



Санжар Калдаров
АНАЛИТИЧЕСКИЙ ЦЕНТР HALYK FINANCE

Обзор отчета ОЭСР: Анализ делового климата в Казахстане



В последние годы экономику Казахстана постоянно сотрясают внешние шоки, в том числе пандемия COVID-19 и война в Украине, которые также повлияли на состояние деловой среды внутри страны. Анализ, проведенный ОЭСР, подтверждает, что несмотря на некоторый прогресс в дебюрократизации бизнес-процессов в Казахстане, сохраняются структурные проблемы, связанные с недостаточно развитой конкуренцией, низкой прозрачностью и чрезмерным присутствием государства в экономике.

Обзор отчета ОЭСР: Анализ делового климата в Казахстане

Недавно ОЭСР опубликовал исследование, в котором анализируется состояние делового климата в Казахстане за последние годы. В отчете подчеркивается важность развития сильного и диверсифицированного частного сектора, который является ключом к экономическому развитию и устойчивости Казахстана. Для достижения этой цели правительству предстоит решить ряд структурных проблем в области экономической политики, уделив особое внимание созданию здоровой и конкурентной деловой среды, учитывающей переменчивые потребности предприятий в стремительно меняющемся глобальном контексте.



В целом анализ ОЭСР позволяет констатировать, что за последние несколько лет государству удалось добиться определенного прогресса в деbüroкратизации бизнес-процессов в стране. Это связано с цифровизацией ряда госуслуг и упрощением административных процедур для регистрации и ведения бизнеса. Со стороны компаний, однако, уровень внедрения цифровых технологий по-прежнему остается низким, что является следствием ограниченного доступа предприятий к инфраструктуре и навыкам для использования цифровых решений. Кроме того, несмотря на усилия государства по улучшению делового климата и повышению инвестиционной привлекательности, частные компании в Казахстане продолжают регулярно сталкиваться с проблемами, связанными с конкуренцией и прозрачностью. Актуальны также вопросы, связанные с фактическими условиями деятельности компаний, особенно в части упрощения процедур торговли и соблюдения контрактов.



ОЭСР

[Анализ делового климата в Казахстане](#)

Обзор отчета ОЭСР: Анализ делового климата в Казахстане



Ранее мы писали, что для обеспечения дальнейшего развития экономики, Казахстану необходимо провести глубокие структурные реформы, направленные на снижение роли государства в экономике и построение полноценных рыночных механизмов в стране. Выводы ОЭСР полностью подтверждают наши соображения о главенствующей роли рынка и необходимости перехода к более устойчивой, диверсифицированной и инклюзивной модели развития. К сожалению, основной движущей силой высоких экономических показателей Казахстана была и остается добыча и экспорт нефти и других полезных ископаемых. Исторически подобный рост не смог простимулировать развитие частного сектора, а в некоторых отношениях даже препятствовал ему. При этом государство продолжает расширять свое присутствие на конкурентных рынках, искажая конкуренцию и предоставляя льготное финансирование на нерыночных условиях. В такой среде рыночные отношения не работают и будет трудно привлечь частные инвестиции.



Halyk Finance

[Проблемы государственного участия в экономике Казахстана](#)

Обзор отчета ОЭСР: Анализ делового климата в Казахстане



В рамках исследования в 2022 году ОЭСР был проведен опрос предприятий для оценки влияния глобальных событий последних лет на деловую среду в Казахстане. Респондентами преимущественно были иностранные предприятия, работающие в Казахстане, а также ряд торговых и коммерческих организаций из стран ОЭСР. Привлечение подобных международных компаний и организаций в страну является одним из главных приоритетов инвестиционной и промышленной политики государства.



Результаты опроса показывают, что 58% опрошенных компаний оценивают текущее состояние экономики как удовлетворительное, а остальные 42% — как слабое. При этом ни один из респондентов не оценил состояние экономики как сильное. Тем не менее, респонденты по-прежнему позитивно оценивают сектор, в котором они работают, или деятельность своей компании в стране (только 16% оценили оба пункта как слабые).

Обзор отчета ОЭСР: Анализ делового климата в Казахстане

Почти половина опрошенных посчитали все меры, предпринятые правительством для помощи бизнесу в период пандемии COVID-19, неэффективными. Среди действенных мер респонденты в основном отметили отсрочки по уплате налогов и денежную помощь для покрытия части расходов компаний, а также выдачу компенсаций работникам, потерявшим работу во время кризиса. Несмотря на это, 48% респондентов ожидали роста прибыли после пандемии, 39% — сохранения уровня прибыли и только 10% — ее снижения.

Эффективность государственных мер помощи бизнесу в период пандемии COVID-19

Возможность отсрочить уплату НДС и некоторых налогов и воспользоваться льготными кредитами

Возможность получения денежной помощи для покрытия части постоянных затрат (до 80%) для компаний, чей оборот упал более чем на 40%

Компенсация 40% заработной платы работникам, потерявшим работу во время пандемии, в течение 6 месяцев

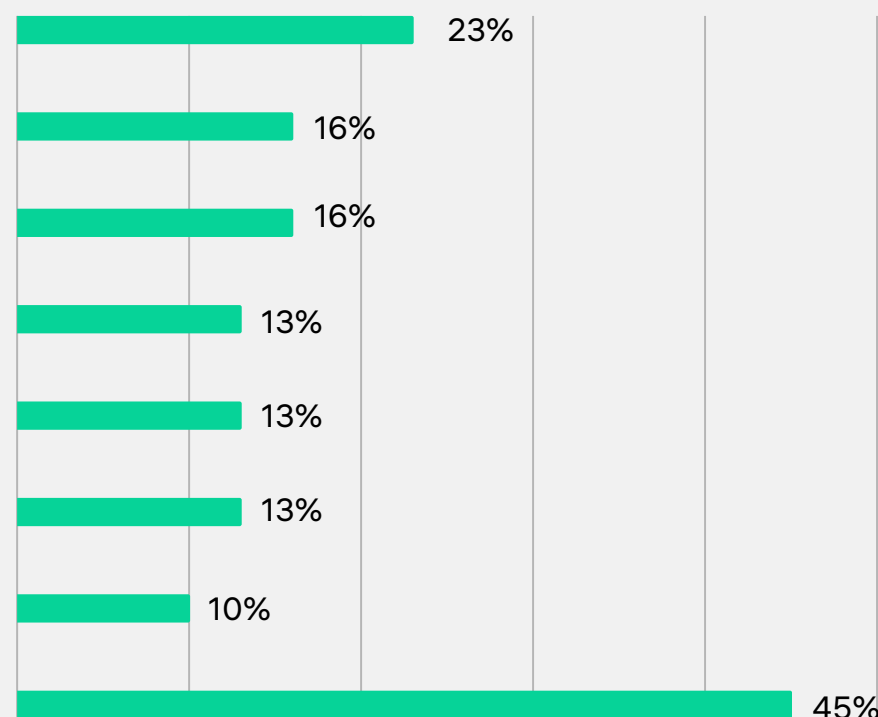
Возможность получить гарантированный государством кредит с отсрочкой платежа

Возможность получения полной компенсации постоянных затрат для компаний, вынужденных приостановить деятельность

Создание тринадцати специальных экономических зон с предоставлением налоговых льгот и заключением инвестиционных соглашений

Прочее

Ни одна из указанных мер



Примечание: в процентах от общего количества респондентов

При использовании материала из данной публикации ссылка на первоисточник обязательна.

Обзор отчета ОЭСР: Анализ делового климата в Казахстане

Еще одним серьезным внешним шоком для экономики и деловой среды стали последствия войны в Украине. Опрос ОЭСР демонстрирует, что главными трудностями, с которыми столкнулись компании на начальном этапе войны, были высокая волатильность обменного курса тенге и сбои в цепочках поставок. Больше 50% респондентов заявили, что данные проблемы серьезно повлияли на их деятельность. Около 80% также заявили, что на них отрицательно повлиял значительный рост цен на сырье, энергоносители и несырьевые товары. Впоследствии это подтолкнуло компании к повышению собственных цен, а также к поиску новых поставщиков и механизмов оплаты.

Реакция компаний на последствия войны в Украине

Частичный перевод роста издержек в повышение цен / снижение маржи прибыли

Поиск новых механизмов оплаты

Изменение поставщиков

Добавление новых продуктов и услуг

Поиск новых экспортных маршрутов

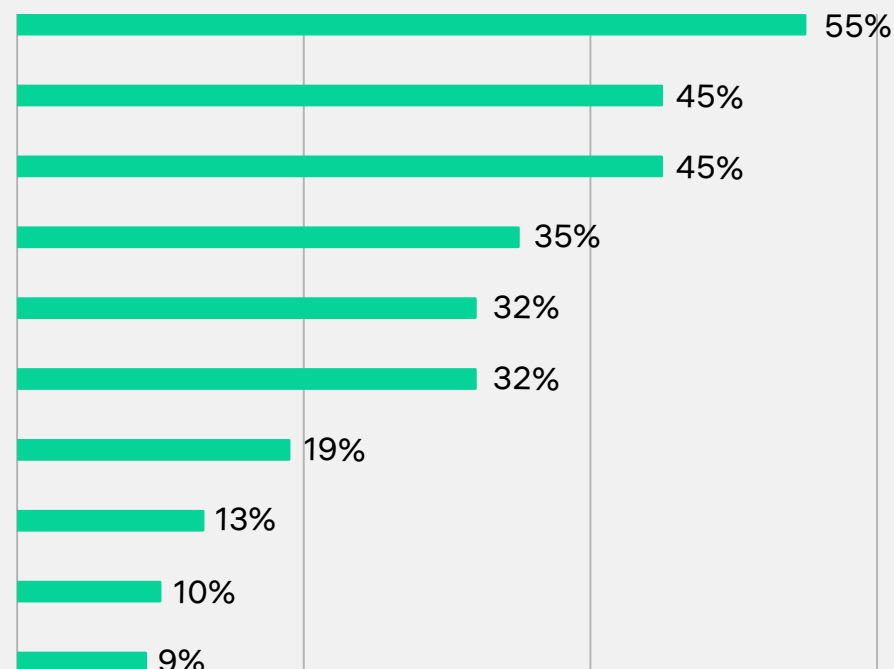
Прекращение предложения продуктов и услуг

Изменение производственных ресурсов

Прекращение новых инвестиций

Перевод 100% роста издержек в повышение цен

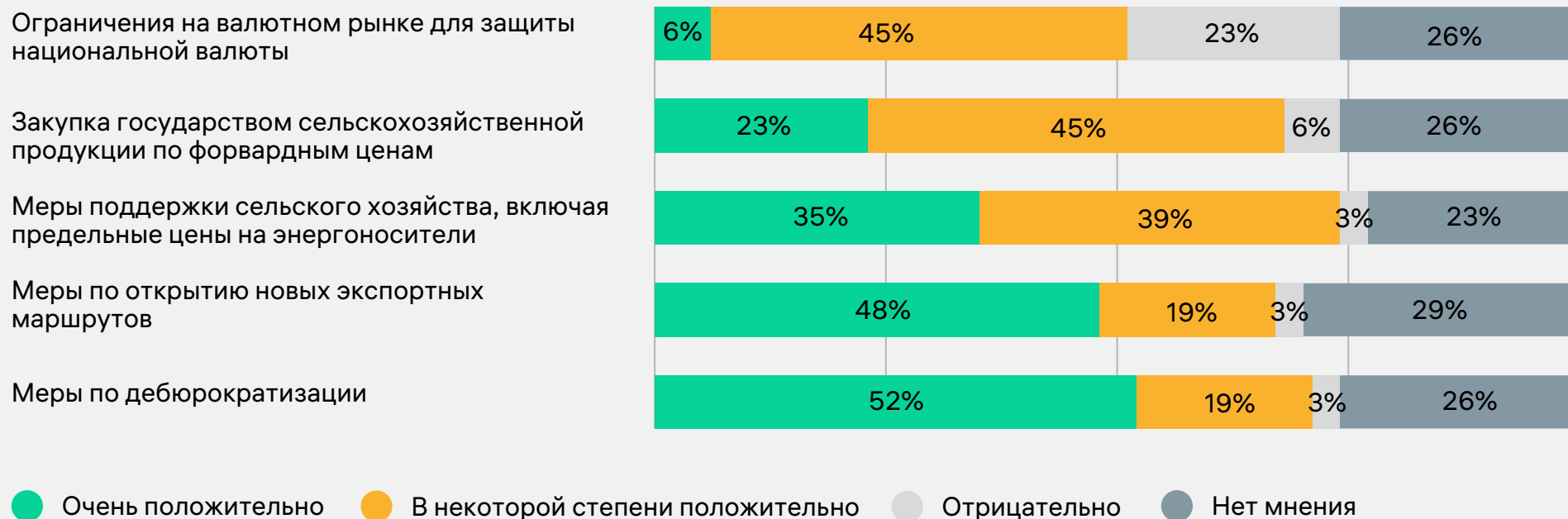
Иное



Обзор отчета ОЭСР: Анализ делового климата в Казахстане

Среди мер государственной поддержки, оказанных бизнесу с начала военных действий в Украине, компании положительно отреагировали на меры по де бюрократизации и меры по открытию новых экспортных маршрутов. Респонденты также поддержали меры для помощи сельскому хозяйству, включая введение предельных цен на энергоносители и закупки сельхоз продукции по форвардным ценам. Ограничения на валютном рынке были восприняты неоднозначно: в то время как 45% компаний отнеслись к этому в некоторой степени положительно, 23% высказались отрицательно.

Эффективность государственных мер помощи бизнесу в период событий в Украине



Обзор отчета ОЭСР: Анализ делового климата в Казахстане



По нашему мнению, проблемы развития деловой среды в Казахстане — это не только вопросы инвестиционной или промышленной политики как таковой, а более широкие структурные вопросы конкуренции и роли государства в экономике. Как отмечает ОЭСР, Казахстан имеет потенциал для поддержания высоких темпов развития в долгосрочной перспективе, однако достижение этой цели потребует реализации дальнейших структурных преобразований в экономике. Осуществление многих из этих мер является гораздо более сложным процессом, чем их простая разработка и принятие, и потребует от государства политической воли и наличия соответствующего административного потенциала. Как мы не раз упоминали, реформы в этом направлении идут крайне медленно и в некоторых случаях даже откатываются назад. Для обеспечения устойчивого роста и дальнейшего развития деловой среды разгосударствление и переход на реальные рыночные механизмы должны стать основными приоритетами в общегосударственном подходе к развитию частного сектора.

Контактная информация

Асан Курманбеков a.kurmanbekov@halykfinance.kz

Мадина Кабжальялова m.kabzhalyalova@halykfinance.kz

Санжар Калдаров s.kaldarov@halykfinance.kz

Bloomberg
HLFN

Refinitiv
Halyk Finance

Factset
Halyk Finance

Capital IQ
Halyk Finance



www.halykfinance.kz



Аналитический центр:
+7 (727) 339 43 77
вн. 3359



пр. Абая, 109 «В», 5 этаж
A05A1B9, Алматы, Республика Казахстан

© 2023 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.

© 2023 г., все права защищены.