НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

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

II квартал 2026 года

Департамент денежно-кредитной политики
Национального Банка Республики Казахстан

Содержание

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)

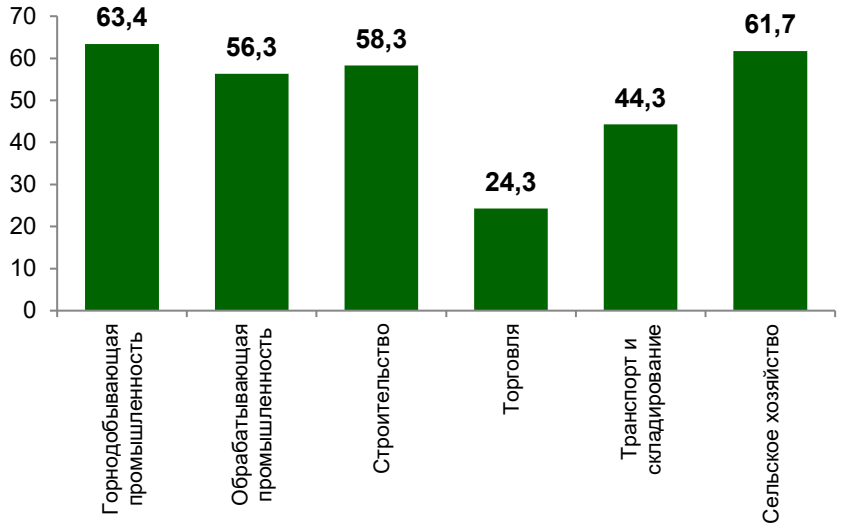
II. Оценка показателей деятельности предприятий

- 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	➢	2 квартал 2026 года
Сведения о выборке, представленной в презентации		
Предприятия горнодобывающей промышленности	➢	243
Предприятия обрабатывающей промышленности	➢	813
Предприятия строительства	➢	319
Предприятия сферы торговли	➢	947
Предприятия транспорта и складирования	➢	273
Предприятия сельского хозяйства	➢	188
Всего респондентов по выборке	➢	**2 783**

График 1. Доля крупных и средних предприятий, %



Во 2 квартале 2026 года свыше половины выборки составляют крупные и средние предприятия в отраслях **горнодобывающей промышленности (63,4%)**, **сельского хозяйства (61,7%), строительства (58,3%)** и **обрабатывающей промышленности (56,3%).**

В **транспорте и складировании** и в **торговле** доля крупных и средних предприятий ниже половины.

Во 2 квартале 2026 года значимость конкуренции повысилась во всех отраслях, кроме торговли.

Торговля остается отраслью, наиболее подверженной влиянию рыночной конкуренции, где **46,5%** предприятий ощущают ее воздействие на свой бизнес.

В **обрабатывающей промышленности** доля таких предприятий составила **38,7%**, **транспорте и складировании – 32,6%, строительстве – 30,7%**, **сельском хозяйстве – 21,8%**, а в **горнодобывающей промышленности – 15,6%**.

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

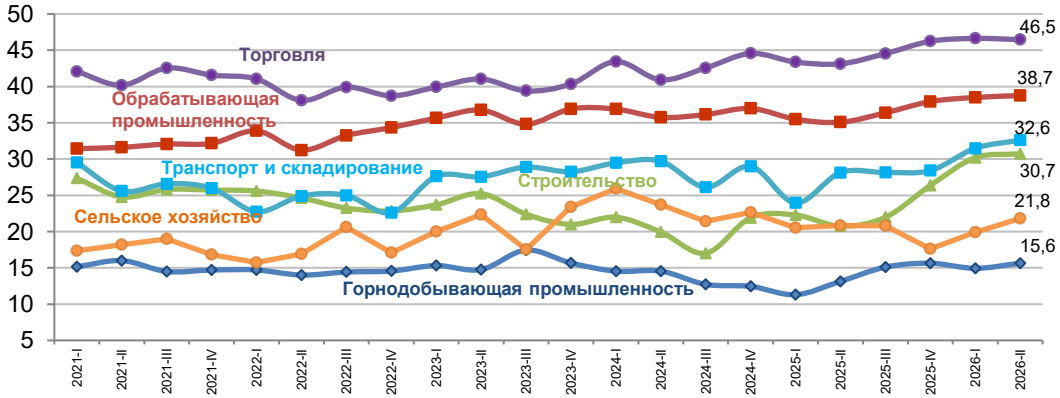


График 3. Ограничения инвестиционной активности предприятий, %

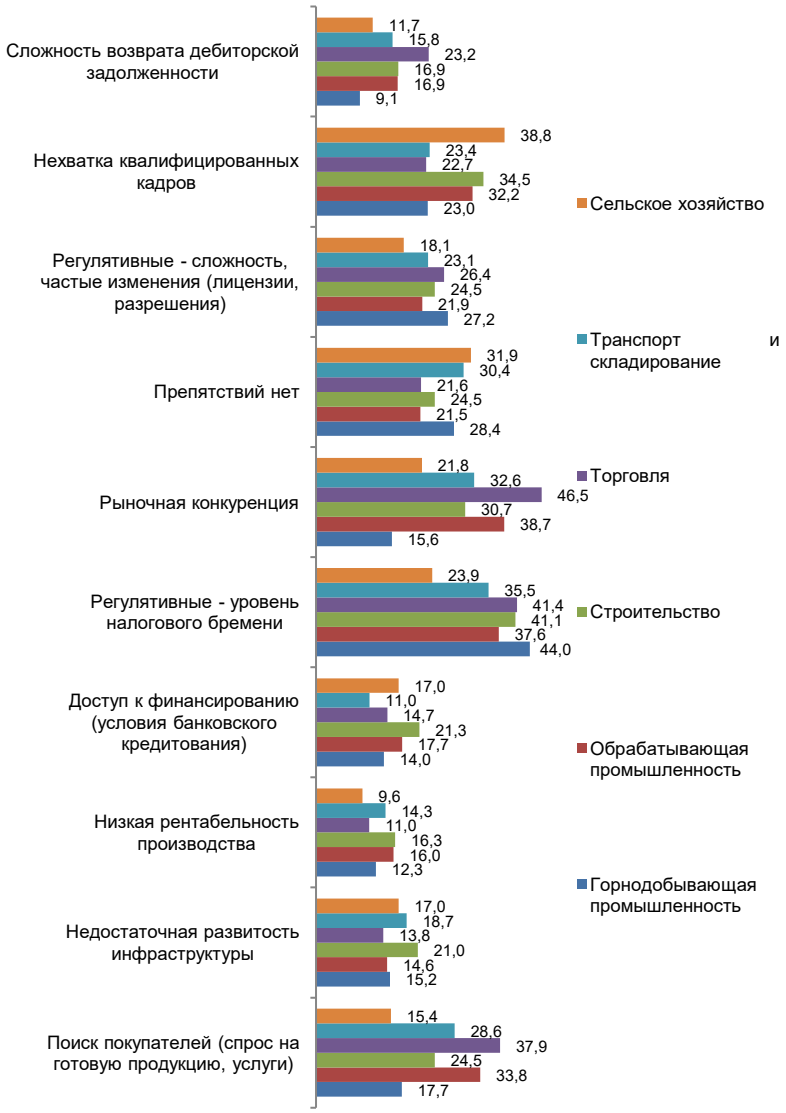
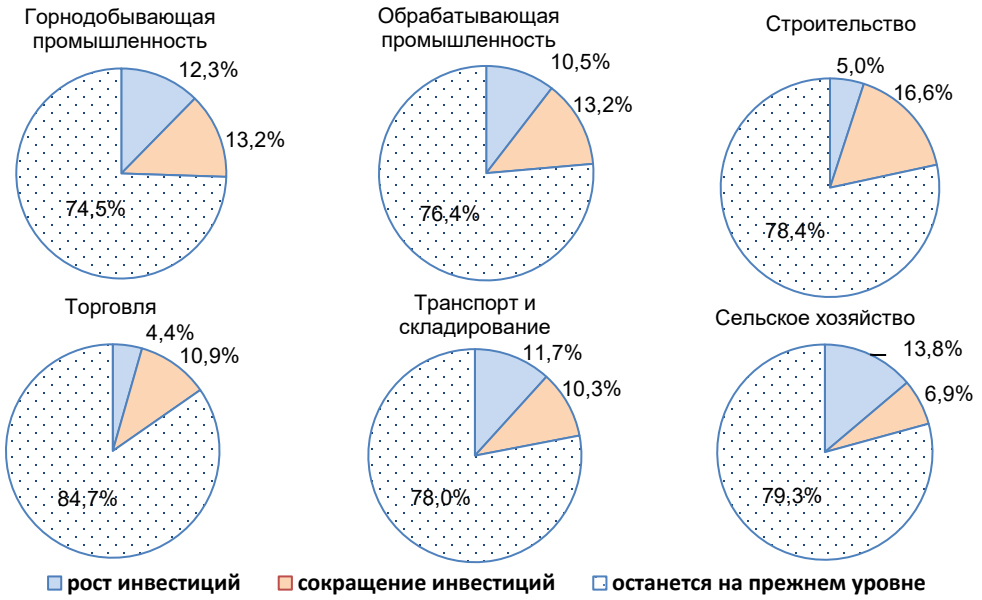


График 4. Ожидания предприятий по изменению инвестиций в следующие 12 месяцев, %

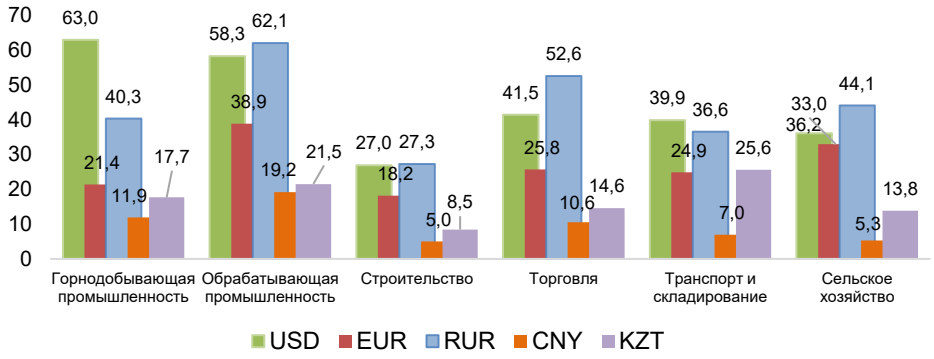


В 2 квартале 2026 года доминирующими препятствиями в ведении бизнеса предприятий являются следующие факторы:

- для торговли и обрабатывающей промышленности - **рыночная конкуренция;**
- для горнодобывающей промышленности, строительства, транспорта и складирования - **уровень налогового бремени**;
- для сельского хозяйства - **нехватка квалифицированных кадров**.

В следующие 12 месяцев по всем отраслям финансирование инвестиций сохранится в основном в прежних объемах, при этом наибольшее увеличение ожидается в сельском хозяйстве (13,8%). Тогда как самые негативные ожидания по сокращению инвестиций сложились в строительстве (16,6%).

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



Российский рубль доминирует в расчетах в отраслях торговли и сельского хозяйства, а в обрабатывающей промышленности является основной валютой расчетов наряду с долларом США. При этом доллар США преобладает в отраслях горнодобывающей промышленности, транспорта и складирования.

Тенге в расчетах в 2 квартале 2026 года больше всех использовали предприятия транспорта и складирования.

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

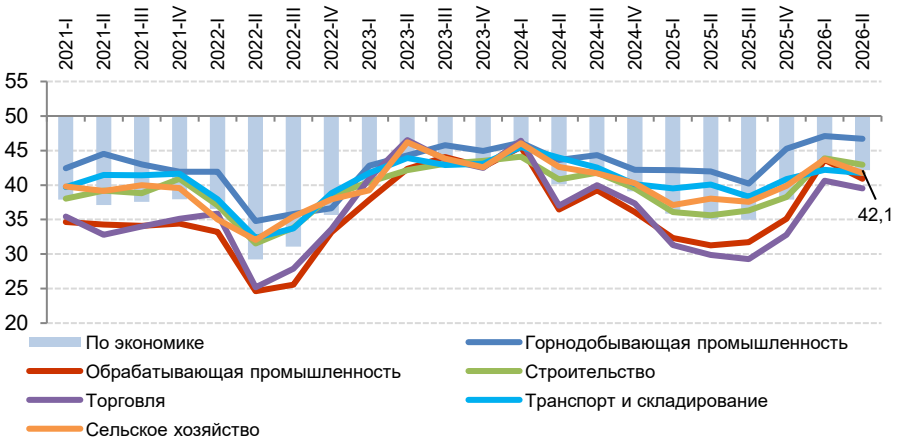
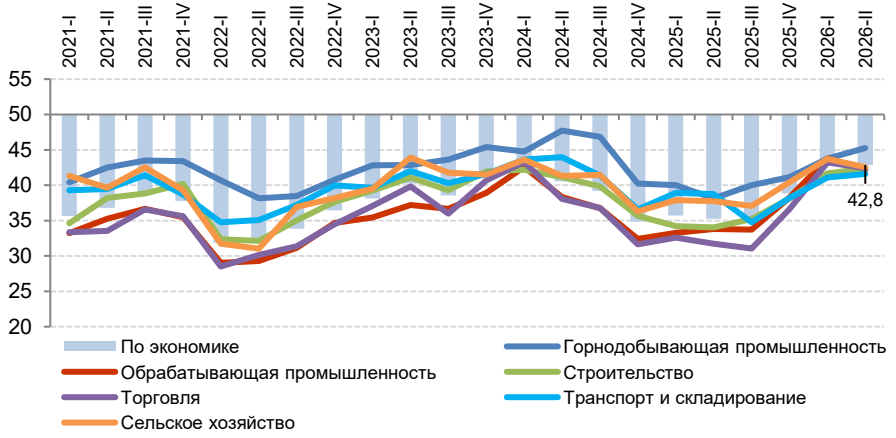


График 7. Влияние изменения курса тенге к доллару США на деятельность предприятий (ДИ* по отраслям за квартал)



Во 2 квартале 2026 года предприятия всех отраслей отмечают увеличение негативного влияния изменения курса тенге к **российскому рублю** на их деятельность. Тогда как негативное влияние изменения курса тенге к **доллару США** смягчилось в горнодобывающей промышленности, строительстве, транспорте и складировании.

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

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

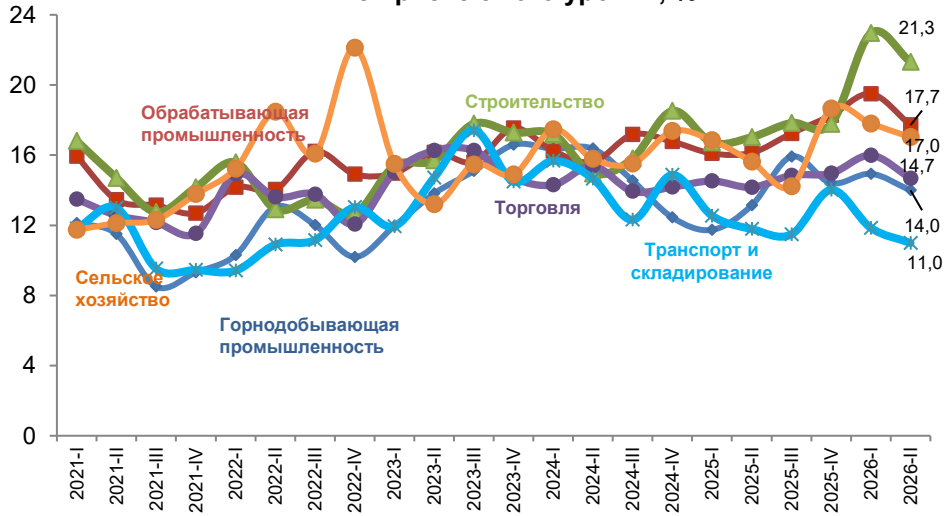


График 9. Предприятия, намеренные обратиться за кредитом, %

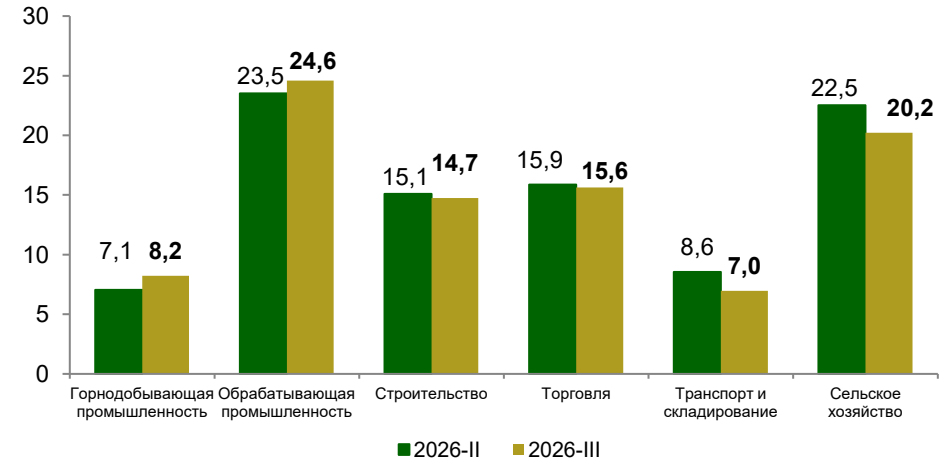


Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

	В тенге		В инвалюте	
	факт.	приемл.	факт.	приемл.
Горнодобывающая промышленность	19,0	5,8	5,7	2,5
Обрабатывающая промышленность	15,9	7,4	4,9	3,2
Строительство	21,3	9,9	5,5	4,9
Торговля	20,4	8,9	4,8	3,9
Транспорт и складирование	20,2	7,2	6,4	3,7
Сельское хозяйство	11,3	7,2	3,0	2,9

Во 2 квартале 2026 года во всех отраслях снизилась доля предприятий, для которых условия банковского кредитования неприемлемы. Наибольшее число предприятий, для которых условия кредитования оказались выше приемлемого уровня, относится к строительству (21,3%), а наименьшее - к транспорту и складированию (11,0%).

Самая высокая процентная ставка по кредитам, полученным в тенге, отмечена в строительстве (21,3%), а в иностранной валюте – в транспорте и складировании (6,4%).

Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит в 3 квартале 2026 года, приходится на обрабатывающую промышленность (24,6%), а наименьшая – на транспорт и складирование (7,0%).

График 10. Средневзвешенная* кредитная нагрузка, %**

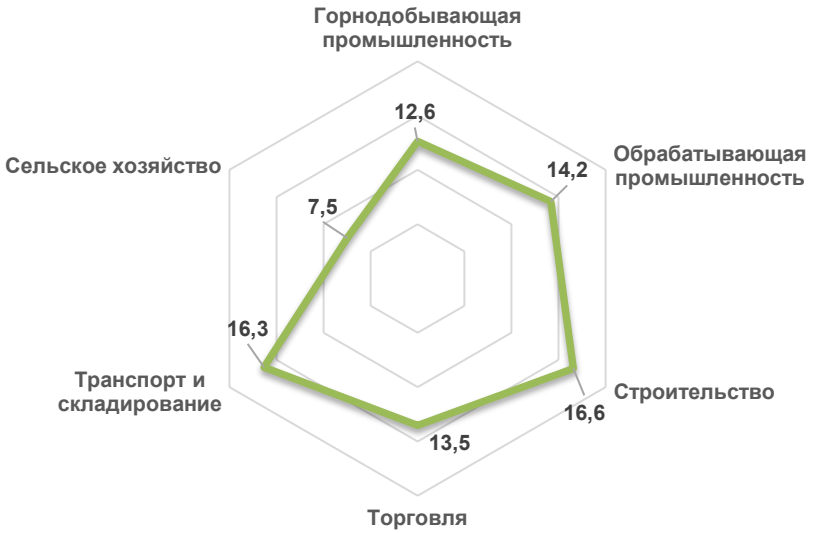


График 11. Доля предприятий, имеющих просроченную* задолженность по займам банков, %**

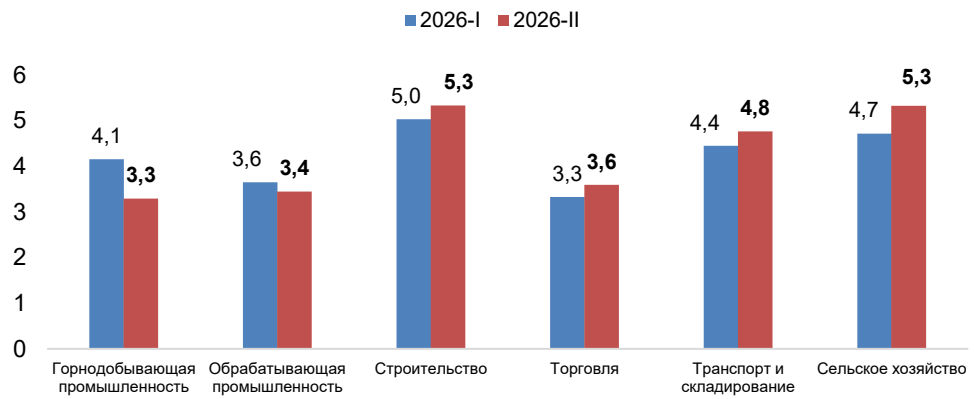
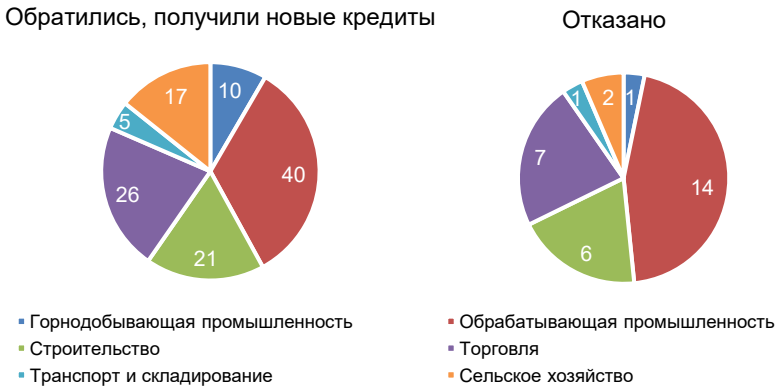


График 12. Результаты рассмотрения заявок на кредитование, единиц



Во 2 квартале 2026 года средневзвешенная кредитная нагрузка в отрасли строительства (**16,6%**) была выше, чем в других отраслях. Наименьшее значение данного показателя отмечено в отрасли сельского хозяйства (**7,5%**).

Доля предприятий с просроченной задолженностью по займам банков увеличилась во всех отраслях, кроме горнодобывающей и обрабатывающей промышленности.

Во 2 квартале 2026 года отказано в кредите **31 опрошенному предприятию** 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*

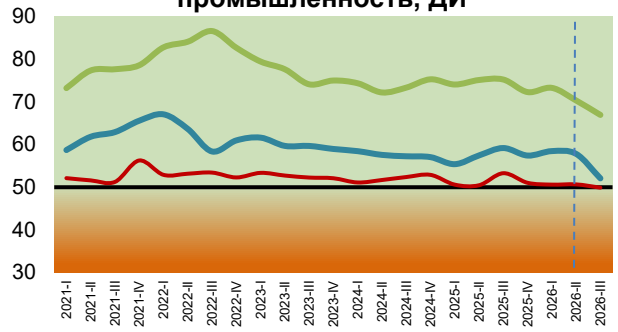


График 14. Обрабатывающая промышленность, ДИ*

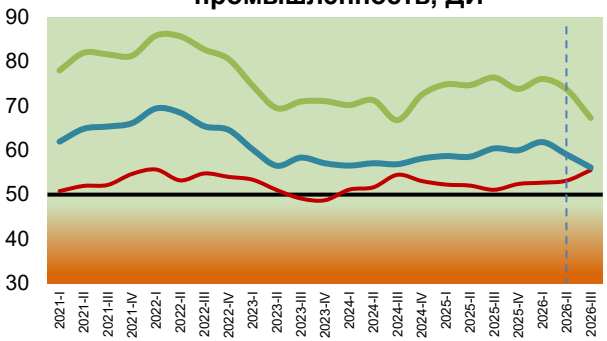


График 15. Строительство, ДИ*

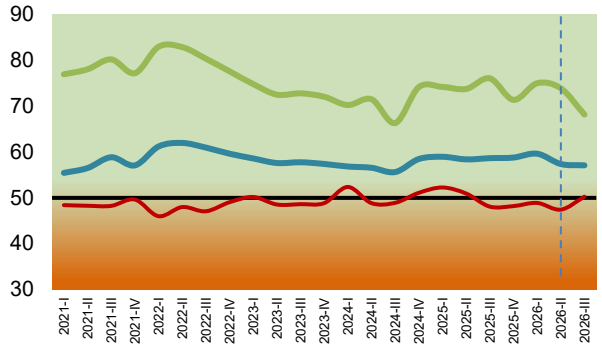


График 16. Торговля, ДИ*

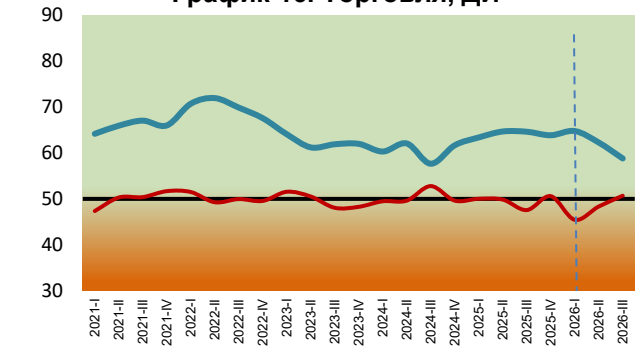


График 17. Транспорт и складирование, ДИ*

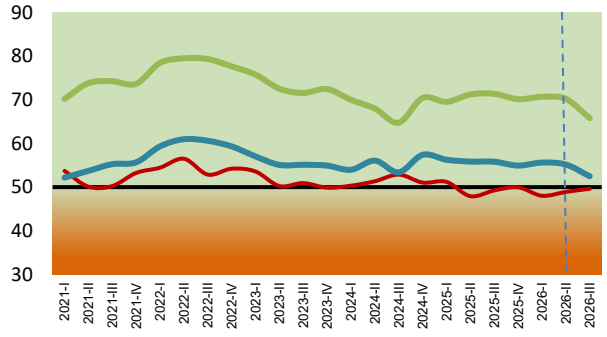
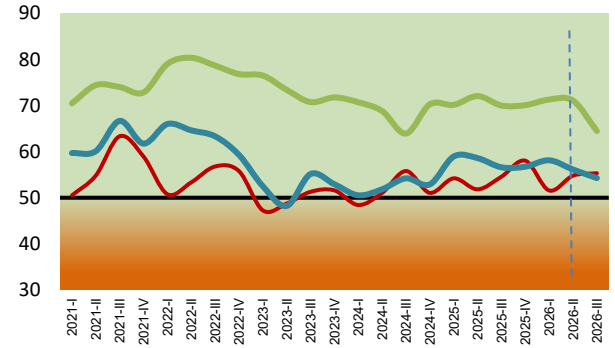


График 18. Сельское хозяйство, ДИ*



Спрос — Цены на готовую продукцию — Цены на сырье и материалы

Во 2 квартале 2026 года увеличение **спроса на готовую продукцию** наблюдалось в отраслях горнодобывающей и обрабатывающей промышленности, сельском хозяйстве. При этом, в отраслях торговли, транспорта и складирования данный показатель улучшился, но все еще находится в негативной зоне. В 3 квартале 2026 года предприятия всех отраслей, кроме горнодобывающей промышленности, ожидают улучшение спроса на готовую продукцию.

Замедление роста **цен на готовую продукцию, сырье и материалы** во 2 квартале 2026 года отмечено во всех отраслях. В 3 квартале 2026 года ожидается замедление темпов роста цен на готовую продукцию, сырье и материалы во всех отраслях.

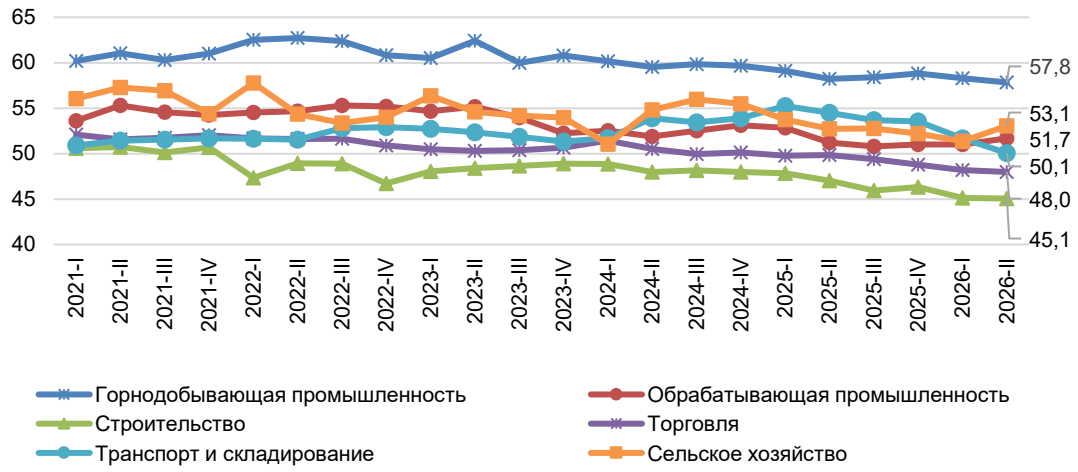
* ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие влияния

** В графиках отражены ожидания предприятий по изменению параметра в 3 квартале 2026 года

Оценка показателей деятельности предприятий

Уровень загрузки производственных мощностей

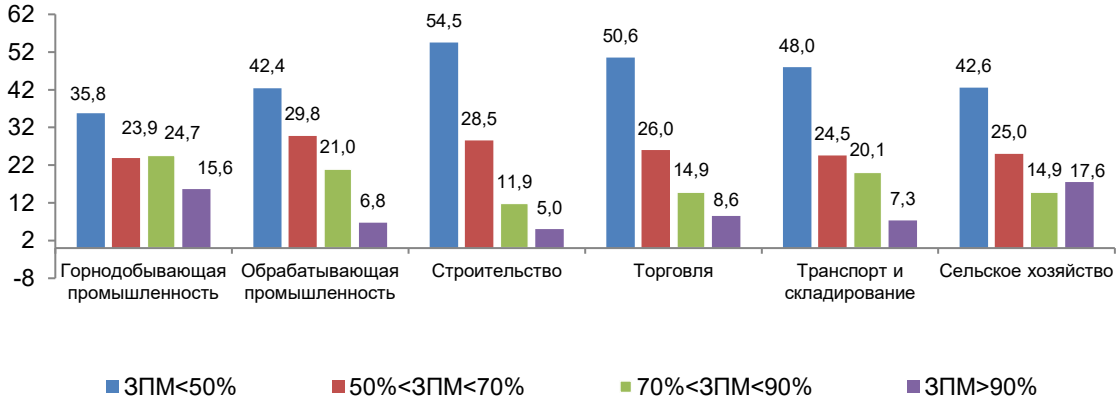
График 19. Средневзвешенная* загрузка производственных мощностей в разрезе отраслей, %**



Во 2 квартале 2026 года средневзвешенная **загрузка производственных мощностей** (ЗПМ) снизилась во всех отраслях, кроме сельского хозяйства и обрабатывающей промышленности. Наиболее высокий уровень ЗПМ в горнодобывающей промышленности (57,8%).

Наилучшая ситуация в сельском хозяйстве, где доля предприятий с максимальной ЗПМ (**ЗПМ>=90%**) больше, чем в других отраслях.

График 20. Уровень загрузки производственных мощностей во 2 квартале 2026 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	1,84	0,19	41,3	0,57	51,6
Обрабатывающая промышленность	1,44	1,60	0,23	24,9	0,40	64,9
Строительство	1,16	1,29	0,16	25,9	0,27	76,9
Торговля	1,24	1,24	0,36	22,5	0,28	81,1
Транспорт и складирование	1,33	1,74	0,16	39,6	0,48	39,1
Сельское хозяйство	1,38	1,35	0,09	23,5	0,40	42,5

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий во 2 квартале 2026 года сложились следующим образом:

- наибольшую ликвидность имеют предприятия обрабатывающей промышленности **(КТЛ=1,44)**;
- наиболее платежеспособными являются предприятия горнодобывающей промышленности (**КОП=1,84**);
- деловая активность в торговле существенно выше, чем в других отраслях (**КОА=0,36**);
- наиболее рентабельными остаются предприятия горнодобывающей промышленности (**РП=41,3%**), наименее рентабельными – торговли (**РП=22,5%**);
- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий горнодобывающей промышленности (**КС=0,57**) выше, чем в других отраслях;
- большая часть активов предприятий торговли является оборотными средствами (**ДОСА=81,1%**).

Таблица 3. Характеристика финансовых показателей

	Формула расчета	Краткое описание
КТЛ (коэффициент текущей ликвидности)	Текущие активы/Краткосрочные обязательства	Характеризует способность предприятия покрывать краткосрочные обязательства за счет текущих активов. Более высокое значение показателя, как правило, свидетельствует о большей способности предприятия выполнять краткосрочные обязательства.
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 и вычета расходов по выплате процентов и амортизации).
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	Характеризует долю оборотных (текущих) активов в общей величине активов предприятия.

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

Оценка показателей деятельности предприятий

Финансовые показатели предприятий

График 21. Динамика коэффициента текущей ликвидности (КТЛ)

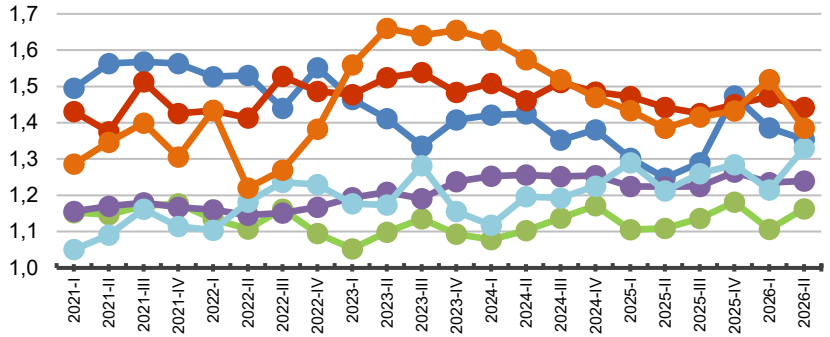


График 22. Динамика коэффициента самофинансирования (КС)

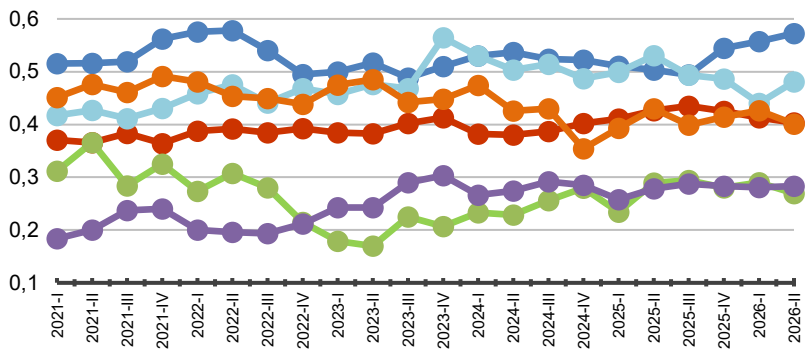


График 23. Динамика коэффициента оборачиваемости активов (КОА)

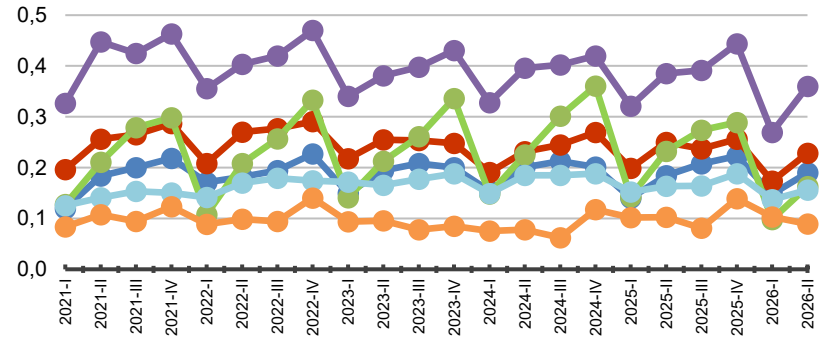
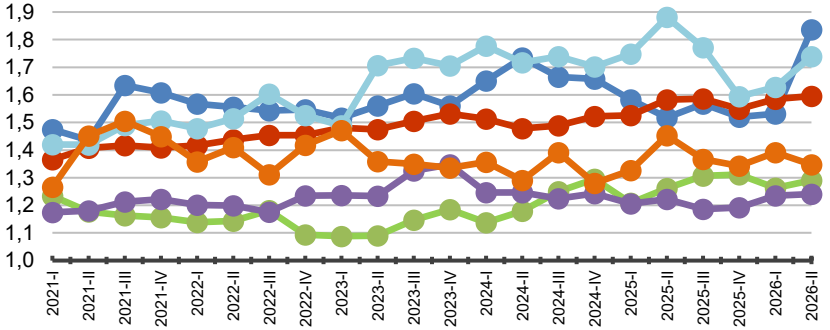
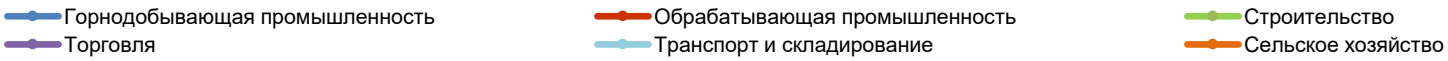


График 24. Динамика коэффициента общей платежеспособности (КОП)





Во 2 квартале 2026 года в отраслях транспорта и складирования, строительства **улучшилась** способность предприятий **погашать свои краткосрочные обязательства** (КТЛ увеличился). Возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств (КС) увеличилась в горнодобывающей промышленности, транспорте и складировании.

Наблюдается улучшение деловой активности (КОА) во всех отраслях, кроме сельского хозяйства. Общая платежеспособность предприятий (КОП) увеличилась во всех отраслях, кроме сельского хозяйства.

Представлены медианные значения в связи с меньшей степенью подверженности влиянию экстремальных значений в отличие от среднеарифметических
Формула расчета и характеристика финансовых показателей представлена в таблице 3 (стр.11)

Оценка показателей деятельности предприятий

Финансовые показатели предприятий

График 25. Рентабельность продаж*, %

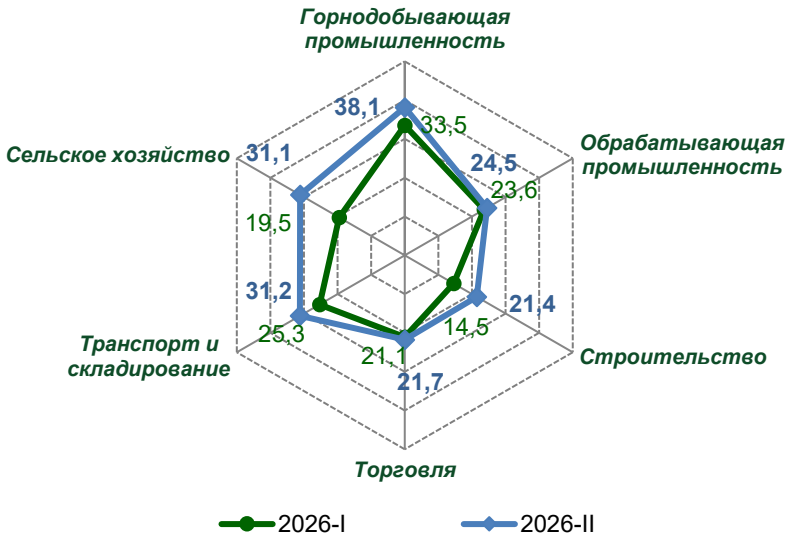


График 26. Динамика рентабельности продаж, %

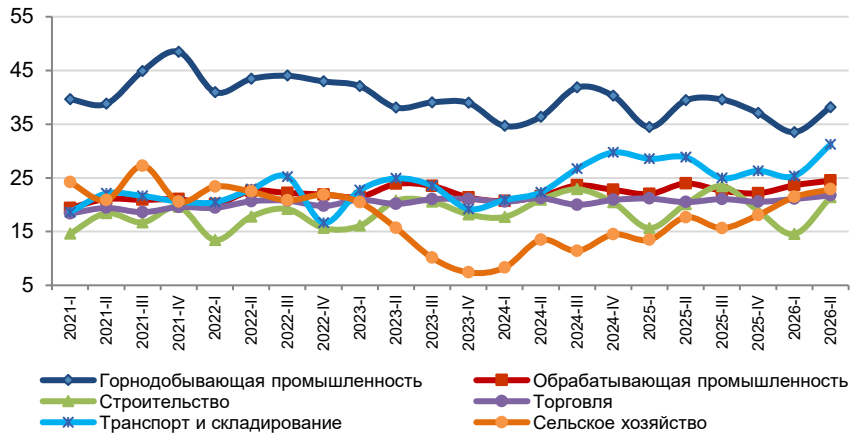
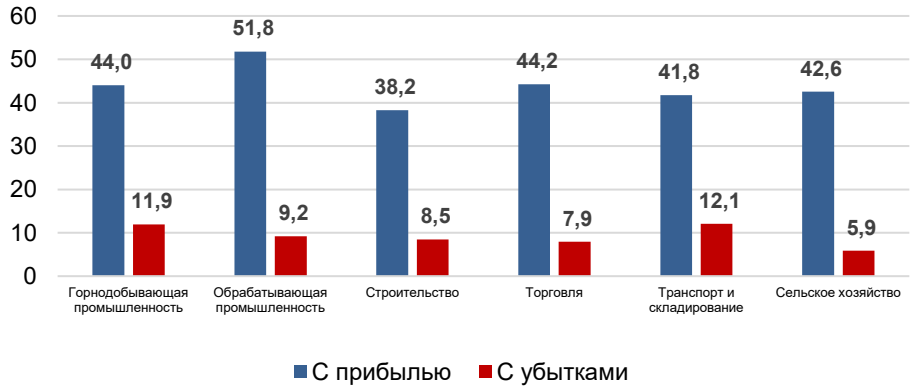


График 27. Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью/убытками, %



Рентабельность продаж (до налогообложения и вычета расходов по выплате процентов и амортизации) во 2 квартале 2026 года повысилась во всех отраслях. Рентабельность продаж в горнодобывающей промышленности выше, чем в других отраслях.

Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год **с убытками** выше в транспорте и складировании (12,1%).

Среди предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью, наиболее оптимистичны оценки у отрасли обрабатывающей промышленности (51,8%).

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

По результатам 2 квартала 2026 года в среднем по экономике* доля предприятий, имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность,** незначительно снизилась с **24,6%** до **24,4%,** тогда как аналогичный показатель по **кредиторской задолженности** – незначительно увеличился с **20,1%** до **20,4%**.

График 28. Просроченная дебиторская задолженность (%)

График 29. Просроченная кредиторская задолженность (%)

* Средние показатели по экономике рассчитываются на основе всех участников мониторинга предприятий реального сектора, проводимого НБРК

Оценка показателей деятельности предприятий

Объем производства и затраты на рабочую силу

График 30. Динамика объемов производства[1], ДИ[2]

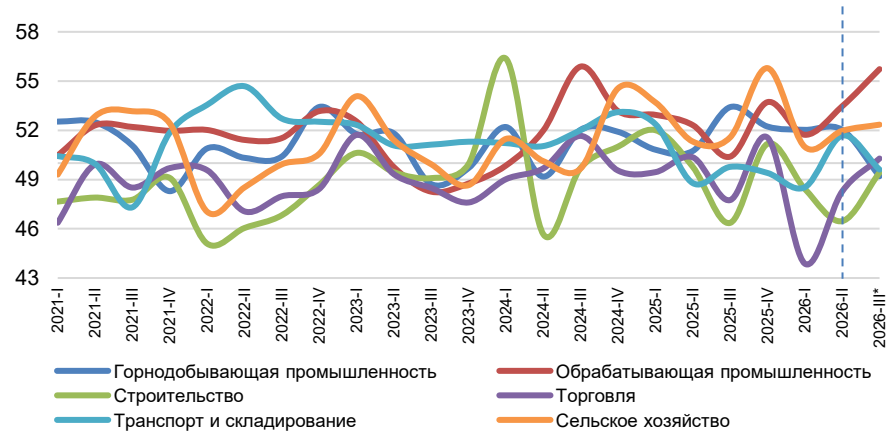


График 31. Динамика численности занятых[3], ДИ

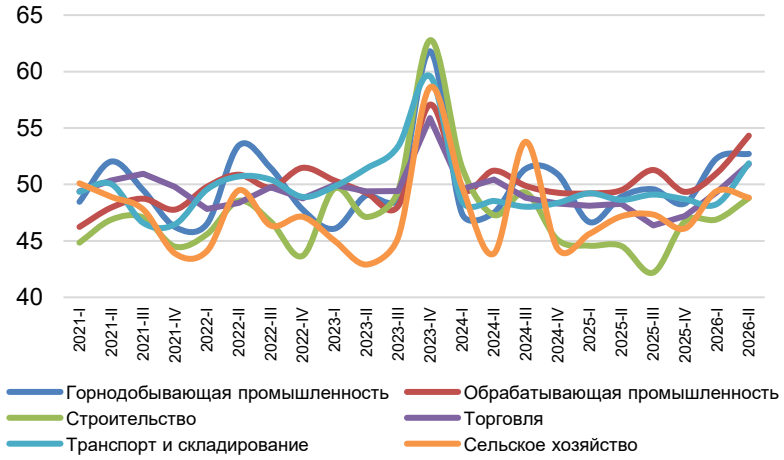
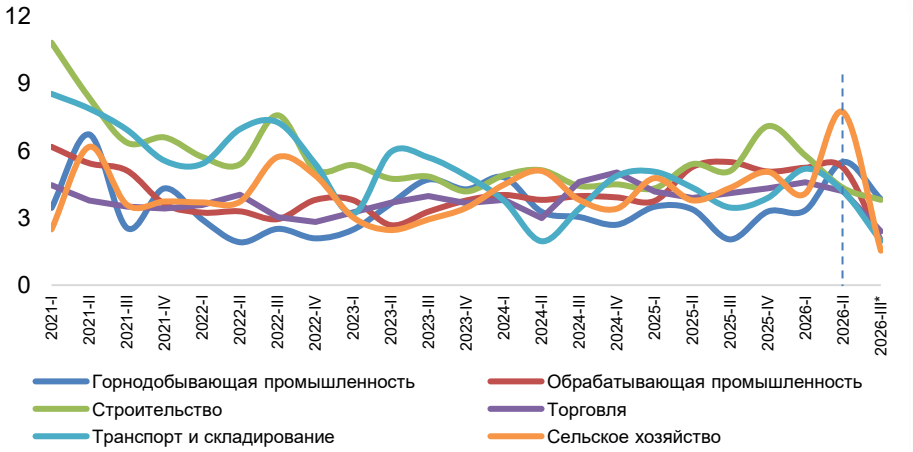


График 32. Динамика доли предприятий, снизивших среднюю заработную плату[1], %



Во 2 квартале 2026 года отмечено увеличение **объемов производства** в отраслях обрабатывающей промышленности, сельского хозяйства, транспорта и складирования. В 3 квартале 2026 года ожидается увеличение объемов производства в отраслях обрабатывающей промышленности, торговли и сельского хозяйства.

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

Во 2 квартале 2026 года доля предприятий, **снизивших заработную плату** работникам, сократилась в отраслях строительства, торговли, транспорта и складирования. В 3 квартале 2026 года ожидается улучшение ситуации с заработной платой во всех отраслях.

[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 3 квартале 2026 года

[3] Сезонно-очищенные данные (за исключением горнодобывающей промышленности)

Выводы

- Наиболее высокая **степень конкуренции по-прежнему сохраняется** в торговле.
- Увеличение **спроса на готовую продукцию** наблюдалось в отраслях горнодобывающей и обрабатывающей промышленности, сельском хозяйстве. Вместе с тем, в отраслях торговли, транспорта и складирования данный показатель улучшился, но все еще находится в негативной зоне.
- Замедление роста **цен на готовую продукцию, сырье и материалы** во 2 квартале 2026 года отмечено во всех отраслях. В 3 квартале 2026 года ожидается замедление темпов роста цен на готовую продукцию, сырье и материалы во всех отраслях.
- Во 2 квартале 2026 года отмечено увеличение **объемов производства** в отраслях обрабатывающей промышленности, сельского хозяйства, транспорта и складирования. В 3 квартале 2026 года ожидается увеличение объемов производства в отраслях обрабатывающей промышленности, торговли и сельского хозяйства.
- Средневзвешенная **загрузка производственных мощностей** снизилась во всех отраслях, кроме сельского хозяйства и обрабатывающей промышленности. Максимальное значение данного показателя сохраняется в горнодобывающей промышленности.
- **Рентабельность продаж** во 2 квартале 2026 года повысилась во всех отраслях. Рентабельность продаж в горнодобывающей промышленности выше, чем в других отраслях.
- Российский рубль доминирует в расчетах в отраслях торговли и сельского хозяйства, а в обрабатывающей промышленности является основной валютой расчетов наряду с долларом США. При этом доллар США преобладает в отраслях горнодобывающей промышленности, транспорта и складирования.
- Во 2 квартале 2026 года предприятия всех отраслей отмечают увеличение негативного влияния изменения курса тенге к **российскому рублю** на их деятельность. Однако, негативное влияние изменения курса тенге к **доллару США** смягчилось в горнодобывающей промышленности, строительстве, транспорте и складировании.
- Доля предприятий, имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность,** незначительно снизилась, тогда как аналогичный показатель по **кредиторской задолженности** – незначительно увеличился.