



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

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

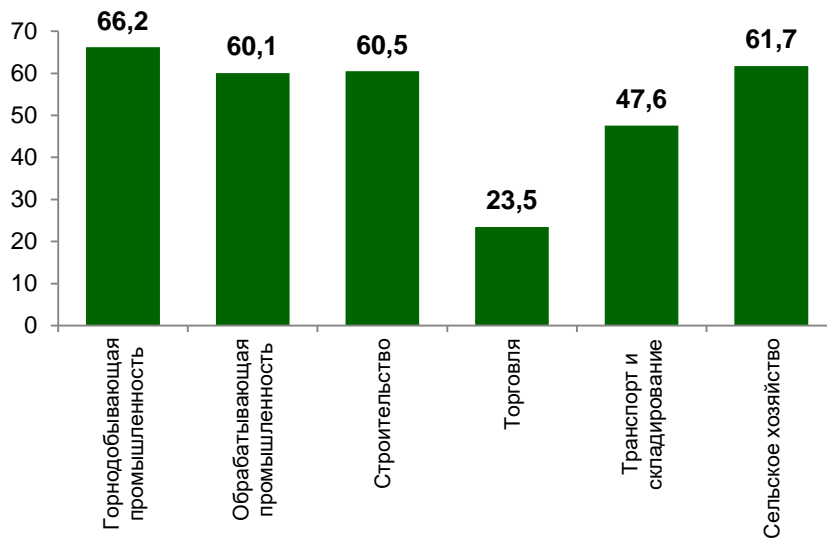
Сведения об опросе

| | |
|------------------------------|---|
| 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 |

График 1. Доля крупных и средних предприятий, %



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%**.

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.

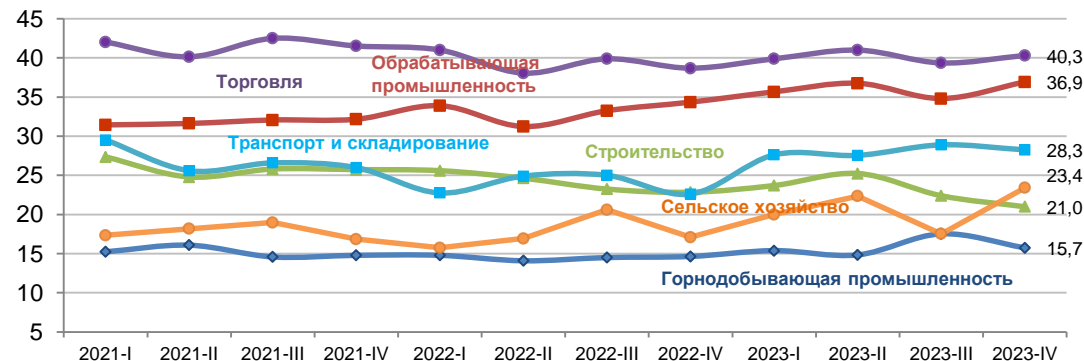
Крупные и средние предприятия в **обрабатывающей промышленности** составляют **60,1%** от общего числа опрашиваемых предприятий отрасли. Наибольшие объемы в отрасли производят предприятия металлургической промышленности.

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%**).

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, %

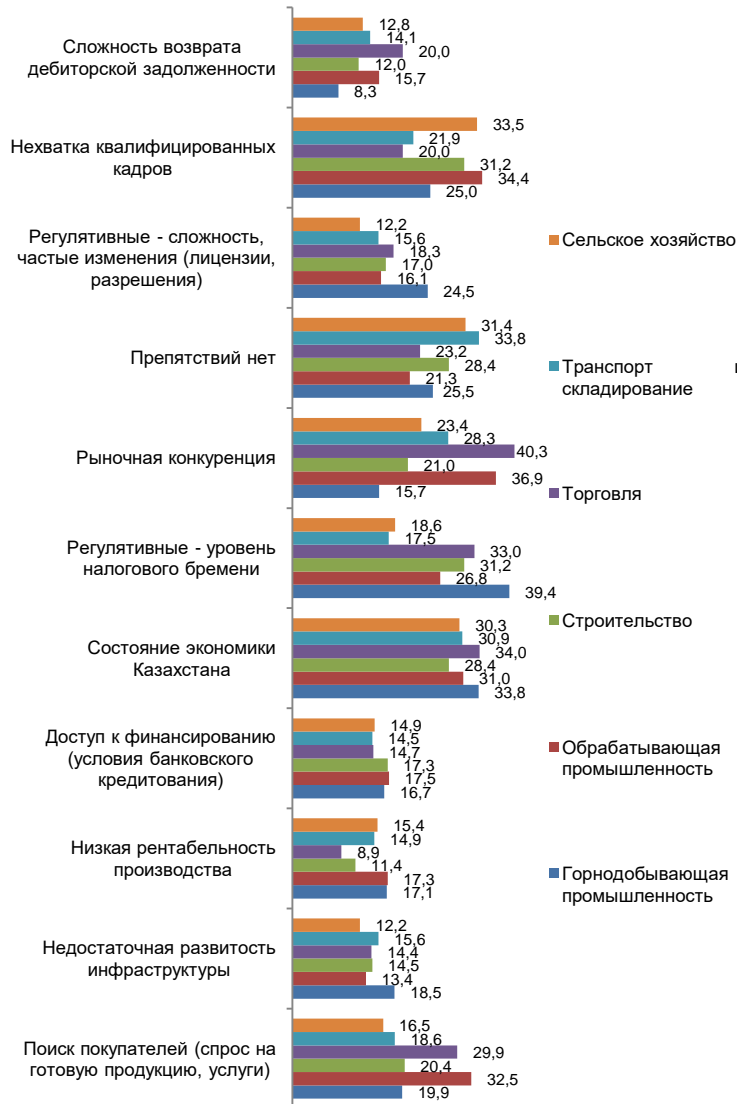
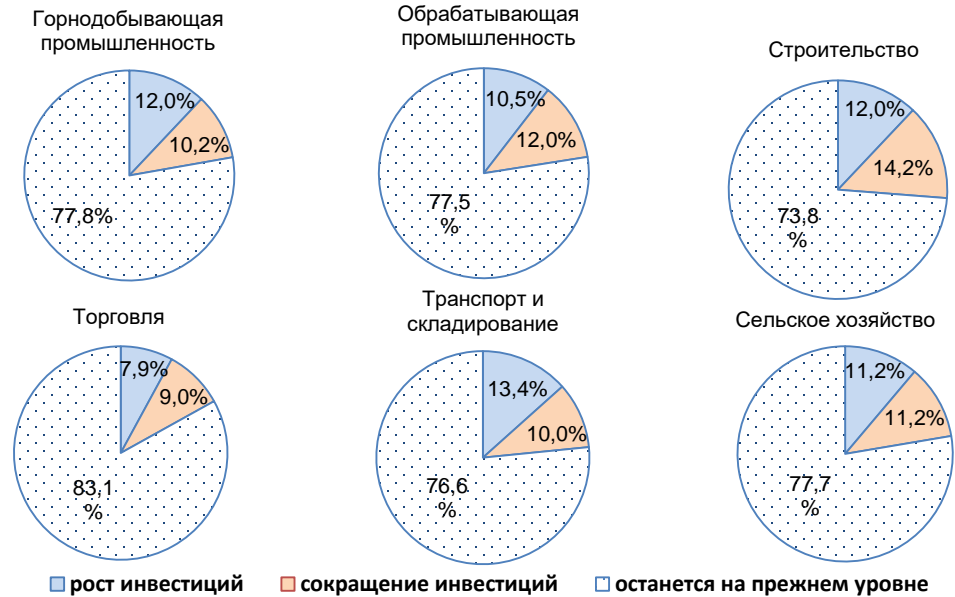


График 4. Ожидания предприятий по изменению инвестиций в следующие 12 месяцев, %

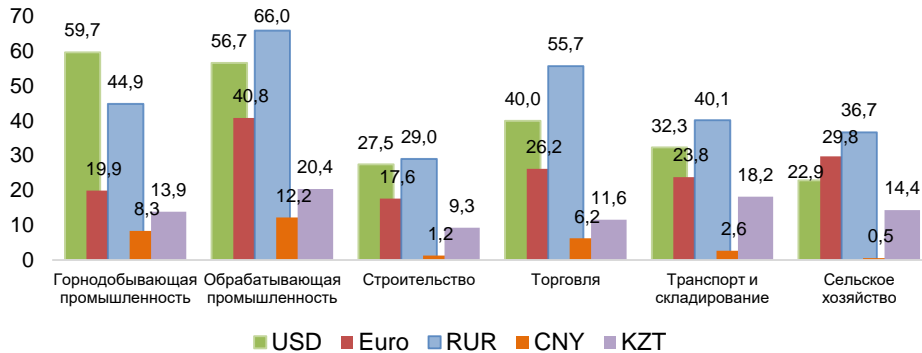


В 4 квартале 2023 года, по мнению многих предприятий, в целом основным препятствием в ведении бизнеса оказалось **состояние экономики Казахстана**.

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**.

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)

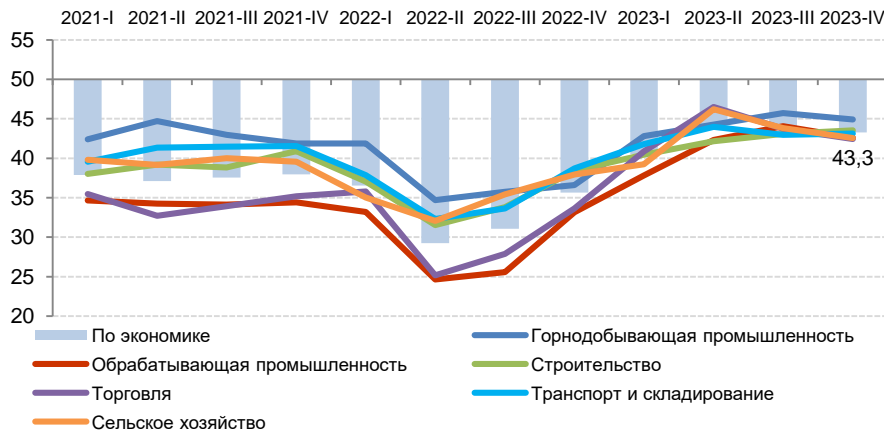
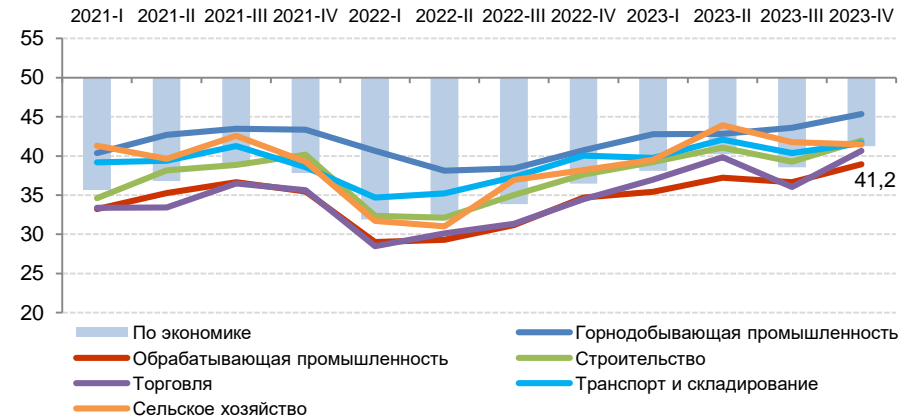


График 7. Влияние изменения курса тенге к доллару США на деятельность предприятий (ДИ* по отраслям за квартал)



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.

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

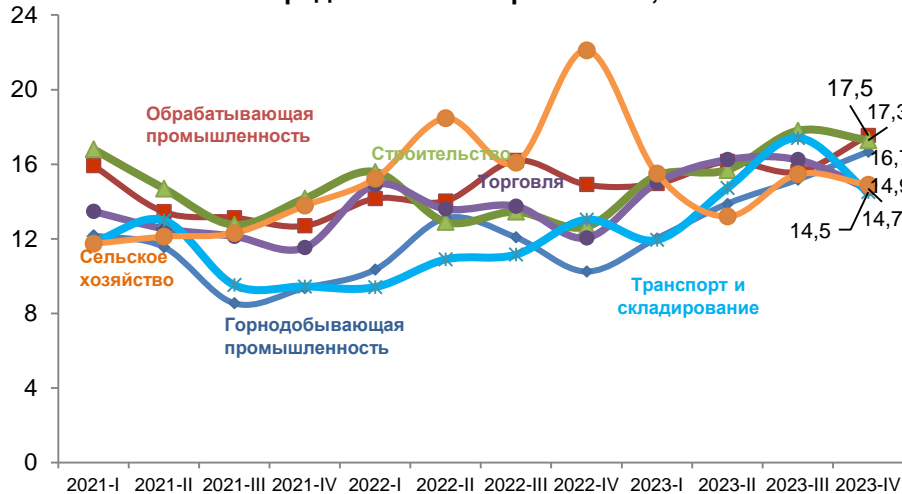


График 9. Предприятия, намеренные обратиться за кредитом в 4 кв.2023г. и 1 кв.2024г., %

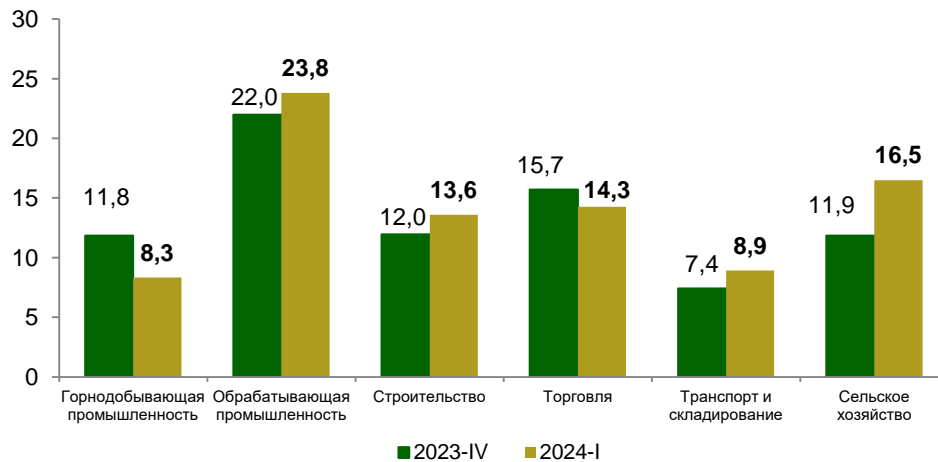


Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

| | В тенге | | В инвалюте | |
|--------------------------------|---------|---------|------------|---------|
| | факт. | приемл. | факт. | приемл. |
| Горнодобывающая промышленность | 18,0 | 5,5 | 5,5 | 2,2 |
| Обработка промышленности | 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 |

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, %

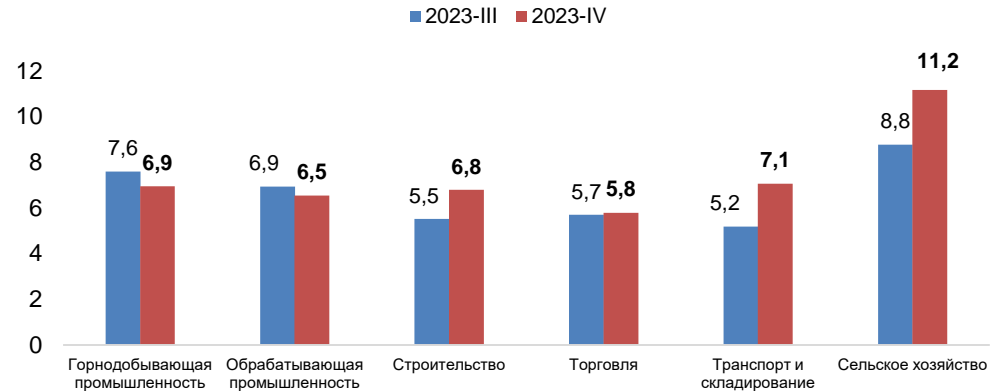
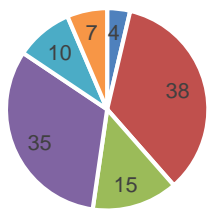
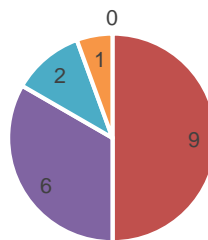


График 12. Результаты рассмотрения заявок на кредитование, единиц

Обратились, получили новые кредиты



Отказано



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

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*

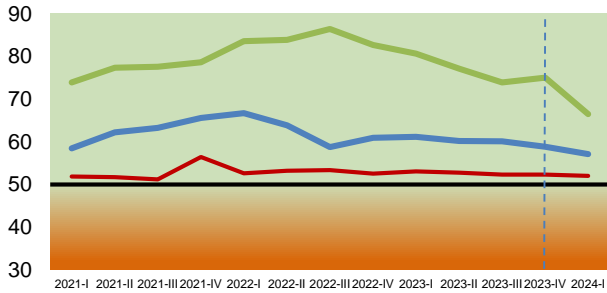


График 14. Обрабатывающая промышленность, ДИ*

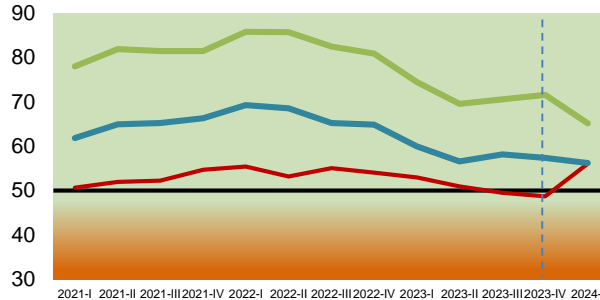


График 15. Строительство, ДИ*

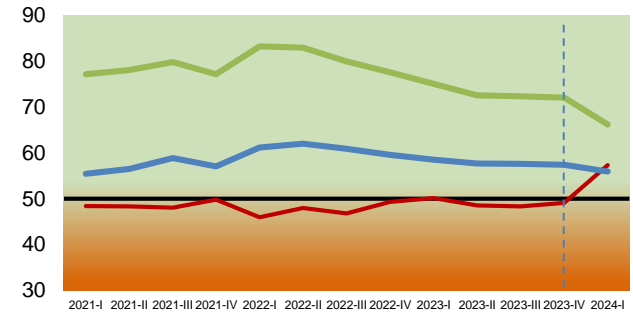


График 16. Торговля, ДИ*

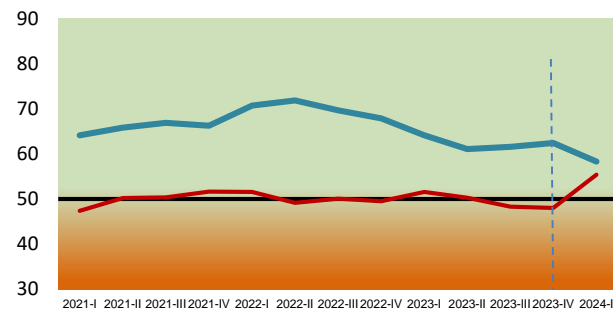


График 17. Транспорт и складирование, ДИ*

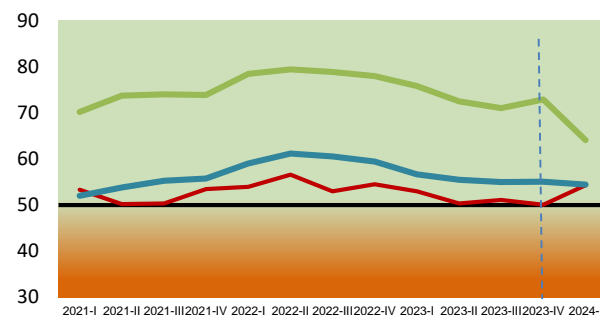
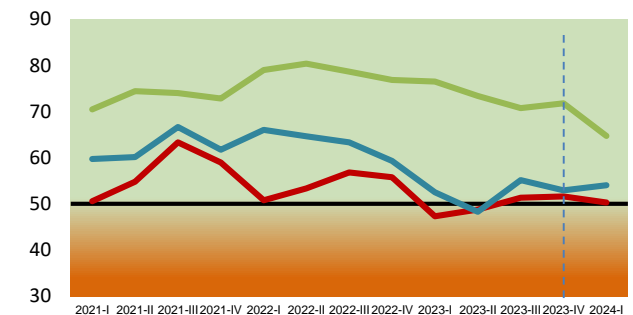


График 18. Сельское хозяйство, ДИ*



— 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).

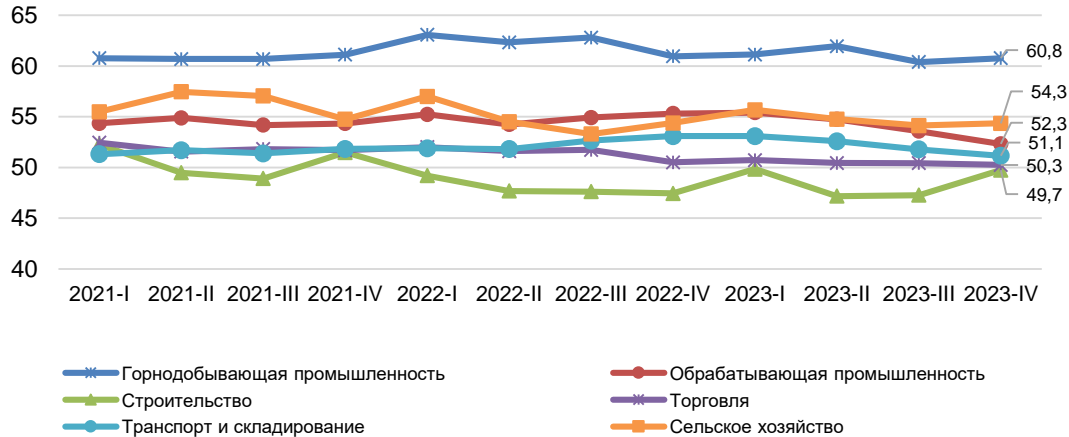
Замедление роста **цен на сырье и материалы** в 4 квартале 2023 года отмечено только в отрасли строительства. Кроме того, замедлился рост **цен на готовую продукцию** во всех отраслях, за исключением транспорта и складирования, торговли. В 1 квартале 2024 года ожидается замедление темпов роста **цен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

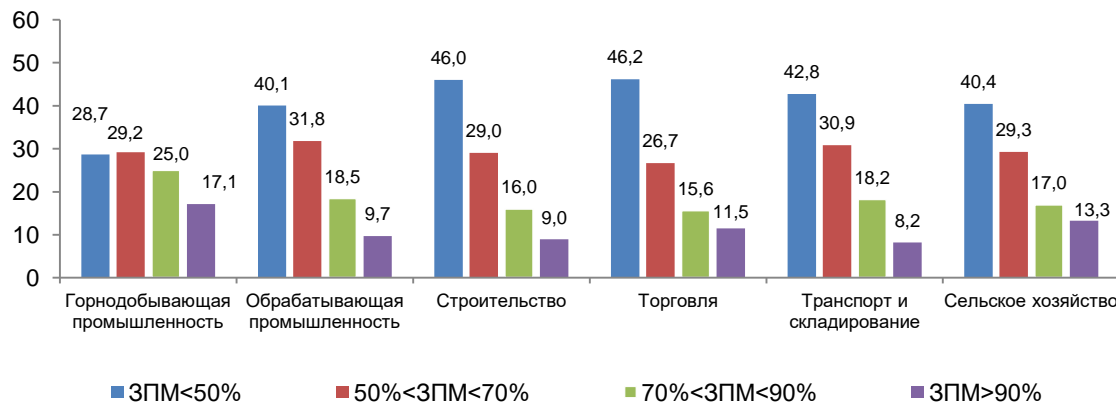
График 19. Средневзвешенная* загрузка производственных мощностей в разрезе отраслей, %**



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 \geq 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%).

График 20. Уровень загрузки производственных мощностей в 4 квартале 2023 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 | 1,40 | 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)

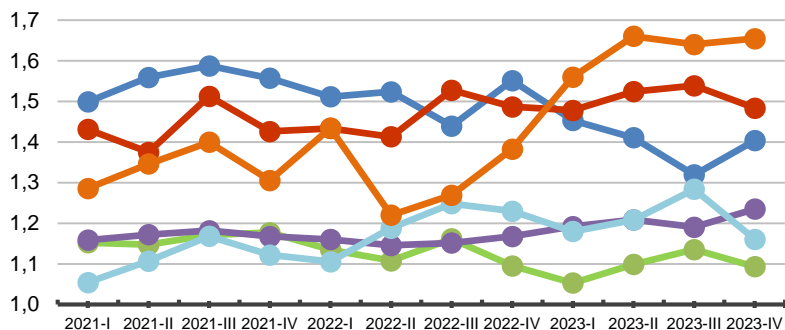


График 22. Динамика коэффициента самофинансирования (КС)

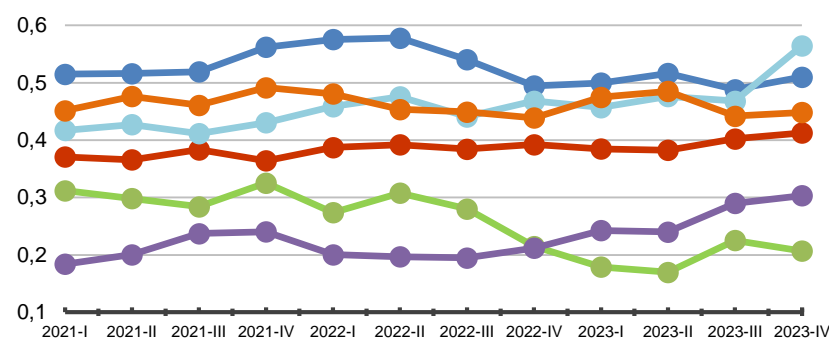


График 23. Динамика коэффициента оборачиваемости активов (КОА)

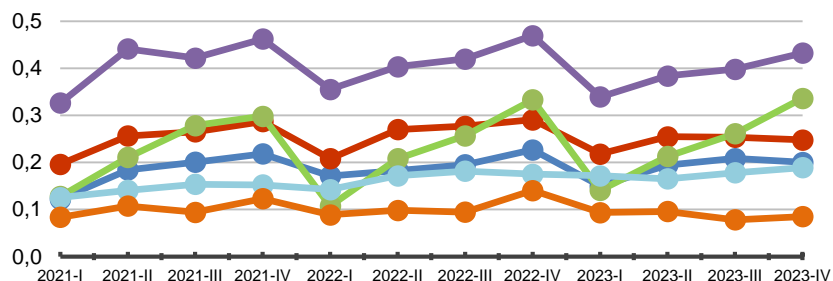
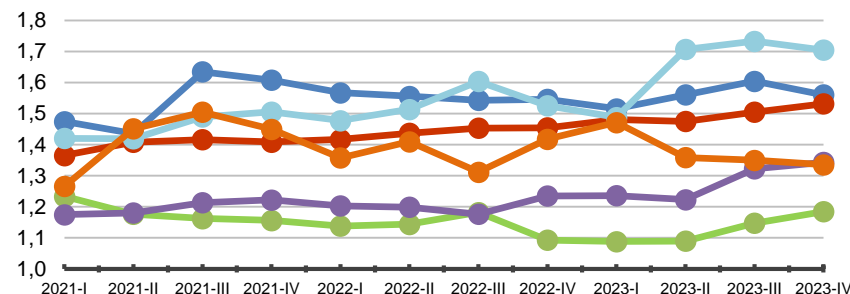


График 24. Динамика коэффициента общей платежеспособности (КОП)



— Горнодобывающая промышленность
— Торговля

— Обрабатывающая промышленность
— Транспорт и складирование

— Строительство
— 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.

Оценка показателей деятельности предприятий:

Финансовые показатели предприятий

График 25. Рентабельность продаж*, %

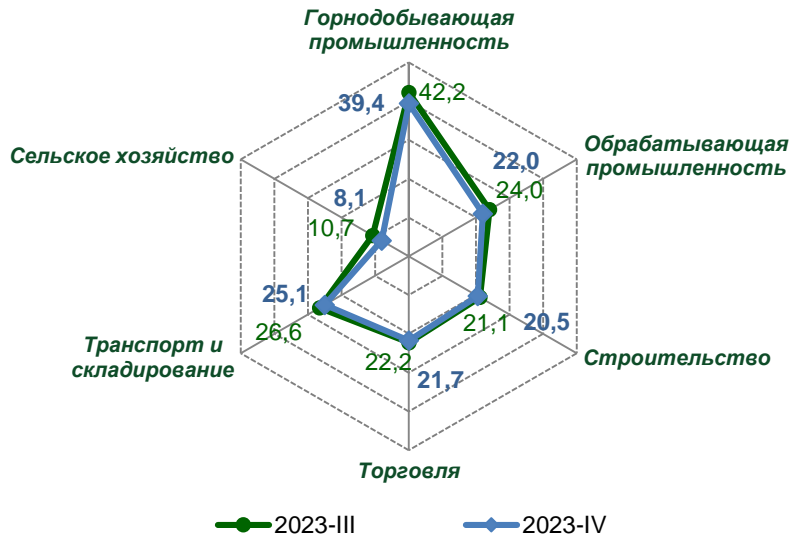


График 26. Динамика рентабельности продаж, %

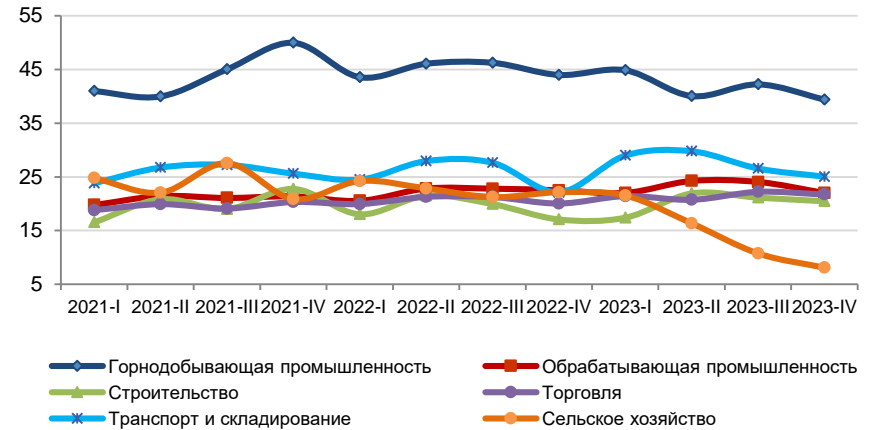
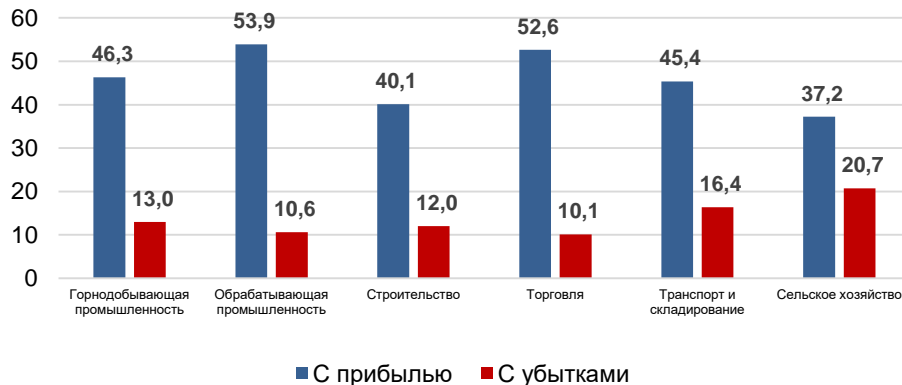


График 27. Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью/убытками, %



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 (%)

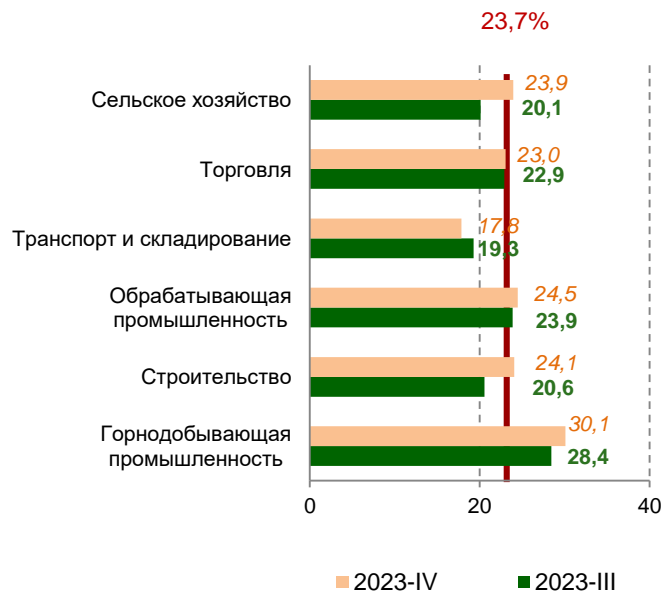
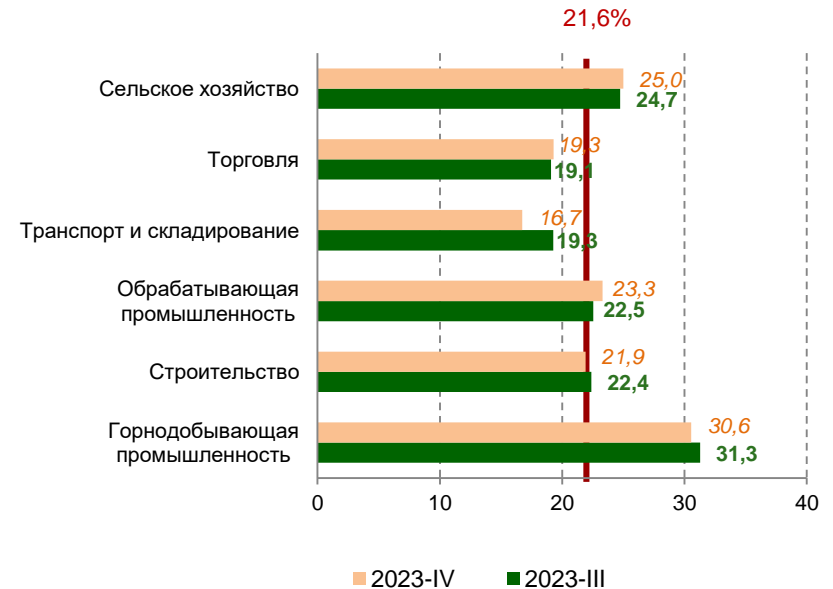


График 29. Просроченная кредиторская задолженность (%)



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

График 30. Динамика объема производства¹, ДИ²

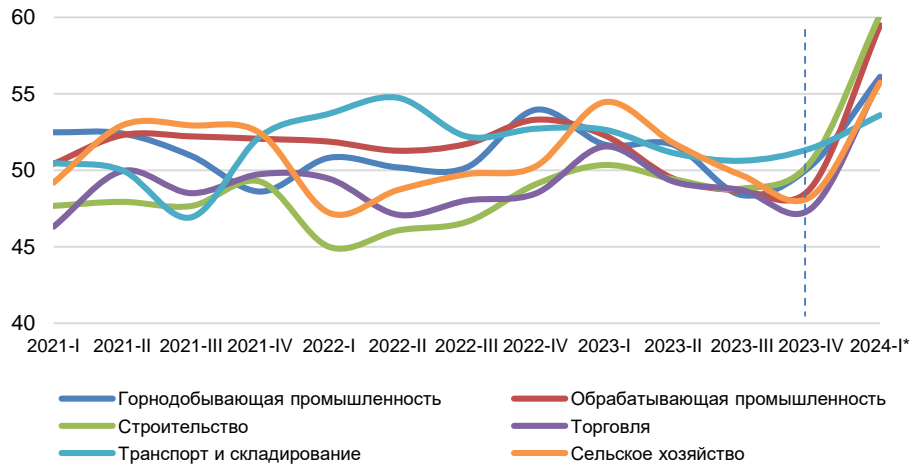


График 31. Динамика численности занятых³, ДИ

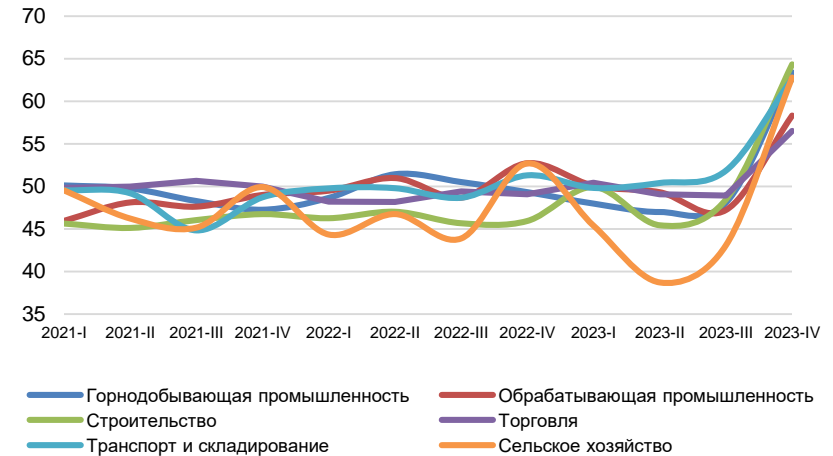
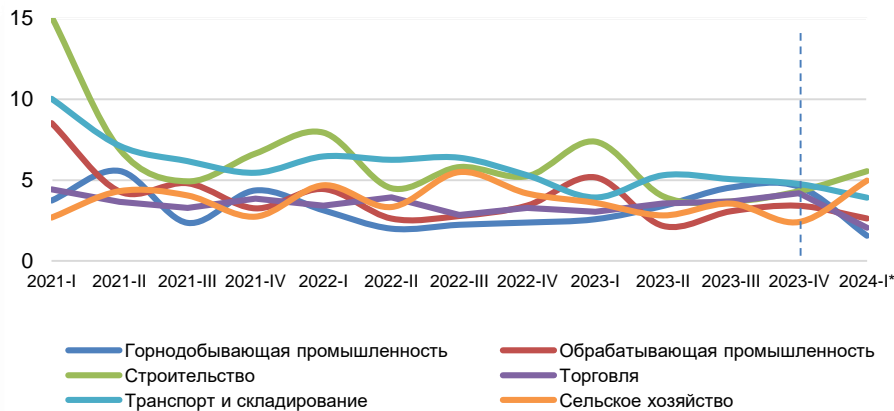


График 32. Динамика доли предприятий, снизивших среднюю заработную плату⁴, %



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

³ В графиках отражены ожидания предприятий по изменению параметра в 1 квартале 2024 года

⁴ Сезонно-очищенные данные (за исключением обрабатывающей промышленности)

⁵ 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 **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.