



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий

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

II квартал 2020 года

Департамент денежно-кредитной политики
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. 7-8)

II. Оценка реальных показателей деятельности предприятий

- динамика спроса и цен (стр. 9)
- уровень загрузки производственных мощностей (стр.10)
- финансовые показатели предприятий (стр. 11-12)
- долговая нагрузка в отраслях (стр. 13)
- объем производства и затраты на рабочую силу (стр. 14)

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	➤ 2 квартал 2020 года

Сведения о выборке

Предприятия горнодобывающей промышленности	➤ 188
Предприятия обрабатывающей промышленности	➤ 699
Предприятия строительства	➤ 349
Предприятия сферы торговли	➤ 906
Предприятия транспорта и складирования	➤ 252
Всего респондентов по выборке	➤ 2 394
Всего участников мониторинга	➤ 3 251

График 1. Доля крупных и средних предприятий, %



Во 2 квартале 2020 года возросла значимость конкуренции для всех рассматриваемых отраслей, кроме строительства. Торговля остается отраслью, наиболее подверженной влиянию рыночной конкуренции, где доля предприятий, для которых конкуренция является фактором препятствующим развитию бизнеса, достигает 39,6%, тогда как в горнодобывающей промышленности данный показатель составляет 12,2%. В остальных отраслях показатель варьируется между 22% и 30%.

Выборка по **горнодобывающей промышленности** представлена в основном крупными и средними предприятиями (70,7%), среди которых наибольшую долю занимают предприятия по добыче нефти и природного газа, металлических руд, а также предприятия, оказывающие технические услуги в отрасли.

Крупные и средние предприятия в **обрабатывающей промышленности** составляют 62,8% от общего числа опрашиваемых предприятий отрасли. Наибольшие объемы в отрасли производят предприятия металлургической промышленности.

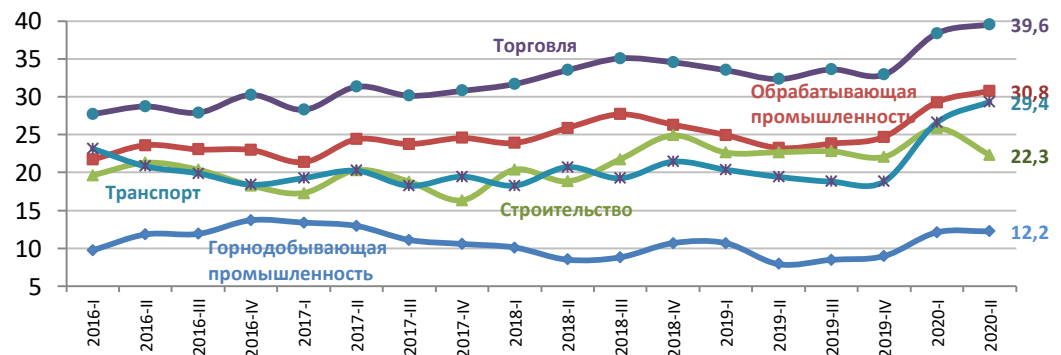
В **строительстве** также преобладают крупные и средние предприятия (62,5%).

В **транспорте и складировании** более половины выборки представлено крупными и средними предприятиями (52,4%), большая часть из которых оказывает услуги по транспортировке нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам. Среди них немало предприятий из реестра субъектов естественных монополий.

В **торговле** доля крупных и средних предприятий в выборке, также как и в генеральной совокупности, невысокая (24,4%).

Репрезентативность* выборки по данным отраслям составляет 58,6%.

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

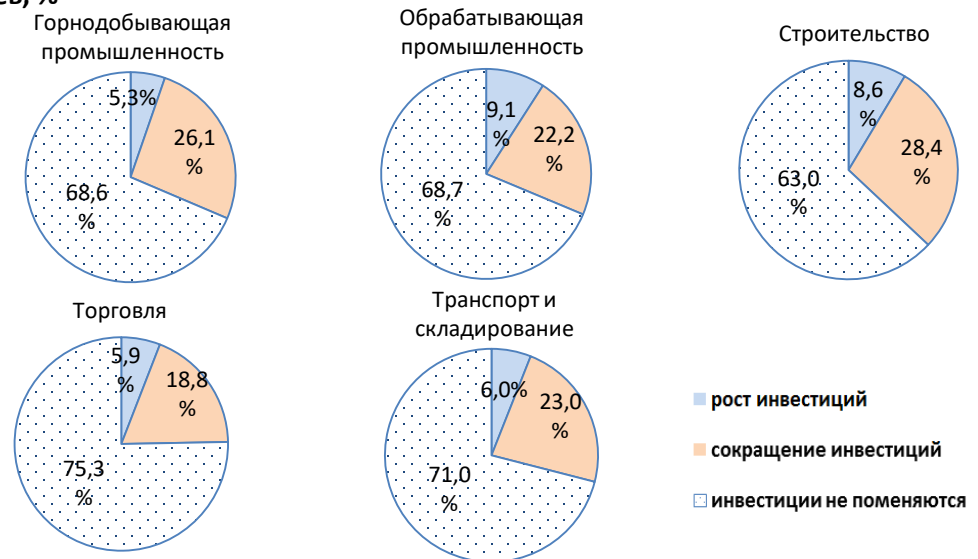


* Репрезентативность в мониторинге предприятий НБРК оценивается по формуле: $\text{ДРП МП} / \text{ДРП ГС} * 100$, где ДРП МП – доход от реализации продукции (ДРП) предприятий-участников мониторинга НБРК; ДРП ГС – ДРП по данным КС МНЭ

График 3. Ограничения инвестиционной активности предприятий, %



График 4. Ожидания предприятий по изменению инвестиций в следующие 12 месяцев, %



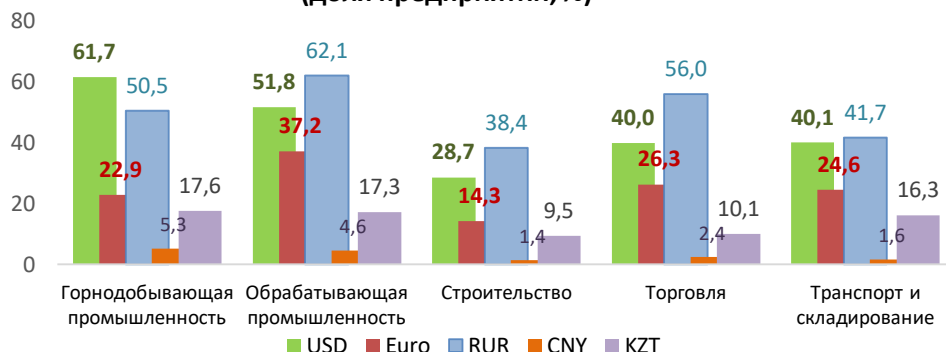
Во 2 квартале 2020 года по мнению многих предприятий главным препятствием в ведении бизнеса оказалось **состояние экономики Казахстана**. По всем рассматриваемым отраслям доля предприятий, указавших данный фактор, выше 36%.

Для предприятий торговли наиболее важным фактором является конкуренция со стороны других предприятий. Для предприятий обрабатывающей промышленности немаловажным фактором, препятствующим развитию бизнеса, является недостаточный спрос на продукцию.

В следующие 12 месяцев по всем отраслям финансирование сохранится в основном в прежних объемах, при этом наибольшее увеличение финансирования планируется в обрабатывающей промышленности, наименьшее – в горнодобывающей промышленности. Наибольшее сокращение инвестиций ожидается в строительстве, наименьшее в торговле. Во всех рассматриваемых отраслях доля предприятий, планирующих сократить инвестиции, больше, чем доля планирующих увеличить их.

Основным источником финансирования по-прежнему остаются **собственные средства предприятий**.

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



Основной валютой, используемой в расчетах с зарубежными партнерами, для всех рассматриваемых отраслей, кроме горнодобывающей промышленности, является российский рубль (в обрабатывающей промышленности доля предприятий, использующих российский рубль составляет 62,1%, в торговле – 56,0%). Доллар США доминирует только в горнодобывающей промышленности (61,7%). Тенге в расчетах во 2 квартале 2020 года больше всех использовали предприятия горнодобывающей и обрабатывающей промышленности (17,6% и 17,3%, соответственно).

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

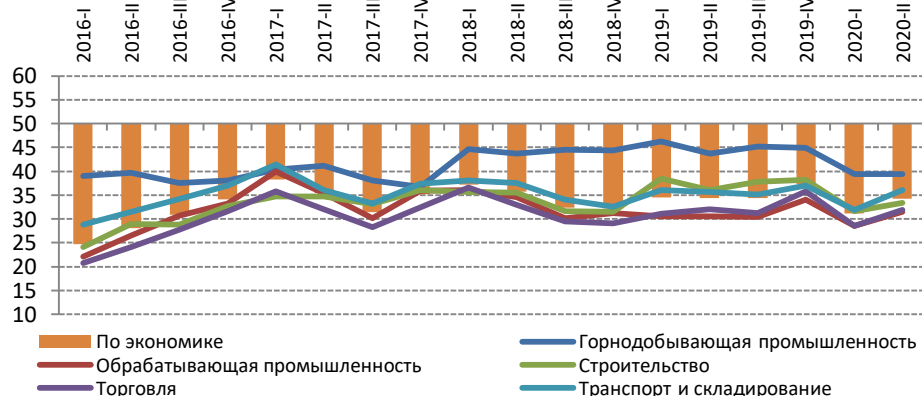
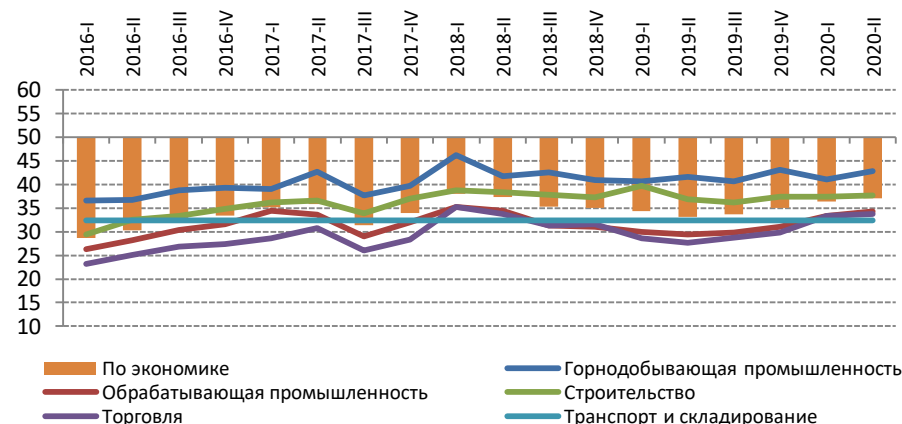


График 7. Влияние изменения курса тенге к российскому рублю на деятельность предприятия (ДИ по отраслям за квартал)



Во 2 квартале 2020 года, по оценкам предприятий, негативное влияние изменения курса тенге к доллару США и российскому рублю в целом уменьшилось. Наименьшее отрицательное воздействие в анализируемом периоде испытали предприятия горнодобывающей промышленности, наибольшее – предприятия обрабатывающей промышленности, торговли и отрасли «транспорт и складирование».

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

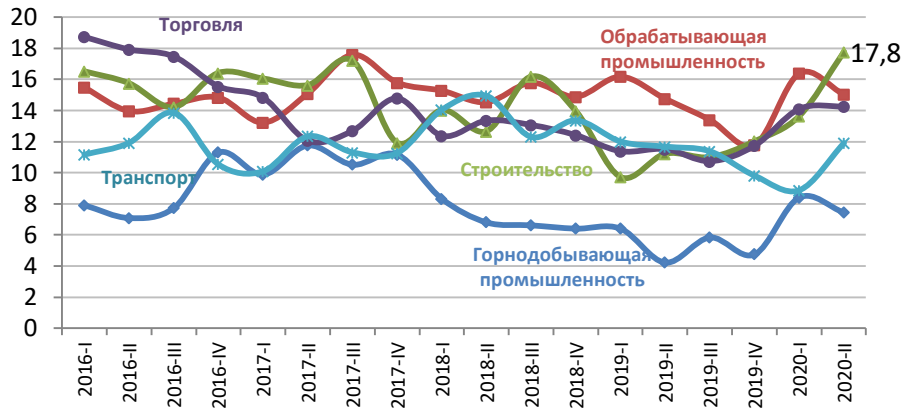


График 9. Предприятия, намеренные обратиться за кредитом во 2 кв.2020г. и в 3 кв.2020г., %

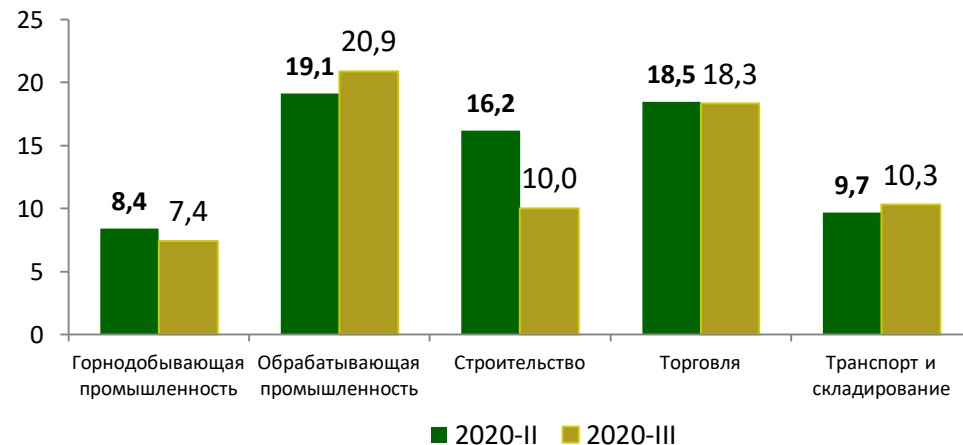


Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

	В тенге		В инвалюте	
	факт	приемл.	факт.	приемл.
Горнодобывающая промышленность	12,4	3,7	3,9	1,9
Обрабатывающая промышленность	10,4	5,4	6,6	2,3
Строительство	13,4	5,1	8,3	2,2
Торговля	11,9	6,2	6,0	3,1
Транспорт и складирование	11,0	3,8	4,4	1,9

Во 2 квартале 2020 года предприятия строительства и отрасли «транспорт и складирование» отмечают ухудшения доступа к банковским кредитам. Наибольшее число предприятий, для которых условия кредитования неприемлемы, относится к строительству (17,8%). Меньшее количество относится к предприятиям обрабатывающей промышленности и торговли. В горнодобывающей промышленности и в отрасли «транспорт и складирование» их доля еще значительно ниже.

Самые высокие процентные ставки по кредитам, полученным как в тенге, так и в иностранной валюте, отмечены в строительстве (13,4% и 8,3%, соответственно).

Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит во 3 квартале 2020 года, в обрабатывающей промышленности и торговле (20,9% и 18,3%, соответственно), наименьшая – в горнодобывающей промышленности (7,4%).

График 10. Средневзвешенная* кредитная нагрузка, %**

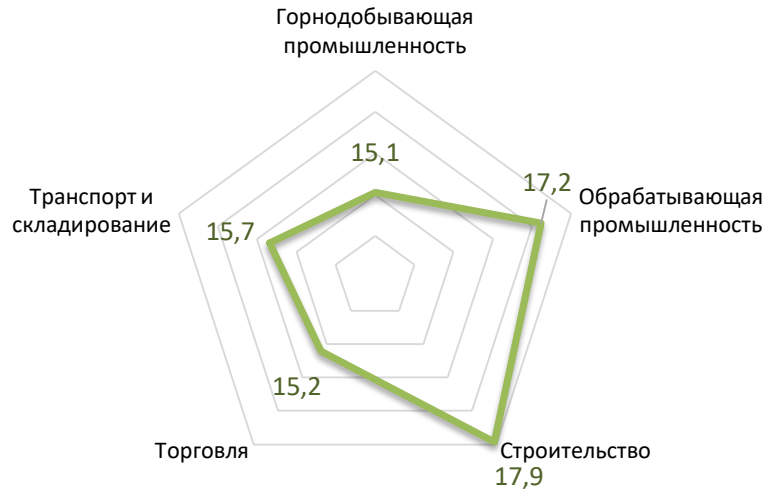
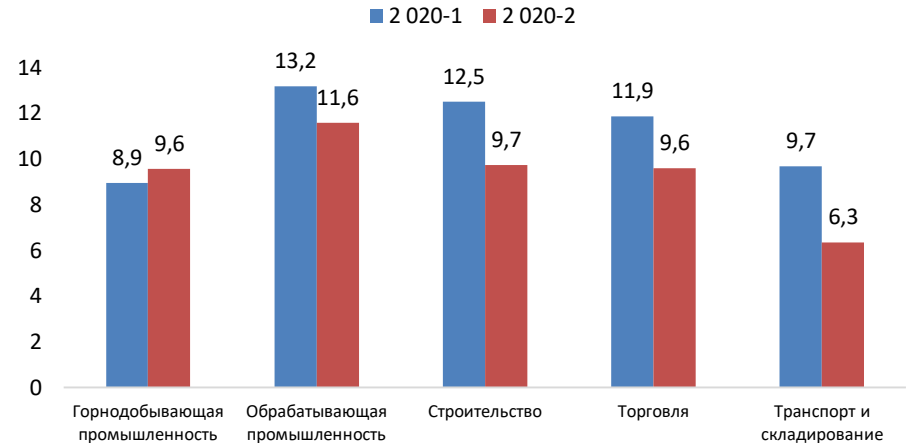


График 12. Результаты рассмотрения заявок на кредитование



График 11. Доля предприятий, имеющих просроченную* задолженность по займам банков, %**



Во 2 квартале 2020 года средневзвешенная кредитная нагрузка в строительстве была выше, чем в других отраслях. В строительстве в среднем 17,9% от дохода от реализации продукции уходит на погашение задолженности. Наименьшее значение данного показателя отмечено в горнодобывающей промышленности и торговле (15,1% и 15,2%, соответственно).

Во всех отраслях, кроме горнодобывающей промышленности снизилась доля предприятий с просроченной (более 90 дней) задолженностью по займам банков во 2 квартале. Наибольшая доля таких предприятий в обрабатывающей промышленности (11,6%). В отрасли «транспорт и складирование» их доля значительно ниже (6,3%).

Во 2 квартале 2020 года из выборки по рассматриваемым отраслям было отказано в кредите 25 предприятиям, почти половину из них составляют предприятия торговли (12 предприятий). В горнодобывающей промышленности таких предприятий нет.

* Среднеарифметическое взвешенное – это среднее значение интервала, взвешенное по доле предприятий

** Ежемесячный платеж / Доход от реализации продукции*100

*** более 90 дней

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Обзор ситуации по спросу и ценам

График 13. Горнодобывающая промышленность, ДИ

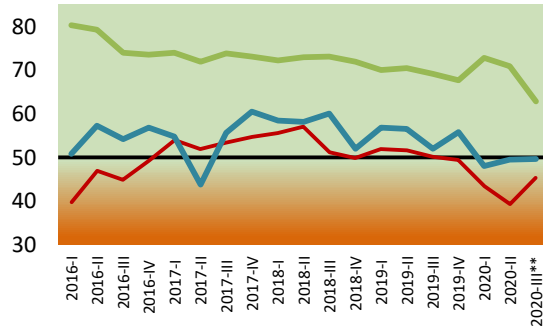


График 14. Обрабатывающая промышленность, ДИ

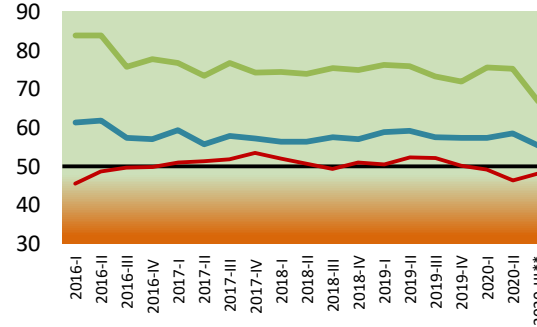


График 15. Строительство, ДИ

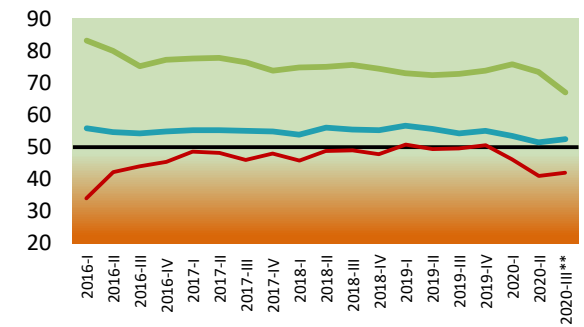


График 16. Торговля, ДИ

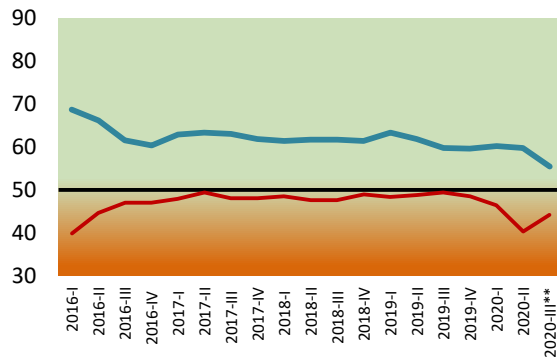
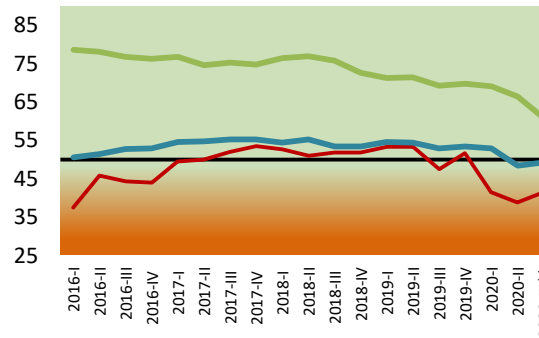


График 17. Транспорт и склад-е, ДИ



Во 2 квартале 2020 года продолжилась тенденция снижения **спроса на готовую продукцию** во всех рассматриваемых отраслях, ДИ снизился до уровня 2016 года. Наименьшее уменьшение отмечено в обрабатывающей промышленности. Предприятия всех отраслей ожидают дальнейшего снижения спроса в 3 квартале 2020 года, но более низкими темпами.

Снижение **цен на готовую продукцию** во 2 квартале 2020 года было отмечено в горнодобывающей промышленности и в отрасли «транспорт и складирование», где ДИ перешёл в отрицательную зону. В обрабатывающей промышленности и торговле темпы роста цен сохранились на уровне прошлого квартала, а в строительстве цены практически не изменились.

В 3 квартале 2020 года предприятия всех рассматриваемых отраслей, кроме обрабатывающей промышленности, планируют незначительно уменьшить темпы роста цен на отпускаемую продукцию, по всей видимости, это связано с ожидаемым снижением спроса на готовую продукцию и уменьшением темпов роста **цен на сырье и материалы**. Предприятия горнодобывающей промышленности ожидают неизменности цен на их продукцию.

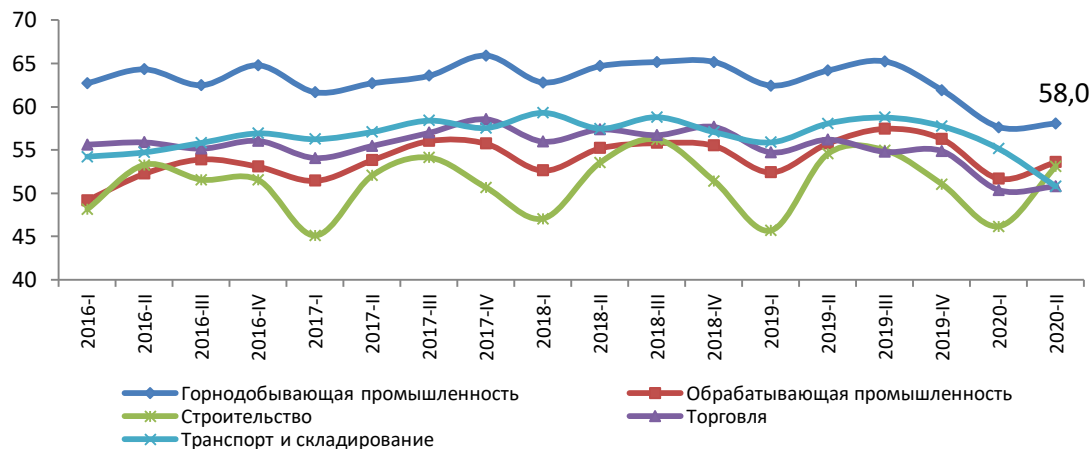
* ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие влияния

** В графиках отражены ожидания предприятий по изменению параметра в 3 квартале 2020 года

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Уровень загрузки производственных мощностей

График 18. Средневзвешенная загрузка производственных мощностей в разрезе отраслей, * %



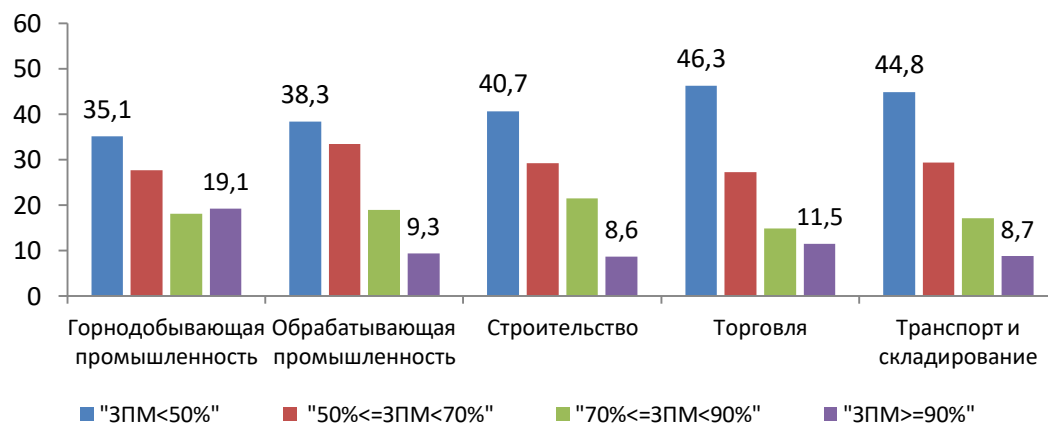
Во 2 квартале 2020 года во всех рассматриваемых отраслях, кроме отрасли «транспорт и складирование», отмечено незначительное увеличение **уровня загрузки производственных мощностей (ЗПМ)**.

Максимальная загрузка производственных мощностей (ЗПМ $\geq$ 90%) преобладала в горнодобывающей промышленности (19,1%). Доля таких предприятий в строительстве значительно меньше (8,6%).

У большинства предприятий торговли (46,3%) уровень загрузки производственных мощностей меньше 50%.

В результате, наиболее высокая средневзвешенная загрузка производственных мощностей сохраняется в горнодобывающей промышленности (58,0%). Торговля и отрасль «транспорт и складирование» оказались отраслями с самыми низкими уровнями использования производственного потенциала. Волатильность динамики изменения средневзвешенной ЗПМ в строительстве показывает сильную зависимость показателя от фактора сезонности.

График 19. Уровень загрузки производственных мощностей во 2 квартале 2020 года, доля предприятий в %



Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Финансовые показатели предприятий

Таблица 2. Медианное* значение основных показателей

	КТЛ	КОП	КОА	РП**	КС	ДОСА, %
Горнодобывающая промышленность	1,31	1,37	0,15	30,5	0,48	47,6
Обрабатывающая промышленность	1,35	1,31	0,23	21,5	0,35	61,9
Строительство	1,06	1,18	0,23	19,9	0,26	66,4
Торговля	1,15	1,18	0,38	18,3	0,21	80,3
Транспорт и складирование	1,08	1,48	0,12	25,0	0,42	29,6

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий во 2 квартале 2020 года сложились следующим образом:

- предприятия обрабатывающей и горнодобывающей промышленности имеют наибольшую ликвидность (КТЛ=1,35 и 1,31, соответственно);
- наиболее платежеспособными являются предприятия отрасли «транспорт и складирование» и горнодобывающей промышленности (КОП=1,48 и 1,37);
- деловая активность в торговле существенно выше, чем в других отраслях (КОА=0,38);
- наиболее рентабельными остаются предприятия горнодобывающей промышленности (РП=30,5%), наименее рентабельными – торговли (РП=18,3%);
- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий горнодобывающей промышленности и отрасли «транспорт и складирование», выше, чем в других отраслях (КС=0,48 и 0,42, соответственно);
- большая часть активов предприятий торговли являются оборотными средствами (ДОСА=80,3%).

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 счет только оборотных активов. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. Норматив 1,2-2,0.
КОП (коэффициент общей платежеспособности)	Активы/Обязательства	Показывает способность покрыть все обязательства предприятия (краткосрочные и долгосрочные) всеми его активами.
КОА (коэффициент оборачиваемости активов)	ДРП/Активы ДРП – доход от реализации продукции	Показывает интенсивность использования (скорость оборота) активов. Выступает показателем деловой активности предприятия.
РП (рентабельность продаж)	(ДРП-СРП)/ДРП*100 СРП – себестоимость реализованной продукции	Показатель финансовой результативности деятельности организации, показывающий, какая часть выручки организации составляет прибыль (до налогообложения).
КС (коэффициент самофинансирования)	СК/(СК+Обязательства) СК – собственный капитал	Отношение собственных инвестиционных средств к общей величине средств, необходимых для инвестирования.
ДОСА (доля оборотных средств в активах)	Краткосрочные активы/Активы*100	Позволяет судить о ликвидности баланса в целом

* Представлены медианные значения в связи с меньшей степенью подверженности влиянию экстремальных значений в отличие от среднеарифметических

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

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Финансовые показатели предприятий

График 20. Рентабельность продаж*, %

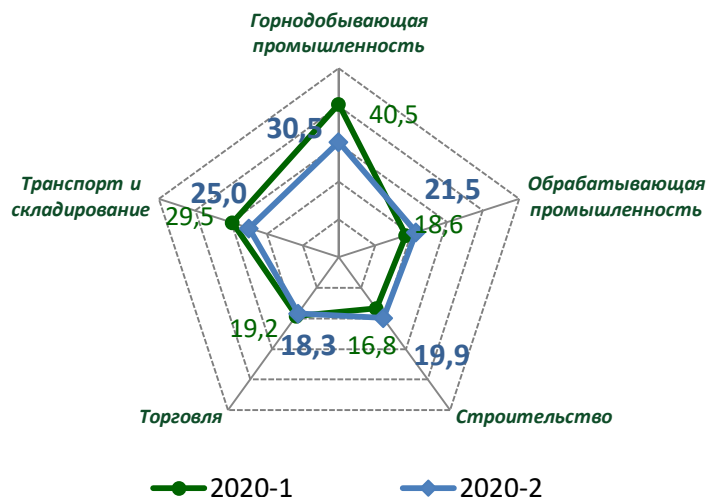


График 22. Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью/убытками, %

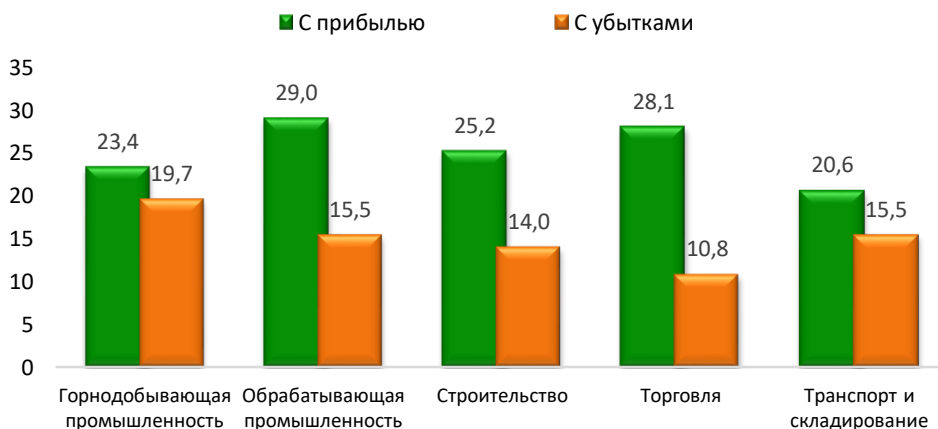
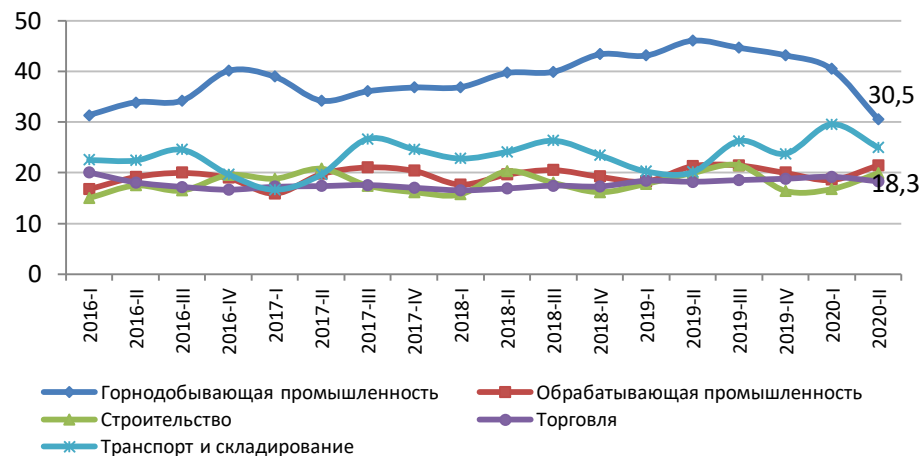


График 21. Динамика рентабельности продаж*, %



Рентабельность продаж (до налогообложения и вычета расходов по выплате процентов и амортизации) во 2 квартале 2020 года в рассматриваемых отраслях, за исключением строительства и обрабатывающей промышленности, в целом снизилась. Заметное снижение отмечено в горнодобывающей промышленности и в отрасли «транспорт и складирование».

По данным опросов, наиболее рентабельными остаются предприятия горнодобывающей промышленности, медианная рентабельность продаж в отрасли составила во 2 квартале 2020 года 30,5%, тогда как в торговле показатель значительно ниже (18,3%).

Тем не менее, в горнодобывающей промышленности наибольшая доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год **с убытками** (19,7%). Наибольшая доля, предприятий, планирующих закрыть год **с прибылью** в обрабатывающей промышленности (29,0%) и торговле (28,1%).

Ситуация с просроченной задолженностью вне банковского сектора, то есть по взаиморасчетам с поставщиками, подрядчиками, заказчиками, покупателями и т.д., немного ухудшилась. Незначительно, но увеличилась доля предприятий с просроченной дебиторской и кредиторской задолженностью (более 90 дней) в целом по экономике.

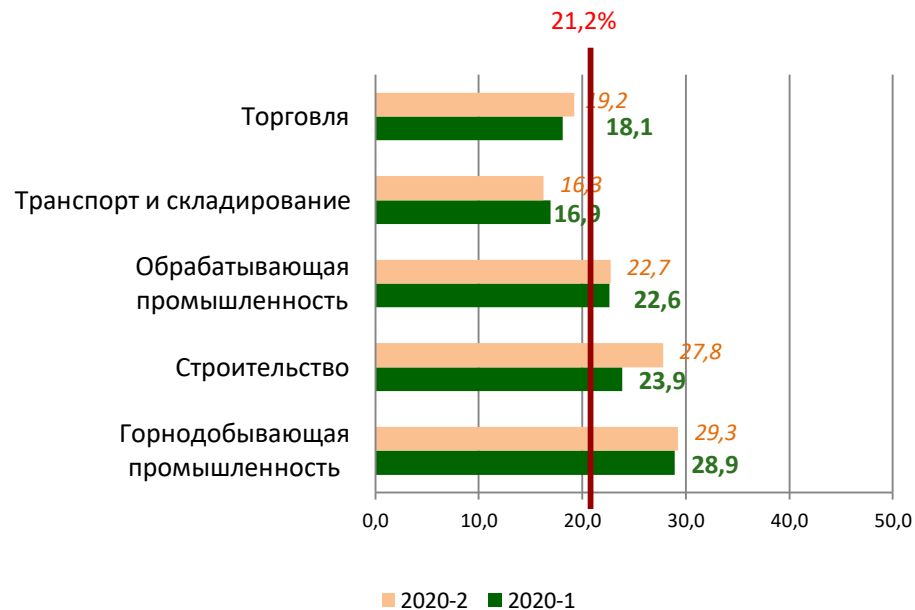
Доля предприятий, имеющих просроченную **дебиторскую задолженность**, в среднем по экономике составляет 21,3%, а просроченную **кредиторскую** – 21,2%. Наибольшее количество предприятий, имеющих как просроченную дебиторскую задолженность, так и просроченную кредиторскую задолженность отмечено в горнодобывающей промышленности (23,9% и 29,3%, соответственно).

Следует отметить, что 10,6% предприятий, участвующих в опросах, имеют сложности с возвратом дебиторской задолженности. В торговле данный показатель составляет 14,3%, в обрабатывающей промышленности – 11,2%, в строительстве – 8,0%, в горнодобывающей промышленности – 6,4%, в отрасли «транспорт и складирование» - 6,0%.

График 23. Просроченная дебиторская задолженность (%)



График 24. Просроченная кредиторская задолженность (%)



Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Объем производства и затраты на рабочую силу

График 25. Динамика объема производства, ДИ*

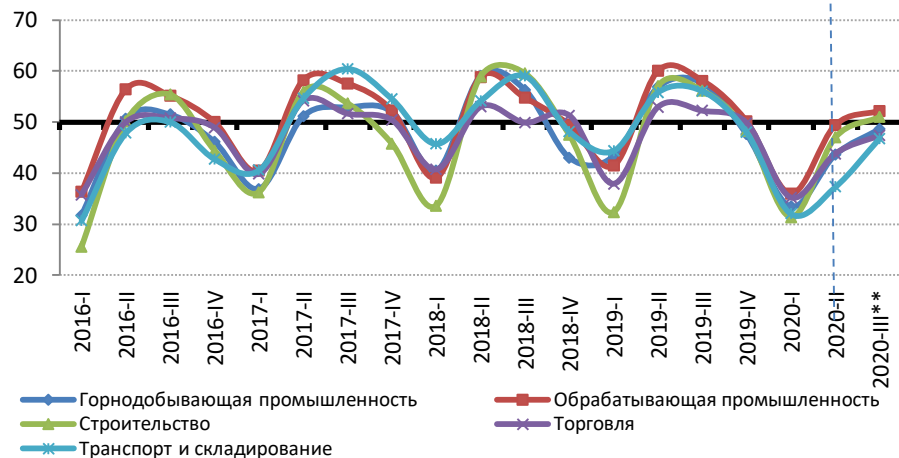


График 26. Динамика численности занятых, ДИ

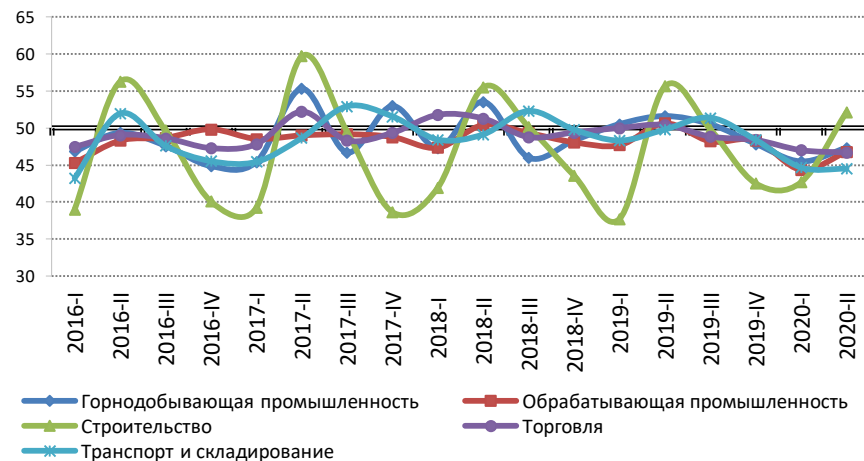
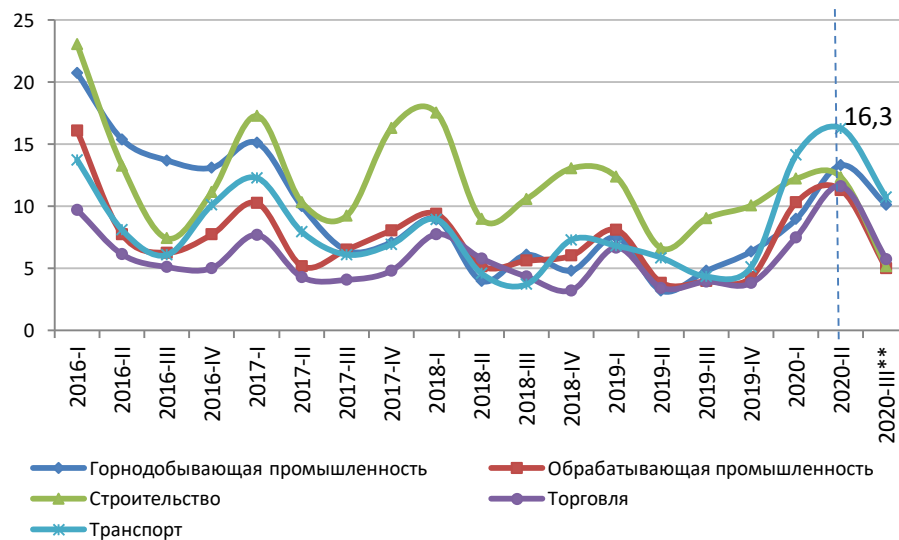


График 27. Динамика доли предприятий, снизивших среднюю заработную плату, %



Во 2 квартале 2020 года замедлились темпы снижения объемов производства во всех рассматриваемых отраслях. В целом по экономике ДИ объема производства поднялся с 38,5 в 1 квартале 2020 года до 43,1.

В предыдущих годах, обычно во 2 квартале отмечалось сезонное увеличение объемов производства, но в 2020 году из-за пандемии и карантинных мер, предприятия надеются на восстановление объемов производства только в 3 квартале 2020 года (ДИ по ожиданиям в среднем по экономике составил 49,0).

Данная ситуация отразилась на зарплате и занятости на предприятиях. Во 2 квартале 2020 года продолжилась тенденция увеличения доли предприятий, снизивших среднюю зарплату, особенно в отрасли «транспорт и складирование» (16,3%). Также отмечено дальнейшее снижение численности занятых во всех рассматриваемых отраслях, кроме строительства.

Следует отметить, что уменьшилась доля предприятий планирующих снизить среднюю зарплату в 3 квартале 2020 года.

* ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения по сравнению с предыдущим кварталом

** В графиках отражены ожидания предприятий по изменению параметра в 3 квартале 2020 года

- Наиболее высокая **степень конкуренции сохраняется** в торговле.
- Большинство предприятий главным препятствием в ведении бизнеса указывают **состояние экономики Казахстана**.
- Во 2 квартале 2020 года, по оценкам предприятий, негативное влияние изменения курса тенге к **доллару США и российскому рублю** в целом уменьшилось. Наименьшее отрицательное воздействие в анализируемом периоде испытали предприятия горнодобывающей промышленности, наибольшее – предприятия обрабатывающей промышленности, торговли и отрасли «транспорт и складирование».
- Наиболее высокая **загрузка производственных мощностей** отмечается в горнодобывающей промышленности.
- Во 2 квартале 2020 года продолжилась тенденция снижения **спроса на готовую продукцию** во всех рассматриваемых отраслях, ДИ снизился до уровня 2016 года. Наименьшее уменьшение отмечено в обрабатывающей промышленности. Предприятия ожидают дальнейшего снижения спроса в 3 квартале 2020 года, но более медленными темпами.
- Несмотря на резкое снижение, **рентабельность продаж** в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.
- Увеличилась доля предприятий, снизивших **среднюю заработную плату, и численность занятых** во всех рассматриваемых отраслях.
- В 3 квартале ожидается улучшение ситуации **со спросом, с объемом производства и с заработной платой**.