



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий

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

IV квартал 2018 года

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

Общая информация

I. Оценка экономических условий:

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

II. Оценка реальных показателей деятельности предприятий

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

Выводы

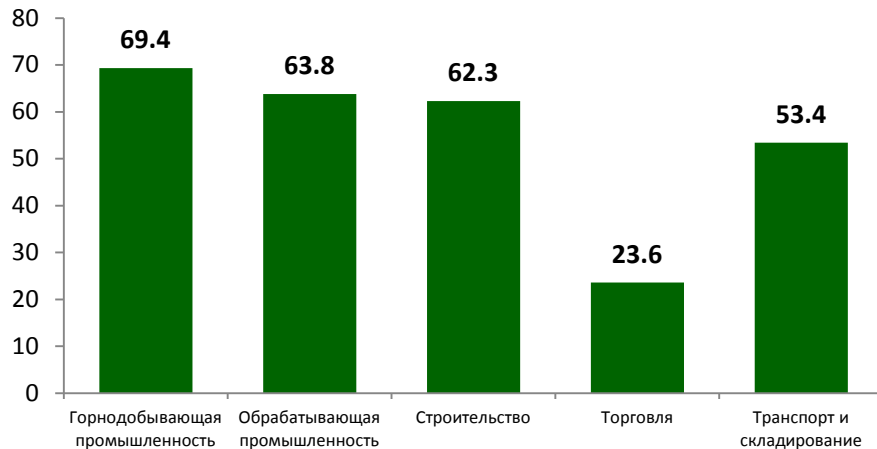
Сведения об опросе

| | |
|--------------------------|---|
| Цель опроса | ➤ Выявление основных тенденций в конъюнктуре бизнеса в отраслях |
| Респонденты | ➤ Руководители предприятий, работники финансовых отделов |
| Метод опроса | ➤ Анкетирование |
| Период проведения опроса | ➤ 4 квартал 2018 года |

Сведения о выборке

| | |
|--|----------------|
| Предприятия горнодобывающей промышленности | ➤ 186 |
| Предприятия обрабатывающей промышленности | ➤ 699 |
| Предприятия строительства | ➤ 337 |
| Предприятия сферы торговли | ➤ 873 |
| Предприятия транспорта и складирования | ➤ 247 |
| Всего респондентов по выборке | ➤ 2 342 |
| Всего участников мониторинга | ➤ 3 150 |

График 1. Доля крупных и средних предприятий, %



Несмотря на некоторое снижение, для предприятий торговли и обрабатывающей промышленности рыночная конкуренция со стороны других предприятий является помехой для ведения бизнеса (фактором, ограничивающим финансирование оборотных и основных средств), больше чем для предприятий остальных рассматриваемых отраслей. Если в торговле доля таких предприятий составляет 34,5%, то в горнодобывающей промышленности данный показатель составляет 10,8%. В 4 квартале 2018 года значимость данного фактора возросла и для предприятий других рассматриваемых отраслей.

Выборка по **горнодобывающей промышленности** представлена в основном крупными и средними предприятиями (69,4%), среди них наибольшее число 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.

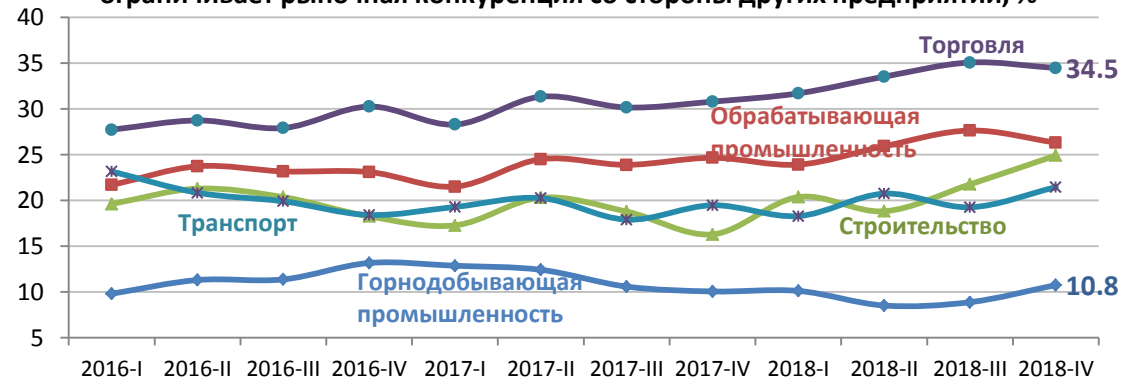
В **строительстве** также преобладают крупные и средние предприятия (62,3%).

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

Репрезентативность* выборки по данным отраслям составляет 54,9%.

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



* Репрезентативность в мониторинге предприятий НБРК оценивается по формуле:

$$\frac{ДРП\ МП}{ДРП\ ГС} * 100$$

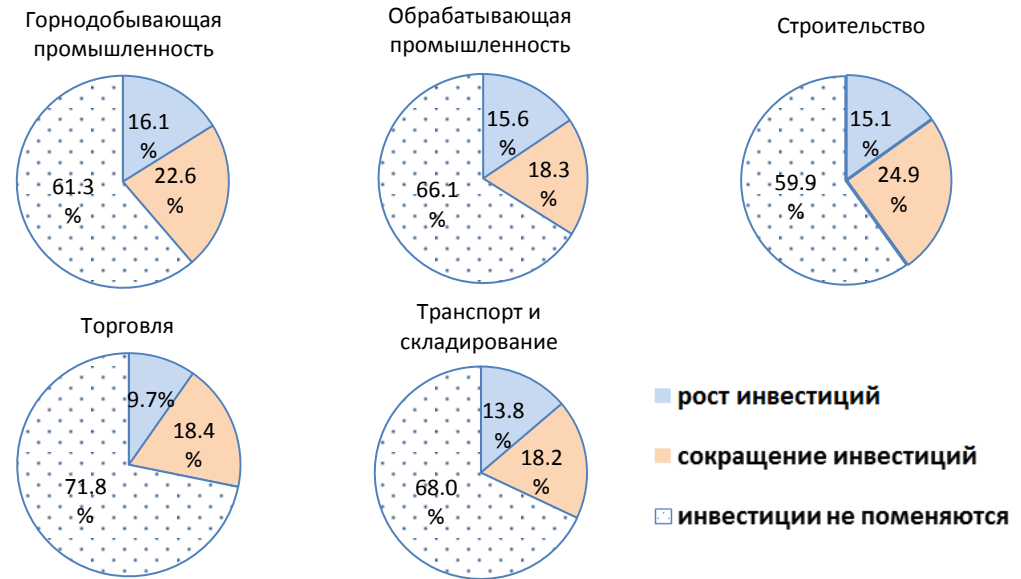
где ДРП МП – доход от реализации продукции (ДРП) предприятий-участников мониторинга НБРК; ДРП ГС – ДРП по данным КС МНЭ

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 их продукцию. 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 горнодобывающей промышленности, наименьшее – в торговле. Наибольшее сокращение инвестиционных вложений в основной капитал ожидается на предприятиях строительства. Во всех рассматриваемых отраслях 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, %)

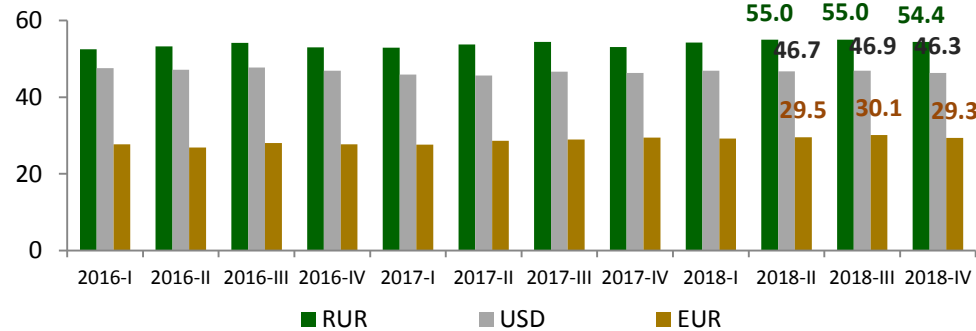
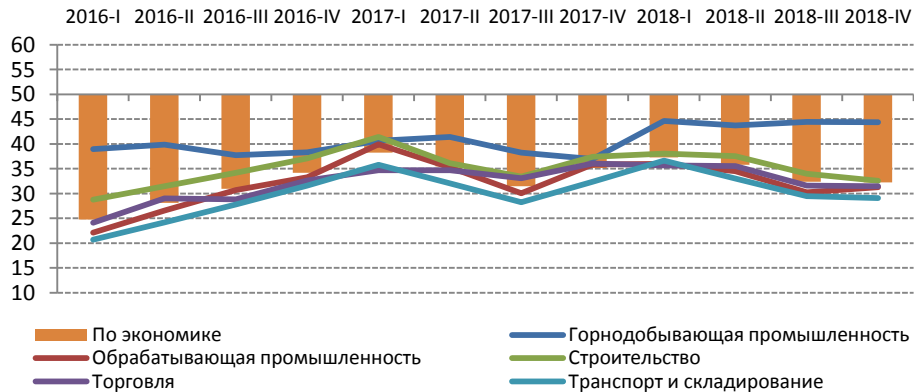


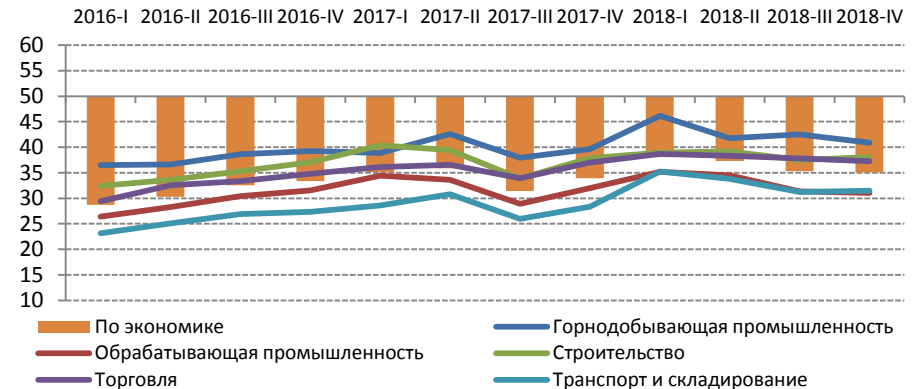
График 6. Влияние изменения курса тенге к доллару США на деятельность предприятия (ДИ* по отраслям за квартал)



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 строительстве – около 65% предприятий.

Основными валютами, используемыми в расчетах с зарубежными партнерами, являются российский рубль (54,4% предприятий) и доллар США (46,3% предприятий). Доллар США доминирует только в горнодобывающей промышленности, в остальных отраслях – российский рубль. Тенге в расчетах используют 13,4% предприятий.

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



В 4 квартале 2018 года в целом степень влияния изменения курса тенге к **доллару США** и **российскому рублю** для предприятий реального сектора осталась на уровне прошлого квартала. Незначительно увеличилось негативное воздействие на хозяйственную деятельность курса тенге по отношению к **российскому рублю** по оценкам предприятий горнодобывающей промышленности. При этом предприятия горнодобывающей промышленности испытали наименьшее отрицательное воздействие. Наибольшее отрицательное воздействие испытывают предприятия отрасли «транспорт и складирование» и обрабатывающей промышленности.

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

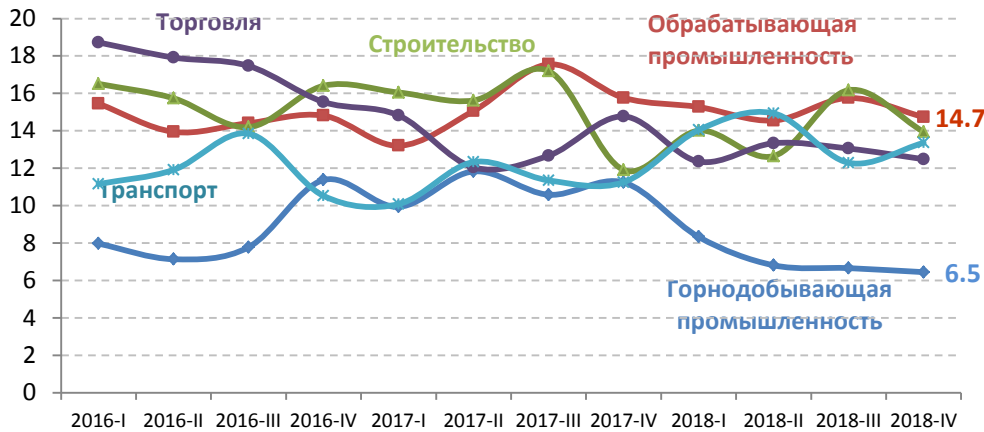


График 9. Предприятия, намеренные получить кредит в 4 кв.2018г. и в 1 кв.2019г., %

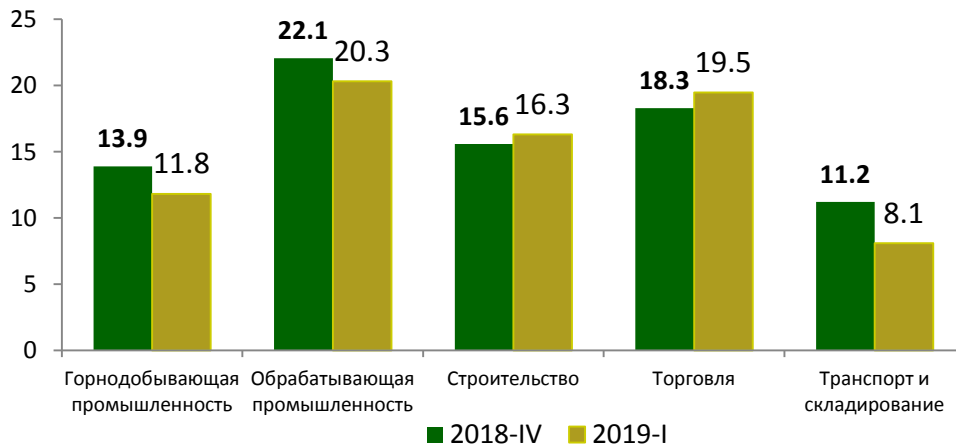


Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

| | В тенге | | В инвалюте | |
|--------------------------------|---------|---------|------------|---------|
| | факт | приемл. | факт. | приемл. |
| Горнодобывающая промышленность | 12.9 | 5.6 | 4.6 | 2.6 |
| Обработывающая промышленность | 11.5 | 7.1 | 6.4 | 3.5 |
| Строительство | 14.0 | 7.5 | 7.0 | 2.9 |
| Торговля | 13.7 | 8.6 | 7.5 | 3.7 |
| Транспорт и складирование | 12.3 | 5.7 | 8.6 | 1.8 |

В 4 квартале 2018 года по мнению большинства респондентов **банковские условия кредитования** в целом остались больше негативными, чем позитивными. Несмотря на то, что самые низкие средние процентные ставки по кредитам, полученным в тенге, отмечены в обрабатывающей промышленности (11,5%), доля предприятий, для которых условия кредитования неприемлемы, в обрабатывающей промышленности больше чем в других отраслях (14,7%). Наименьшая доля таких предприятий – в горнодобывающей промышленности (6,5%), которая к тому же имеет тенденцию к снижению. В этой отрасли также отмечены самые низкие процентные ставки по кредитам, полученным в иностранной валюте (4,6%).

Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит в 1 квартале 2019 года, в обрабатывающей промышленности и торговле (20,3% и 19,5%, соответственно), наименьшая – в отрасли «транспорт и складирование» (8,1%).

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

График 10. Горнодобывающая промышленность, ДИ

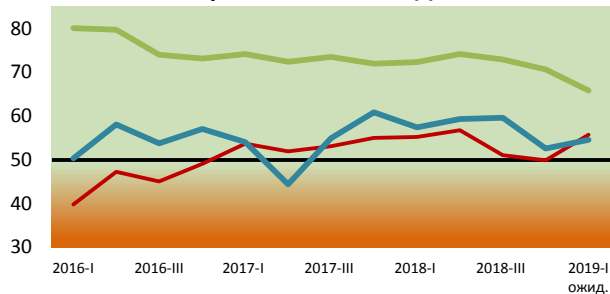


График 11. Обрабатывающая промышленность, ДИ

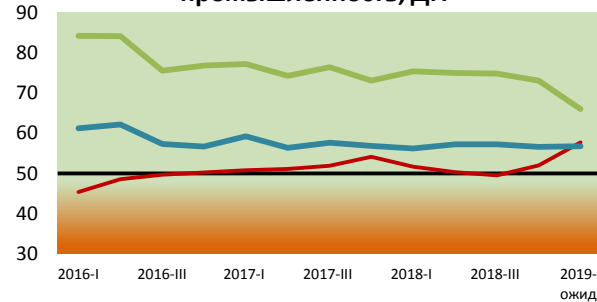


График 12. Строительство, ДИ

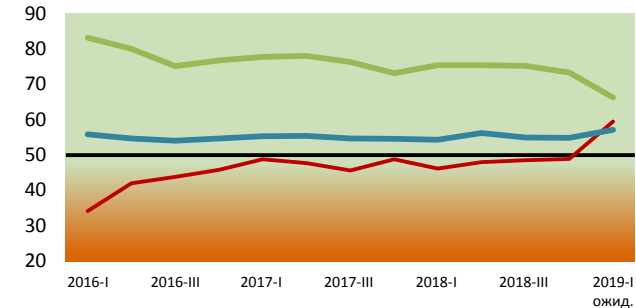


График 13. Торговля, ДИ

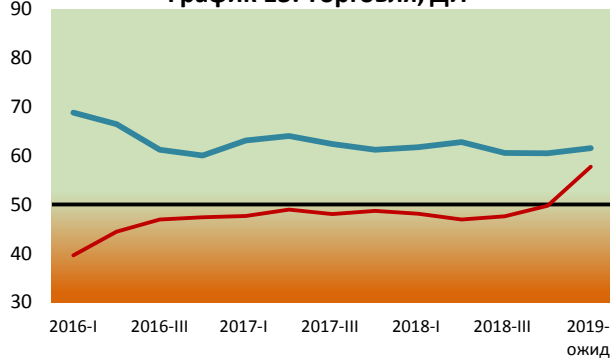
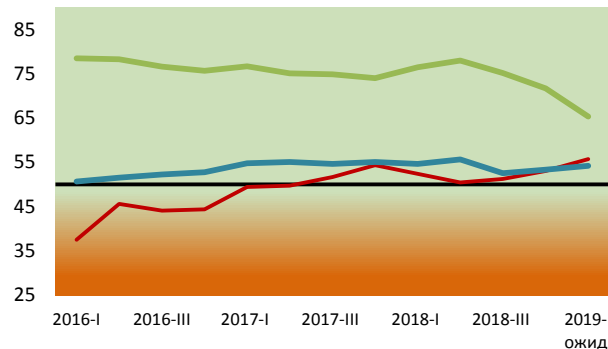


График 14. Транспорт, ДИ



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

В 4 квартале 2018 года рост **спроса на готовую продукцию** отмечен в обрабатывающей промышленности и в отрасли «транспорт и складирование». (ДИ 52,0 и 53,1, соответственно). В строительстве ДИ находится еще в области снижения, хотя имеет тенденцию к постепенному восстановлению (ДИ = 48,8). В остальных рассматриваемых отраслях спрос не изменился (ДИ около 50).

Несмотря на некоторое **снижение темпов роста цен на сырье и материалы**, во всех рассматриваемых отраслях рост **цен на готовую продукцию** в 4 квартале 2018 года, в целом, остался неизменным, за исключением горнодобывающей промышленности, где наблюдается заметное снижение темпов роста цен на отпускаемую продукцию (ДИ снизился с 59,6 в 3 квартале до 52,6 в 4 квартале), данное изменение связано со снижением мировых цен на нефть.

В 1 квартале 2019 года предприятия более оптимистичны в своих ожиданиях. Предприятия всех рассматриваемых отраслей ожидают рост спроса на свою продукцию и снижение 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

График 15. Уровень загрузки производственных мощностей в 4 квартале 2018 года, доля предприятий в %

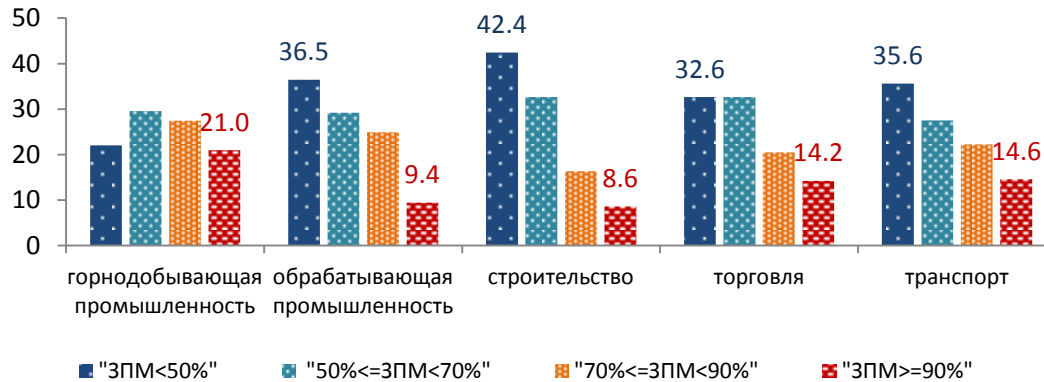
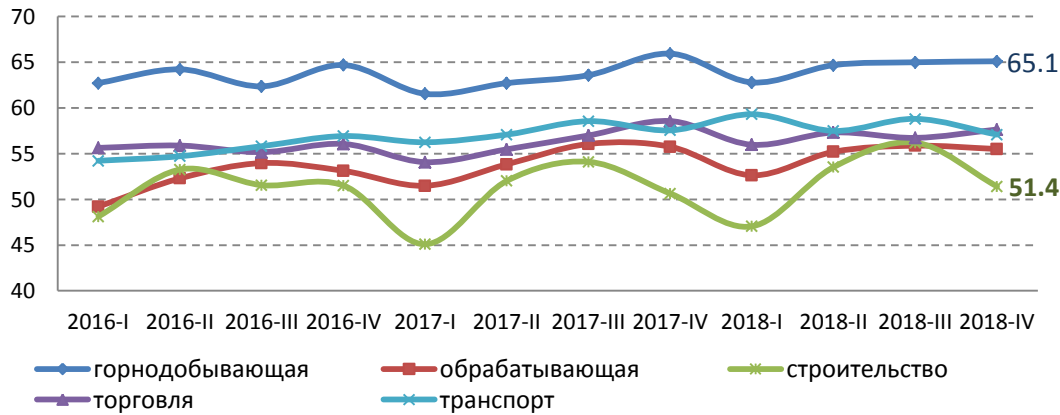


График 16. Средневзвешенная загрузка производственных мощностей в разрезе отраслей, * %



За истекший квартал максимальная загрузка производственных мощностей (ЗПМ≥90%) преобладала в горнодобывающей промышленности (21%). Доля таких предприятий в строительстве и обрабатывающей промышленности значительно меньше (8,6% и 9,4%, соответственно).

У большинства предприятий строительства (42,4%), обрабатывающей промышленности (36,5%) и торговли (35,6%) уровень загрузки производственных мощностей меньше 50%.

В результате, наиболее высокая средневзвешенная загрузка производственных мощностей (ЗПМ) сохраняется в горнодобывающей промышленности (65,1%). Меньше всего использующей свой производственный потенциал отраслю является строительство (51,4%). При этом волатильность динамики изменения средневзвешенной ЗПМ в строительстве показывает, что снижение показателя в 4 квартале 2018 года обусловлено сильной зависимостью от сезонного фактора.

По другим отраслям средняя загрузка производственных мощностей варьируется между 55% и 58%.

В 4 квартале 2018 года увеличение уровня загрузки производственных мощностей отмечено только в торговле.

* 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 | 1.20 | 1.08 | 0.17 | 44.2 | 0.35 | 41.6 |
| Обрабатывающая промышленность | 1.15 | 1.21 | 0.23 | 19.2 | 0.34 | 69.3 |
| Строительство | 1.00 | 1.06 | 0.17 | 16.2 | 0.17 | 82.7 |
| Торговля | 1.16 | 1.16 | 0.36 | 17.3 | 0.14 | 99.3 |
| Транспорт и складирование | 1.00 | 1.18 | 0.13 | 23.5 | 0.39 | 30.0 |
| Норматив | 1,2-2 | * | * | * | * | * |

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий в 4 квартале 2018 года сложились следующим образом.

- предприятия горнодобывающей, обрабатывающей промышленности и торговли имеют наибольшую ликвидность (КТЛ=1,20, 1,15 и 1,16, соответственно).
- наиболее платежеспособными являются предприятия обрабатывающей промышленности и отрасли «транспорт и складирование» (КОП=1,21 и 1,18);
- деловая активность в торговле существенно выше, чем в других отраслях (КОА=0,36);
- наиболее рентабельными оказались предприятия горнодобывающей промышленности (РП=44,2%), наименее рентабельными – строительства (РП=16,2%);
- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий отрасли «транспорт и складирование», горнодобывающей и обрабатывающей промышленности выше, чем в других отраслях (КС=0,39, 0,35 и 0,34, соответственно);
- большая часть активов предприятий торговли и строительства являются оборотными средствами (ДОСА=99,3% и 82,7%, соответственно).

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. |
| 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 показателями 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 17. Рентабельность продаж*, %

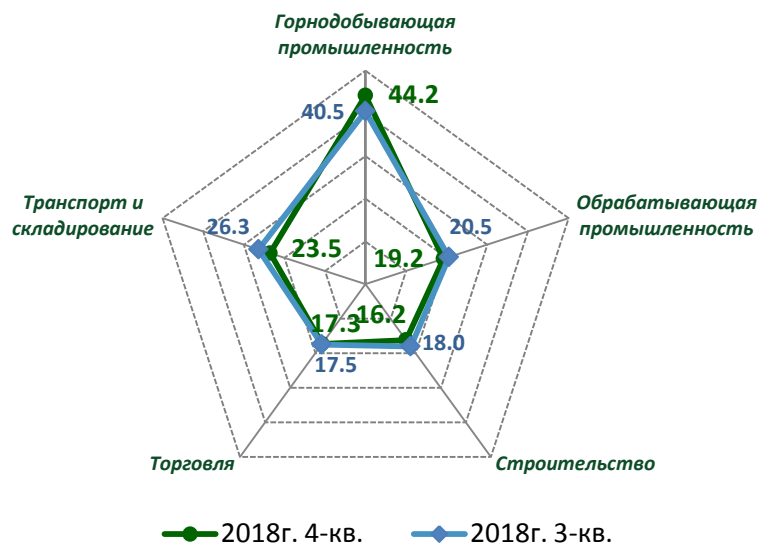
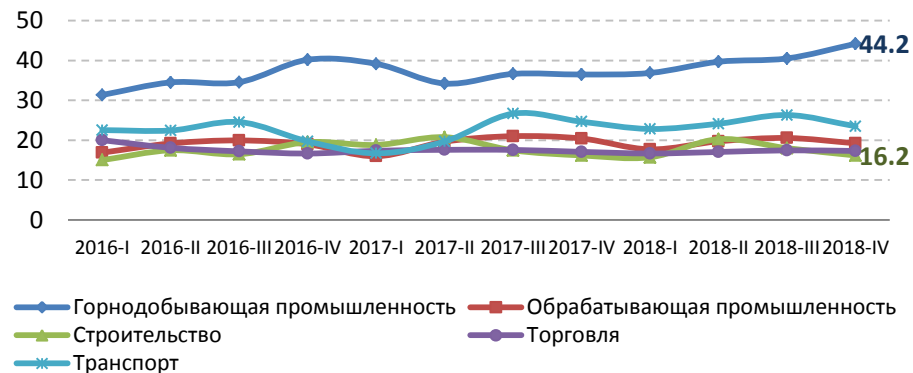


График 18. Динамика рентабельности продаж*, %

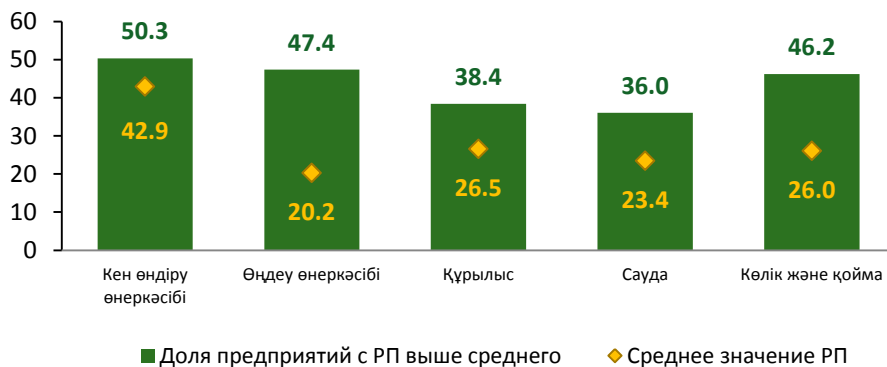


Рентабельность продаж (до налогообложения и вычета расходов по выплате процентов и амортизации) в 4 квартале 2018 года во всех рассматриваемых отраслях, кроме горнодобывающей промышленности, снизилась. Наибольшее снижение наблюдается в отрасли «транспорт и складирование» (с 26,3% в 3 квартале 2018 года до 23,5% в 4 квартале 2018 года).

По данным опросов, наиболее рентабельными являются предприятия горнодобывающей промышленности: медианная рентабельность продаж в отрасли составила в 4 квартале 2018 года 44,2%, тогда как в строительстве показатель значительно ниже (16,2%). В торговле и обрабатывающей промышленности средняя рентабельность продаж незначительно, но выше (17,3% и 19,2%, соответственно).

В торговле и строительстве большинство предприятий имеют рентабельность продаж ниже среднеарифметического значения.

График 19. Доля предприятий, имеющих рентабельность продаж (РП) выше среднего** значения в 4 кв. 2018 г., %



* 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., в строительстве и горнодобывающей промышленности ухудшилась, в обрабатывающей промышленности - улучшилась. Доля предприятий, имеющих просроченную **дебиторскую задолженность** (более 90 дней), в среднем по экономике составляет 30,9%, а просроченную **кредиторскую** – 23%. Наибольшее количество предприятий, имеющих просроченную дебиторскую задолженность, отмечено в горнодобывающей промышленности, где их доля составила 39,2% (в 3 квартале 2018 года – 34,4%), наименьшее – в отрасли «транспорт и складирование» (27,5% предприятий). Доля предприятий, имеющих просроченную кредиторскую задолженность, в строительстве и горнодобывающей промышленности выше, чем в других отраслях (29,1% и 30,6%, соответственно). Во всех рассматриваемых отраслях доля предприятий, имеющих просроченную дебиторскую задолженность, выше, чем доля предприятий с просроченной кредиторской задолженностью.

График 20. Просроченная дебиторская задолженность (%)

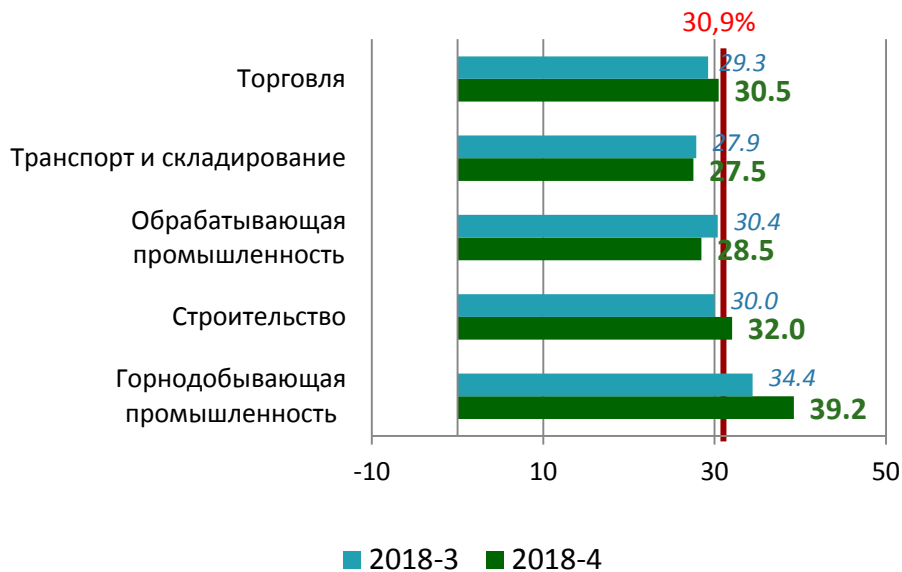
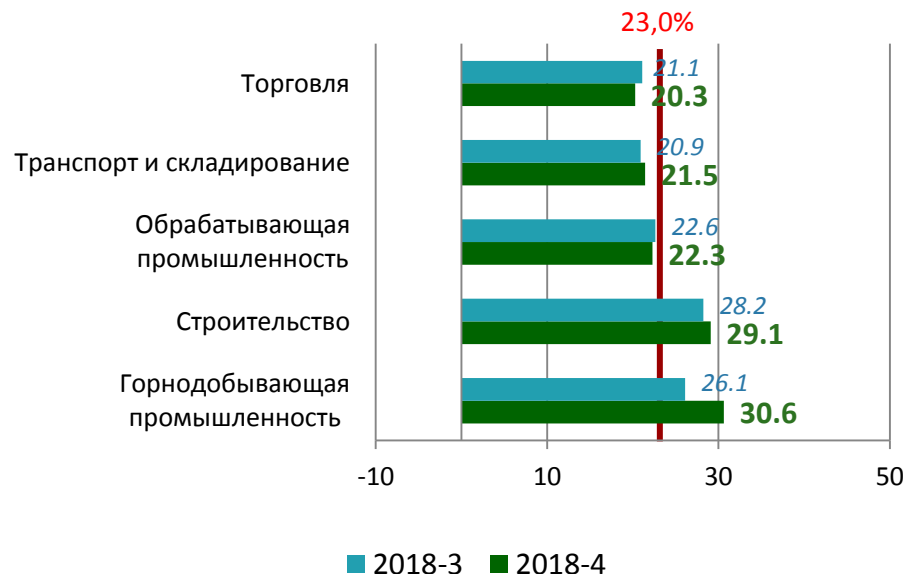


График 21. Просроченная кредиторская задолженность (%)



Оценка реальных показателей деятельности предприятий: Заработная плата и занятость

График 22. Динамика объема производства, ДИ*

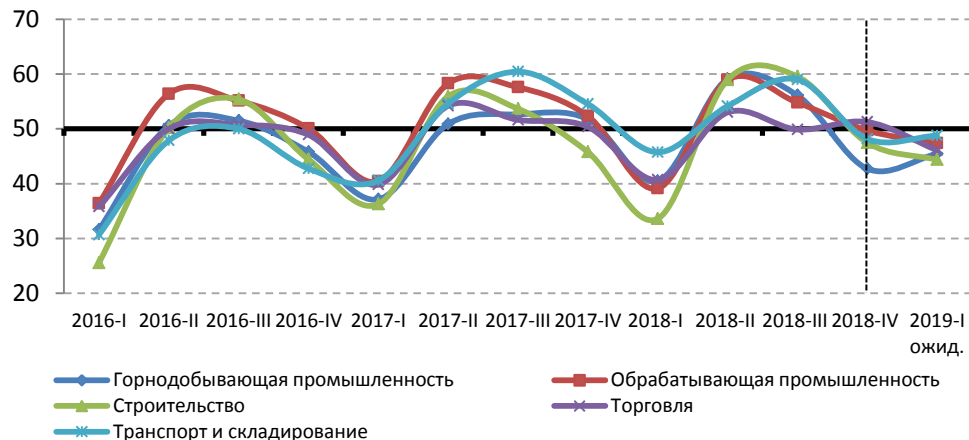


График 23. Динамика доли предприятий снизивших среднюю заработную плату, %

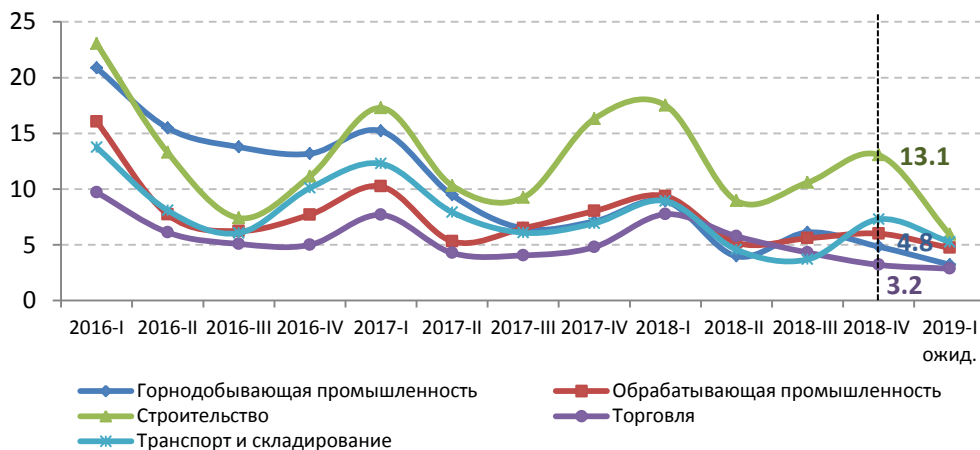


График 24. Динамика численность занятых, ДИ



Снижение объемов производства в 4 квартале 2018 года отразилось на динамике средней заработной платы. Во всех анализируемых отраслях, где объемы производства снизились, увеличилась доля предприятий, снизивших среднюю заработную плату. Исключением является горнодобывающая промышленность, где доля таких предприятий снизилась до 4,8%. Наибольшее снижение средней зарплаты отмечено в строительстве (13,1% предприятий). В торговле объемы производства выросли, и уменьшилась доля предприятий, снизивших заработную плату своим сотрудникам (3,2% предприятий).

Численность занятых в рассматриваемых отраслях практически не изменилась, за исключением строительства, где наблюдается снижение ДИ до 43,9. В строительстве изменение численности занятых имеет явный сезонный характер.

В 1 квартале 2019 года предприятия ожидают восстановление объемов производства и повышение среднего уровня заработной платы по всем отраслям.

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

- Наиболее высокая **степень конкуренции сохраняется** в торговле.
- Динамика влияния **обменного курса** в целом оказывает на деятельность предприятий негативное влияние. В 4 квартале 2018 года степень влияния обменного курса по отношению **к доллару США** осталась неизменной для всех отраслей, при этом предприятия горнодобывающей промышленности отмечают небольшое усиление негативного воздействия обменного курса по отношению **к российскому рублю**. Тем не менее, наименьшее отрицательное воздействие испытывает горнодобывающая промышленность, наибольшее – транспорт и обрабатывающая промышленность.
- Наиболее благоприятные **условия кредитования** отмечаются в горнодобывающей промышленности, наименее благоприятные – в обрабатывающей (для 14,7% предприятий этой отрасли условия «неприемлемые»).
- Наиболее высокая **загрузка производственных мощностей** отмечается в горнодобывающей промышленности.
- **Рентабельность продаж** в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.
- Увеличилась доля предприятий с **просроченной дебиторской и кредиторской задолженностью** в горнодобывающей промышленности и строительстве, в обрабатывающей отрасли доля незначительно снизилась.
- В 1 квартале 2019 года большинство предприятий ожидает увеличение **спроса на их продукцию** и замедление темпов роста **цен на сырье и материалы**, при этом предприятия не планируют увеличивать **объемы производимой продукции**, сохранив темпы роста **цен на отпускаемую продукцию и услуги** на уровне 4 квартала 2018 года.