



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий

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

IV 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

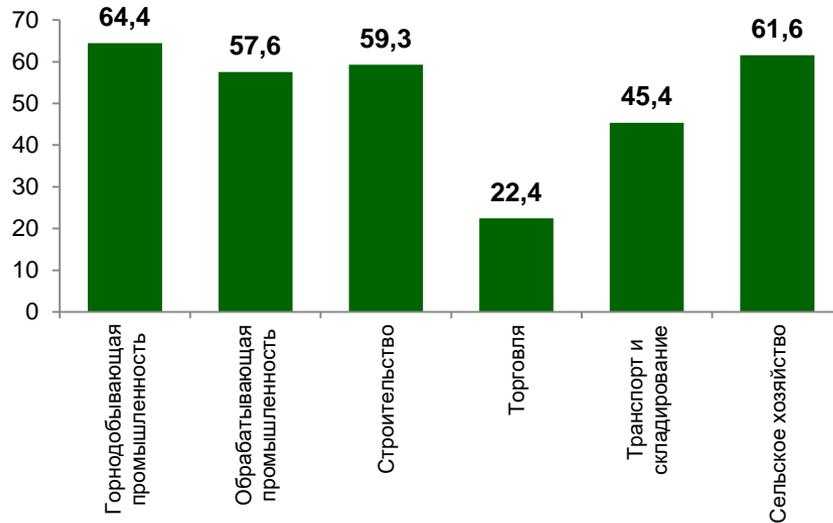
Сведения об опросе

Цель опроса	➤ Выявление основных тенденций в конъюнктуре бизнеса в отраслях
Респонденты	➤ Руководители предприятий, работники финансовых отделов
Метод опроса	➤ Анкетирование
Период проведения опроса	➤ 4 квартал 2024 года
Всего участников мониторинга	➤ 3 447

Сведения о выборке, представленной в презентации

Предприятия горнодобывающей промышленности	➤ 225
Предприятия обрабатывающей промышленности	➤ 787
Предприятия строительства	➤ 324
Предприятия сферы торговли	➤ 945
Предприятия транспорта и складирования	➤ 269
Предприятия сельского хозяйства	➤ 190
Всего респондентов по выборке	➤ 2 740

График 1. Доля крупных и средних предприятий, %



В 4 квартале 2024 года свыше половины выборки составляют крупные и средние предприятия в отраслях горнодобывающей промышленности (64,4%), сельского хозяйства (61,6%), строительства (59,3%) и обрабатывающей промышленности (57,6%).

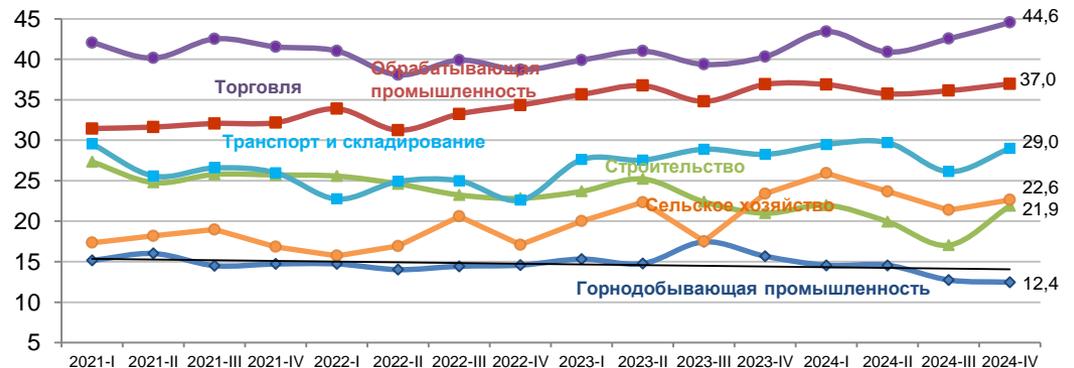
В транспорте и складировании почти половина выборки представлена крупными и средними предприятиями (45,4%). В торговле самая низкая доля таких предприятий (22,4%).

В 4 квартале 2024 года значимость конкуренции повысилась во всех отраслях, за исключением горнодобывающей промышленности.

Торговля остается отраслью, наиболее подверженной влиянию рыночной конкуренции, где **44,6%** предприятий ощущают ее воздействие на свой бизнес.

В **обрабатывающей промышленности** доля таких предприятий составила **37,0%**, **транспорте и складировании** – **29,0%**, **сельском хозяйстве** – **22,6%**, **строительстве** – **21,9%**, а в **горнодобывающей промышленности** – **12,4%**.

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, %

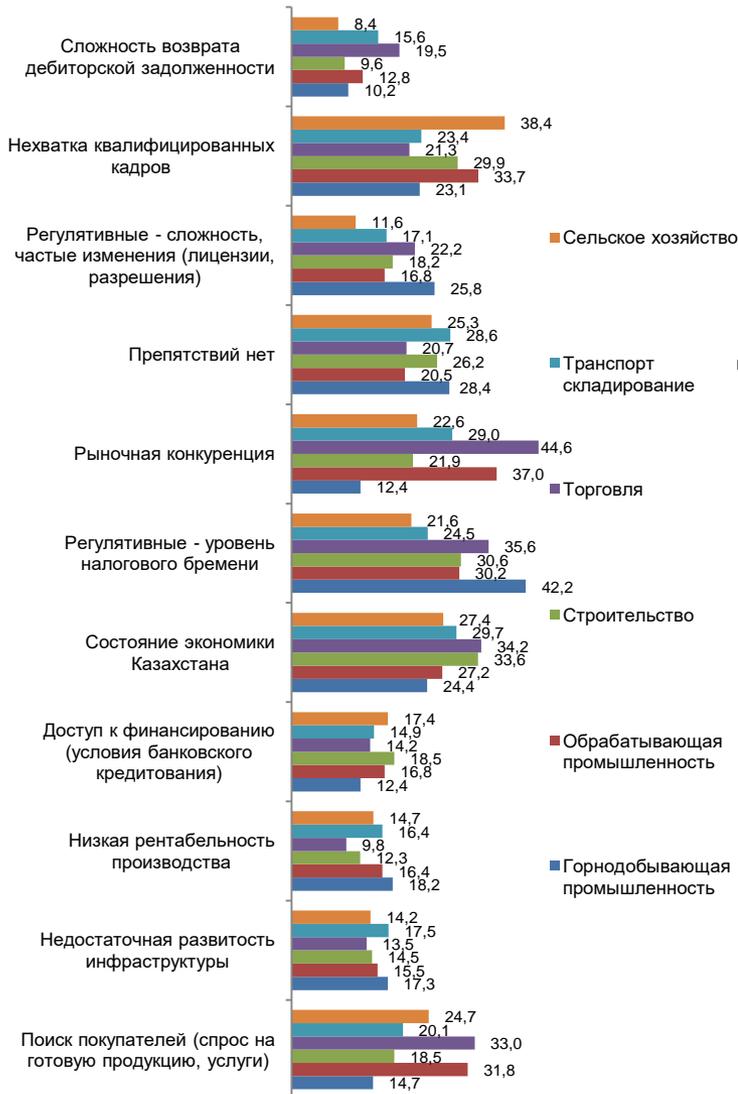
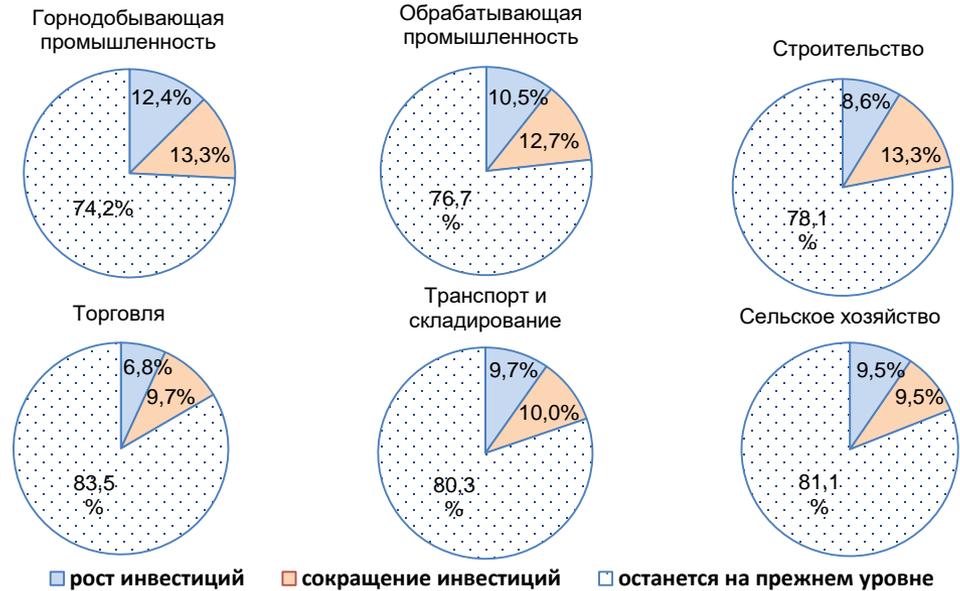


График 4. Ожидания предприятий по изменению инвестиций в следующие 12 месяцев, %

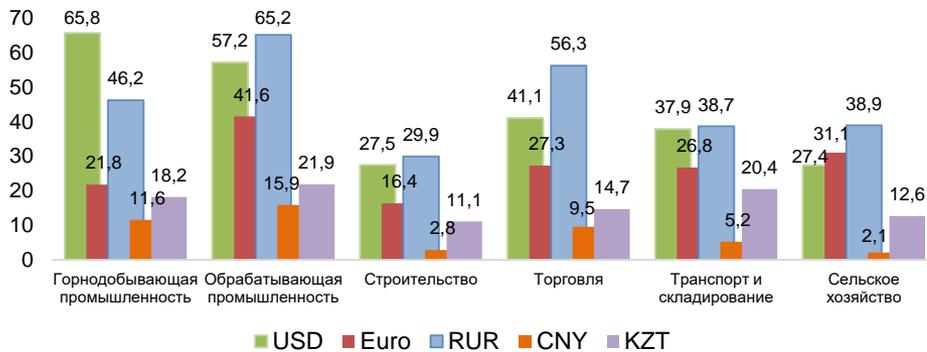


В 4 квартале 2024 года, по мнению многих предприятий, основными препятствиями в ведении бизнеса оказались **рыночная конкуренция** и **состояние экономики Казахстана**.

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 инвестиций сохранится в основном в прежних объёмах, при этом наибольшее увеличение ожидается в горнодобывающей промышленности (12,4%). При этом самые негативные ожидания по сокращению инвестиций сложились в горнодобывающем секторе и строительстве (по 13,3%).

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 (преобладает доллар США).

Тенге в расчетах в 4 квартале 2024 года больше всех использовали предприятия обрабатывающей промышленности – 21,9%.

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

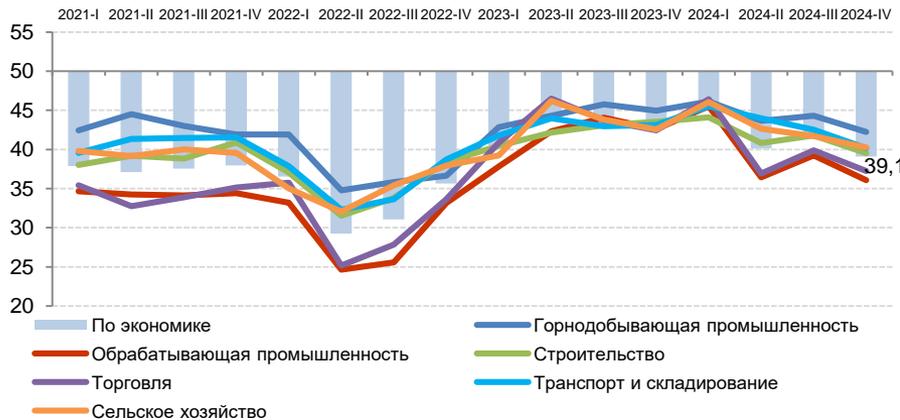
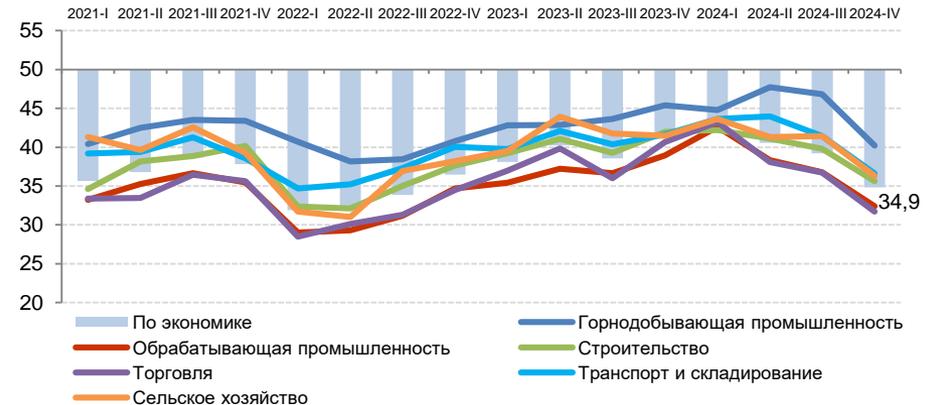


График 7. Влияние изменения курса тенге к доллару США на деятельность предприятий (ДИ* по отраслям за квартал)



В 4 квартале 2024 года негативное влияние изменения курса тенге к **российскому рублю и доллару США** ухудшилось для предприятий всех отраслей.

* – 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 кредитования выше приемлемого уровня, %



График 9. Предприятия, намеренные обратиться за кредитом в 4 кв.2024г. и 1 кв.2025г., %

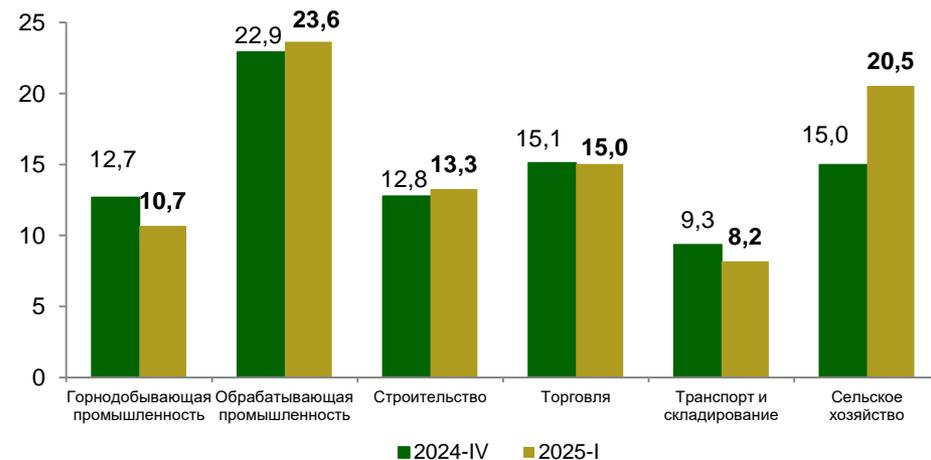


Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

	В тенге		В инвалюте	
	факт.	приемл.	факт.	приемл.
Горнодобывающая промышленность	17,8	6,1	6,4	2,6
Обрабатывающая промышленность	15,5	6,4	6,1	3,2
Строительство	19,4	7,9	5,5	3,9
Торговля	18,1	8,3	6,4	3,8
Транспорт и складирование	19,7	6,9	6,3	3,3
Сельское хозяйство	14,7	6,4	-	2,9

В 4 квартале 2024 года во всех отраслях, кроме обрабатывающей и горнодобывающей промышленности, увеличилась доля предприятий, для которых условия банковского кредитования неприемлемы. Наибольшее число предприятий, для которых условия кредитования оказались выше приемлемого уровня, относится к строительству (18,5%), а наименьшее - к горнодобывающей промышленности (12,4%).

Самая высокая процентная ставка по кредитам, полученным в тенге, отмечена в отрасли транспорта и складирования (19,7%), а в иностранной валюте – в горнодобывающей промышленности и торговле (по 6,4%).

Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит в 1 квартале 2025 года, приходится на обрабатывающую промышленность (23,6%), а наименьшая – на транспорт и складирование (8,2%).

График 10. Средневзвешенная* кредитная нагрузка**, %



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

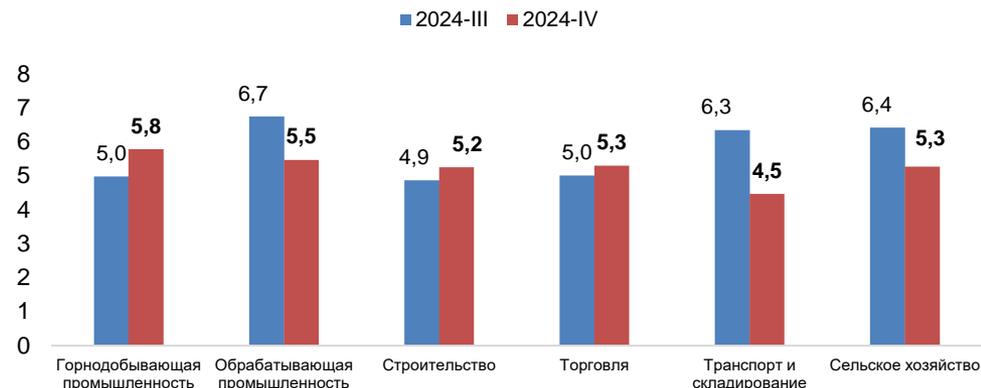
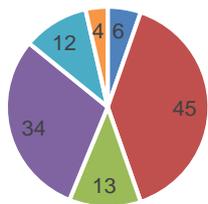


График 12. Результаты рассмотрения заявок на кредитование, единиц

Обратились, получили новые кредиты



Отказано



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

В 4 квартале 2024 года средневзвешенная кредитная нагрузка в отрасли транспорта и складирования была выше, чем в других отраслях. Наименьшее значение данного показателя отмечено в отрасли сельского хозяйства (6,9%).

Доля предприятий с просроченной задолженностью по займам банков увеличилась в отраслях горнодобывающей промышленности, строительства и торговле.

В 4 квартале 2024 года было отказано в кредите **29 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*

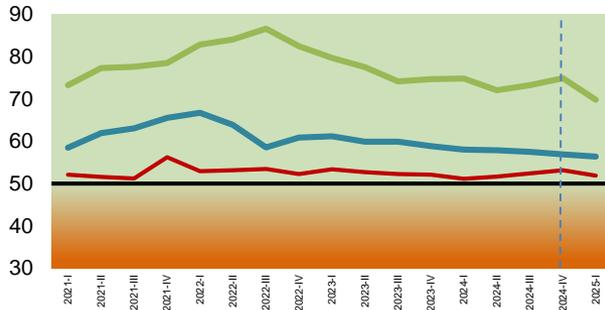


График 14. Обрабатывающая промышленность, ДИ*

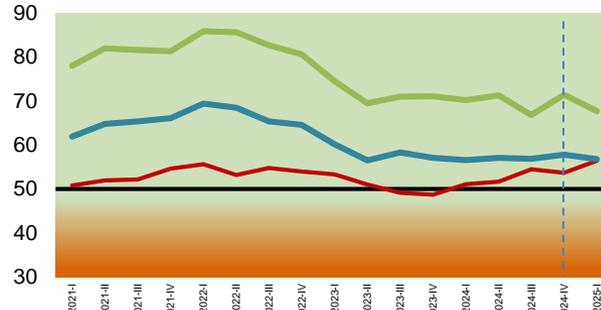


График 15. Строительство, ДИ*

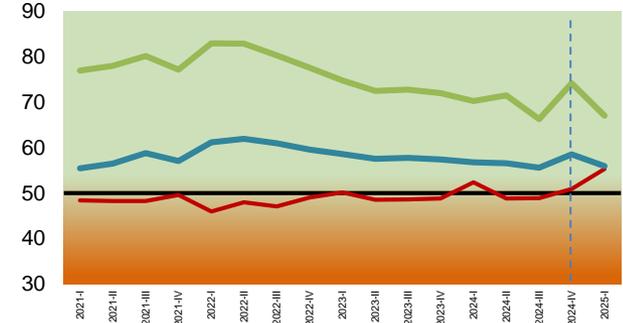


График 16. Торговля, ДИ*

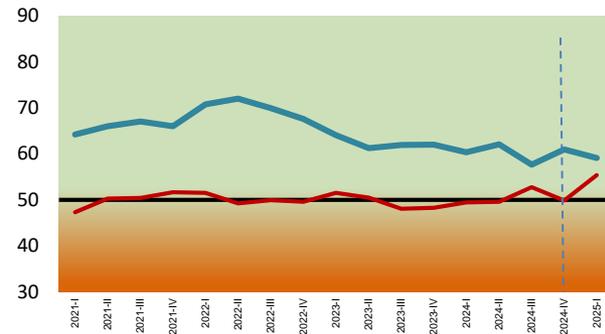


График 17. Транспорт и складирование, ДИ*

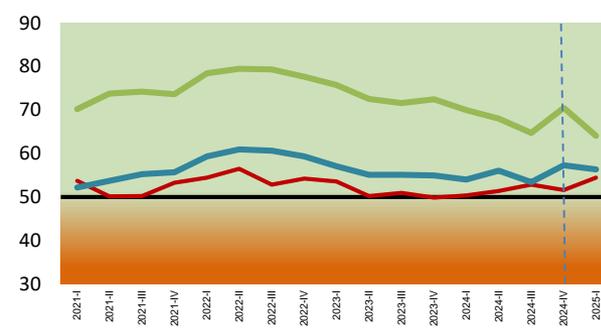
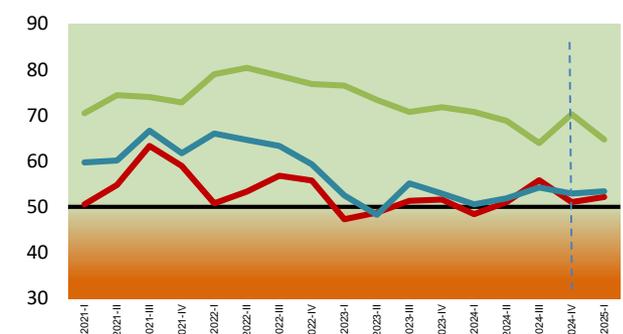


График 18. Сельское хозяйство, ДИ*



— Спрос

— Цены на готовую продукцию

— Цены на сырье и материалы

В 4 квартале 2024 года вырос **спрос на готовую продукцию** в горнодобывающей промышленности и строительстве. В 1 квартале 2025 года предприятия, кроме горнодобывающей промышленности, ожидают увеличение спроса на готовую продукцию.

Ускорение роста **цен на сырье и материалы** в 4 квартале 2024 года отмечено во всех отраслях. Также ускорился рост **цен на готовую продукцию** во всех отраслях, за исключением горнодобывающей промышленности и сельского хозяйства.

В 1 квартале 2025 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 сельского хозяйства.

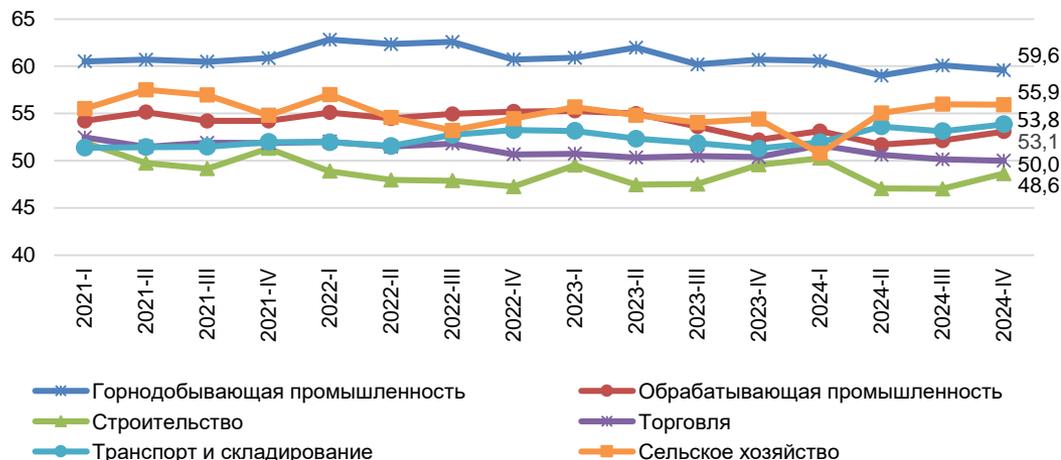
* ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие влияния

** В графиках отражены ожидания предприятий по изменению параметра в 1 квартале 2025 года

Оценка показателей деятельности предприятий

Уровень загрузки производственных мощностей

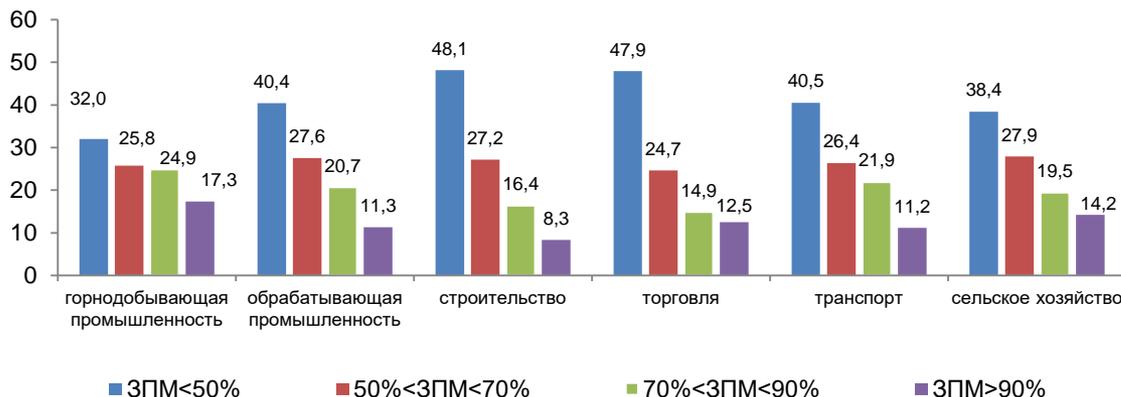
График 19. Средневзвешенная* загрузка производственных мощностей в разрезе отраслей**, %



В 4 квартале 2024 года средневзвешенная загрузка производственных мощностей (ЗПМ) увеличилась в отраслях транспорта и складирования, обрабатывающей промышленности и строительства. Наилучшая ситуация в горнодобывающей промышленности, где доля предприятий с максимальной ЗПМ (ЗПМ \geq 90%) больше, чем в других отраслях.

Наиболее высокий уровень ЗПМ в горнодобывающей промышленности (59,6%).

График 20. Уровень загрузки производственных мощностей в 4 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	1,38	1,66	0,20	41,1	0,52	53,7
Обрабатывающая промышленность	1,49	1,52	0,27	23,7	0,40	64,2
Строительство	1,17	1,30	0,36	23,9	0,28	72,3
Торговля	1,24	1,21	0,42	21,2	0,28	80,2
Транспорт и складирование	1,23	1,70	0,19	37,1	0,49	36,6
Сельское хозяйство	1,47	1,28	0,12	14,9	0,35	46,5

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий в 4 квартале 2024 года сложились следующим образом:

- наибольшую ликвидность имеют предприятия обрабатывающей промышленности (**КТЛ=1,49**) и сельского хозяйства (**КТЛ=1,47**);
- наиболее платежеспособными являются предприятия транспорта и складирования (**КОП=1,70**);
- деловая активность в торговле существенно выше, чем в других отраслях (**КОА=0,42**);
- наиболее рентабельными остаются предприятия горнодобывающей промышленности (**РП=41,1%**), наименее рентабельными – сельского хозяйства (**РП=14,9%**);
- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий горнодобывающей промышленности (**КС=0,52**) выше, чем в других отраслях;
- большая часть активов предприятий торговли является оборотными средствами (**ДОСА=80,2%**).

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.
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)

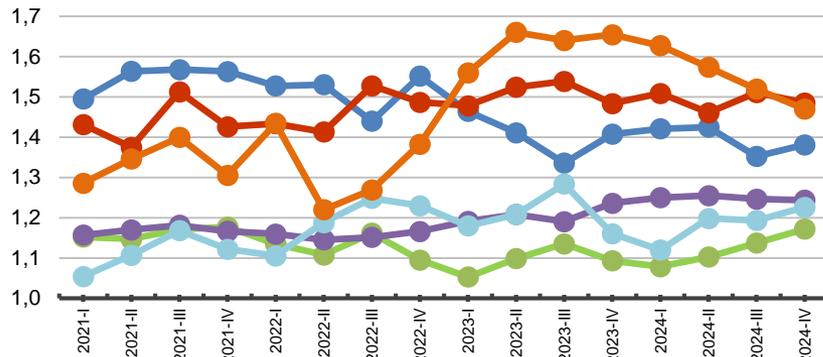


График 22. Динамика коэффициента самофинансирования (КС)

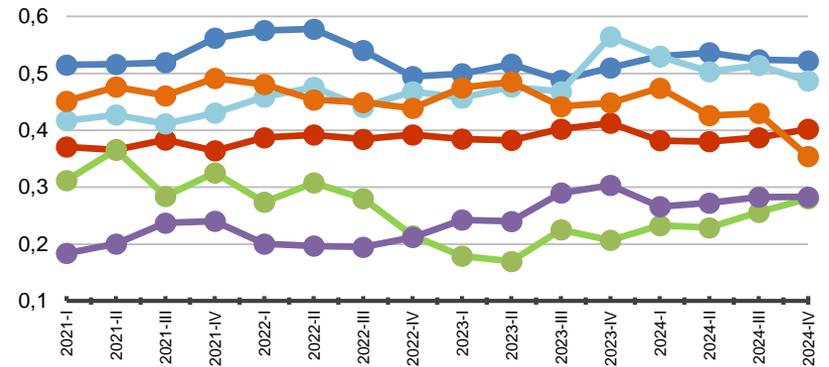


График 23. Динамика коэффициента оборачиваемости активов (КОА)

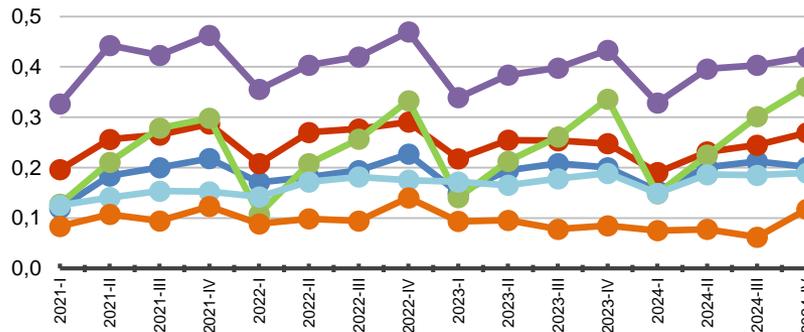
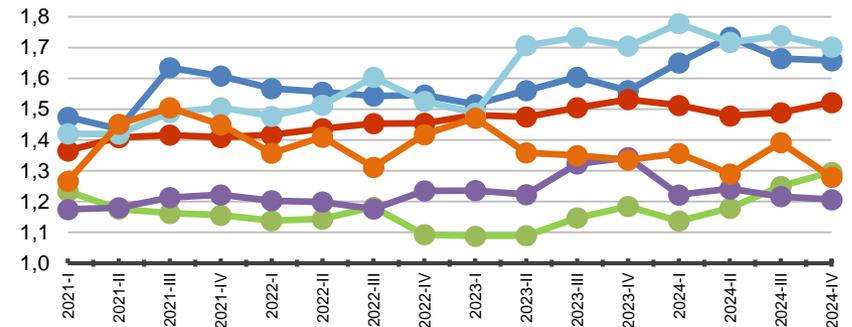


График 24. Динамика коэффициента общей платежеспособности (КОП)



— Горнодобывающая промышленность
— Торговля

— Обрабатывающая промышленность
— Транспорт и складирование

— Строительство
— Сельское хозяйство

В 4 квартале 2024 года только в отраслях горнодобывающей промышленности, транспорта и складирования, строительства **улучшилась** способность предприятий **погашать свои краткосрочные обязательства** (КТЛ увеличился). Возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств (КС) снизилась в транспорте и складировании, сельском хозяйстве.

Наблюдается улучшение деловой активности (КОА) во всех отраслях, за исключением горнодобывающей промышленности, транспорта и складирования. Общая платежеспособность предприятий (КОП) повысилась только в обрабатывающей промышленности и строительстве.

Оценка показателей деятельности предприятий

Финансовые показатели предприятий

График 25. Рентабельность продаж*, %

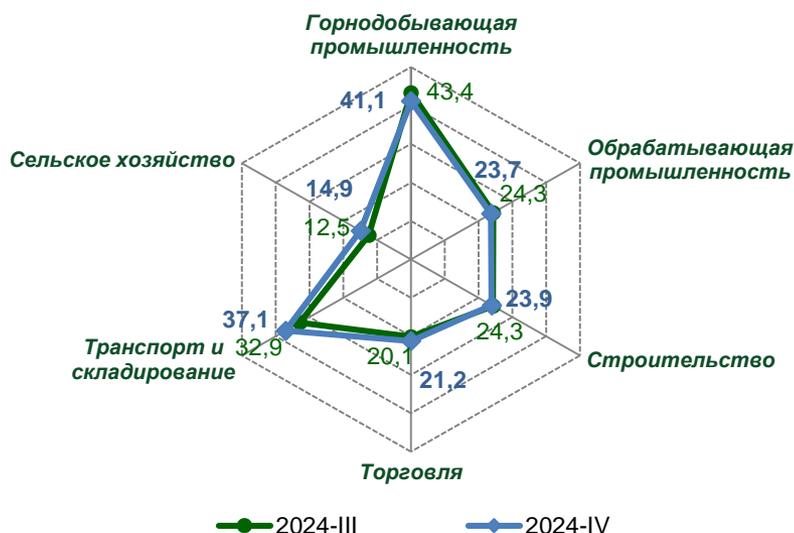


График 26. Динамика рентабельности продаж, %

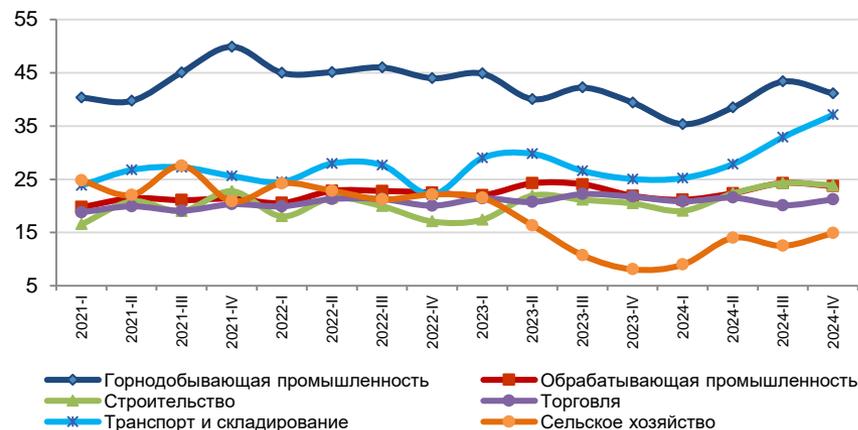
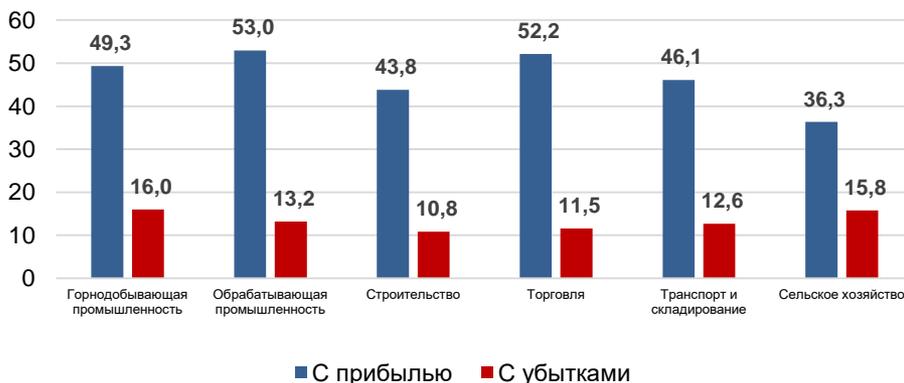


График 27. Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью/убытками, %



Рентабельность продаж (до налогообложения и вычета расходов по выплате процентов и амортизации) в 4 квартале 2024 года повысилась в транспорте и складировании, торговле и сельском хозяйстве. Рентабельность продаж в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.

Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год с **убытками** выше в горнодобывающей промышленности (16,0%).

Среди предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью, наиболее оптимистичны оценки у отраслей обрабатывающей промышленности (53,0%) и торговли (52,2%).

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 4 квартала 2024 года в среднем по экономике доля предприятий, имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность**, незначительно увеличилась (с **23,5%** до **23,7%**), а имеющих просроченную **кредиторскую задолженность** - немного снизилась (с **20,1%** до **19,7%**). Наибольшие значения таких показателей наблюдаются в горнодобывающей промышленности.

График 28. Просроченная дебиторская задолженность (%)

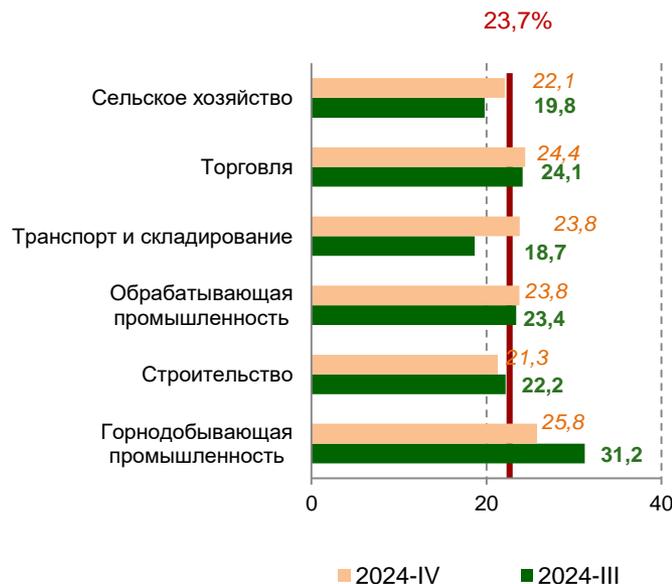
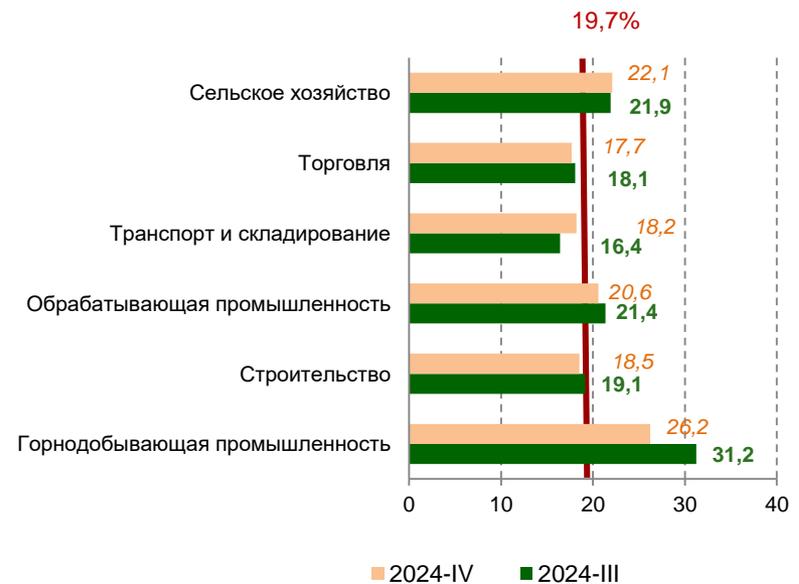


График 29. Просроченная кредиторская задолженность (%)



Оценка показателей деятельности предприятий

Объем производства и затраты на рабочую силу

График 30. Динамика объема производства¹, ДИ²



График 31. Динамика численности занятых³, ДИ

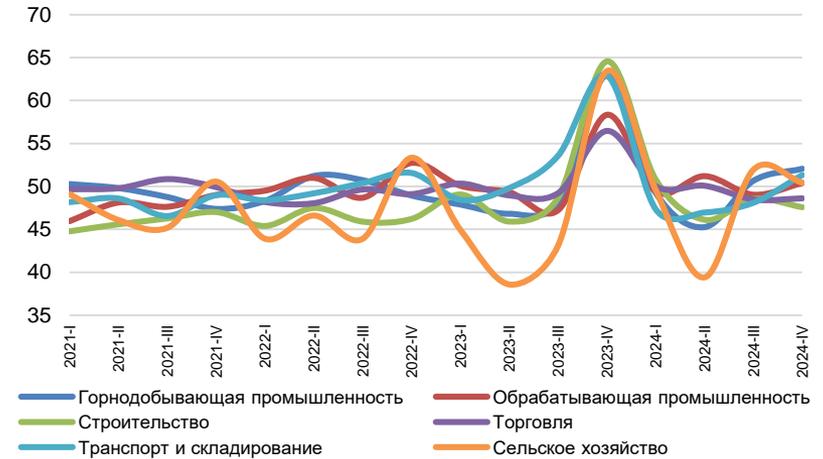
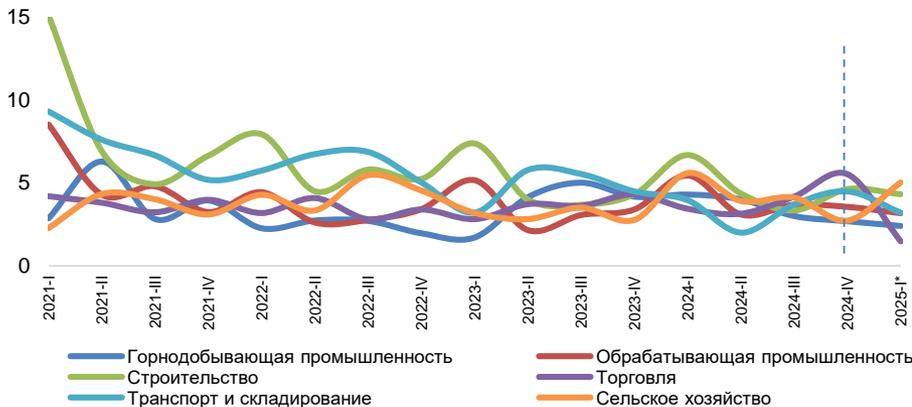


График 32. Динамика доли предприятий, снизивших среднюю заработную плату⁴, %



В 4 квартале 2024 года отмечено увеличение **объемов производства** во всех отраслях, кроме обрабатывающей промышленности и торговли. В 1 квартале 2025 года ожидается увеличение объемов производства во всех отраслях, за исключением сельского хозяйства.

Численность занятых увеличилась во всех отраслях, кроме сельского хозяйства и строительства.

В 4 квартале 2024 года повысилось количество предприятий, **снизивших заработную плату** своим работникам в отраслях торговли, транспорта и складирования, строительства. В 1 квартале 2025 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 предприятия по изменению параметра в 1 квартале 2025 года

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

⁴ Сезонно-очищенные данные (за исключением обрабатывающей промышленности и строительства)

- Наиболее высокая **степень конкуренции по-прежнему сохраняется** в торговле.
- Большинство предприятий основным препятствием в ведении бизнеса указывают **рыночную конкуренцию и состояние экономики Казахстана**.
- В 4 квартале 2024 года негативное влияние изменения курса тенге к **российскому рублю и доллару США** ухудшилось для предприятий всех отраслей.
- 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 (преобладает доллар США).
- В 4 квартале 2024 года отмечено увеличение **объемов производства** во всех отраслях, кроме обрабатывающей промышленности и торговли. В 1 квартале 2025 года ожидается увеличение объемов производства во всех отраслях, за исключением сельского хозяйства.
- **Средневзвешенная загрузка производственных мощностей** увеличилась в отраслях транспорта и складирования, обрабатывающей промышленности и строительства. Наиболее высокий уровень загрузки производственных мощностей сохраняется в горнодобывающей промышленности (59,6%).
- Вырос **спрос на готовую продукцию** в горнодобывающей промышленности и строительстве.
- **Рентабельность продаж** в 4 квартале 2024 года повысилась в транспорте и складировании, торговле и сельском хозяйстве. Рентабельность продаж в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.
- Доля предприятий, имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность**, незначительно увеличилась, а имеющих просроченную **кредиторскую задолженность** - немного снизилась.
- Ускорение роста **цен на сырье и материалы** в 4 квартале 2024 года отмечено во всех отраслях. Кроме того, ускорился рост цен на **готовую продукцию** во всех отраслях, за исключением горнодобывающей промышленности и сельского хозяйства.
- В 1 квартале 2025 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 сельского хозяйства.