
14 августа 2024 года

Недавно опубликованные БНС данные за первый квартал 2024 года демонстрируют рост производительности труда в сельском хозяйстве (4,8% г/г) и обрабатывающей промышленности (6,2% г/г), что превосходит экономический рост в данных секторах. Тем не менее, производительность труда в горнодобывающей промышленности в два раза превышает показатели обрабатывающей промышленности и в двадцать раз – сельского хозяйства. Зарботные платы в горнодобывающей промышленности Казахстана остаются наивысшими, средняя месячная зарботная плата почти в три раза превышает показатели сельского хозяйства и в два раза – обрабатывающей промышленности. При этом Казахстан значительно отстаёт от развитых стран по уровню производительности в данных ключевых секторах. Более того, официальная статистика не дает подробного разбиения по отраслям внутри обрабатывающей промышленности, что затрудняет понимание её конкретных составляющих и специфики. Наш анализ выявил огромные разрывы в объеме производства, производительности труда и занятости между сырьевым и несырьевым секторами обрабатывающей промышленности. В 2022 году производительность в сырьевых продуктах почти вдвое превышала показатели высокотехнологичного сектора и продолжает превалировать в 2023 в сравнении с несырьевыми продуктами.

По итогам первого квартала 2024 года производительность труда в сельском хозяйстве выросла на 4,8% г/г, существенно обогнав рост экономики в этом секторе (1,7% г/г). В обрабатывающей промышленности производительность труда выросла на 6,2% г/г, слегка превысив рост валового выпуска (5,6% г/г). Несмотря на то, что производительность труда в горнодобывающей отрасли выросла на 1,4% г/г при увеличении валового выпуска данной отрасли на 1,9% г/г, она остается значительно выше, чем в других секторах экономики. В частности, производительность труда в горнодобывающей промышленности в два раза выше, чем в обрабатывающей промышленности, и в двадцать раз превышает производительность труда в сельском хозяйстве. Это подчеркивает доминирующую роль горнодобывающей промышленности в экономике Казахстана. Мы уже [отмечали](#) важность экспорта торгуемых товаров: для устойчивого экономического роста и развития страны критически важно сосредоточиться на повышении производительности именно в несырьевых секторах, таких как обрабатывающая промышленность и сельское хозяйство.

Международные исследования подчеркивают, что долгосрочный экономический рост и развитие определяются ростом производительности факторов производства. Различия в доходах на душу населения между странами часто связаны с общей факторной производительностью, отражающей эффективность объединения производственных факторов. Учитывая ключевую роль труда в этом процессе, многие страны стремятся повысить этот показатель. Наш анализ показывает, что производительность в сельском хозяйстве и обрабатывающей промышленности Казахстана значительно отстаёт от развитых стран. Например, производительность труда в сельском хозяйстве (Рис. 1) Казахстана в 2021 году составила всего \$8 тыс. В Канаде, где также преобладает континентальный климат и большая территория, добавленная стоимость на одного работника сельского хозяйства в 2023 году составила \$117 тыс. В Казахстане этот показатель значительно ниже – около \$10 тыс., что показывает разницу почти в 17 раз. В обрабатывающей промышленности производительность в Казахстане выросла с \$46 тыс. в 2021 году до \$53 тыс. в 2023 году, но это все еще значительно ниже, чем в странах с высокоразвитой промышленностью, таких как США и Канада (Рис. 2).

Низкая производительность труда в Казахстане ограничивает потенциал для существенного роста зарботных плат, что, в свою очередь, подавляет потребительский спрос и не способствует развитию внутреннего производства и экономики в целом. В результате зарботные платы распределены

крайне неравномерно по отраслям, с относительно высокими доходами, сконцентрированными в основном в горнодобывающей промышленности.

Рис. 1. Производительность труда в сельском хозяйстве, \$ тыс.



Источник: БНС, Eurostat, BLS

Рис. 2. Производительность труда в обрабатывающей промышленности, \$ тыс.



Источник: БНС, Eurostat, BLS

Рис. 3. Зарботная плата в ЕС, \$

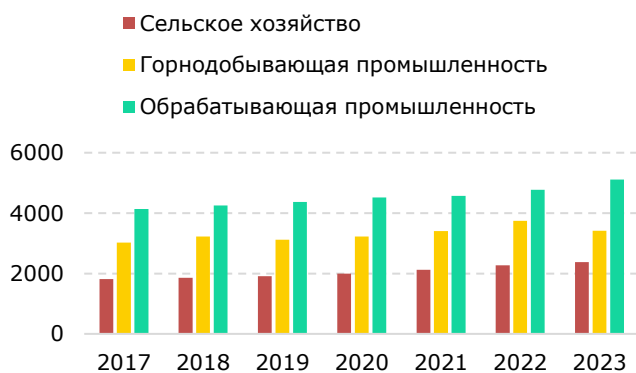
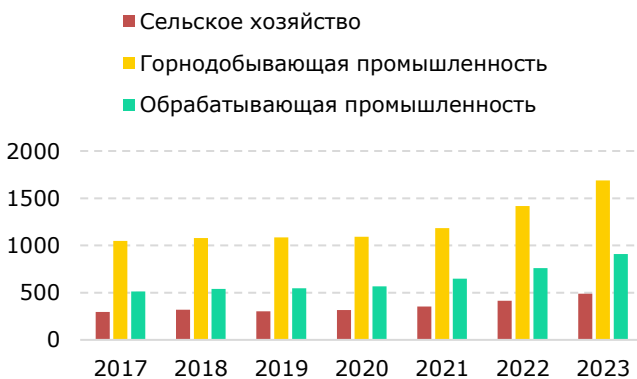


Рис. 4 Зарботная плата в Казахстане, \$



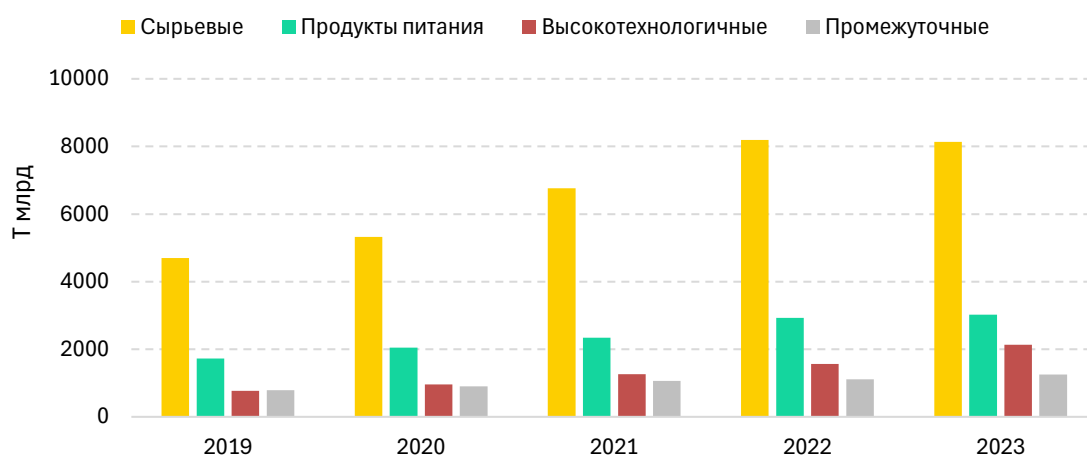
Источник: БНС, Eurostat

Как показывают графики (Рис. 3 и 4), заработные платы в горнодобывающей промышленности Казахстана остаются наивысшими, отражая перекося в сторону добывающих секторов и сосредоточение капитала в них. В отличие от этого, в странах Европейского Союза лидируют заработные платы в обрабатывающей промышленности, что демонстрирует более сбалансированное экономическое развитие и высокую производительность в несырьевых секторах. В Казахстане же заметен тревожный разрыв между заработными платами в секторах: в горнодобывающей отрасли средняя месячная заработная плата почти в три раза превышает показатели сельского хозяйства и в два раза в обрабатывающей промышленности.

Производительность труда в разрезе обрабатывающей промышленности – доминирование сырьевых продуктов

В обрабатывающей промышленности Казахстана доминируют продукты сырьевого характера, что еще раз подчеркивает преобладание сырьевого сектора в экономике страны. Статистика не отражает того, что обрабатывающая промышленность включает в основном простейшую первичную обработку (металлургия). Мы рассчитали на основе численности наемных работников производительность труда в четырех секторах обрабатывающей промышленности – сырьевые продукты, промежуточные, продукты питания и высокотехнологичные продукты.¹ Например, в 2023 году сектор сырьевых продуктов почти в четыре раза превышал валовой выпуск высокотехнологичного сектора. Этот огромный разрыв между валовым выпуском сырьевой части и высокотехнологичного сектора обрабатывающей промышленности отражает значительное влияние первой на экономическую структуру страны.

Рис. 5. Динамика валового выпуска в разрезе отраслей обрабатывающей промышленности

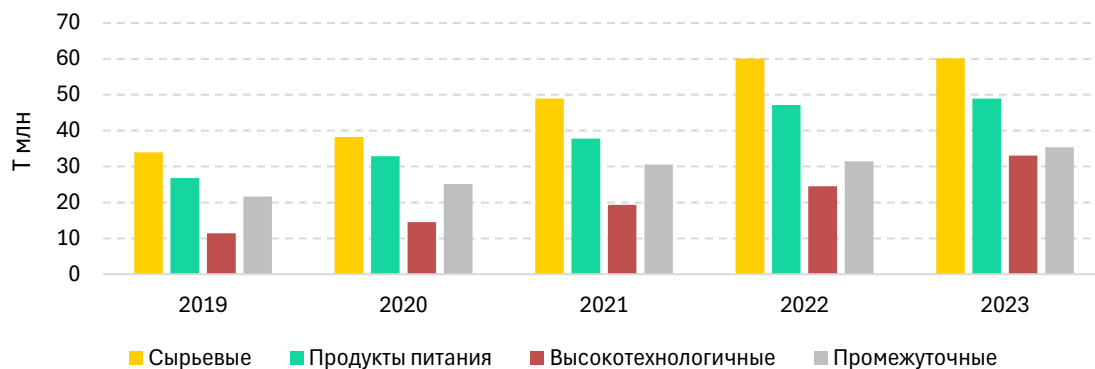


Источник: БНС, расчеты Halyk Finance

Такой разрыв в валовом выпуске напрямую связан с производительностью труда: низкая производительность в несырьевых продуктах приводит к низкому валовому выпуску в этих областях. В 2021 и 2022 годах производительность в сырьевых продуктах была почти в 2,5 раза выше, чем в высокотехнологичных. В 2023 году этот разрыв сохранился: производительность труда в сырьевых продуктах остается в два раза выше, чем в высокотехнологичных и промежуточных продуктах, что подчеркивает продолжающийся дисбаланс в структуре обрабатывающей промышленности.

¹ Сырьевые продукты включают нефтепродукты, металлы, минеральные товары и первичную переработку природных ресурсов. Промежуточные продукты охватывают полимеры, мебель, продукцию легкой промышленности. Продукты питания включают продукты, напитки и табачные изделия.

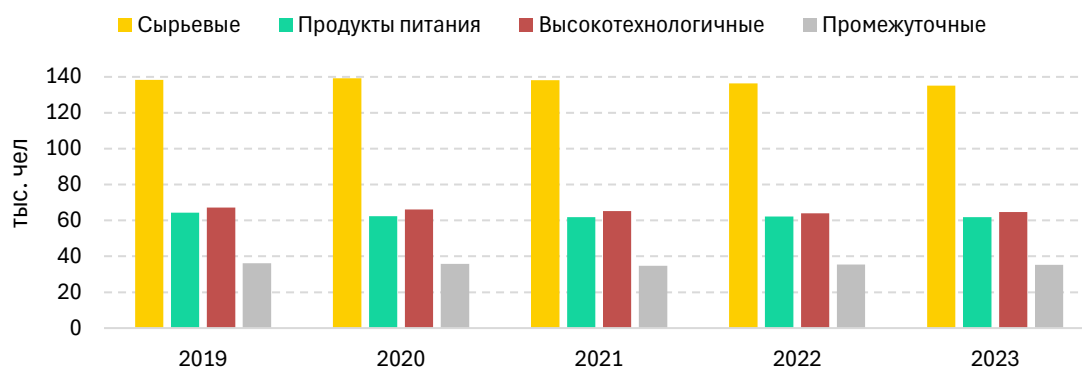
Рис. 6. Динамика производительности труда в разрезе отраслей обрабатывающей промышленности



Источник: БНС, расчеты Halyk Finance

Кроме того, численность наемных работников в сырьевом секторе значительно выше по сравнению с другими секторами обрабатывающей промышленности, что является неожиданным, учитывая капиталоемкость этой отрасли. Причем в 2023 году в сырьевом секторе было занято примерно 135 тыс. наемных работников, что значительно выше по сравнению с 65 тыс. в высокотехнологичных отраслях. Это противоречит общему представлению о трудоемкости сырьевых отраслей, которые традиционно требуют меньшего количества трудовых ресурсов. Эта особенность поднимает важные вопросы о структуре трудового рынка и эффективности использования рабочей силы в Казахстане.

Рис. 7. Списочная численность работников в разрезе обрабатывающей промышленности



Источник: БНС, расчеты Halyk Finance

В заключение можно отметить, что несмотря на рост производительности труда в сельском хозяйстве и обрабатывающей промышленности, экономика Казахстана продолжает испытывать значительное давление из-за доминирования сырьевого сектора. Сравнение с развитыми странами подчеркивает глубокий разрыв в производительности и заработных платах между различными секторами, что особенно заметно в обрабатывающей промышленности.

Для устойчивого экономического роста и повышения уровня жизни необходимо активизировать усилия по диверсификации экспорта и развитию несырьевых секторов. Это требует значительных структурных изменений и инвестиций в человеческий капитал, инфраструктуру и инновации. Продолжение доминирования сырьевых продуктов в экспорте ограничивает потенциал страны для долгосрочного развития, и без существенных реформ в экономике Казахстан может столкнуться с серьезными вызовами в будущем.

Акбобек Ахмедьярова – Аналитический центр

При использовании материала из данной публикации ссылка на первоисточник обязательна.

© 2024 АО «Halyk Finance» (далее - HF), дочерняя организация АО «Народный банк Казахстана».

Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением или попыткой со стороны HF купить, продать или вступить в иную сделку в отношении каких-либо ценных бумаг и иных финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка, предоставить какие-либо инвестиционные рекомендации или услуги. Указанные предложения могут быть направлены исключительно в соответствии с требованиями применимого законодательства. Настоящая публикация основана на информации, которую мы считаем надежной, однако мы не утверждаем, что все приведенные сведения абсолютно точны. При этом, отмечаем, что прошлая доходность не является показателем доходности инвестиций в будущем. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за сделки и операции с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, упоминающимися в ней. Мы не берем на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. HF, его аффилированные и должностные лица, партнеры и сотрудники, в том числе лица, участвующие в подготовке и выпуске этого материала, оставляют за собой право участвовать в сделках в отношении упоминающихся в настоящей публикации ценных бумаг и иных финансовых инструментов. Также отмечаем, что на ценные бумаги и иные финансовые инструменты, рассматриваемые в настоящей публикации и номинированные в иностранной валюте, могут оказывать влияние обменные курсы валют. Изменение обменных курсов валют может вызвать снижение стоимости инвестиций в указанные активы. Следует иметь в виду, что инвестирование в Американские депозитарные расписки также подвержено риску изменения обменного курса валют, а инвестирование в казахстанские ценные бумаги и иные финансовые инструменты имеет значительный риск. В указанной связи инвесторы до принятия решения об участии в сделках с ценными бумагами и иными финансовыми инструментами, рассматриваемыми в настоящей публикации, должны проводить собственное исследование относительно надежности эмитентов данных ценных бумаг и иных финансовых инструментов.

© 2024 г., все права защищены.

Аналитический центр

Мадина Кабжалялова
Санжар Калдаров
Акбобек Ахмедьярова

+7 (727) 339 43 86

m.kabzhalyalova@halykfinance.kz

s.kaldarov@halykfinance.kz

a.akhmedyarova@halykfinance.kz

Адрес:

Halyk Finance
пр. Абая, 109 «В», 5 этаж
A05A1B9, Алматы, Республика Казахстан
Тел. +7 727 331 59 77
www.halykfinance.kz

Bloomberg

HLFN

Refinitiv

Halyk Finance

Factset

Halyk Finance

Capital IQ

Halyk Finance