



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий

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

II квартал 2021 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

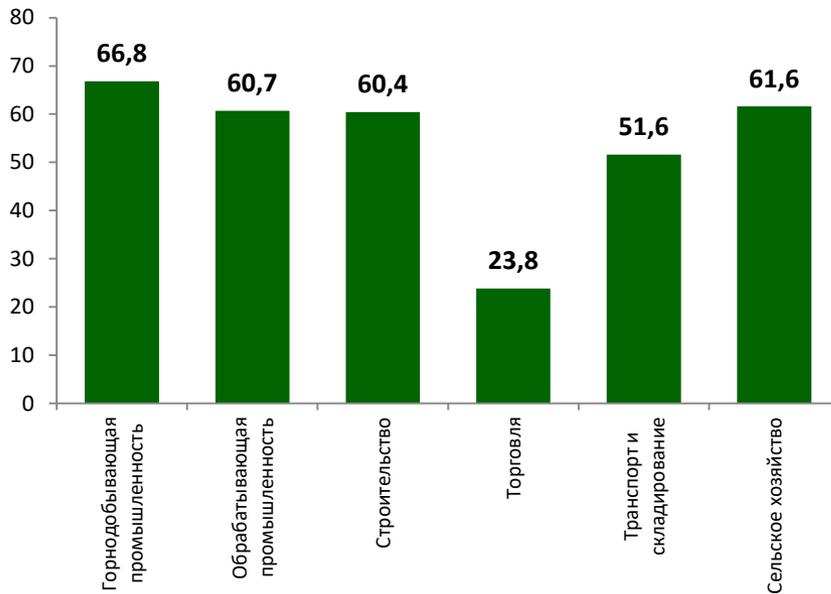
Сведения об опросе

| | | |
|------------------------------|---|---|
| Цель опроса | ➤ | Выявление основных тенденций в конъюнктуре бизнеса в отраслях |
| Респонденты | ➤ | Руководители предприятий, работники финансовых отделов |
| Метод опроса | ➤ | Анкетирование |
| Период проведения опроса | ➤ | 2 квартал 2021 года |
| Всего участников мониторинга | ➤ | 3308 |

Сведения о выборке, представленной в презентации

| | | |
|--|---|--------------|
| Предприятия горнодобывающей промышленности | ➤ | 199 |
| Предприятия обрабатывающей промышленности | ➤ | 699 |
| Предприятия строительства | ➤ | 346 |
| Предприятия сферы торговли | ➤ | 932 |
| Предприятия транспорта и складирования | ➤ | 254 |
| Предприятия сельского хозяйства | ➤ | 198 |
| Всего респондентов по выборке | ➤ | 2 628 |

График 1. Доля крупных и средних предприятий, %



Во 2 квартале 2021 года возросла значимость конкуренции для отраслей горнодобывающей, обрабатывающей промышленности и сельского хозяйства, и снизилась для отраслей торговли, транспорта и складирования, а также для строительства.

Торговля остаётся отраслью, наиболее подверженной влиянию рыночной конкуренции, где **40,1%** предприятий ощущают влияние рыночной конкуренции на их бизнес. В **обрабатывающей промышленности** доля таких предприятий достигает **31,6%**, в **транспорте и складировании** – **25,6%**, в **строительстве** **24,9%**. Наименьшая доля отмечена в **сельском хозяйстве** и **горнодобывающей промышленности**, доля которых составляет **18,2%** и **16,1%**.

Выборка по **горнодобывающей промышленности** представлена в основном крупными и средними предприятиями (**66,8%**), 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 **60,7%** от общего числа опрашиваемых предприятий отрасли. Наибольшие объемы в отрасли производят предприятия металлургической промышленности.

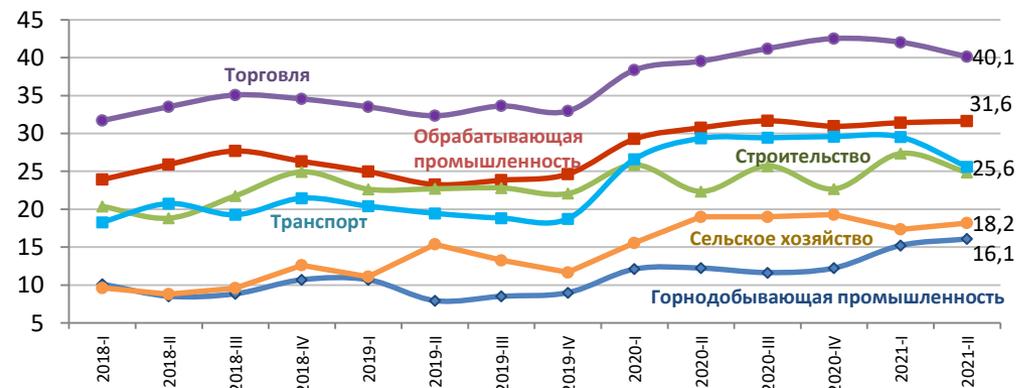
В **сельском хозяйстве** и **строительстве** также преобладают крупные и средние предприятия (**61,6%** и **60,4%**, соответственно).

В **транспорте и складировании** более половины выборки представлено крупными и средними предприятиями (**51,6%**), 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 (**23,8%**).

Репрезентативность* выборки по данным отраслям составляет 41,5%.

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



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

Оценка экономических условий: Условия инвестиционной активности

График 3. Ограничения инвестиционной активности предприятий, %

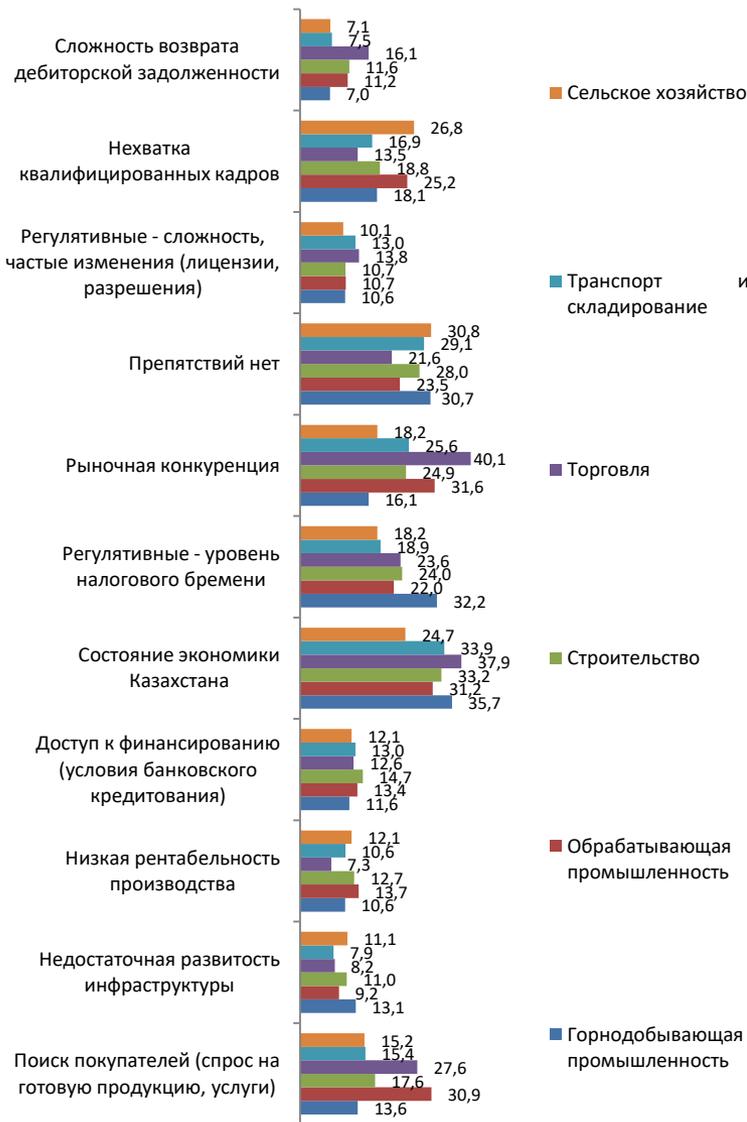
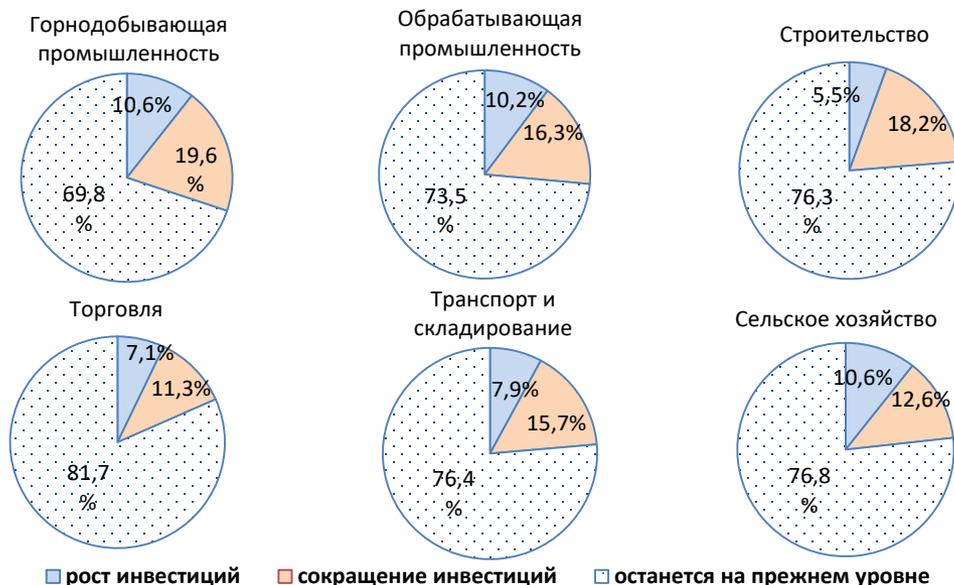


График 4. Ожидания предприятий по изменению инвестиций в следующие 12 месяцев, %



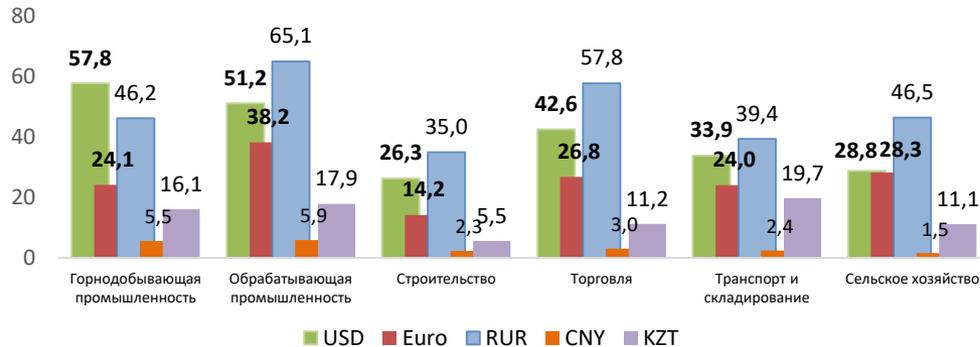
Во 2 квартале 2021 года по мнению многих предприятий главным препятствием в ведении бизнеса оказалось **состояние экономики Казахстана**.

Для предприятий торговли наиболее важным фактором является **конкуренция** со стороны других предприятий. Для предприятий обрабатывающей промышленности и торговли немаловажным фактором, препятствующим развитию бизнеса, выступает также **недостаточный спрос** на продукцию, 26,8% предприятий сельского хозяйства и 25,2% предприятий обрабатывающей промышленности отмечают нехватку квалифицированных **кадров**.

В следующие 12 месяцев по всем отраслям финансирование сохранится в основном в прежних объёмах, при этом наибольшее увеличение финансирования планируется в сельском хозяйстве и горнодобывающей промышленности, наименьшее – в торговле и строительстве. Наибольшее сокращение инвестиций ожидается в 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 **65,1%**, в торговле – **57,8%**). Доллар США доминирует только в горнодобывающей промышленности (**57,8%**). Тенге в расчётах во 2 квартале 2021 года больше всех использовали предприятия отрасли «транспорт и складирование» (**19,7%**).

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

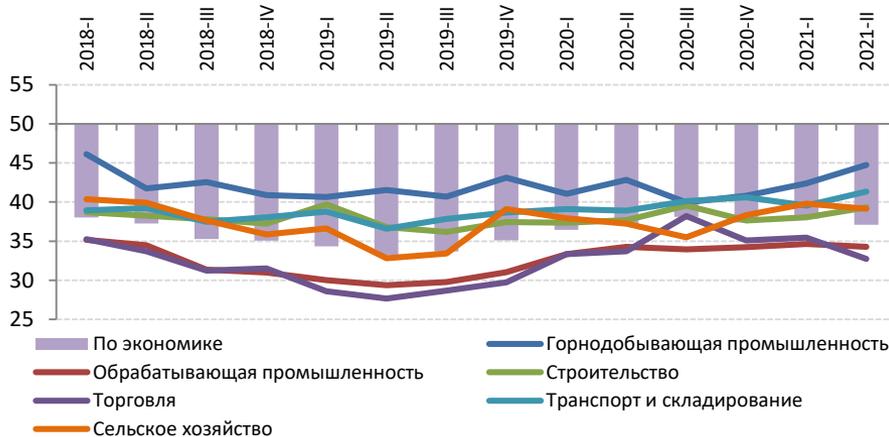
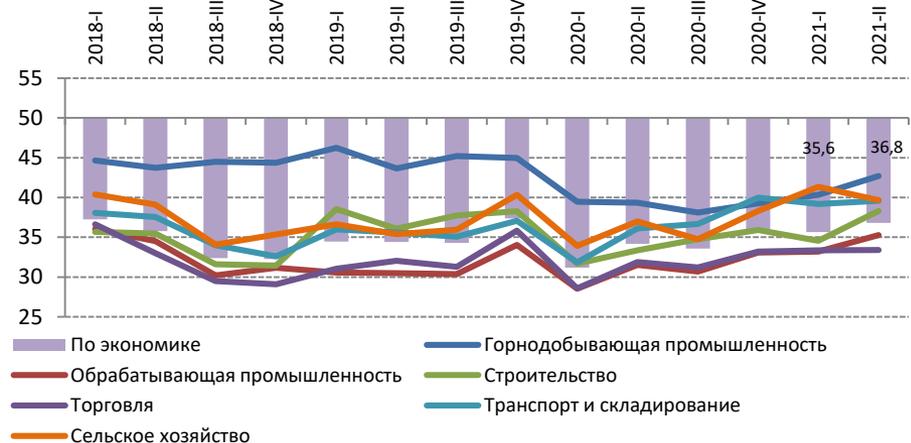


График 6. Влияние изменения курса тенге к доллару США на деятельность предприятий (ДИ* по отраслям за квартал)



Во 2 квартале 2021 года негативное влияние изменения курса тенге к российскому рублю **увеличилось** для предприятий торговли и сельского хозяйства и **снизилось** для других отраслей, в частности для предприятий транспорта и складирования и горнодобывающей промышленности.

Негативное влияние изменения курса тенге к доллару США **увеличилось** для предприятий сельского хозяйства, осталось неизменным для торговли, и **снизилось** для остальных отраслей, в результате значение ДИ по экономике выросло до 36,8.

* – 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 обратиться за кредитом во 2 кв.2021г. и в 3 кв.2021г., %

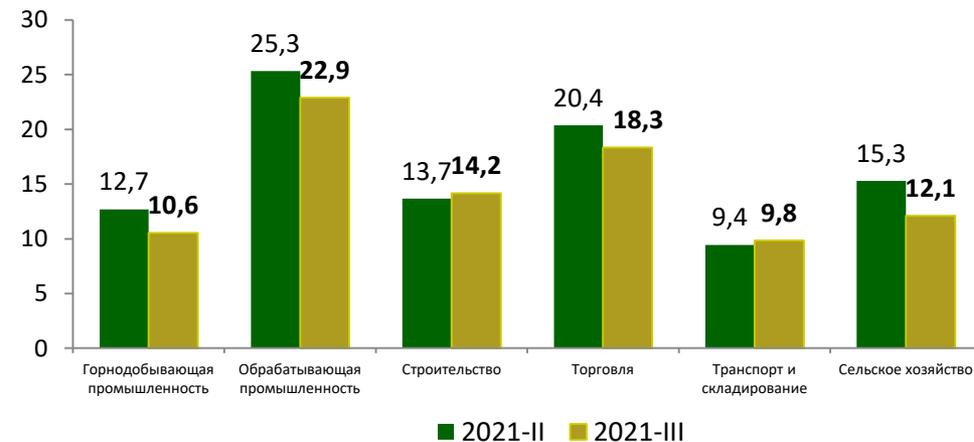


Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

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

Во 2 квартале 2021 года предприятия сельского хозяйства и отрасли транспорта и складирования отмечают ухудшение доступа к банковским кредитам, тогда как предприятия строительства, обрабатывающей и горнодобывающей промышленности, а также торговли отмечают улучшение. Наибольшее число предприятий, для которых условия кредитования неприемлемы, относится к строительству (14,7%) и обрабатывающей промышленности (13,0%). Меньшее количество приходится на сельское хозяйство, и горнодобывающую промышленность.

Самые высокие процентные ставки по кредитам, полученным в тенге отмечены в горнодобывающей отрасли (12,9%), в иностранной валюте - в обрабатывающей промышленности и торговле (6,5% и 5,5%, соответственно).

Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит в 3 квартале 2021 года, приходится на обрабатывающую промышленность и торговлю (22,9% и 18,3%, соответственно), наименьшая – на отрасль «транспорт и складирование» (9,8%).

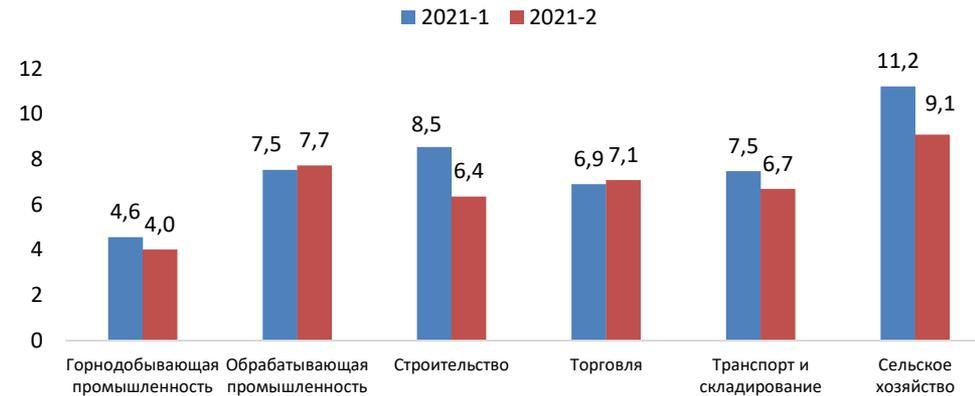
График 10. Средневзвешенная* кредитная нагрузка**, %



График 12. Результаты рассмотрения заявок на кредитование, единиц



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



Во 2 квартале 2021 года средневзвешенная кредитная нагрузка в сельском хозяйстве была выше, чем в других отраслях. В сельском хозяйстве в среднем **15,4%** дохода от реализации продукции уходит на погашение задолженности. Наименьшее значение данного показателя отмечено в транспорте и складировании (**13,1%**).

Во всех отраслях, кроме обрабатывающей промышленности и торговли снизилась доля предприятий с просроченной задолженностью по займам банков. Наибольшая доля таких предприятий в сельском хозяйстве (**9,1%**), наименьшая - в горнодобывающей промышленности (**4,0%**).

Во 2 квартале 2021 года из выборки по рассматриваемым отраслям было отказано в кредите **24 предприятия**, большую часть из них составляют предприятия обрабатывающей промышленности (**15 предприятий**). В горнодобывающей промышленности и сельском хозяйстве наименьшее число таких предприятий. В строительстве таковые отсутствуют.

* 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*

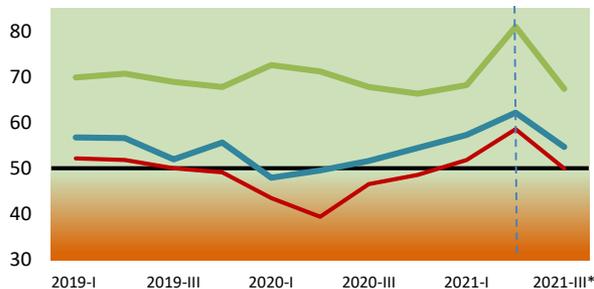


График 14. Обрабатывающая промышленность, ДИ*

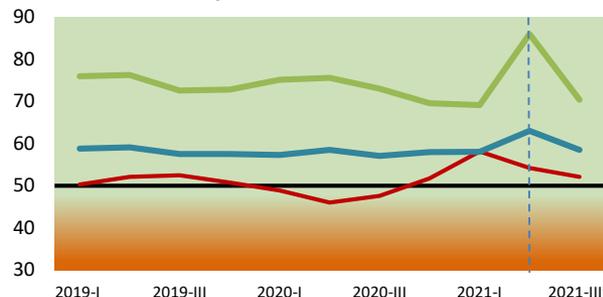


График 15. Строительство, ДИ*

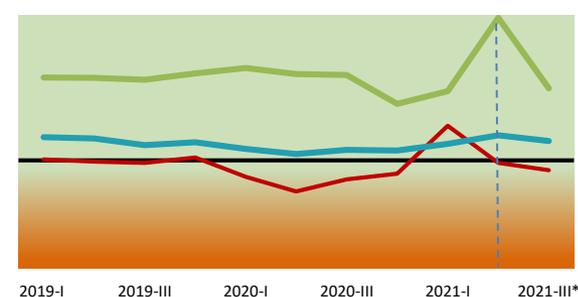


График 16. Торговля, ДИ*

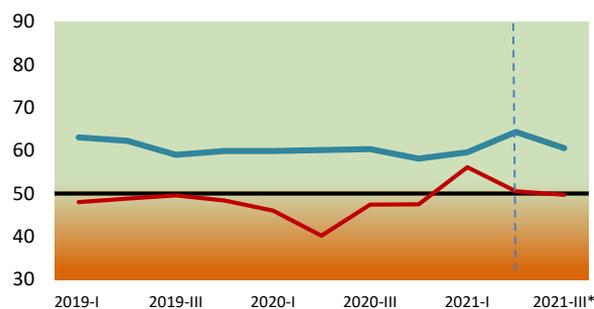


График 17. Транспорт и склад-е, ДИ*

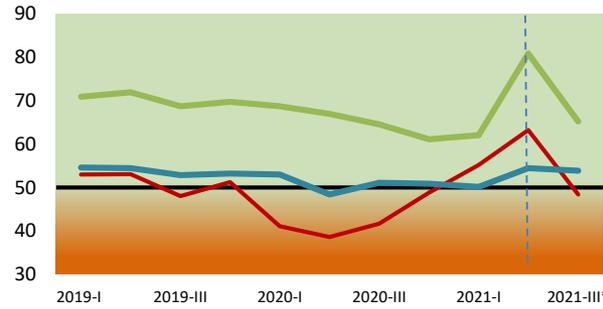
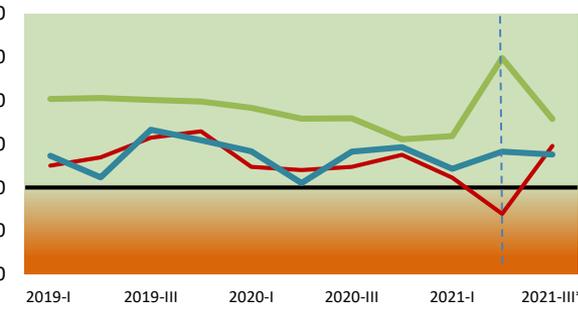


График 18. Сельское хозяйство, ДИ*



— Спрос

— Цены на готовую продукцию

— Цены на сырье и материалы

Во 2 квартале 2021 года отмечено некоторое ухудшение ситуации со **спросом на готовую продукцию** во всех отраслях, кроме горнодобывающей промышленности и отрасли транспорта и складирования.

Замедление темпов роста спроса отмечено в обрабатывающей промышленности, торговле, строительстве. Показатель спроса по сельскому хозяйству перешёл в негативную зону. В 3 квартале 2021 года ожидается продолжение снижения спроса во всех отраслях, кроме сельского хозяйства.

Ускорение темпов роста **цен на сырье и материалы и на готовую продукцию** во 2 квартале 2021 года отмечено во всех отраслях. В 3 квартале 2021 года ожидается некоторое замедление темпов роста **цен на сырье и материалы и готовую продукцию** во всех рассматриваемых отраслях.

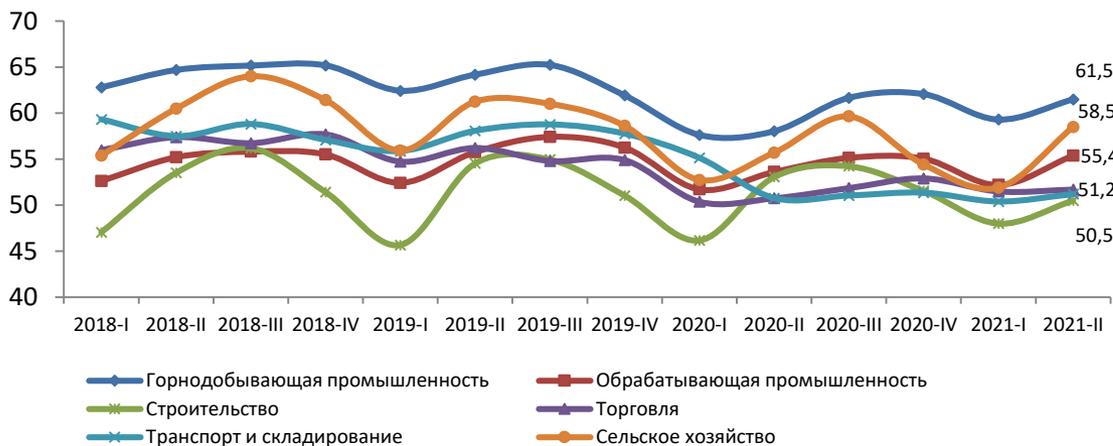
* ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие влияния

** В графиках отражены ожидания предприятий по изменению параметра в 3 квартале 2021 года

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Уровень загрузки производственных мощностей

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

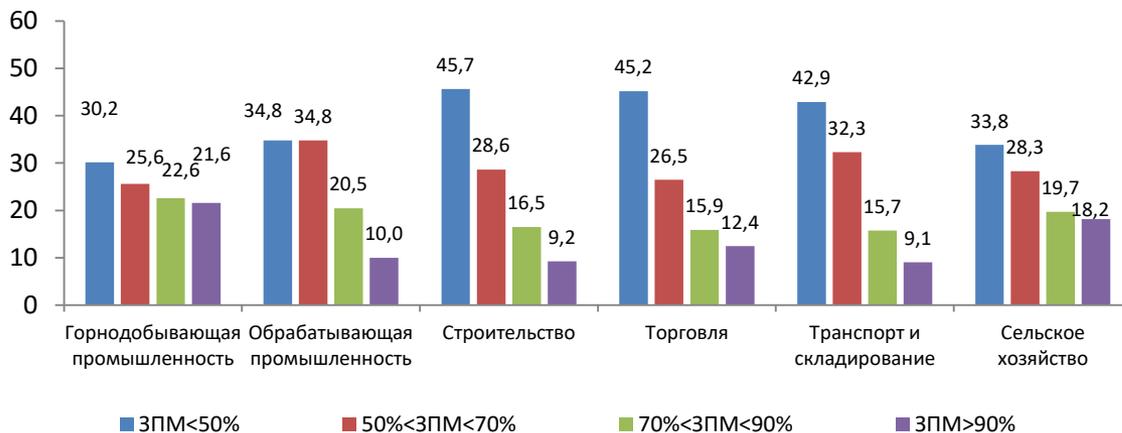


Во 2 квартале 2021 года во всех рассматриваемых отраслях отмечено увеличение **уровня загрузки производственных мощностей (ЗПМ)**.

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

Наиболее высокая средневзвешенная ЗПМ сохраняется в горнодобывающей промышленности (61,5%). Строительство оказалась отраслью с самым низким уровнем 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 во 2 квартале 2021 года, доля предприятий в %



* Среднеарифметическое взвешенное – это среднее значение интервала, взвешенное по доле ответов на вопрос об уровне загрузки производственных мощностей.

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Финансовые показатели предприятий

Таблица 2. Медианное* значение основных показателей

| | КТЛ | КОП | КОА | РП** | КС | ДОСА, % |
|--------------------------------|------|------|------|------|------|---------|
| Горнодобывающая промышленность | 1,56 | 1,44 | 0,18 | 40,0 | 0,52 | 49,1 |
| Обрабатывающая промышленность | 1,38 | 1,41 | 0,26 | 21,4 | 0,36 | 63,1 |
| Строительство | 1,15 | 1,19 | 0,21 | 20,9 | 0,31 | 70,3 |
| Торговля | 1,17 | 1,18 | 0,44 | 19,9 | 0,21 | 82,2 |
| Транспорт и складирование | 1,11 | 1,42 | 0,14 | 26,8 | 0,43 | 30,9 |
| Сельское хозяйство | 1,35 | 1,45 | 0,11 | 21,5 | 0,46 | 33,4 |

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий во 2 квартале 2021 года сложились следующим образом:

- предприятия горнодобывающей промышленности имеют наибольшую ликвидность (**КТЛ=1,56**);
- наиболее платежеспособными являются предприятия горнодобывающей промышленности и сельского хозяйства (**КОП=1,44** и **1,45**, соответственно);
- деловая активность в торговле существенно выше, чем в других отраслях (**КОА=0,44**);
- наиболее рентабельными остаются предприятия горнодобывающей промышленности (**РП=40,0%**), наименее рентабельными – торговли (**РП=19,9%**);
- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий горнодобывающей промышленности, выше, чем в других отраслях (**КС=0,52**);
- большая часть активов предприятий торговли являются оборотными средствами (**ДОСА=82,2%**).

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)

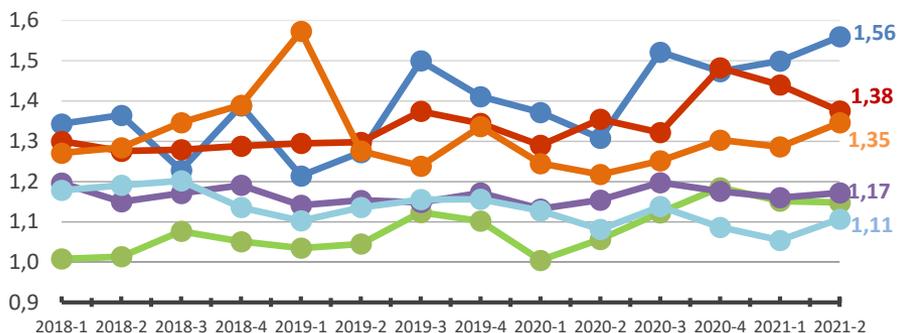


График 23. Динамика коэффициента самофинансирования (КС)

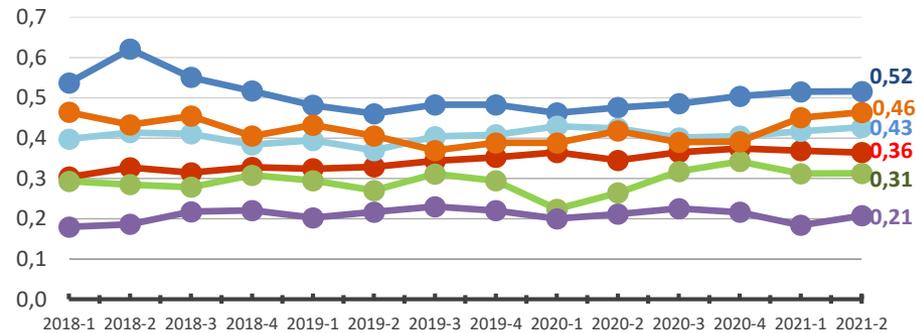


График 22. Динамика коэффициента оборачиваемости активов (КОА)

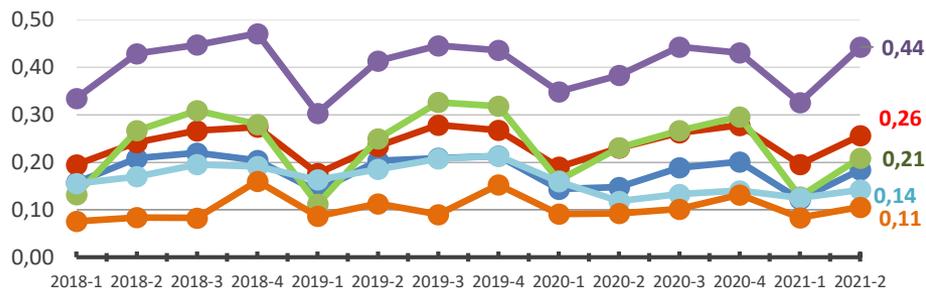
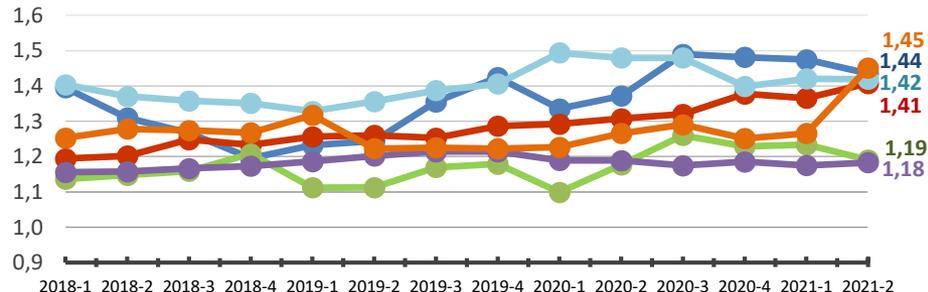


График 24. Динамика коэффициента общей платежеспособности (КОП)



Горнодобывающая промышленность

Обработка промышленности

Строительство

Торговля

Транспорт и складирование

Сельское хозяйство

Во 2 квартале 2021 года **улучшилась** способность предприятий всех рассматриваемых отраслей, кроме обрабатывающей промышленности (КТЛ=1,38) **погашать свои краткосрочные обязательства**. Произошло сезонное увеличение деловой активности предприятий всех отраслей, наибольшее увеличение отмечено в торговле (КОА повысился с 0,33 до 0,44). Общая платежеспособность предприятий осталась на прежнем уровне, исключением явились предприятия сельского хозяйства, где показатель незначительно улучшился (КОП = 1,45) и снизился в горнодобывающей промышленности и строительстве (КОП = 1,44 и 1,19 соответственно).

Возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств выросла у предприятий торговли, сельского хозяйства и транспорта (КС = 0,21, 0,46 и 0,43), по другим отраслям показатели остались на прежнем уровне.

У предприятий отрасли горнодобывающей промышленности возможность погашать свои краткосрочные и долгосрочные обязательства больше чем в других отраслях (КТЛ = 1,56 и КОП = 1,44, соответственно).

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Финансовые показатели предприятий

График 25. Рентабельность продаж*, %

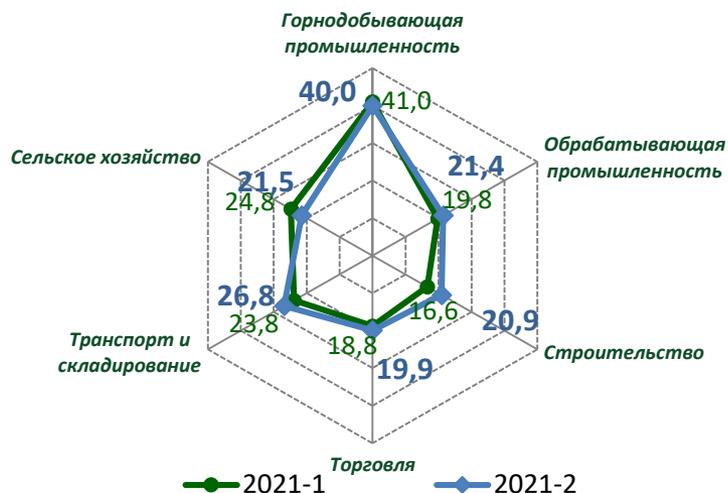
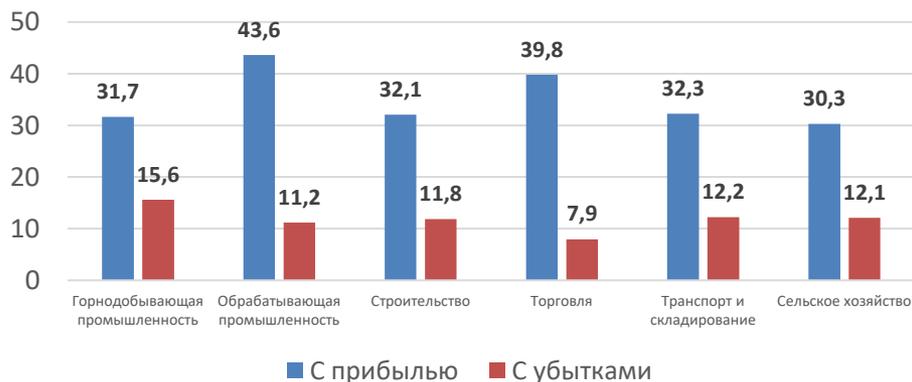


График 26. Динамика рентабельности продаж, %



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



Рентабельность продаж (до налогообложения и вычета расходов по выплате процентов и амортизации) во 2 квартале 2021 года повысилась во всех отраслях кроме горнодобывающей отрасли и сельского хозяйства.

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 (15,6%). Предприятия обрабатывающей промышленности, торговли и отрасли «транспорт и складирование» намного оптимистичнее в своих оценках: у них доля предприятий, планирующих закрыть год **с прибылью** составляет **43,6%**, **39,8%** и **32,3%**, соответственно.

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

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

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Долговая нагрузка в отраслях

Изменилась ситуация с просроченной задолженностью вне банковского сектора, то есть по взаиморасчетам с поставщиками, подрядчиками, заказчиками, покупателями и т.д. По результатам 2 квартала 2021 года в среднем по экономике снизилась доля предприятий имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность** (с 24,4% до 23,9%) и доля предприятий имеющих просроченную **кредиторскую задолженность** (с 22,2 до 20,5%).

В горнодобывающей и обрабатывающей отраслях, **увеличилась** доля предприятий имеющих просроченную дебиторскую задолженность. Доля предприятий с просроченной кредиторской задолженностью **выросла** в обрабатывающей отрасли. Наибольшее количество предприятий, имеющих как просроченную дебиторскую задолженность, так и просроченную кредиторскую задолженность отмечено в горнодобывающей промышленности (31,2% и 32,7%, соответственно).

График 28. Просроченная дебиторская задолженность (%)

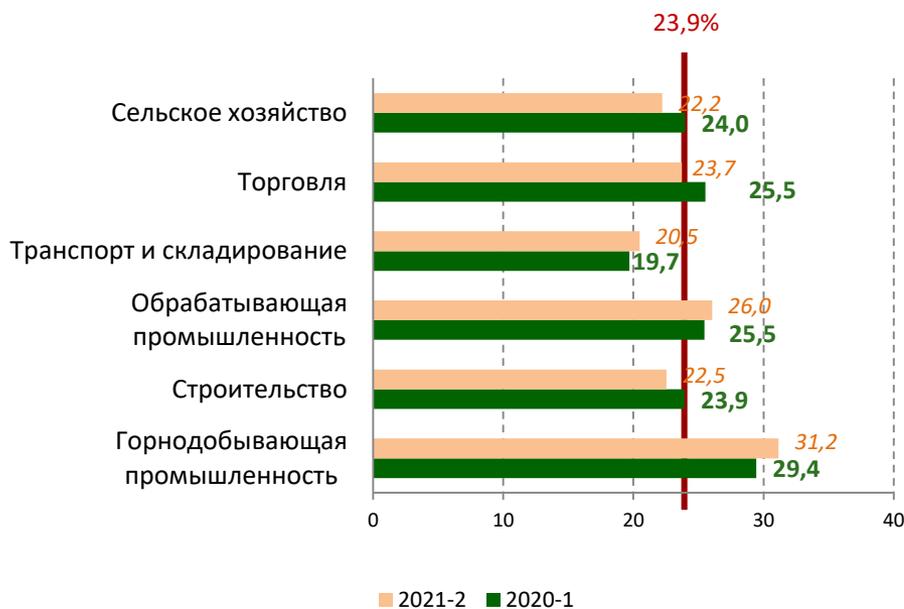
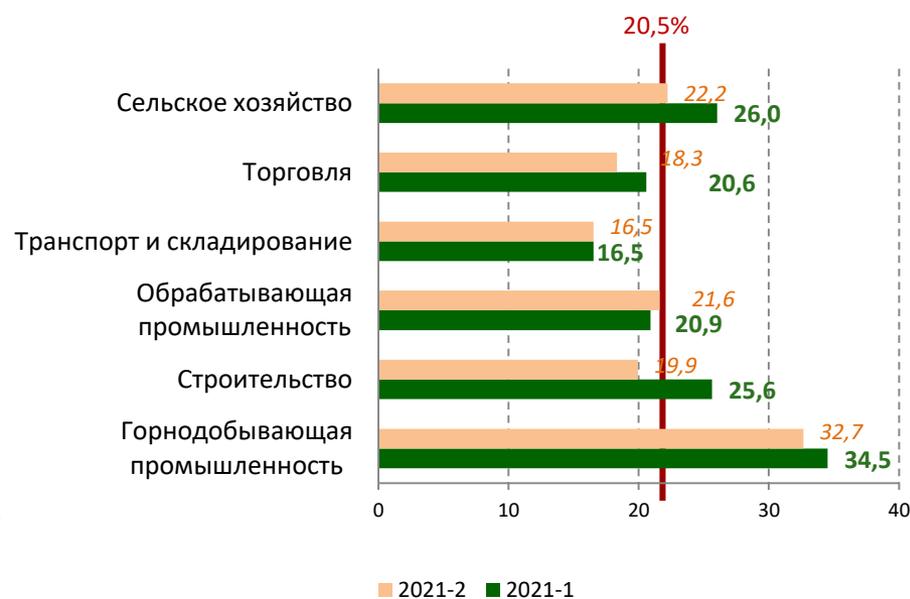


График 29. Просроченная кредиторская задолженность (%)



Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Объем производства и затраты на рабочую силу

График 30. Динамика объема производства, ДИ*

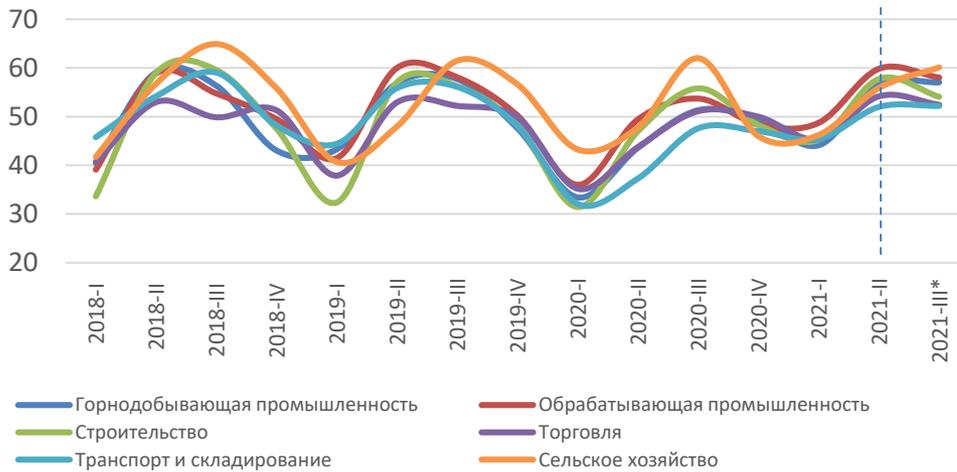


График 31. Динамика численности занятых, ДИ

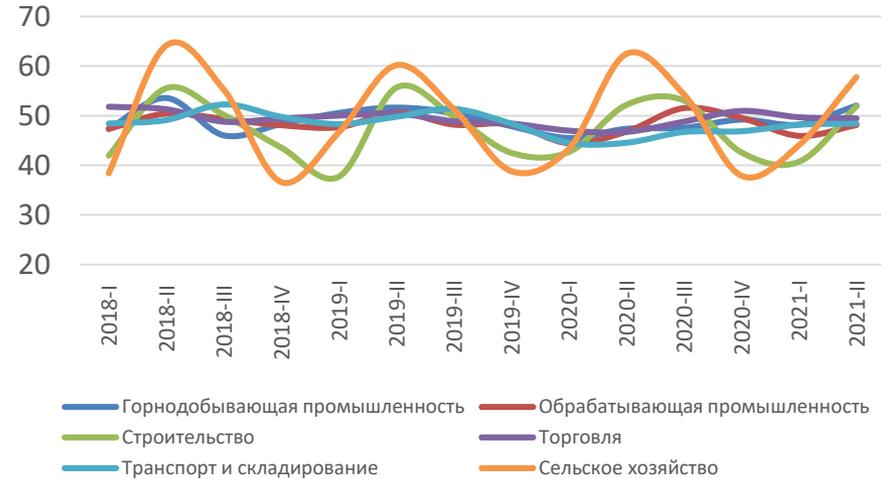


График 32. Динамика доли предприятий, снизивших среднюю заработную плату, %



Во 2 квартале 2021 года по всем рассматриваемым отраслям **выросли объёмы** производства, ДИ перешёл в область роста. Наибольший рост отмечен в обрабатывающей промышленности. В 3 квартале 2021 года ожидается замедление темпов роста объёмов производства.

Численность занятых увеличилась во всех отраслях, наибольшее увеличение произошло в сельском хозяйстве и строительстве, что объясняется сезонным характером их вида деятельности.

Во 2 квартале 2021 года уменьшилось количество предприятий **снизивших среднюю заработную плату** на предприятиях всех отраслей, кроме горнодобывающей промышленности.

* 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 2021 года

- Наиболее высокая **степень конкуренции по-прежнему сохраняется** в торговле.
- Большинство предприятий главным препятствием в ведении бизнеса указывают **состояние экономики Казахстана**.
- Во 2 квартале 2021 года **наименьшее отрицательное** воздействие от изменения курса тенге **к доллару США и российскому рублю** испытали предприятия горнодобывающей, обрабатывающей промышленности, транспорта и строительства, **наибольшее** – предприятия сельского хозяйства и торговли. Основной валютой, используемой в расчетах с зарубежными партнерами, является российский рубль (в обрабатывающей промышленности 65,1% предприятий используют российский рубль, в торговле – 57,8%).
- Во 2 квартале 2021 года во всех рассматриваемых отраслях отмечено **увеличение объемов производства и уровня загрузки производственных мощностей**. Наиболее высокая **загрузка производственных мощностей** сохраняется в горнодобывающей промышленности (61,5%).
- Во 2 квартале 2021 года отмечено некоторое ухудшение ситуации со **спросом на готовую продукцию** во всех отраслях, кроме горнодобывающей промышленности и отрасли транспорта и складирования.
- **Рентабельность продаж** в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях. Снижение отмечено в горнодобывающей отрасли и сельском хозяйстве.
- Наибольшее количество предприятий, имеющих как просроченную дебиторскую задолженность, так и просроченную кредиторскую задолженность отмечено в горнодобывающей промышленности (31,2% и 32,7%, соответственно).
- В 3 квартале 2021 года ожидается **продолжение снижения спроса** во всех отраслях, кроме сельского хозяйства, а также замедление темпов роста цен на сырье и материалы и готовую продукцию во всех рассматриваемых отраслях.