



Финансовый климат в Республике Казахстан

Исследовательский центр компании «Делойт» в СНГ
2019 год



Содержание

Вступительное слово	04
Об исследовании	05
Основные выводы	06
Казахстан в цифрах	08
Валовый внутренний продукт	08
Структура ВВП и занятости	09
Внешнеторговые отношения	10
Показатели денежно-кредитной политики	12
Курсы валют	13
Внешний долг и резервы	14
Инвестиции	15
Банковский сектор	17
Финансовый климат в Казахстане	20
Перспективы развития компаний в Казахстане	20
Неопределенность и риски	23
Стратегии развития в 2019 году	27
Источники финансирования	30
Развитие ненефтегазового сектора экономики	31
Инновации и диджитализация	33
Ожидания представителей бизнеса	36
Наши респонденты	37
Контакты	38

Вступительное слово



Ольга Белоногова

Партнер
Руководитель Департамента
аудиторских услуг компании
«Делойт» в Казахстане

В этом году исполняется 25 лет работы компании «Делойт» в Казахстане. Все эти годы наша практика динамично развивалась вместе с экономикой Казахстана.

В настоящее время доминирующим сектором в Казахстане остается нефтегазовая отрасль. Однако в долгосрочной перспективе устойчивое развитие страны будет обеспечиваться диверсификацией экономики и развитием высокотехнологичных производств. Казахстану еще предстоит преодолеть долгий путь по созданию более сбалансированной структуры экономики. В этой связи важно понимать, в каких условиях работает сейчас казахстанский бизнес и в каком направлении он планирует развиваться. В своем исследовании, проведенном на основе данных опроса руководителей ведущих компаний Казахстана, мы попытались оценить настроения бизнес-сообщества, а также определить ключевые стратегии их развития. Особое внимание мы уделили вопросу внедрения инноваций, а также выявили драйверы и барьеры для развития ненефтегазовых секторов экономики страны.

Настоящий отчет подготовлен Исследовательским центром компании «Делойт» в СНГ. Мы надеемся, что вы найдете наш отчет интересным и полезным.

Если у вас возникнут вопросы или предложения, касающиеся настоящего отчета, пожалуйста, обращайтесь к нам по следующему электронному адресу: cisresearchteam@deloitte.ru.

Об исследовании

Мы рады представить вашему вниманию исследование финансового климата Казахстана, подготовленного компанией «Делойт», СНГ.

Экспертные мнения наших респондентов позволили нам выявить актуальные проблемы, ключевые факторы и направления развития экономики Казахстана, а также провести сравнительный анализ существующих тенденций.

Цель исследования

Комплексное изучение тенденций развития бизнеса в Казахстане

Задачи исследования

- Определение перспектив развития бизнеса в Казахстане в 2019 году
- Прогнозирование значений ключевых финансовых показателей в 2019 году
- Оценка уровня неопределенности и выявление ключевых факторов риска ведения бизнеса в Казахстане
- Определение ключевых стратегий ведения бизнеса и направления изменений
- Выявление драйверов и барьеров развития бизнеса в Казахстане

Целевая аудитория исследования

Топ-менеджмент ведущих компаний в Казахстане, представляющих ключевые сектора экономики страны.

Выборка исследования

Экспертный опрос основан на случайной выборке респондентов из закрытой узкоспециализированной группы, рассматриваемой в полном объеме. В дальнейшем в выборке были выделены отраслевые подгруппы.

Методология исследования

Сбор данных осуществлялся посредством проведения онлайн-анкетирования и личных интервью.

В рамках комплексного анализа данных были использованы следующие подходы:





- выявление и изучение тенденций на рынке в целом;
- проведение сравнительного анализа данных в значимых подгруппах (анализ данных, имеющих существенные отличия в подгруппах и/или отличия от выборки в целом);
- проведение многофакторного анализа данных (глубокого аналитического исследования результатов с целью выявления скрытых особенностей и интеграции полученных выводов).

Событие, которое могло оказать влияние на результаты опроса




19 марта 2019 года Нурсултан Назарбаев объявил о досрочном прекращении своих полномочий в качестве президента Республики Казахстан. Для того чтобы избежать импульсивных оценок текущей политической и экономической ситуации в стране, опрос приостанавливался до 24 марта 2019 года.

Условные обозначения

Отрасли

-  Производственный сектор и добывающая отрасль
-  Финансовая и страховая деятельность
-  Сектор высоких технологий, телекоммуникаций, развлечений и СМИ
-  Потребительский сектор

Выручка в 2018 году

-  Менее 6 млрд тенге
-  От 6 до 50 млрд тенге
-  Более 50 млрд тенге

Основные выводы

Ключевые показатели экономики Казахстана

ВВП (Валовый внутренний продукт) Казахстана:

- Объем ВВП в 2018 году составил **59 614 млрд тенге**. По прогнозам, в 2019 году рост реального ВВП может составить **3,2–3,9%**.
- Ключевыми секторами экономики Казахстана являются торговля (**17%**), добыча и переработка нефти и газа (**15%**) и прочие обрабатывающие производства (**11%**).
- Доля участия секторов, связанных с нефтегазовой отраслью, в ВВП составила **21%**.

Инфляция в 2018 году – 5,3%

Рынок труда

- Средняя валовая добавленная стоимость на одного занятого в экономике Казахстана составила в 2018 году **6 383 тыс. тенге**.
- В 2018 году средняя номинальная заработная плата в Казахстане достигла **176 тыс. тенге** в месяц, что на **17%** выше, чем в 2017 году.

Иностранные инвестиции

- В 2018 году чистый приток иностранного капитала составил **23 млрд долл. США**.
- Ключевыми инвесторами Казахстана являются Нидерланды (**30%** от совокупных иностранных инвестиций), США (**22%**) и Швейцария (**10%**).
- Более половины (**56%**) иностранных инвестиций приходится на добывающую отрасль, а именно – на добычу нефти и природного газа (**50%**).

Внешнеторговые отношения Казахстана

- Экспорт товаров почти в два раза превышает импорт.
- Основными торговыми партнерами являются Россия (**19%** от общего товарооборота страны) и Италия (**14%**).
- Ключевые категории экспорта:
 - нефть и нефтепродукты – **70%**;
 - металлы и изделия из них – **14%**;
 - продовольственные товары – **5%**.
- Ключевые категории импорта:
 - машины и оборудование – **40%**;
 - продукция химической отрасли – **16%**;
 - металлы и изделия из них – **13%**.

Банковский сектор Казахстана

- Банковский сектор представлен 28 банками, при этом половина из них (14 банков) – с иностранным участием.
- Объем вкладов по итогам 2018 года составил **17 трлн тенге**:
 - 49%** – доля вкладов юридических лиц,
 - 51%** – доля вкладов физических лиц.
- Кредитный портфель по итогам 2018 года составил **13 трлн тенге**:
 - 59%** – доля кредитов небанковским юридическим лицам, **41%** – доля кредитов физическим лицам.

О финансовом климате в 2019 году

- Большинство представителей компаний в Казахстане (**63%**) оптимистично оценивают перспективы развития своих организаций.
- Уверенность в росте доходов компании выразили **69%** респондентов. Увеличение выручки ожидается в среднем на **14%**.
- Больше половины респондентов (**54%**) ожидают сохранения капитальных затрат на уровне 2018 года. Однако **37%** имеют планы по увеличению данных затрат в 2019 году.
- Каждый третий представитель бизнеса в Казахстане (**34%**) говорит о том, что их компания планирует увеличить численность сотрудников. При этом о росте заработной платы говорят **40%** опрошенных.
- Напротив, каждая пятая компания (**20%**) ожидает снижения численности сотрудников.
- Ключевыми направлениями развития бизнес-отношений для компаний из Казахстана являются страны Европы и СНГ.

Топ-3 привлекательных источника финансирования:

- внутренние источники финансирования;
- привлечение казахстанских и иностранных инвестиций;
- государственное финансирование.



О неопределенности, рисках и стратегиях развития



- Уровень неопределенности текущей политической и экономической ситуации эксперты из Казахстана оценили как низкий (чистый уровень неопределенности составил **-26 пунктов**).
- Несмотря на низкий уровень неопределенности, компании из Казахстана, выразили низкую готовность к принятию рискованных стратегических решений (общий уровень готовности к риску составляет **-32 пункта**).

Факторы риска, которые оказывают негативное влияние на развитие бизнеса в Казахстане в 2019–2020 годах:

- стагнация экономики Казахстана;
- снижение внутреннего спроса;
- ослабление тенге;
- геополитический риск;
- усиление государственного регулирования предпринимательской деятельности в Казахстане.

Приоритетные стратегии ведения бизнеса в Казахстане в 2019–2020 годах:

- вывод на рынок новых продуктов;
- постоянный контроль над затратами;
- увеличение объемов производства в Казахстане;
- выход на новые рынки;
- увеличение денежного потока.

О развитии нефтегазовых секторов экономики



- Только треть представителей бизнеса в Казахстане (**33%**) сообщили о том, что деятельность органов государственной власти Казахстана в области развития нефтегазовых секторов экономики эффективна.

Три наиболее важные проблемы, препятствующие развитию нефтегазовых секторов экономики Казахстана:

- несовершенство государственного регулирования;
- коррупция;
- недостаточный объем внутреннего рынка.

Четыре ключевых фактора, необходимых для стимулирования развития нефтегазовых секторов экономики Казахстана:

- поддержка инноваций;
- предоставление налоговых и других финансовых льгот;
- инвестирование в развитие материальной инфраструктуры;
- размещение государственных заказов на продукцию предприятий.

Об инновациях в 2019 году



Три самые популярные технологические инновации в компаниях Казахстана:

- внедрение передовых систем учета (**44%**);
- полная автоматизация отдельного бизнес-процесса и цепочки бизнес-процессов (**33%** и **22%** соответственно);
- программы по обработке больших данных (big data) (**33%**).
- В 2018 году средний размер расходов компаний Казахстана на проведение НИОКР составил **4,6%** от объема выручки.

Ключевые драйверы внедрения стратегии диджитализации:

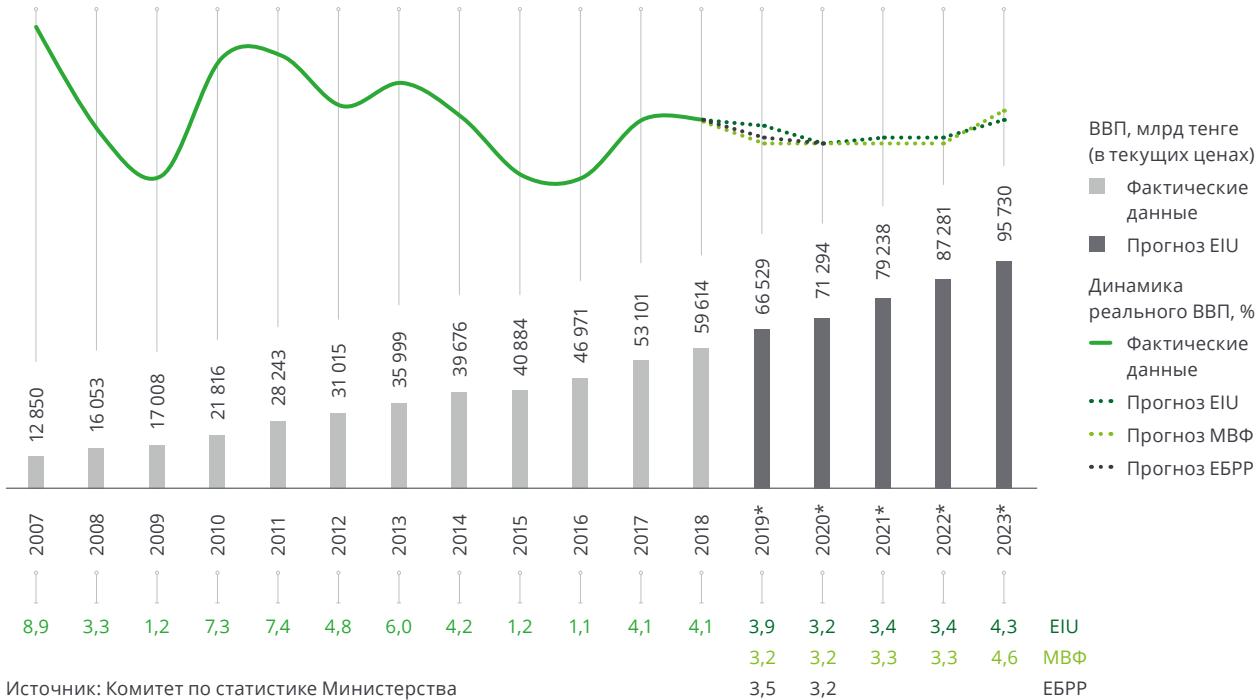
- стратегия менеджмента;
- рынок и конкуренция.

Ключевые барьеры внедрения стратегии диджитализации:

- кадровое обеспечение;
- доступность инфраструктуры.

Казахстан в цифрах

Валовый внутренний продукт



Источник: Комитет по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан

*Прогнозы: Economist Intelligence Unit (EIU), Международный валютный фонд (МВФ), Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР)

«Рост реальных доходов населения и потребительского кредитования, наряду с увеличением минимальной заработной платы с января 2019 года, продолжит стимулировать частное потребление. Тем не менее ожидается, что рост ВВП слегка замедлится – до 3,5% в 2019 году и 3,2% в 2020 году – в результате замедления роста добычи нефти по сравнению с двумя предшествующими годами».

Обзор Европейского банка реконструкции и развития. Май 2019 года

Кредитные рейтинги

Агентство	Рейтинг	Прогноз	Дата изменения
Moody's	Вaa3	Стабильный	16 октября 2018 года
S&P	BBB-	Стабильный	11 марта 2019 года
Fitch	BBB	Стабильный	22 марта 2019 года

В 2018 году объем ВВП Казахстана составил **59 614 млрд тенге**. По прогнозам, в 2019 году рост реального ВВП может составить **3,2–3,9%**.

«Ключевыми факторами, поддерживающими рейтинг Казахстана, являются устойчивый государственный и внешний балансы, которые подкрепляются значительными государственными сбережениями и существенными чистыми иностранными активами государства».

Рейтинговое агентство Fitch

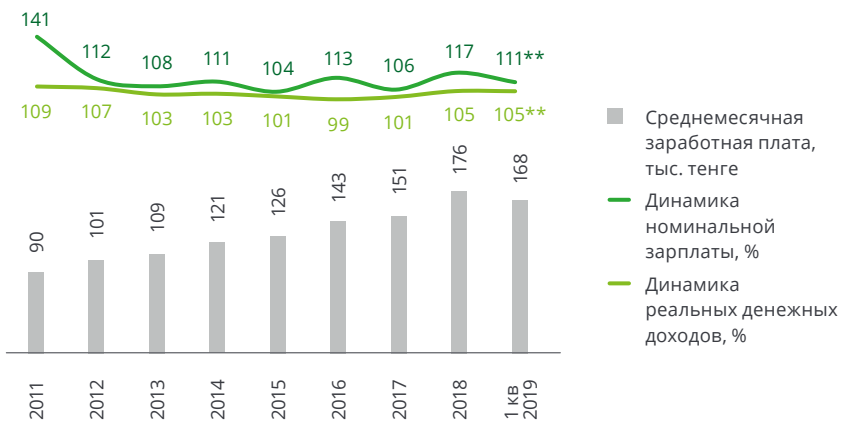
(из комментариев к кредитному рейтингу, 22 марта 2019 года)

Структура ВВП и занятости

	Структура ВВП в 2018 году		Структура занятости в 2018 году		Валовая добавленная стоимость на одного занятого
	млрд тенге	%	тыс. чел.	%	тыс. тенге
Торговля	9 628	17,3	1 397	16,1	6 892
Добыча полезных ископаемых	9 035	16,3	286	3,3	31 591
нефти и газа	7 372	13,3	-	-	-
прочие ископаемые	1 663	3,0	-	-	-
Обрабатывающие производства	7 058	12,7	812	9,3	8 692
нефтепереработка	1 086	2,0	-	-	-
прочие производства	5 972	10,7	-	-	-
Финансы и недвижимость	6 577	11,9	338	3,9	19 459
Транспорт и связь	5 976	10,8	791	9,1	7 555
Строительство	3 271	5,9	629	7,2	5 200
Сельское хозяйство и рыболовство	2 529	4,5	1 228	14,1	2 059
Образование	1 609	2,9	1 096	12,6	1 468
Здравоохранение	1 062	1,9	499	5,7	2 128
Прочие виды деятельности	8 756	15,8	1 619	18,7	5 408
Итого по отраслям	55 501	100	8 695	100	6 383
Налоги	4 113	-	-	-	-
Всего ВВП	59 614	-	-	-	-

- Ключевыми секторами экономики Казахстана являются торговля (**17,3%**), добыча полезных ископаемых (**16,3%**), в том числе добыча нефти и газа (**13,3%**). Следом идут обрабатывающие производства (**12,7%**), в том числе нефтепереработка (**2,0%**).
- Доля участия секторов, связанных с нефтегазовой отраслью, в ВВП (не только прямого, но и косвенного – торговля, строительство и транспортировка) составила **21%*** (цифра не представлена в таблице).
- В добывающей отрасли зафиксирована наибольшая величина добавленной стоимости на одного занятого – **31 591 тыс. тенге**. Также значительно выше среднего значения величина добавленной стоимости на одного занятого в сфере финансов и недвижимости – **19 459 тыс. тенге**.
- В целом по стране объем добавленной стоимости на одного занятого в 2018 году составила **6 383 тыс. тенге**.
- Лидерами по доле занятого населения в Казахстане являются такие отрасли, как торговля (**16,1%**), а также сельское хозяйство и рыболовство (**14,1%**).

Доходы населения



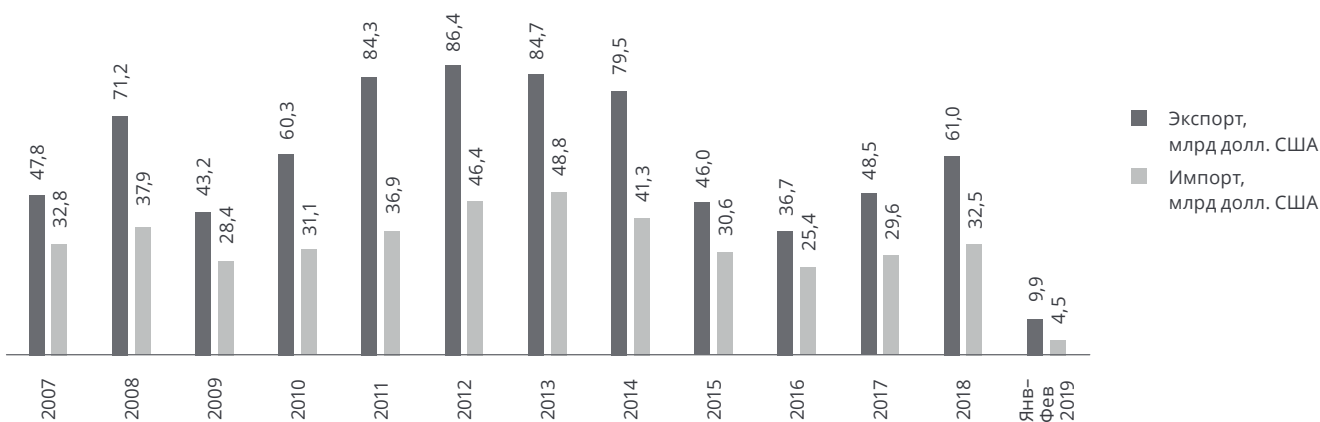
- По итогам 2018 года средняя номинальная месячная заработная плата в Казахстане увеличилась на **17%** и достигла **176 тыс. тенге**. Вместе с тем реальные доходы населения увеличились на **5%**.
- Тенденция увеличения номинальных и реальных доходов населения продолжилась и в I квартале 2019 года.

* По данным комитета по статистике

** Для 1 квартала 2019 года приведены данные по динамике номинальной зарплаты и индексу реальных денежных доходов относительно 1 квартала 2018 года

Источник: Комитет по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан

Внешнеторговые отношения



Источник: Комитет по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан

- В 2018 году товарооборот Казахстана составил **93,5 млрд долл. США** (что на **20%** больше, чем в 2017 году).
- Казахстан экспортирует товаров почти **в два раза** больше, чем импортирует.

Топ-3 товарных категории в структуре экспорта Казахстана

Категории	Суммарный экспорт, млрд долл. США	Удельный вес в структуре экспорта
Нефть и нефтепродукты	42,7	70%
Металлы и изделия из них	8,3	14%
Продовольственные товары и сырье для их производства	3,0	5%

По ключевым категориям экспорта:

- Большая часть экспортируемой нефти и нефтепродуктов (**75%**) приходится на страны Европы, а именно на страны ЕС;
- Больше половины (**53%**) экспортируемых металлов и изделий из них приходится на страны Азии;
- Половина экспортируемого продовольствия (**51%**) поступает в страны СНГ.

Топ-5 направлений экспорта Казахстана

Категории	Суммарный экспорт, млрд долл. США	Удельный вес в структуре экспорта
Италия	11,7	19%
Китай	6,3	10%
Нидерланды	6,2	10%
Россия	5,2	9%
Франция	3,8	6%

Топ-3 товарных категории в структуре импорта Казахстана

Категории	Суммарный импорт, млрд долл. США	Удельный вес в структуре импорта
Машины и оборудование	13,1	40%
Продукция химической отрасли	5,2	16%
Металлы и изделия из них	4,1	13%

По ключевым категориям импорта:

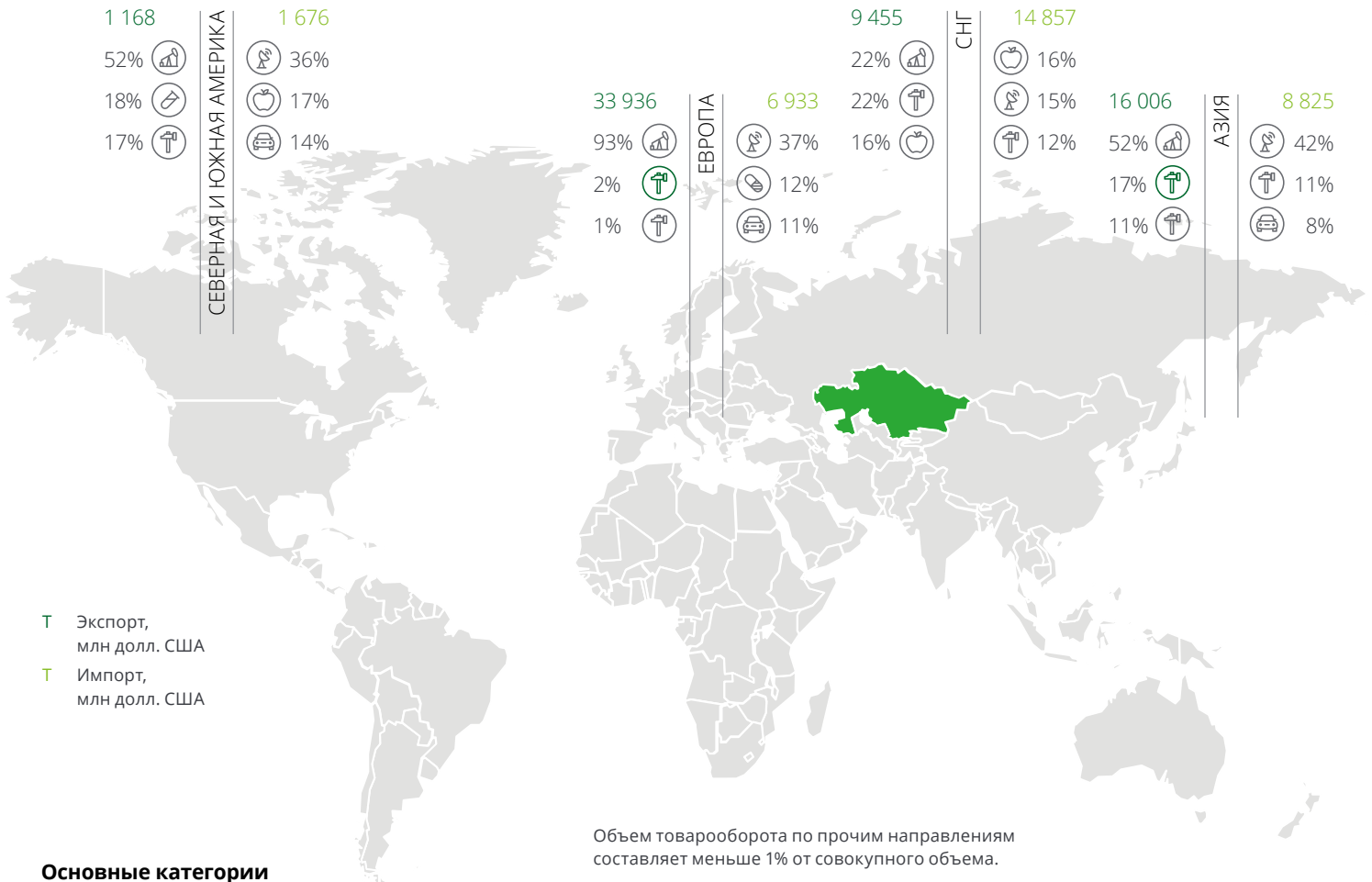
- Машины и оборудование поступают из стран Азии (**35%**), СНГ (**29%**) и Европы (**28%**);
- **43%** от совокупного объема импорта продукции химической отрасли составляет продукция из стран СНГ, а именно из России (**39%**);
- Больше половины импортируемых металлов и изделий из них составляет продукция из России (**51%**).

Топ-5 стран – импортеров продукции в Казахстан

Категории	Суммарный импорт, млрд долл. США	Удельный вес в структуре импорта
Россия	12,4	38%
Китай	5,4	17%
Германия	1,6	5%
Италия	1,5	5%
США	1,3	4%

Источник: Комитет государственных доходов Министерства финансов Республики Казахстан

Товарооборот в 2018 году



T Экспорт, млн долл. США
T Импорт, млн долл. США

Основные категории экспорта | импорта

- Минеральное топливо, нефть и нефтепродукты
- Продукты неорганической химии
- Черные металлы и изделия из них
- Цветные металлы и изделия из них
- Машины и оборудование
- Транспортные средства
- Фармацевтическая продукция
- Продовольственные товары

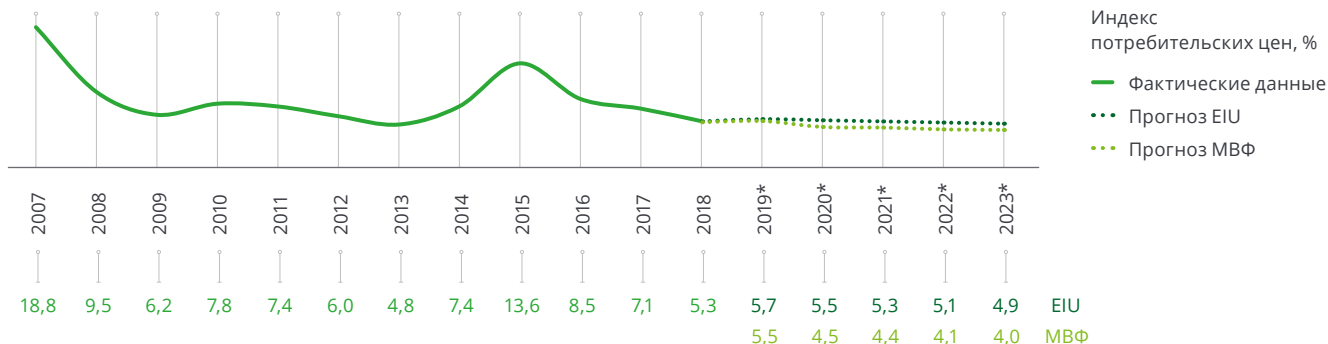
Объем товарооборота по прочим направлениям составляет меньше 1% от совокупного объема.

- Лидерами в структуре товарооборота Казахстана являются страны Европы – **44%** совокупного товарооборота страны. При этом большая часть приходится на страны Европейского союза (ЕС) (**40%**). Особым торговым партнером среди стран ЕС является Италия (**14%** совокупного товарооборота).
- На втором месте находятся страны Азии (**27%** совокупного товарооборота страны). Особое значение для внешней торговли среди стран Азии имеет Китай (**12%** совокупного товарооборота).
- Еще **26%** товарооборота приходится на страны СНГ: при этом большая часть – на страны Евразийского экономического союза (ЕАЭС) (**20%**). Россия является ключевым торговым партнером для Казахстана, ее доля в совокупном товарообороте страны составляет **19%**.
- В отличие от внешнеторговых отношений с Европой и Азией взаимная торговля Казахстана со странами СНГ характеризуется отрицательным значением торгового баланса: импорт превышает экспорт более чем на 5 млрд долл. США.

Источник: Комитет государственных доходов Министерства финансов Республики Казахстан

Показатели денежно-кредитной политики

Индекс потребительских цен, %



Источник: Комитет по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан

* Прогнозы: EIU, МВФ

«По итогам текущего года инфляция может вырасти до 5–5,3%, в том числе из-за повышения минимального размера заработной платы с июня 2019 года».

Ерболат Досаев
Председатель Национального банка Республики Казахстан

(из брифинга для СМИ, 15 апреля 2019 года)

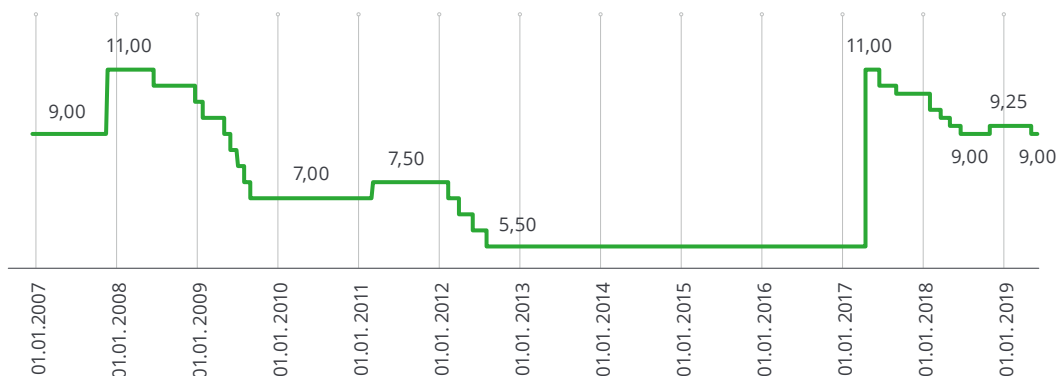
Инфляция за январь-апрель 2019 года	
Инфляция за январь-апрель 2019 года	1,8%
Продовольственные товары	4,8%
Непродовольственные товары	1,3%
Услуги	-1,2%

Источник: Комитет по статистике Министерства национальной экономики Республики Казахстан, Национальный банк Республики Казахстан

Инфляция в 2018 году: **5,3%**

Цель по показателю инфляции в 2019 году: **4–6%**

Ставка рефинансирования Национального банка Республики Казахстан**



16 апреля 2019 года Национальный банк Республики Казахстан принял решение о снижении ставки рефинансирования на **0,25 п. п.** – до **9,00%** годовых.

«Решение о снижении базовой ставки обусловлено рядом факторов внутреннего и внешнего характера. Среди них – данные по снижению инфляции в текущем году, ожидания населения в отношении ее будущей динамики, ожидания по замедлению инфляции в странах – основных торговых партнерах, а также благоприятные тенденции на внешних сырьевых рынках».

Ерболат Досаев
Председатель Национального банка Республики Казахстан

(из информационного сообщения Национального банка, 16 апреля 2019 года)

** В соответствии с Постановлением Правления Национального банка Республики Казахстан от 24 февраля 2017 года № 30 «Об официальной ставке рефинансирования» с 1 апреля 2017 года значение официальной ставки рефинансирования приравнивается к значению базовой ставки, установленному на соответствующую дату.

Источник: Национальный банк Республики Казахстан

Курсы валют

Казахстанский тенге к рублю, январь 2014 года – апрель 2019 года



Источник: Национальный банк Республики Казахстан

Ввиду того, что торговый баланс Казахстана со странами СНГ (в особенности с Россией) дефицитный, колебания казахстанского тенге к рублю оказывают сильное влияние на экономику страны. К концу 2014 года курс казахстанского тенге вырос на фоне обесценения рубля. Но в сентябре 2015 года влияние негативных факторов выразилось в ослаблении и курса казахстанского тенге, вследствие чего восстановился паритет курсов валют на уровне первой половины 2014 года.

Казахстанский тенге к евро и доллару США, январь 2014 года – апрель 2019 года



Источник: Национальный банк Республики Казахстан

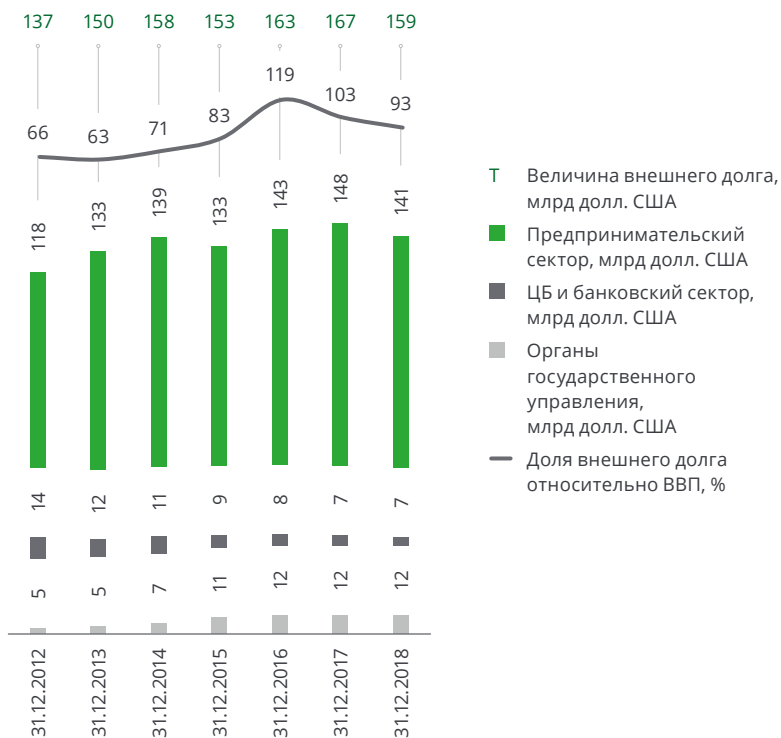
Курс тенге к валютам: прогноз EIU

	2019 год	2020 год	2021 год	2022 год	2023 год
Тенге к рублю	5,63	5,58	5,60	5,61	5,51
Тенге к евро	433,24	458,39	458,21	460,51	451,44
Тенге к доллару США	380,04	385,20	379,47	372,13	364,80

В 2015 году Национальным банком Республики Казахстан было принято решение об изменении валютной политики и переходе к инфляционному таргетированию и плавающему обменному курсу.

Внешний долг и резервы

Внешний долг Казахстана



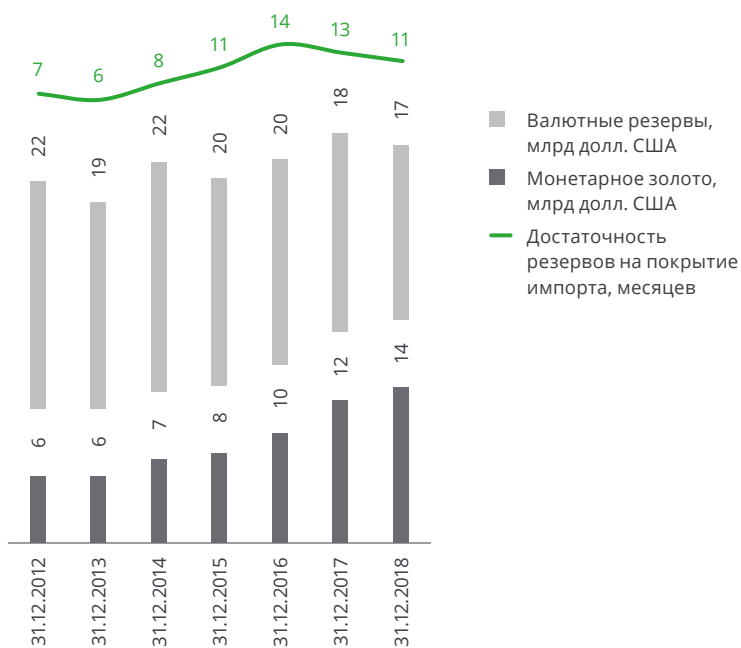
Структура внешнего долга по состоянию на 1 января 2019 года

Доля страны во внешнем долге Казахстана

Нидерланды	30%
Великобритания	13%
США	8%
Франция	7%
Китай	7%
Россия	6%

- По итогам 2018 года внешний долг Казахстана составил **159 млрд долл. США**, что на **5%** меньше, чем в 2017 году.
- По итогам 2016–2017 годов объем внешнего долга превысил объем ВВП страны. Однако в 2018 году объем внешнего долга опустился до отметки **93%**.

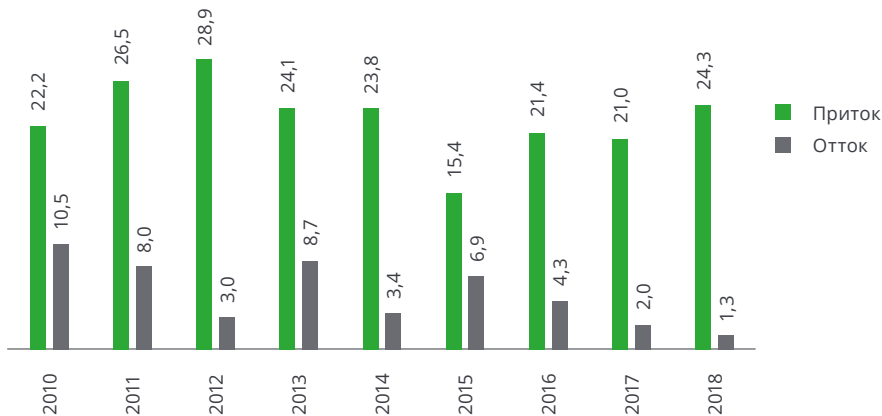
Золотовалютные резервы Казахстана



- Республика Казахстан обладает значительными золотовалютными резервами, достаточными для покрытия текущего объема импорта страна на протяжении практически целого года.

Инвестиции

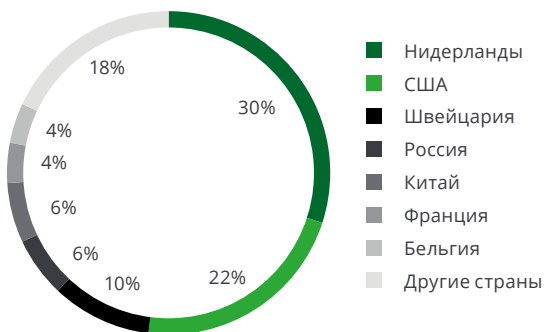
Валовые прямые инвестиции Казахстана, млрд долл. США



- В 2018 году чистый приток иностранного капитала составил **23 млрд долл. США**.
- Валовые инвестиции иностранных инвесторов в экономику Казахстана выросли на **16%** и по итогам года превысили **24 млрд долл. США**.
- С 2015 года приток иностранных инвестиций в Казахстан вырос более чем в полтора раза (**58%**), в то время как потоки денежных средств от казахстанских инвесторов за границу, наоборот, уменьшились на **81%**.

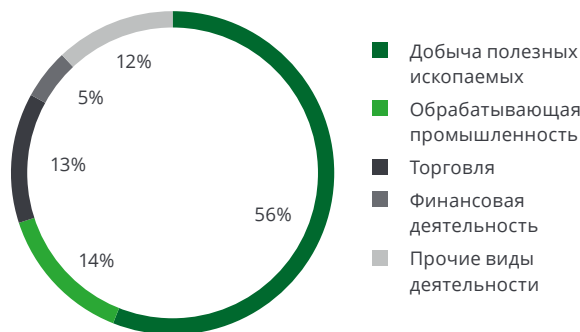
Структура инвестиций, осуществляемых в Казахстан, иностранными инвесторами за 2018 год

В разрезе поступлений, осуществляемых странами



- Треть инвестиционных поступлений (**30%**), осуществляемых в Казахстан, приходится на Нидерланды – **7,4 млрд долл. США**.
- США инвестирует в экономику Казахстана более **5,3 млрд долл. США (22%)**.
- Десятая часть приходится на Швейцарию – **2,5 млрд долл. США**.

В разрезе видов деятельности

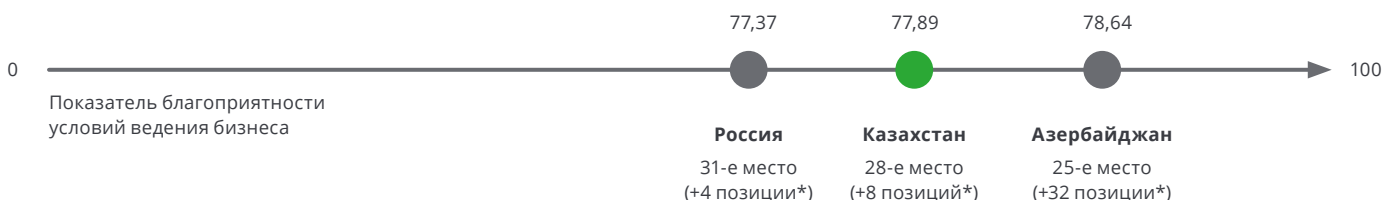


- Более половины (**56%**) иностранных инвестиций осуществляется в добывающую отрасль, а именно – в добычу нефти и природного газа (**50%**).
- В обрабатывающую промышленность инвестируется **14%** валовых инвестиций (**11%** – в металлургическую промышленность).
- Еще **13%** валовых инвестиций осуществляется в торговлю.



Инвестиции

Инвестиционная привлекательность Казахстана (на основании рейтинга Doing Business)



В ежегодном рейтинге Всемирного банка Doing Business, в рамках которого оценивается инвестиционная привлекательность экономик 190 стран, в 2019 году Казахстан занял 28-е место, поднявшись на восемь позиций в рейтинге.

В соответствии с отчетом Всемирного банка на укрепление позиции Казахстана в рейтинге повлияло принятие следующих реформ, облегчающих ведение бизнеса в стране:

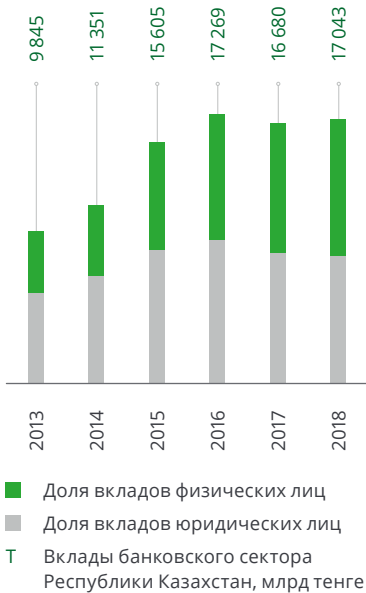
- регистрация предприятий – сокращение времени, необходимого для регистрации в качестве плательщиков НДС, с пяти до одного рабочих дней, упрощение процедур открытия банковского счета и заключения договора страхования и т. д.;
- международная торговля – введение электронной системы декларирования, снижение ставок таможенных сборов;
- обеспечение исполнения контрактов – публикация общедоступных решений, вынесенных судами всех уровней по коммерческим делам.

* Относительно рейтинга Всемирного банка Doing Business за 2018 год

Источник: Всемирный банк

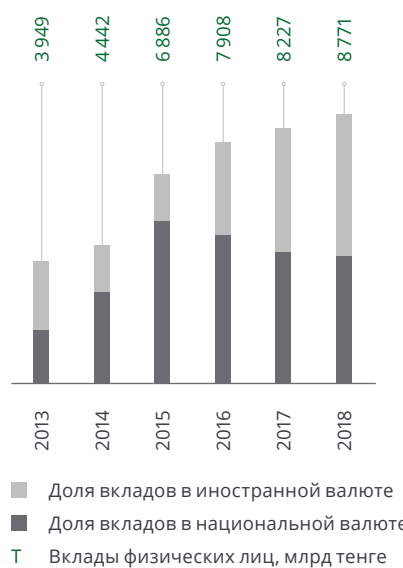
Банковский сектор

Вклады



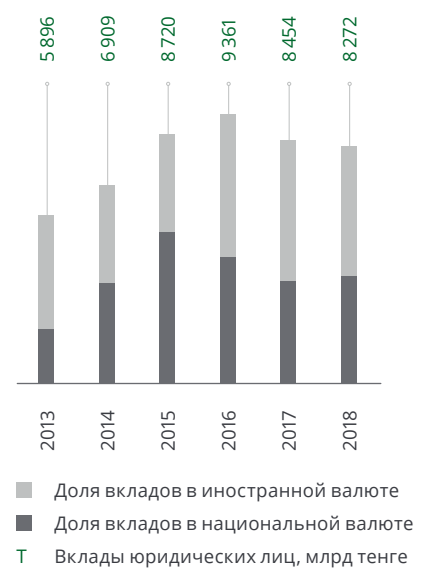
- Банковский сектор представлен 28 банками, при этом половина из них (14 банков) – с иностранным участием.
- На протяжении последних трех лет объем вкладов в банковской системе Казахстана составляет около **17 трлн тенге**.
- Следует отметить, что структура вкладов в казахстанские банки на протяжении четырех лет постепенно смещается в сторону преобладания вкладов физических лиц (увеличение доли с **39%** в 2014 году до **51%** в 2018 году).

Вклады физических лиц



- Объем вкладов физических лиц в казахстанских банках стабильно растет: с 2013 года он увеличивался со среднегодовым темпом в **19%**.
- После обесценения национальной валюты страны в 2015 году, доля вкладов физических лиц в национальной валюте сократилась с **79%** по итогам 2015 года до **48%** по итогам 2018 года. Таким образом, уже более половины вкладов физических лиц размещены в иностранной валюте (**52%**).

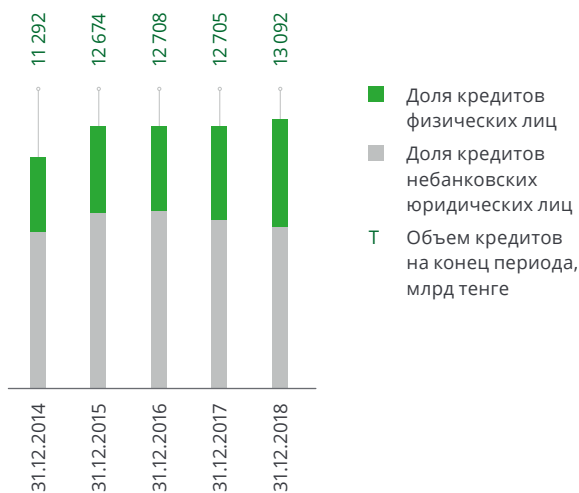
Вклады юридических лиц



- С 2016 года объем вкладов юридических лиц, напротив, стабильно уменьшается: в среднем на **6%** ежегодно.
- Тенденция изменения валютной структуры вкладов юридических лиц соответствует тенденции изменения валютной структуры вкладов физических лиц. Так, по итогам 2018 года доля вкладов юридических лиц в национальной валюте составила **46%**, в иностранной – **54%**.

Банковский сектор

Кредитный портфель



- По итогам 2018 года кредитный портфель вырос на **3%** и достиг **13 трлн тенге**.
- За 2015–2018 годы значительно изменилась структура общего объема кредитов: в то время как в 2015 году кредитование небанковских юридических лиц составляло две трети (**67%**) всех кредитов в стране, сейчас их доля снизилась до **59%**. А кредитование физических лиц, наоборот, увеличилось (на **8 п. п.**).

Кредитный портфель в разрезе отраслей экономики

	Кредитный портфель на конец 2015 года		Кредитный портфель на конец 2018 года		Изменение %	Средневзвешенная ставка выданных кредитов (за 2018 год) %
	млрд тенге	%	млрд тенге	%		
Промышленность, в том числе:	1 699	13	2 024	15	+19	9,9
Добывающая отрасль	456	4	387	3	-15	7,2
Обрабатывающие производства	1 038	8	1 359	10	+31	10,8
Торговля	2 646	21	1 801	14	-32	12,3
Сельское хозяйство и рыболовство	654	5	490	4	-25	13,3
Строительство	992	8	753	6	-24	13,0
Транспорт и складирование	609	5	593	4	-3	10,1
Информация и связь	137	1	72	1	-47	13,1
Другие отрасли (непроизводственная сфера, индивидуальная деятельность)	5 939	47	7 358	56	+24	17,6
Итого	12 674	100	13 092	100	+3	13,5

- Кредитование является важным источником финансирования для промышленных предприятий: на конец 2018 года **15%** кредитного портфеля приходится на предприятия данной отрасли. При этом две трети объема кредитования промышленности приходится на обрабатывающие компании (**10%**).
- На втором месте – сфера торговли (**14%** в 2018 году). Вместе с тем за 2016–2018 годы доля данной отрасли в структуре кредитования уменьшилась на **7 п. п.**, а абсолютный объем кредитования уменьшился на треть (**-32%**), что составляет **845 млрд тенге**.
- Важно отметить, что с 2015 года рост кредитного портфеля происходит за счет кредитования непроизводственных сфер экономики и деятельности индивидуальных предпринимателей: увеличение доли в структуре кредитов составляет **9 п. п.**
- Отметим, что средневзвешенная ставка выданных кредитов в этом секторе значительно выше среднего значения для экономики в целом (более чем на **4 п. п.**).



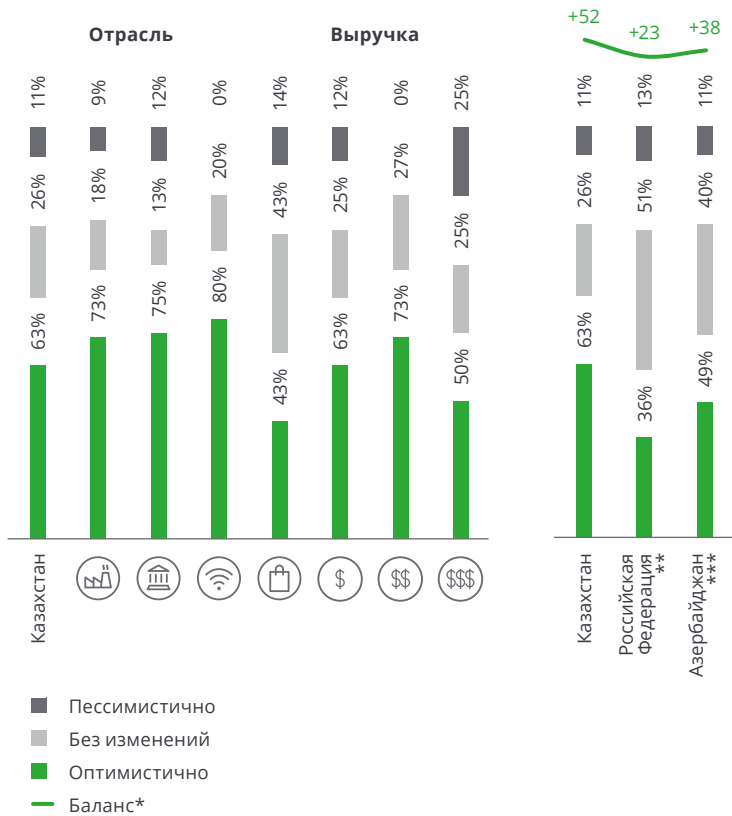
Финансовый климат в Казахстане

Перспективы развития компаний в Казахстане

Финансовые перспективы

В конце 2018 – начале 2019 года компания «Делойт» в СНГ провела опрос руководителей ведущих компаний в Казахстане. В рамках анализа полученных данных приводится сравнение результатов с результатами опроса компаний из России и Азербайджана в первом полугодии 2019 года.

? Как Вы оцениваете финансовые перспективы Вашей компании на сегодняшний день по сравнению с той ситуацией, которая наблюдалась полгода назад?



Тренд

- В целом финансовые перспективы в Казахстане можно охарактеризовать как «благоприятные» (показатель баланса достигает уровня **+52 пункта**).
- Большинство респондентов (**63%**) оптимистично оценивают перспективы развития своих компаний.
- Каждый четвертый участник опроса (**26%**) сообщил о том, что не ожидает существенных изменений в текущем финансовом положении компании.
- Оценки финансовых перспектив представителей бизнеса в Казахстане несколько выше, чем представителей бизнеса в России и Азербайджане (на **29** и **14 пунктов** соответственно).

Особенности

- Представители компаний отрасли высоких технологий оказались самыми оптимистично настроенными (доля оптимистов на **17 п. п.** выше среднего показателя).
- Среди представителей потребительского сектора оценки разделились: **43%** респондентов оптимистично оценивают перспективы развития компании, тогда как другие **43%** считают, что положение дел не изменится.
- Важно отметить, что отсутствуют пессимистические оценки перспектив развития компаний среди представителей отрасли высоких технологий, а также компаний с выручкой от 6 до 50 млрд тенге.
- Напротив, самыми пессимистично настроенными оказались представители наиболее крупных компаний (доля пессимистов – **25%**).

* Баланс: [доля компаний, которые положительно оценивают перспективы развития своей компании – доля компаний, которые отрицательно оценивают перспективы развития своей компании], (от -100 до +100)

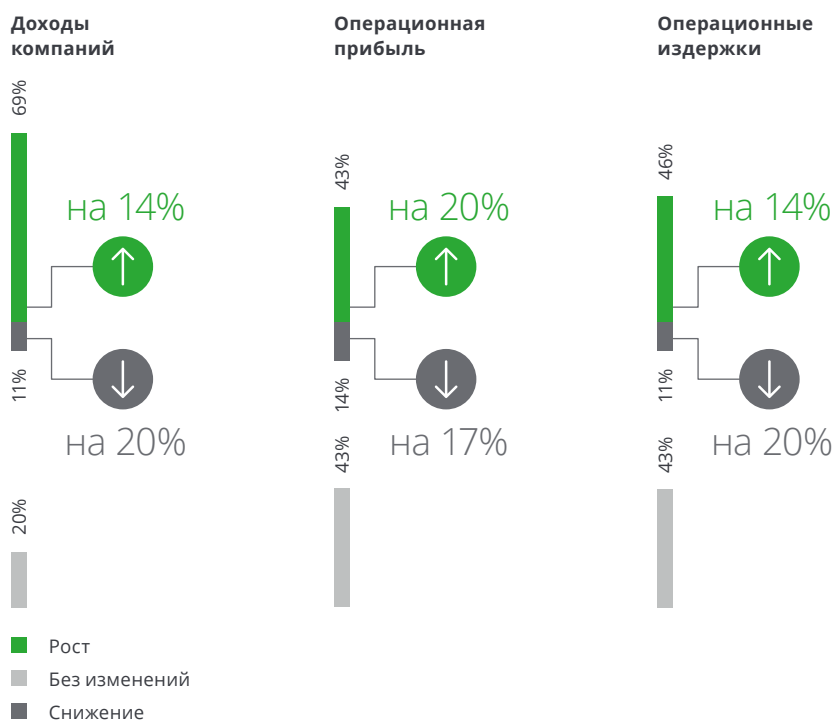
** По результатам исследования «Опрос финансовых директоров» (первое полугодие 2019 года)

*** По результатам исследования «Перспективы развития бизнеса в Азербайджане» (первое полугодие 2019 года)

Перспективы развития компаний в Казахстане

Динамика ключевых финансовых показателей деятельности компаний

❓ Какие изменения, на Ваш взгляд, произойдут с ключевыми показателями деятельности Вашей компании в ближайшем году?



Тренд

- Ожидания представителей бизнеса в Казахстане относительно изменения доходов компании оптимистичные: **69%** респондентов прогнозируют рост доходов (в среднем **на 14%**), и только **11%** – снижение (**на 20%**).
- Важно отметить, что об ожидаемом росте доходов говорят чаще, чем о росте операционной прибыли (на **26 п. п.**).
- На текущий момент **43%** представителей бизнеса в Казахстане ожидают роста операционной прибыли в среднем **на 20%**. Другие **43%** прогнозируют ее сохранение на том же уровне, а **14%** – ее снижение (в среднем на **17%**).
- Ожидания относительно операционных издержек распределились следующим образом: об их росте говорят **46%** респондентов (в среднем **на 14%**), **43%** опрошенных не ожидают изменений, а **11%** прогнозируют снижение затрат в среднем в пределах **20%**.

Особенности

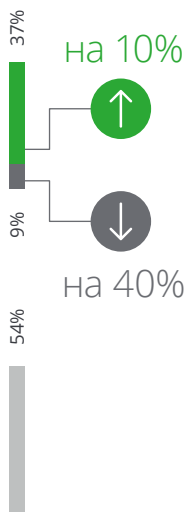
- Все опрошенные представители компаний финансового сектора в Казахстане прогнозируют увеличение доходов.
- Чаще об ожидаемом росте доходов говорят представители компаний сектора высоких технологий, а также компании с численностью сотрудников более 5 тыс. человек (на **11 п. п.** и **19 п. п.** соответственно).
- Среди представителей потребительского сектора чаще говорят о том, что операционная прибыль их компании сохранится на прежнем уровне (на **14 п. п.** выше среднего показателя).

Перспективы развития компаний в Казахстане

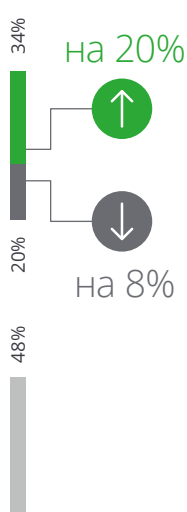
Динамика ключевых финансовых показателей деятельности компаний

? Какие изменения, на Ваш взгляд, произойдут с ключевыми показателями деятельности Вашей компании в ближайшем году?

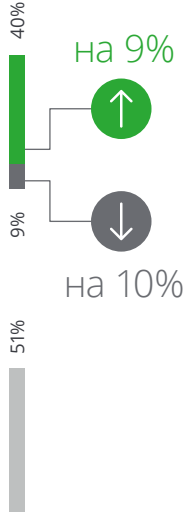
Капитальные затраты



Численность сотрудников



Средний уровень заработной платы



■ Рост
■ Без изменений
■ Снижение

Тренд

- На текущий момент больше половины респондентов (**54%**) ожидают сохранения капитальных затрат на том же уровне, что и на момент проведения опроса. Однако **37%** опрошенных говорят о том, что данные затраты увеличатся (в среднем **на 10%**).
- Сокращение капитальных затрат планируется почти в каждой десятой компании Казахстана (**9%**).
- Половина респондентов не ожидают существенных изменений ни в численности сотрудников, ни в среднем уровне заработной платы (**48%** и **51%** соответственно).

- Каждый третий представитель бизнеса в Казахстане (**34%**) говорит о том, что его компания планирует увеличить численность сотрудников в среднем **на 20%**. При этом о росте заработной платы сообщают **40%** опрошенных (среднее прогнозируемое увеличение – **9%**).
- Напротив, в каждой пятой компании (**20%**) ожидается снижение численности сотрудников.

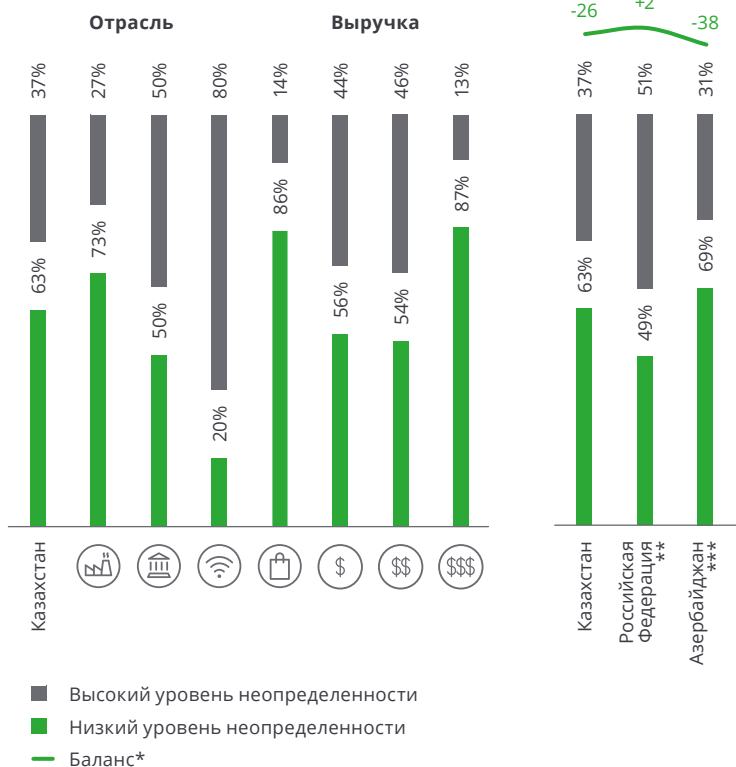
Особенности

- В каждой второй компании с выручкой более 50 млрд тенге ожидается увеличение капитальных расходов (**50%**).
- В два раза выше, чем в среднем, доля тех, кто прогнозирует снижение капитальных затрат, среди респондентов из компаний производственного сектора и добывающей промышленности (**18%**).
- Роста численности сотрудников чаще ожидают представители компаний сектора высоких технологий, а также компаний с выручкой более 50 млрд тенге (**на 26 п. п.** и **16 п. п.** выше среднего показателя).
- В то же время, **37%** крупнейших компаний планирует снижение численности сотрудников (**на 17 п. п.** выше среднего показателя), что свидетельствует о том, что положение дел в различных сегментах крупного бизнеса в Казахстане заметно различается.

Неопределенность и риски

Оценка неопределенности при принятии стратегических решений

Участникам опроса было предложено оценить текущую политическую и экономическую ситуацию с точки зрения неопределенности при принятии стратегических решений.



Тренд

- Эксперты из Казахстана оценивают уровень неопределенности при принятии стратегических решений как низкий: чистый уровень неопределенности равен **-26 пунктов**, что значительно ниже, чем в России (на **28 пунктов**).
- Доля тех, кто говорит о высоком уровне неопределенности в Казахстане, составила **37%**.

Особенности

- **80%** респондентов из компаний сектора высоких технологий говорят о высоком уровне неопределенности.
- При этом самый низкий уровень неопределенности характерен для компаний потребительского сектора: **86%** экспертов данной отрасли отмечают низкий уровень неопределенности на рынке. С ними согласны представители компаний с годовой выручкой более 50 млрд тенге (**87%**).

* Баланс: [доля компаний, которые оценивают политическую и экономическую ситуацию как высоко неопределенную – доля компаний, которые оценивают политическую и экономическую ситуацию как низко неопределенную], (от -100 до +100)

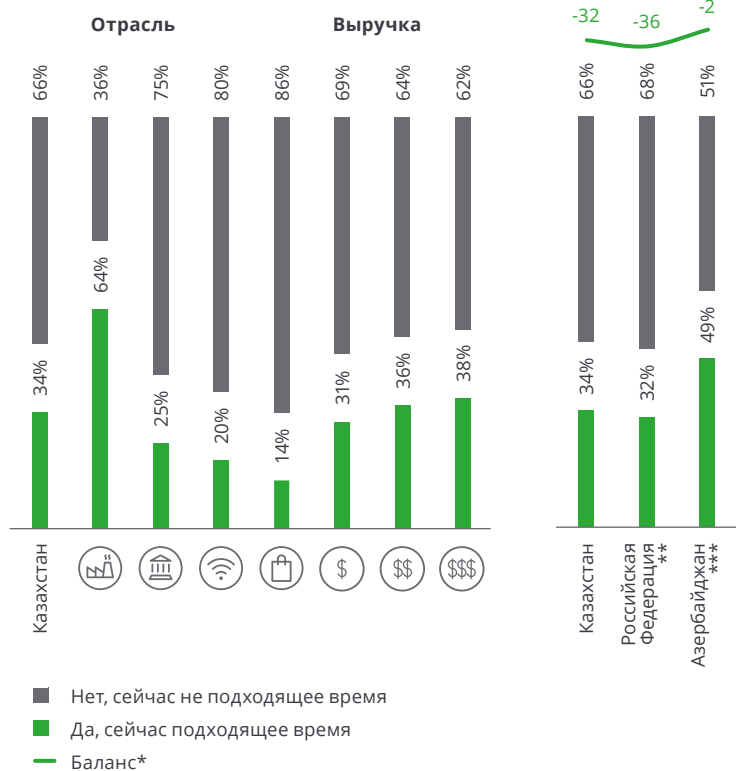
** По результатам исследования «Опрос финансовых директоров» (первое полугодие 2019 года)

*** По результатам исследования «Перспективы развития бизнеса в Азербайджане» (первое полугодие 2019 года)

Неопределенность и риски

Оценка готовности к рискам

? Как Вы считаете, подходящее ли сейчас время для принятия рискованных решений, затрагивающих баланс Вашей компании?



Тренд

- Несмотря на низкий уровень неопределенности, руководители компаний в Казахстане не склонны считать, что сейчас подходящее время для принятия рискованных бизнес-решений (общий уровень готовности к риску **-32 пункта**).
- Уровень риск-аппетита у компаний в Казахстане чуть выше, чем у компаний в России, однако заметно ниже, чем в Азербайджане (на **30 пунктов**).

Особенности

- Более склонны к риску компании производственного сектора и добывающей промышленности (на **30 п. п.**).
- Ниже доля тех, кто считает, что сейчас подходящее время для принятия рискованных решений, среди представителей компаний потребительского сектора (на **20 п. п.**).

* Баланс: [доля компаний, которые считают, что сейчас подходящее время для принятия рискованных решений – доля компаний, которые считают, что сейчас неподходящее время для принятия рискованных решений], (от -100 до +100)

** По результатам исследования «Опрос финансовых директоров» (первое полугодие 2019 года)

*** По результатам исследования «Перспективы развития бизнеса в Азербайджане» (первое полугодие 2019 года)

Неопределенность и риски

Ключевые факторы риска для бизнеса в Казахстане в 2019–2020 годах

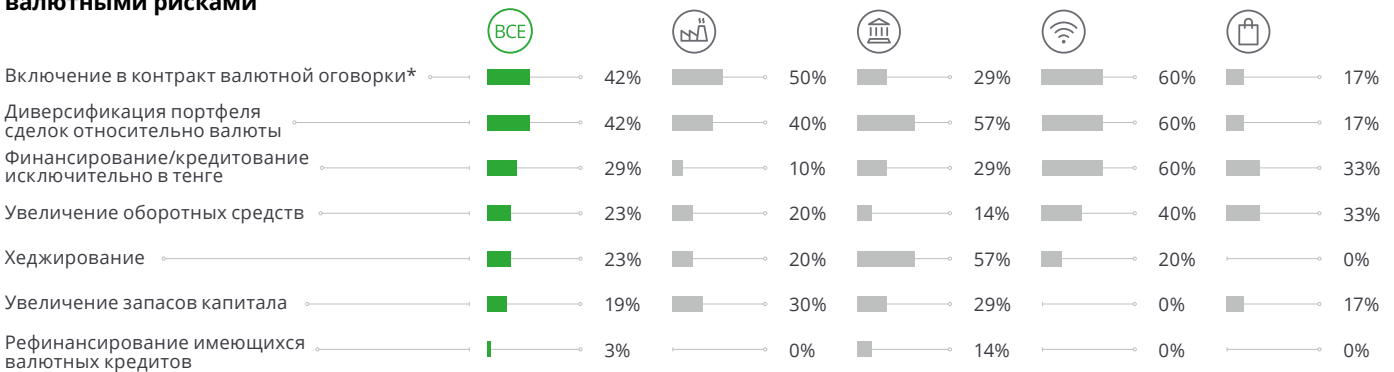
Топ-5 факторов риска:

- стагнация экономики Казахстана;
- снижение внутреннего спроса;
- ослабление тенге;
- геополитические риски;
- усиление государственного регулирования предпринимательской деятельности в Казахстане.

84% компаний в Казахстане адаптируют свои стратегии к управлению валютными рисками.

Валютные риски традиционно вызывают высокую обеспокоенность у компаний в Казахстане, поэтому мы рассмотрели их более подробно.

Стратегии к управлению валютными рисками



Тренд

- Компании из Казахстана адаптируют свои стратегии управления валютными рисками к рыночной ситуации: первое место занимают два подхода – включение в контракт валютной оговорки и диверсификация портфеля сделок относительно валюты (по **42%** респондентов применяют их для снижения рисков).
- Еще **29%** компаний в Казахстане осуществляют финансирование и кредитование исключительно в тенге.
- Достаточно популярны такие подходы, как увеличение оборотных средств, запасов капитала, а также хеджирование (**19–23%**).

Особенности

- В два раза больше доля компаний (**60%**), которые осуществляют финансирование и кредитование исключительно в тенге, среди компаний отрасли высоких технологий. Кроме того, представители компаний данной отрасли чаще других включают в контракт валютную оговорку и диверсифицируют портфель сделок (на **18 п. п.** по каждому подходу). **40%** компаний сектора высоких технологий увеличивают оборотные средства для того, чтобы снизить валютные риски.
- Диверсификация портфеля сделок, а также хеджирование являются популярными методами управления валютными рисками в компаниях финансового сектора (**57%**).
- Только участники опроса из финансового сектора заявили о том, что их компания рефинансирует имеющиеся валютные кредиты (**14%**).

* Фиксирование цен конечной продукции в иностранной валюте, отличной от валюты контракта

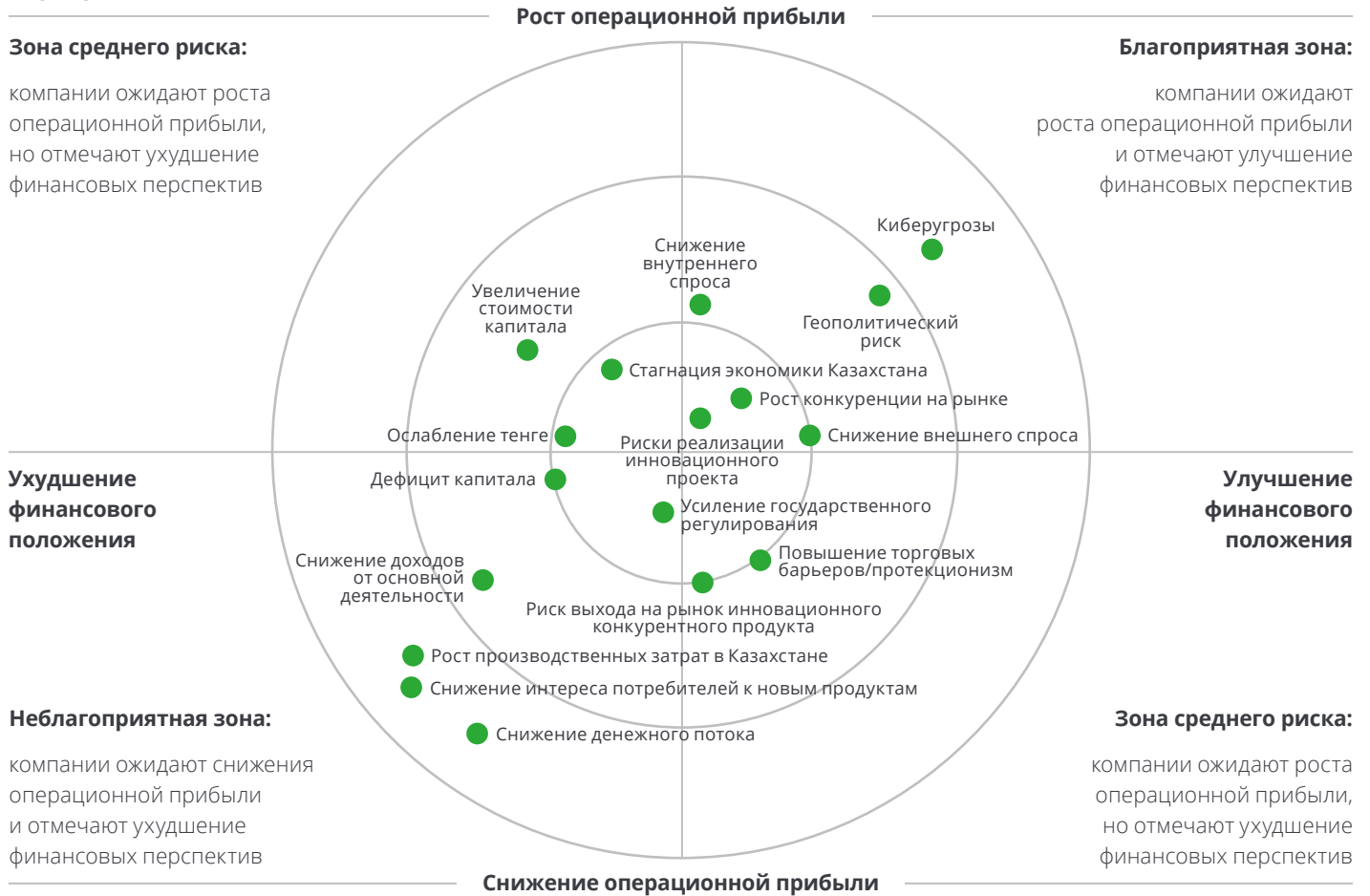
Неопределенность и риски

Ключевые факторы риска для бизнеса в Казахстане в 2019–2020 годах

Детальный анализ данных позволяет представить факторы риска в виде карты рисков, что дает возможность оценить эффект и характер влияния каждого из них в зависимости от двух показателей деятельности компаний – ожидаемой динамики операционной прибыли и общего восприятия финансовых перспектив.

Расстояние от центра характеризуют относительную значимость факторов риска в сравнении со средним значением. Риски, расположенные в центре, актуальны для всех компаний, а риски, смещенные в одну из областей, являются более значимыми для соответствующих организаций.

Карта рисков



- Риск усиления государственного регулирования, роста конкуренции на рынке, а также риски реализации инновационных проектов, являются одинаково значимыми для всех компаний, работающих в Казахстане.

- Снижение внутреннего спроса – более важный фактор риска для компаний, которые ожидают увеличения операционной прибыли. Это указывает на то, что рост прибыли в этих компаниях во многом связан с реализацией продукции внутри страны. В то же время снижение внешнего спроса – более актуальный риск для компаний, ожидающих улучшения финансового положения, но не повышения операционной прибыли, что позволяет сделать вывод о том, что улучшение финансовых перспектив компаний в большей степени связано с выходом на внешние рынки.

- Ослабление тенге и стагнация экономики Казахстана, а также дефицит и увеличение стоимости капитала стоят более остро перед компаниями, ожидающими ухудшения финансовых перспектив.

- Киберугрозами и геополитическими рисками больше всего обеспокоены компании, ожидающие улучшения финансового состояния и роста операционной прибыли (благоприятная зона).
- Снижение денежного потока, рост производственных затрат, а также снижение интереса потребителей к новым продуктам более остро стоят перед компаниями, ожидающими снижения операционной прибыли и ухудшения финансового положения (неблагоприятная зона).

Стратегии развития в 2019 году

Рейтинг привлекательности стратегий развития бизнеса в 2019–2020 годах

Глубинный анализ данных позволяет представить стратегические направления развития компаний в виде карты стратегий. Данный метод дает возможность определить наиболее привлекательные стратегии в зависимости от финансового состояния и прогноза роста операционной прибыли компании.

Расстояние от центра характеризует относительную значимость факторов риска в сравнении со средним значением.

Карта стратегий

Зона среднего риска:

компании ожидают роста операционной прибыли, но отмечают ухудшение финансовых перспектив

Благоприятная зона:

компании ожидают роста операционной прибыли и отмечают улучшение финансовых перспектив



Ухудшение финансового положения

Улучшение финансового положения

Неблагоприятная зона:

компании ожидают снижения операционной прибыли и отмечают ухудшение финансовых перспектив

Зона среднего риска:

компании ожидают роста операционной прибыли, но отмечают ухудшение финансовых перспектив

По итогам опроса мы определили перечень наиболее приоритетных стратегий развития бизнеса в Казахстане в 2019–2020 годах.

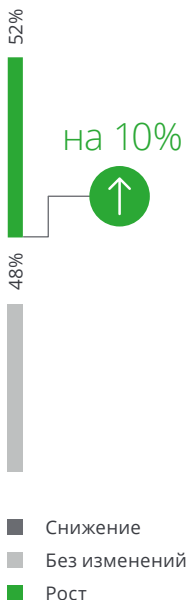
Топ-5 стратегий:

- вывод на рынок новых продуктов;
- постоянный контроль над затратами;
- увеличение объемов производства в Казахстане;
- выход на новые рынки;
- увеличение денежного потока.
- Продажу активов, а также сокращение расходов и заемного капитала следует отнести к числу антикризисных стратегий – им отдают предпочтение компании из неблагоприятной зоны.
- Напротив, в цифровизацию бизнес-функций, развитие персонала, а также снижение финансовых рисков чаще готовы инвестировать средства компании, ожидающие роста операционной прибыли и улучшения финансового положения.
- Развитие бизнеса за счет естественного роста, а также приобретение активов за рубежом являются стратегией компаний, которые прогнозируют улучшение финансовых перспектив, но не рассчитывают на увеличение операционной прибыли в краткосрочной перспективе.
- Планы по увеличению объемов производства в Казахстане более характерны для компаний, ожидающих роста операционной прибыли, что, как уже отмечалось ранее, в первую очередь связано с развитием внутреннего рынка.

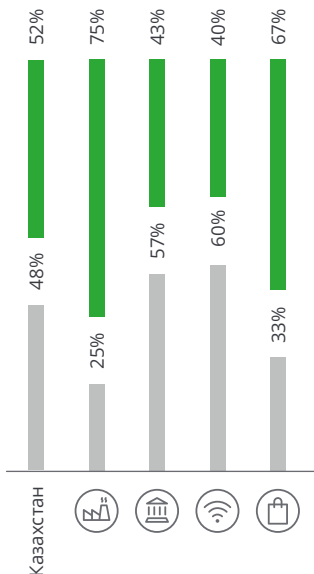
Стратегии развития в 2019 году

Динамика ключевых финансовых показателей деятельности компаний

Ценовая политика, планируемая на 2019 год



Ценовая политика, планируемая на 2019 год, по отраслям



■ Снижение
■ Без изменений
■ Рост

Тренд

- Больше половины участников нашего опроса (**52%**) говорят о том, что их компании в 2019 году планируют провести политику повышения цен (в среднем **на 10%**). Однако другие **48%** компаний сохранят цены на прежнем уровне.

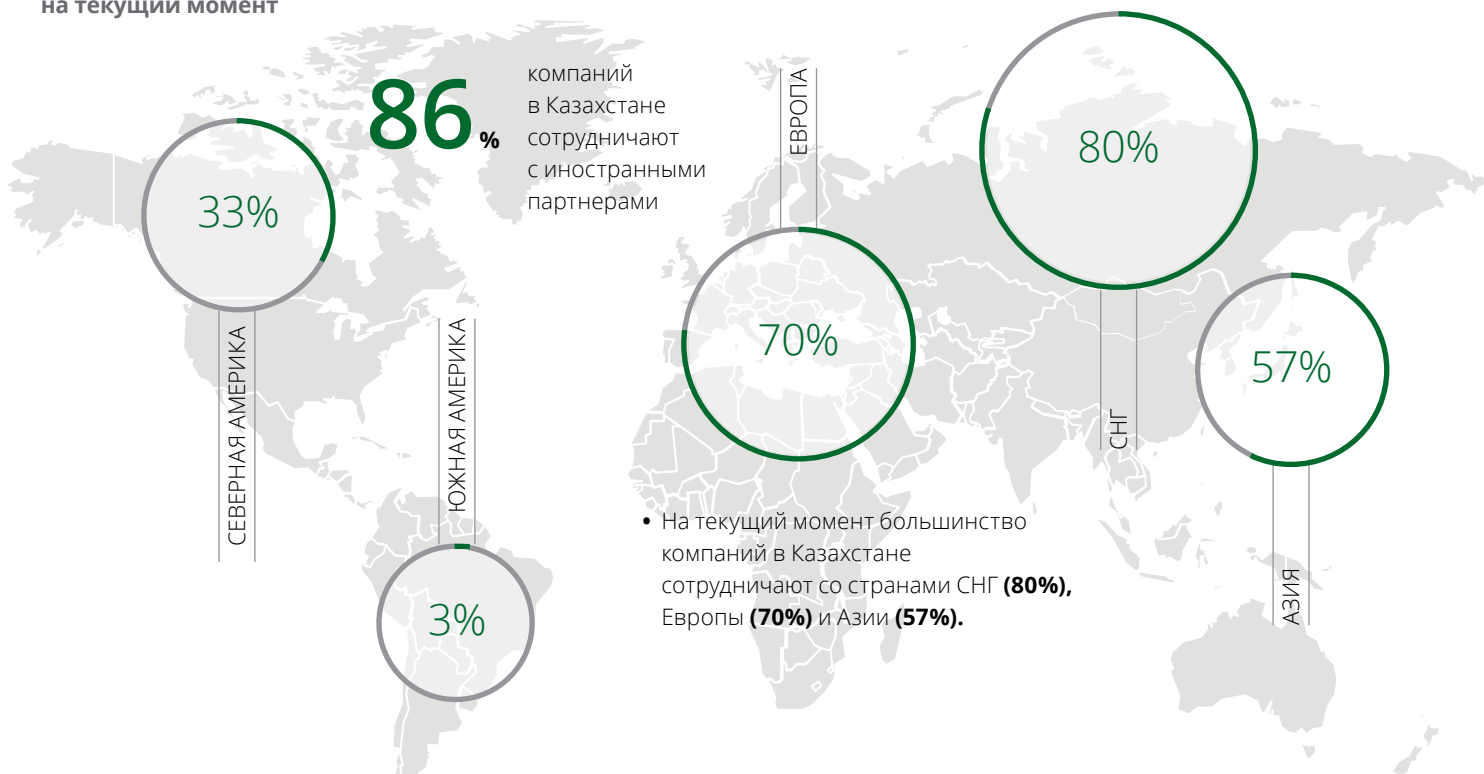
Особенности

- В 2019 году **75%** респондентов из промышленных предприятий, а также **67%** представителей компаний потребительского сектора заявили о том, что планируют увеличить цены на свою продукцию.
- Больше половины респондентов из компаний финансового сектора (**57%**) планируют сохранить цены на уровне 2018 года. С этим мнением согласны представители компаний сектора высоких технологий (**60%**).

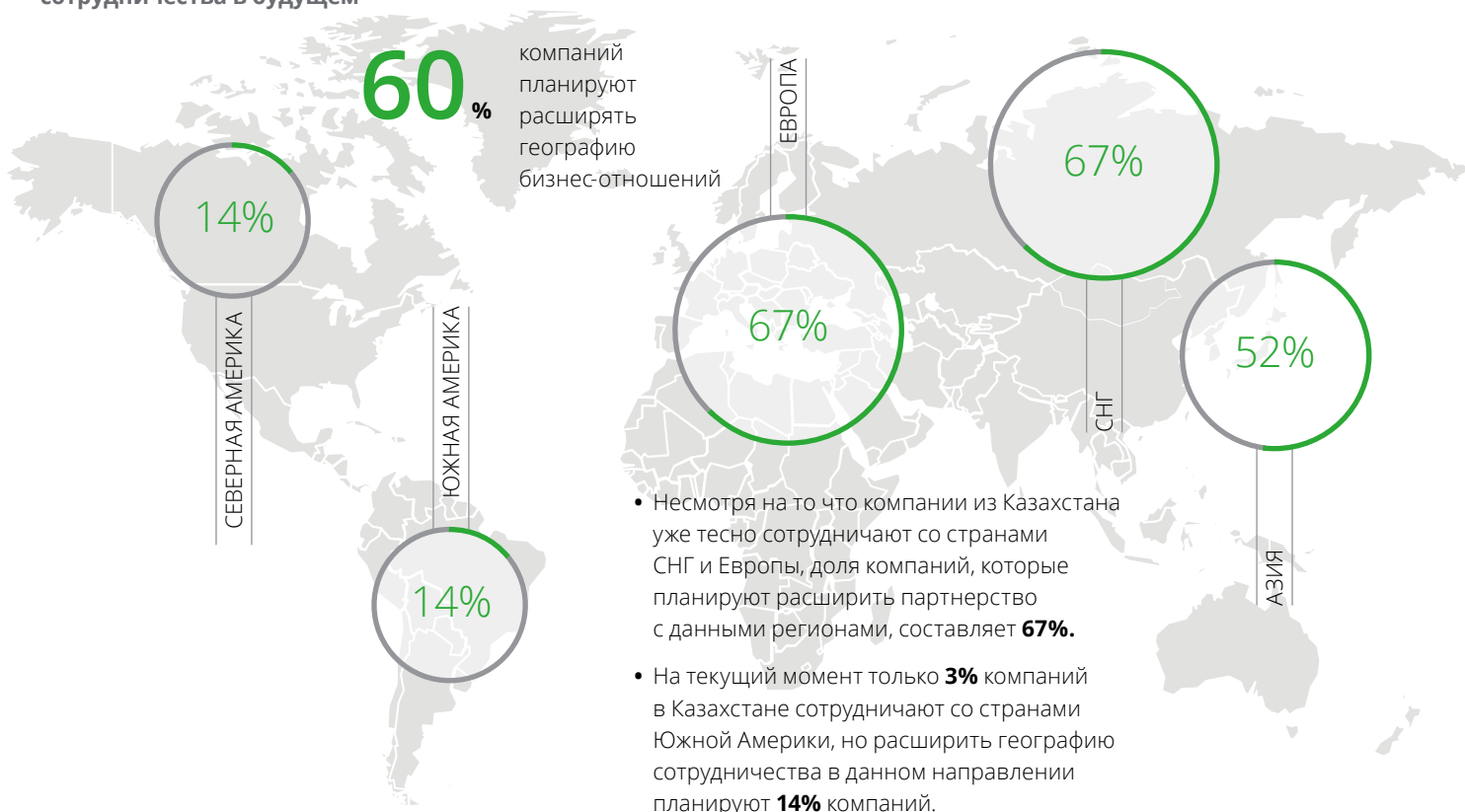
Стратегии развития в 2019 году

Потенциал развития бизнеса за рубежом

География сотрудничества на текущий момент

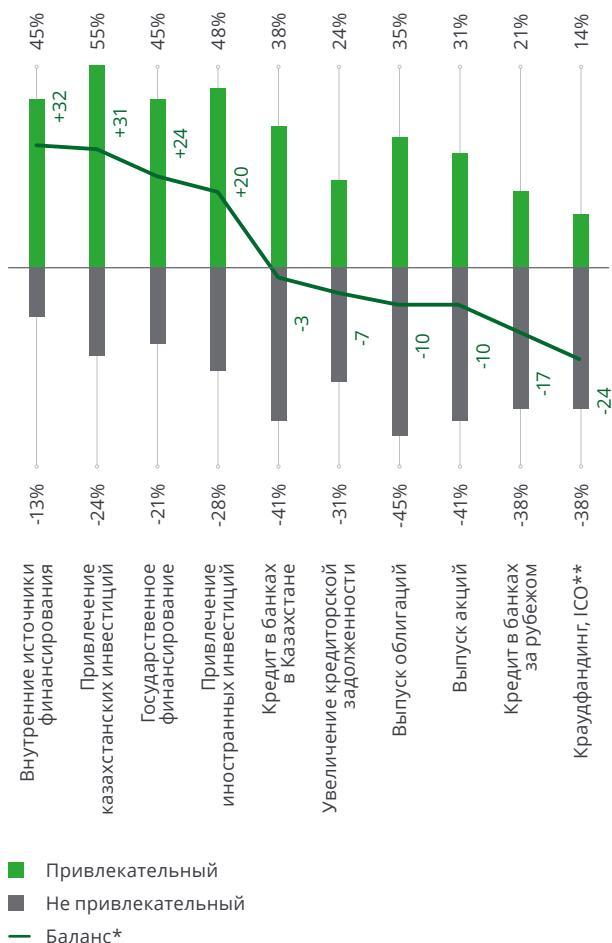


Расширение географии сотрудничества в будущем



Источники финансирования

? Оцените, пожалуйста, привлекательность предложенных источников финансирования с точки зрения развития бизнеса.



Привлекательные источники финансирования:

- внутренние источники финансирования;
- привлечение казахстанских и иностранных инвестиций;
- государственное финансирование.

- Внутренние источники финансирования интересны прежде всего компаниям с выручкой от 6 до 50 млрд тенге (на **35 пунктов** выше среднего показателя).
- Доля тех, кто отметил привлекательность иностранных инвестиций, выше среди респондентов из крупных компаний (на **20 пунктов** выше среднего показателя).
- Получение кредита в банках в Казахстане является прежде всего актуальным источником финансирования для **67%** компаний потребительского сектора. Треть представителей компаний данной отрасли говорит и о привлекательности получения кредита в банках за рубежом.
- Представители компаний производственного сектора и добывающей промышленности оценили привлекательность государственного финансирования на **39 пунктов** выше среднего показателя.
- Такой источник финансирования, как выпуск ценных бумаг (акций и облигаций), является наиболее привлекательным для компаний финансового сектора экономики (на **53 пунктов** и **38 пунктов** соответственно).

* Баланс: [доля компаний, которые считают данный источник финансирования привлекательным – доля компаний, которые считают данный источник финансирования непривлекательным], (от -100 до +100)

** Краудфандинг — «народное» финансирование: объединение людей с целью оказания добровольной финансовой поддержки какому-либо проекту или организации.

ICO (Initial Coin Offering) — первичное размещение токенов: привлечение инвестиций, аналогичное краудфандингу, на основе протокола блокчейн.

Развитие нефтегазового сектора экономики

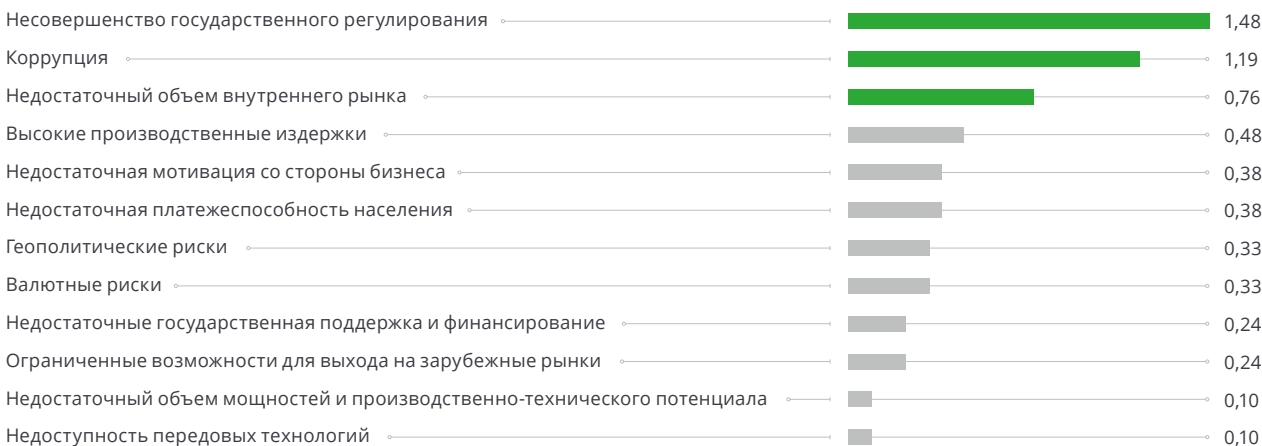
? Оцените, пожалуйста, степень эффективности деятельности органов государственной власти в области поддержки и развития нефтегазовых секторов экономики Казахстана.



- Только треть представителей бизнеса в Казахстане сообщили о том, что деятельность органов государственной власти Казахстана в области развития нефтегазовых секторов экономики эффективна.
- Отметим, что в два раза выше доля тех, кто отмечает эффективность деятельности государства в развитии нефтегазового сектора, среди респондентов крупных компаний, а также респондентов компаний производственного сектора и добывающей промышленности (на **34 п. п.** и **24 п. п.** выше среднего показателя).

*Мы задали аналогичный вопрос в рамках исследования делового климата в Азербайджане, и там об эффективности деятельности государства в поддержке нефтегазовых секторов экономики заявили **86%** руководителей компаний.*

Ключевые проблемы, которые препятствуют развитию нефтегазовых секторов экономики Казахстана



- По мнению участников опроса, основными проблемами, препятствующими развитию нефтегазовых секторов экономики, являются несовершенство государственного регулирования (**1,48**), коррупция (**1,19**) и недостаточный объем внутреннего рынка (**0,76**).
- Недостаточный объем внутреннего рынка прежде всего отмечают представители сектора высоких технологий (значение индекса* на **1,24 пункта** выше среднего показателя). С этим мнением чаще других соглашаются представители финансовых компаний Казахстана (на **0,5 пункта**). Кроме того, они чаще других говорят о недостатке государственного финансирования (на **0,7 пункта**).
- О том, что развитию нефтегазовых секторов экономики препятствуют высокие производственные издержки, чаще говорят представители компаний потребительского сектора (на **0,52 пункта**).
- Недостаточность мотивации со стороны бизнеса прежде всего отмечают компании производственного сектора и добывающей промышленности (значение индекса* на **0,49 пунктов** выше среднего показателя).

Исследование делового климата в Азербайджане показало, что среди основных проблем, препятствующих развитию нефтегазовых секторов экономики, лидирующие позиции также занимают несовершенство государственного регулирования и недостаточный объем внутреннего рынка. При этом на третьем месте среди наиболее важных проблем находится низкая привлекательность нефтегазового бизнеса Азербайджана для иностранных инвесторов. Для сравнения: в Казахстане ни один из респондентов не отнес эту проблему к числу важных.

* Индекс: взвешенный показатель (от 0 до 3)

Развитие нефтегазового сектора экономики

Ключевые факторы, необходимые для стимулирования развития нефтегазовых секторов экономики Казахстана



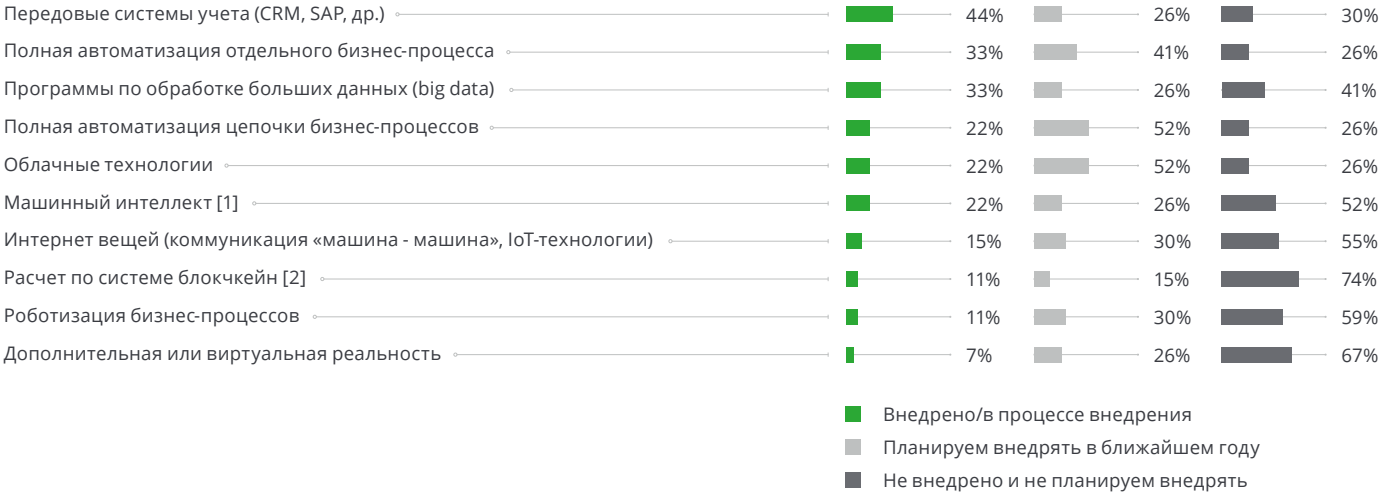
- По мнению представителей бизнеса Казахстана, наиболее важными факторами стимулирования развития нефтегазовых секторов экономики являются поддержка внедрения инноваций (**1,29**), предоставление налоговых и финансовых льгот (**1,14**), инвестирование средств в инфраструктуру (**0,76**), а также размещение государственных заказов (**0,76**).
- О необходимости налоговых и финансовых льгот чаще говорят представители компаний сектора высоких технологий (значение индекса* на **1,36 пунктов** выше среднего показателя).
- О том, что для развития нефтегазовых секторов экономики необходимо размещение государственных заказов на продукцию компании, чаще говорят представители компаний производственного сектора и добывающей промышленности (значение индекса* на **0,61 пункт** выше среднего показателя).
- Представители финансовых компаний чаще говорят о необходимости прямого субсидирования предприятий из бюджета (на **0,91 пункт**).

Исследование делового климата в Азербайджане показало, что среди основных факторов, стимулирующих развитие нефтегазовых секторов экономики, также присутствуют развитие внедрения инноваций и предоставление финансовых льгот. При этом значительно больше внимания азербайджанские компании уделяют поддержке прямых иностранных инвестиций. Это свидетельствует о лучшем обеспечении режима благоприятствования иностранным инвестициям в Казахстане.

* Индекс: взвешенный показатель (от 0 до 3)

Инновации и диджитализация

Инновационные технологии в компаниях



Тренд

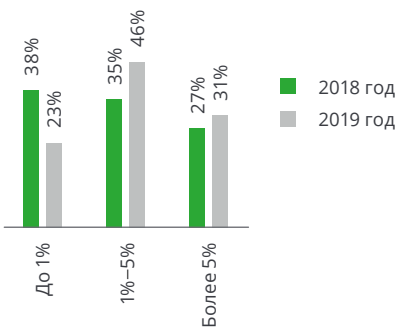
- Наиболее распространенным технологическим решением в компаниях Казахстана является внедрение передовых систем учета: **44%** предприятий уже их используют и еще **26%** – планируют внедрить.
- Второе место разделили сразу два технологических решения: полная автоматизация отдельного бизнес-процесса и использование программ по обработке больших данных. Данные технологии уже внедрены в каждой третьей компании (по **33%**).

- У казахстанских предприятий имеются большие планы по проведению полной автоматизации отдельных бизнес-процессов (**41%**) и целых цепочек (**52%**), а также внедрению облачных технологий (**52%**).
- Такие технологии, как блокчейн и дополненная/виртуальная реальность, пока не имеют высокого спроса – более **67%** респондентов заявили, что не планируют их внедрять.

Особенности

- Все представители компаний с годовой выручкой более 6 млрд тенге сообщили о высоком интересе к передовым системам учета: **70%** компаний уже внедрили эту технологию, другие **30%** – планируют внедрить в ближайшем году.
- Компании отрасли высоких технологий, а также компании с выручкой более 50 млрд тенге, несколько чаще говорят о внедрении полной автоматизации отдельных бизнес-процессов (**75%** и **60%** соответственно).

Расходы на проведение исследований и осуществление разработок в 2018–2019 годах



Средний объем инвестиций компаний, выделяемых на проведение исследований и осуществление разработок (в % от выручки):

4,6% в 2018 году
5,3% в 2019 году

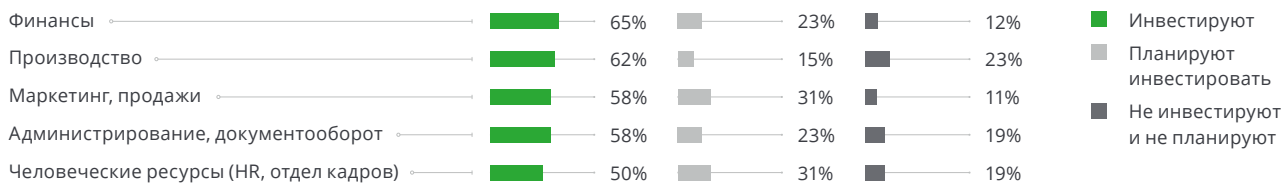
- По сравнению с 2018 годом планируемые расходы компаний на проведение НИОКР в 2019 году увеличились и должны составить **5,3%** от объема выручки.
- Половина компаний отрасли высоких технологий (**50%**) инвестируют в проведение исследований и осуществление разработок более 5% от объема выручки.

[1] Средства вычислительной техники, моделирующие и реализовывающие различные виды интеллектуальной деятельности человека или его поведение, например, предиктивный анализ

[2] Цепочка блоков транзакций — специальная структура для записи группы транзакций

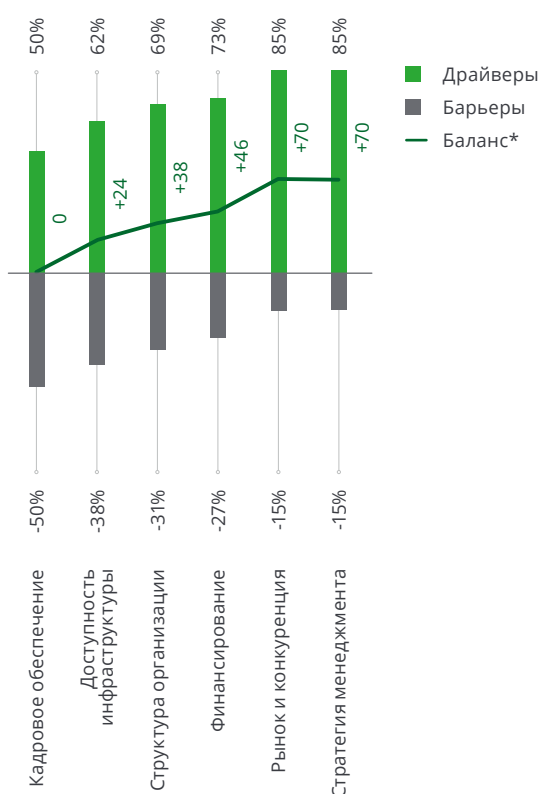
Инновации и диджитализация

Инвестиции в автоматизацию деятельности подразделений



- Компании в Казахстане чаще всего инвестируют средства в автоматизацию работы финансовой службы и производство (**65%** и **62%** соответственно).
- Все компании отрасли высоких технологий инвестируют средства в автоматизацию производства. Кроме того, три из четырех компаний производственного сектора и добывающей промышленности также инвестируют средства в производство (**75%**).
- В автоматизацию работы административной службы чаще всего инвестируют средства крупные компании с годовой выручкой более 50 млрд тенге (на **22 п. п.**).
- Чаще остальных в человеческие ресурсы инвестируют средства компании потребительского сектора (**75%**).

Драйверы и барьеры внедрения стратегии диджитализации



- Основными драйверами реализации стратегии диджитализации, по мнению наших респондентов, являются стратегия менеджмента, а также рынок и конкуренция (показатель баланса равен по **+70 пунктов**).
- На втором месте – финансирование (показатель баланса равен **+46 пунктов**).
- В то же время о недостаточности кадрового обеспечения, которое является барьером для реализации стратегии диджитализации, заявил **каждый второй** респондент.

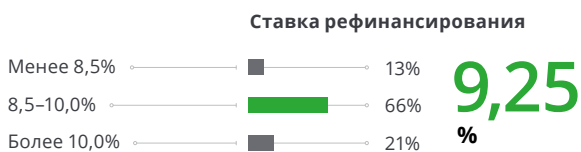
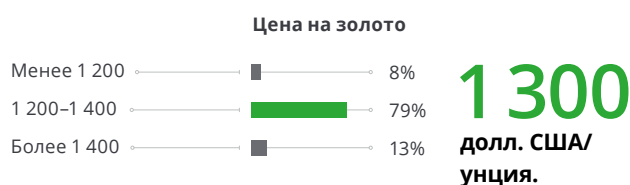
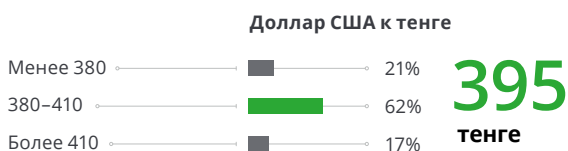
* Баланс: [доля компаний, которые считают данную стратегию драйвером для развития диджитализации – доля компаний, которые считают данную стратегию барьером для развития диджитализации], (от -100 до +100)



Ожидания представителей бизнеса

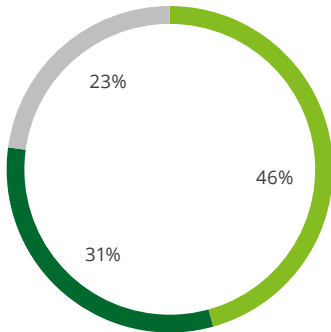
Ожидания относительно экономических показателей

Мы попросили наших респондентов оценить, какую позицию будут занимать предложенные валюты, товары, индексы и ставки в конце 2019 года.



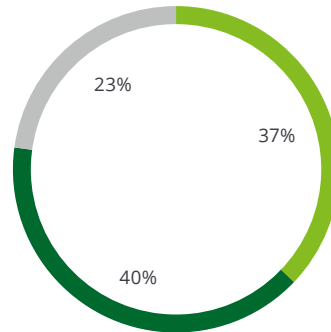
Наши респонденты

Годовая выручка в 2018 году



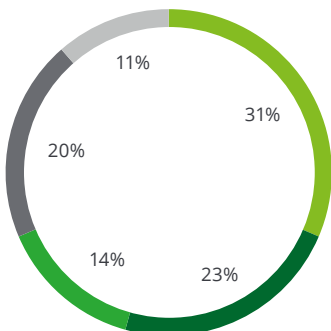
- Менее 6 млрд тенге
- От 6 до 50 млрд тенге
- Более 50 млрд тенге

Численность сотрудников



- Менее 100 человек
- От 100 до 1 000 человек
- Более 1 000 человек

Отрасли



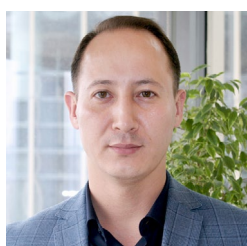
- Производственный сектор и добывающая промышленность
- Финансовая и страховая деятельность
- Высокие технологии, телекоммуникации, развлечения и СМИ
- Потребительский сектор
- Другие отрасли

Контакты



Ольга Белоногова

Партнер
Руководитель Департамента
аудиторских услуг компании
«Делойт» в Казахстане
obelonogova@deloitte.kz



Самат Джамаев

Руководитель отдела
маркетинга и коммуникаций
в Каспийском регионе
sjamayev@deloitte.kz

Если у вас возникнут вопросы, касающиеся проведения данного исследования, пожалуйста, обращайтесь к нам.



Лора Накорякова

Руководитель
Исследовательского центра
компании «Делойт», СНГ
lnakoryakova@deloitte.ru



Михаил Гордеев

Руководитель
исследовательских проектов
Исследовательского центра
компании «Делойт», СНГ
mgordeev@deloitte.ru



Виктория Пигалкина

Аналитик
Исследовательского центра
компании «Делойт», СНГ
vpigalkina@deloitte.ru

deloitte.ru

О «Делойте»

Наименование «Делойт» относится к одному либо любому количеству юридических лиц, включая их аффилированные лица, совместно входящих в «Делойт Туш Томацу Лимитед», частную компанию с ответственностью участников в гарантированных ими пределах, зарегистрированную в соответствии с законодательством Великобритании (далее — ДТТЛ). Каждое такое юридическое лицо является самостоятельным и независимым юридическим лицом. ДТТЛ (также именуемая «международная сеть «Делойт») не предоставляет услуги клиентам напрямую. Подробная информация о юридической структуре ДТТЛ и входящих в нее юридических лиц представлена на сайте www.deloitte.com/about.

«Делойт» предоставляет услуги в области аудита, консалтинга, финансового консультирования, управления рисками, налогообложения и иные услуги государственным и частным компаниям, работающим в различных отраслях экономики. «Делойт» — международная сеть компаний, в число клиентов которой входят около четырехсот из пятисот крупнейших компаний мира по версии журнала Fortune. «Делойт» имеет многолетний опыт практической работы при обслуживании клиентов в любых сферах деятельности более чем в 150 странах мира и использует свои обширные отраслевые знания и опыт оказания высококачественных услуг для решения самых сложных бизнес-задач клиентов. Более 286 тысяч специалистов «Делойта» по всему миру привержены идеям достижения результатов, которыми мы можем гордиться. Для получения более подробной информации заходите на нашу страницу в Facebook, LinkedIn или Twitter.

Настоящее сообщение содержит информацию только общего характера. При этом ни компания «Делойт Туш Томацу Лимитед», ни входящие в нее юридические лица, ни их аффилированные лица (далее — «сеть «Делойт») не представляют посредством данного сообщения каких-либо консультаций или услуг профессионального характера. Прежде чем принять какое-либо решение или предпринять какие-либо действия, которые могут отразиться на вашем финансовом положении или состоянии дел, проконсультируйтесь с квалифицированным специалистом. Ни одно из юридических лиц, входящих в сеть «Делойт», не несет ответственности за какие-либо убытки, понесенные любым лицом, использующим настоящее сообщение.