшем квартале, доля предприятий в %*



*Использование валюты в расчетах, доля предприятий в %*



*Осуществление ВЭД по видам деятельности, доля предприятий в %*

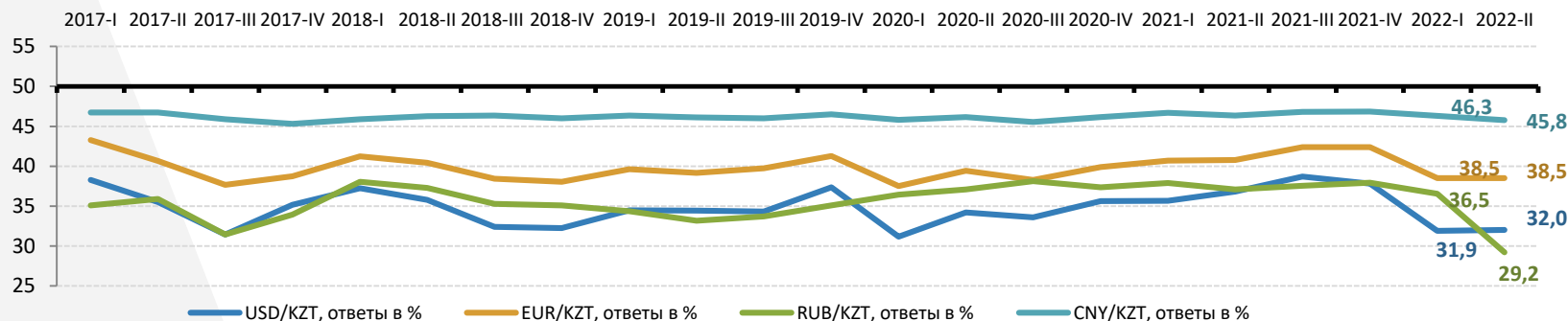


Во 2 квартале 2022 года **25,5%** респондентов импортировали продукцию для осуществления своей деятельности, **6,6%** экспортировали, **11,3%** экспортировали и импортировали, а подавляющее большинство (**56,5%**) не осуществляли внешне-экономическую деятельность. Наибольшая доля предприятий-экспортеров приходится на горнодобывающую промышленность (**21,4%**), импортёров - на торговлю (**41,4%**). В обрабатывающей промышленности наибольшая доля предприятий, осуществлявших ВЭД.

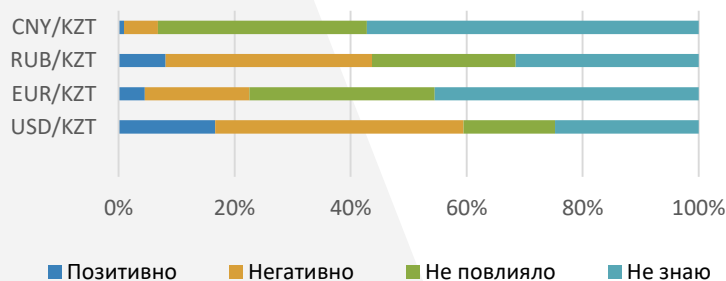
В расчетах с зарубежными партнерами экспортеры чаще используют доллар США (**78,4% экспортеров**), импортёры больше используют российский рубль (**84,8% импортёров**). В качестве другой валюты, используемой в расчетах, предприятия указывают британский фунт стерлингов, швейцарский франк, киргизский сом и турецкую лиру.

# ВЛИЯНИЕ ИЗМЕНЕНИЙ ВАЛЮТНОГО КУРСА

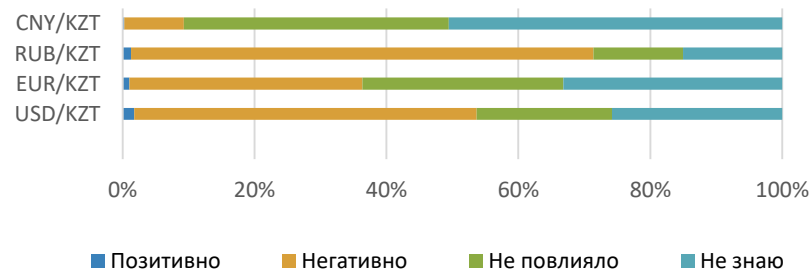
## Динамика влияния изменений валютного курса, ДИ\*



### Влияние обменного курса на хозяйственную деятельность экспортеров во 2 кв. 2022 г.



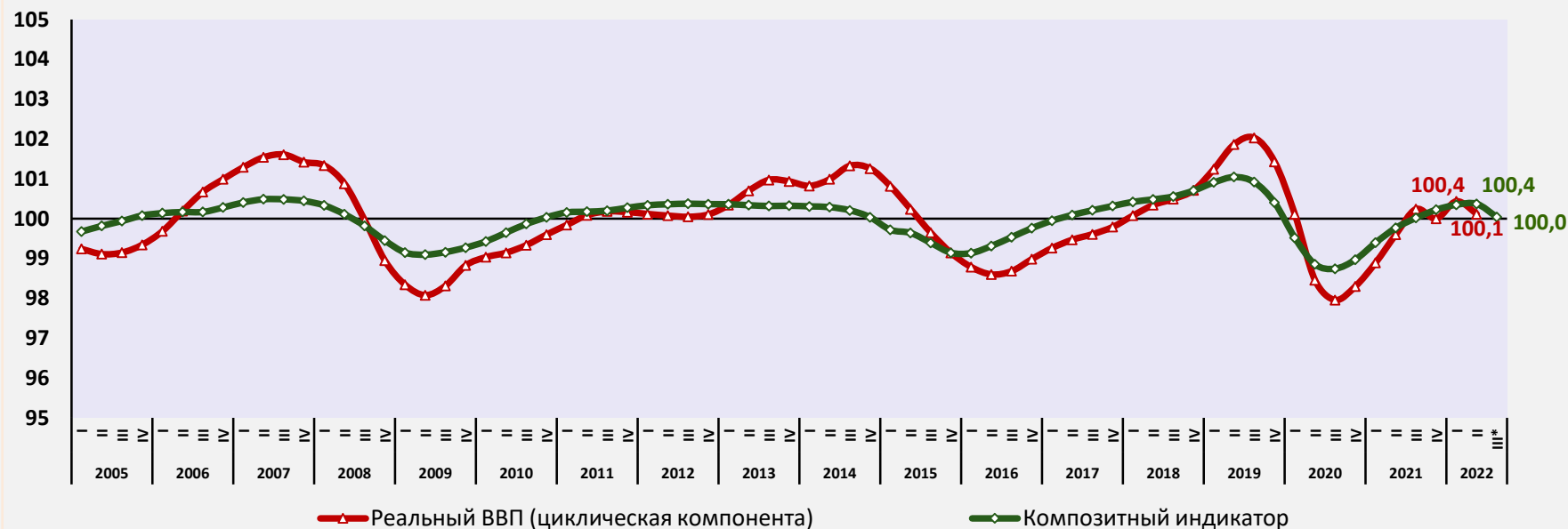
### Влияние обменного курса на хозяйственную деятельность импортеров во 2 кв. 2022 г.



Во 2 квартале 2022 года возросло негативное влияние на хозяйственную деятельность предприятий от изменений курсов тенге к российскому рублю и китайскому юаню. Тогда как негативное влияние пар USD/KZT незначительно смягчилось, а EUR/KZT - осталось неизменным. Наибольшее негативное влияние оказало изменение курса тенге к российскому рублю. Наименьшее негативное влияние на свою хозяйственную деятельность предприятия испытывают от изменения курса CNY/KZT. Позитивное влияние от изменения курса валют во 2 квартале указали больше предприятия экспортирующие продукцию. На импортеров значительное негативное воздействие оказывает изменение курса RUB/KZT.

\* Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень ДИ=50 означает отсутствие изменения

# КОМПОЗИТНЫЙ ОПЕРЕЖАЮЩИЙ ИНДИКАТОР\*



Во 2 квартале 2022 года динамика композитного опережающего индикатора (КОИ), представляющего собой агрегированную оценку опросов предприятий реального сектора, демонстрирует сохранение темпов роста экономической активности в реальном секторе. КОИ составил 100,4, как и в предыдущем квартале.

На динамику КОИ положительное влияние продолжают оказывать мировые цены на энергоносители, рост спроса на готовую продукцию в отрасли «операции с недвижимым имуществом», снижение доли предприятий с критическим финансовым состоянием, увеличение уровня загрузки производственных мощностей. Негативное влияние оказало увеличение процентных ставок по кредитам. В 3 квартале 2022 года ожидается замедление темпов роста (КОИ по ожиданиям составил 100,0). Предприятия ожидают снижения спроса на готовую продукцию в сельском хозяйстве.

\* Композитный опережающий индикатор (КОИ) используется для определения поворотных точек делового цикла и дает качественную информацию о состоянии и направлении динамики экономической активности. КОИ отражает обобщенную оценку мнений руководителей опрошенных предприятий относительно сложившейся и ожидаемой ситуации на предприятиях и обладает свойством опережения динамики реального ВВП на 1-2 квартала. Построение КОИ основано на методологии ОЭСР («OECD System of Composite Leading Indicators, Methodology Guideline», OECD 2012).

\*\* Показатели КОИ на 3 квартал 2022 года рассчитываются на основе ожиданий предприятий реального сектора, принимающих участие в опросе.

- Диффузионный индекс (ДИ), отраженный в таблицах и на графиках, рассчитывается как сумма положительных ответов и половина ответов без изменения. Данный индекс является обобщенным индикатором, характеризующим динамику изменения рассматриваемого показателя. Если его значение выше уровня 50, это означает позитивное изменение, если же ниже уровня 50, то – негативное. При этом, чем дальше (выше или ниже) значение диффузионного индекса от уровня 50, тем выше темпы изменения (увеличения или уменьшения) показателя.
- Показатель «Приемлемая процентная ставка по кредитам банков» рассчитывается как среднее процентных ставок, указываемых предприятиями - участниками мониторинга, как приемлемые для них с точки зрения текущего уровня рентабельности производства.
- Показатели финансовых коэффициентов отражены средними значениями, рассчитанными в целом по выборке опрашиваемых предприятий, а также, при необходимости, в отраслевом разрезе, на основе получаемых от предприятий оценок ожидаемых значений показателей баланса на конец квартала. При этом данные оценки, а также рассчитываемые исходя из них средние, не преследуют цели получения абсолютной точности их значений (так как не являются отчетными), а служат для оперативного получения оценок и анализа тенденций изменения состояния нефинансового сектора экономики и ее отраслей.
- Дискриминантный анализ позволяет выявить наиболее информативные индикаторы финансового состояния предприятия и определить приближение кризисной ситуации на предприятии, и таким образом классифицировать их по степени надежности. Распределение предприятий на группы (устойчивые, нормальные и критические) производится с помощью классификационных функций, включающих 3 финансовых показателя: темп роста дохода от реализации продукции на одного работника, коэффициент финансовой независимости и темп роста собственного капитала. Подробно в экономическом исследовании <https://www.nationalbank.kz/file/download/9013>
- Композитный опережающий индикатор (КОИ) обладает свойством опережения динамики реального ВВП на 1-2 квартала. Временные ряды КОИ и реального ВВП (в ценах 2005 г.) очищены от сезонности и не содержат тренд, т.е. включают только циклическую составляющую, обусловленную краткосрочными колебаниями экономической конъюнктуры. В целях сопоставимости, циклические компоненты стандартизованы, т.е. приведены к одной (безразмерной) единице измерения.

КОИ служит для отражения краткосрочных тенденций развития в целом по реальному сектору экономики. При этом он обладает следующими свойствами: 1) имеет опережающий характер; 2) отражает циклический характер развития реального сектора экономики; 3) формируется на основе оперативных опросов предприятий.