



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий

(отрасли: добывающая и обрабатывающая промышленности, строительство,
торговля, транспорт и складирование)

IV квартал 2017 года

**Департамент исследований и статистики
Национального Банка Республики Казахстан**

Общая информация

I. Оценка экономических условий:

- конкурентная среда (стр. 4)
- условия инвестиционной активности (стр.5)
- влияние валютного курса (стр.6)
- условия кредитования (стр. 7)

II. Оценка реальных показателей деятельности предприятий

- спрос, цены, объем производства (стр.8)
- уровень загрузки производственных мощностей (стр.9)
- финансовые показатели предприятий (стр.10-11)
- долговая нагрузка в отраслях (стр.12)
- заработная плата и занятость (стр.13)

Выводы

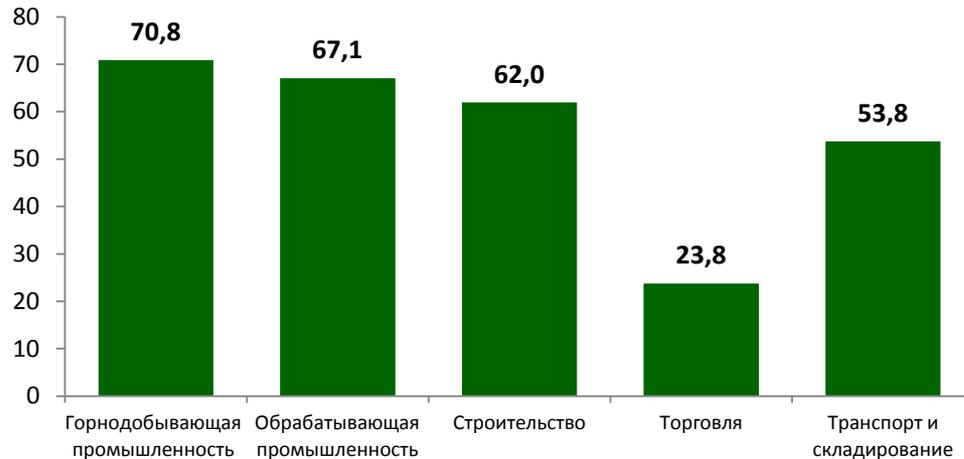
Сведения об опросе

Цель опроса	➤ Выявление основных тенденций в конъюнктуре бизнеса в отраслях
Респонденты	➤ Руководители предприятий, работники финансовых отделов
Метод опроса	➤ Анкетирование
Период проведения опроса	➤ 4 квартал 2017 года

Сведения о выборке

Предприятия горнодобывающей промышленности	➤ 169
Предприятия обрабатывающей промышленности	➤ 685
Предприятия строительства	➤ 319
Предприятия сферы торговли	➤ 792
Предприятия транспорта и складирования	➤ 231
Всего респондентов по выборке	➤ 2 196
Всего участников мониторинга	➤ 2 941

График 1. Доля крупных и средних предприятий, %



Наиболее здоровая конкуренция наблюдается в торговле. Для предприятий торговли рыночная конкуренция со стороны других предприятий является помехой ведения бизнеса (фактором, ограничивающим финансирование оборотных и основных средств), больше чем для предприятий остальных рассматриваемых отраслей. Если в торговле доля таких предприятий более 30%, то в добывающей промышленности данный показатель составляет около 10%.

Справка по выборке:

Выборка по **горнодобывающей промышленности** представлена в основном крупными и средними предприятиями (70,8%). Репрезентативность* выборки по отрасли составляет 82%. В выборке присутствуют такие крупные участники как ТОО «Тенгизшевройл», КазМунайГаз и т. д.

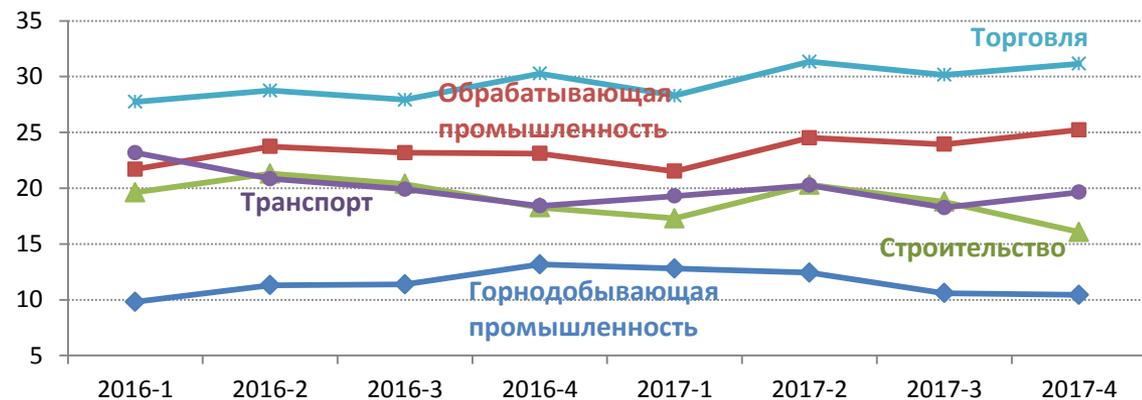
Крупные и средние предприятия в **обрабатывающей промышленности** составляют 67,1% от общего числа предприятий отрасли, субъектов естественных монополистов нет, а репрезентативность выборки по отрасли составляет около 65%.

В **строительстве** также преобладают крупные и средние предприятия (62%), тем не менее репрезентативность составляет 35%.

В **транспорте и складировании** более половины выборки представлены крупными и средними предприятиями, среди них немало предприятий из реестра субъектов естественных монополий (АО НК КТЖ, Казтрансойл, Международные аэропорты, и т.д.), репрезентативность – 66,7%.

В **торговле** доля крупных и средних предприятий в выборке, также как и в генеральной совокупности, невысокая (23,8%), репрезентативность – 17%.

График 2. Доля предприятий, возможности дальнейшего развития которых ограничивает рыночная конкуренция со стороны других предприятий, %



* Репрезентативность в мониторинге предприятий НБРК оценивается по формуле:

$$\frac{\text{ДРП МП}}{\text{ДРП ГС}} * 100$$

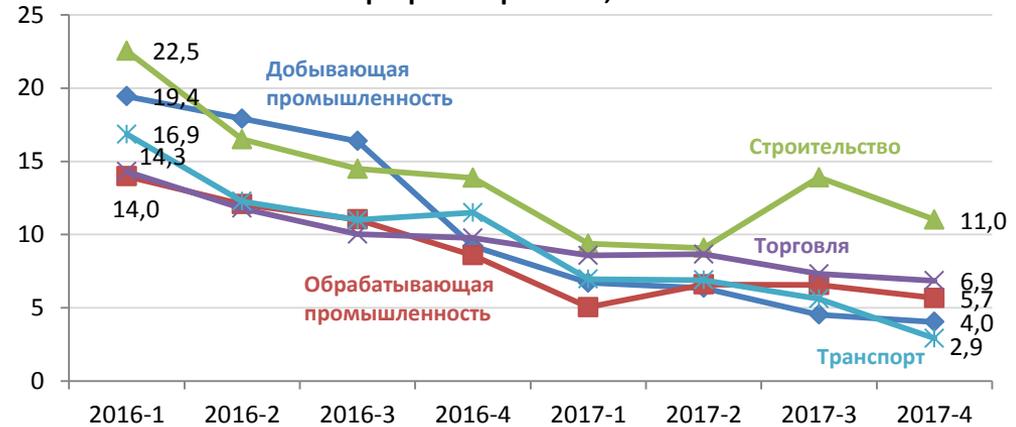
где, ДРП МП – доход от реализации продукции (ДРП) предприятий-участников мониторинга НБРК; ДРП ГС – ДРП по данным КС МНЭ

Оценка экономических условий: Условия инвестиционной активности

График 3. Ограничения инвестиционной активности предприятий, %



График 4. Динамика изменения инвестиций в основной капитал в разрезе отраслей*, %



Инвестиционная активность предприятий постепенно снижается, а факторы, ограничивающие финансирование, разные. Предприятиям торговли мешает конкуренция, предприятиям обрабатывающей промышленности – недостаточный спрос на их продукцию.

Согласно графику 4 предприятия в начале 2016 года были более оптимистичны в отношении инвестиционной активности. Доля предприятий, планирующих нарастить инвестиции, была значительно больше, чем сейчас. К 4 кварталу 2017 года за счет сокращения доли предприятий, планирующих увеличить свои инвестиции, снизился средневзвешенный уровень инвестиций** по всем отраслям, кроме строительства.

Основными источниками финансирования основных и оборотных средств для всех отраслей экономики остаются **собственные средства предприятий**.

* Значение ниже отметки 0 означает снижение уровня финансирования, выше – увеличение

** Среднеарифметическое взвешенное – это среднее значение интервала, взвешенное по доле ответов на вопрос «Как изменится уровень финансирования инвестиций в основной капитал в следующие 12 месяцев?»

График 5. Использование иностранной валюты в расчетах (доля предприятий, %)

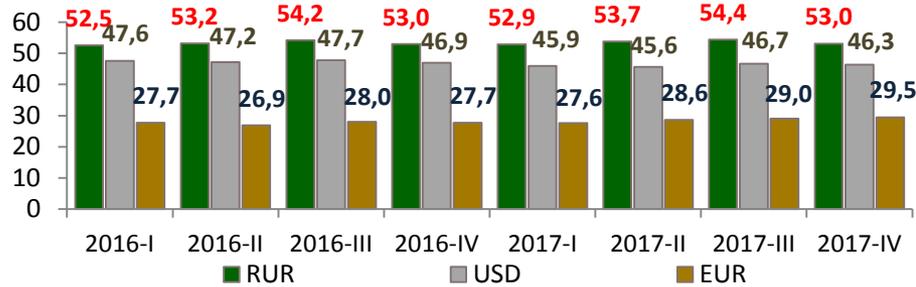
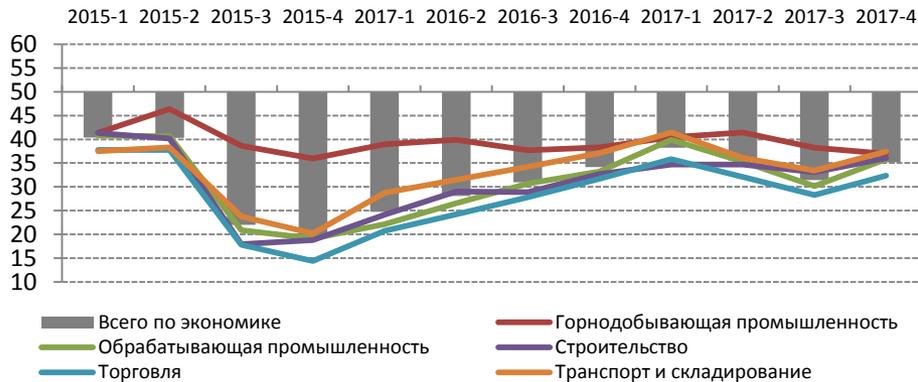
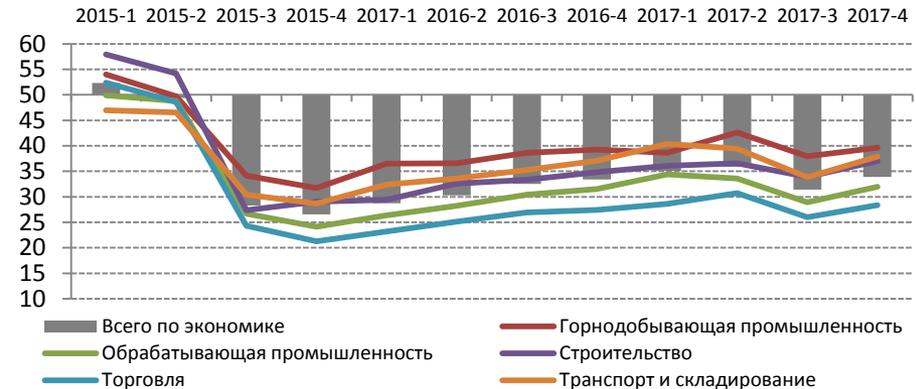


График 6. Влияние изменения курса тенге к доллару США на деятельность предприятия (ДИ* по отраслям за квартал)



Более 70% предприятий-участников мониторинга работают с зарубежными партнерами. Доля таких предприятий в среднем составляет в торговле, обрабатывающей и горнодобывающей отраслях порядка 80%, в транспорте – 70%, в строительстве – 60%. Основными валютами в расчетах с зарубежными партнерами являются российский рубль и доллар США. Доллар США доминирует только в горнодобывающей промышленности, в остальных отраслях – российский рубль. Тенге в расчетах используют около 13% предприятий.

График 7. Влияние изменения курса тенге к российскому рублю на деятельность предприятия (ДИ* по отраслям за квартал)



Динамика обменного курса в целом оказывает негативное влияние на деятельность предприятий. Усиление данной тенденции отмечалось в периоды значительного обесценения тенге (во второй половине 2015 года). После перехода на свободно плавающий обменный курс предприятия постепенно адаптировались к новым экономическим условиям, и негативное влияние изменения обменного курса тенге снижалось, за исключением 3 квартала 2017 года, когда курс тенге в среднем за квартал несколько снизился.

Наименьшее отрицательное воздействие испытывает горнодобывающая промышленность, наибольшее – торговля.

* – ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие влияния

График 8. Доля предприятий, для которых условия банковского кредитования неприемлемы, %

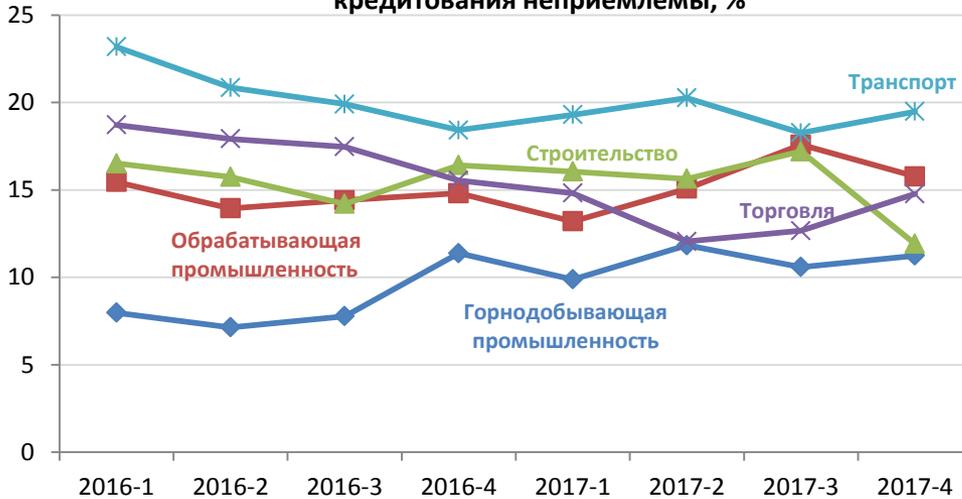


График 9. Предприятия, намеренные получить кредит в 4 кв. 2017г. и в 1 кв. 2018г., %

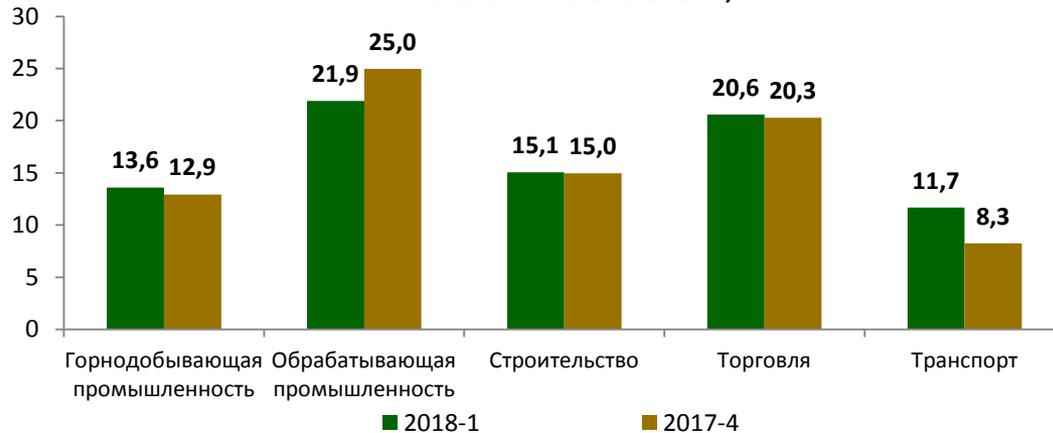


Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

	В тенге		В инвалюте	
	факт	приемл.	факт.	приемл.
Горнодобывающая промышленность	10,9	5,6	6,2	2,4
Обрабатывающая промышленность	12,4	7,6	7,0	4,7
Строительство	15,0	8,0	7,3	3,7
Торговля	14,8	8,8	9,1	4,5
Транспорт и складирование	15,3	7,2	8,2	4,1

Условия кредитования оценивались предприятиями больше негативно, чем позитивно (диффузионный индекс изменения условий по всем рассматриваемым отраслям составил около отметки 48-49). В особенности, это ощутили предприятия отрасли «Транспорт и складирование», где доля предприятий, для которых условия кредитования «неприемлемы», составила 19,5%. Самые высокие средние процентные ставки по кредитам, полученным в тенге, отмечены в транспорте и складировании (15,3% в 4 квартале 2017 года, тогда как «приемлемые» составляют 7,2%). Кредиты более доступны предприятиям добывающей промышленности, чем остальным.

Кредитная активность в 4 квартале 2017 года в обрабатывающей промышленности была выше (25%), чем во всех других отраслях. в 1 квартале 2018 года заметно снизилась доля предприятий намеренных получить кредит в отрасли (до 21,9%), и почти сравнялась с торговлей, где доля таких предприятий составила 20,6%.

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Спрос, цены, объем производства

График 10. Горнодобывающая промышленность, ДИ*

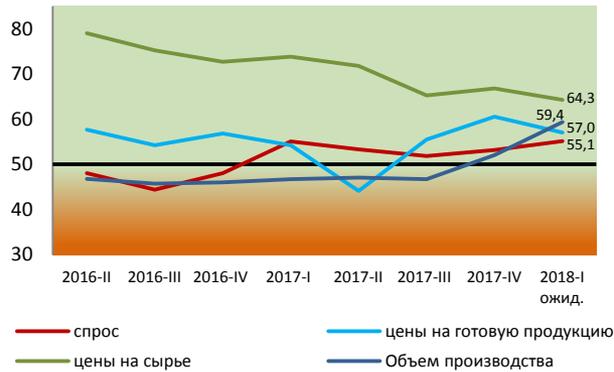


График 11. Обрабатывающая промышленность, ДИ

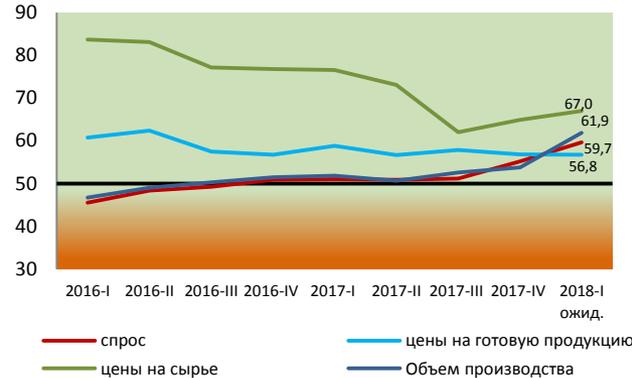


График 12. Строительство, ДИ

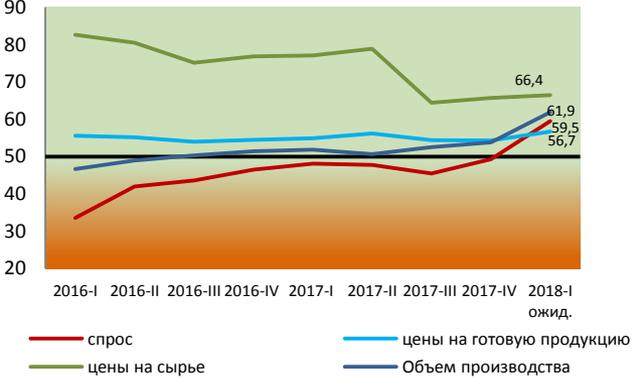


График 13. Торговля, ДИ

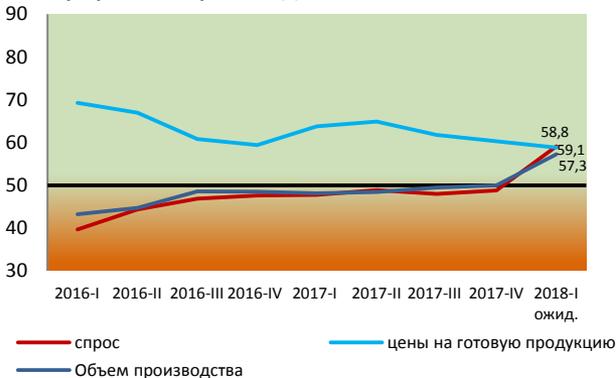
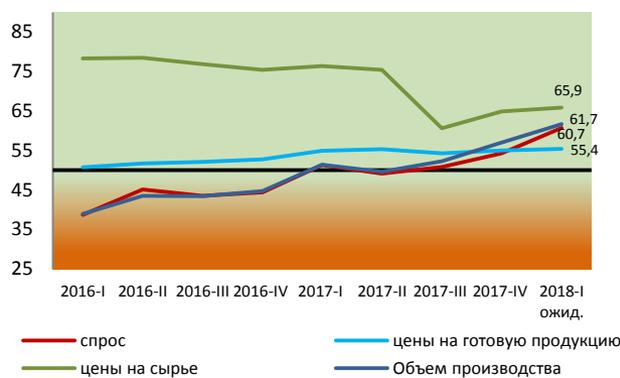


График 14. Транспорт, ДИ



На фоне роста цен на мировых товарных рынках и восстановления внешнего спроса, **спрос на готовую продукцию** с начала 2017 года стабильно растет в горнодобывающей и обрабатывающей промышленности, а также в транспорте. В строительстве спрос, после падения в середине 2017 года, стал постепенно восстанавливаться, что, вероятно, вызвано ремонтными работами на НПЗ РК. В торговле спрос продолжает сохранять признаки роста.

Значительный рост **цен на готовую продукцию** в результате роста цен на нефть отмечают предприятия горнодобывающей промышленности. В остальных отраслях сильных колебаний цен на продукцию не отмечается. Динамика роста **цен на сырье и материалы** по сравнению с началом 2016 года заметно замедлилась.

Высокий спрос и рост цен на производимую продукцию дали положительный импульс увеличению **объемов производства** в отраслях. Наиболее значительный рост зафиксирован в транспорте и горнодобывающей промышленности.

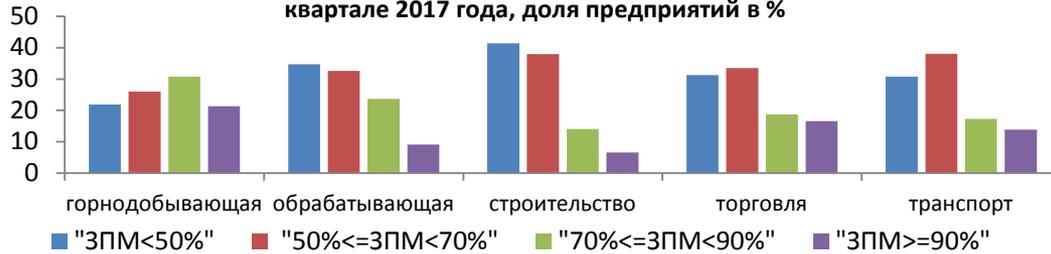
Физический объем товарно-материальных запасов вырос в горнодобывающей промышленности, транспорте, а также в торговле. Значительное сокращение объемов ТМЗ отмечают предприятия сферы строительных услуг. В обрабатывающей отрасли наблюдается замедление роста.

*– ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие влияния

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Уровень загрузки производственных мощностей

График 15. Уровень загрузки производственных мощностей в 4 квартале 2017 года, доля предприятий в %



Значительная часть предприятий (около 34%) считает, что в 4 квартале 2017 года их производственные мощности функционировали в среднем режиме загрузки от 50% до 70%. Самая низкая загрузка мощностей была отмечена предприятиями отрасли строительства (33%). Только 13% респондентов ответили, что использовали весь возможный производственный потенциал мощностей. К таким предприятиям преимущественно относятся предприятия по добыче сырой нефти и газа, а также предприятия по добыче металлических руд.

В течение 2017 года наиболее высокая загрузка производственных мощностей наблюдалась в горнодобывающей промышленности. В сравнении с другими отраслями в строительстве загрузка производственных мощностей в начале года имеет тенденцию к сокращению.

Более 50% предприятий-респондентов в 1 квартале 2018 года ожидают, что темпы сохранятся примерно на прежнем уровне.

Предприятия всех анализируемых отраслей в 1 квартале 2018 года планируют увеличить объем производимой продукции. Как показали результаты опросов, зависимость инвестиционных решений от планируемой динамики выпуска наиболее выражены только в горнодобывающей промышленности и транспорте. По остальным отраслям существенная доля респондентов не планирует увеличивать свои капиталовложения.

График 16. Средневзвешенная загрузка производственных мощностей в разрезе отраслей, %

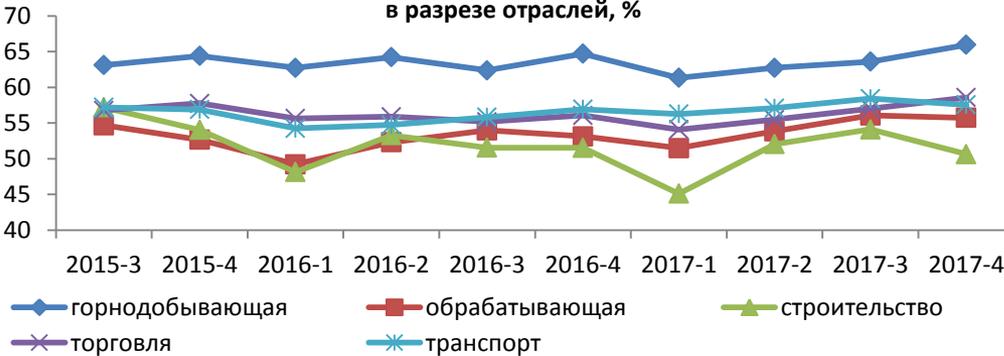
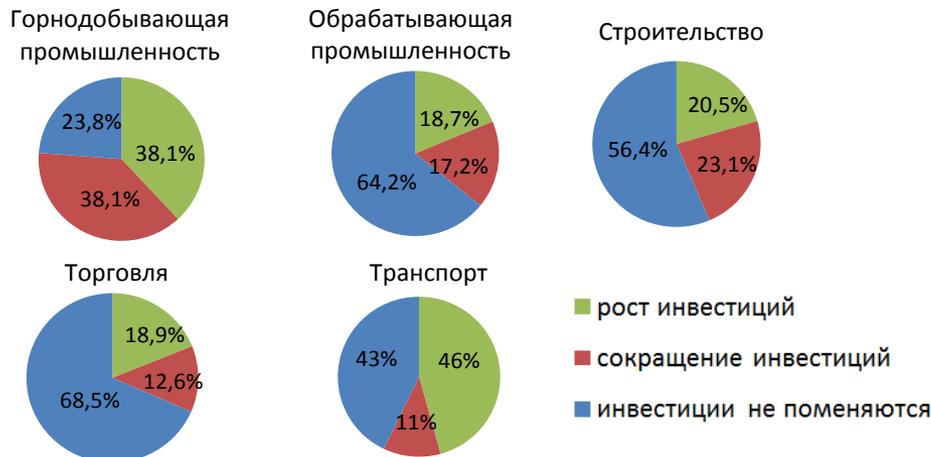


График 17. Ожидания предприятий по изменению инвестиций при росте выпуска, %



Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Финансовые показатели предприятий

Таблица 2. Среднее значение основных показателей

	КТЛ	КОП	КОА	РП
Горнодобывающая промышленность	1,40	1,43	0,16	0,37
Обрабатывающая промышленность	1,59	1,44	0,24	0,21
Строительство	1,49	1,58	0,19	0,17
Торговля	1,52	1,42	0,39	0,22
Транспорт и складирование	1,25	1,60	0,15	0,25
Нормативный уровень	1,5-2	*	*	*

* Целесообразно рассматривать в сравнении со среднеотраслевыми значениями

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий в 4 квартале 2017 года сложились следующим образом.

Наиболее платежеспособными являются предприятия обрабатывающей промышленности и торговли (КТЛ = 1,59 и 1,52, соответственно).

Способность покрывать свои обязательства активами заметно выше у предприятий отрасли «Транспорт и складирование» и строительства (КОП = 1,60 и 1,58, соответственно). В торговле деловая активность существенно выше, чем в других отраслях (КОА = 0,39).

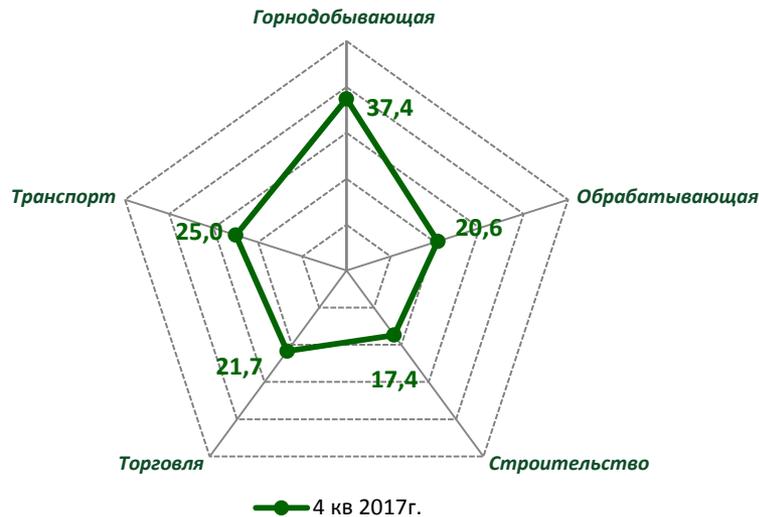
Наиболее рентабельными оказались предприятия добывающей промышленности (РП=0,37) и отрасли «Транспорт и складирование» (РП=0,25).

Таблица 3. Характеристика финансовых показателей

	Формула расчета	Краткое описание
КТЛ (коэффициент текущей ликвидности)	Текущие активы/Краткосрочные обязательства	Характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия.
КОП (коэффициент общей платежеспособности)	Активы/Обязательства	Показывает способность покрыть все обязательства предприятия (краткосрочные и долгосрочные) всеми его активами.
КОА (коэффициент оборачиваемости активов)	ДРП/Активы	Показывает интенсивность использования (скорость оборота) активов. Выступают показателями деловой активности предприятия
РП (рентабельность продаж)	(ДРП-СРП)/ДРП	Показатель финансовой результативности деятельности организации, показывающий, какая часть выручки организации составляет прибыль (до налогообложения).

Оценка экономических условий: Финансовые показатели предприятий

График 18. Средняя рентабельность продаж *
в 4 кв. 2017г, %

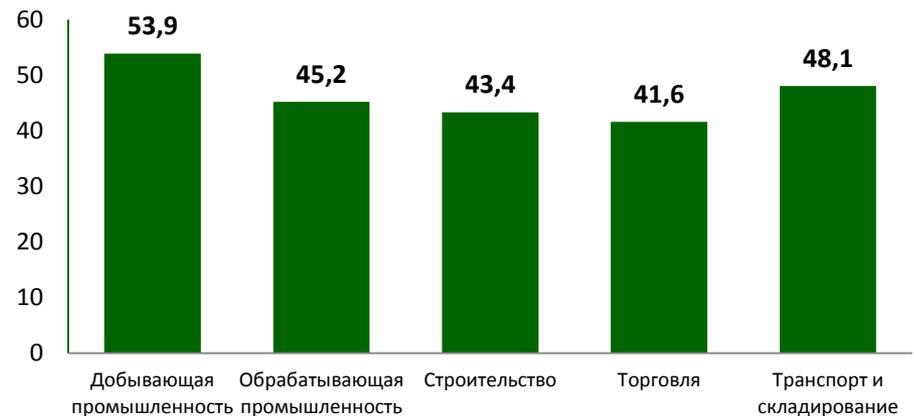


Увеличение мировых цен на энергоресурсы положительно отразилось на финансовом положении предприятий горнодобывающей промышленности и транспорта. 53,9% предприятий горнодобывающей промышленности имеют рентабельность продаж выше 37,4%, а в транспорте доля предприятий с рентабельностью продаж выше среднего (25%) составляет 48,1%.

* Рентабельность продаж до вычета расходов по выплате процентов, налогов и амортизации

По данным предприятий, наиболее высокая рентабельность наблюдается в горнодобывающей промышленности: средняя рентабельность продаж до налогообложения составила в 4 квартале 2017 года 37,4%, тогда как в торговле, обрабатывающей промышленности и строительстве показатель значительно ниже (21,7%, 20,6% и 17,4%, соответственно). В транспорте и складировании, показатель заметно выше, чем в других отраслях (25,0%), относительно высокая рентабельность продаж связана с прибыльностью добывающей промышленности: большинство предприятий отрасли оказывают услуги по транспортировке нефти и (или) нефтепродуктов по магистральным трубопроводам.

График 19. Доля предприятий,
получающих прибыль выше среднего, %



Ситуация с просроченной задолженностью вне банковского сектора, то есть по взаиморасчетам с поставщиками, подрядчиками, заказчиками, покупателями и т.д. в строительстве и добывающей промышленности хуже, чем в других анализируемых отраслях. Доля предприятий, имеющих просроченную **дебиторскую задолженность** (более 90 дней), в среднем по экономике составляет 28,4%, а просроченную **кредиторскую** – 21,1%. Наибольшее количество предприятий, имеющих дебиторскую задолженность, отмечено в добывающей промышленности (36,7% предприятий отрасли), значительно ниже в торговле (27,5% предприятий). Просроченная кредиторская задолженность в основном приходится на предприятия строительства (28,2%). Доля предприятий, имеющих просроченную дебиторскую задолженность выше, чем доля предприятий с просроченной кредиторской задолженностью во всех рассматриваемых отраслях.

График 22. Просроченная дебиторская задолженность (%)

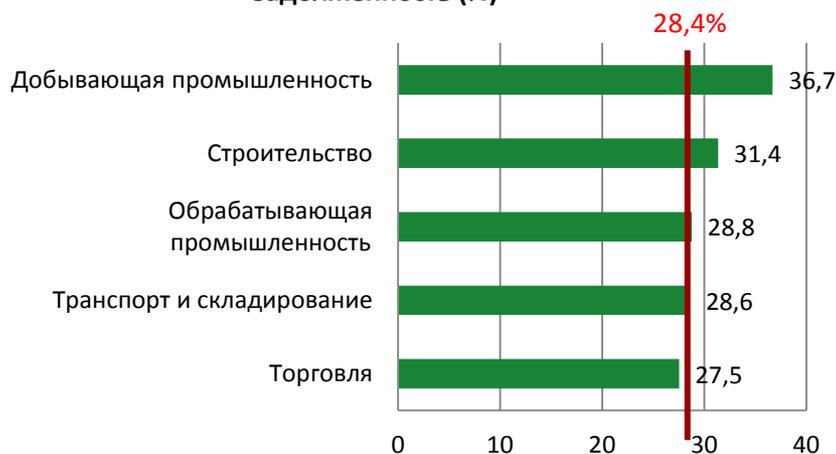
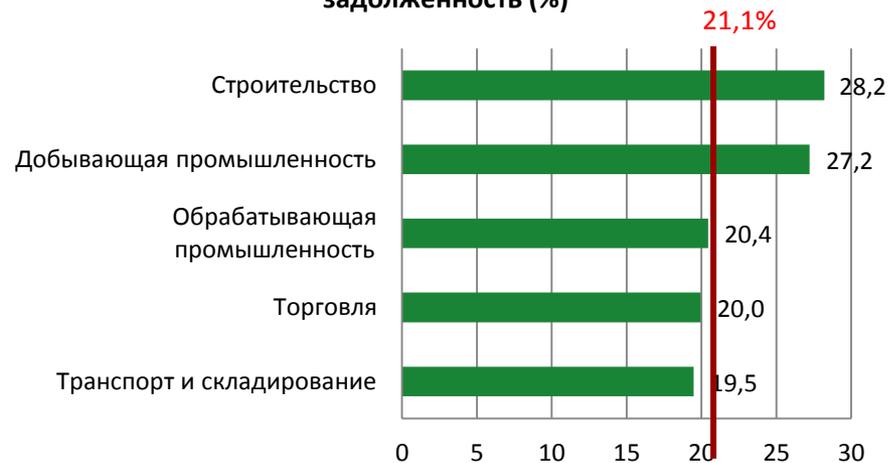


График 21. Просроченная кредиторская задолженность (%)



Оценка реальных показателей деятельности предприятий: Заработная плата и занятость

График 23. Динамика средней рентабельности продаж, %

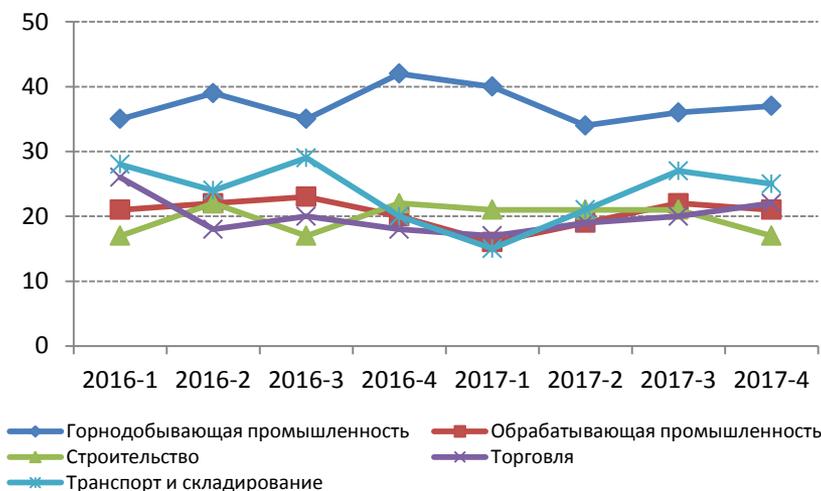


График 25. Динамика численности занятых, ДИ*

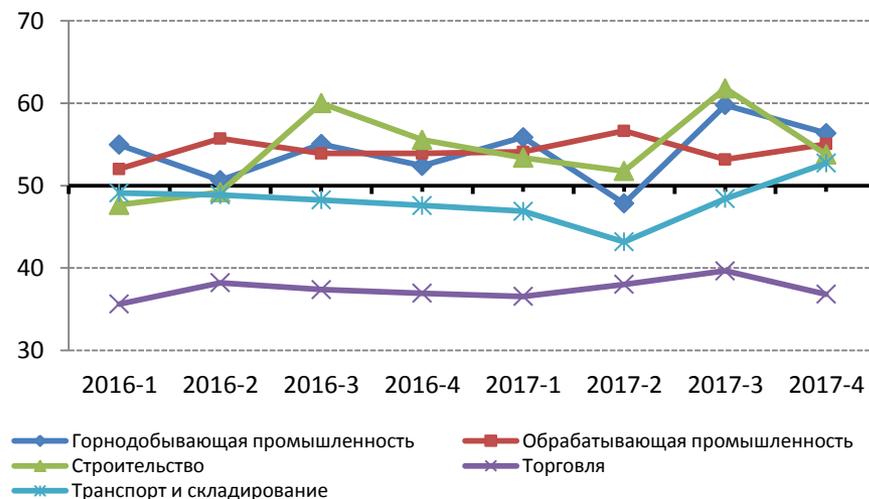
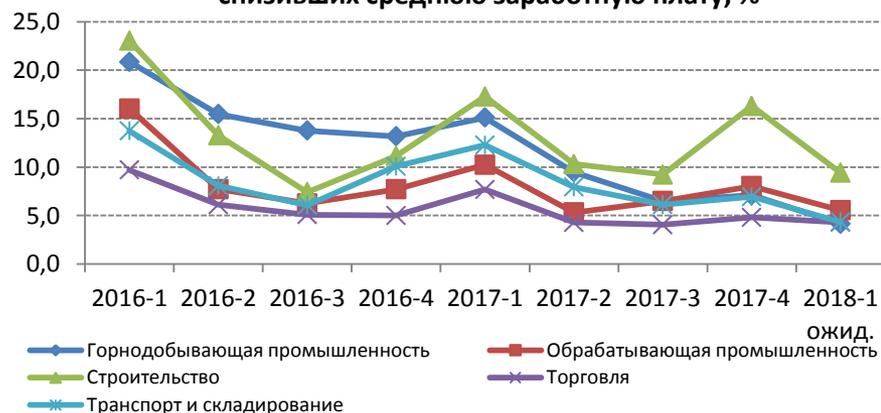


График 24. Доля предприятий, снизивших среднюю заработную плату, %



Снижение рентабельности продаж в конце 2017 года отразилось на снижении средней заработной платы на предприятиях: доля предприятий, снизивших среднюю заработную плату в 4 квартале 2017 года, несколько увеличилась. Особенно это было заметно по сфере строительства, в котором рентабельность продаж сложилась ниже, чем в других отраслях.

Снижение прибыльности и средней заработной платы, в целом, отразилось и на динамике изменения численности занятых: диффузионный индекс снизился, и приблизился к отметке 50, что говорит о снижении темпов роста показателя.

В 1 квартале 2018 года, по ожиданиям предприятий, восстановится уровень средней заработной платы. Доля предприятий, намеренных снизить среднюю заработную плату, уменьшится до уровня 3 квартала 2017 года.

* – ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие влияния

- **Степень конкуренции** наиболее высока в торговле и обрабатывающей промышленности.
- **Инвестиционная активность** предприятий всех отраслей постепенно снижается, что обусловлено недостатком финансовых средств.
- Динамика **обменного курса** в целом оказывает негативное влияние на деятельность предприятий. Наименьшее отрицательное воздействие испытывает горнодобывающая промышленность, наибольшее – торговля.
- **Условия кредитования** оцениваются предприятиями нейтрально. Наиболее благоприятные условия отмечаются в добывающей промышленности, наименее благоприятные – в транспорте и складировании (для 20% предприятий этой отрасли условия «неприемлемые»).
- Большинство предприятий оптимистично оценивают **будущий спрос**. В связи с чем планируют наращивать объемы производимой продукции и повышать отпускные цены. При этом более высокие темпы роста цен ожидают предприятия горнодобывающей промышленности.
- Наиболее высокая **загрузка производственных мощностей** отмечается в горнодобывающей промышленности.
- **Рентабельность продаж** в добывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.
- Отмечается положительное изменение **численности занятых** в 4 квартале 2017 года, а также ожидается увеличение средней заработной платы в начале 2018 года.
- Наиболее высокая рентабельность, производственный потенциал, инвестиционная активность добывающей промышленности, с учетом складывающейся динамики цен на нефть, свидетельствуют о дальнейших признаках устойчивого роста экономики.