



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

# ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий

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

II 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

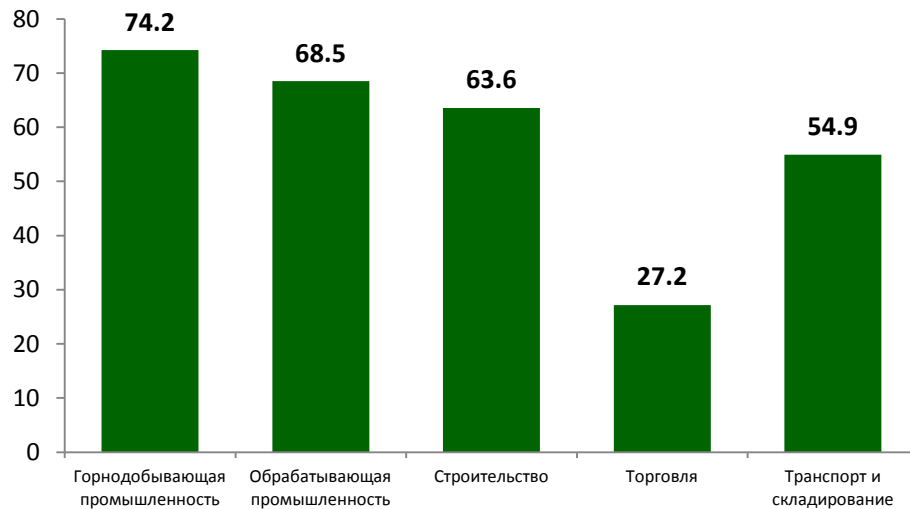
**Сведения об опросе**

Цель опроса	➤ Выявление основных тенденций в конъюнктуре бизнеса в отраслях
Респонденты	➤ Руководители предприятий, работники финансовых отделов
Метод опроса	➤ Анкетирование
Период проведения опроса	➤ 2 квартал 2018 года

**Сведения о выборке**

Предприятия горнодобывающей промышленности	➤ 176
Предприятия обрабатывающей промышленности	➤ 695
Предприятия строительства	➤ 325
Предприятия сферы торговли	➤ 832
Предприятия транспорта и складирования	➤ 241
Всего респондентов по выборке	➤ 2 269
<b>Всего участников мониторинга</b>	<b>➤ 3057</b>

**График 1. Доля крупных и средних предприятий, %**



Для предприятий торговли рыночная конкуренция со стороны других предприятий является основной помехой для ведения бизнеса (фактором, ограничивающим финансирование оборотных и основных средств), больше чем для предприятий остальных рассматриваемых отраслей. Причем значимость данного фактора в отрасли увеличивается с каждым кварталом. Если в торговле доля таких предприятий составляет 33,5%, то в добывающей промышленности данный показатель составляет 7,9% и имеет тенденцию к снижению.

Выборка по **горнодобывающей промышленности** представлена в основном крупными и средними предприятиями (74,2%), среди них наибольшее число занимают предприятия по добыче нефти и природного газа, металлических руд, а также предприятия, оказывающие технические услуги в отрасли. Репрезентативность\* выборки по отрасли составляет 80%.

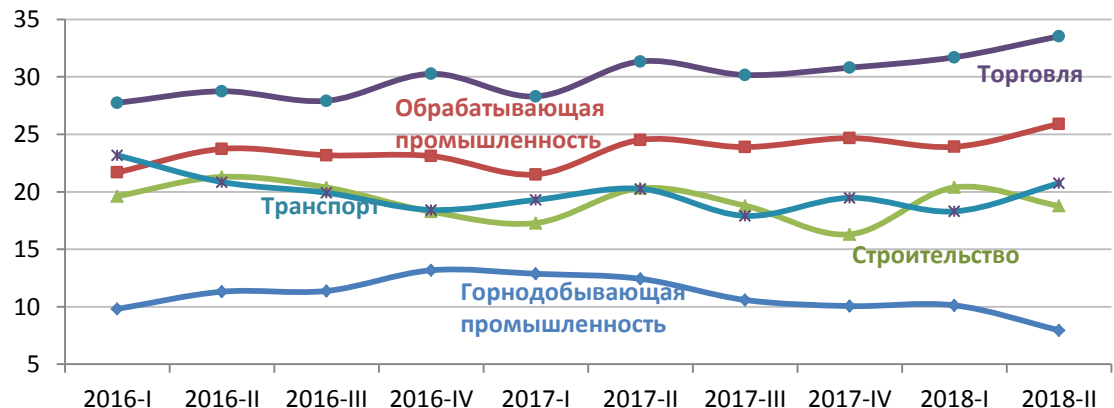
Крупные и средние предприятия в **обработывающей промышленности** составляют 68,5% от общего числа предприятий отрасли, участвующих в опросах, субъектов естественных монополий нет, репрезентативность выборки по отрасли составляет 69,9%.

В **строительстве** также преобладают крупные и средние предприятия (63,6%), тем не менее репрезентативность составляет около 30%.

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. Репрезентативность выборки – 65,3%.

В **торговле** доля крупных и средних предприятий в выборке, также как и в генеральной совокупности, невысокая (27,2%), соответственно, и репрезентативность выборки по отрасли остается низкой – лишь 18,8%.

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



\* Репрезентативность в мониторинге предприятий НБРК оценивается по формуле:

$$\frac{\text{ДРП МП}}{\text{ДРП ГС}} * 100$$

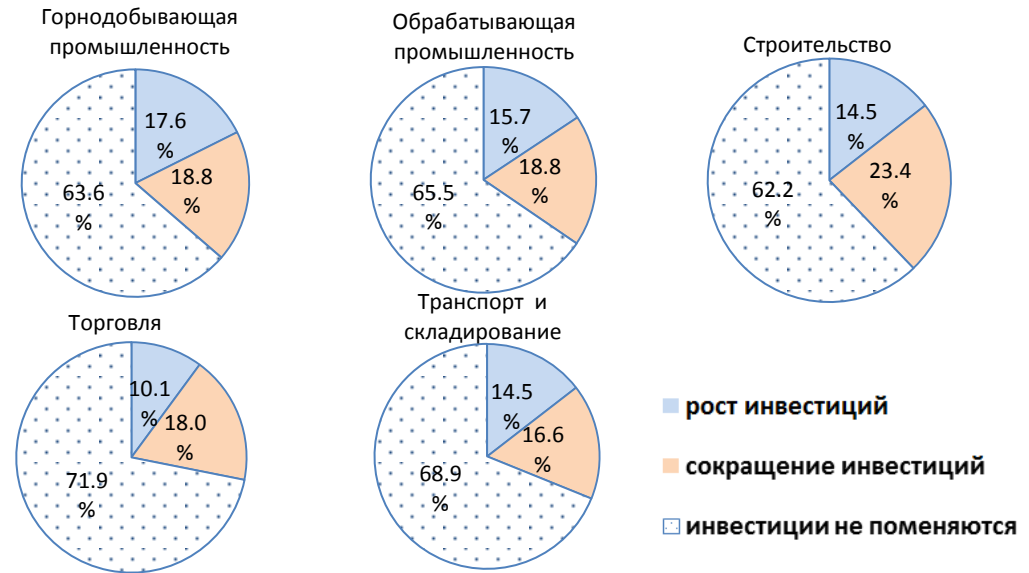
где, ДРП МП – доход от реализации продукции (ДРП) предприятий-участников мониторинга НБРК; ДРП ГС – ДРП по данным КС МНЭ

# Оценка экономических условий: Условия инвестиционной активности

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



**График 4. Ожидания предприятий по изменению инвестиций при росте выпуска, %**



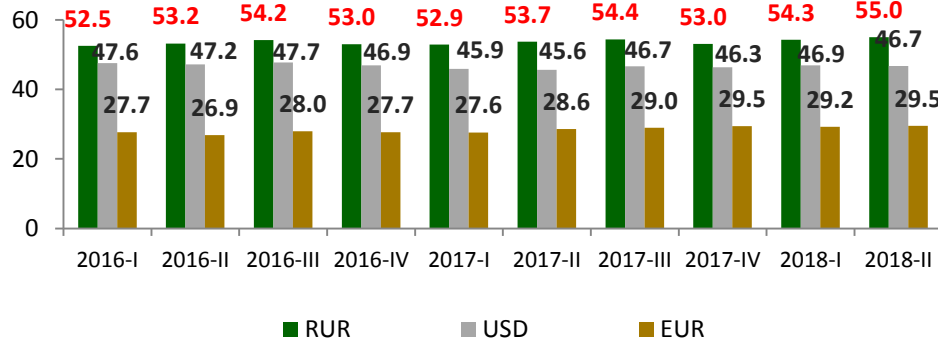
Для большинства предприятий главной причиной, ограничивающей инвестиционную активность, является **недостаток финансовых средств**.

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.

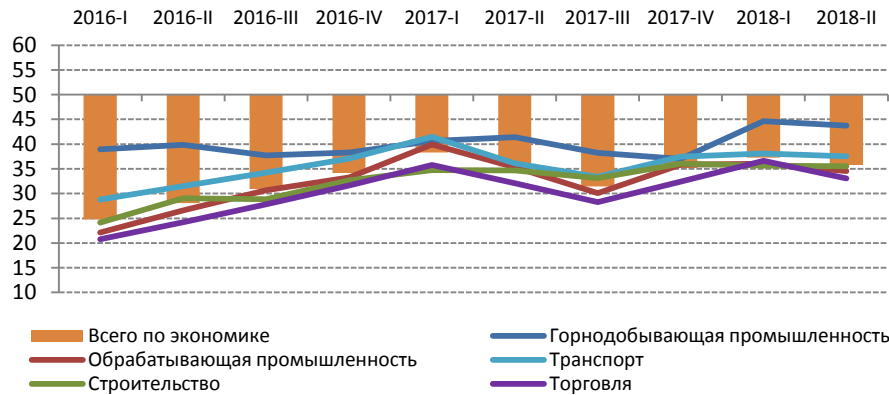
В следующие 12 месяцев по всем отраслям финансирование сохранится в основном в прежних объемах, при этом наибольшее увеличение финансирования планируется в горнодобывающей промышленности, наименьшее – в торговле. Наибольшее сокращение инвестиционных вложений в основной капитал ожидается на предприятиях строительства.

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

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



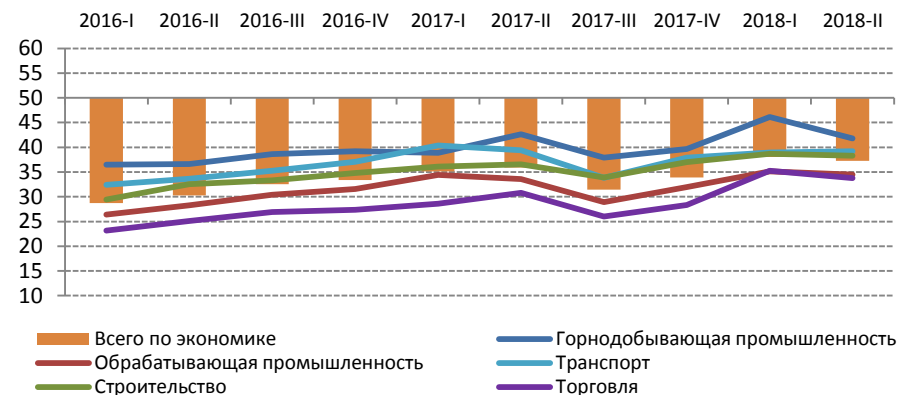
**График 6. Влияние изменения курса тенге к доллару США на деятельность предприятия (ДИ\* по отраслям за квартал)**



Более 70% предприятий-участников мониторинга работают с зарубежными партнерами. Доля таких предприятий в торговле, обрабатывающей и 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 (55% предприятий) и доллар США (46,7% предприятий). Доллар США доминирует только в горнодобывающей промышленности, в остальных отраслях – российский рубль. Тенге в расчетах используют около 20% предприятий.

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



Во 2 квартале 2018 года негативное влияние изменения курса тенге к доллару США и российскому рублю для предприятий реального сектора увеличилось. От изменения курса тенге по отношению к **доллару США** и к **российскому рублю** наибольшее отрицательное воздействие испытали предприятия торговли, наименьшее – предприятия горнодобывающей промышленности. При этом в горнодобывающей промышленности во 2 квартале 2018 года увеличилось негативное воздействие изменения курса тенге по отношению к **российскому рублю**, что связано с укреплением тенге по отношению к рублю, которое, в свою очередь, негативно отразилось на конкурентоспособности отечественных экспортеров.

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

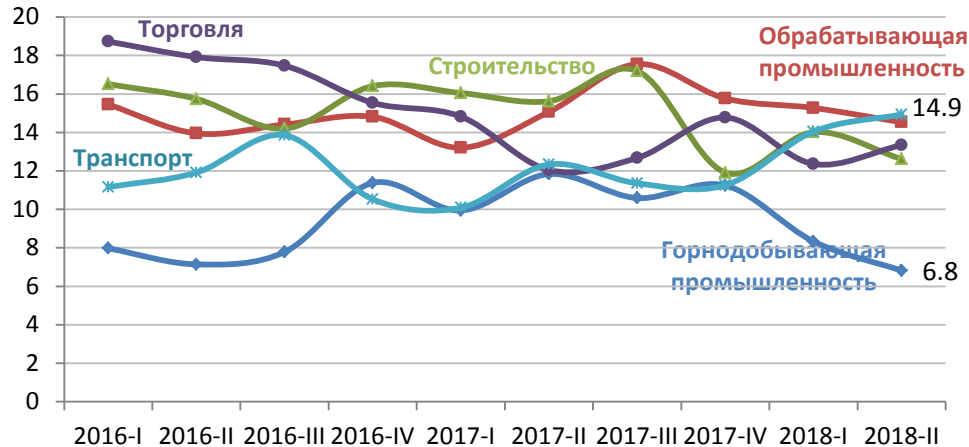


График 9. Предприятия, намеренные получить кредит во 2 кв.2018г. и в 3 кв.2018г., %



Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

	В тенге		В инвалюте	
	факт	приемл.	факт.	приемл.
Горнодобывающая промышленность	13.7	6.1	6.7	2.4
Обработывающая промышленность	11.6	7.2	6.9	3.6
Строительство	14.5	7.3	3.5	2.2
Торговля	14.0	8.7	7.8	3.6
Транспорт и складирование	13.8	6.9	8.1	2.6

По мнению большинства респондентов, **банковские условия кредитования** в целом остались негативными. Оценка изменения условий кредитования была разнонаправленной. В отрасли «Транспорт и складирование» доля предприятий, для которых условия кредитования неприемлемы, больше чем в других отраслях (14,9%). Наименьшая доля таких предприятий – в горнодобывающей промышленности (6,8%), которая к тому же имеет тенденцию к снижению.

**Доля предприятий, намеренных получить кредит** в 3 квартале 2018 года, снизилась во всех отраслях, кроме транспорта и складирования, где показатель вырос с 8,5% во 2 квартале 2018 года до 11,2% в 3 квартале 2018 года. Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит в 3 квартале, - в обрабатывающей промышленности (21,2%).

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

График 10. Горнодобывающая промышленность, ДИ\*

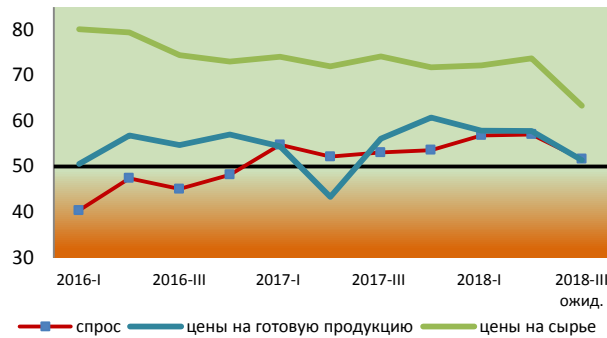


График 11. Обрабатывающая промышленность, ДИ

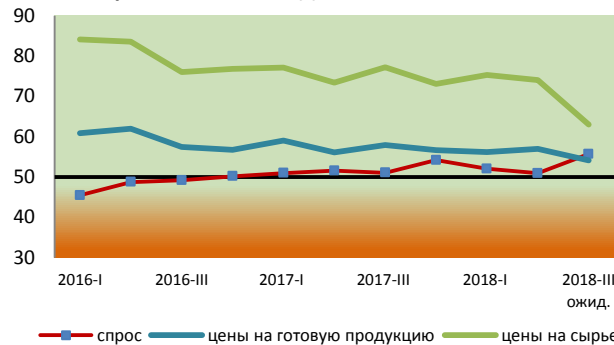


График 12. Строительство, ДИ

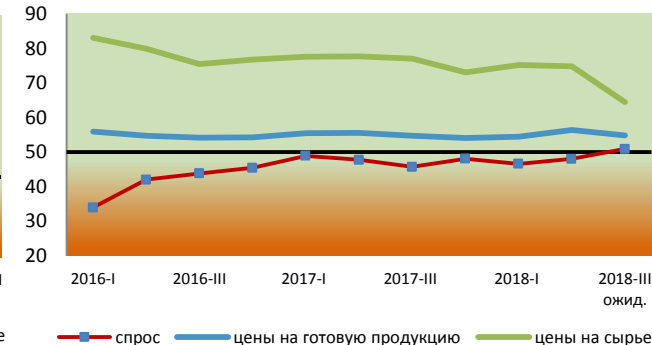


График 13. Торговля, ДИ

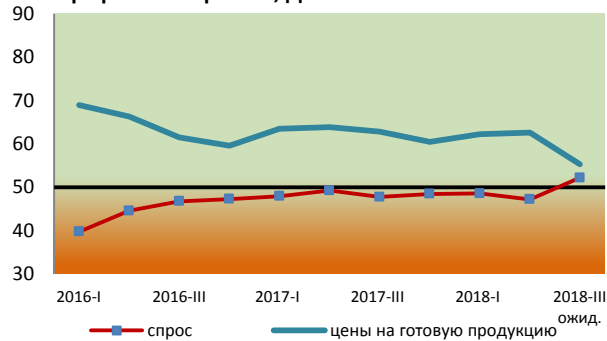
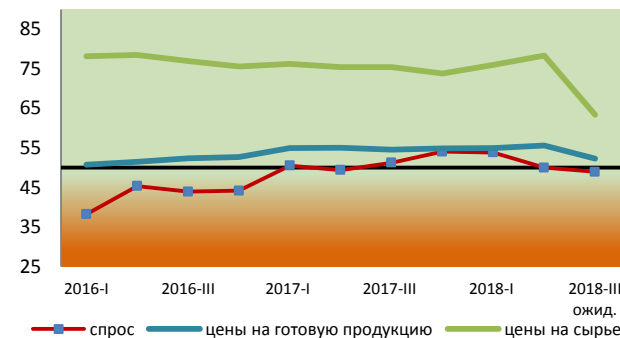


График 14. Транспорт, ДИ



Благоприятная конъюнктура на мировом рынке нефти, а также восстановление внутреннего потребления на фоне роста реальных денежных доходов отразились в целом положительно на **спросе на готовую продукцию** во 2 квартале 2018 года и ожиданиях на следующий квартал. В горнодобывающей промышленности спрос вырос такими же темпами, как и в прошлом квартале. В строительстве и торговле ДИ изменения спроса остался в зоне снижения, хотя по ожиданиям предприятий торговли в 3 квартале спрос в отрасли незначительно вырастет.

Темпы роста **цен на готовую продукцию** во всех рассматриваемых отраслях остались практически неизменными. Наибольшие темпы роста отмечены в горнодобывающей промышленности, наименьшие – в строительстве. В 3 квартале 2018 года ожидается снижение темпов роста цен во всех рассматриваемых отраслях.

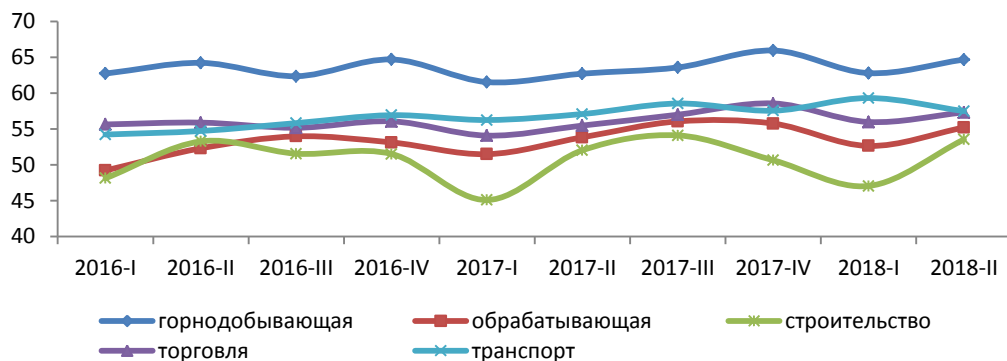
Темпы роста **цен на сырье и материалы** остаются высокими, ситуация не меняется на протяжении длительного времени. Самые высокие темпы роста отмечены в транспорте и складировании. Вместе с тем в 3 квартале 2018 года респонденты ожидают заметное замедление темпов роста цен.

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



# Оценка реальных показателей деятельности предприятий: Уровень загрузки производственных мощностей

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

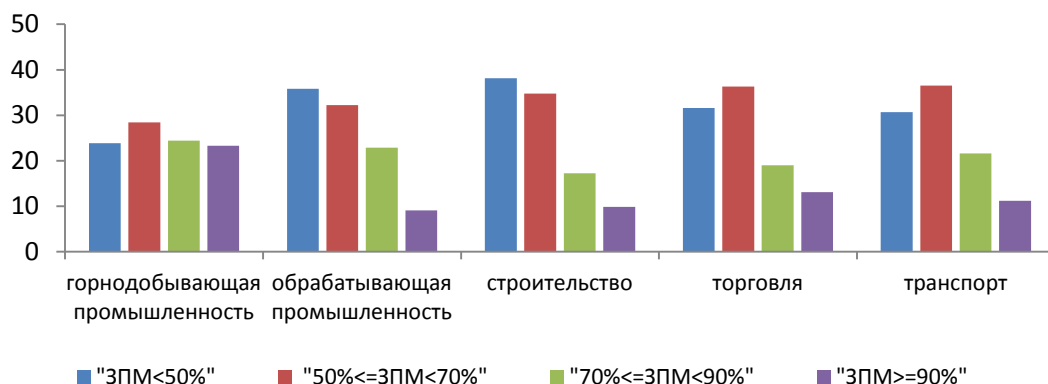


Рассмотрение показателя загрузки производственных мощностей в динамике показывает, что наиболее волатильной и, вместе с этим, меньше всего использующей свой производственный потенциал отраслью является **строительство**. По всей видимости, это обусловлено сильной зависимостью от сезонного фактора.

Наиболее высокая загрузка производственных мощностей сохраняется в **горнодобывающей промышленности**.

По другим отраслям средняя загрузка мощностей варьируется между 50% и 60%.

График 16. Уровень загрузки производственных мощностей во 2 квартале 2018 года, доля предприятий в %



За истекший квартал максимальная загрузка производственных мощностей ( $ЗПМ \geq 90\%$ ) преобладала в **горнодобывающей промышленности**. Данные результаты тесно связаны с текущей динамикой мировых цен на нефть и высоким внешним спросом на казахстанскую экспортную продукцию.

У большинства предприятий обрабатывающей промышленности и строительства уровень загрузки производственных мощностей меньше 50%.

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

**Таблица 2. Медианное\* значение основных показателей**

	КТЛ	КОП	КОА	РП	КС	ДОСА, %
Горнодобывающая промышленность	1.44	1.59	0.16	0.39	0.38	43
Обрабатывающая промышленность	1.44	1.71	0.23	0.18	0.32	69
Строительство	1.16	1.22	0.22	0.21	0.22	77
Торговля	1.29	1.30	0.43	0.16	0.18	96
Транспорт и складирование	1.17	1.48	0.16	0.24	0.42	48

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий во 2 квартале 2018 года по сравнению с предыдущим кварталом увеличились и сложились следующим образом.

- предприятия горнодобывающей и обрабатывающей промышленности имеют наибольшую ликвидность (КТЛ = по 1,44) и являются наиболее платежеспособными (КОП = 1,59 и 1,71);
- деловая активность увеличилась во всех отраслях, но в торговле, как и в прошлом квартале, показатель существенно выше (КОА = 0,43);
- наиболее рентабельными оказались предприятия горнодобывающей промышленности (РП=0,39), наименее рентабельными – торговли (РП=0,16);
- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий отрасли «Транспорт и складирование» и горнодобывающей промышленности выше, чем в других отраслях (КС=0,42 и 0,38);
- большая часть активов предприятий торговли и строительства являются оборотными средствами (ДОСА=96% и 77%, соответственно).

**Таблица 3. Характеристика финансовых показателей**

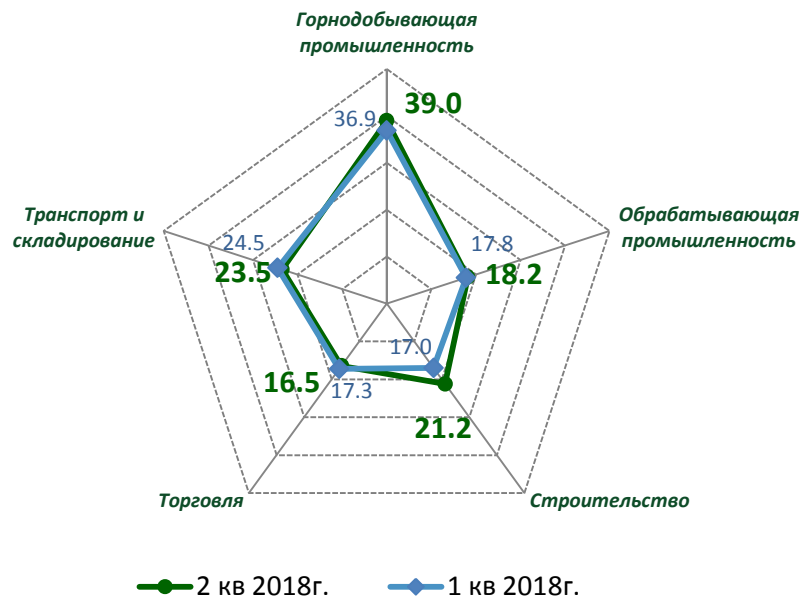
	Формула расчета	Краткое описание
КТЛ (коэффициент текущей ликвидности)	Текущие активы/Краткосрочные обязательства	Характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счет только оборотных активов. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия.
КОП (коэффициент 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 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

# Оценка реальных показателей деятельности предприятий :

## Финансовые показатели предприятий

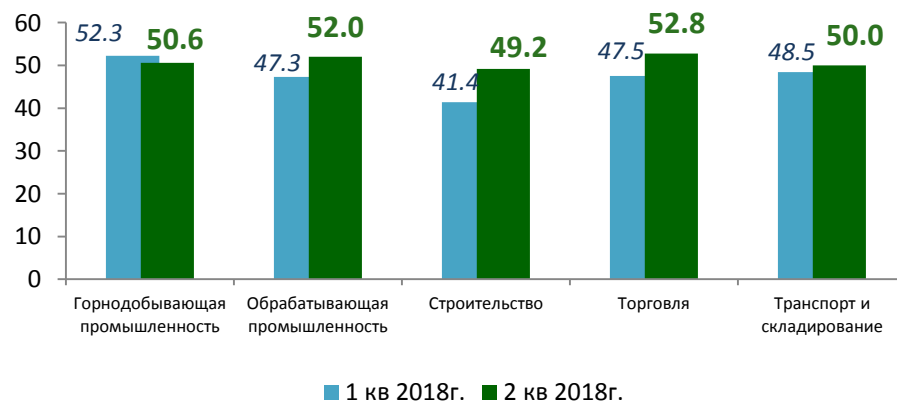
График 18. Средняя рентабельность продаж\*, %



Благоприятная динамика мировых цен на энергоресурсы положительно отразилась на финансовом положении предприятий горнодобывающей промышленности.

По данным предприятий, наиболее рентабельными являются предприятия горнодобывающей промышленности: средняя рентабельность продаж до налогообложения в отрасли составила во 2 квартале 2018 года 39%, тогда как в торговле и обрабатывающей промышленности показатель значительно ниже (16,5% и 18,2%, соответственно). В строительстве средняя рентабельность продаж составила 21,2% (в 1 квартале 2018 года было 17%), в транспорте и складировании – 23,5% (в 1 квартале 2018 года было 24,5%).

График 18. Доля предприятий, получающих прибыль выше среднего, %

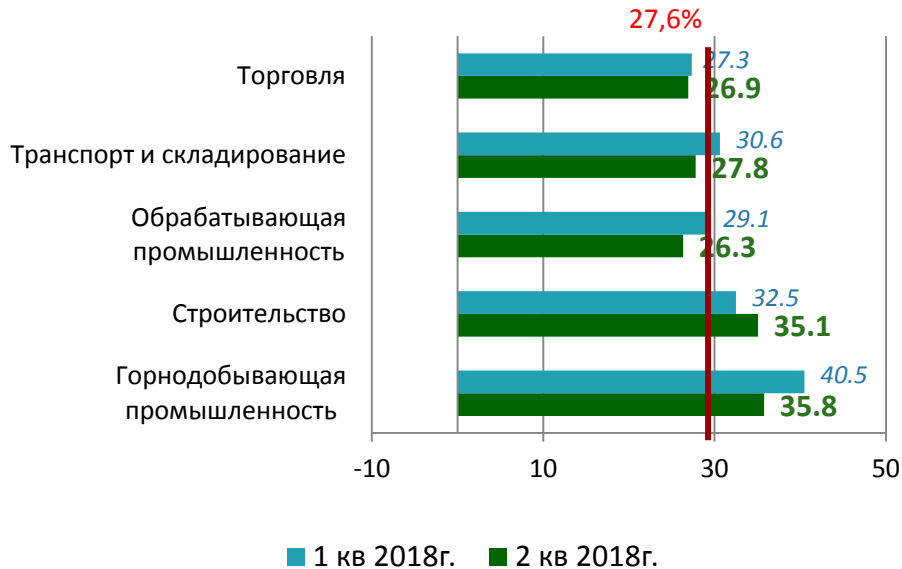


Несмотря на то, что средняя рентабельность продаж в торговле незначительно снизилась, доля предприятий, рентабельность которых превышает данный средний уровень, увеличилась (с 47,5% в 1 квартале до 52,8% во 2 квартале 2018 года), что говорит о том, что большинство предприятий в торговле имеют рентабельность ближе к среднеотраслевому уровню.

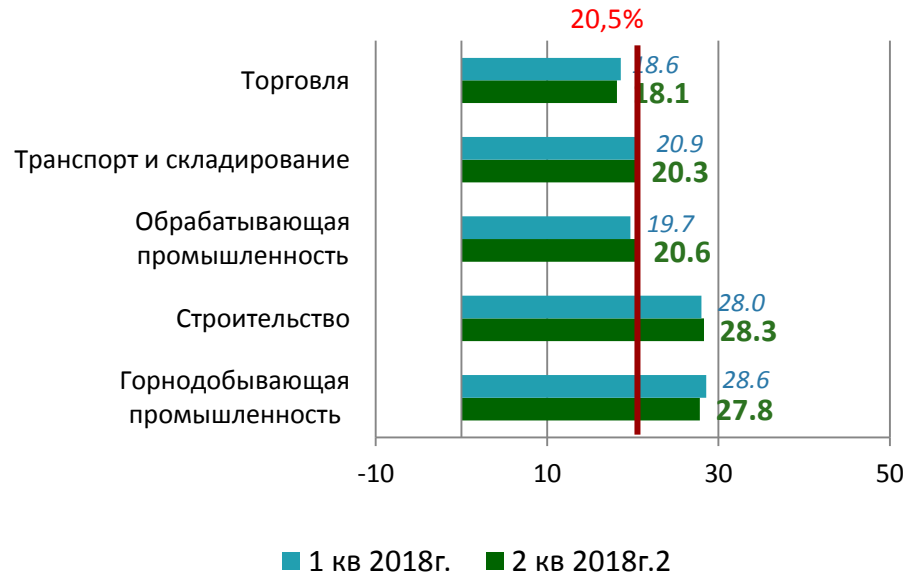
\* Рентабельность продаж до вычета расходов по выплате процентов, налогов и амортизации

Ситуация с просроченной задолженностью вне банковского сектора, то есть по взаиморасчетам с поставщиками, подрядчиками, заказчиками, покупателями и т.д., в строительстве и горнодобывающей промышленности, несмотря на некоторое снижение, хуже, чем в других анализируемых отраслях. Доля предприятий, имеющих просроченную **дебиторскую задолженность** (более 90 дней), в среднем по экономике составляет 27,6%, а просроченную **кредиторскую** – 20,5%. Наибольшее количество предприятий, имеющих просроченную дебиторскую задолженность, отмечено в горнодобывающей промышленности, где их доля составила 35,8% (в 1 квартале 2018 года составляла 40,5%), наименьшее – в обрабатывающей промышленности (26,3% предприятий). Доля предприятий, имеющих просроченную кредиторскую задолженность, в строительстве и горнодобывающей промышленности выше, чем в других отраслях (28,3% и 27,8%, соответственно). Во всех рассматриваемых отраслях доля предприятий, имеющих просроченную дебиторскую задолженность, выше, чем доля предприятий с просроченной кредиторской задолженностью.

**График 19. Просроченная дебиторская задолженность (%)**



**График 20. Просроченная кредиторская задолженность (%)**



# Оценка реальных показателей деятельности предприятий: Заработная плата и занятость

График 21. Динамика объема производства, ДИ\*

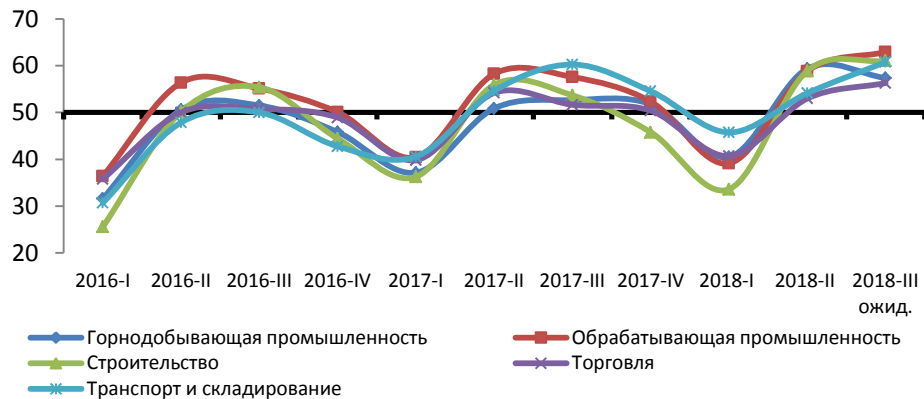


График 23. Динамика численности занятых, ДИ

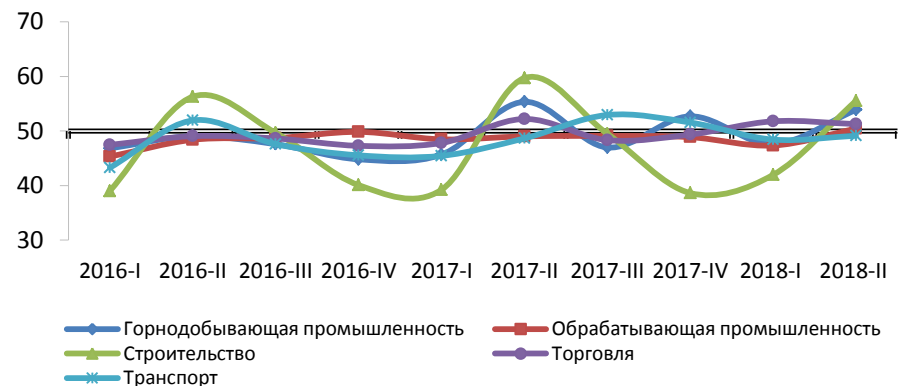
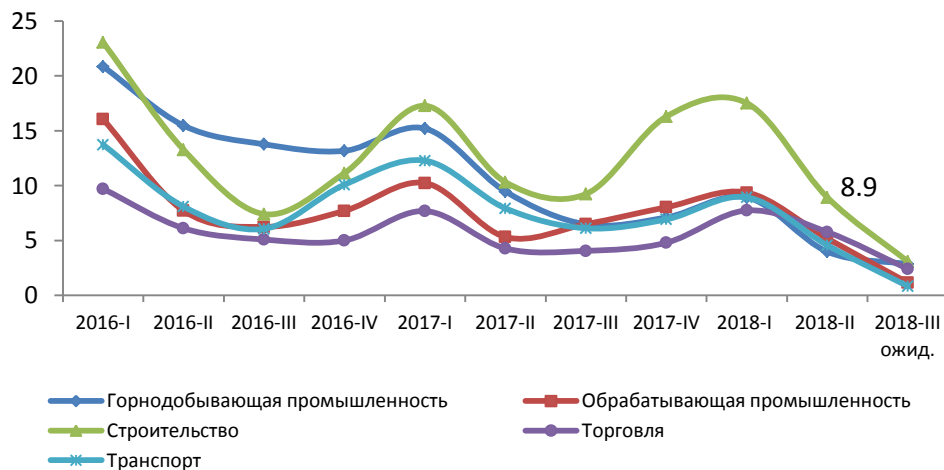


График 22. Динамика доли предприятий, где снизилась средняя заработная плата, %



Увеличение объемов производства во 2 квартале 2018 года отразилось позитивно на динамике численности занятых и уровне средней заработной платы: во всех отраслях, кроме транспорта и складирования, численность занятых незначительно, но увеличилась. В строительстве изменение численности занятых имеет явный сезонный характер.

Во 2 квартале 2018 года во всех рассматриваемых отраслях уменьшилась доля предприятий, где средняя заработная плата снизилась. В строительстве доля таких предприятий составила 8,9%, в остальных около 3-6%. В результате, ДИ изменения среднего уровня заработной платы вырос по всем отраслям.

В 3 квартале 2018 года доля предприятий, планирующих снизить среднюю заработную плату, стала еще ниже, что, вероятно, связано с ожидаемым увеличением объемов производства. Одновременно снизилась доля предприятий, планирующих увеличить среднюю заработную плату, в результате ДИ изменения среднего уровня заработной платы приблизился к отметке 50, что говорит о неизменности показателя.

- Наиболее высокая **степень конкуренции сохраняется** в торговле и обрабатывающей промышленности.
- Несмотря на планируемое увеличение объемов производства, в следующие 12 месяцев **уровень инвестиций** для большинства предприятий останется неизменным.
- Динамика **обменного курса** в целом оказывает негативное влияние на деятельность предприятий, при этом негативное воздействие во 2 квартале несколько увеличилось. Наименьшее отрицательное воздействие испытывает горнодобывающая промышленность, наибольшее – торговля.
- Наиболее благоприятные **условия кредитования** отмечаются в горнодобывающей промышленности, наименее благоприятные – в обрабатывающей промышленности (для 15% предприятий этой отрасли условия «неприемлемые»).
- Большинство предприятий планируют наращивать **объемы производимой продукции**, что связано с ожидаемым, хоть и незначительным, повышением спроса в 3 квартале 2018 года, особенно в обрабатывающей промышленности. При этом предприятия намерены несколько снизить темпы роста **отпускных цен**.
- Наиболее высокая **загрузка производственных мощностей** отмечается в горнодобывающей промышленности.
- **Рентабельность продаж** в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.
- Во всех отраслях, кроме транспорта и складирования, отмечается незначительное увеличение **численности занятых** во 2 квартале 2018 года вследствие роста объемов производства.
- Увеличение объема продаж позитивно повлияло на деятельность предприятий. Во всех рассматриваемых отраслях увеличилась **средняя заработная плата и численность занятых**.
- Наиболее высокая рентабельность, производственный потенциал, инвестиционная активность горнодобывающей промышленности с учетом складывающейся динамики цен на нефть свидетельствуют о признаках сохранения устойчивого роста отрасли и экономики в целом.