



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

# ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий

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

II квартал 2019 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)

### 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

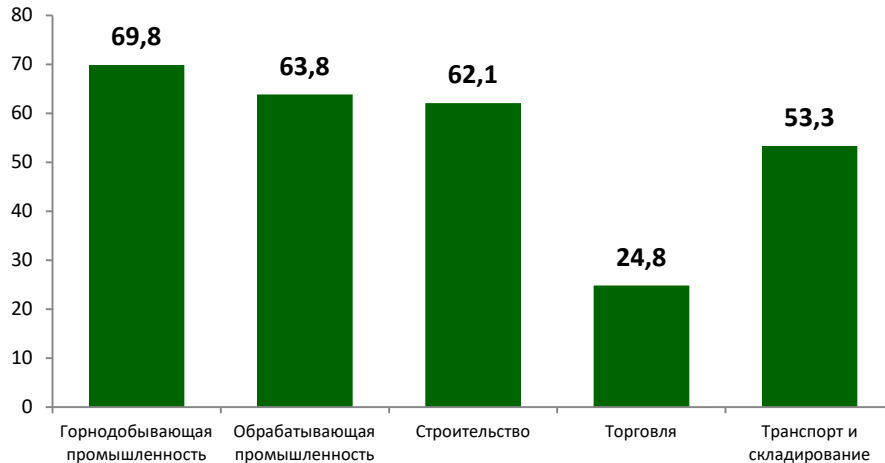
**Сведения об опросе**

Цель опроса	➤ Выявление основных тенденций в конъюнктуре бизнеса в отраслях
Респонденты	➤ Руководители предприятий, работники финансовых отделов
Метод опроса	➤ Анкетирование
Период проведения опроса	➤ 2 квартал 2019 года

**Сведения о выборке**

Предприятия горнодобывающей промышленности	➤ 189
Предприятия обрабатывающей промышленности	➤ 705
Предприятия строительства	➤ 348
Предприятия сферы торговли	➤ 878
Предприятия транспорта и складирования	➤ 257
Всего респондентов по выборке	➤ 2 377
<b>Всего участников мониторинга</b>	<b>➤ 3 217</b>

График 1. Доля крупных и средних предприятий, %



Во 2 квартале 2019 года практически по всем отраслям экономики (кроме строительства) отмечено снижение влияния рыночной конкуренции. Для предприятий **торговли** рыночная конкуренция со стороны других предприятий является серьезной помехой для ведения бизнеса (фактором, ограничивающим финансирование оборотных и основных средств). В торговле доля предприятий, испытывающих негативное влияние конкуренции, значительно выше, чем в других отраслях. Если в торговле доля таких предприятий составляет 32,3%, то в горнодобывающей промышленности данный показатель составляет 7,9%.

Выборка по **горнодобывающей промышленности** представлена в основном крупными и средними предприятиями (69,8%), среди них наибольшее количество 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 63,8% от общего числа предприятий отрасли. Наибольшие объемы в отрасли производят предприятия металлургической промышленности.

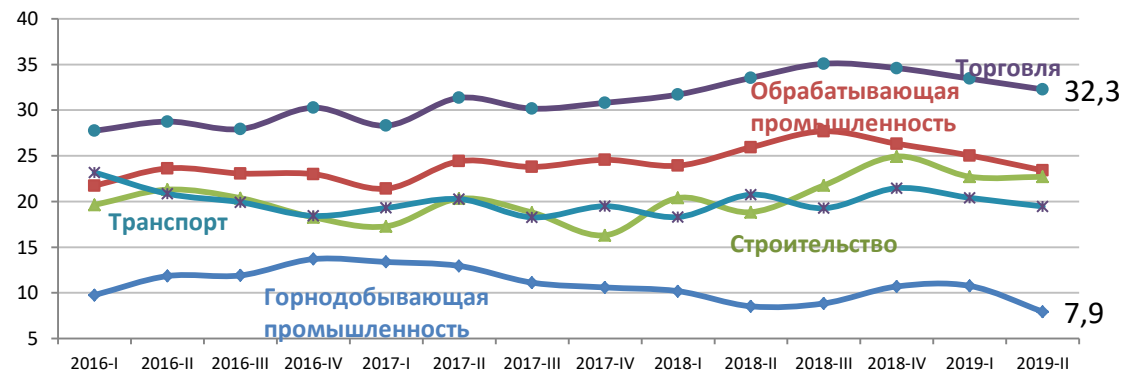
В **строительстве** также преобладают крупные и средние предприятия (62,1%).

В **транспорте и складировании** более половины выборки представлено крупными и средними предприятиями (53,3%), большая часть из которых оказывают 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 (24,8%).

Репрезентативность\* выборки по данным отраслям составляет 56,9%.

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



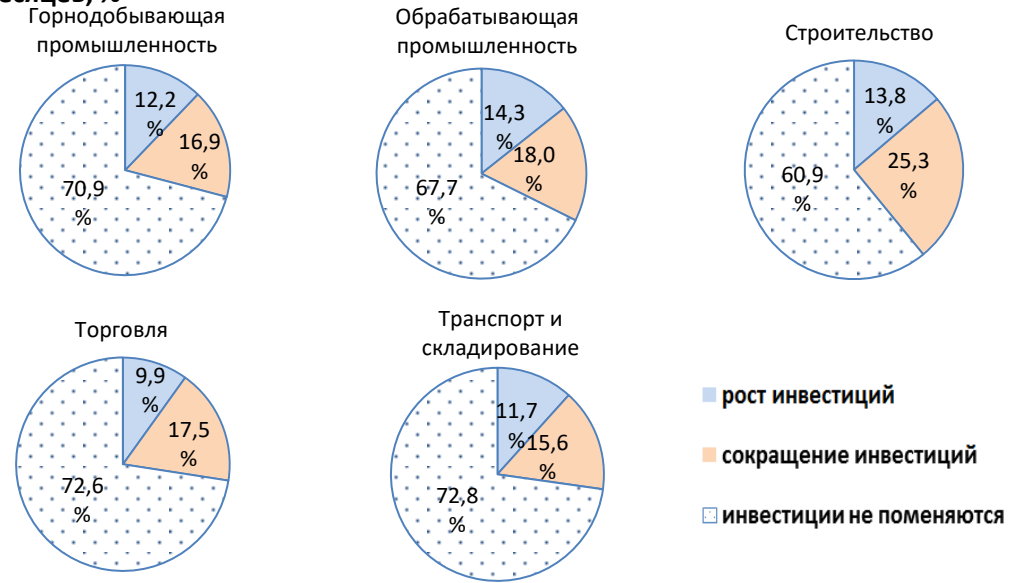
\* Репрезентативность в мониторинге предприятий НБРК оценивается по формуле:  $\text{ДРП МП} / \text{ДРП ГС} * 100$ , где ДРП МП – доход от реализации продукции (ДРП) предприятий-участников мониторинга НБРК; ДРП ГС – ДРП по данным КС МНЭ

# Оценка экономических условий: Условия инвестиционной активности

**График 3. Ограничения инвестиционной активности предприятий, %**



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



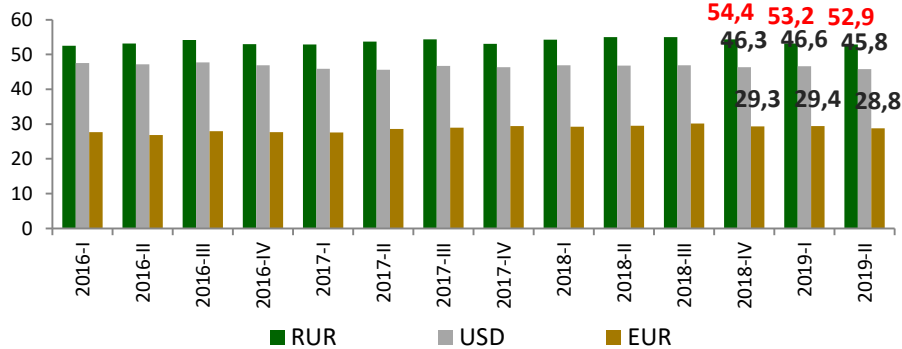
Для большинства предприятий главной причиной, ограничивающей инвестиционную активность, является **недостаток финансовых средств**.

Для предприятий торговли наиболее важным фактором является конкуренция со стороны других предприятий. Для предприятий обрабатывающей промышленности немаловажным фактором, ограничивающим инвестиционную активность, является недостаточный спрос на продукцию и недостаток финансовых средств. Для большинства предприятий горнодобывающей промышленности ограничений нет.

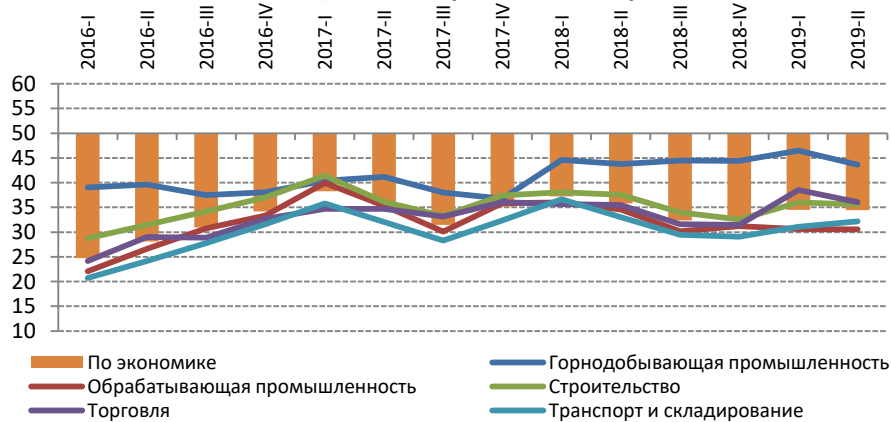
В следующие 12 месяцев по всем отраслям финансирование сохранится в основном в прежних объемах, при этом наибольшее увеличение финансирования планируется в обрабатывающей промышленности, наименьшее – в торговле. Наибольшее сокращение инвестиционных вложений в основной капитал ожидается на предприятиях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

Основными источниками финансирования по-прежнему остаются **собственные средства предприятий**.

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



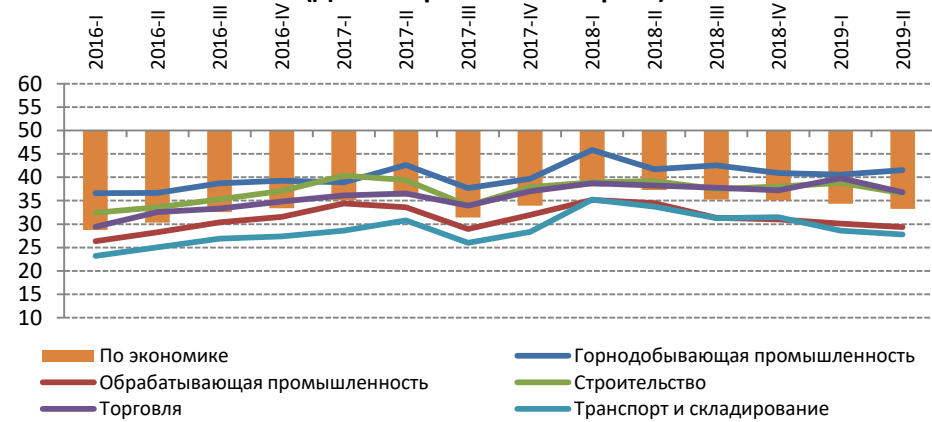
**График 6. Влияние изменения курса тенге к доллару США на деятельность предприятия (ДИ\* по отраслям за квартал)**



Более 70% предприятий-участников мониторинга работают с зарубежными партнерами. Доля таких предприятий в торговле, обрабатывающей, горнодобывающей промышленности в среднем составляет порядка 80%, в транспорте и складировании – 66%, в строительстве – 61,8% предприятий.

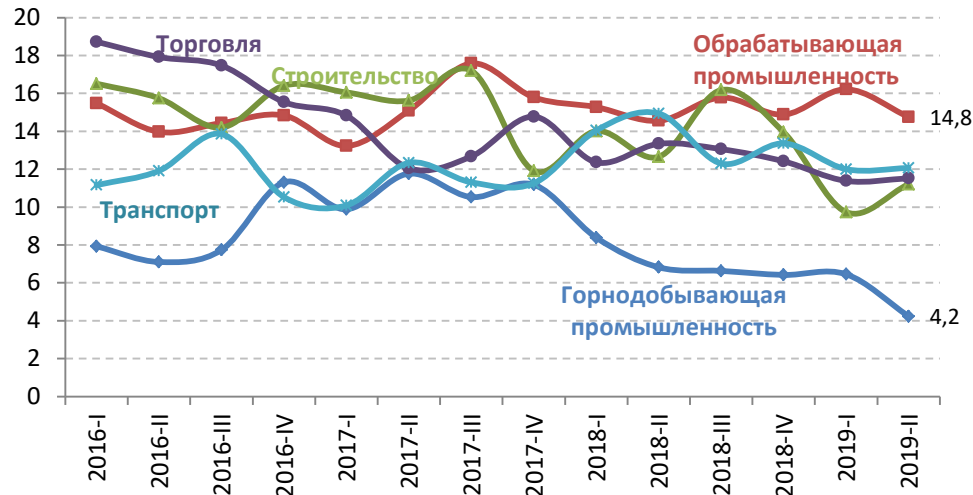
Основными валютами, используемыми в расчетах с зарубежными партнерами, являются российский рубль (52,9% предприятий) и доллар США (45,8% предприятий). Доллар США доминирует только в горнодобывающей промышленности (65,1%), в остальных отраслях – российский рубль. Тенге в расчетах во 2 квартале 2019 года использовали 14,3% предприятий.

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

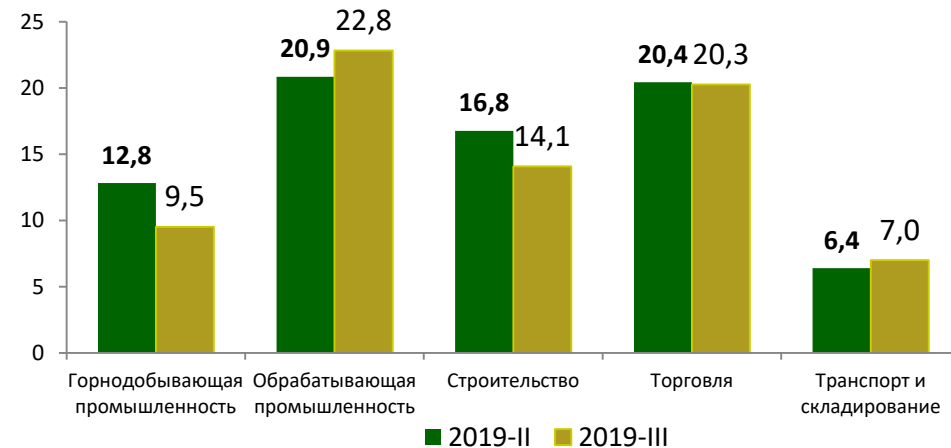


Во 2 квартале 2019 года, по оценкам предприятий, негативное влияние изменения курса тенге к **доллару США** усилилось в горнодобывающей промышленности и сфере торговли. Незначительное снижение негативного влияния отмечено предприятиями транспорта и складирования. Изменение же курса тенге по отношению к **российскому рублю** усилилось в торговле и строительстве, тогда как в остальных отраслях степень влияния осталась неизменной. Предприятия обрабатывающей промышленности и отрасли транспорта и складирования испытывают наибольшее отрицательное воздействие изменения курса на их деятельность, наименьшее отрицательное воздействие испытывают предприятия горнодобывающей промышленности.

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



**График 9. Предприятия, намеренные получить кредит во 2 кв.2019г. и в 3 кв.2019г., %**



**Таблица 1. Средние ставки кредитования, %**

	В тенге		В инвалюте	
	факт	приемл.	факт.	приемл.
Горнодобывающая промышленность	12.9	6.1	4.5	3.3
Обработывающая промышленность	11.6	7.0	6.4	3.6
Строительство	14.1	6.8	6.5	2.6
Торговля	13.4	8.2	8.5	3.7
Транспорт и складирование	13.3	6.4	5.7	3.0

Во 2 квартале 2019 года **банковские условия кредитования** улучшились для предприятий горнодобывающей и обрабатывающей промышленности, и ухудшились для предприятий строительства.

Несмотря на то, что самые низкие средние процентные ставки по кредитам, полученным в тенге, отмечены в обрабатывающей промышленности (11,6%), доля предприятий обрабатывающей промышленности, для которых условия кредитования неприемлемы, значительно выше, чем в других отраслях (14,8%). Наименьшая доля таких предприятий – в горнодобывающей промышленности (4,2%), которая к тому же имеет тенденцию к снижению. В этой отрасли также отмечены самые низкие процентные ставки по кредитам, полученным в иностранной валюте (4,5%).

Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит в 3 квартале 2019 года, в обрабатывающей промышленности и торговле (22,8% и 20,3%, соответственно), наименьшая – в отрасли «транспорт и складирование» (7,0%).

# Оценка реальных показателей деятельности предприятий: Обзор ситуации по спросу и ценам

График 10. Горнодобывающая промышленность, ДИ

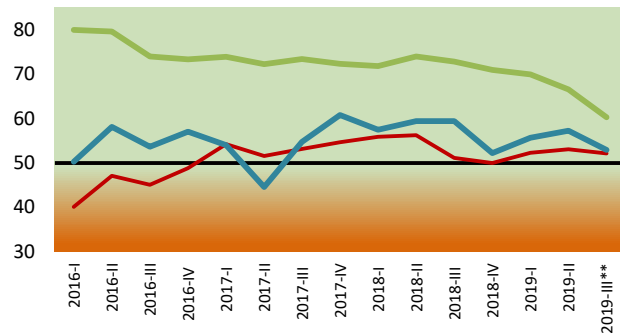


График 11. Обрабатывающая промышленность, ДИ

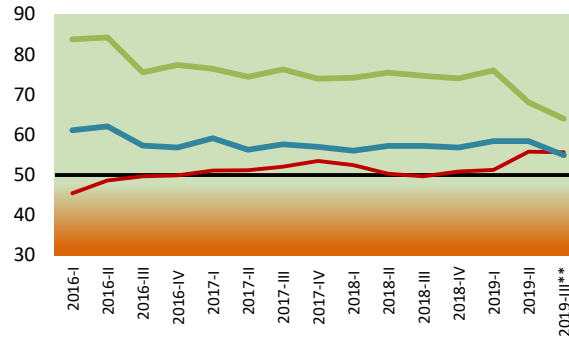


График 12. Строительство, ДИ

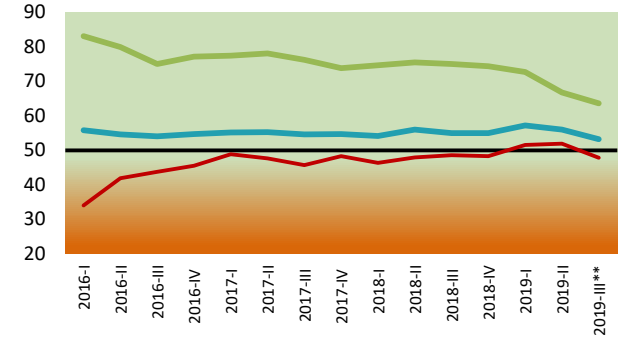


График 13. Торговля, ДИ

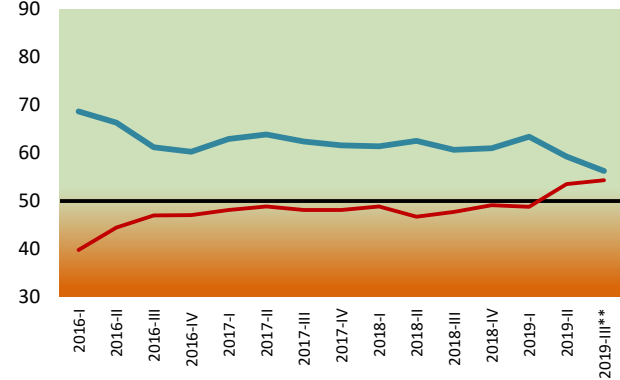
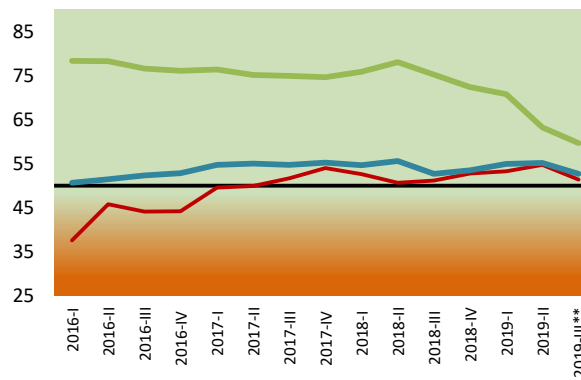


График 14. Транспорт, ДИ



— Спрос      — Цены на готовую продукцию      — Цены на сырье и материалы

Во 2 квартале 2019 года рост **спроса на готовую продукцию** отмечают предприятия всех рассматриваемых отраслей. В торговле ДИ изменения спроса наконец перешел в область роста. Наибольшее увеличение спроса отмечено в обрабатывающей промышленности и в отрасли «транспорт и складирование». В отрасли строительства спрос практически не изменился.

Во 2 квартале 2019 года **темпы роста цен на сырье и материалы**, как и ожидалось, в целом снизились по всем отраслям. Несмотря на это, **цены на готовую продукцию** существенно не изменились, что, по всей вероятности, связано с увеличением спроса.

В 3 квартале 2019 года предприятия менее оптимистичны в своих ожиданиях относительно спроса на их продукцию. Предприятия строительства ожидают снижения спроса на свою продукцию, тогда как предприятия сферы торговли ожидают продолжения его роста. В то же время предприятия всех отраслей ожидают торможения темпов роста цен на готовую продукцию, что, вероятно, связано с ожидаемым замедлением темпов роста цен на сырье и материалы.

\* — 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 2019 года



# Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

## Уровень загрузки производственных мощностей

**График 15 Средневзвешенная загрузка производственных мощностей в разрезе отраслей, \* %**



Во 2 квартале 2019 года во всех рассматриваемых отраслях отмечено увеличение уровня загрузки производственных мощностей (ЗПМ).

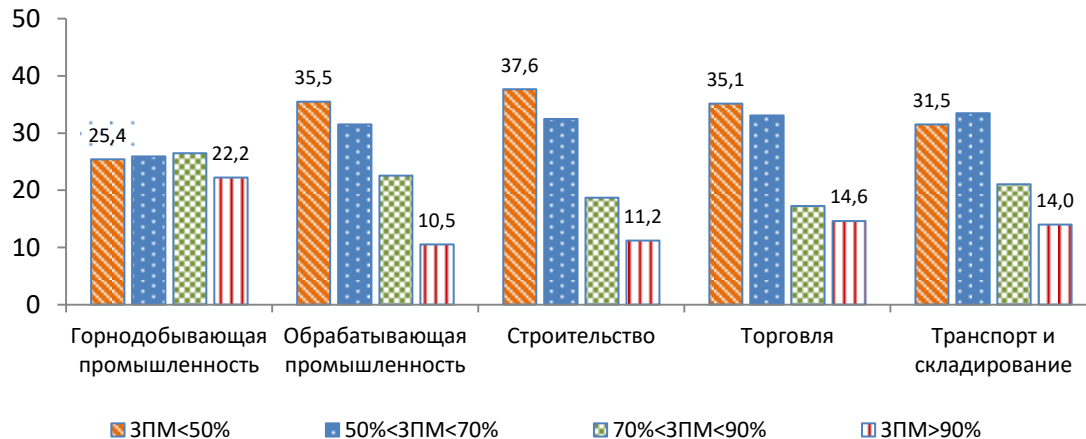
Максимальная загрузка производственных мощностей (ЗПМ $\geq$ 90%) преобладала в горнодобывающей промышленности (22,2%). Доля таких предприятий в строительстве и обрабатывающей промышленности значительно меньше (11,2% и 10,5%, соответственно).

У большинства предприятий строительства (37,6%) уровень загрузки производственных мощностей меньше 50%.

В результате, наиболее высокая средневзвешенная загрузка производственных мощностей сохраняется в горнодобывающей промышленности (64,2%). Несмотря на заметное повышение во 2 квартале 2019 года ЗПМ строительства (54,5%), она по-прежнему остается отраслью с самым низким уровнем использования производственного потенциала. При этом волатильность динамики изменения средневзвешенной ЗПМ в строительстве показывает, что увеличение показателя во 2 квартале 2019 года обусловлено сильной зависимостью от сезонного фактора.

По другим отраслям средняя загрузка производственных мощностей варьируется между 54% и 59%.

**График 16. Уровень загрузки производственных мощностей в 2 квартале 2019 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	1,21	1,23	0,19	46,1	0,37	44,9
Обрабатывающая промышленность	1,35	1,37	0,21	21,3	0,32	65,5
Строительство	1,01	1,16	0,17	19,9	0,21	79,2
Торговля	1,15	1,16	0,34	18,3	0,17	98,4
Транспорт и складирование	1,03	1,39	0,19	20,5	0,34	39,6

**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

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий во 2 квартале 2019 года сложились следующим образом:

- предприятия обрабатывающей и горнодобывающей промышленности имеют наибольшую ликвидность (КТЛ=1,35 и 1,21, соответственно);
- наиболее платежеспособными являются предприятия обрабатывающей промышленности и отрасли «транспорт и складирование» (КОП=1,37 и 1,39);
- деловая активность в торговле существенно выше, чем в других отраслях (КОА=0,34);
- наиболее рентабельными оказались предприятия горнодобывающей промышленности (РП=46,1%), наименее рентабельными – торговля (РП=18,3%);
- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий отрасли «транспорт и складирование», горнодобывающей и обрабатывающей промышленности выше, чем в других отраслях (КС=0,34, 0,37 и 0,32 соответственно);
- большая часть активов предприятий торговли и строительства являются оборотными средствами (ДОСА=98,4% и 79,2%, соответственно).

\* 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 17. Рентабельность продаж\*, %

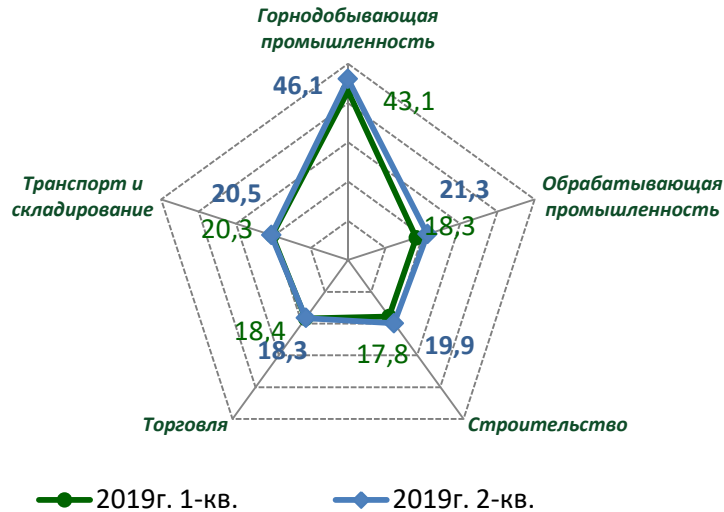


График 19. Доля предприятий, имеющих рентабельность продаж (РП) выше среднего\*\* значения во 2 кв. 2019 г., %

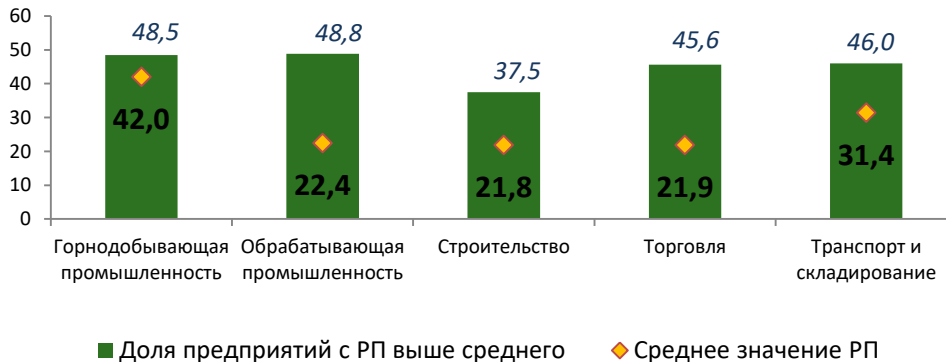
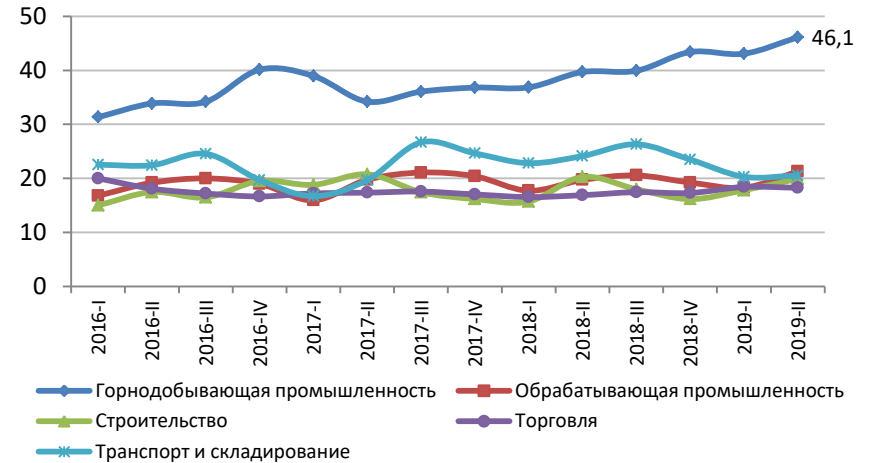


График 18. Динамика рентабельности продаж\*, %



Рентабельность продаж (до налогообложения и вычета расходов по выплате процентов и амортизации) во 2 квартале 2019 года в рассматриваемых отраслях сильно не изменилась. Однако заметное увеличение наблюдается в горнодобывающей промышленности (с 43,1% в 1 квартале 2019 года до 46,1% в 2 квартале 2019 года).

По данным опросов, наиболее рентабельными являются предприятия горнодобывающей промышленности, медианная рентабельность продаж в отрасли составила во 2 квартале 2019 года 46,1%, тогда как в торговле показатель значительно ниже (18,3%).

В строительстве доля предприятий, имеющих рентабельность продаж ниже среднеарифметического значения, больше, чем в других отраслях.

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

\*\* Среднеарифметическое значение

# Оценка реальных показателей деятельности предприятий: Долговая нагрузка в отраслях

Ситуация с просроченной задолженностью вне банковского сектора, то есть по взаиморасчетам с поставщиками, подрядчиками, заказчиками, покупателями и т.д., во всех рассматриваемых отраслях, кроме строительства, улучшилась.

Доля предприятий, имеющих просроченную **дебиторскую задолженность** (более 90 дней), в среднем по экономике составляет 27,4%, а просроченную **кредиторскую** – 21,3%. Наибольшее количество предприятий, имеющих просроченную **дебиторскую задолженность**, отмечено в строительстве (33,9%), наименьшее – в отрасли «транспорт и складирование» (24,9% предприятий). Доля предприятий, имеющих просроченную **кредиторскую задолженность**, в строительстве и горнодобывающей промышленности выше, чем в других отраслях (30,2% и 28,6%, соответственно). Во всех рассматриваемых отраслях в целом, доля предприятий, имеющих просроченную дебиторскую задолженность, выше, чем доля предприятий с просроченной кредиторской задолженностью.

График 20. Просроченная дебиторская задолженность (%)

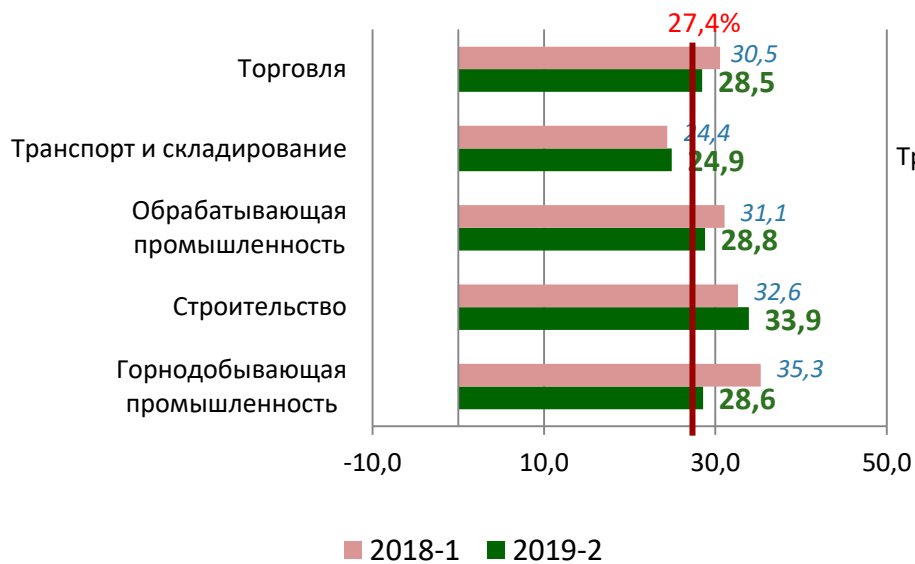
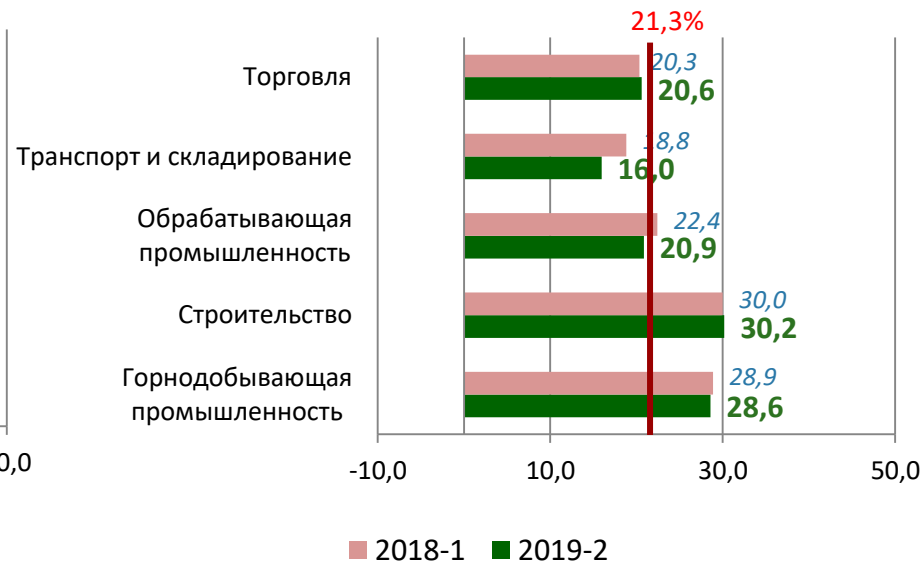


График 21. Просроченная кредиторская задолженность (%)



# Оценка реальных показателей деятельности предприятий: Заработная плата и занятость

График 22. Динамика объема производства, ДИ\*

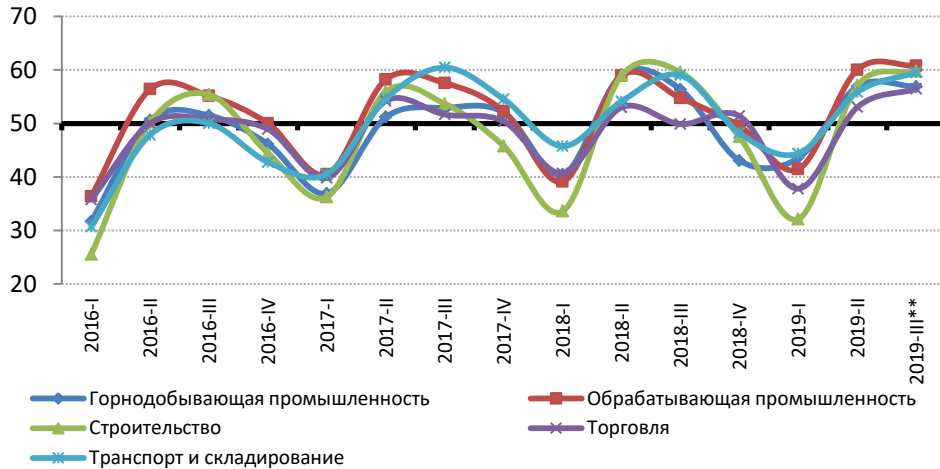


График 24. Динамика численности занятых, ДИ

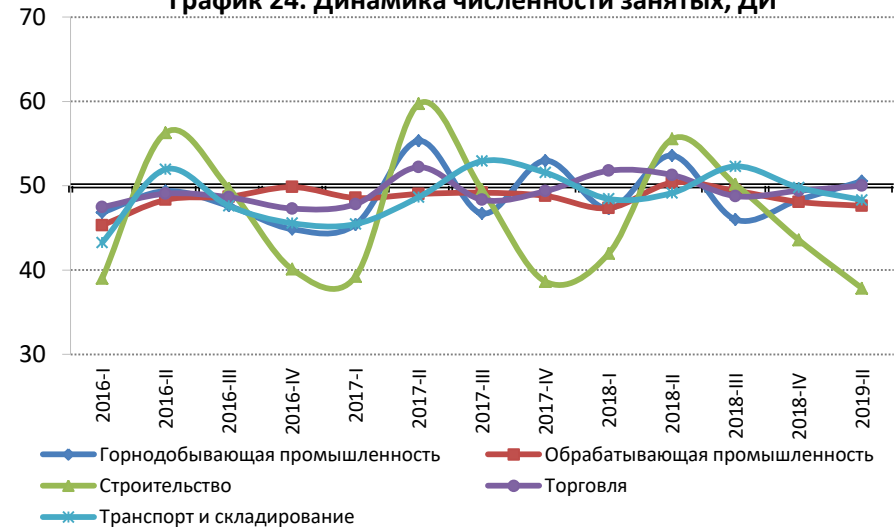
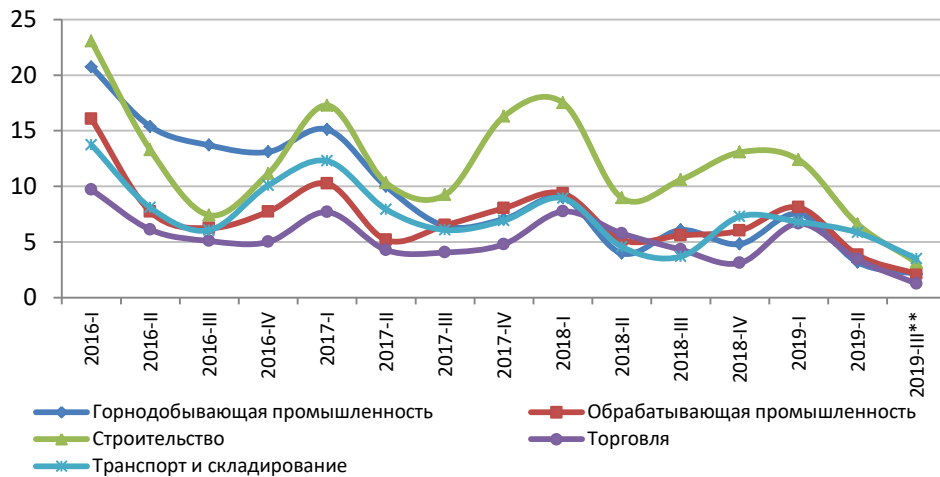


График 23. Динамика доли предприятий снизивших среднюю заработную плату, %



Увеличение объемов производства во 2 квартале 2019 года отразилось в целом позитивно на динамике средней заработной платы. Наблюдается уменьшение доли предприятий снизивших среднюю заработную плату по всем отраслям. Доля таких предприятий варьируется между 3-6%.

Снижение численность занятых наблюдалось во всех отраслях, кроме горнодобывающей промышленности и торговли. Наименьшее снижение наблюдается в строительстве (ДИ=37,8). В строительстве изменение численности занятых имеет явный сезонный характер.

В 3 квартале 2019 года предприятия ожидают сохранения объемов производства и повышения среднего уровня заработной платы по всем анализируемым отраслям.

\* – 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 2019 года

- Наиболее высокая **степень конкуренции сохраняется** в торговле.
- Динамика влияния **обменного курса** в целом оказывает на деятельность предприятий негативное влияние. При этом, во 2 квартале 2019 года отмечается усиление негативного влияния курса тенге по отношению к **доллару США** и к **российскому рублю**. Наименьшее отрицательное воздействие испытывает горнодобывающая промышленность, наибольшее – транспорт и обрабатывающая промышленность.
- Наиболее благоприятные **условия кредитования** отмечаются в горнодобывающей промышленности, наименее благоприятные – в обрабатывающей (для 14,8% предприятий этой отрасли условия кредитования «неприемлемые»).
- Наиболее высокая **загрузка производственных мощностей** отмечается в горнодобывающей промышленности.
- **Рентабельность продаж** в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.
- Во всех рассматриваемых отраслях, кроме строительства, уменьшилась доля предприятий с **просроченной дебиторской и кредиторской задолженностью**.
- В 3 квартале 2019 года большинство предприятий ожидает замедления темпов роста **спроса на их продукцию и цен на сырье и материалы**, соответственно ожидается снижение темпов роста **цен на отпускаемую продукцию и услуги** и сохранение **объем производимой продукции** на уровне 2 квартала 2019 года.