



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

# ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий

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

II 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

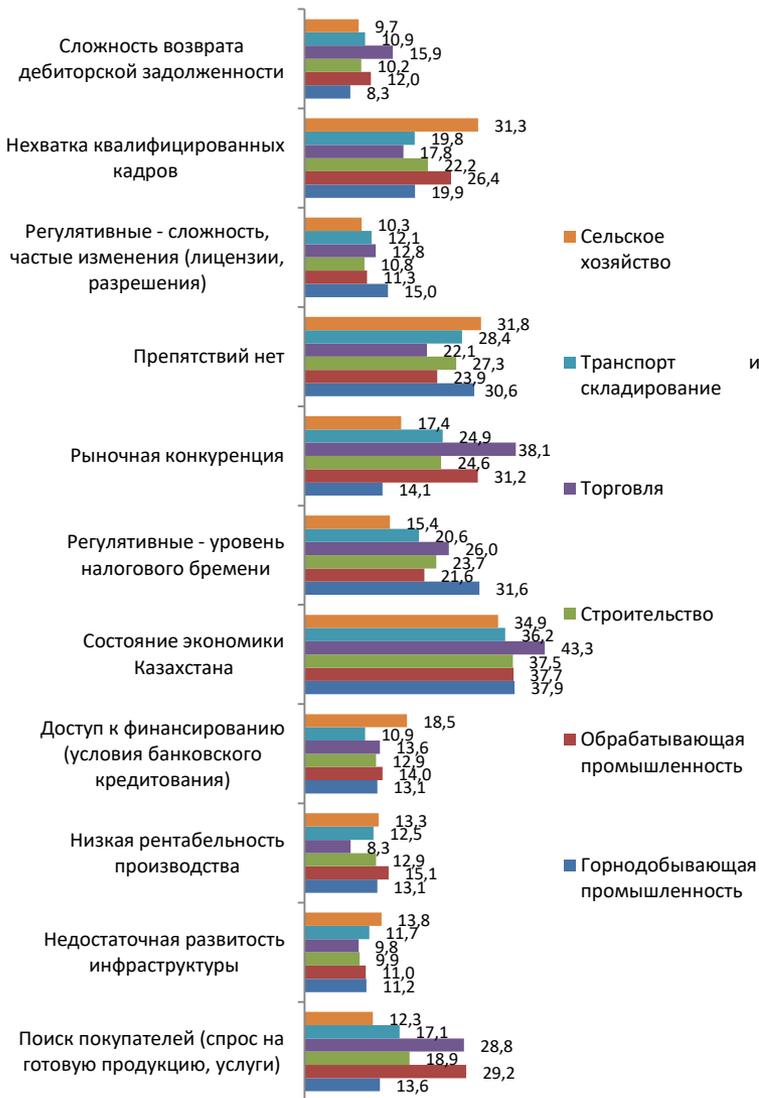
Цель опроса	➤	Выявление основных тенденций в конъюнктуре бизнеса в отраслях
Респонденты	➤	Руководители предприятий, работники финансовых отделов
Метод опроса	➤	Анкетирование
Период проведения опроса	➤	2 квартал 2022 года
Всего участников мониторинга	➤	3343

## Сведения о выборке, представленной в презентации

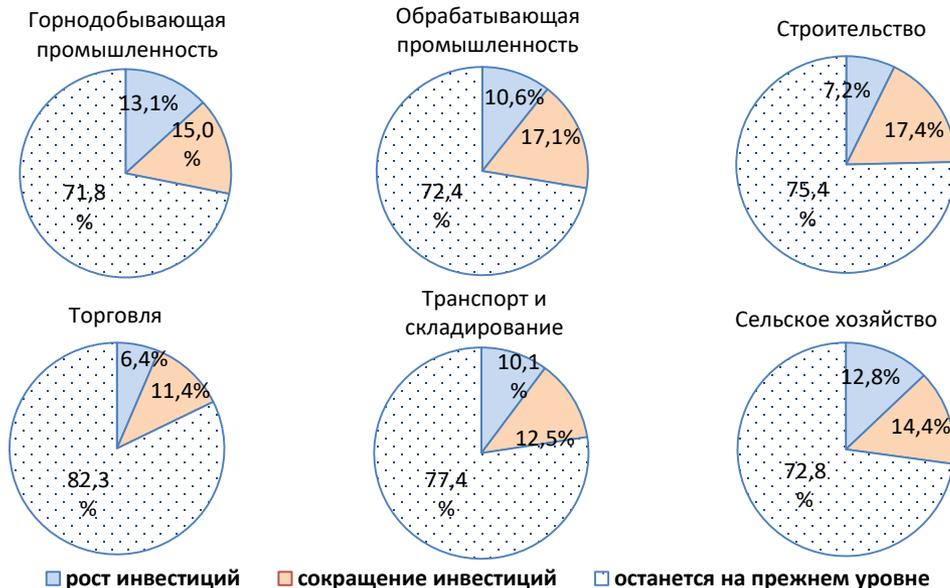
Предприятия горнодобывающей промышленности	➤	206
Предприятия обрабатывающей промышленности	➤	727
Предприятия строительства	➤	333
Предприятия сферы торговли	➤	942
Предприятия транспорта и складирования	➤	257
Предприятия сельского хозяйства	➤	195
<b>Всего респондентов по выборке</b>	➤	<b>2 660</b>

# Оценка экономических условий: Условия инвестиционной активности

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



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



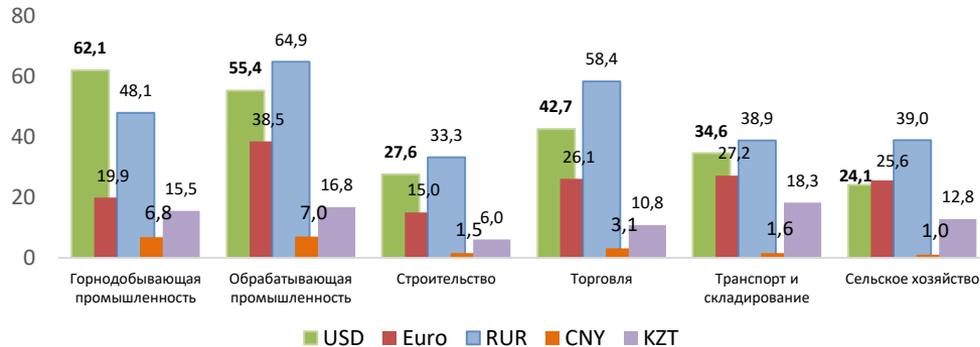
Во 2 квартале 2022 года, по мнению многих предприятий, главным препятствием в ведении бизнеса оказалось **состояние экономики Казахстана**.

Для предприятий торговли немаловажным фактором является **конкуренция** со стороны других предприятий. Для предприятий обрабатывающей промышленности и торговли немаловажным фактором, препятствующим развитию бизнеса, выступает также **недостаточный спрос** на продукцию, 26,4% предприятий обрабатывающей промышленности и 31,3% 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 в сельском хозяйстве, а также в обрабатывающей промышленности и в транспорте, наименьшее – в торговле и строительстве. Наибольшее сокращение инвестиций ожидается в строительстве и обрабатывающей промышленности, наименьшее - в торговле. Во всех рассматриваемых отраслях доля предприятий, планирующих сократить инвестиции, больше, чем доля планирующих увеличить их.

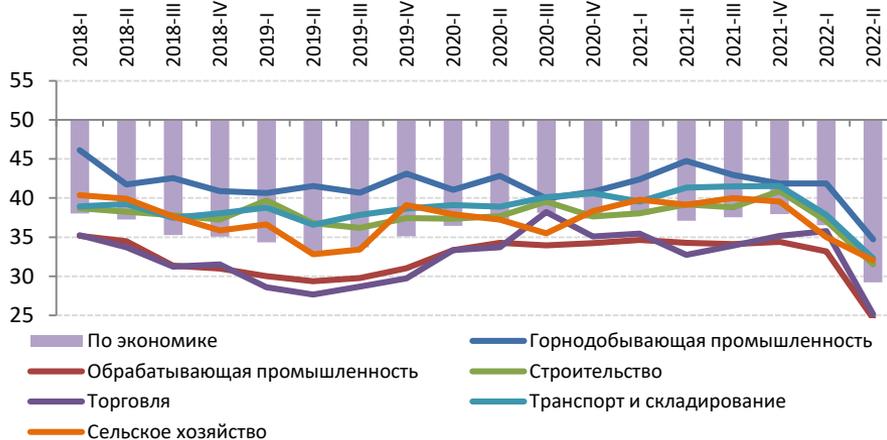
Основным источником финансирования по-прежнему остаются **собственные средства предприятий**.

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

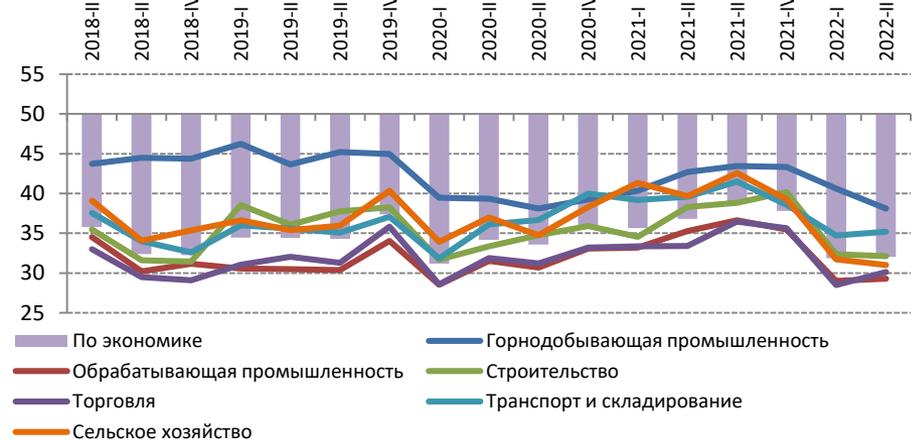


Основными валютами, используемыми в расчетах с зарубежными партнерами, остаются доллар США и российский рубль. Доллар США доминирует в расчетах в горнодобывающей промышленности (62,1% предприятий), в обрабатывающей промышленности рубль использует 64,9% предприятий, в торговле – 58,4%. Тенге, в расчётах во 2 квартале 2022 года, больше всех использовали предприятия отрасли «транспорт и складирование» (18,3%) и обрабатывающей промышленности (16,8%).

**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)**



Во 2 квартале 2022 года негативное влияние изменения курса тенге к **российскому рублю** в целом по экономике **возросло** (ДИ составил 29,2), **увеличившись** для предприятий всех отраслей. Негативное влияние изменения курса тенге к **доллару США** **практически сохранилось** на уровне 1 квартала 2022 года (ДИ составил 32,0), **усилившись** для предприятий горнодобывающей промышленности и снизившись для торговли.

\* – 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, %**



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

	В тенге		В инвалюте	
	факт	приемл.	факт.	приемл.
Горнодобывающая промышленность	12,1	4,2	5,1	1,8
Обработывающая промышленность	12,3	5,3	5,9	2,6
Строительство	14,3	5,5	8,7	2,1
Торговля	14,1	6,5	7,4	3,3
Транспорт и складирование	12,8	5,3	4,0	2,6
Сельское хозяйство	12,9	4,8	-	1,8

**График 9. Предприятия, намеренные обратиться за кредитом во 2 кв.2022г. и в 3 кв.2022г., %**



Во 2 квартале 2022 года предприятия всех отраслей кроме торговли, строительства и обрабатывающей промышленности отмечают ухудшение доступа к банковским кредитам. Наибольшее число предприятий, для которых условия кредитования неприемлемы, относится к сельскому хозяйству (18,5%). Наименьшее количество приходится на отрасль транспорт и складирование (10,9%).

Самые высокие процентные ставки по кредитам, полученным в тенге (14,3% и 14,1%) и в иностранной валюте (8,7% и 7,4%) отмечены в строительстве и торговле, соответственно. Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит в 3 квартале 2022 года, приходится на обрабатывающую промышленность и торговлю (20,5% и 16,6%, соответственно), наименьшая – на горнодобывающую промышленность и отрасль транспорт и складирование (7,8% и 8,2%).

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



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

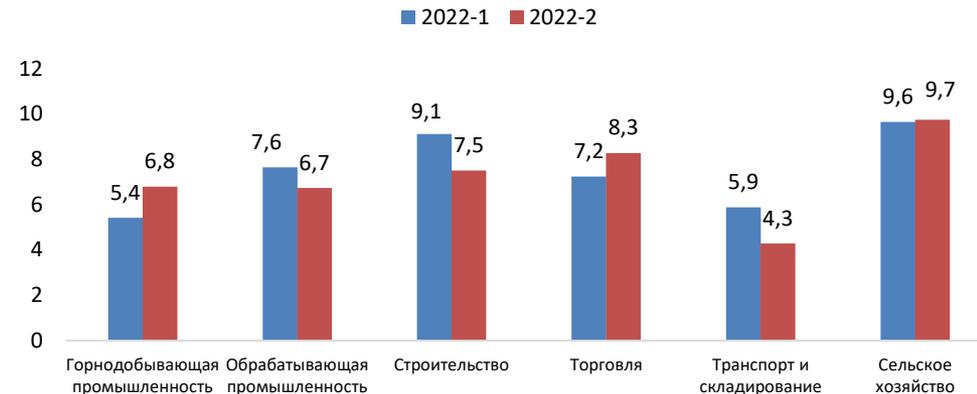
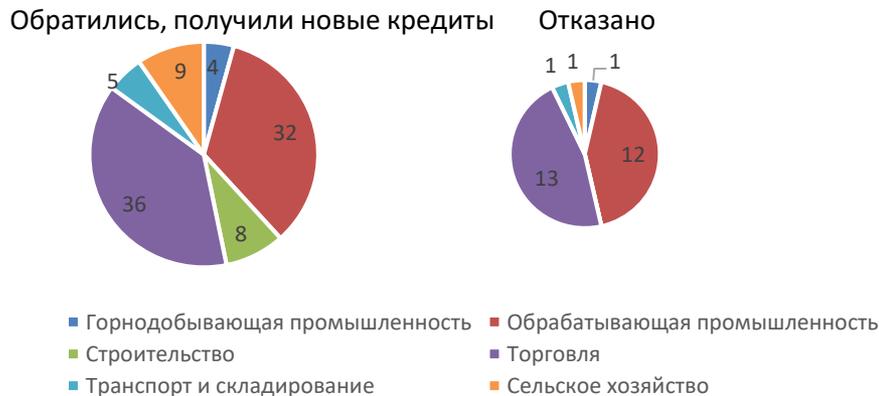


График 12. Результаты рассмотрения заявок на кредитование, единиц



Во 2 квартале 2022 года средневзвешенная кредитная нагрузка в сельском хозяйстве была выше, чем в других отраслях. В сельском хозяйстве в среднем **17,9%** дохода от реализации продукции уходит на погашение задолженности. Наименьшее значение данного показателя отмечено в отрасли транспорт и складирование (**12,4%**).

В отраслях строительства, обрабатывающей промышленности и в транспорте снизилась доля предприятий с просроченной задолженностью по займам банков, увеличившись в отраслях горнодобывающей промышленности, торговли и сельского хозяйства. Наибольшая доля таких предприятий в сельском хозяйстве (**9,7%**) и торговле (**8,3%**), наименьшая - в отрасли транспорта и складирования (**4,3%**).

Во 2 квартале 2022 года из выборки по рассматриваемым отраслям было отказано в кредите **28 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\*

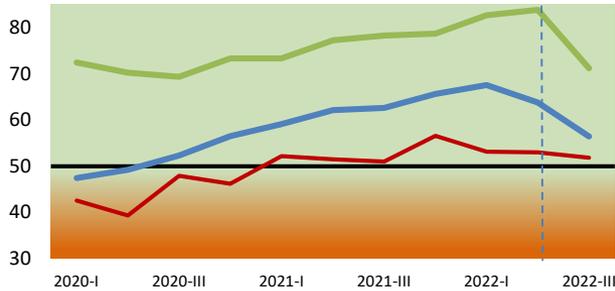


График 14. Обрабатывающая промышленность, ДИ\*

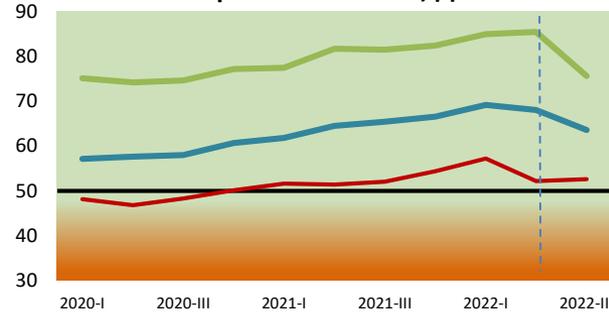


График 15. Строительство, ДИ\*

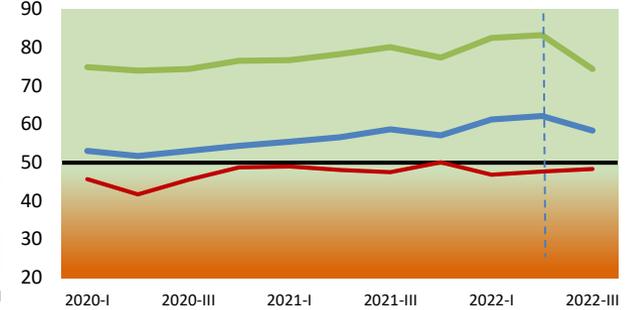


График 16. Торговля, ДИ\*

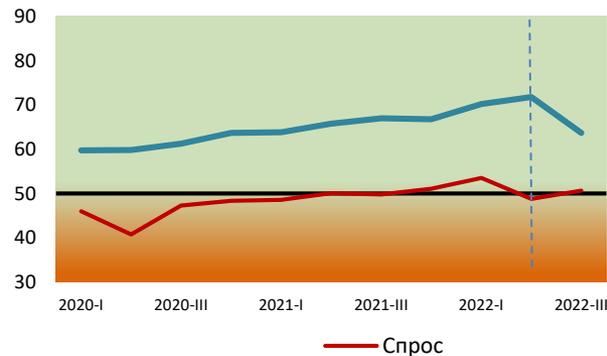


График 17. Транспорт и склад-е, ДИ\*

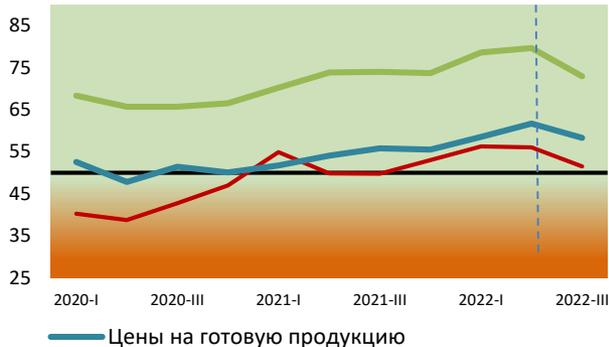
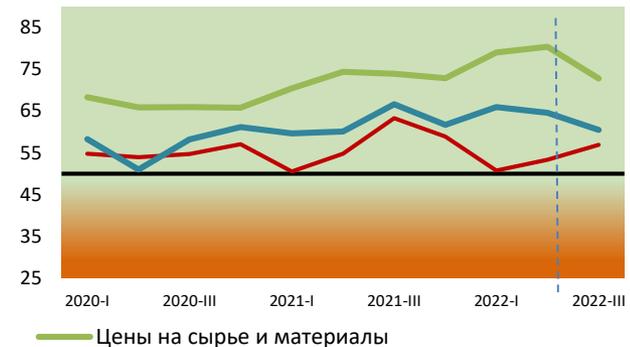


График 18. Сельское хозяйство, ДИ\*



Во 2 квартале 2022 года отмечено некоторое улучшение ситуации со **спросом на готовую продукцию** в отраслях транспорта и складирования и сельском хозяйстве, и ухудшение в горнодобывающей и обрабатывающей промышленности. Показатели спроса по торговле и строительству находятся в отрицательной зоне. В 3 квартале 2022 года ожидается улучшение ситуации со спросом в отраслях сельского хозяйства, обрабатывающей промышленности и торговли, снижение ожидается в горнодобывающей промышленности и отрасли транспорта и складирования.

Ускорение темпов роста **цен на сырье и материалы** во 2 квартале 2022 года отмечено во всех отраслях. Также ускорился рост цен на готовую продукцию в торговле и транспорте. В 3 квартале 2022 года ожидается замедление темпов роста **цен на сырье и материалы и готовую продукцию** во всех рассматриваемых отраслях.

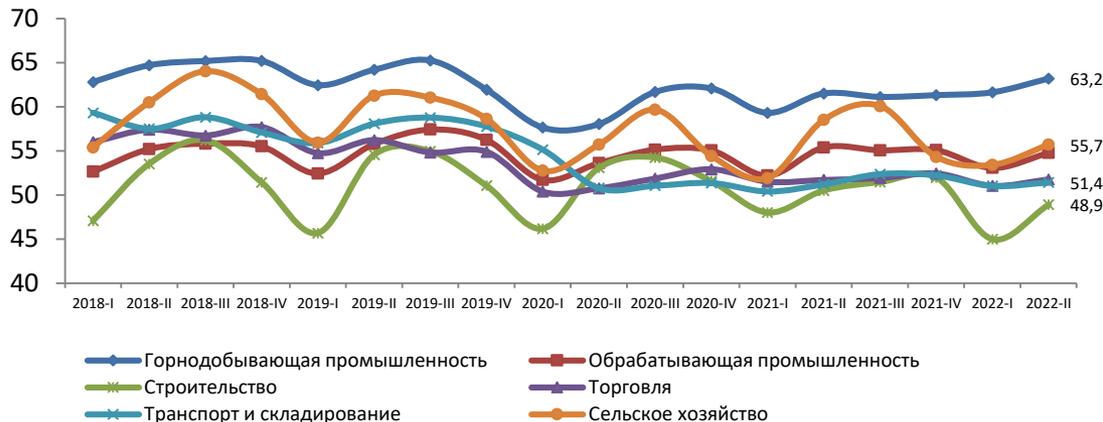
\* ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие влияния

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

# Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

## Уровень загрузки производственных мощностей

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

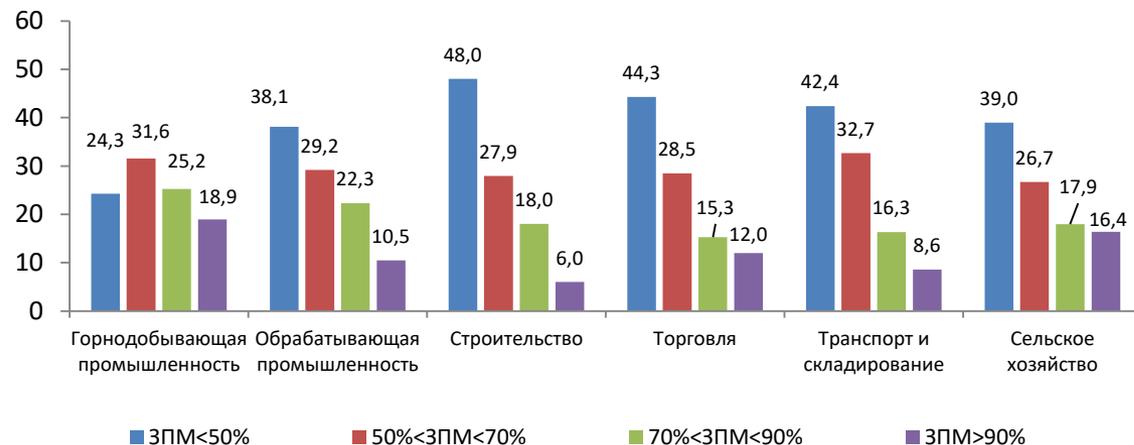


Во 2 квартале 2022 года уровень загрузки производственных мощностей (ЗПМ) повысился во всех отраслях. Наибольшее повышение отмечено в строительстве.

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.

Наиболее высокий уровень ЗПМ в горнодобывающей промышленности (63,2%). 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 во 2 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	1,55	1,56	0,18	46,1	0,59	52,4
Обрабатывающая промышленность	1,41	1,44	0,27	22,8	0,39	65,2
Строительство	1,11	1,14	0,21	21,5	0,31	68,7
Торговля	1,15	1,20	0,40	21,3	0,20	83,2
Транспорт и складирование	1,19	1,51	0,17	27,9	0,48	39,9
Сельское хозяйство	1,22	1,41	0,10	22,6	0,45	36,4

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий во 2 квартале 2022 года сложились следующим образом:

- предприятия горнодобывающей промышленности имеют наибольшую ликвидность (**КТЛ=1,55**);

- наиболее платежеспособными являются предприятия горнодобывающей промышленности и отрасли транспорта и складирования (**КОП=1,56** и **1,51**, соответственно);

- деловая активность в торговле существенно выше, чем в других отраслях (**КОА=0,40**);

- наиболее рентабельными остаются предприятия горнодобывающей промышленности (**РП=46,1%**), наименее рентабельными – строительство и торговли (**РП=21,5%** и **21,3%**);

- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий горнодобывающей промышленности, выше, чем в других отраслях (**КС=0,59**);

- большая часть активов предприятий торговли являются оборотными средствами (**ДОСА=83,2%**).

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 21. Динамика коэффициента текущей ликвидности (КТЛ)

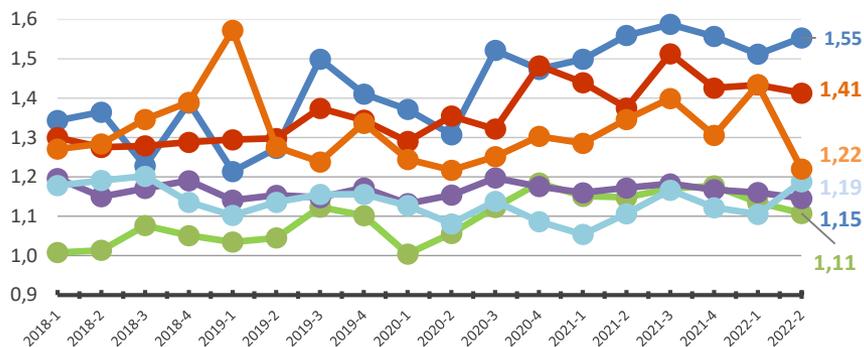


График 23. Динамика коэффициента самофинансирования (КС)

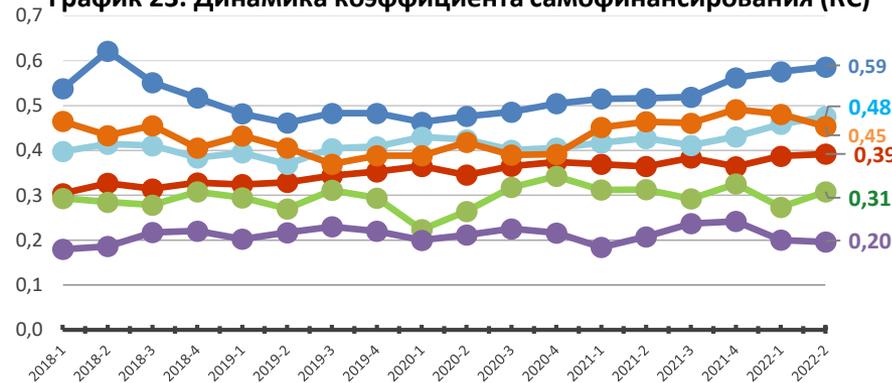


График 22. Динамика коэффициента оборачиваемости активов (КОА)

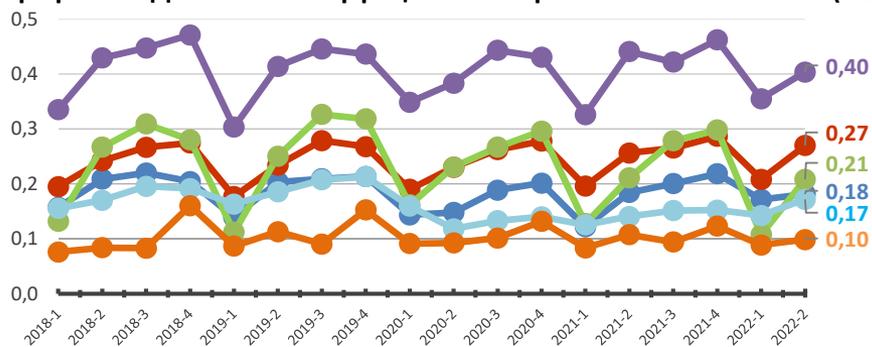
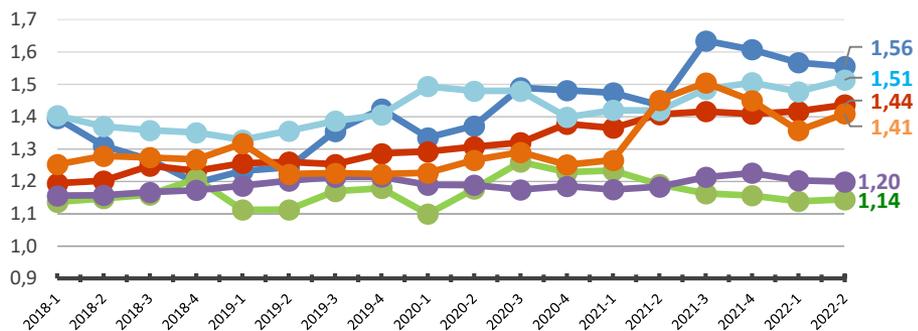


График 24. Динамика коэффициента общей платежеспособности (КОП)



Горнодобывающая промышленность  
Торговля

Обрабатывающая промышленность  
Транспорт и складирование

Строительство  
Сельское хозяйство

Во 2 квартале 2022 года во всех отраслях **ухудшилась** способность предприятий **погашать свои краткосрочные обязательства** (кроме горнодобывающей промышленности и отрасли транспорта и складирования). Наблюдается рост деловой активности в отраслях. Наибольшее повышение отмечено в строительстве (**КОА** повысился с **0,11** до **0,21**). Общая платежеспособность предприятий повысилась в обрабатывающей промышленности, сельском хозяйстве, отрасли транспорта и складирования, однако снизилась в других отраслях. Наибольшее повышение отмечено в сельском хозяйстве (**КОП=1,41**).

Возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств снизилась в сельском хозяйстве и торговле, у предприятий других отраслей данный показатель увеличился.

# Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

## Финансовые показатели предприятий

График 25. Рентабельность продаж\*, %

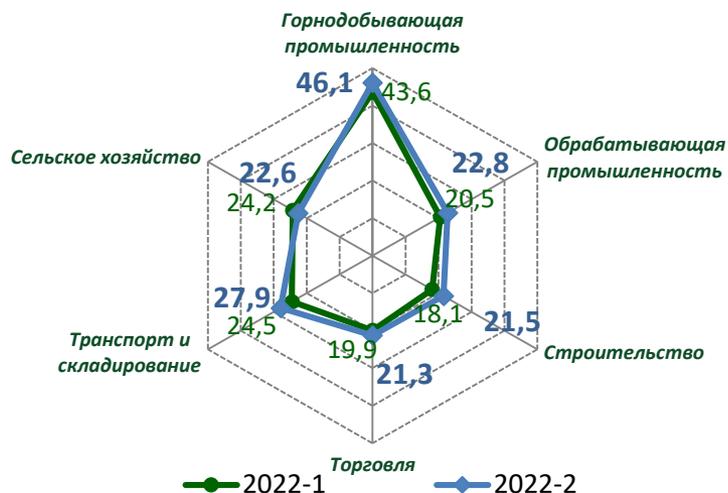


График 26. Динамика рентабельности продаж, %

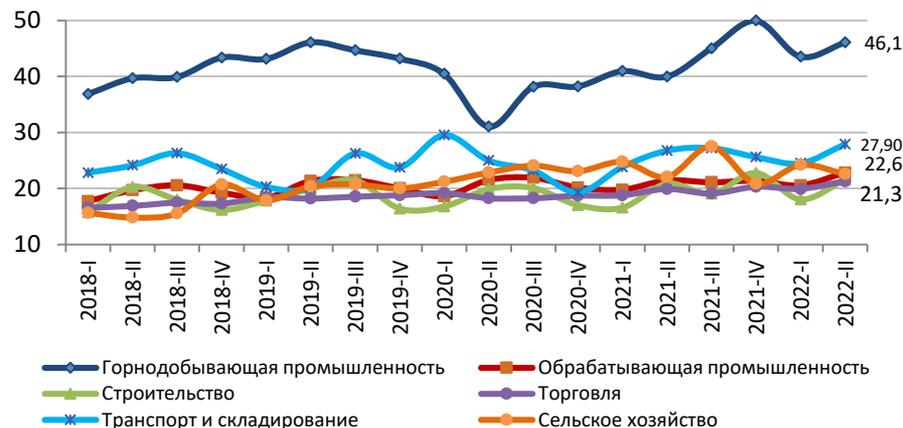
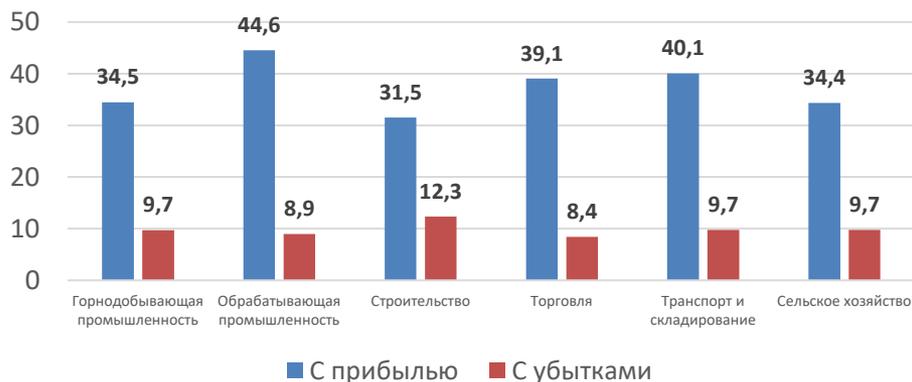


График 27. Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью/убытками, %



**Рентабельность продаж** (до налогообложения и вычета расходов по выплате процентов и амортизации) во 2 квартале 2022 года повысилась 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 строительстве (12,3%).

Предприятия обрабатывающей промышленности и отрасли транспорта и складирования намного оптимистичнее в своих оценках: у них доля предприятий, планирующих закрыть год **с прибылью** составляет **44,6%**, и **40,1%**, 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 2 квартала 2022 года в среднем по экономике снизилась доля предприятий имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность** (с 23,5% до 22,9%) и доля предприятий имеющих просроченную **кредиторскую задолженность** (с 22,1% до 21,4%).

Во всех отраслях кроме сельского хозяйства и отрасли транспорта и складирования **снизилась** доля предприятий имеющих просроченную дебиторскую задолженность. Доля предприятий с просроченной кредиторской задолженностью также **снизилась** во всех отраслях кроме отрасли транспорта и складирования. Наибольшее количество предприятий, имеющих просроченную дебиторскую задолженность приходится на строительство, а просроченную кредиторскую – на горнодобывающую промышленности (**24,0% и 26,7%**).

График 28. Просроченная дебиторская задолженность (%)

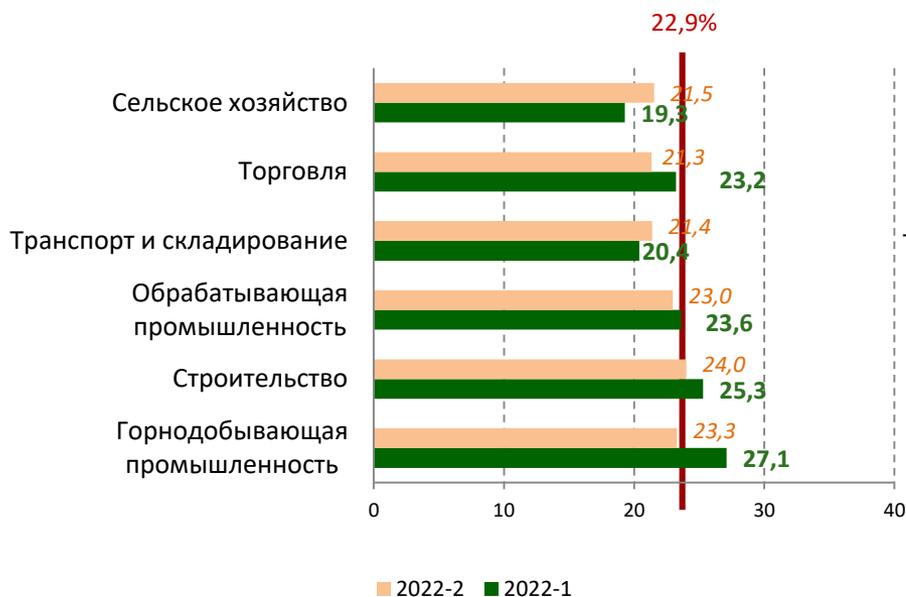
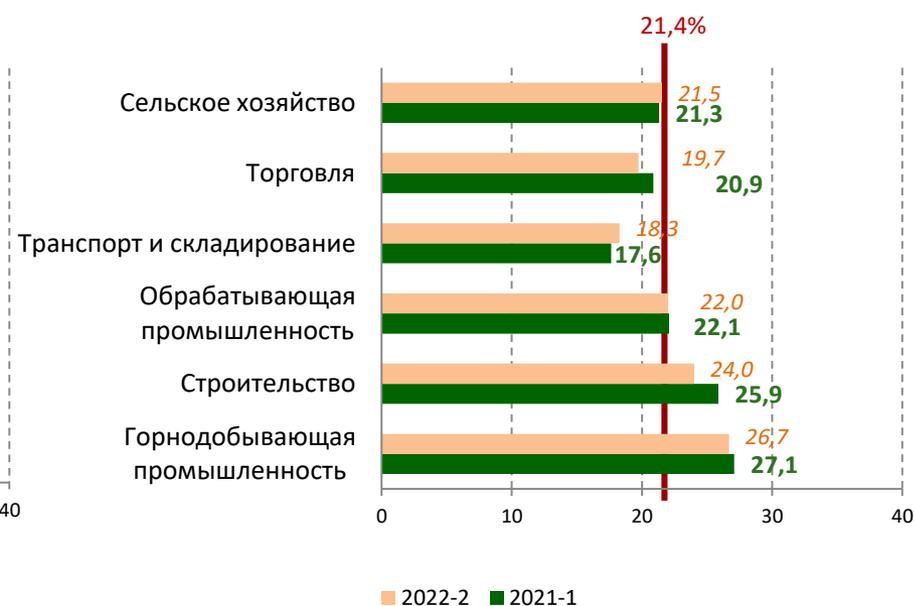


График 29. Просроченная кредиторская задолженность (%)



# Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

## Объем производства и затраты на рабочую силу

График 30. Динамика объема производства, ДИ\*

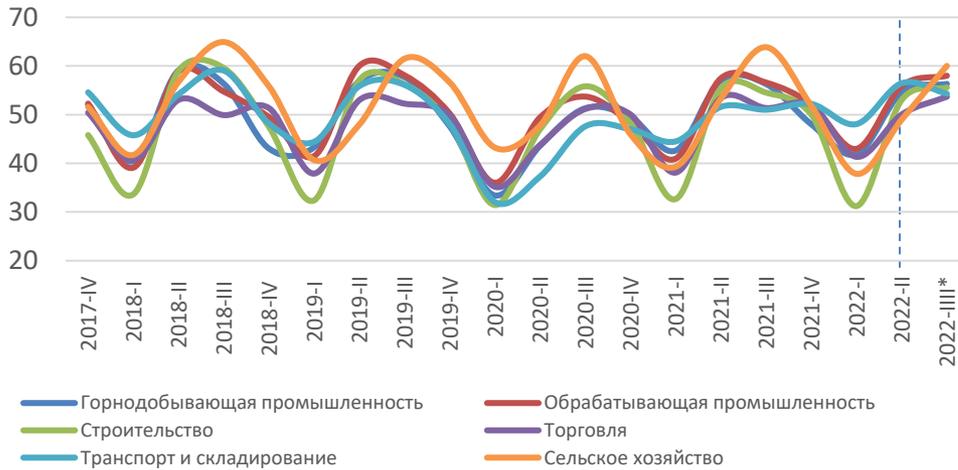


График 31. Динамика численности занятых, ДИ

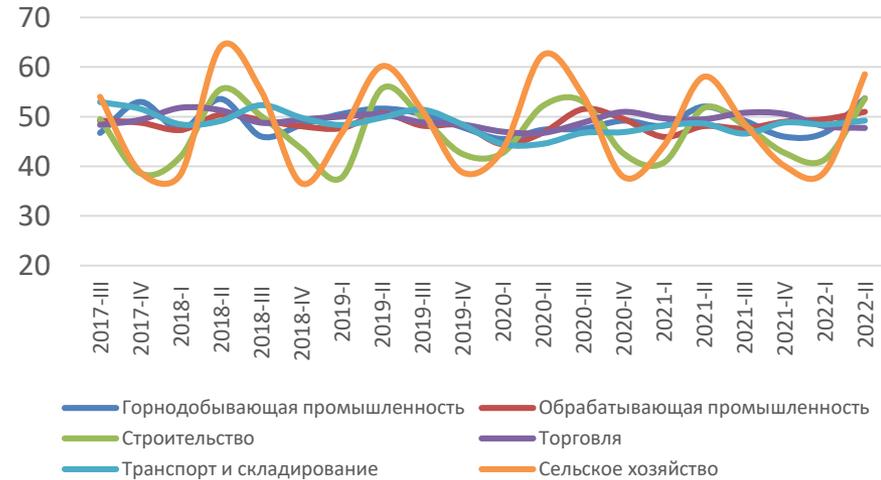
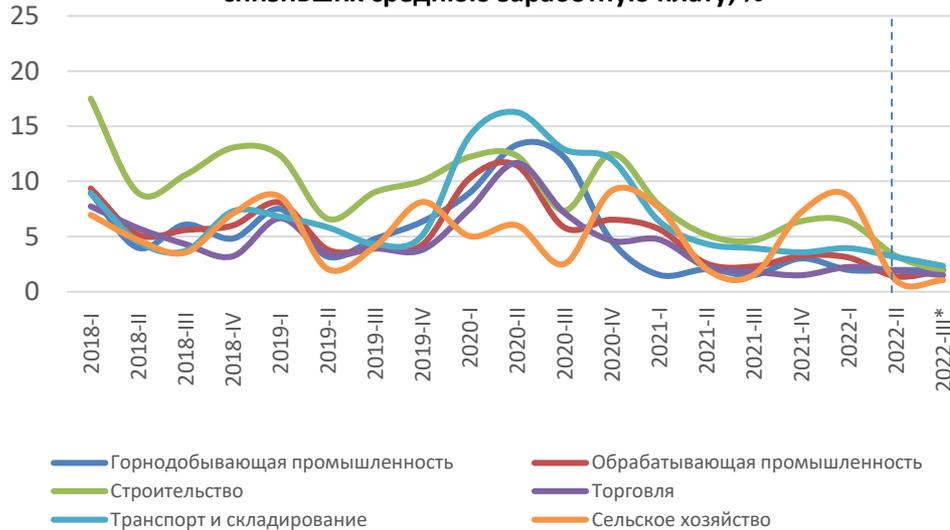


График 32. Динамика доли предприятий, снизивших среднюю заработную плату, %



Во 2 квартале 2022 года по всем рассматриваемым отраслям отмечено **увеличение объёмов** производства. В 3 квартале 2022 года также ожидается рост объёмов производства.

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

Во 2 квартале 2022 года снизилось количество предприятий **снизивших заработную плату** своим работникам во всех отраслях. В 3 квартале 2022 года ситуация с заработной платой улучшится у работников всех отраслей, кроме обрабатывающей.

\* 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 3 квартале 2022 года

- Наиболее высокая **степень конкуренции по-прежнему сохраняется** в торговле.
- Большинство предприятий главным препятствием в ведении бизнеса указывают **состояние экономики Казахстана**.
- Во 2 квартале 2022 года негативное влияние изменения курса тенге **к российскому рублю** в целом по экономике **возросло** (ДИ составил 29,2), **увеличившись** для предприятий всех отраслей. Негативное влияние изменения курса тенге **к доллару США практически сохранилось** на уровне 1 квартала 2022 года.
- Основными валютами, используемыми в расчетах с зарубежными партнерами, остаются доллар США и российский рубль. Доллар США доминирует в расчетах в горнодобывающей промышленности (62,1% предприятий), в обрабатывающей промышленности рубль использует 64,9% предприятий, в торговле – 58,4%.
- Во 2 квартале 2022 года по всем рассматриваемым отраслям отмечено **увеличение объёмов** производства. В 3 квартале 2022 года также ожидается рост объёмов производства. Во 2 квартале 2022 года уровень **загрузки производственных мощностей** повысился во всех отраслях. Наибольшее повышение отмечено в строительстве.
- Наиболее высокий уровень **загрузки производственных мощностей** сохраняется в горнодобывающей промышленности (63,2%).
- Во 2 квартале 2022 года отмечено некоторое улучшение ситуации со **спросом на готовую продукцию** в отраслях транспорта и складирования и сельском хозяйстве, и ухудшение в горнодобывающей и обрабатывающей промышленности. Показатели спроса по торговле и строительству находятся в отрицательной зоне. В 3 квартале 2022 года ожидается улучшение ситуации со спросом в отраслях сельского хозяйства, обрабатывающей промышленности и торговли, снижение ожидается в горнодобывающей промышленности и отрасли транспорта и складирования.
- **Рентабельность продаж** в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях. Повышение рентабельности продаж отмечено во всех отраслях, кроме сельского хозяйства.
- Снизилась доля предприятий имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность (с 23,5% до 22,9%)** и доля предприятий имеющих просроченную **кредиторскую задолженность (с 22,1% до 21,4%)**.
- Наибольшее количество предприятий, имеющих просроченную дебиторскую задолженность приходится на строительство, а просроченную кредиторскую – на горнодобывающую промышленности (**24,0% и 26,7%**).
- Ускорение темпов роста **цен на сырье и материалы** во 2 квартале 2022 года отмечено во всех отраслях. Также ускорился рост цен на готовую продукцию в торговле и транспорте. В 3 квартале 2022 года ожидается снижение темпов роста **цен на сырье и материалы и готовую продукцию** во всех рассматриваемых отраслях.