



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий

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

IV 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. 11-13)
- долговая нагрузка в отраслях (стр. 14)
- объем производства и затраты на рабочую силу (стр. 15)

Выводы

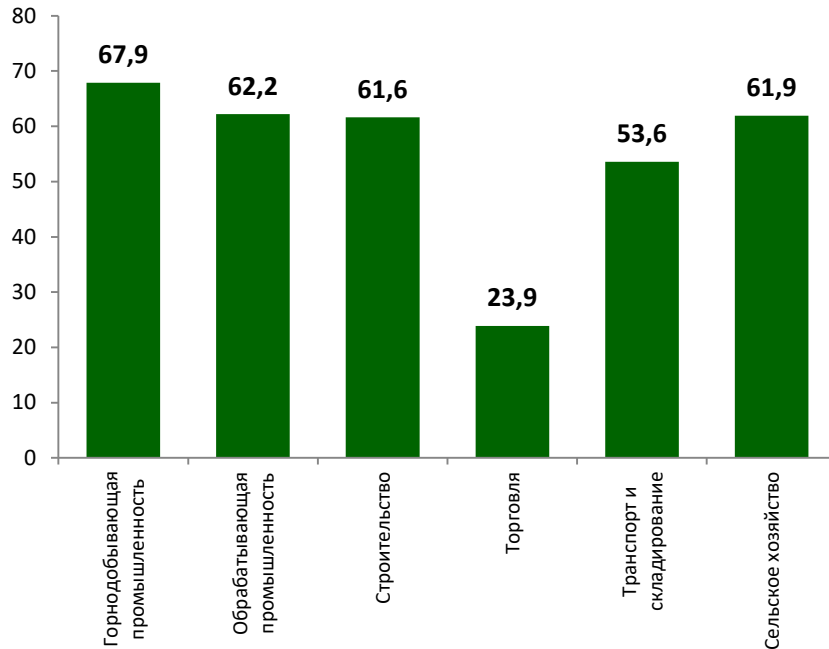
Сведения об опросе

Цель опроса	➤ Выявление основных тенденций в конъюнктуре бизнеса в отраслях
Респонденты	➤ Руководители предприятий, работники финансовых отделов
Метод опроса	➤ Анкетирование
Период проведения опроса	➤ 4 квартал 2020 года
Всего участников мониторинга	3287

Сведения о выборке, представленной в презентации

Предприятия горнодобывающей промышленности	➤ 196
Предприятия обрабатывающей промышленности	➤ 704
Предприятия строительства	➤ 344
Предприятия сферы торговли	➤ 929
Предприятия транспорта и складирования	➤ 250
Предприятия сельского хозяйства	➤ 197
Всего респондентов по выборке	➤ 2 620

График 1. Доля крупных и средних предприятий, %



В 4 квартале 2020 года возросла значимость конкуренции для всех рассматриваемых отраслей, кроме обрабатывающей промышленности и сельского хозяйства. **Торговля** остаётся отраслью, наиболее подверженной влиянию рыночной конкуренции, где **42,5%** предприятий ощущают влияние рыночной конкуренции на их бизнес. В **транспорте и складировании** доля таких предприятий достигает 29,6%, тогда как в **горнодобывающей промышленности** данный показатель составляет лишь **12,2%**.

Выборка по **горнодобывающей промышленности** представлена в основном крупными и средними предприятиями (**67,9%**), 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 **62,2%** от общего числа опрашиваемых предприятий отрасли. Наибольшие объёмы в отрасли производят предприятия металлургической промышленности.

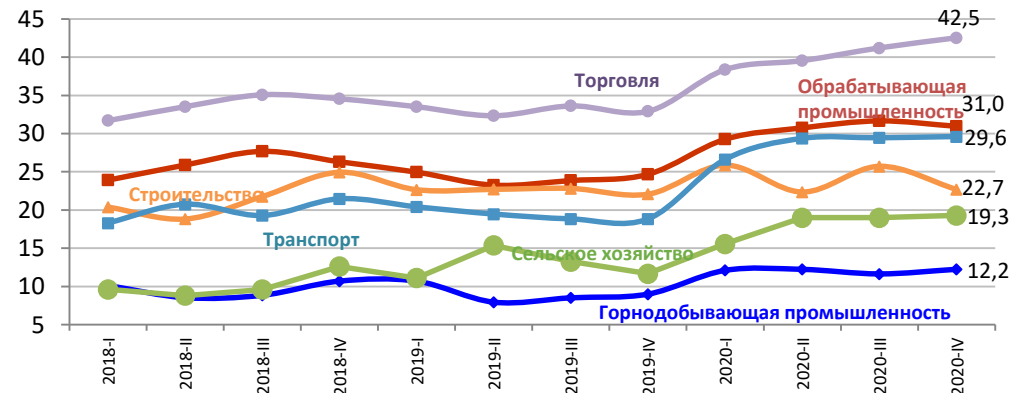
В **строительстве** и **сельском хозяйстве** также преобладают крупные и средние предприятия (**61,6%** и **61,9%**, соответственно).

В **транспорте и складировании** более половины выборки представлено крупными и средними предприятиями (53,6%), 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 (23,9%).

Репрезентативность* выборки по данным отраслям составляет **53,3%**.

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

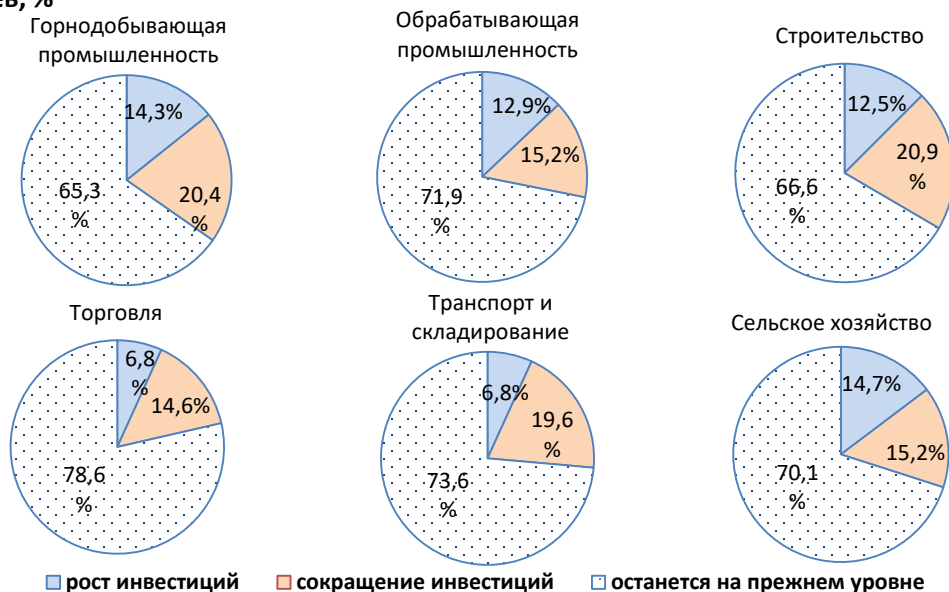


* Репрезентативность в мониторинге предприятий НБРК оценивается по формуле: $\text{ДРП МП} / \text{ДРП ГС} * 100$, где ДРП МП – доход от реализации продукции (ДРП) предприятий-участников мониторинга НБРК, ДРП ГС – ДРП по данным БНС АСПиР

График 3. Ограничения инвестиционной активности предприятий, %



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



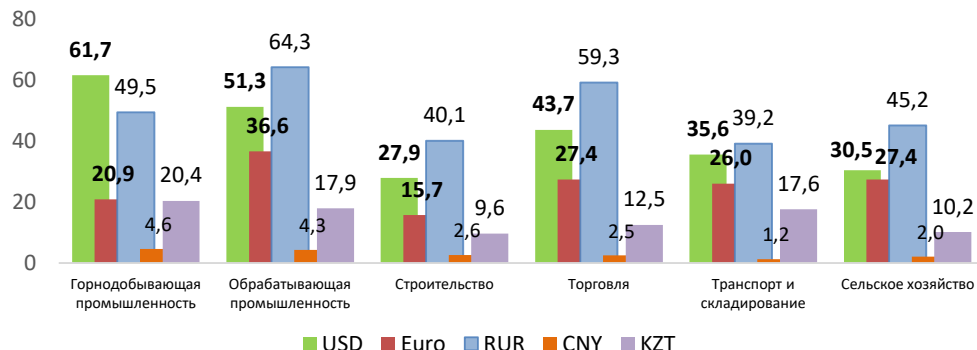
В 4 квартале 2020 года по мнению многих предприятий главным препятствием в ведении бизнеса оказалось **состояние экономики Казахстана**.

Для предприятий торговли наиболее важным фактором является **конкуренция** со стороны других предприятий. Для предприятий обрабатывающей промышленности и торговли немаловажным фактором, препятствующим развитию бизнеса, является **недостаточный спрос** на продукцию. **23,9%** предприятий сельского хозяйства отмечают нехватку квалифицированных кадров.

В следующие 12 месяцев по всем отраслям финансирование сохранится в основном в прежних объемах, при этом наибольшее увеличение финансирования планируется в сельском хозяйстве, наименьшее – в отрасли «транспорт и складирование» и торговле. Наибольшее сокращение инвестиций ожидается в строительстве и горнодобывающей промышленности, 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 **64,3%**, в торговле – **59,3%**). Доллар США доминирует только в горнодобывающей промышленности (**61,7%**). Тенге в расчетах в 4 квартале 2020 года больше всех использовали предприятия горнодобывающей промышленности (20,4%).

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

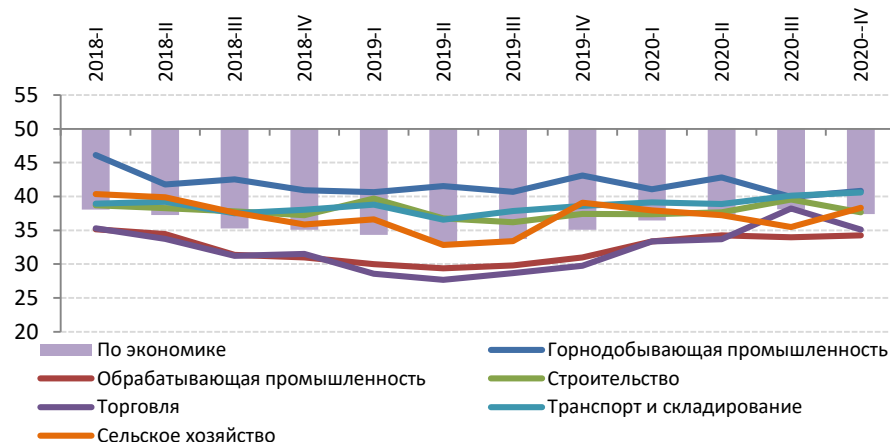
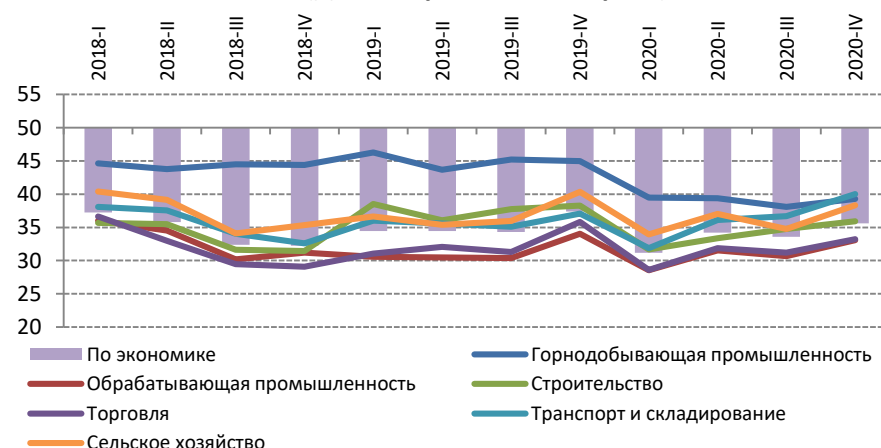


График 6. Влияние изменения курса тенге к доллару США на деятельность предприятий (ДИ по отраслям за квартал)



В 4 квартале 2020 года негативное влияние изменения курса тенге к российскому рублю **увеличилось** для предприятий торговли и строительства, и **снизилось** для других отраслей, в частности для предприятий сельского хозяйства. Негативное влияние изменения курса тенге к **доллару США понизилось** для предприятий всех отраслей. Наименьшее отрицательное воздействие в анализируемом периоде испытали предприятия горнодобывающей промышленности, наибольшее – предприятия обрабатывающей промышленности и торговли.

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

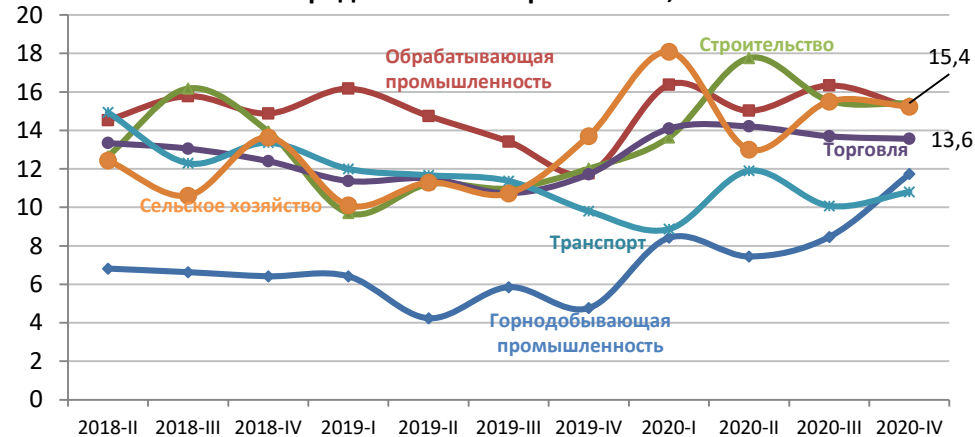


График 9. Предприятия, намеренные обратиться за кредитом в 4 кв.2020г. и в 1 кв.2021г., %

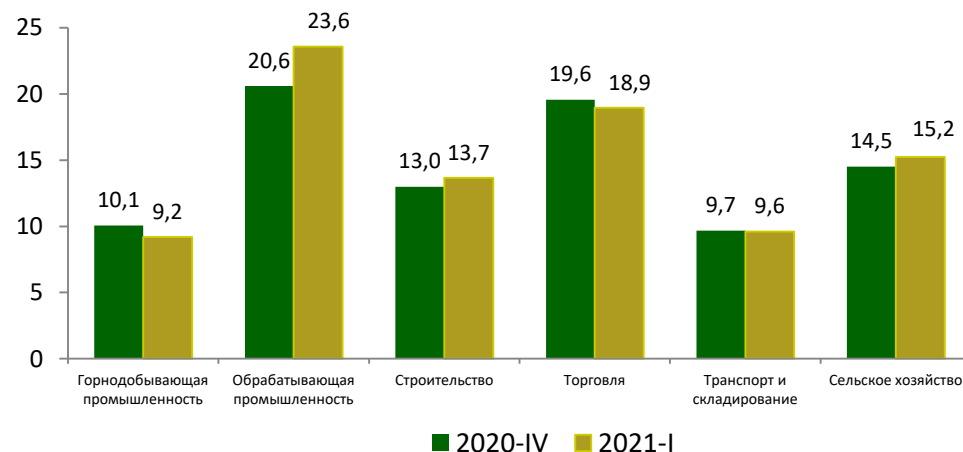


Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

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

В 4 квартале 2020 года предприятия горнодобывающей промышленности и транспорта отмечают ухудшение доступа к банковским кредитам. Наибольшее число предприятий, для которых условия кредитования неприемлемы, относится к строительству (15,4%), обрабатывающей промышленности и сельском хозяйстве (15,2%). Меньшее количество относится к предприятиям торговли. В горнодобывающей промышленности и в отрасли «транспорт и складирование» их доля еще значительно ниже.

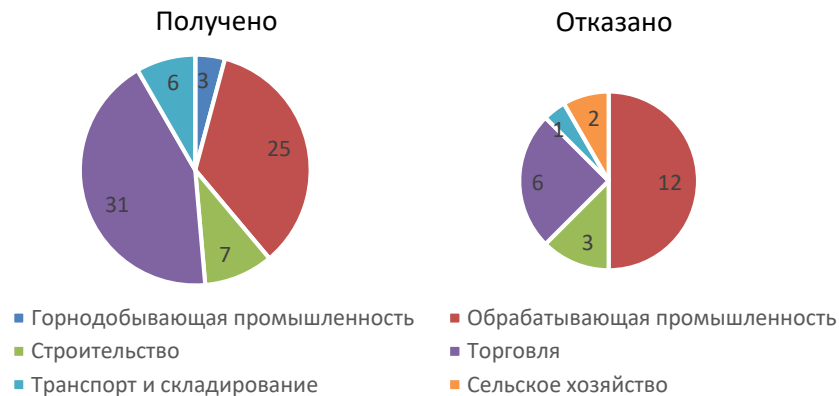
Самые высокие процентные ставки по кредитам, полученным, как в тенге, так и в иностранной валюте, отмечены в строительстве (13,1% и 8,0%, соответственно).

Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит в 1 квартале 2021 года, приходится на обрабатывающую промышленность и торговлю (23,6% и 18,9%, соответственно), наименьшая – на отрасль «транспорт и складирование» (9,6%).

График 10. Средневзвешенная* кредитная нагрузка**, %



График 12. Результаты рассмотрения заявок на кредитование, единиц

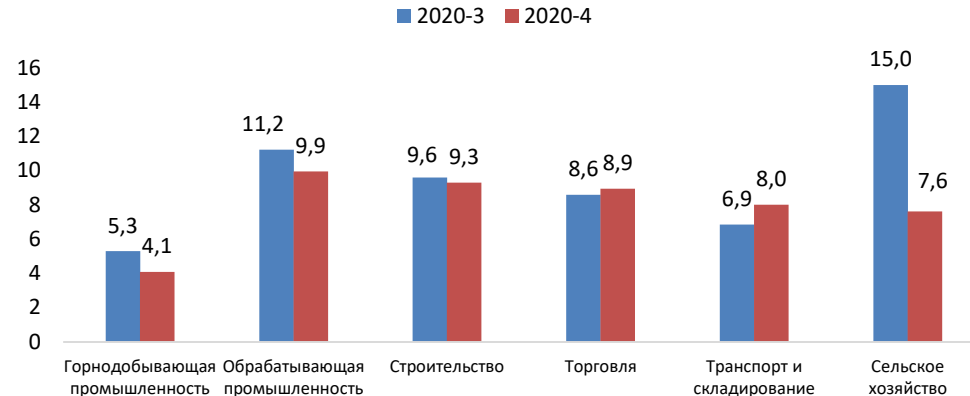


* Среднеарифметическое взвешенное – это среднее значение интервала, взвешенное по доле предприятий

** Ежемесячный платеж / доход от реализации продукции*100

*** более 90 дней

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



В 4 квартале 2020 года средневзвешенная кредитная нагрузка в сельском хозяйстве была выше, чем в других отраслях. В сельском хозяйстве в среднем **17,2%** дохода от реализации продукции уходит на погашение задолженности. Наименьшее значение данного показателя отмечено в горнодобывающей промышленности и торговле (**12,1%** и **12,8%**, соответственно).

Во всех отраслях, кроме отрасли «транспорт и складирование» и торговли снизилась доля предприятий с просроченной (более 90 дней) задолженностью по займам банков. Наибольшая доля таких предприятий в обрабатывающей промышленности (**9,9%**), наименьшая - в горнодобывающей промышленности (**4,1%**).

В 4 квартале 2020 года из выборки по рассматриваемым отраслям было отказано в кредите **23 предприятиям**, половину из них составляют предприятия обрабатывающей промышленности (**12 предприятий**). В отрасли «транспорт и складирование» наименьшее число таких предприятий. В горнодобывающей промышленности таковые отсутствуют.

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Обзор ситуации по спросу и ценам

График 13. Горнодобывающая промышленность, ДИ*

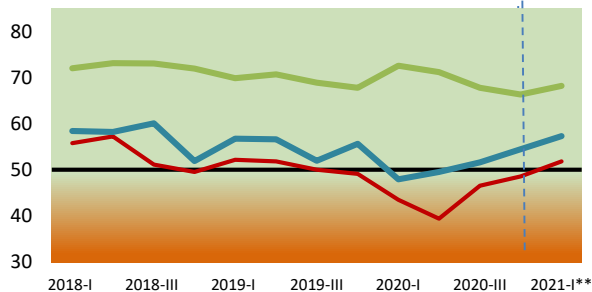


График 14. Обрабатывающая промышленность, ДИ*

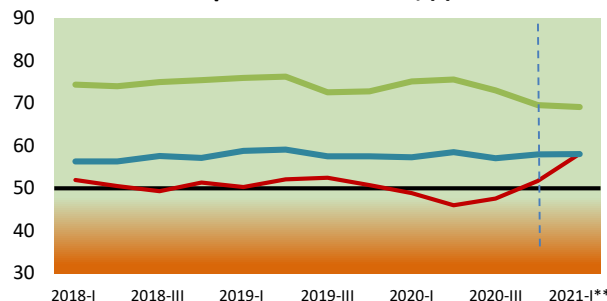


График 15. Строительство, ДИ*

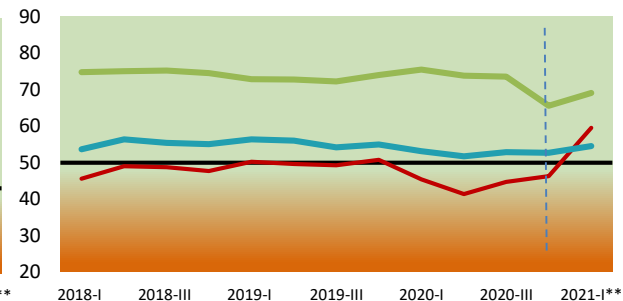


График 16. Торговля, ДИ*

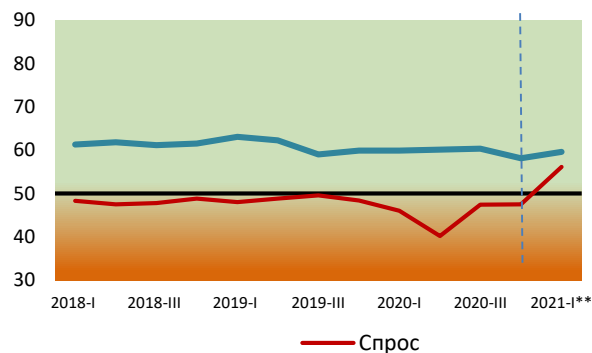


График 17. Транспорт и склад-е, ДИ*

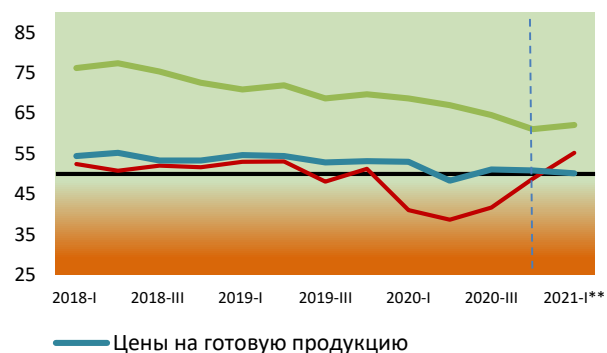
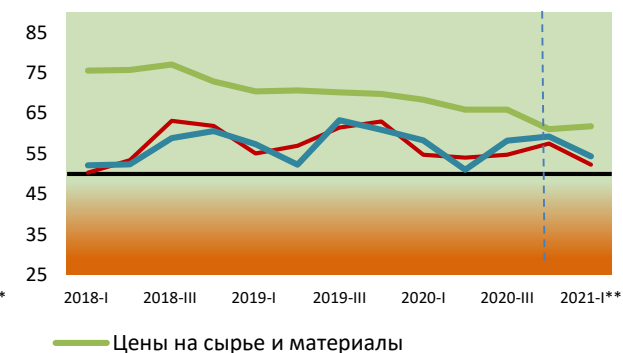


График 18. Сельское хозяйство, ДИ*



В 4 квартале 2020 года отмечено улучшение ситуации со **спросом на готовую продукцию** во всех отраслях кроме торговли. Продолжился рост спроса в сельском хозяйстве, вышел в положительную зону спрос в обрабатывающей промышленности, замедлилось падение в транспорте, строительстве и горнодобывающей отрасли. В 1 квартале 2021 года предприятия всех отраслей ожидают роста спроса на готовую продукцию, тогда как в сельском хозяйстве, из-за влияния сезонного фактора, темп роста спроса существенно замедлится.

Снижение темпа роста **цен на сырье и материалы** в 4 квартале 2020 года отмечено во всех отраслях, наибольшее снижение - в строительстве. В 1 квартале 2021 года ожидается ускорение темпов роста **цен на сырье и материалы** во всех рассматриваемых отраслях.

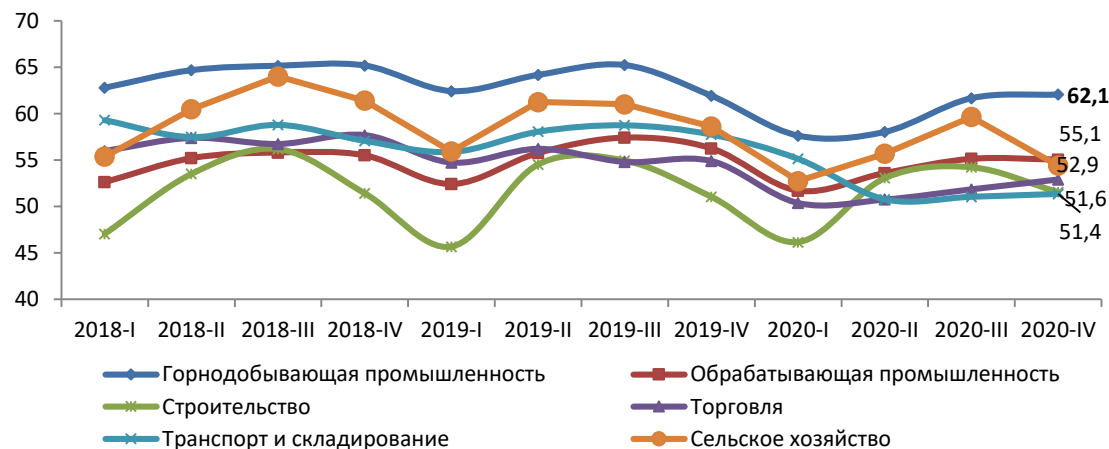
* ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие влияния

** В графиках отражены ожидания предприятий по изменению параметра в 1 квартале 2021 года

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Уровень загрузки производственных мощностей

График 19. Средневзвешенная загрузка производственных мощностей в разрезе отраслей, * %



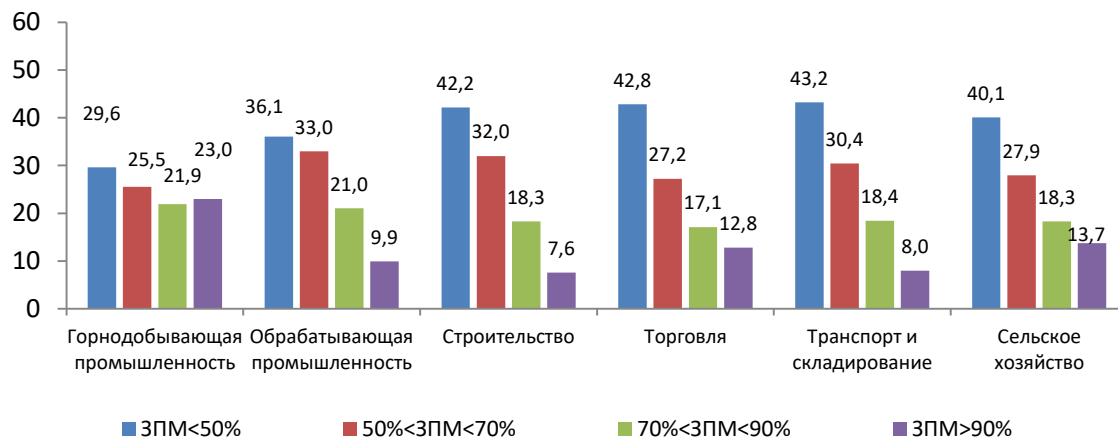
В 4 квартале 2020 года в горнодобывающей промышленности, отрасли «транспорт и складирование» и торговле отмечено увеличение **уровня загрузки производственных мощностей (ЗПМ)**, и снижение в сельском хозяйстве и строительстве.

Наилучшая ситуация в горнодобывающей промышленности, где доля предприятий с максимальной ЗПМ (**ЗПМ $\geq$ 90%**) больше чем в других отраслях, а доля предприятий с **ЗПМ $<$ 50%** меньше чем в других. Наихудшая ситуация с ЗПМ складывается в отрасли «транспорт и складирование».

Во всех отраслях большая часть предприятий имеет **ЗПМ $<$ 50%**.

В результате, наиболее высокая средневзвешенная ЗПМ сохраняется в горнодобывающей промышленности (**62,1%**). Торговля, строительство и отрасль «транспорт и складирование» оказались отраслями с самыми низкими уровнями использования производственного потенциала. Волатильность динамики изменения средневзвешенной ЗПМ в строительстве и сельском хозяйстве показывает сильную зависимость показателя от фактора сезонности.

График 20. Уровень загрузки производственных мощностей в 4 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	1,47	1,48	0,20	38,2	0,50	47,2
Обрабатывающая промышленность	1,48	1,38	0,28	20,2	0,37	62,7
Строительство	1,18	1,23	0,30	17,0	0,34	66,3
Торговля	1,18	1,19	0,43	18,7	0,22	82,5
Транспорт и складирование	1,09	1,40	0,14	19,3	0,41	30,3
Сельское хозяйство	1,30	1,25	0,13	23,1	0,39	36,1

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий в 4 квартале 2020 года сложились следующим образом:

- предприятия горнодобывающей и обрабатывающей промышленности имеют наибольшую ликвидность (**КТЛ=1,47 и 1,48**, соответственно);
- наиболее платежеспособными являются предприятия горнодобывающей промышленности и отрасли «транспорт и складирование» (**КОП=1,48 и 1,40**, соответственно);
- деловая активность в торговле существенно выше, чем в других отраслях (**КОА=0,43**);
- наиболее рентабельными остаются предприятия горнодобывающей промышленности (**РП=38,2%**), наименее рентабельными – строительство (**РП=17,0%**);
- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий горнодобывающей промышленности, выше, чем в других отраслях (**КС=0,50**);
- большая часть активов предприятий торговли являются оборотными средствами (**ДОСА=82,5%**).

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, какую 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 21. Динамика коэффициента текущей ликвидности (КТЛ)

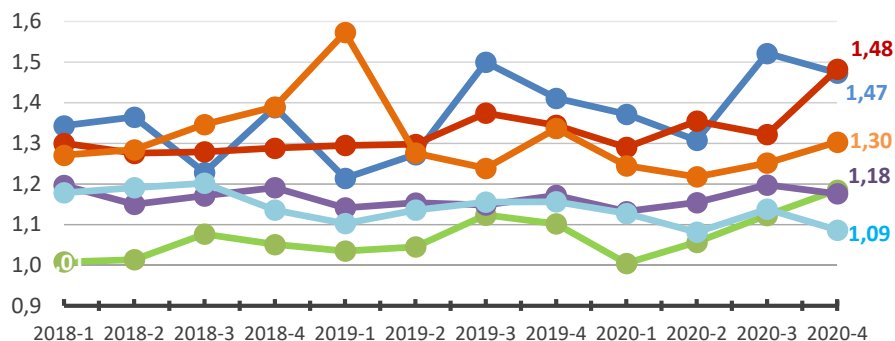


График 23. Динамика коэффициента самофинансирования (КС)

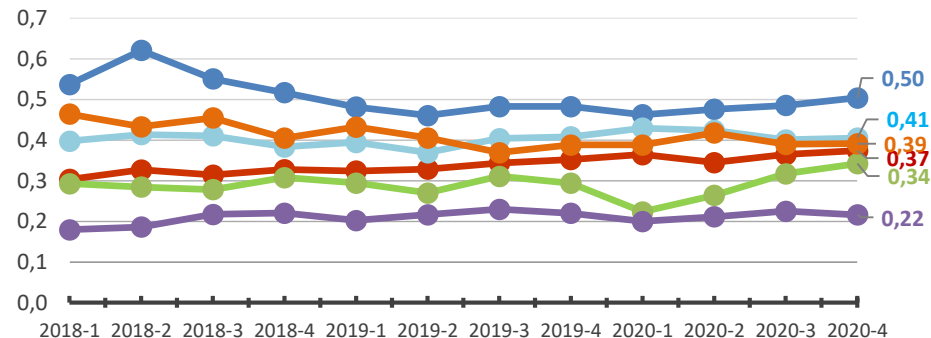


График 22. Динамика коэффициента оборачиваемости активов (КОА)

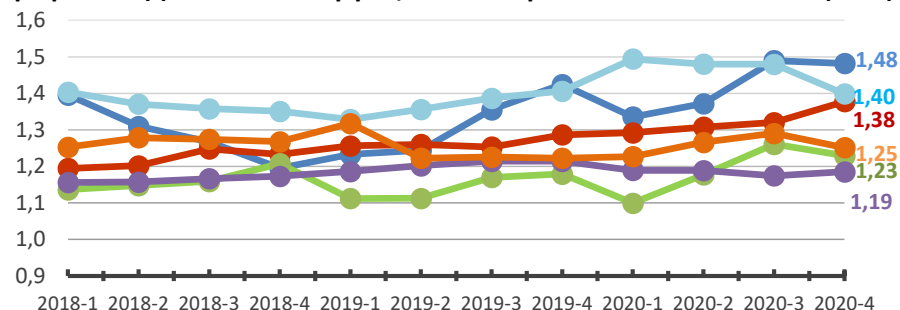
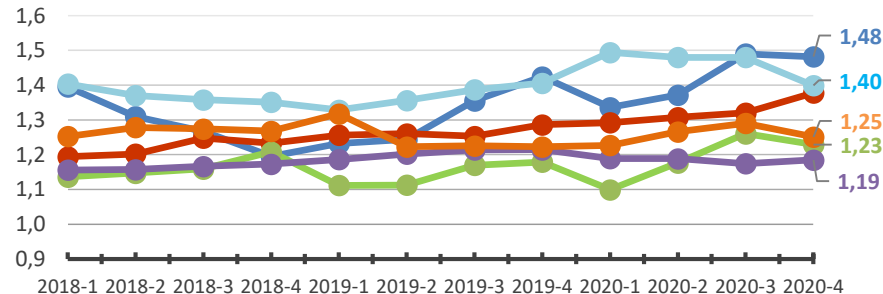


График 24. Динамика коэффициента общей платежеспособности (КОП)



Горнодобывающая промышленность

Обрабатывающая промышленность

Строительство

Торговля

Транспорт и складирование

Сельское хозяйство

В 4 квартале 2020 года **улучшилась способность предприятий** обрабатывающей промышленности, строительства и сельского хозяйства **погашать свои краткосрочные обязательства**. Наиболее значительное улучшение отмечается по предприятиям обрабатывающей промышленности (КТЛ=1,48). Деловая активность предприятий показала разнонаправленную динамику, увеличившись в обрабатывающей промышленности и торговле (КОА = 1,38 и 1,19, соответственно) и снизившись во всех других отраслях

Возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств выросла у предприятий строительства (КС увеличился с 0,32 до 0,34), снижение показателя отмечается по предприятиям торговли (КС снизился с 0,23 до 0,22).

У предприятий отрасли горнодобывающей промышленности возможность погашать свои долгосрочные и краткосрочные обязательства равны, КОП равен КТЛ (1,48 и 1,48, соответственно).

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Финансовые показатели предприятий

График 25. Рентабельность продаж*, %

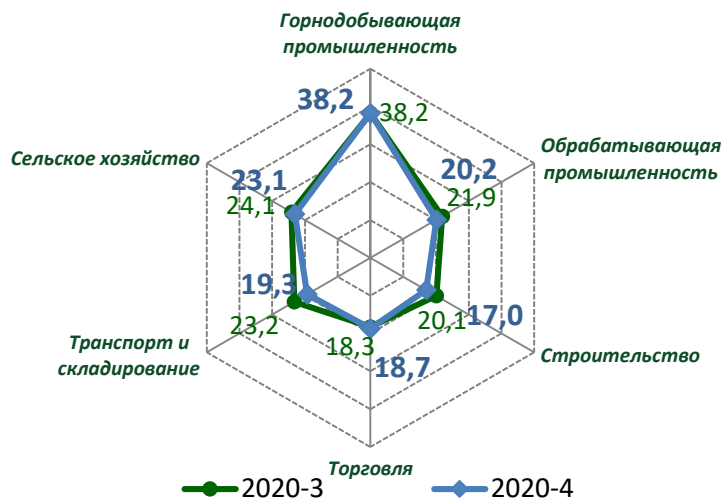


График 27. Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью/убытками, %

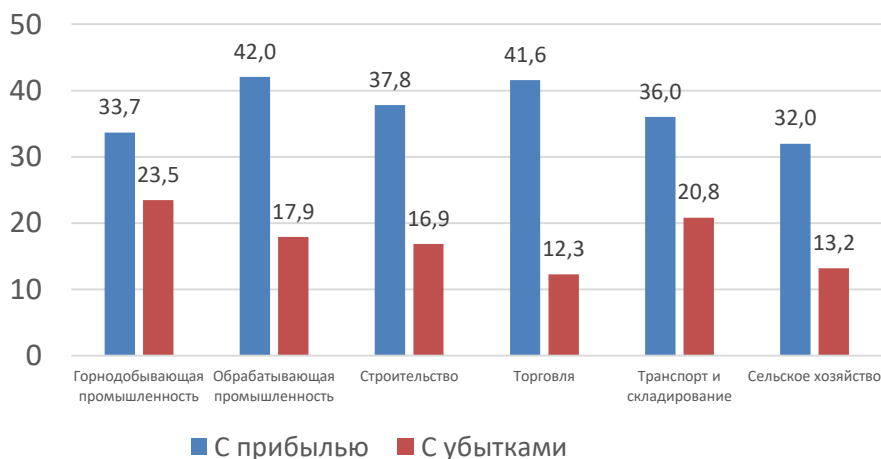
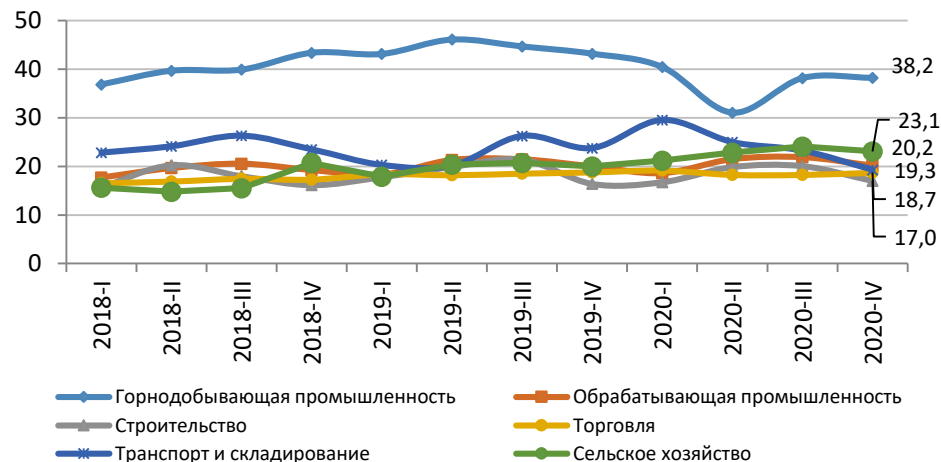


График 26. Динамика рентабельности продаж, %



Рентабельность продаж (до налогообложения и вычета расходов по выплате процентов и амортизации) в 4 квартале 2020 года в горнодобывающей промышленности сложилась на уровне 3 квартала (**38,2%**). Снижение отмечено во всех отраслях, наибольшее из которого наблюдаю в отрасли строительства (с **20,1%** до **17,0%**).

Несмотря на то, что рентабельность продаж в горнодобывающей промышленности значительно выше чем в других отраслях, доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год с **убытками** в горнодобывающей промышленности выше чем в других отраслях (**23,5%**). Предприятия обрабатывающей промышленности, торговли и строительства намного оптимистичнее в своих оценках: у них доля предприятий, планирующих закрыть год с **прибылью** составляет **42,0%**, и **41,6%** и **37,8%**, соответственно.

Во всех рассматриваемых отраслях доля предприятий, планирующих закрыть год с прибылью, больше чем доля тех, кто планирует закрыть год с убытками.

Изменилась ситуация с просроченной задолженностью вне банковского сектора, то есть по взаиморасчетам с поставщиками, подрядчиками, заказчиками, покупателями и т.д. По результатам 4 квартала 2020 года в среднем по экономике увеличилась доля предприятий имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность** (с **22,4%** до **22,9%**) и снизилась доля предприятий имеющих просроченную **кредиторскую задолженность** (с **21,9%** до **20,9%**).

Во всех рассматриваемых отраслях, кроме отрасли торговли и обрабатывающей промышленности, **увеличилась** доля предприятий имеющих просроченную дебиторскую задолженность. Доля предприятий с просроченной кредиторской задолженностью **выросла** только в отрасли «транспорт и складирование» и в строительстве, в других рассматриваемых отраслях отмечено снижение. Наибольшее количество предприятий, имеющих как просроченную дебиторскую задолженность, так и просроченную кредиторскую задолженность отмечено в горнодобывающей промышленности (**29,1%** и **31,1%**, соответственно).

Следует отметить, что все предприятия, участвующих в опросах, имеют сложности с возвратом дебиторской задолженности. В торговле данный показатель составляет **14,4%**, в строительстве – **11,9%**, в обрабатывающей промышленности – **11,1%**, в отрасли «транспорт и складирование» - **8,0%**, в сельском хозяйстве – **7,6%**, в горнодобывающей промышленности – **6,6%**.

График 28. Просроченная дебиторская задолженность (%)

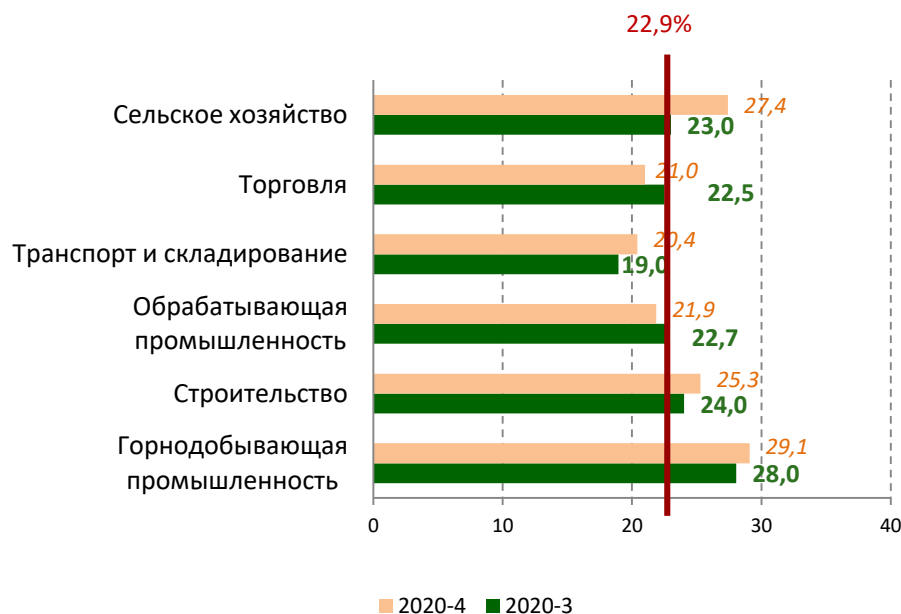
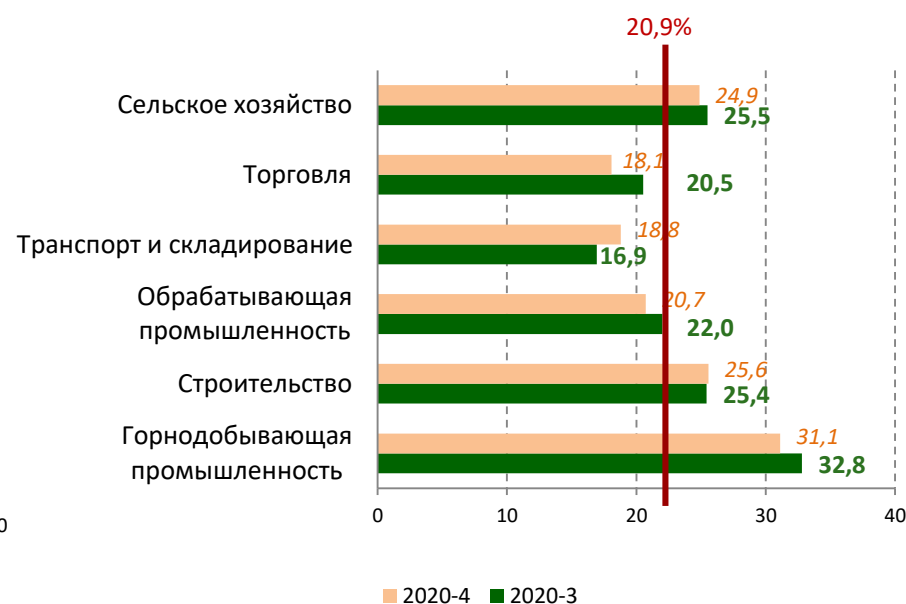


График 29. Просроченная кредиторская задолженность (%)



Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Объем производства и затраты на рабочую силу

График 30. Динамика объема производства, ДИ*

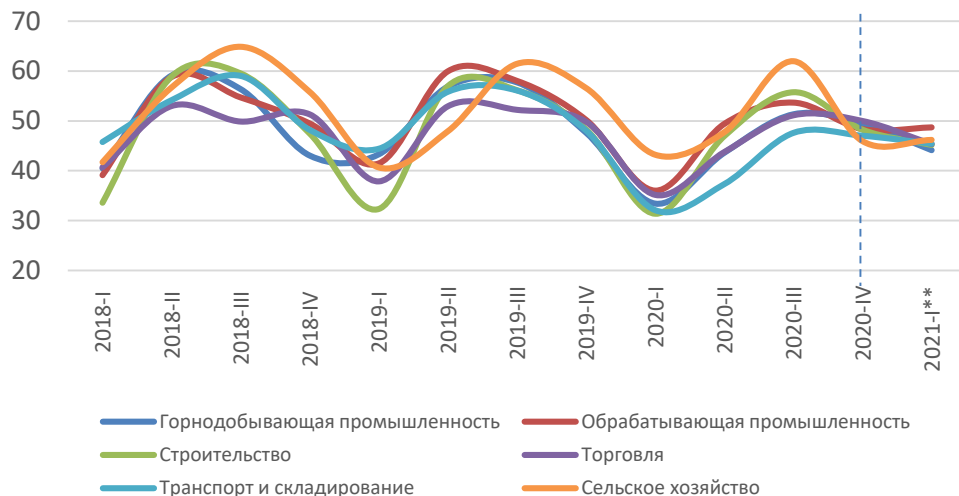


График 32. Динамика доли предприятий, снизивших среднюю заработную плату, %

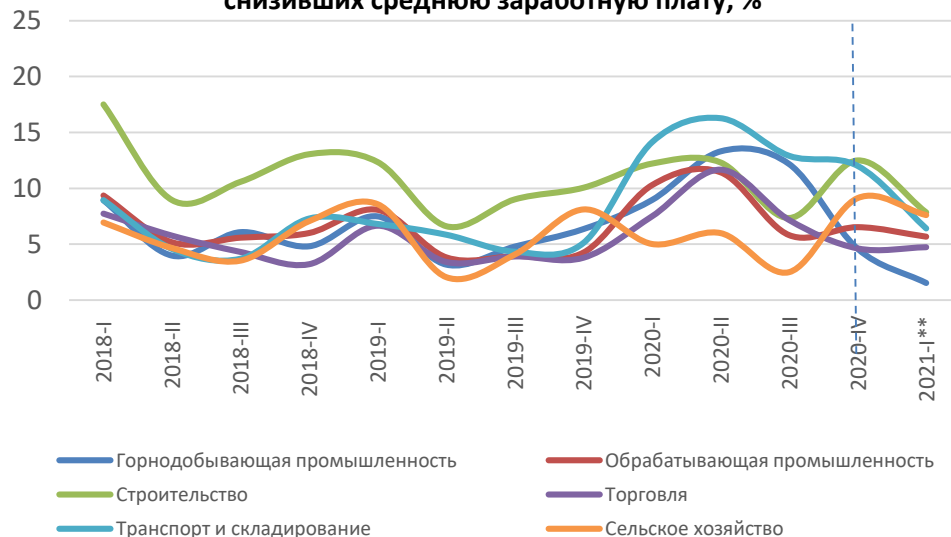
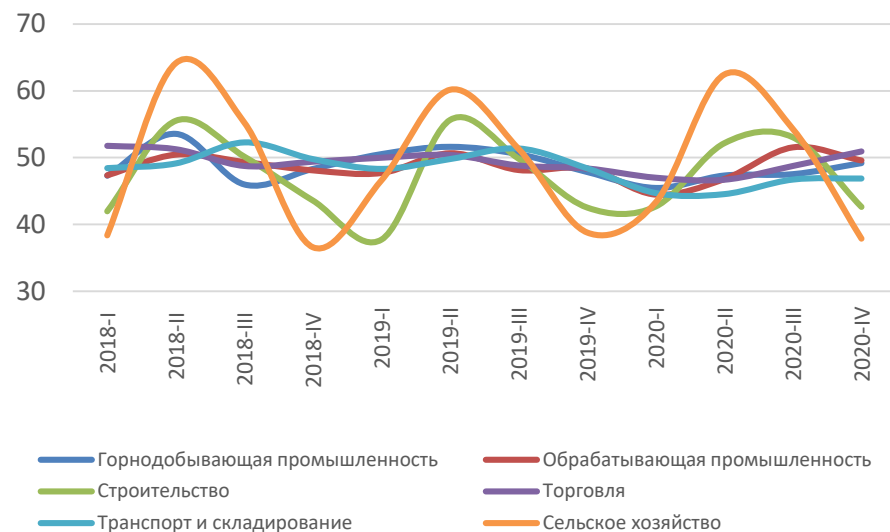


График 31. Динамика численности занятых, ДИ



В 4 квартале 2020 года по всем рассматриваемым отраслям отмечено **снижение объемов производства**, ДИ перешел в область снижения. Наибольшее снижение отмечено в сельском хозяйстве.

Снижение объёмов производства отразилось на зарплате и занятости на предприятиях. Численность занятых уменьшилась практически во всех отраслях.

В 4 квартале 2020 года **снизилась заработная плата** на предприятиях строительства и сельского хозяйства, что объясняется сезонным характером их деятельности. Незначительное снижение отмечается также в обрабатывающей промышленности.

В 1 квартале 2021 года ожидается уменьшение количества предприятий, планирующих снизить заработную плату.

* 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 1 квартале 2021 года

- Наиболее высокая **степень конкуренции по-прежнему сохраняется** в торговле.
- Большинство предприятий главным препятствием в ведении бизнеса указывают **состояние экономики Казахстана**.
- В 4 квартале 2020 года **наименьшее отрицательное** воздействие от изменения курса тенге к **доллару США и российскому рублю** испытали предприятия горнодобывающей промышленности, **наибольшее** – предприятия обрабатывающей промышленности и торговли.
- Наиболее высокая **загрузка производственных мощностей** сохраняется в горнодобывающей промышленности.
- В 4 квартале 2020 года отмечено **улучшение ситуации со спросом на готовую продукцию** во всех отраслях кроме торговли. Продолжился рост спроса в сельском хозяйстве, вышел в положительную зону спрос в обрабатывающей промышленности, замедлилось падение в транспорте, строительстве и горнодобывающей отрасли.
- **Рентабельность продаж** в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях. Снижение отмечено во всех отраслях, наибольшее из которого наблюдаюсь в отрасли строительства (с 20,1% до 17,0%).
- В обрабатывающей промышленности доля предприятий, имеющих **просроченную задолженность по займам банков** (более 90 дней) заметно выше, чем в других отраслях.
- В 1 квартале 2021 года ожидается дальнейшее улучшение ситуации со **спросом**, ускорение темпов роста **цен на сырье и материалы** и улучшение ситуации с **зарботной платой**. При этом ожидается сезонное снижение **объемов производства**.