

16 мая 2025 года

Производительность труда в Казахстане демонстрирует устойчивую положительную динамику. За последнее десятилетие показатель вырос более чем в три раза. Разрыв с уровнем производительности труда в странах Европейского союза сократился до минимального значения за последние десять лет, но он до сих пор остается очень большим.

Ключевым источником прироста остается горнодобывающая отрасль, где рост во многом обеспечен благоприятной ценовой конъюнктурой, прежде всего на нефть. В то же время, положительные сдвиги наблюдаются и в обрабатывающей промышленности, где отставание по производительности постепенно сокращается. Однако вклад машиностроения в эти изменения пока остается неясным ввиду ограниченности данных, хотя, судя по общим тенденциям, он, вероятно, остается умеренным.

### Общая картина

Производительность труда в экономике в 2024 составила ₸12,6 млн на одного занятого, или \$26,9 тыс. Номинальный рост в тенге по сравнению с прошлым годом составил +11% г/г. За десять лет показатель вырос в три раза (+202%). В среднем за последние 10 лет производительность увеличивалась на 13,2% в год. В долларовом выражении рост в 2024 году составил +8% г/г, при среднем росте на 5% ежегодно за 2015-2024 годы.

Наиболее быстрый рост в 2015–2024 годах зафиксирован в здравоохранении и образовании — по 18% в год. В сельском хозяйстве рост составил в среднем 17,3% в год. В остальных отраслях темпы роста были ниже среднего по экономике.

### Сравнение с ЕС

В 27 странах ЕС производительность труда составила \$86,7 тыс в 2024 году, что в 3,2 раза выше, чем в Казахстане. Более высокая база является причиной сравнительно низких темпов роста в ЕС — в среднем 3,5% в год. Интересно, что текущее отставание показателя Казахстана по производительности труда является минимальным за последние 10 лет: в предыдущие годы она составляла от 3,5 до 4,8 раза (максимум был зафиксирован в 2016 году).

Рис. 1. Производительность труда в динамике и в сравнении с ЕС, \$ тыс



Источник: составлено авторами по данным БНС РК, Eurostat

### Влияние горнодобывающей отрасли

Значительная часть производительности в Казахстане формируется за счет горнодобывающей отрасли, которая отличается высокой номинальной производительностью труда. В 2024 году

производительность в отрасли составила \$56,8 тыс на занятого, что составляет 22% от совокупной производительности по всем секторам экономики, что является самой высокой долей среди отраслей.

Таблица 1. Производительность в отраслях, Т тыс; доли от суммарной производительности, %

Отрасли	2015	Доля в 2015	2024	Доля в 2024
Транспорт и складирование	5 683	6%	11 182	4%
Предоставление услуг по проживанию и питанию	2 412	2%	6 700	3%
Информация и связь	7 066	7%	16 342	6%
Финансовая и страховая деятельность	7 332	7%	22 783	9%
Операции с недвижимым имуществом	10 031	10%	11 438	4%
Проф., научная и техническая деятельность	8 426	9%	14 212	5%
Административное и вспомогательное обслуживание	3 613	4%	11 629	4%
Государственное управление и оборона	1 719	2%	5 084	2%
Образование	1 182	1%	4 920	2%
Здравоохранение и соц. обслуживание	1 603	2%	6 997	3%
Искусство, развлечения и отдых	2 587	3%	7 940	3%
Предоставление прочих видов услуг	4 697	5%	8 699	3%
Суммарно	97 932	100%	261 401	100%

Источник: составлено авторами по данным БНС РК

Для сравнения, в 2015 году доля горнодобывающей отрасли составляла 19%. Таким образом, ее вклад в общую производительность экономики продолжает расти.

### Отраслевые различия: сельское хозяйство и обрабатывающая промышленность

В сельском хозяйстве Казахстана производительность в 2024 году составила \$10,6 тыс на занятого, тогда как в ЕС — \$48,3 тыс, что означает отставание в 4,5 раза.

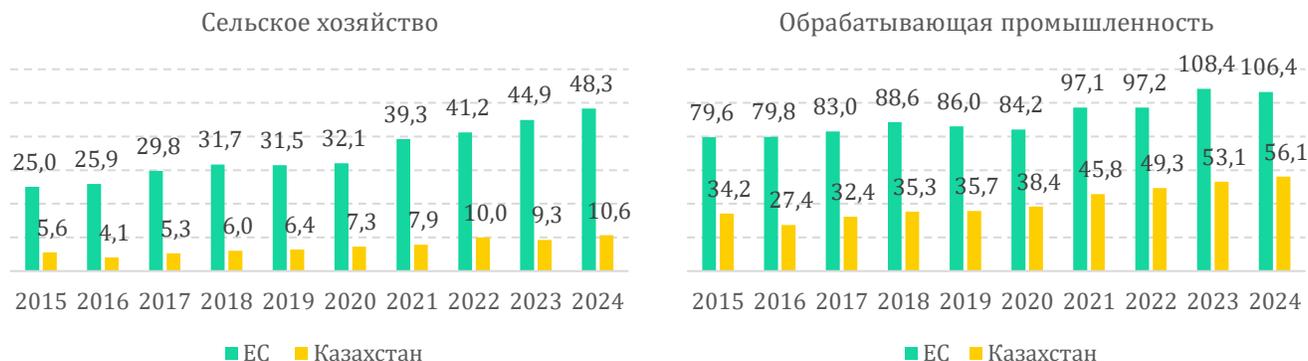
В обрабатывающей промышленности разрыв менее выражен: \$56,0 тыс в Казахстане против \$106,4 тыс в ЕС, что меньше в 1,9 раз показателей ЕС. Это минимальный уровень разницы за последние 10 лет. Для сравнения, в 2016 году отставание достигало 2,9 раза. Однако важно учитывать, что большая часть выпуска в обрабатывающей отрасли относится к металлургии, тогда как в ЕС его доля меньше. По этой причине сравнение может не отражать отставание в производстве машин и оборудования.

Таблица 2. Производительность в отраслях Казахстана, в динамике, в тенге и долларах

Наименование	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Общая</b>										
Т тыс.	4178	4762	5519	6173	6870	7112	8423	10083	11354	12631
\$, тыс.	18,8	13,9	16,9	17,9	17,9	17,2	19,8	21,9	24,9	26,9
<b>Сельское хозяйство</b>										
Т тыс.	1242	1402	1736	2077	2466	3005	3351	4608	4235	4997
\$, тыс.	5,6	4,1	5,3	6,0	6,4	7,3	7,9	10,0	9,3	10,6
<b>Обрабатывающая промышленность</b>										
Т тыс.	7603	9366	10547	12170	13661	15874	19508	22700	24238	26334
\$, тыс.	34,2	27,4	32,4	35,3	35,7	38,4	45,8	49,3	53,1	56,1
<b>Курсы валют</b>										
Курс тенге-доллар	222	342	326	345	383	414	426	461	456	470

Источник: составлено авторами по данным БНС РК, НБРК, Eurostat

Рис. 2. Производительность труда в сельском хозяйстве и обрабатывающей промышленности в динамике и в сравнении с ЕС, \$ тыс



Источник: составлено авторами по данным БНС РК, Eurostat

В целом, производительность труда в Казахстане демонстрирует устойчивую положительную динамику, увеличиваясь в среднем на 13,2% в тенговом и 5% в долларовом выражении ежегодно. За последнее десятилетие показатель вырос более чем в три раза — с Т4,1 млн до Т12,6 млн на одного занятого. Постепенно сокращается и разрыв с уровнем производительности в странах Европейского союза, но он до сих пор остается очень большим.

Ключевым драйвером роста остается горнодобывающая промышленность, на долю которой приходится значительная часть валовой добавленной стоимости (22%). Для обеспечения долгосрочного и сбалансированного повышения производительности требуется расширение источников роста за счет других отраслей, прежде всего торгуемых секторов экономики.

Это, в свою очередь, потребует наращивания инвестиций как в техническое перевооружение, так и в человеческий капитал, включая повышение квалификации рабочей силы и развитие управленческих компетенций.

*При использовании материала из данной публикации ссылка на первоисточник обязательна.*

© 2025 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.

© 2025 г., все права защищены.

Аналитический центр	+7 (727) 339 43 86
Мадина Кабжалылова	<a href="mailto:m.kabzhalyalova@halykfinance.kz">m.kabzhalyalova@halykfinance.kz</a>
Санжар Калдаров	<a href="mailto:s.kaldarov@halykfinance.kz">s.kaldarov@halykfinance.kz</a>
Салтанат Игенбекова	<a href="mailto:s.igenbekova@halykfinance.kz">s.igenbekova@halykfinance.kz</a>
Айдос Тайбекұлы	<a href="mailto:a.taibekuly@halykfinance.kz">a.taibekuly@halykfinance.kz</a>

<b>Адрес:</b>	<b>Bloomberg</b>
Halyk Finance	<b>HLFN</b>
пр. Абая, 109 «В», 5 этаж	<b>Refinitiv</b>
A05A1B9, Алматы, Республика Казахстан	Halyk Finance
Тел. +7 727 331 59 77	<b>Factset</b>
<a href="http://www.halykfinance.kz">www.halykfinance.kz</a>	Halyk Finance
	<b>Capital IQ</b>
	Halyk Finance