НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

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

IV 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

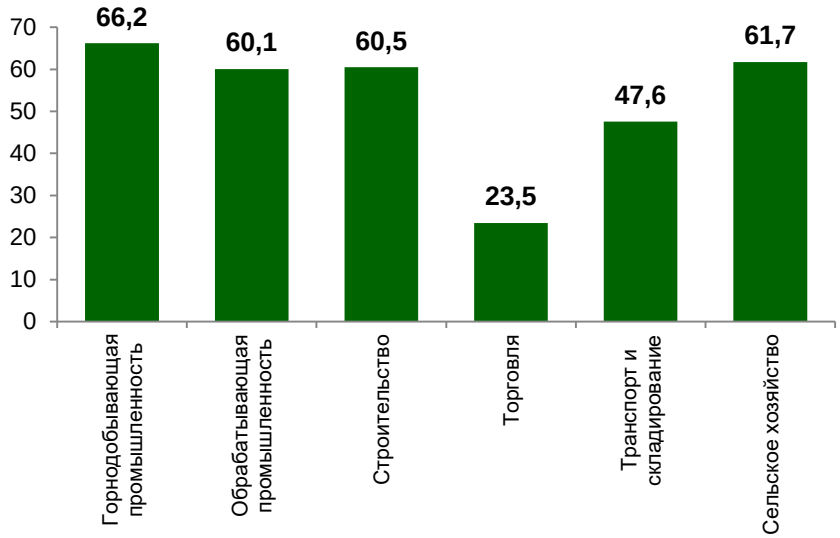
- динамика спроса и цен (стр. 9)
- уровень загрузки производственных мощностей (стр.10)
- финансовые показатели предприятий (стр. 11-13)
- долговая нагрузка в отраслях (стр. 14)
- объем производства и затраты на рабочую силу (стр. 15)

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	➢	4 квартал 2023 года
Всего участников мониторинга	➢	3386
Сведения о выборке, представленной в презентации		
Предприятия горнодобывающей промышленности	➢	216
Предприятия обрабатывающей промышленности	➢	764
Предприятия строительства	➢	324
Предприятия сферы торговли	➢	933
Предприятия транспорта и складирования	➢	269
Предприятия сельского хозяйства	➢	188
Всего респондентов по выборке	➢	**2 694**

Оценка экономических условий:
Конкурентная среда

График 1. Доля крупных и средних предприятий, %



Выборка по **горнодобывающей промышленности** представлена в основном крупными и средними предприятиями (**66,2%**), 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 **60,1%** 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 (**61,7%** и **60,5%**, соответственно).

В **транспорте и складировании** почти половина выборки представлена крупными и средними предприятиями **(47,6%),** большая часть из которых оказывает услуги по транспортировке нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам. Среди них немало предприятий из реестра субъектов естественных монополий.

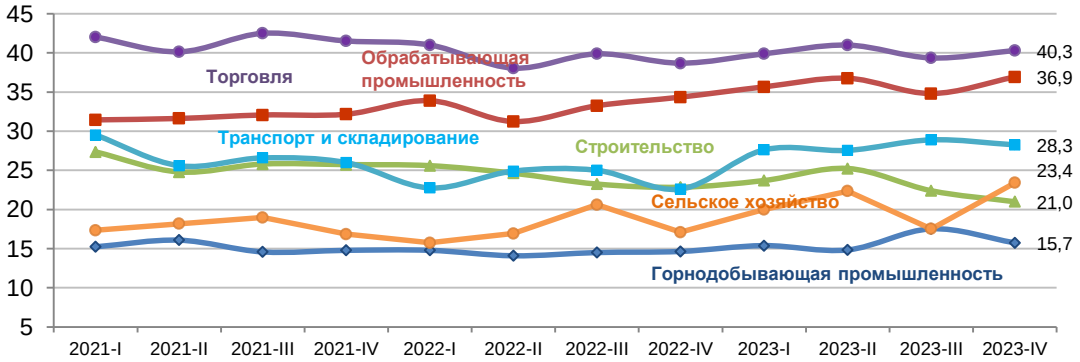
В **торговле** доля крупных и средних предприятий в выборке, так же как и в генеральной совокупности, невысокая **(23,5%).**

В 4 квартале 2023 года значимость конкуренции повысилась в торговле, обрабатывающей промышленности и сельском хозяйстве.

Торговля остается отраслью, наиболее подверженной влиянию рыночной конкуренции, где **40,3%** предприятий ощущают ее воздействие на свой бизнес.

В **обрабатывающей промышленности** доля таких предприятий составила **36,9%**, **транспорте и складировании – 28,3%, сельском хозяйстве – 23,4%**, **строительстве – 21,0%**, а в **горнодобывающей промышленности – 15,7%**.

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, %

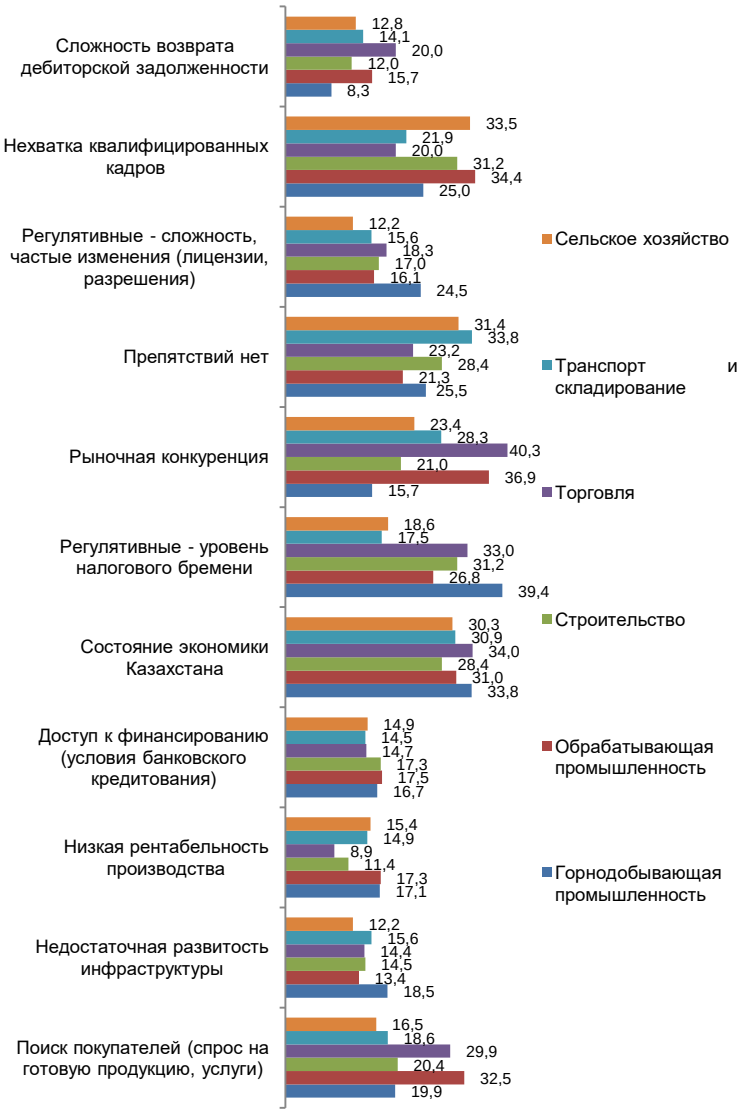
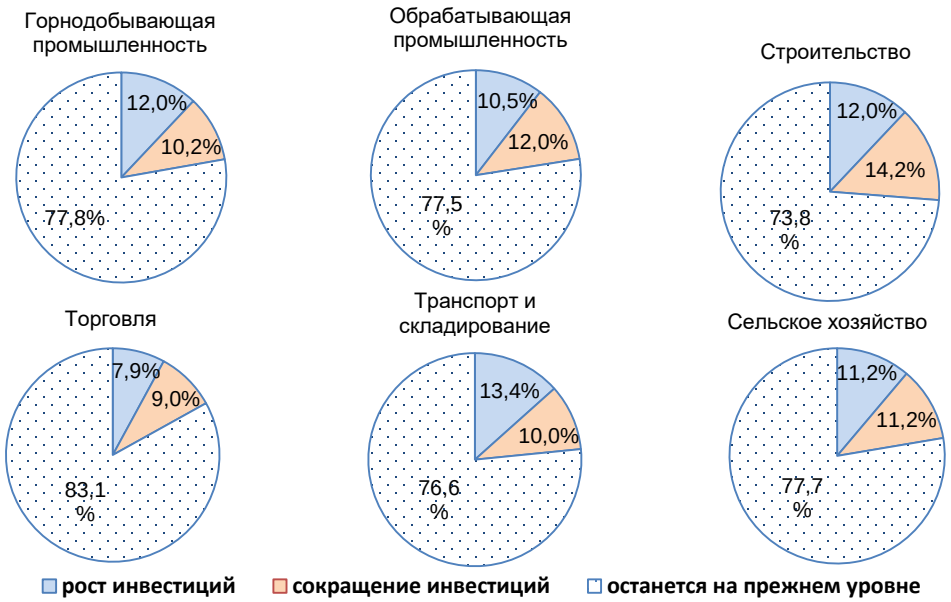


График 4. Ожидания предприятий по изменению инвестиций в следующие 12 месяцев, %



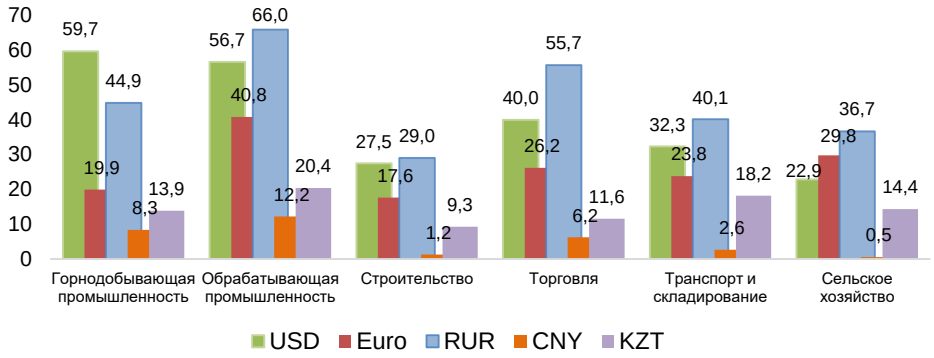
В 4 квартале 2023 года, по мнению многих предприятий, в целом основным препятствием в ведении бизнеса оказалось **состояние экономики Казахстана.**

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

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. 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 (за исключением отрасли сельского хозяйства – преобладает российский рубль и евро). Российский рубль доминирует во всех отраслях, кроме горнодобывающей промышленности (преобладает доллар США).

Тенге в расчетах в 4 квартале 2023 года больше всех использовали предприятия обрабатывающей промышленности – 20,4%.

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

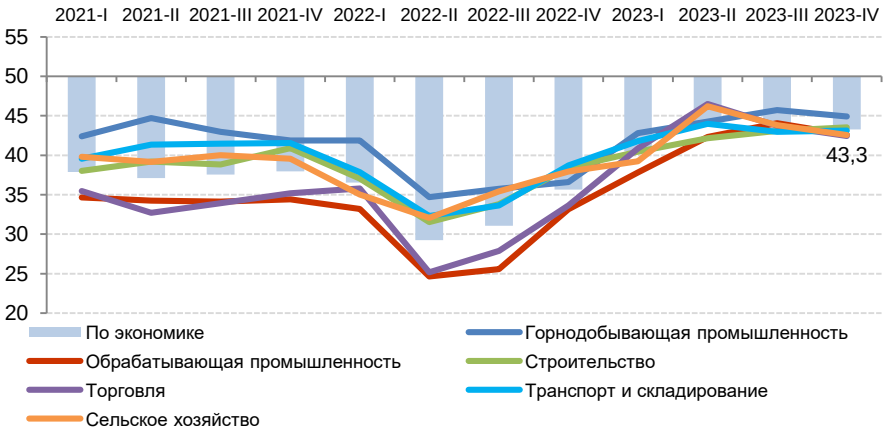
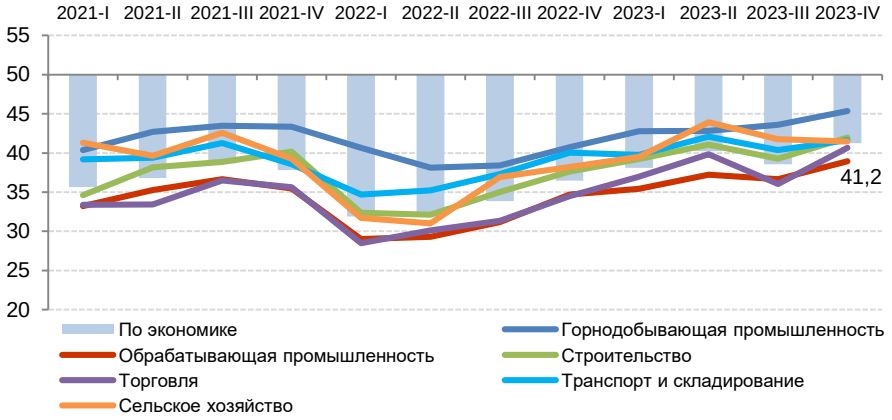


График 7. Влияние изменения курса тенге к доллару США на деятельность предприятий (ДИ* по отраслям за квартал)



В 4 квартале 2023 года негативное влияние изменения курса тенге **к российскому рублю** незначительно увеличилось для предприятий всех отраслей, кроме транспорта и складирования, а также строительства. Негативное влияние изменения курса тенге **к доллару США незначительно смягчилось** для предприятий всех отраслей, кроме сельского хозяйства.

* – 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

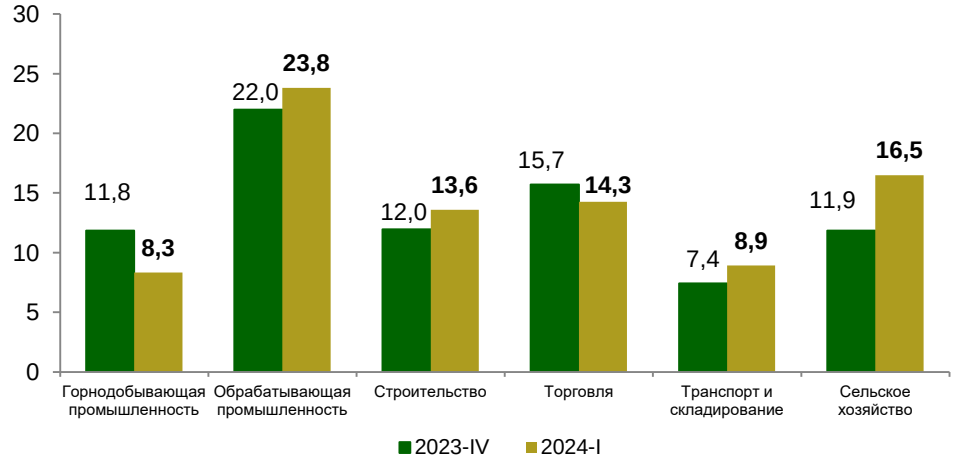
График 8. Доля предприятий, для которых условия банковского кредитования неприемлемы, %



Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

	В тенге		В инвалюте	
	факт.	приемл.	факт.	приемл.
Горнодобывающая промышленность	18,0	5,5	5,5	2,2
Обрабатывающая промышленность	16,7	11,0	5,7	3,3
Строительство	19,6	7,3	4,2	3,5
Торговля	18,5	8,4	5,4	3,7
Транспорт и складирование	18,5	6,4	6,4	3,3
Сельское хозяйство	16,8	6,6	0,0	3,1

График 9. Предприятия, намеренные обратиться за кредитом в 4 кв.2023г. и 1 кв.2024г., %



В 4 квартале 2023 года только в отраслях горнодобывающей и обрабатывающей промышленности, увеличилась доля предприятий, для которых условия банковского кредитования неприемлемы. Наибольшее число предприятий, для которых условия кредитования неприемлемы, относится к обрабатывающей промышленности (17,5%), а наименьшее - на транспорт и складирование (14,5%).

Самая высокая процентная ставка по кредитам, полученным в тенге, отмечена в отрасли строительства (19,6%), а в иностранной валюте – в транспорте и складировании (6,4%). Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит в 1 квартале 2024 года, приходится на обрабатывающую промышленность (23,8%), а наименьшая – на горнодобывающую промышленность (8,3%).

Оценка экономических условий:
Условия кредитования

График 10. Средневзвешенная* кредитная нагрузка, %**



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

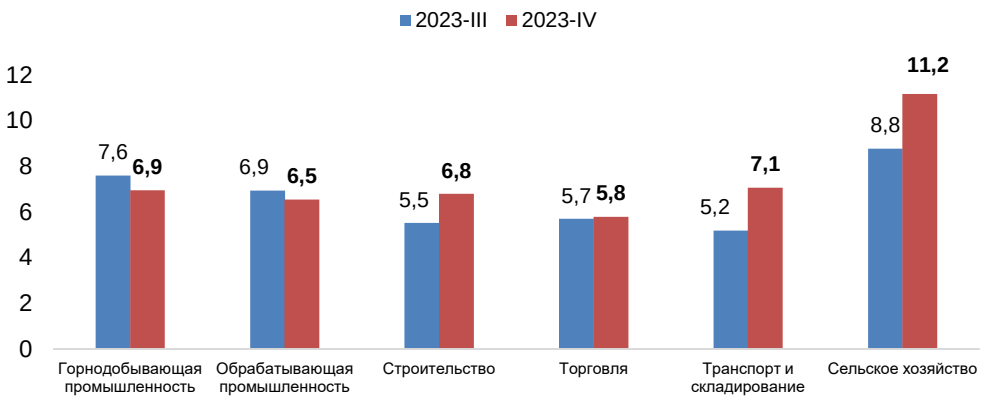
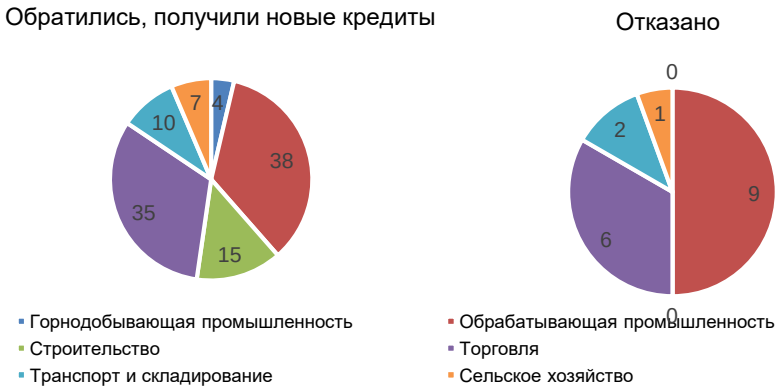


График 12. Результаты рассмотрения заявок на кредитование, единиц



В 4 квартале 2023 года средневзвешенная кредитная нагрузка в отрасли строительства 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 во всех отраслях, кроме горнодобывающей и обрабатывающей промышленности.

В 4 квартале 2023 года было отказано в кредите **18 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*

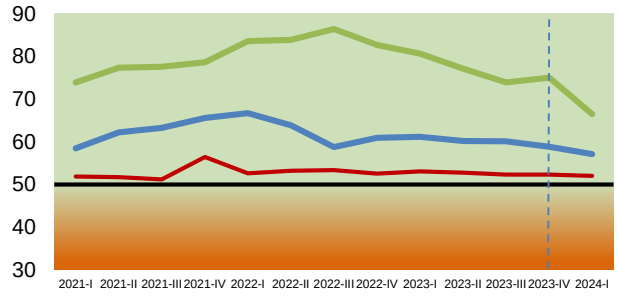


График 14. Обрабатывающая промышленность, ДИ*

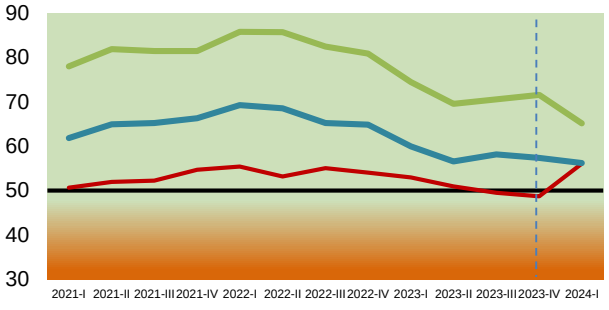


График 15. Строительство, ДИ*

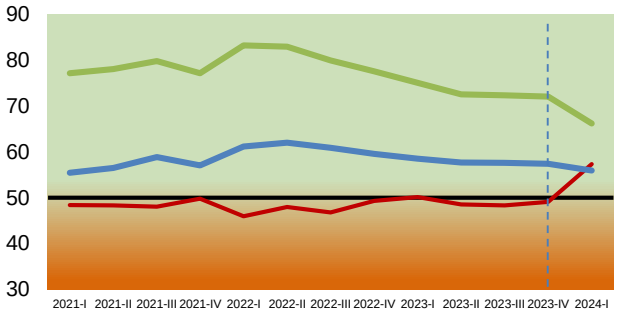


График 16. Торговля, ДИ*

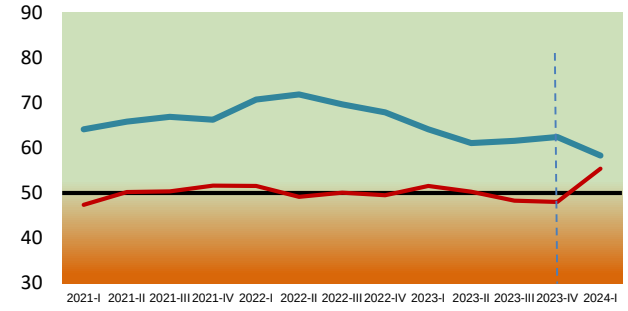


График 17. Транспорт и складирование, ДИ*

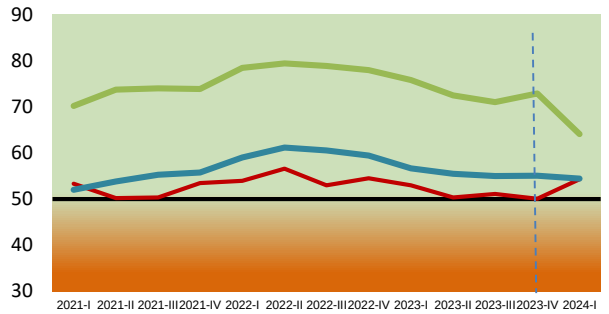
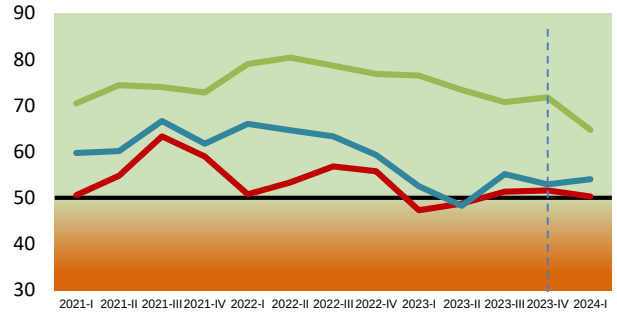


График 18. Сельское хозяйство, ДИ*



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

В 4 квартале 2023 года отмечено увеличение **спроса на готовую продукцию в отраслях горнодобывающей промышленности, строительстве и сельском хозяйстве**. В 1 квартале 2024 года ожидается улучшение ситуации со спросом во всех отраслях, кроме горнодобывающей промышленности и сельском хозяйстве (незначительное замедление).

Замедление роста **цен на сырье и материалы** в 4 квартале 2023 года отмечено только в отрасли строительства. Кроме того, замедлился рост **цен на готовую продукцию** во всех отраслях, за исключением транспорта и складирования, торговли. В 1 квартале 2024 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 отрасли 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 2024 года

Оценка показателей деятельности предприятий:
Уровень загрузки производственных мощностей

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

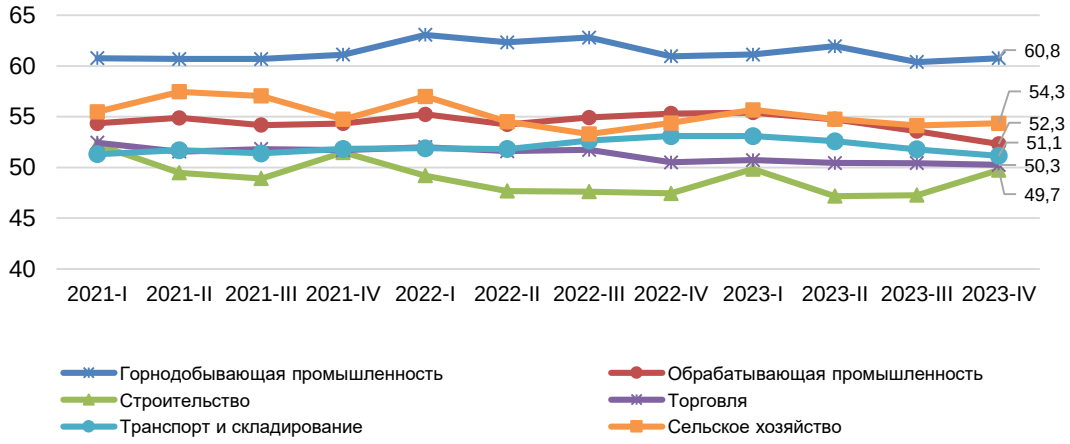
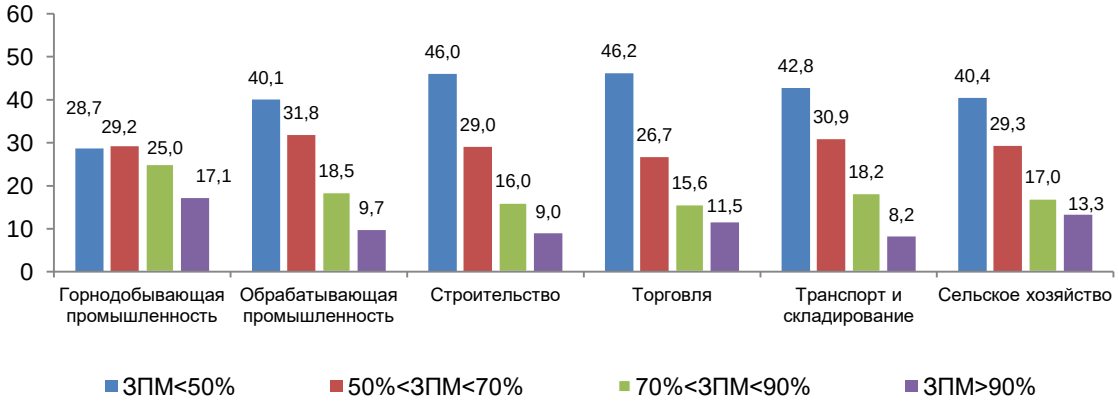


График 20. Уровень загрузки производственных мощностей в 4 квартале 2023 года, доля предприятий, %



В 4 квартале 2023 года средневзвешенная **загрузка производственных мощностей** (ЗПМ) снизилась в отраслях обрабатывающей промышленности, торговли, транспорта и складирования. 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 (60,8%).

* 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	1,40	1,56	0,20	39,4	0,51	51,9
Обрабатывающая промышленность	1,48	1,53	0,25	22,0	0,41	64,0
Строительство	1,09	1,18	0,34	20,5	0,21	69,5
Торговля	1,24	1,34	0,43	21,7	0,30	82,0
Транспорт и складирование	1,16	1,70	0,19	25,1	0,56	37,2
Сельское хозяйство	1,65	1,34	0,09	8,1	0,45	42,1

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий в 4 квартале 2023 года сложились следующим образом:

- предприятия сельского хозяйства имеют наибольшую ликвидность (**КТЛ=1,65**);
- наиболее платежеспособными являются предприятия транспорта и складирования (**КОП=1,70**);
- деловая активность в торговле существенно выше, чем в других отраслях (**КОА=0,43**);
- наиболее рентабельными остаются предприятия горнодобывающей промышленности (**РП=39,4%**), наименее рентабельными – сельского хозяйства (**РП=8,1%**);
- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий транспорта и складирования выше, чем в других отраслях (**КС=0,56**);
- большая часть активов предприятий торговли является оборотными средствами (**ДОСА=82,0%**).

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)

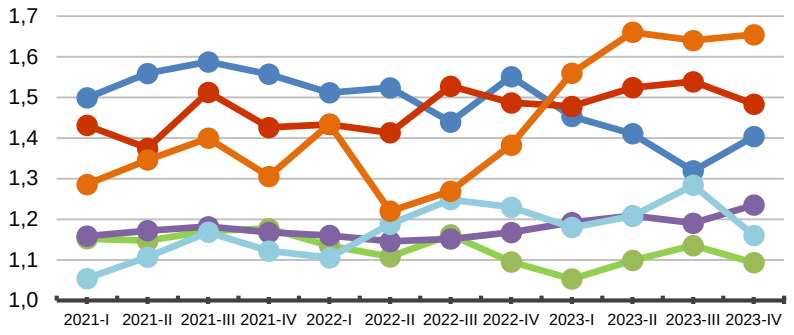


График 22. Динамика коэффициента самофинансирования (КС)

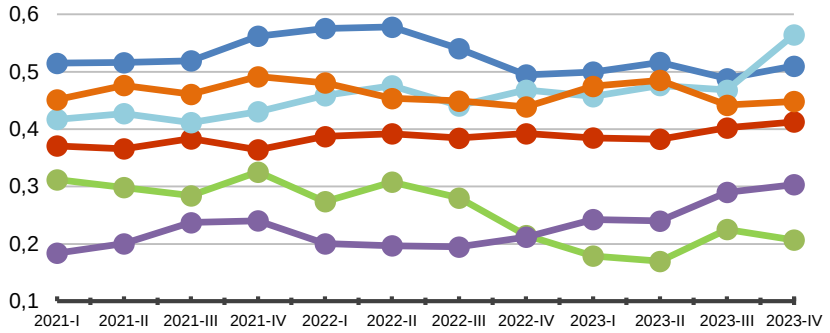


График 23. Динамика коэффициента оборачиваемости активов (КОА)

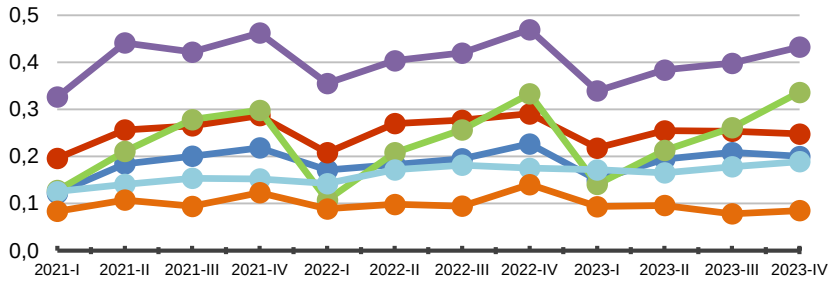
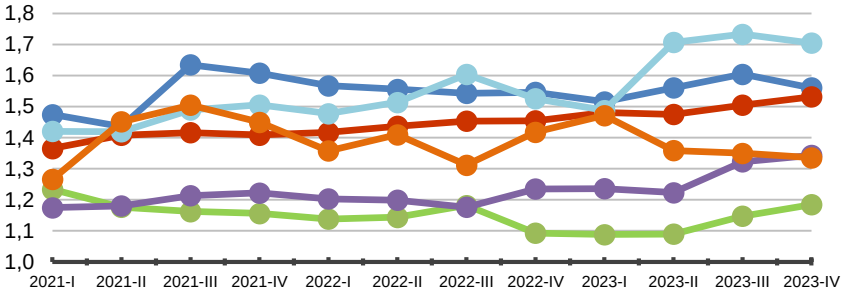


График 24. Динамика коэффициента общей платежеспособности (КОП)



Горнодобывающая промышленность
Обрабатывающая промышленность
Строительство
Торговля
Транспорт и складирование
Сельское хозяйство

В 4 квартале 2023 года только в отраслях горнодобывающей промышленности, торговли и сельском хозяйстве **улучшилась** способность предприятий **погашать свои краткосрочные обязательства** (КТЛ увеличился). Наблюдается увеличение деловой активности во всех отраслях (КОА увеличился), за исключением горнодобывающей и обрабатывающей промышленности.

Возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств снизилась только в строительстве. Общая платежеспособность предприятий (КОП) повысилась в обрабатывающей промышленности, строительстве и торговле.

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*, %

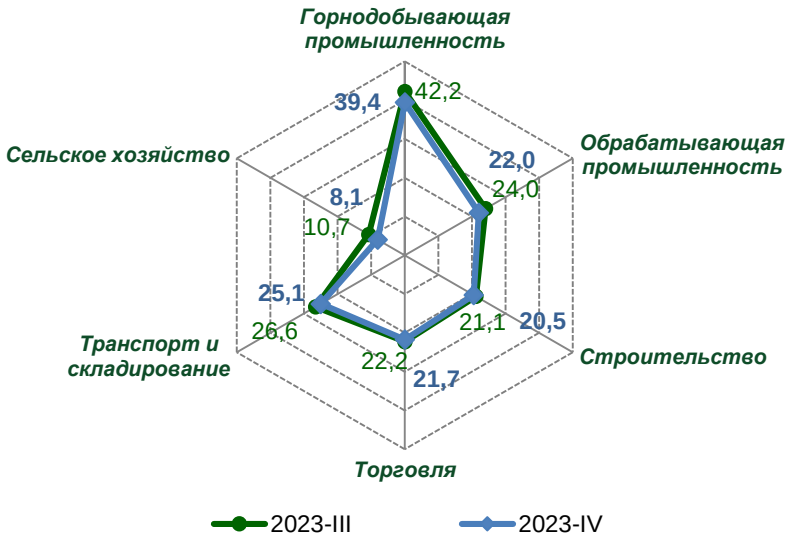


График 26. Динамика рентабельности продаж, %

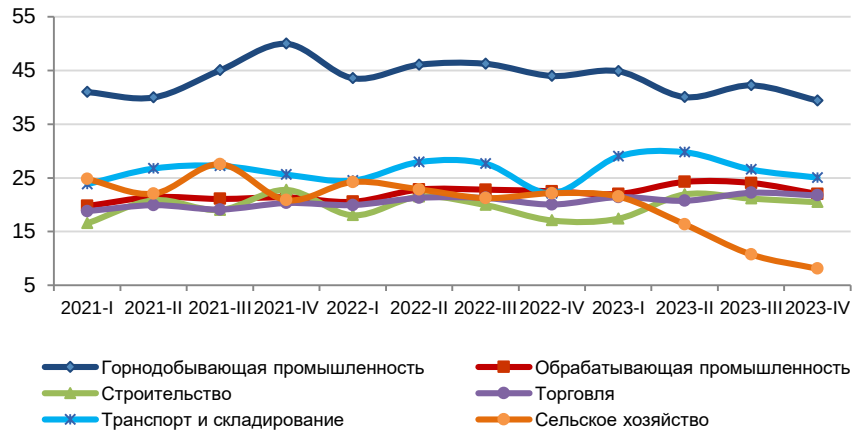
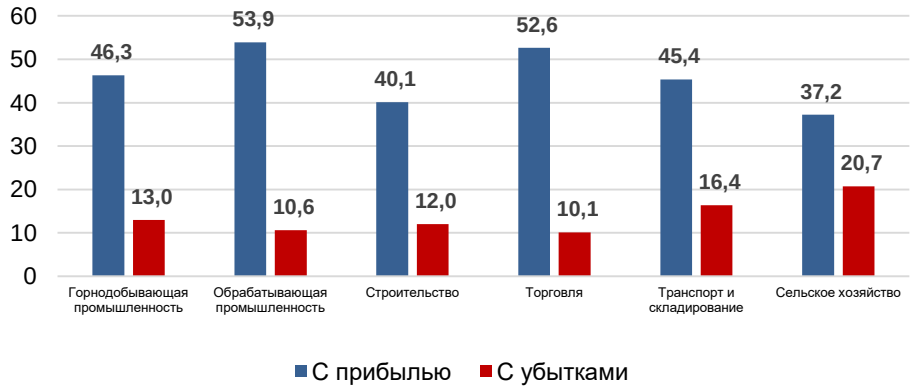


График 27. Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью/убытками, %



Рентабельность продаж (до налогообложения и вычета расходов по выплате процентов и амортизации) в 4 квартале 2023 года снизилась во всех отраслях. Рентабельность продаж в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.

Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год **с убытками** выше в сельском хозяйстве (20,7%).

Среди предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью, наиболее оптимистичны оценки у отраслей обрабатывающей промышленности (53,9%) и торговли (52,6%).

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 4 квартала 2023 года в среднем по экономике увеличилась доля предприятий, имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность** (с **22,9%** до **23,7%**), и имеющих просроченную **кредиторскую задолженность** (с **21,4%** до **21,6%**).

Во всех отраслях, кроме транспорта и складирования, **увеличилась** доля предприятий, имеющих просроченную дебиторскую задолженность. Доля предприятий с просроченной кредиторской задолженностью **увеличилась** в отраслях сельского хозяйства, торговли, и обрабатывающей промышленности. Наибольшее количество предприятий, имеющих просроченную дебиторскую и кредиторскую задолженность, приходится на горнодобывающую промышленность (**30,1%** и **30,6%**, соответственно).

График 28. Просроченная дебиторская задолженность (%)

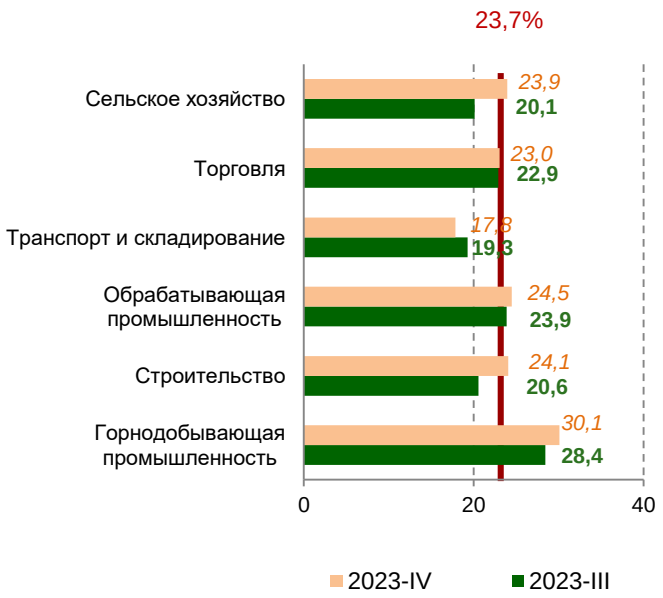
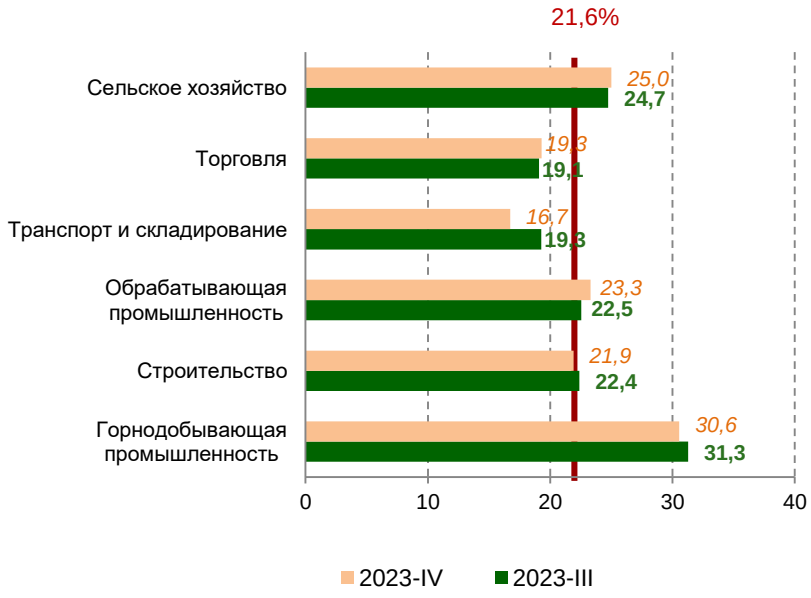


График 29. Просроченная кредиторская задолженность (%)



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

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

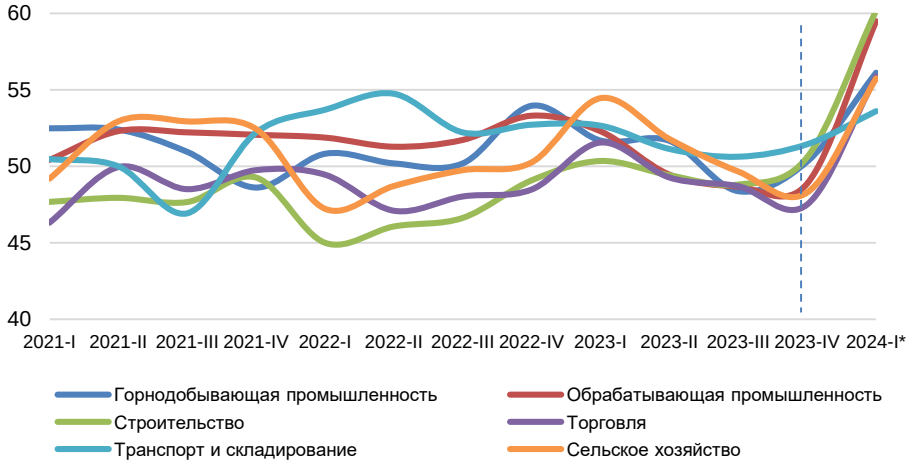


График 31. Динамика численности занятых[3], ДИ

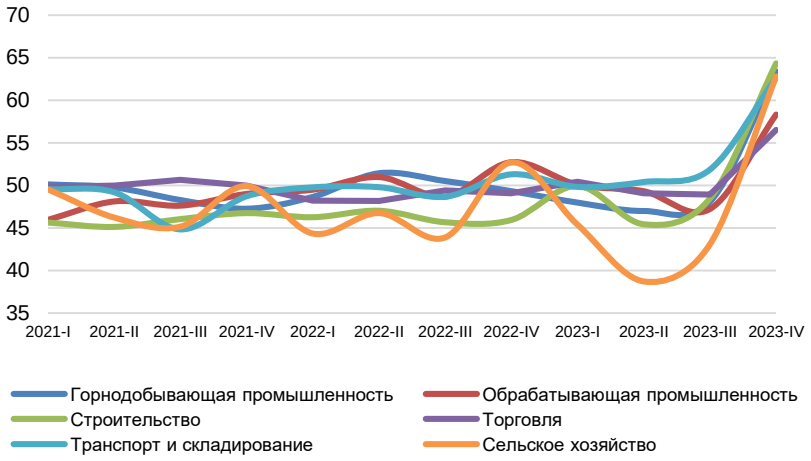
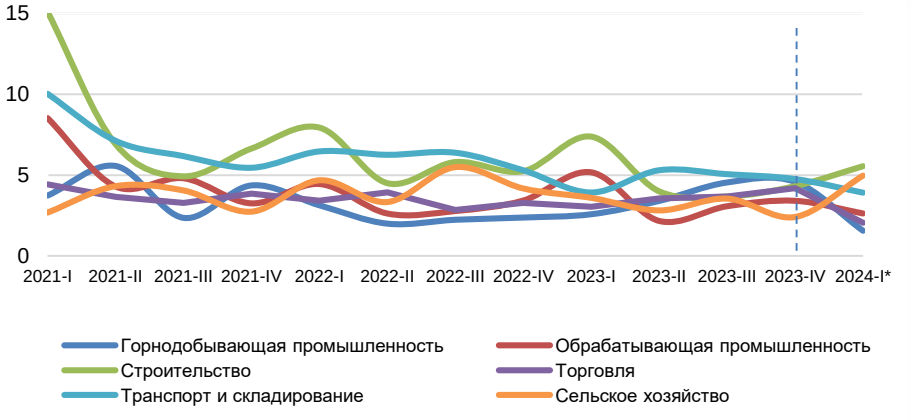


График 32. Динамика доли предприятий, снизивших среднюю заработную плату[4], %



В 4 квартале 2023 года отмечено снижение **объемов** производства только в отраслях торговли и сельском хозяйстве. В 1 квартале 2024 года ожидается рост объемов производства во всех отраслях. Численность занятых увеличилась во всех отраслях. В 4 квартале 2023 года повысилось количество предприятий, **снизивших заработную плату** своим работникам во всех отраслях, кроме сельского хозяйства, транспорта и складирования. В 1 квартале 2024 года ситуация с заработной платой улучшится во всех отраслях, кроме строительства и 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 1 квартале 2024 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 4 квартале 2023 года негативное влияние изменения курса тенге **к российскому рублю** незначительно увеличилось для предприятий всех отраслей, кроме транспорта и складирования, а также строительства. Негативное влияние изменения курса тенге **к доллару США незначительно смягчилось** 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 – преобладает российский рубль и евро). Российский рубль доминирует во всех отраслях, кроме горнодобывающей промышленности (преобладает доллар США).
- В 4 квартале 2023 года отмечено снижение **объемов** производства только в отраслях торговли и сельском хозяйстве. В 1 квартале 2024 года ожидается рост объемов производства во всех отраслях.
- **Средневзвешенная загрузка производственных мощностей** снизилась в отраслях обрабатывающей промышленности, торговли, транспорта и складирования. Наиболее высокий уровень **загрузки производственных мощностей** сохраняется в горнодобывающей промышленности (60,8%).
- Отмечено увеличение **спроса на готовую продукцию** в отраслях горнодобывающей промышленности, строительстве и сельском хозяйстве.
- **Рентабельность продаж** в 4 квартале 2023 года снизилась во всех отраслях. Рентабельность продаж в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.
- Увеличилась доля предприятий, имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность** (с **22,9%** до **23,7%**), и имеющих просроченную кредиторскую задолженность (с 21,4% до 21,6%).
- Замедление роста **цен на сырье и материалы** в 4 квартале 2023 года отмечено только в отрасли строительства. Также замедлился рост **цен на готовую продукцию** во всех отраслях, за исключением транспорта и складирования, торговли.
- В 1 квартале 2024 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 отрасли сельского хозяйства.