НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

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

III квартал 2023 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

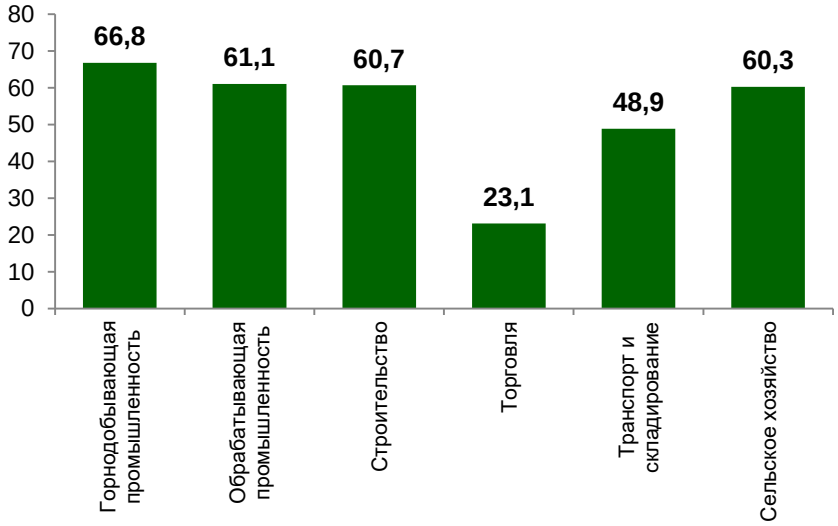
- динамика спроса и цен (стр. 9)
- уровень загрузки производственных мощностей (стр.10)
- финансовые показатели предприятий (стр. 11-13)
- долговая нагрузка в отраслях (стр. 14)
- объем производства и затраты на рабочую силу (стр. 15)

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	➢	3 квартал 2023 года
Всего участников мониторинга	➢	3373
Сведения о выборке, представленной в презентации		
Предприятия горнодобывающей промышленности	➢	211
Предприятия обрабатывающей промышленности	➢	750
Предприятия строительства	➢	326
Предприятия сферы торговли	➢	948
Предприятия транспорта и складирования	➢	270
Предприятия сельского хозяйства	➢	194
Всего респондентов по выборке	➢	**2 699**

Оценка экономических условий:
Конкурентная среда

График 1. Доля крупных и средних предприятий, %



Выборка по **горнодобывающей промышленности** представлена в основном крупными и средними предприятиями (**66,8%**), 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 **61,1%** от общего числа опрашиваемых предприятий отрасли. Наибольшие объемы в отрасли производят предприятия металлургической промышленности.

В **строительстве** и **сельском хозяйстве** также преобладают крупные и средние предприятия (**60,7%** и **60,3%**, соответственно).

В **транспорте и складировании** почти половина выборки представлена крупными и средними предприятиями **(48,9%),** большая часть из которых оказывает услуги по транспортировке нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам. Среди них немало предприятий из реестра субъектов естественных монополий.

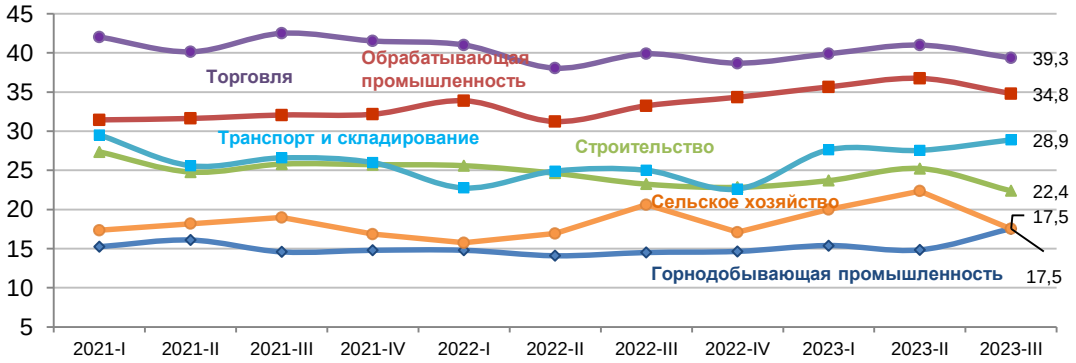
В **торговле** доля крупных и средних предприятий в выборке, также, как и в генеральной совокупности, невысокая **(23,1%).**

В 3 квартале 2023 года значимость конкуренции повысилась в транспорте и складирования, а также в горнодобывающей промышленности.

Торговля остается отраслью, наиболее подверженной влиянию рыночной конкуренции, где **39,3%** предприятий ощущают ее воздействие на свой бизнес.

В **обрабатывающей промышленности** доля таких предприятий составила **34,8%**, в **транспорте и складировании** – **28,9%,** в **строительстве** – **22,4%**, а в **сельском хозяйстве** и **горнодобывающей промышленности –** по **17,5%**.

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

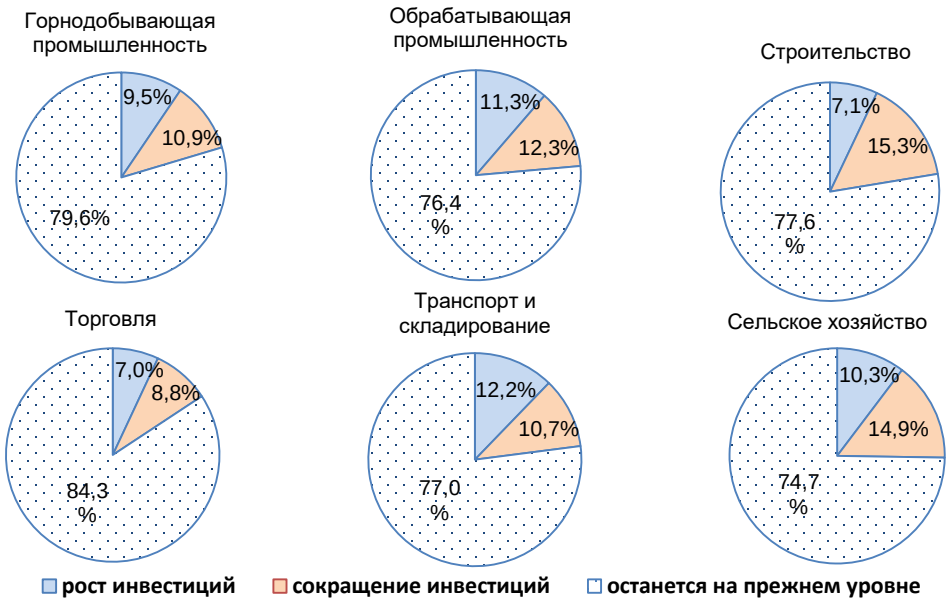


Оценка экономических условий:
Условия инвестиционной активности

График 3. Ограничения инвестиционной активности предприятий, %



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



В 3 квартале 2023 года, по мнению многих предприятий, в целом основным препятствием в ведении бизнеса оказалось **состояние экономики Казахстана.**

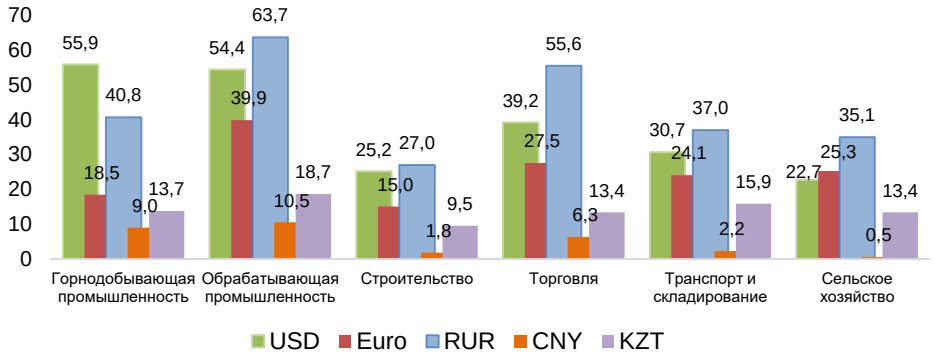
Главным препятствием для предприятий торговли и обрабатывающей промышленности является **рыночная конкуренция**, а для предприятий транспорта и складирования – **состояние экономики.** Доминирующим препятствием для предприятий строительства и сельского хозяйства является **нехватка квалифицированных кадров**, а для горнодобывающей промышленности - **уровень налогового бремени.**

В следующие 12 месяцев по всем отраслям финансирование сохранится в основном в прежних объёмах, при этом наибольшее увеличение финансирования планируется в транспорте и складировании. Наибольшее сокращение инвестиций ожидается в строительстве, наименьшее – в торговле. Во всех рассматриваемых отраслях, кроме транспорта и складирования, доля предприятий, планирующих сократить инвестиции, больше, чем доля планирующих увеличить их.

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

Оценка экономических условий:
Влияние валютного курса

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



Основными валютами, используемыми в расчетах с зарубежными партнерами, остаются российский рубль и доллар США. Российский рубль доминирует во всех отраслях, кроме горнодобывающей промышленности (преобладает доллар США).

Тенге в расчетах в 3 квартале 2023 года больше всех использовали предприятия обрабатывающей промышленности – 18,7%.

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

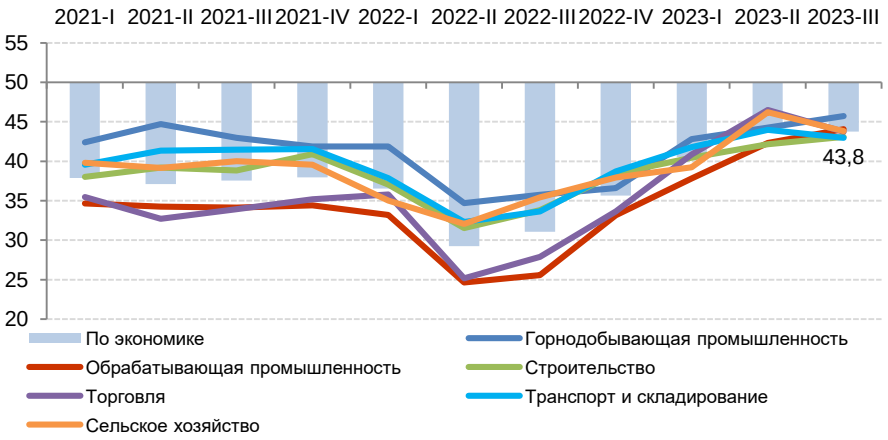
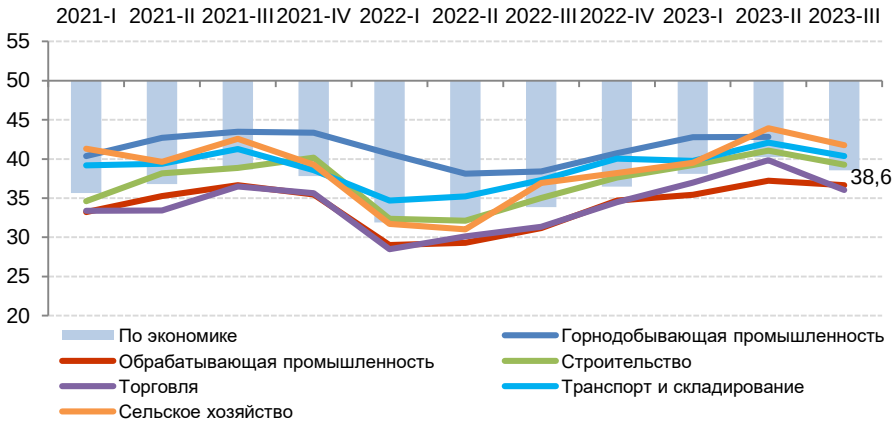


График 7. Влияние изменения курса тенге к доллару США на деятельность предприятий (ДИ* по отраслям за квартал)



В 3 квартале 2023 года негативное влияние изменения курса тенге **к российскому рублю** незначительно увеличилось для предприятий торговли, транспорта и складирования, а также сельского хозяйства. Негативное влияние изменения курса тенге **к доллару США** также **незначительно увеличилось** для предприятий всех отраслей, кроме горнодобывающей промышленности (ДИ составил 43,6).

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

Оценка экономических условий:
Условия кредитования

График 8. Доля предприятий, для которых условия банковского кредитования неприемлемы, %

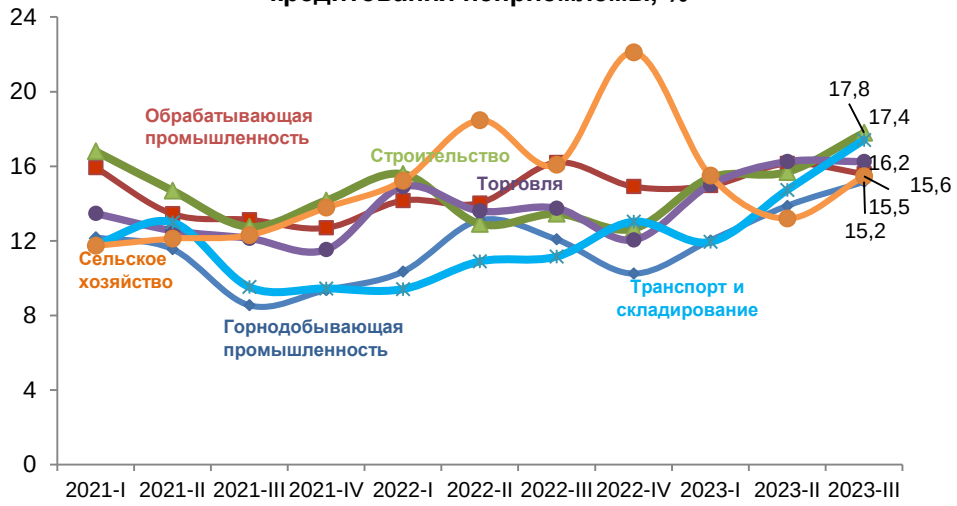
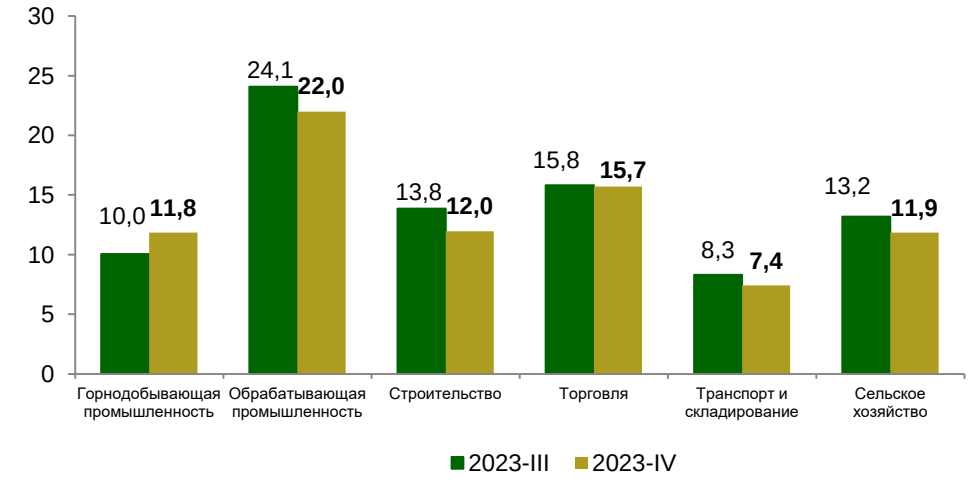


Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

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

График 9. Предприятия, намеренные обратиться за кредитом в 3 кв.2023г. и 4 кв.2023г., %



В 3 квартале 2023 года по всем отраслям, кроме обрабатывающей промышленности и торговли, увеличилась доля предприятий, для которых условия банковского кредитования неприемлемы. Наибольшее число предприятий, для которых условия кредитования неприемлемы, относится к строительству (17,8%), а наименьшее - на горнодобывающую промышленность (15,2%).

Самые высокие процентные ставки по кредитам, полученным в тенге (19,2% и 18,6%) отмечены в отраслях строительства, торговле, транспорте и складировании, а в иностранной валюте – в горнодобывающей промышленности (5,7%). Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит в 4 квартале 2023 года, приходится на обрабатывающую промышленность (22,0%), а наименьшая – на отрасль транспорта и складирования (7,4%).

Оценка экономических условий:
Условия кредитования

График 10. Средневзвешенная* кредитная нагрузка, %**



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

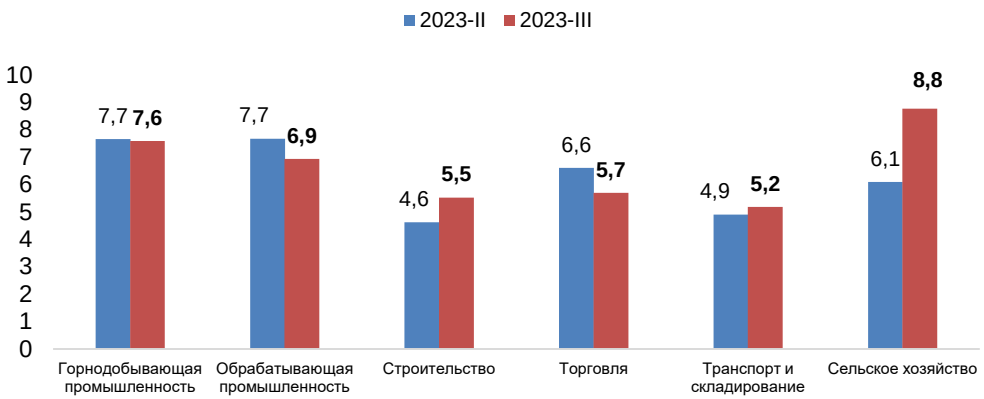
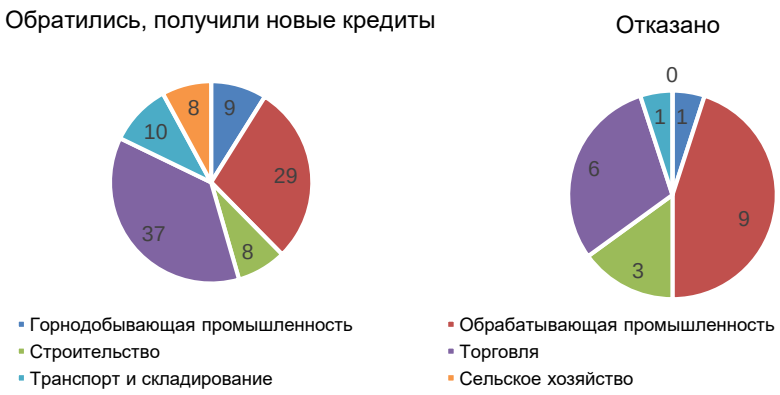


График 12. Результаты рассмотрения заявок на кредитование, единиц



В 3 квартале 2023 года средневзвешенная кредитная нагрузка в отрасли транспорта и складирования была выше, чем в других отраслях. Наименьшее значение данного показателя отмечено в отрасли сельского хозяйства (**6,5%**).

Доля предприятий с просроченной задолженностью по займам банков увеличилась только в отраслях сельского хозяйства, строительства, а также в транспорте и складировании.

В 3 квартале 2023 года было отказано в кредите **20 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*

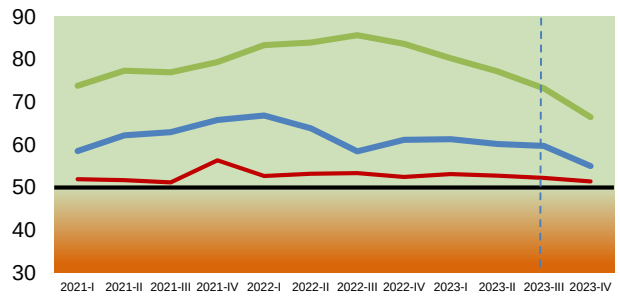


График 14. Обрабатывающая промышленность, ДИ*

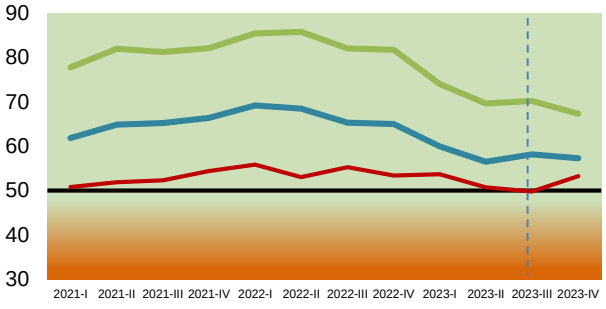


График 15. Строительство, ДИ*

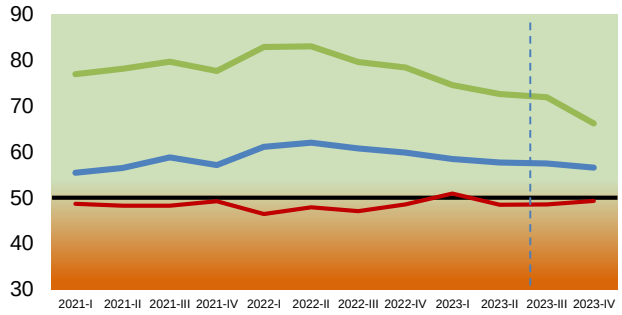


График 16. Торговля, ДИ*

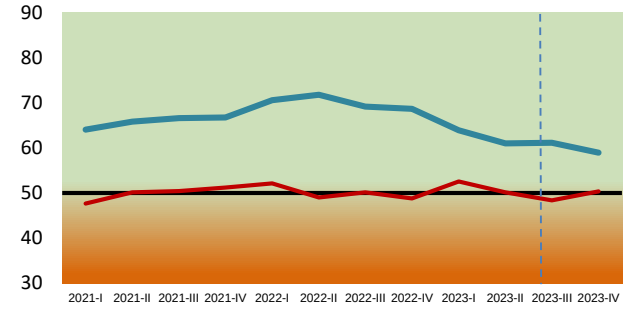


График 17. Транспорт и складирование, ДИ*

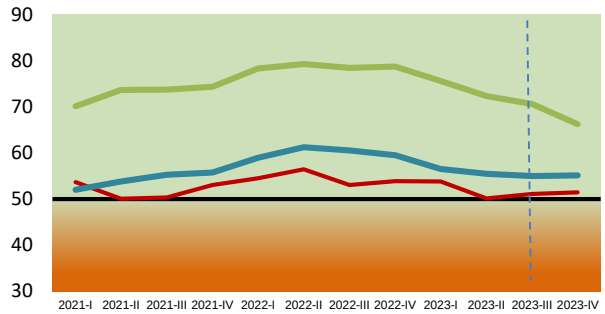
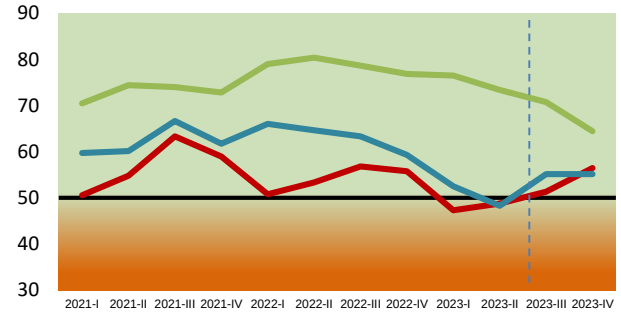


График 18. Сельское хозяйство, ДИ*



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

В 3 квартале 2023 года отмечено увеличение **спроса на готовую продукцию** только в отраслях сельского хозяйства, а также транспорте и складировании. В 4 квартале 2023 года ожидается улучшение ситуации со спросом во всех отраслях, кроме горнодобывающей промышленности (незначительное замедление).

Замедление роста **цен на сырье и материалы** в 3 квартале 2023 года отмечено во всех отраслях, кроме обрабатывающей промышленности. Также замедлился рост **цен на готовую продукцию** во всех отраслях, кроме обрабатывающей промышленности и торговли. В 4 квартале 2023 года ожидается замедление темпов роста **цен на сырье и материалы** во всех отраслях, тогда как темп роста **цен на готовую продукцию** также замедлится, за исключением отраслей сельского хозяйства, транспорта и складирования.

* 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 2023 года

Оценка показателей деятельности предприятий:
Уровень загрузки производственных мощностей

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

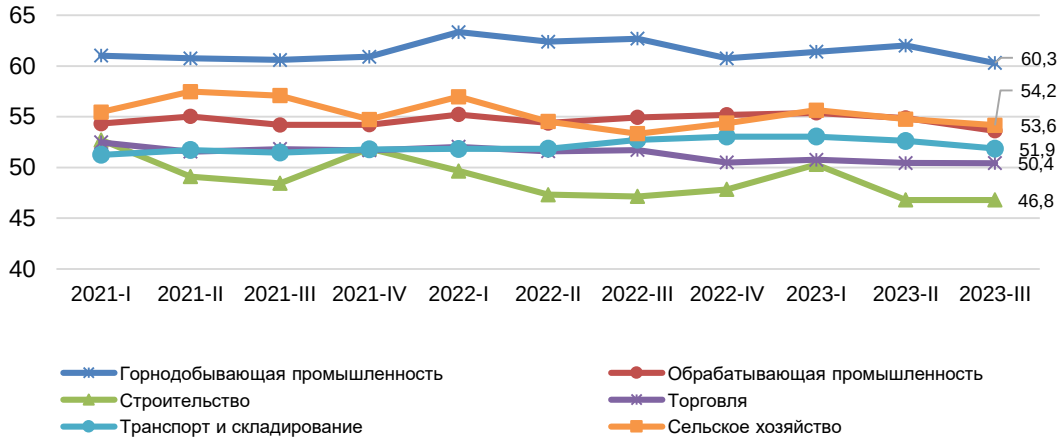
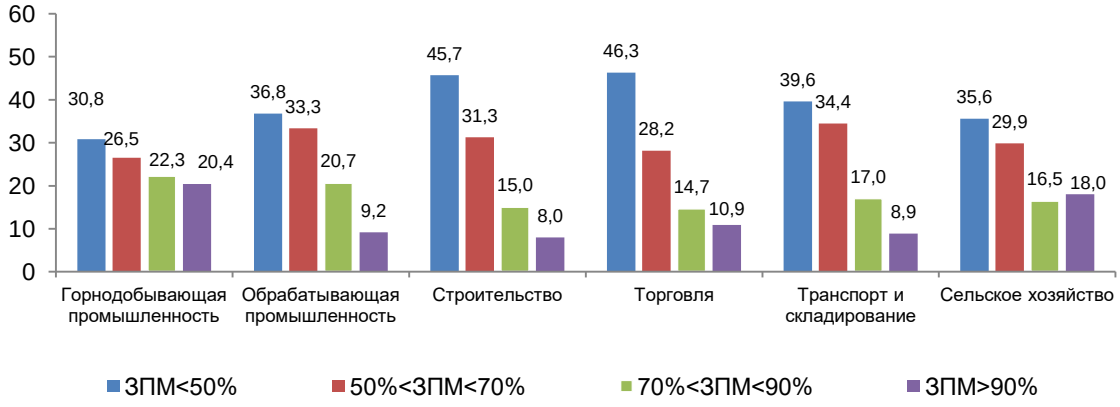


График 20. Уровень загрузки производственных мощностей в 3 квартале 2023 года, доля предприятий, %



В 3 квартале 2023 года средневзвешенная **загрузка производственных мощностей** (ЗПМ) снизилась во всех отраслях, кроме строительства и торговли (показатели сохранили прежнее значение). Наилучшая ситуация в горнодобывающей промышленности, где доля предприятий с максимальной ЗПМ (**ЗПМ>=90%**) больше, чем в других отраслях, а доля предприятий с **ЗПМ<50%** меньше, чем в других.

Наиболее высокий уровень ЗПМ в горнодобывающей промышленности (60,3%).

* 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	1,32	1,60	0,21	42,2	0,49	51,4
Обрабатывающая промышленность	1,54	1,51	0,25	24,0	0,40	65,8
Строительство	1,14	1,15	0,26	21,1	0,23	72,0
Торговля	1,19	1,32	0,40	22,2	0,29	81,7
Транспорт и складирование	1,28	1,73	0,18	26,9	0,47	40,2
Сельское хозяйство	1,64	1,35	0,08	10,7	0,44	52,7

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий в 3 квартале 2023 года сложились следующим образом:

- предприятия сельского хозяйства имеют наибольшую ликвидность (**КТЛ=1,64**);
- наиболее платежеспособными являются предприятия транспорта и складирования (**КОП=1,73**);
- деловая активность в торговле существенно выше, чем в других отраслях (**КОА=0,40**);
- наиболее рентабельными остаются предприятия горнодобывающей промышленности (**РП=42,2%**), наименее рентабельными – сельского хозяйства (**РП=10,7%**);
- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий горнодобывающей промышленности выше, чем в других отраслях (**КС=0,49**);
- большая часть активов предприятий торговли является оборотными средствами (**ДОСА=81,7%**).

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

График 21. Динамика коэффициента текущей ликвидности (КТЛ)

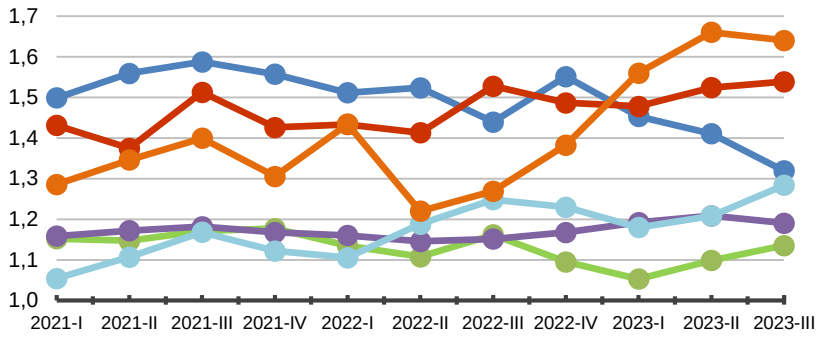


График 22. Динамика коэффициента самофинансирования (КС)

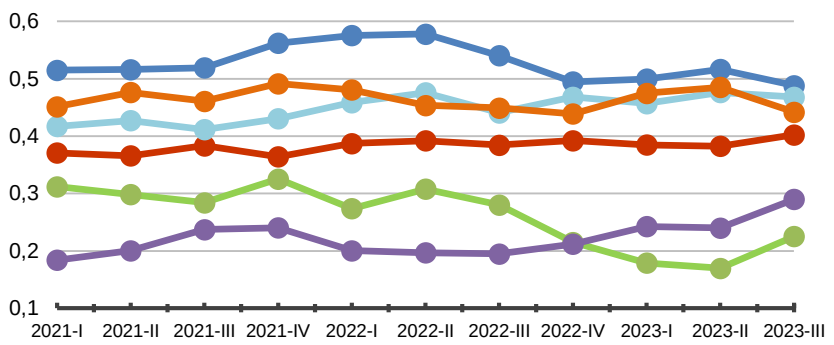


График 23. Динамика коэффициента оборачиваемости активов (КОА)

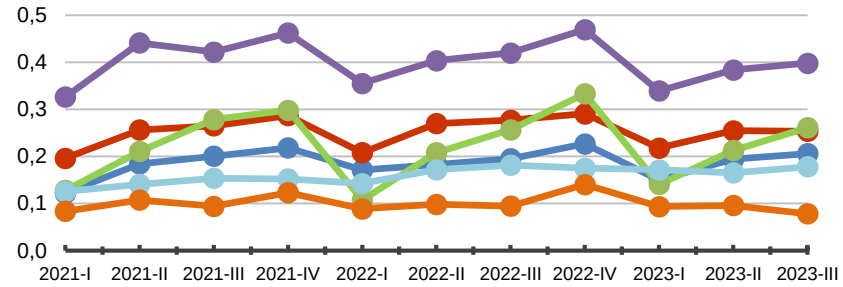
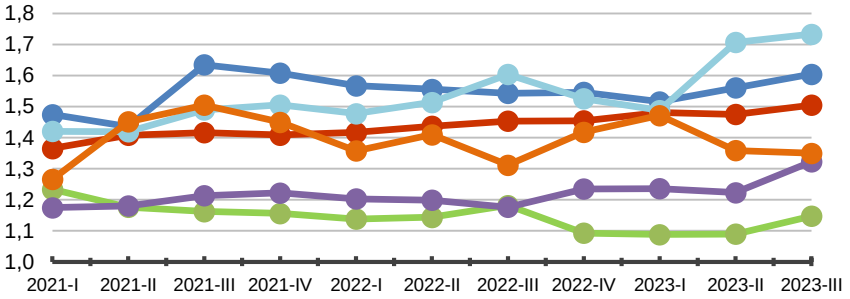


График 24. Динамика коэффициента общей платежеспособности (КОП)



Горнодобывающая промышленность
Обрабатывающая промышленность
Строительство
Торговля
Транспорт и складирование
Сельское хозяйство

В 3 квартале 2023 года только в отраслях обрабатывающей промышленности, строительства, а также транспорта и складирования **улучшилась** способность предприятий **погашать свои краткосрочные обязательства** (КТЛ увеличился). Наблюдается увеличение деловой активности во всех отраслях (КОА увеличился), за исключением сельского хозяйства и обрабатывающей промышленности.

Возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств снизилась только в горнодобывающей промышленности, транспорте и складировании, сельском хозяйстве. Общая платежеспособность предприятий (КОП) повысилась 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*, %

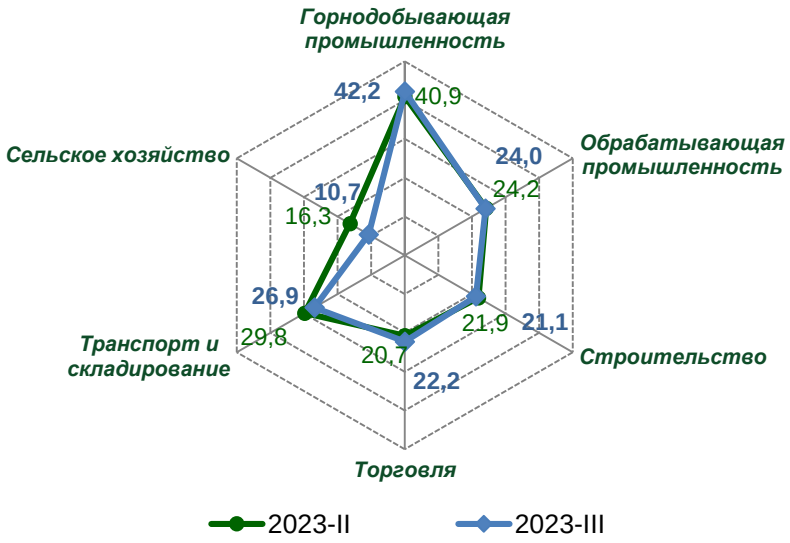


График 26. Динамика рентабельности продаж, %

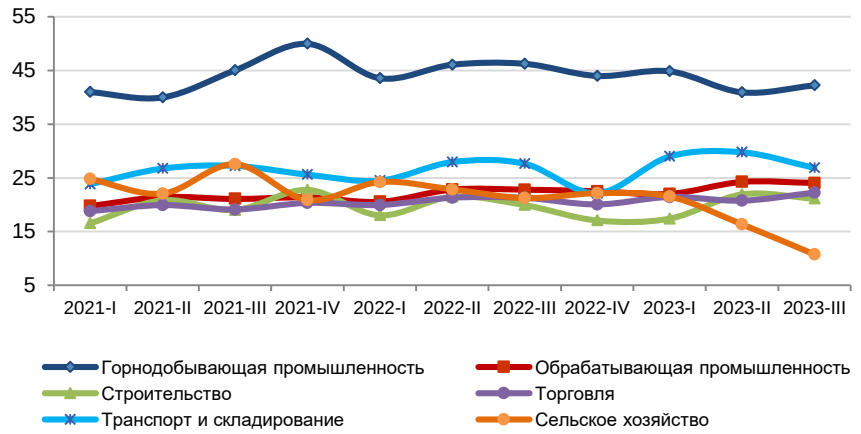
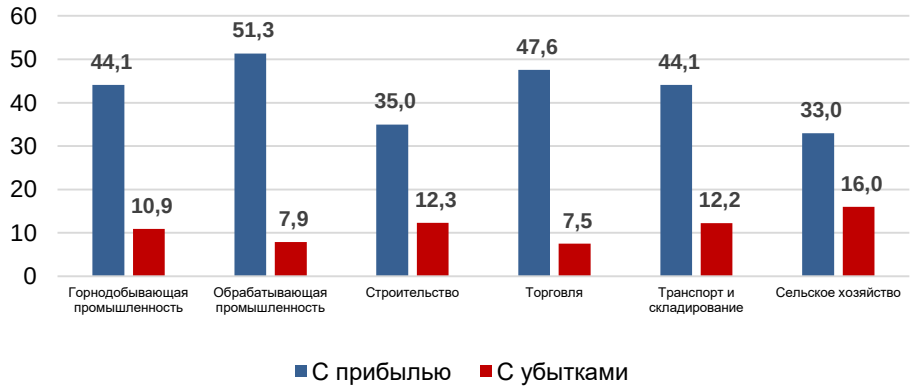


График 27. Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью/убытками, %



Рентабельность продаж (до налогообложения и вычета расходов по выплате процентов и амортизации) в 3 квартале 2023 года повысилась в горнодобывающей промышленности и торговле. Рентабельность продаж в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.

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

Среди предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью, наиболее оптимистичны оценки у отраслей обрабатывающей промышленности (51,3%) и торговли (47,6%).

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 2023 года в среднем по экономике увеличилась доля предприятий, имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность** (с **22,7%** до **22,9%**), а имеющих просроченную **кредиторскую задолженность** - сохранилась на прежнем уровне (**21,4%**).

В отраслях сельского хозяйства, обрабатывающей и горнодобывающей промышленности **увеличилась** доля предприятий, имеющих просроченную дебиторскую задолженность. Доля предприятий с просроченной кредиторской задолженностью **увеличилась** в отраслях сельского хозяйства, транспорта и складирования. Наибольшее количество предприятий, имеющих просроченную дебиторскую и кредиторскую задолженность, приходится на горнодобывающую промышленность (**28,4%** и **31,3%**, соответственно).

График 28. Просроченная дебиторская задолженность (%)

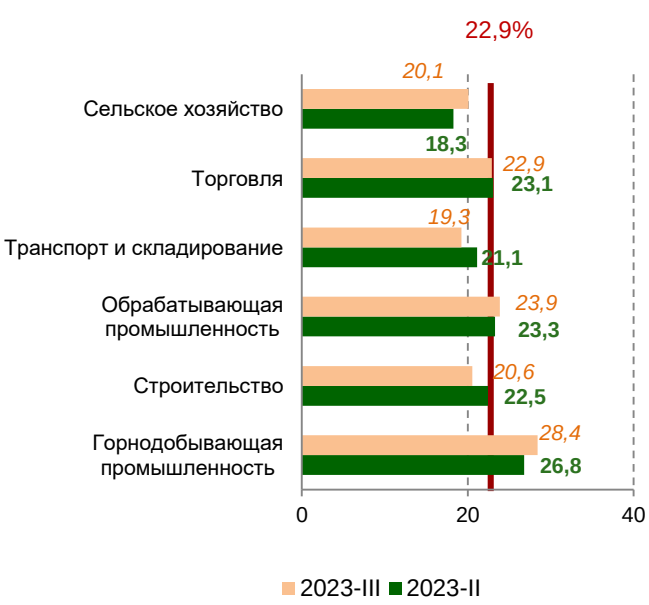
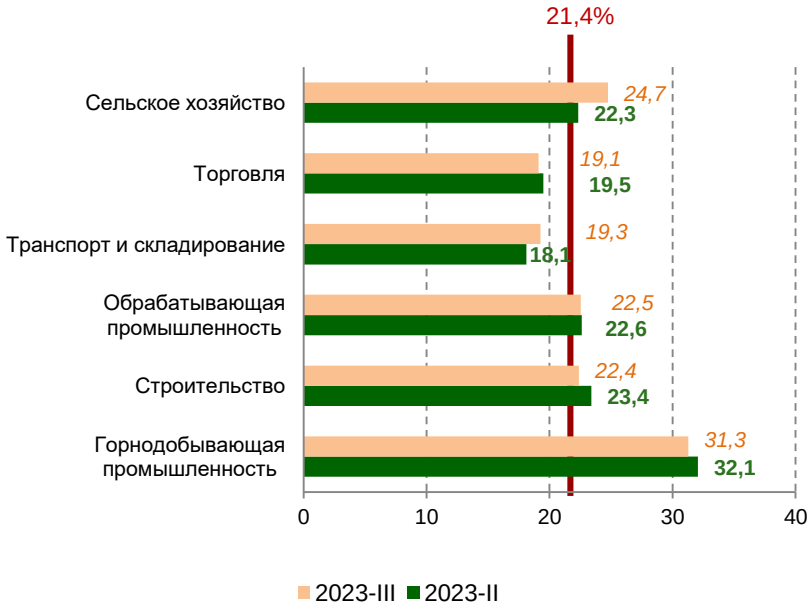


График 29. Просроченная кредиторская задолженность (%)



Оценка показателей деятельности предприятий:
Объем производства и затраты на рабочую силу

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

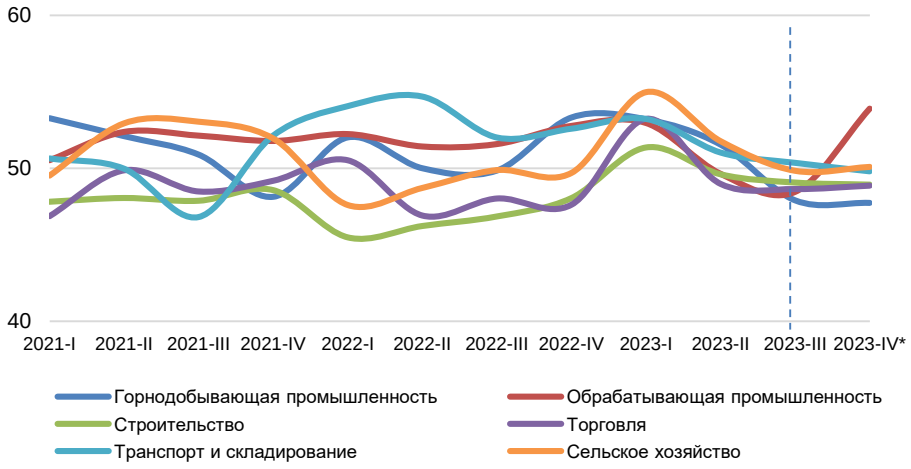


График 31. Динамика численности занятых[3], ДИ

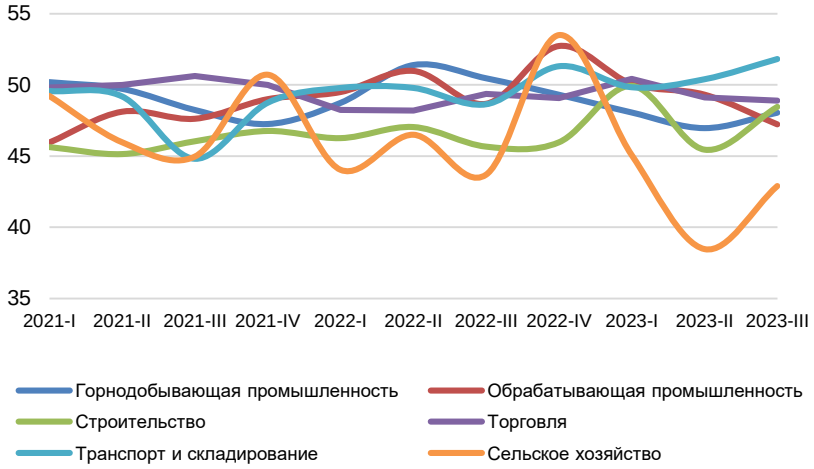
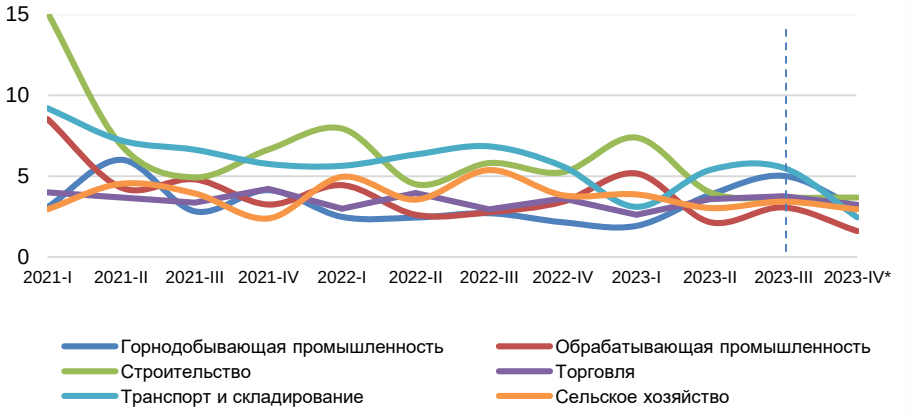


График 32. Динамика доли предприятий, снизивших среднюю заработную плату[4], %



В 3 квартале 2023 года отмечено снижение **объемов** производства во всех отраслях. В 4 квартале 2023 года ожидается рост объемов производства в обрабатывающей промышленности, торговле и сельском хозяйстве. Численность занятых увеличилась во всех отраслях, кроме обрабатывающей промышленности и торговли. В 3 квартале 2023 года повысилось количество предприятий, **снизивших заработную плату** своим работникам во всех отраслях, кроме строительства. В 4 квартале 2023 года ситуация с заработной платой улучшится во всех отраслях, кроме строительства (показатель не изменится).

[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 2023 года

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

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

Выводы

- Наиболее высокая **степень конкуренции по-прежнему сохраняется** в торговле.
- Большинство предприятий основным препятствием в ведении бизнеса указывают **состояние экономики Казахстана.**
- В 3 квартале 2023 года негативное влияние изменения курса тенге **к российскому рублю** незначительно увеличилось для предприятий отраслей торговли, транспорта и складирования, а также сельского хозяйства. Негативное влияние изменения курса тенге **к доллару США** также **незначительно увеличилось** для предприятий всех отраслей, кроме горнодобывающей промышленности (ДИ составил 43,6).
- Основными валютами, используемыми в расчётах с зарубежными партнёрами, остаются российский рубль и доллар США. Российский рубль доминирует во всех отраслях, кроме горнодобывающей промышленности, где преобладает доллар США.
- В 3 квартале 2023 года отмечено снижение **объемов** производства во всех отраслях. В 4 квартале 2023 года ожидается рост объемов производства в обрабатывающей промышленности, торговле и сельском хозяйстве. В 3 квартале 2023 года **средневзвешенная загрузка производственных мощностей** снизилась в ряде отраслей, кроме строительства и торговли (показатели сохранили прежнее значение)
- Наиболее высокий уровень **загрузки производственных мощностей** сохраняется в горнодобывающей промышленности (60,3%).
- В 3 квартале 2023 года отмечено увеличение **спроса на готовую продукцию** только в отраслях сельского хозяйства, а также транспорте и складировании.
- **Рентабельность продаж** в 3 квартале 2023 года повысилась в горнодобывающей промышленности и торговле. Рентабельность продаж в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.
- Увеличилась доля предприятий, имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность** (с **22,7%** до **22,9%**), а имеющих просроченную **кредиторскую задолженность** - сохранилась на прежнем уровне (**21,4%**).
- Замедление роста **цен на сырье и материалы** в 3 квартале 2023 года отмечено во всех отраслях, кроме обрабатывающей промышленности. Также замедлился рост **цен на готовую продукцию** во всех отраслях, кроме обрабатывающей промышленности и торговли.
- В 4 квартале 2023 года ожидается замедление темпов роста **цен на сырье и материалы** во всех отраслях, тогда как темп роста **цен на готовую продукцию** также замедлится, за исключением отраслей сельского хозяйства, транспорта и складирования.