

**ЖАННУР АШИГАЛИ**Заместитель директора, группа  
суверенных и региональных  
рейтингов

zhannur.ashigali@acra-ratings.ru

Контакты для СМИ

**СВЕТЛАНА ПАНИЧЕВА**

+7 (495) 139 04 80, доб. 169

svetlana.panicheva@acra-ratings.ru

МАКРОЭКОНОМИКА | КАЗАХСТАН

## ПРОМЫШЛЕННОСТЬ КАЗАХСТАНА — УСИЛЕНИЕ ДИВЕРСИФИКАЦИИ

**Бум добычи углеводородов, наблюдавшийся в период с 2004 по 2011 год, обусловил высокую концентрацию промышленного производства Казахстана в горнодобывающих направлениях.**

После начала в Казахстане нефтяного бума в 2004–2011 годах добыча сырья фактически стала базовым и трендообразующим элементом с точки зрения динамики развития промышленности страны. Доля добычи нефти и газа в 2005 году превысила половину общего объема промышленного производства, а в пиковом 2011-м составила 54%. При этом совокупный объем выработки всех горнодобывающих направлений в указанном году достиг пика в 63%.

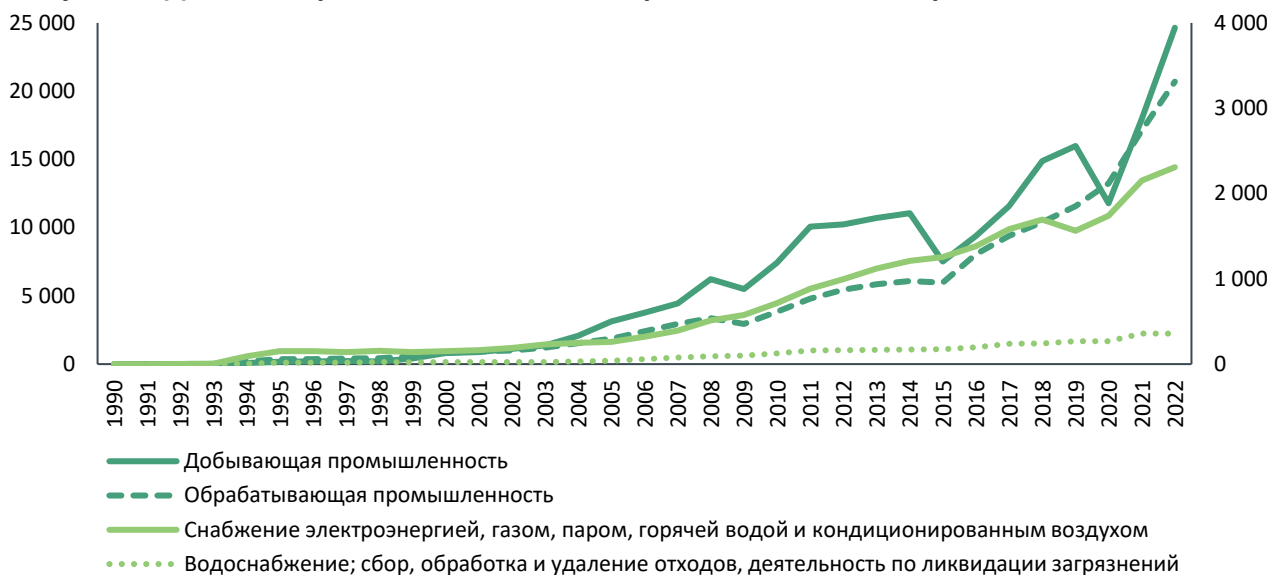
Если после обретения Казахстаном независимости доля обрабатывающей промышленности почти в четыре раза превышала долю добывающей (по данным 1992 года), то в годы нефтяного бума тенденция изменилась: в 2002 году добыча в монетарном выражении превысила переработку, а в 2011 году оказалась вдвое больше последней.

С 2011 по 2020 год в структуре промпроизводства преобладали добывающие направления, однако в 2020–2022 годах этот тренд завершился. В 2020-м на фоне рецессии обработка превысила добычу по объемам, а в 2021 году на данные сегменты приходились соразмерные доли: 46 и 48% соответственно. Описанные изменения в структуре промышленного производства можно объяснить тремя ключевыми различиями в структуре и развитии добывающей и обрабатывающей отраслей.

**1. Обрабатывающая промышленность показывала более стабильный рост.** С 2012 по 2022 год включительно среднегодовой номинальный рост в обработке был в полтора раза выше, чем в сегменте добычи. Если в добывающих отраслях в 2009, 2015 и 2020 годах были периоды спада в номинальном выражении, то обработка сокращалась менее существенно в 2009 и 2015 годах, оставшись в зоне роста в 2020 году, когда в экономике наблюдалась рецессия. Соответственно, в обрабатывающей промышленности темпы роста достаточно стабильны, тогда как динамика добывающих направлений более волатильна.

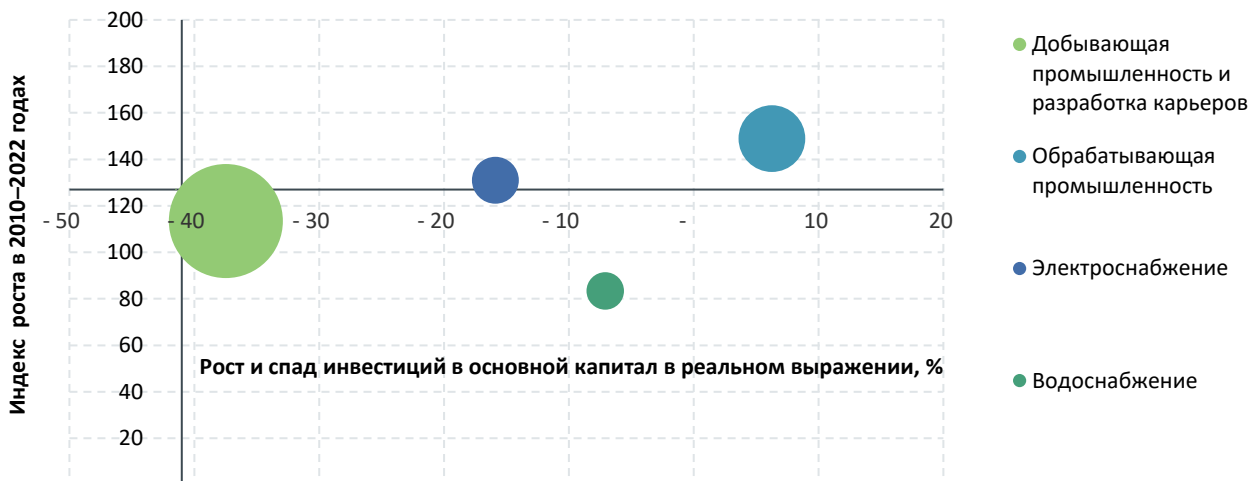
**2. Ядром добывающей промышленности по-прежнему остается добыча нефти и газа (70–80%),** делая данный сегмент практически однородным. Структура обрабатывающей промышленности более разнородна, в ней есть несколько важных и активно развивающихся направлений: металлургия, производство продуктов питания, химическая промышленность.

**Рисунок 1. Динамика различных сегментов промышленности, млрд тенге**



Источник: БНС АСПР РК

**Рисунок 2. Основные элементы промышленности Казахстана по величине инвестиций в основной капитал в реальном выражении и индексу роста (размер круга показывает объем выработки на 2022 год, пересечение осей — уровень промышленности в целом)**



Источник: БНС АСПР РК

**3. В добывающей промышленности инвестиции в основной капитал в 2022 году снизились в реальном выражении относительно 2010 года <sup>1</sup>, а в переработке наблюдался умеренный рост, оказавшийся более существенным в некоторых сегментах. Наибольший приток инвестиций в реальном выражении преимущественно затронул обрабатывающие отрасли, а рекордсменами стали фармацевтика, производство кокса, нефтепродуктов, резиновых и пластмассовых изделий, готовых металлических изделий, а также мебельная, химическая и целлюлозно-бумажная промышленность. Индекс роста за период после кризиса 2009-го (2009–2022 годы) отражает эту картину в разрезе отраслей.**

<sup>1</sup> С 2010 года официальная статистика не претерпевала существенного пересмотра формата статистических данных, предоставляемых в разрезе инвестиций по подотраслям промышленности. Это обеспечивает более однородные значения показателей и меньший риск оценочных ошибок.

Рисунок 3. Отрасли промышленности Казахстана по величине инвестиций в основной капитал в реальном выражении и индексу роста<sup>2</sup> (размер круга показывает объем выработки на 2022 год, пересечение осей — уровень промышленности в целом)



Источник: БНС АСПР РК

В целом, как отмечает Агентство, на фоне стабильного роста выпуска при более активном инвестировании в ряд обрабатывающих отраслей промышленность Казахстана становится более диверсифицированной, с меньшей концентрацией на добыче нефти и газа.

<sup>2</sup> На рисунке не представлены отрасли, показатели которых выбиваются из общего тренда в связи с изначально очень низкой базой по инвестициям в основной капитал: производство кокса и продуктов нефтепереработки, прочей неметаллической минеральной продукции, резиновых и пластмассовых изделий, а также фармацевтика.

(С) 2023

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (Акционерное общество), АКРА (АО)  
Москва, Садовническая набережная, д. 75  
www.acra-ratings.ru

Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) создано в 2015 году. Акционерами АКРА являются 27 крупнейших компаний России, представляющие финансовый и корпоративный сектора, а уставный капитал составляет более 3 млрд руб. Основная задача АКРА — предоставление качественного рейтингового продукта пользователям российского рейтингового рынка. Методологии и внутренние документы АКРА разрабатываются в соответствии с требованиями российского законодательства и с учетом лучших мировых практик в рейтинговой деятельности.

Представленная информация, включая, помимо прочего, кредитные и некредитные рейтинги, факторы рейтинговой оценки, подробные результаты кредитного анализа, методологии, модели, прогнозы, аналитические обзоры и материалы и иную информацию, размещенную на сайте АКРА (далее — Информация), а также программное обеспечение сайта и иные приложения, предназначены для использования исключительно в ознакомительных целях. Настоящая Информация не может модифицироваться, воспроизводиться, распространяться любым способом и в любой форме ни полностью, ни частично в рекламных материалах, в рамках мероприятий по связям с общественностью, в сводках новостей, в коммерческих материалах или отчетах без предварительного письменного согласия со стороны АКРА и ссылки на источник. Использование Информации в нарушение указанных требований и в незаконных целях запрещено.

Кредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА относительно способности рейтингуемого лица исполнять принятые на себя финансовые обязательства или относительно кредитного риска отдельных финансовых обязательств и инструментов рейтингуемого лица на момент опубликования соответствующей Информации.

Некредитные рейтинги АКРА отражают мнение АКРА о некоторых некредитных рисках, принимаемых на себя заинтересованными лицами при взаимодействии с рейтингуемым лицом.

Присваиваемые кредитные и некредитные рейтинги отражают всю относящуюся к рейтингуемому лицу и находящуюся в распоряжении АКРА существенную информацию (включая информацию, полученную от третьих лиц), качество и достоверность которой АКРА сочло надлежащими. АКРА не несет ответственности за достоверность информации, предоставленной клиентами или связанными третьими сторонами. АКРА не осуществляет аудита или иной проверки представленных данных и не несет ответственности за их точность и полноту. АКРА проводит рейтинговый анализ представленной клиентами информации с использованием собственных методологий. Тексты утвержденных методологий доступны на сайте АКРА по адресу: www.acra-ratings.ru/criteria.

Единственным источником, отражающим актуальную Информацию, в том числе о кредитных и некредитных рейтингах, присваиваемых АКРА, является официальный интернет-сайт АКРА — www.acra-ratings.ru. Информация представляется на условии «как есть».

Информация должна рассматриваться пользователями исключительно как мнение АКРА и не является советом, рекомендацией, предложением покупать, держать или продавать ценные бумаги или любые финансовые инструменты, офертой или рекламой.

АКРА, его работники, а также аффилированные с АКРА лица (далее — Стороны АКРА) не предоставляют никакой выраженной в какой-либо форме или каким-либо образом непосредственной или подразумеваемой гарантии в отношении точности, своевременности, полноты или пригодности Информации для принятия инвестиционных или каких-либо иных решений. АКРА не выполняет функции фидуциария, аудитора, инвестиционного или финансового консультанта. Информация должна расцениваться исключительно как один из факторов, влияющих на инвестиционное или иное бизнес-решение, принимаемое любым лицом, использующим ее. Каждому из таких лиц необходимо провести собственное исследование и дать собственную оценку участнику финансового рынка, а также эмитенту и его долговым обязательствам, которые могут рассматриваться в качестве объекта покупки, продажи или владения. Пользователи Информации должны принимать решения самостоятельно, привлекая собственных независимых консультантов, если сочтут это необходимым.

Стороны АКРА не несут ответственности за любые действия, совершенные пользователями на основе данной Информации. Стороны АКРА ни при каких обстоятельствах не несут ответственности за любые прямые, косвенные или случайные убытки и издержки, возникшие у пользователей в связи с интерпретациями, выводами, рекомендациями и иными действиями третьих лиц, прямо или косвенно связанными с такой информацией.

Информация, предоставляемая АКРА, актуальна на дату подготовки и опубликования материалов и может изменяться АКРА в дальнейшем. АКРА не обязано обновлять, изменять, дополнять Информацию или уведомлять кого-либо об этом, если это не было зафиксировано отдельно в письменном соглашении или не требуется в соответствии с законодательством Российской Федерации.

АКРА не оказывает консультационных услуг. АКРА может оказывать дополнительные услуги, если это не создает конфликта интересов с рейтинговой деятельностью.

АКРА и его работники предпринимают все разумные меры для защиты всей имеющейся в их распоряжении конфиденциальной и/или иной существенной непубличной информации от мошеннических действий, кражи, неправомерного использования или непреднамеренного раскрытия. АКРА обеспечивает защиту конфиденциальной информации, полученной в процессе деятельности, в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.