



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий

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

III квартал 2024 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 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

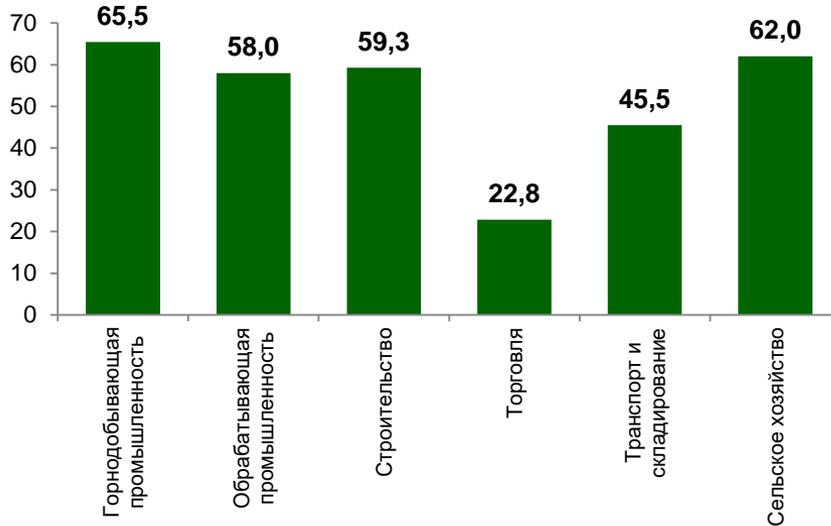
Сведения об опросе

Цель опроса	➤ Выявление основных тенденций в конъюнктуре бизнеса в отраслях
Респонденты	➤ Руководители предприятий, работники финансовых отделов
Метод опроса	➤ Анкетирование
Период проведения опроса	➤ 3 квартал 2024 года
Всего участников мониторинга	➤ 3438

Сведения о выборке, представленной в презентации

Предприятия горнодобывающей промышленности	➤ 220
Предприятия обрабатывающей промышленности	➤ 786
Предприятия строительства	➤ 329
Предприятия сферы торговли	➤ 941
Предприятия транспорта и складирования	➤ 268
Предприятия сельского хозяйства	➤ 187
Всего респондентов по выборке	➤ 2 731

График 1. Доля крупных и средних предприятий, %



Выборка по **горнодобывающей промышленности** представлена в основном крупными и средними предприятиями (**65,5%**), 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 **58,0%** от общего числа опрашиваемых предприятий отрасли. Наибольшие объемы в отрасли производят предприятия металлургической промышленности.

В **сельском хозяйстве** и **строительстве** также преобладают крупные и средние предприятия (**62,0%** и **59,3%**, соответственно).

В **транспорте и складировании** почти половина выборки представлена крупными и средними предприятиями (**45,5%**), большая часть из которых оказывает услуги по транспортировке нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам. Среди них немало предприятий из реестра субъектов естественных монополий.

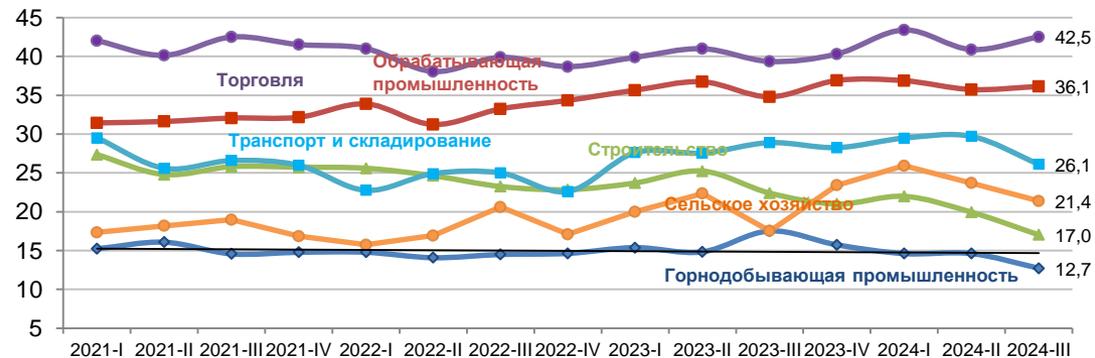
В **торговле** доля крупных и средних предприятий в выборке, так же как и в генеральной совокупности, невысокая (**22,8%**).

В 3 квартале 2024 года значимость конкуренции повысилась в торговле и обрабатывающей промышленности.

Торговля остается отраслью, наиболее подверженной влиянию рыночной конкуренции, где **42,5%** предприятий ощущают ее воздействие на свой бизнес.

В **обрабатывающей промышленности** доля таких предприятий составила **36,1%**, **транспорте и складировании** – **26,1%**, **сельском хозяйстве** – **21,4%**, **строительстве** – **17,0%**, а в **горнодобывающей промышленности** – **12,7%**.

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



Оценка экономических условий

Условия инвестиционной активности

График 3. Ограничения инвестиционной активности предприятий, %

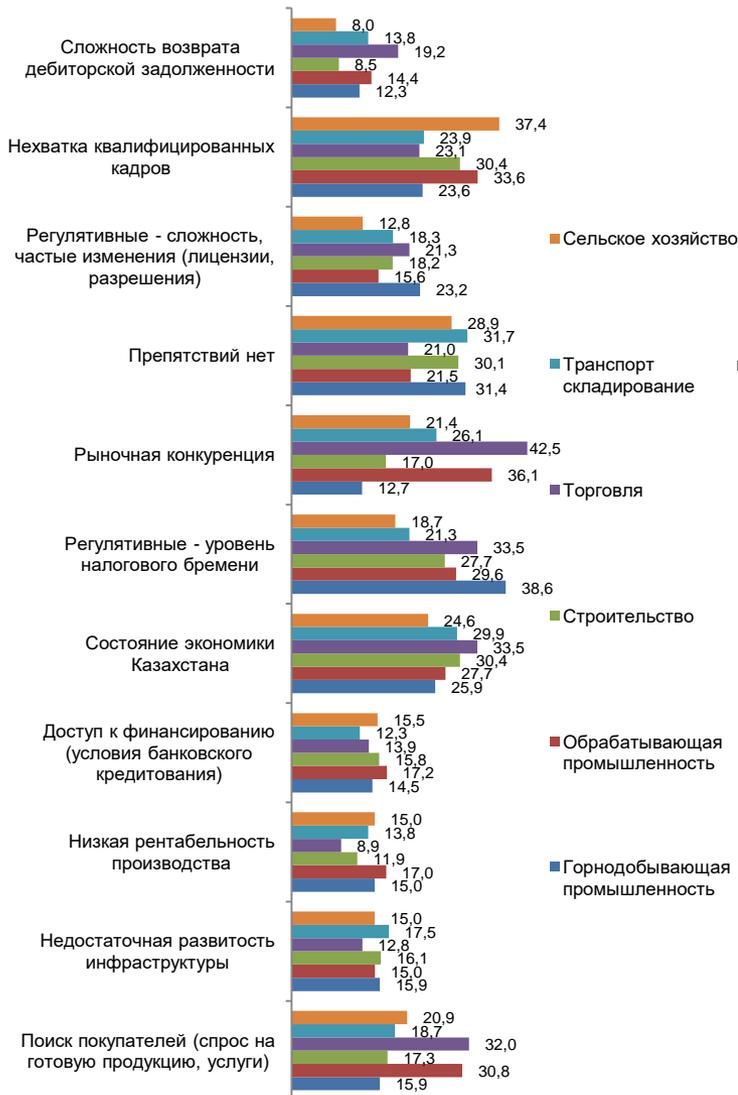
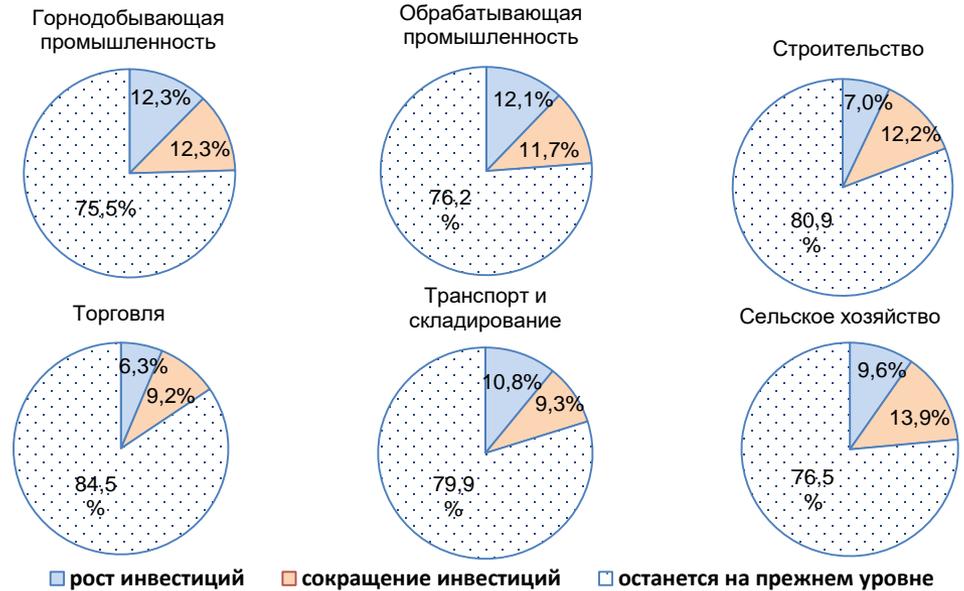


График 4. Ожидания предприятий по изменению инвестиций в следующие 12 месяцев, %

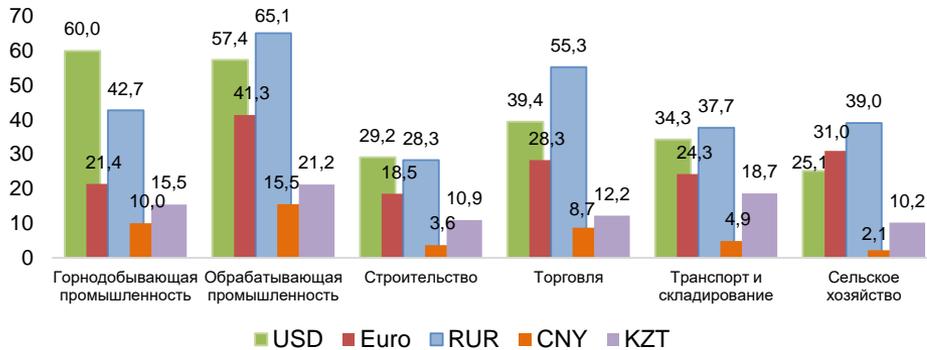


В 3 квартале 2024 года, по мнению многих предприятий, основными препятствиями в ведении бизнеса оказались **рыночная конкуренция** и **состояние экономики Казахстана**.

Рыночная конкуренция оказывает влияние на бизнес предприятий торговли и обрабатывающей промышленности. Доминирующим препятствием для предприятий горнодобывающей промышленности и сельского хозяйства являются – **уровень налогового бремени** и **нехватка квалифицированных кадров**, соответственно, а для предприятий строительства, транспорта и складирования – **состояние экономики**.

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. Наибольшее сокращение инвестиций ожидается в сельском хозяйстве.

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



Основными валютами, используемыми в расчетах с зарубежными партнерами, остаются российский рубль и доллар США (за исключением отрасли сельского хозяйства – преобладают российский рубль и евро). Российский рубль доминирует во всех отраслях, кроме горнодобывающей промышленности и строительства (преобладает доллар США).

Тенге в расчетах в 3 квартале 2024 года больше всех использовали предприятия обрабатывающей промышленности – 21,2%.

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

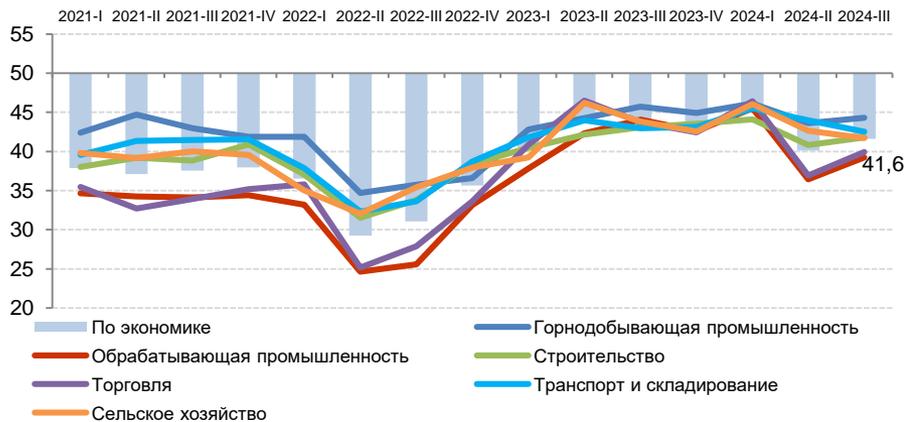


График 7. Влияние изменения курса тенге к доллару США на деятельность предприятий (ДИ* по отраслям за квартал)



В 3 квартале 2024 года негативное влияние изменения курса тенге к **российскому рублю** незначительно смягчилось для предприятий всех отраслей, кроме сельского хозяйства, транспорта и складирования. Негативное влияние изменения курса тенге к **доллару США** незначительно увеличилось для предприятий всех отраслей, кроме сельского хозяйства.

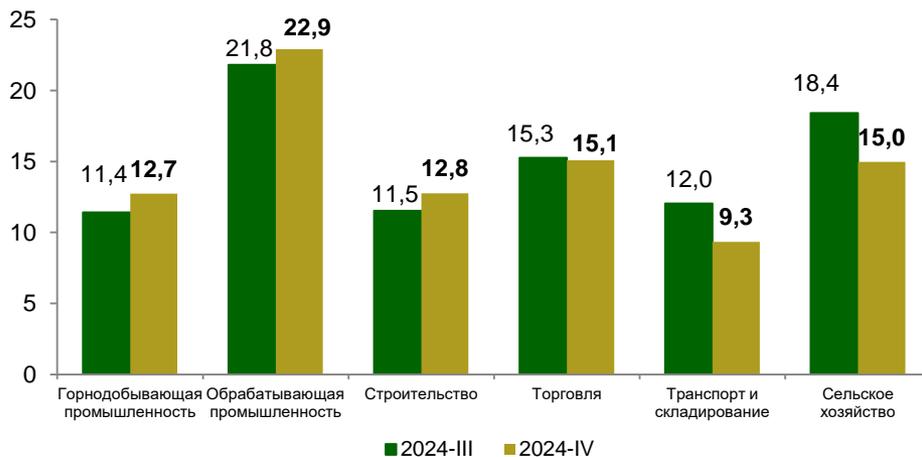
График 8. Доля предприятий, для которых условия кредитования выше приемлемого уровня, %



Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

	В тенге		В инвалюте	
	факт.	приемл.	факт.	приемл.
Горнодобывающая промышленность	16,4	5,9	6,0	2,5
Обрабатывающая промышленность	15,7	6,7	5,5	3,1
Строительство	19,6	7,3	4,8	3,6
Торговля	18,1	8,2	4,5	3,4
Транспорт и складирование	19,3	7,1	5,8	3,6
Сельское хозяйство	16,6	6,5	5,0	3,1

График 9. Предприятия, намеренные обратиться за кредитом в 3 кв.2024г. и 4 кв.2024г., %



В 3 квартале 2024 года во всех отраслях, кроме обрабатывающей промышленности и строительства, снизилась доля предприятий, для которых условия банковского кредитования неприемлемы. Наибольшее число предприятий, для которых условия кредитования оказались выше приемлемого уровня, относится к обрабатывающей промышленности (17,2%), а наименьшее - к транспорту и складированию (12,3%).

Самая высокая процентная ставка по кредитам, полученным в тенге, отмечена в отрасли строительства (19,6%), а в иностранной валюте – в горнодобывающей промышленности (6,0%).

Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит в 4 квартале 2024 года, приходится на обрабатывающую промышленность (22,9%), а наименьшая – на транспорт и складирование (9,3%).

График 10. Средневзвешенная* кредитная нагрузка**, %



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

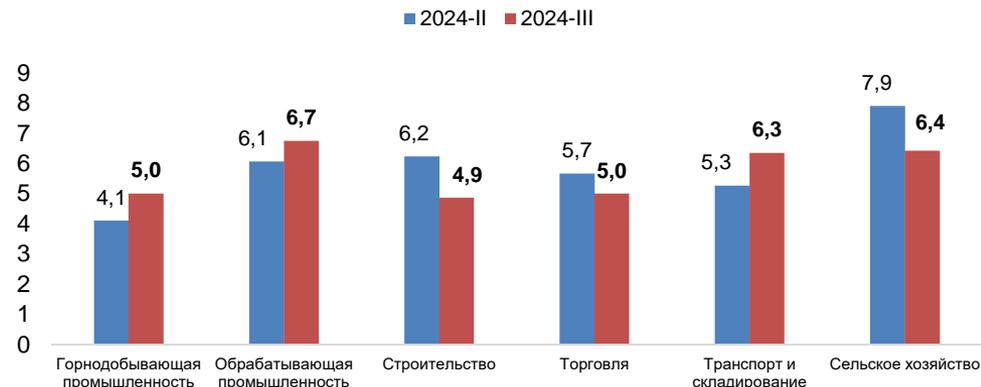
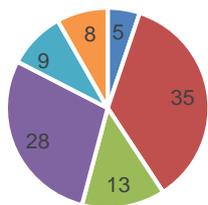
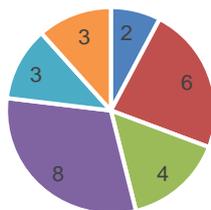


График 12. Результаты рассмотрения заявок на кредитование, единиц

Обратились, получили новые кредиты



Отказано



- Горнодобывающая промышленность
- Обрабатывающая промышленность
- Строительство
- Торговля
- Транспорт и складирование
- Сельское хозяйство

В 3 квартале 2024 года средневзвешенная кредитная нагрузка в отрасли строительства была выше, чем в других отраслях. Наименьшее значение данного показателя отмечено в отрасли сельского хозяйства (5,4%).

Доля предприятий с просроченной задолженностью по займам банков увеличилась в отраслях горнодобывающей и обрабатывающей промышленности, транспорте и складировании.

В 3 квартале 2024 года было отказано в кредите **26 опрошенным предприятиям** всех отраслей.

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

** Ежемесячный платеж / доход от реализации продукции*100

*** более 90 дней

Оценка показателей деятельности предприятий

Обзор ситуации по спросу и ценам

График 13. Горнодобывающая промышленность, ДИ*

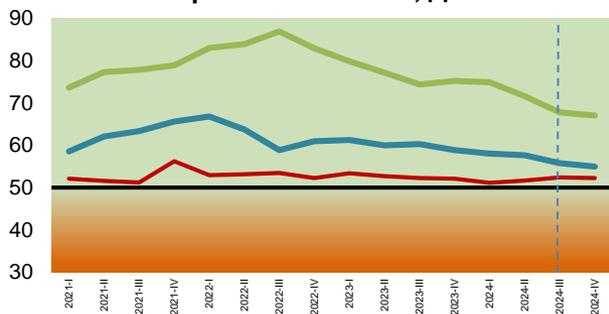


График 14. Обрабатывающая промышленность, ДИ*

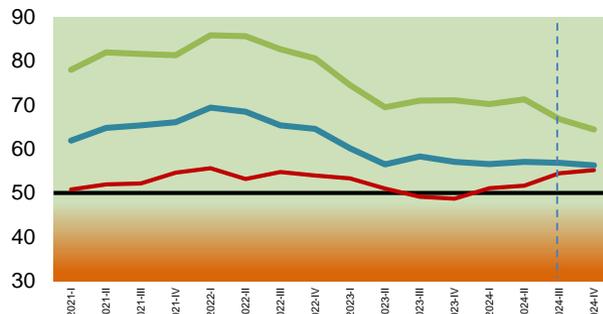


График 15. Строительство, ДИ*

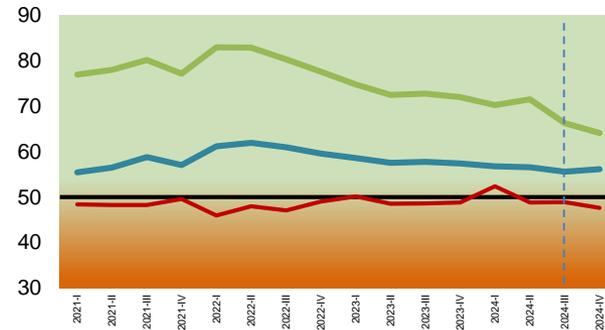


График 16. Торговля, ДИ*

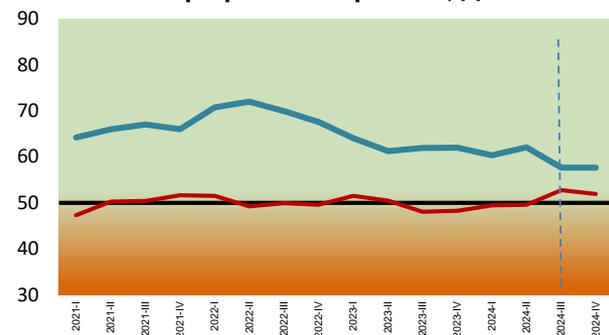


График 17. Транспорт и складирование, ДИ*

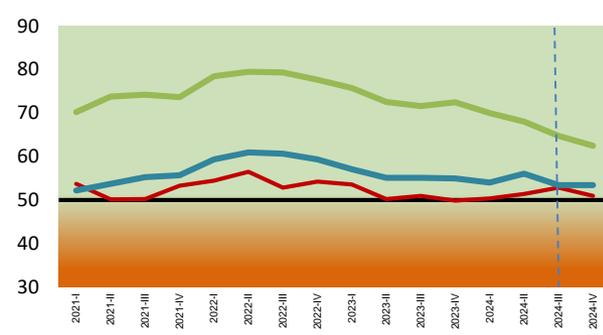
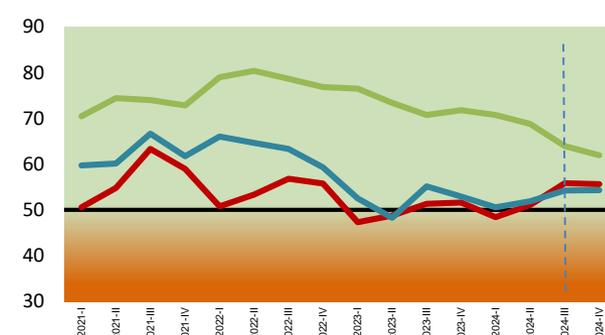


График 18. Сельское хозяйство, ДИ*



— Спрос

— Цены на готовую продукцию

— Цены на сырье и материалы

В 3 квартале 2024 года отмечено увеличение **спроса на готовую продукцию во всех отраслях**. В 4 квартале 2024 года ожидается замедление спроса во всех отраслях, кроме обрабатывающей промышленности.

Замедление роста **цен на сырье и материалы** в 3 квартале 2024 года отмечено во всех отраслях. Кроме того, замедлился рост **цен на готовую продукцию** во всех отраслях, кроме сельского хозяйства.

В 4 квартале 2024 года ожидается замедление темпов роста **цен на сырье и материалы** во всех отраслях, а также замедление темпов роста **цен на готовую продукцию** во всех отраслях, кроме строительства и сельского хозяйства.

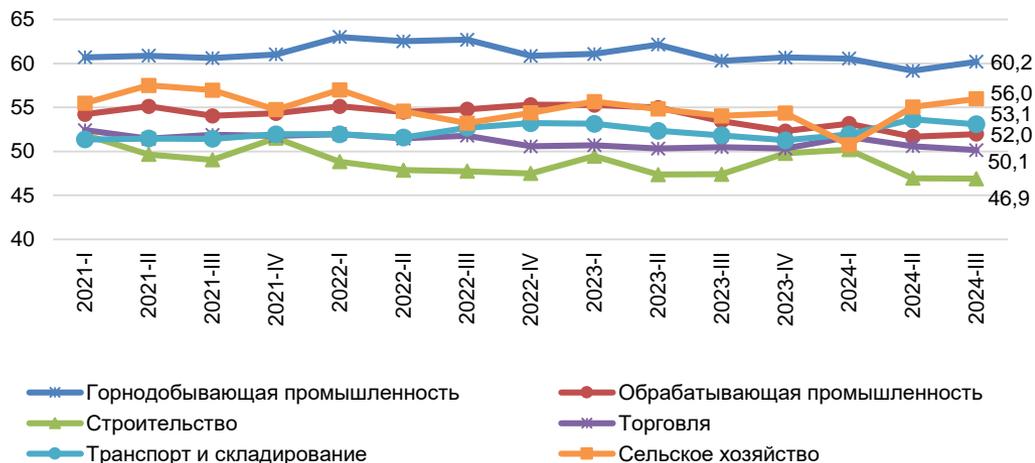
* ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие влияния

** В графиках отражены ожидания предприятий по изменению параметра в 4 квартале 2024 года

Оценка показателей деятельности предприятий

Уровень загрузки производственных мощностей

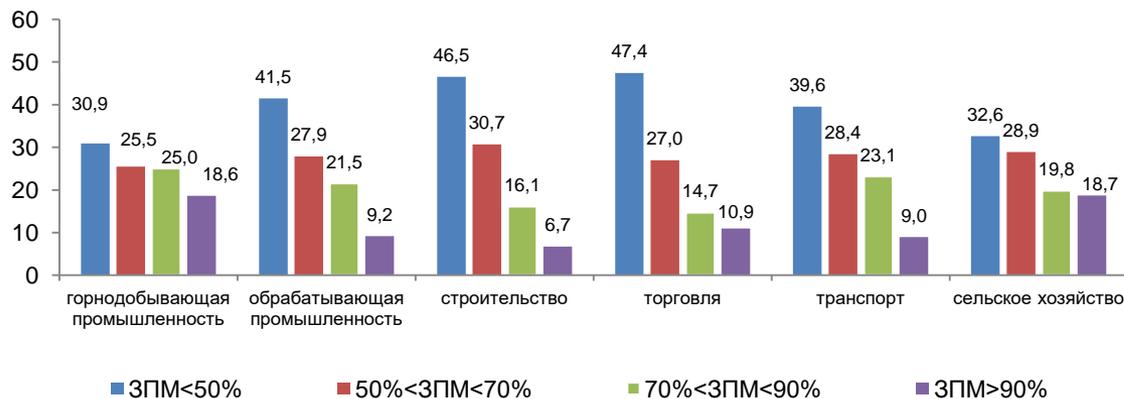
График 19. Средневзвешенная* загрузка производственных мощностей в разрезе отраслей**, %



В 3 квартале 2024 года средневзвешенная загрузка производственных мощностей (ЗПМ) увеличилась в отраслях горнодобывающей и обрабатывающей промышленности, сельского хозяйства. Наилучшая ситуация в сельском хозяйстве и горнодобывающей промышленности, где доля предприятий с максимальной ЗПМ (ЗПМ ≥ 90%) больше, чем в других отраслях.

Наиболее высокий уровень ЗПМ в горнодобывающей промышленности (60,2%).

График 20. Уровень загрузки производственных мощностей в 3 квартале 2024 года, доля предприятий, %



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

** Сезонно-очищенные данные

Оценка показателей деятельности предприятий

Финансовые показатели предприятий

Таблица 2. Медианное* значение основных показателей

	КТЛ	КОП	КОА	РП**, %	КС	ДОСА, %
Горнодобывающая промышленность	1,35	1,66	0,20	43,4	0,52	52,3
Обрабатывающая промышленность	1,51	1,49	0,23	24,3	0,39	65,3
Строительство	1,14	1,25	0,22	24,3	0,26	75,4
Торговля	1,25	1,22	0,40	20,1	0,28	81,8
Транспорт и складирование	1,19	1,74	0,19	33,0	0,51	35,0
Сельское хозяйство	1,52	1,39	0,08	12,5	0,43	51,3

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий в 3 квартале 2024 года сложились следующим образом:

- наибольшую ликвидность имеют предприятия сельского хозяйства (**КТЛ=1,52**) и обрабатывающей промышленности (**КТЛ=1,51**);
- наиболее платежеспособными являются предприятия транспорта и складирования (**КОП=1,74**);
- деловая активность в торговле существенно выше, чем в других отраслях (**КОА=0,40**);
- наиболее рентабельными остаются предприятия горнодобывающей промышленности (**РП=43,4%**), наименее рентабельными – сельского хозяйства (**РП=12,5%**);
- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий горнодобывающей промышленности (**КС=0,52**), транспорта и складирования (**КС=0,51**) выше, чем в других отраслях;
- большая часть активов предприятий торговли является оборотными средствами (**ДОСА=81,8%**).

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.
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 показателей деятельности предприятий

Финансовые показатели предприятий

График 21. Динамика коэффициента текущей ликвидности (КТЛ)

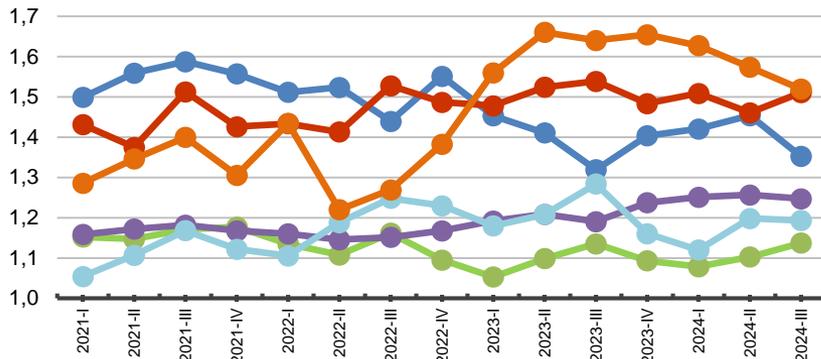


График 22. Динамика коэффициента самофинансирования (КС)

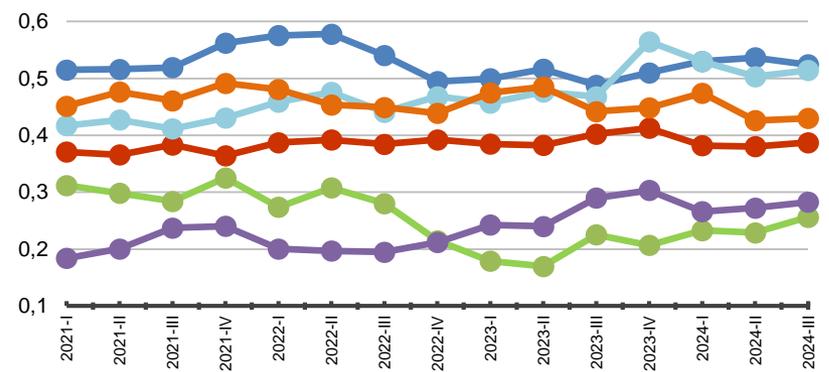


График 23. Динамика коэффициента оборачиваемости активов (КОА)

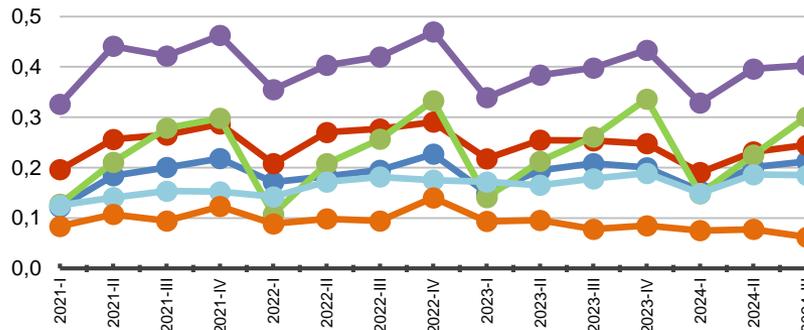
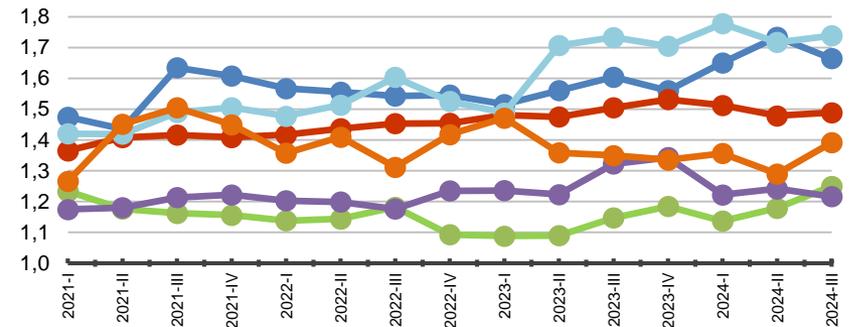


График 24. Динамика коэффициента общей платежеспособности (КОП)



— Горнодобывающая промышленность
— Торговля

— Обрабатывающая промышленность
— Транспорт и складирование

— Строительство
— Сельское хозяйство

В 3 квартале 2024 года только в отраслях обрабатывающей промышленности и строительства **улучшилась** способность предприятий **погашать свои краткосрочные обязательства** (КТЛ увеличился). Возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств (КС) увеличилась во всех отраслях, кроме горнодобывающей промышленности и сельского хозяйства.

Наблюдается улучшение деловой активности (КОА) во всех отраслях, за исключением сельского хозяйства, транспорта и складирования. Общая платежеспособность предприятий (КОП) повысилась во всех отраслях, кроме горнодобывающей промышленности и торговли.

Оценка показателей деятельности предприятий

Финансовые показатели предприятий

График 25. Рентабельность продаж*, %

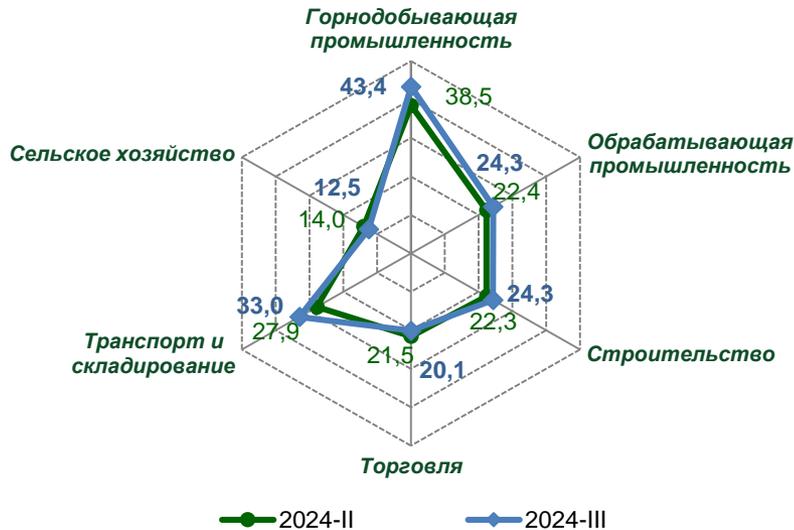


График 26. Динамика рентабельности продаж, %

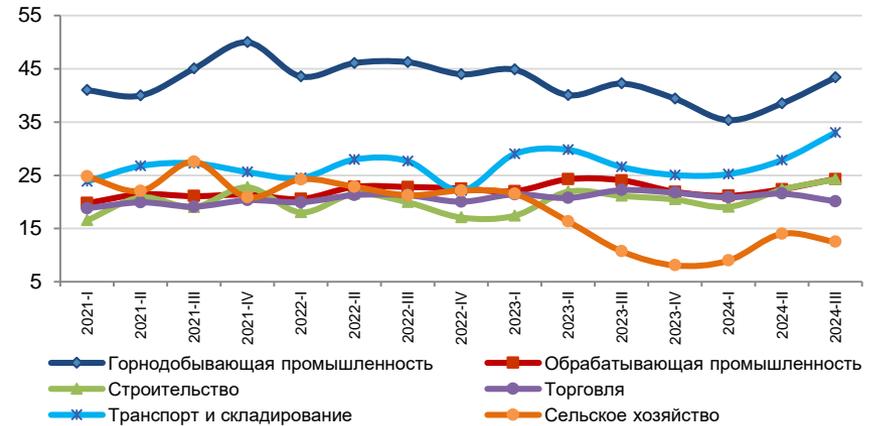
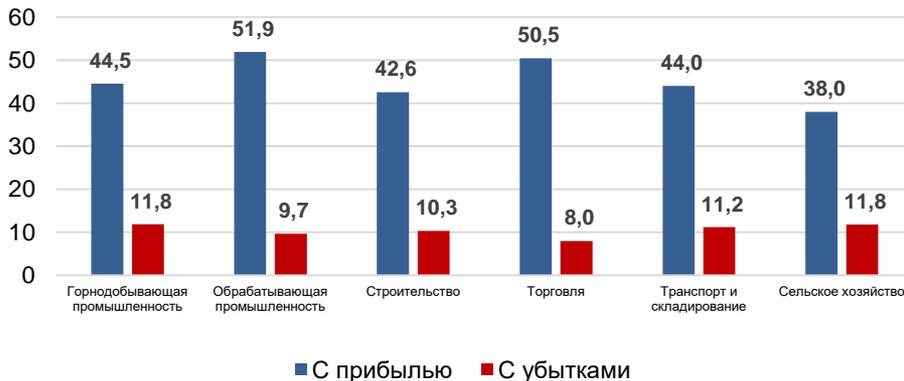


График 27. Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью/убытками, %



Рентабельность продаж (до налогообложения и вычета расходов по выплате процентов и амортизации) в 3 квартале 2024 года повысилась во всех отраслях, кроме сельского хозяйства и торговли. Рентабельность продаж в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.

Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год **с убытками** выше в горнодобывающей промышленности и сельском хозяйстве (по 11,8%).

Среди предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью, наиболее оптимистичны оценки у отраслей обрабатывающей промышленности (51,9%) и торговли (50,5%).

Во всех рассматриваемых отраслях доля предприятий, планирующих закрыть год с прибылью больше, чем доля тех, кто ожидает, что завершит год с убытками.

* Представлены медианные значения в связи с меньшей степенью подверженности влиянию экстремальных значений в отличие от среднеарифметических

Оценка показателей деятельности предприятий

Долговая нагрузка в отраслях

Изменилась ситуация с просроченной задолженностью вне банковского сектора, то есть по взаиморасчетам с поставщиками, подрядчиками, заказчиками, покупателями и т.д. По результатам 3 квартала 2024 года в среднем по экономике доля предприятий, имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую** и **кредиторскую задолженность** незначительно увеличилась (с **23,1%** до **23,5%**, и с **19,7%** до **20,1%**, соответственно). В отраслях сельского хозяйства, торговли и горнодобывающей промышленности **увеличилась** доля предприятий, имеющих **просроченную дебиторскую** и **кредиторскую задолженность**. Наибольшее количество предприятий, имеющих просроченную дебиторскую и кредиторскую задолженность, приходится на горнодобывающую промышленность (по **31,4%**).

График 28. Просроченная дебиторская задолженность (%)

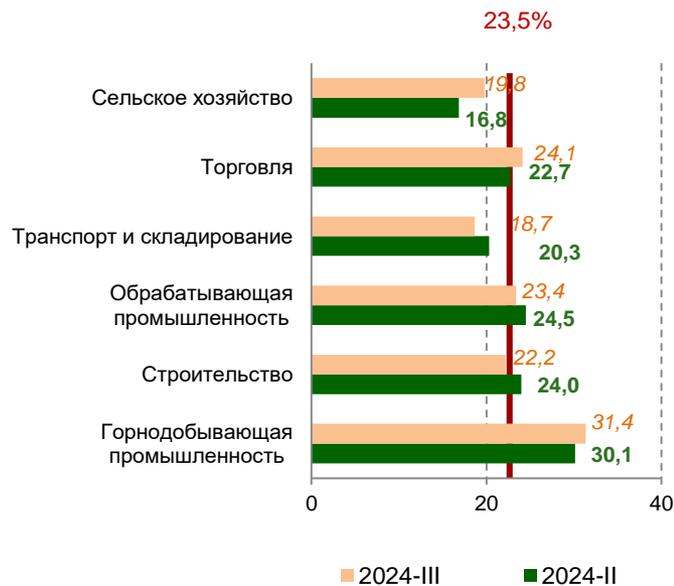
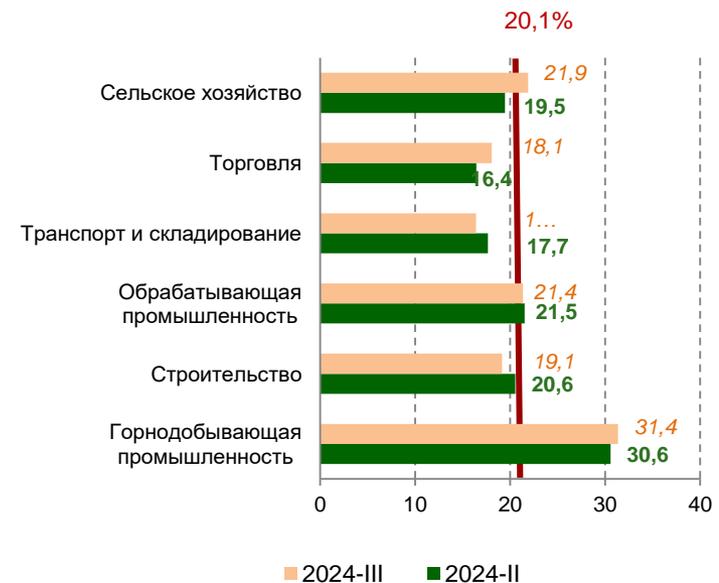


График 29. Просроченная кредиторская задолженность (%)



Оценка показателей деятельности предприятий

Объем производства и затраты на рабочую силу

График 30. Динамика объема производства¹, ДИ²

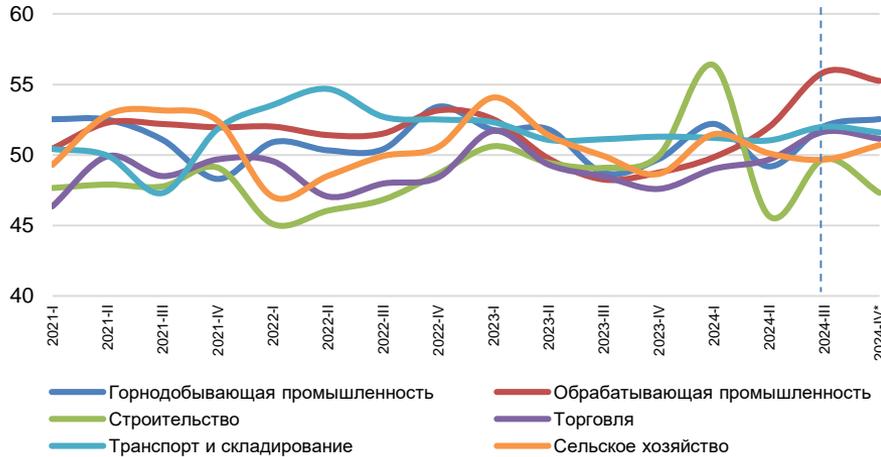


График 31. Динамика численности занятых³, ДИ

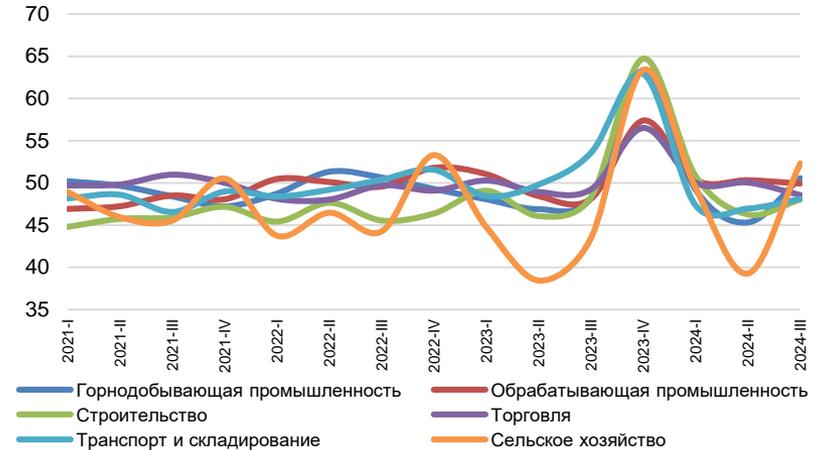
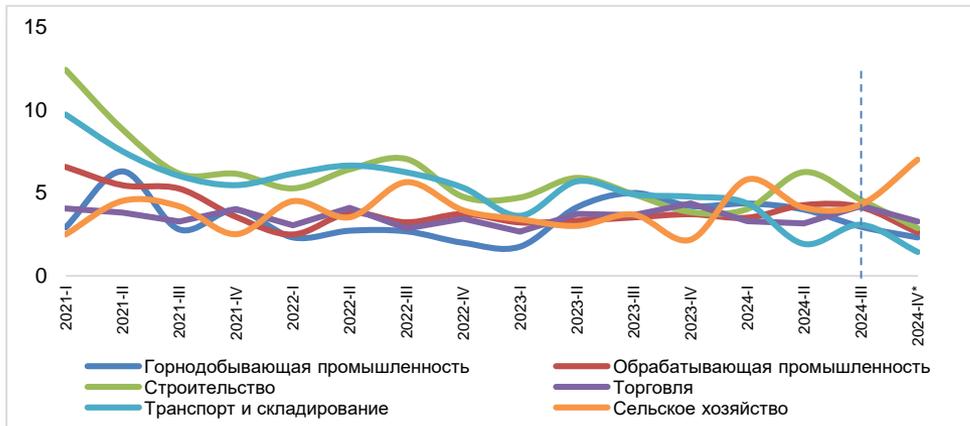


График 32. Динамика доли предприятий, снизивших среднюю заработную плату¹, %



В 3 квартале 2024 года отмечено увеличение **объемов** производства во всех отраслях, кроме сельского хозяйства. В 4 квартале 2024 года ожидается замедление объемов производства во всех отраслях, за исключением горнодобывающей промышленности и сельского хозяйства.

Численность занятых увеличилась во всех отраслях, кроме обрабатывающей промышленности и торговли.

В 3 квартале 2024 года повысилось количество предприятий, **снизивших заработную плату** своим работникам в отраслях сельского хозяйства, торговли, транспорта и складирования. В 4 квартале 2024 года ситуация с заработной платой улучшится во всех отраслях, кроме сельского хозяйства.

¹ Сезонно-очищенные данные

² ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения по сравнению с предыдущим кварталом

* В графиках отражены ожидания предприятий по изменению параметра в 4 квартале 2024 года

³ Сезонно-очищенные данные (за исключением транспорта и складирования)

- Наиболее высокая **степень конкуренции по-прежнему сохраняется** в торговле.
- Большинство предприятий основным препятствием в ведении бизнеса указывают **рыночную конкуренцию и состояние экономики Казахстана**.
- В 3 квартале 2024 года негативное влияние изменения курса тенге к **российскому рублю** незначительно смягчилось для предприятий всех отраслей, кроме сельского хозяйства, транспорта и складирования. Негативное влияние изменения курса тенге к **доллару США** незначительно увеличилось для предприятий всех отраслей, кроме сельского хозяйства.
- Основными валютами, используемыми в расчетах с зарубежными партнерами, остаются российский рубль и доллар США (за исключением отрасли сельского хозяйства – преобладают российский рубль и евро). Российский рубль доминирует во всех отраслях, кроме горнодобывающей промышленности и строительства (преобладает доллар США).
- В 3 квартале 2024 года отмечено увеличение **объемов** производства во всех отраслях, кроме сельского хозяйства. В 4 квартале 2024 года ожидается замедление объемов производства во всех отраслях, за исключением горнодобывающей промышленности и сельского хозяйства.
- **Средневзвешенная загрузка производственных мощностей** увеличилась в отраслях горнодобывающей и обрабатывающей промышленности, сельского хозяйства. Наиболее высокий уровень **загрузки производственных мощностей** сохраняется в горнодобывающей промышленности (60,2%).
- Отмечено увеличение **спроса на готовую продукцию во всех отраслях**.
- **Рентабельность продаж** в 3 квартале 2024 года повысилась во всех отраслях, кроме сельского хозяйства и торговли. Рентабельность продаж в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.
- В отраслях сельского хозяйства, торговли и горнодобывающей промышленности **увеличилась** доля предприятий, имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую и кредиторскую задолженность**.
- Замедление роста **цен на сырье и материалы** в 3 квартале 2024 года отмечено во всех отраслях. Кроме того, замедлился рост **цен на готовую продукцию** во всех отраслях, кроме сельского хозяйства.
- В 4 квартале 2024 года ожидается замедление темпов роста **цен на сырье и материалы** во всех отраслях, а также замедление темпов роста **цен на готовую продукцию** во всех отраслях, кроме строительства и сельского хозяйства.