



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий

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

I 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

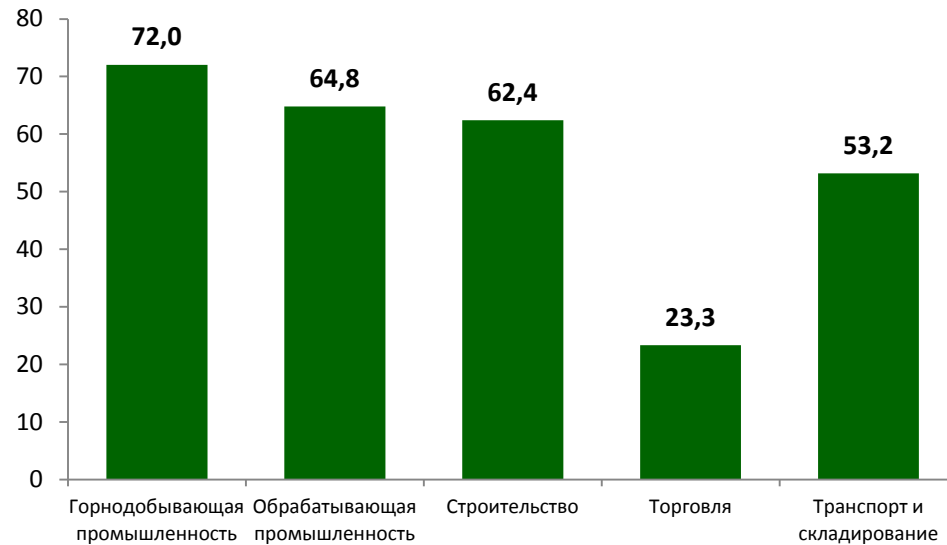
Сведения об опросе

Цель опроса	➤ Выявление основных тенденций в конъюнктуре бизнеса в отраслях
Респонденты	➤ Руководители предприятий, работники финансовых отделов
Метод опроса	➤ Анкетирование
Период проведения опроса	➤ 1 квартал 2018 года

Сведения о выборке

Предприятия горнодобывающей промышленности	➤ 168
Предприятия обрабатывающей промышленности	➤ 693
Предприятия строительства	➤ 314
Предприятия сферы торговли	➤ 801
Предприятия транспорта и складирования	➤ 235
Всего респондентов по выборке	➤ 2 211
Всего участников мониторинга	➤ 2 972

График 1. Доля крупных и средних предприятий, %



По итогам опроса установлено, что для отрасли **торговля** конкуренция со стороны других предприятий является фактором, серьезно ограничивающим инвестиционную активность предприятий. Стоит отметить, что данный фактор для торговли, в сравнении с предыдущим опросным периодом, немного усилился. Аналогичная тенденция также отмечается в строительстве.

По **транспорту** и **обрабатывающей промышленности** влияние конкурентной составляющей снизилось.

Для предприятий **горнодобывающей промышленности** фактор конкуренции остается малозначительным.

В **горнодобывающей промышленности** доля крупных и средних предприятий составляет более 70%, среди них наибольшее число занимают предприятия по добыче нефти и природного газа, металлических руд, а также предприятия, оказывающие технические услуги в отрасли. Репрезентативность* выборки составляет 80%.

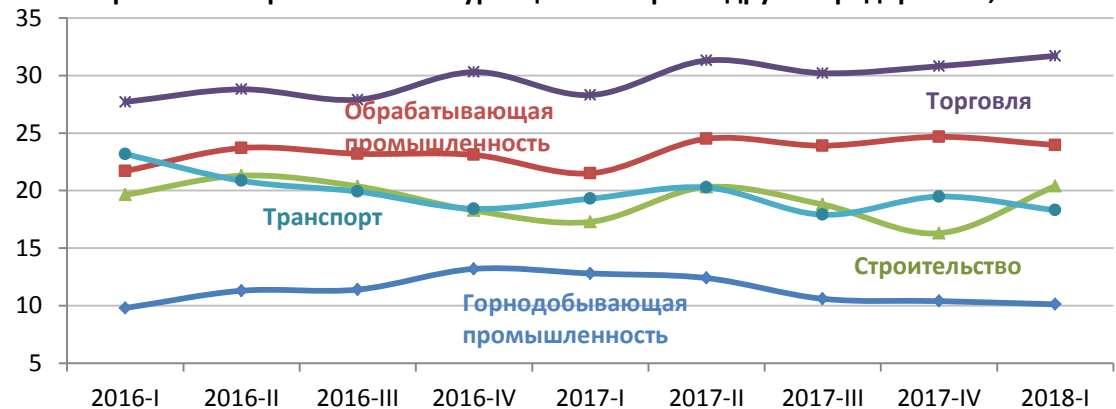
В **обрабатывающей промышленности** доля крупных и средних предприятий составляет 64,8%. Большую часть выборки покрывают предприятия по производству продуктов питания, металлургической промышленности, производству машин и оборудования, репрезентативность равна 70%.

Крупные и средние предприятия в **строительстве** занимают более 62%, из них наибольшее количество составляют предприятия по строительству гражданского жилья, а также по строительству зданий и сооружений.

В выборке **транспортных услуг** более 50% составляют крупные и средние предприятия, большая часть из которых является предприятиями по услугам сухопутного транспорта и транспортирования по трубопроводам, а также по складированию.

В **торговле** отмечается меньше всего крупных и средних предприятий, их доля равна 23,3%, репрезентативность при этом также невысока - 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:

$\text{ДРП МП} / \text{ДРП ГС} * 100$

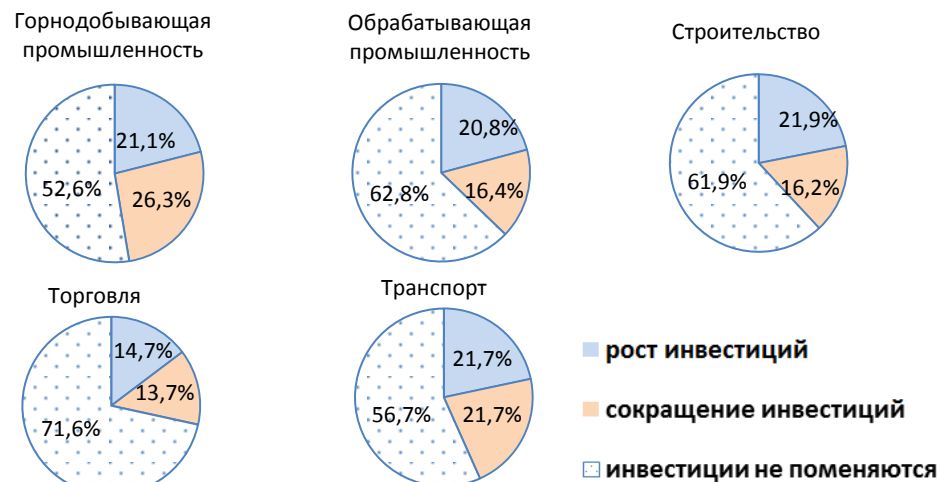
где, ДРП МП – доход от реализации продукции (ДРП) предприятий-участников мониторинга НБРК; ДРП ГС – ДРП по данным КС МНЭ

Оценка экономических условий: Условия инвестиционной активности

График 3. Ограничения инвестиционной активности предприятий, %



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



Практически единогласно респонденты считают, что одной из главных причин, ограничивающих инвестиционную активность, является **недостаток финансовых средств**.

Для предприятий торговли наиболее важным фактором является конкуренция со стороны других предприятий, а для предприятий обрабатывающей промышленности – недостаточный спрос на их продукцию.

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

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

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

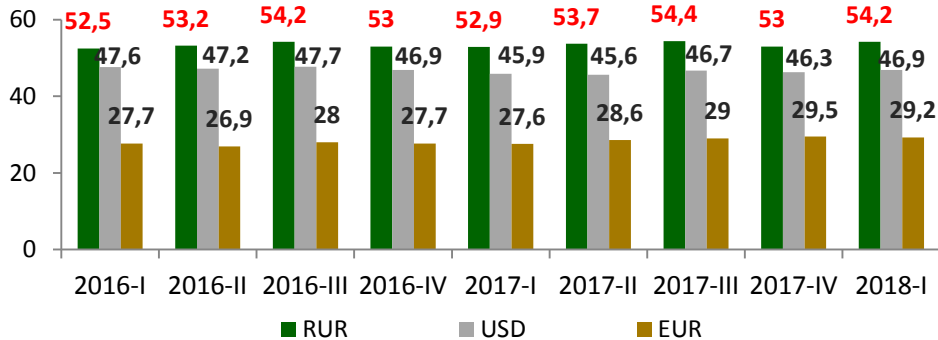
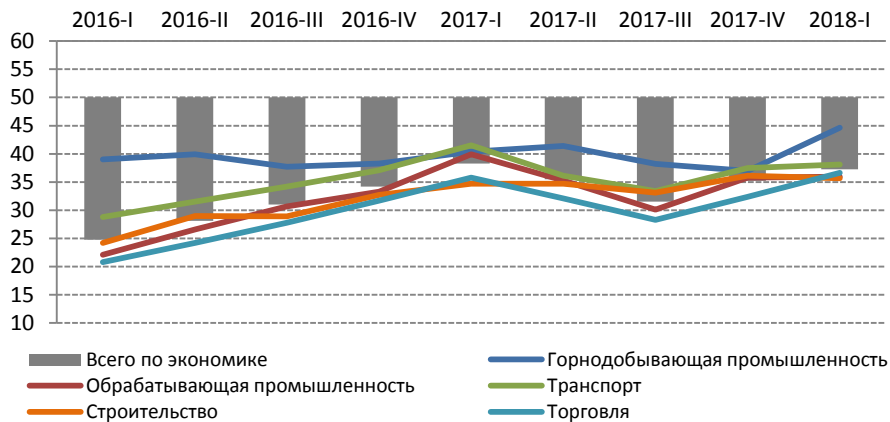


График 6. Влияние изменения курса тенге к доллару США на деятельность предприятия (ДИ* по отраслям за квартал)

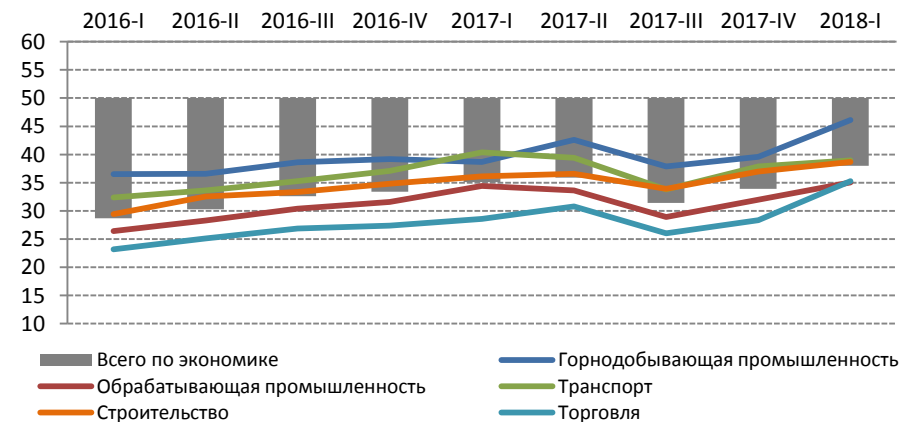


Доля предприятий, работающих с зарубежными партнерами, незначительно увеличилась по сравнению с предыдущим кварталом и составила 72%. Увеличение расчетных операций в иностранной валюте отмечено в горнодобывающей и обрабатывающей промышленности, а также в строительстве.

Предприятия в расчетах с зарубежными партнерами преимущественно используют российский рубль и доллар США.

Стоит отметить, что в 1 квартале 2018 года зафиксировано заметное снижение использования китайского юаня и евро в горнодобывающей промышленности.

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



По итогам 1 квартала 2018 года влияние изменения курса тенге к доллару США и российскому рублю для предприятий реального сектора по-прежнему служит негативным фактором. Между тем, данный эффект постепенно сокращается. Особенно активно негативное влияние курса сокращается в деятельности предприятий горнодобывающей промышленности. Сложившаяся ситуация, по всей видимости, происходит на фоне стабилизации курса тенге и адаптации экономических агентов к режиму плавающего обменного курса.

* – 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, %

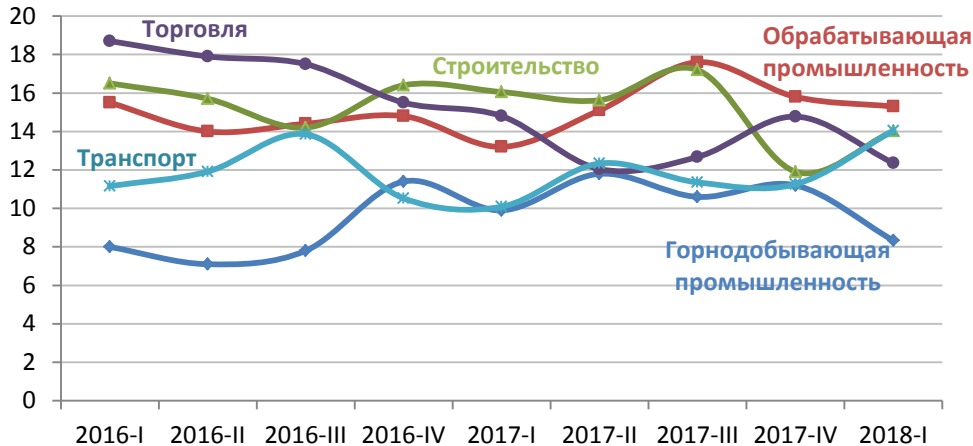


График 9. Предприятия, намеренные получить кредит в 1 кв.2018г. и во 2 кв.2018г., %

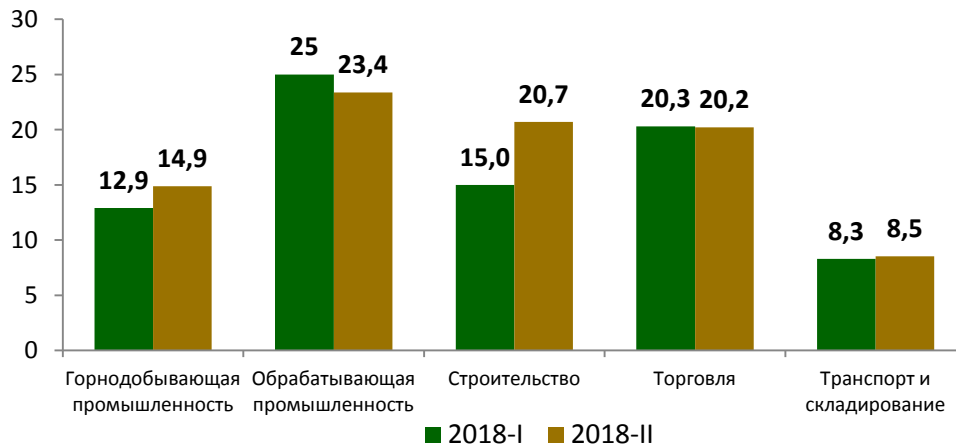


Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

	В тенге		В инвалюте	
	факт	приемл.	факт.	приемл.
Горнодобывающая промышленность	12,2	5,7	5,2	2,4
Обрабатывающая промышленность	11,6	7,3	6,9	4,0
Строительство	14,8	7,2	7,3	3,7
Торговля	14,5	8,7	8,2	4,2
Транспорт и складирование	15,2	6,4	9,3	2,3

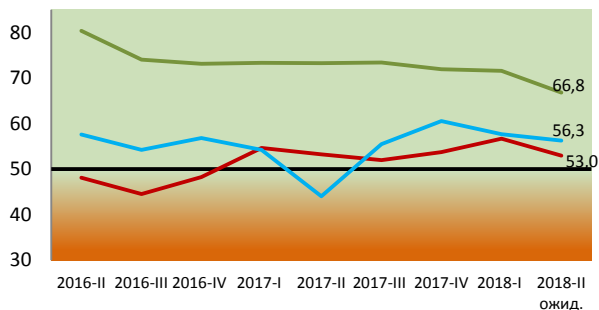
По мнению большинства респондентов, **банковские условия кредитования** в целом остались негативными. Вместе с тем, как показал опрос, доля предприятий, для которых условия банковского кредитования являются неприемлемыми, сократилась в торговле, горнодобывающей промышленности и обрабатывающей промышленности. Кредиты стали более недоступными для предприятий транспортных услуг и строительства.

Наиболее высокая фактическая **средняя ставка кредитования** как в тенге, так и в инвалюте зафиксирована в транспорте и складировании. Максимальный разрыв между фактической и желаемой ставками также отмечен в отрасли «Транспорт и складирование».

Доля предприятий, намеренных получить кредит во 2 квартале 2018 года, значительно выросла в строительстве и горнодобывающей промышленности. Снижение кредитной активности зафиксировано в обрабатывающей промышленности.

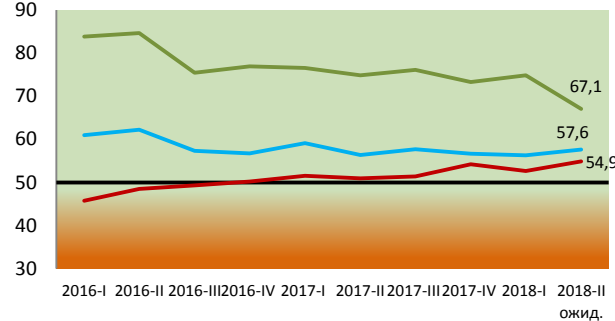
Оценка реальных показателей деятельности предприятий: Обзор ситуации по спросу и ценам

График 10. Горнодобывающая промышленность, ДИ*



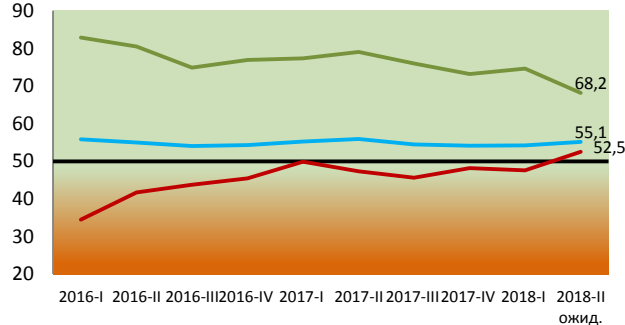
— спрос — цены на готовую продукцию — цены на сырье

График 11. Обрабатывающая промышленность, ДИ



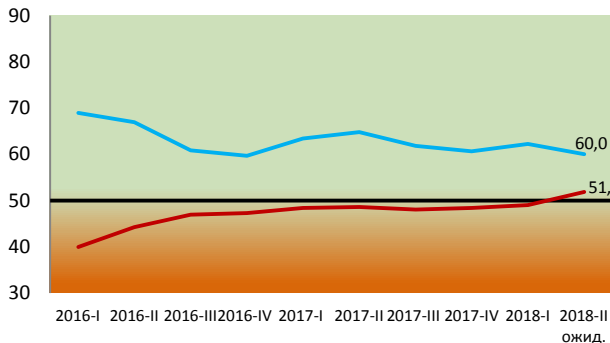
— спрос — цены на готовую продукцию — цены на сырье

График 12. Строительство, ДИ



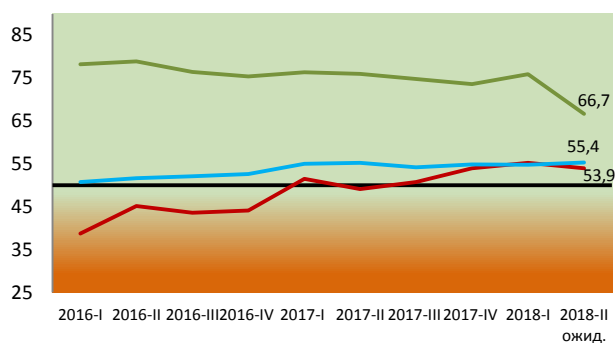
— спрос — цены на готовую продукцию — цены на сырье

График 13. Торговля, ДИ



— спрос — цены на готовую продукцию — цены на сырье

График 14. Транспорт, ДИ



— спрос — цены на готовую продукцию — цены на сырье

Благоприятная конъюнктура на мировом рынке нефти и металлов, а также восстановление внутреннего потребления на фоне роста реальных денежных доходов способствовали росту **спроса на готовую продукцию** в отраслях транспорта, горнодобывающей и обрабатывающей промышленности. Указанные факторы также положительно сказались на восстановлении положительной динамики спроса в строительстве и торговле, по которым респонденты уже во 2 квартале 2018 года ожидают значительный рост спроса на производимую продукцию.

Цены на готовую продукцию в условиях восстановления спроса, а также роста цен на мировых товарных рынках увеличились в горнодобывающей промышленности, обрабатывающей промышленности и транспорте. Повышательная динамика роста цен намечается также в строительстве и торговле.

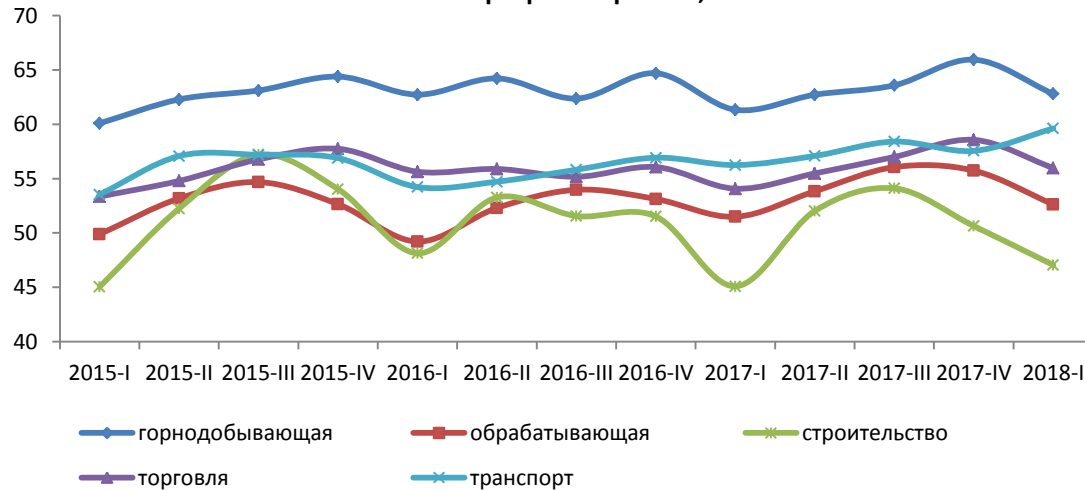
По **ценам на сырье и материалы** ситуация не меняется на протяжении длительного времени, диффузионный индекс по всем отраслям, кроме торговли, концентрируется вокруг отметки 65% (+/- 3-4%). Вместе с тем, существенная доля респондентов во 2 квартале 2018 года ожидает заметного замедления темпов роста 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, %

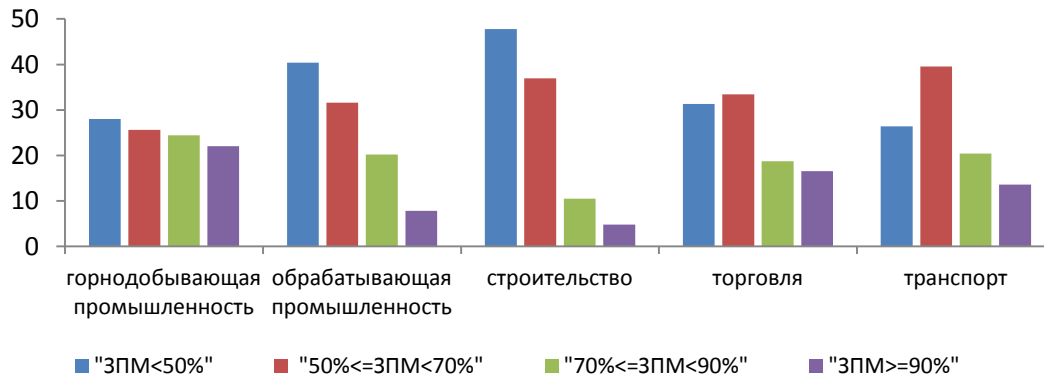


Рассмотрение показателя загрузки производственных мощностей в динамике показывает, что на трехлетнем горизонте наиболее волатильной и, вместе с этим, меньше всего использующей свой производственный потенциал является отрасль **строительства**. По всей видимости, это обусловлено сильной зависимостью от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

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

По другим отраслям средняя загрузка мощностей на протяжении трех лет варьируется между 50% и 60%.

График 16. Уровень загрузки производственных мощностей в 1 квартале 2018 года, доля предприятий в %



За истекший квартал максимальная загрузка производственных мощностей преобладала в **горнодобывающей промышленности**, в отрасли **транспорт и складирование**, а также в **торговле**. Данные результаты тесно связаны с текущей динамикой мировых цен на нефть и металлы.

Наиболее низкие показатели загрузки были отмечены в секторе строительства из-за сезонности, а также в обрабатывающей промышленности.

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Финансовые показатели предприятий

Таблица 2. Медианное* значение основных показателей

	КТЛ	КОП	КОА	РП	КС	ДОСА, %
Горнодобывающая промышленность	1,16	1,10	0,13	0,37	0,41	42,2
Обрабатывающая промышленность	1,17	1,18	0,14	0,17	0,30	66,0
Строительство	0,98	1,07	0,06	0,23	0,18	79,0
Торговля	1,11	1,10	0,26	0,16	0,11	99,1
Транспорт и складирование	1,03	1,19	0,11	0,22	0,40	26,9

Изменение основных показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятий в 1 квартале 2018 года по сравнению с предыдущим кварталом было разнонаправленным: показатели платежеспособности и деловой активности (КТЛ, КОП и КОА) по всем отраслям несколько снизились, при этом коэффициент самофинансирования и доля оборотных средств, напротив, увеличились.

- предприятия горнодобывающей и обрабатывающей промышленности имеют наибольшую ликвидность (КТЛ = 1,16 и 1,17, соответственно);

- наиболее платежеспособными, где активы превышают обязательства, являются предприятия отрасли «Транспорт и складирование» и обрабатывающей промышленности (КОП = 1,19 и 1,18);

- деловая активность снизилась во всех отраслях, но в торговле, как и в прошлом квартале, показатель существенно выше (КОА = 0,26);

- наиболее рентабельными оказались предприятия добывающей промышленности (РП=0,37), наименее рентабельными – торговли (РП=0,16);

- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий горнодобывающей промышленности и отрасли «Транспорт и складирование» выше, чем в других отраслях (КС=0,41 и 0,40);

- большая часть активов предприятий торговли и строительства являются оборотными средствами (ДОСА=99% и 79%, соответственно). В 4 кв. 2017г. - 96% и 74%, 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 средних

Оценка реальных показателей деятельности предприятий :

Финансовые показатели предприятий

График 18. Средняя рентабельность продаж*, %

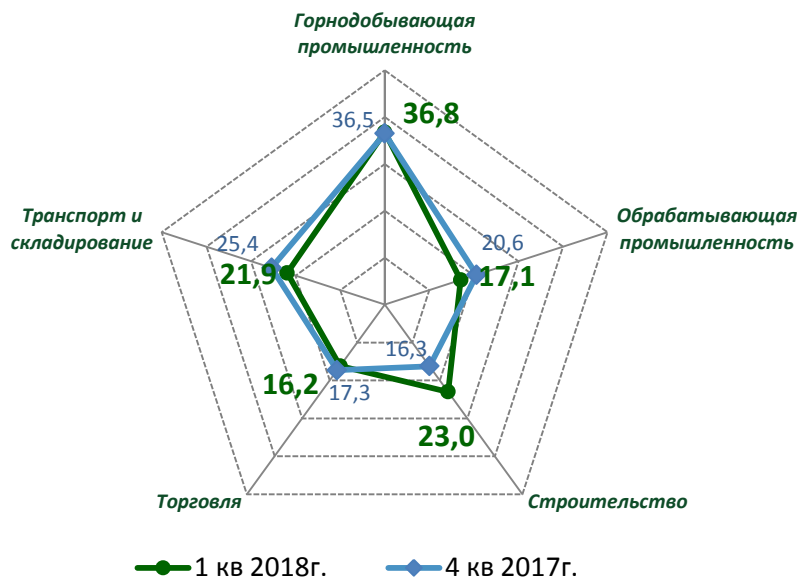
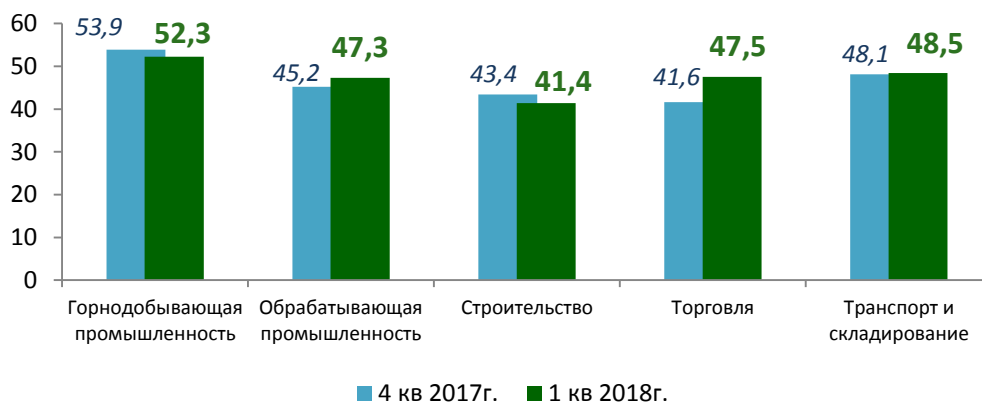


График 18. Доля предприятий, получающих прибыль выше среднего, %



Увеличение мировых цен на энергоресурсы положительно отразилось на финансовом положении предприятий горнодобывающей промышленности и транспорта.

По данным предприятий, наиболее рентабельными являются предприятия горнодобывающей промышленности: средняя рентабельность продаж до налогообложения в отрасли составила в 1 квартале 2018 года 36,8%, тогда как в торговле и обрабатывающей промышленности показатель значительно ниже (16,2% и 17,2%, соответственно). В строительстве средняя рентабельность продаж составила 23% (в 4 квартале 2017 года было 17,3%), в транспорте и складировании - 21,9% (в 4 квартале 2017 года было 25%).

Несмотря на то, что средняя рентабельность продаж в торговле снизилась незначительно, доля предприятий со значением рентабельности выше этого значения увеличилась существенно (с 41,6% в 4 квартале до 47,5% в 1 квартале 2018 года), что говорит о том, что большинство предприятий в торговле имеют рентабельность ближе к среднеотраслевому уровню.

Во всех рассматриваемых отраслях большинство предприятий имеет рентабельность ниже среднего уровня, кроме предприятий горнодобывающей промышленности, где 52,3% предприятий имеют рентабельность выше среднего значения (в 4 квартале 2017 года их доля была 53,9%). В отрасли «Транспорт и складирование» их доля составляет 48,5%, в торговле и обрабатывающей промышленности - более 47%.

Несмотря на то, что средняя рентабельность продаж в строительстве относительно выше, чем в других отраслях, более половины предприятий в отрасли имеют рентабельность ниже среднего уровня, а именно 58,6%.

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

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 хуже, чем в других анализируемых отраслях. Доля предприятий, имеющих просроченную **дебиторскую задолженность** (более 90 дней), в среднем по экономике составляет 28,4%, а просроченную **кредиторскую** – 20,7%. Наибольшее количество предприятий, имеющих просроченную дебиторскую задолженность, отмечено в горнодобывающей промышленности, где их доля составила 40,5% (в 4 квартале 2017 года составляла 36,7%), значительно ниже в торговле (27,3% предприятий). Доля предприятий, имеющих просроченную кредиторскую задолженность в горнодобывающей промышленности и строительстве выше, чем в других отраслях (28,6% и 28%, соответственно). Во всех рассматриваемых отраслях доля предприятий, имеющих просроченную дебиторскую задолженность, выше, чем доля предприятий с просроченной кредиторской задолженностью.

График 19. Просроченная дебиторская задолженность (%)

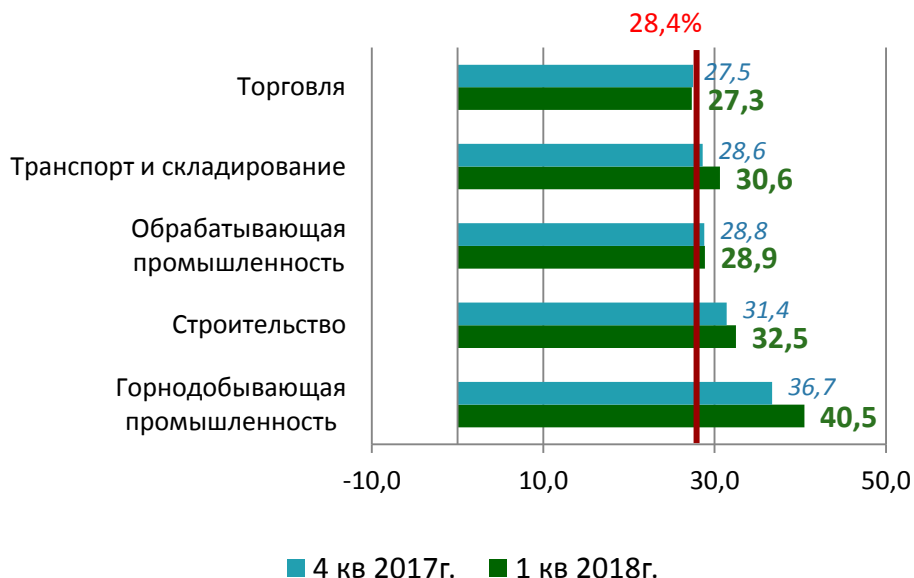
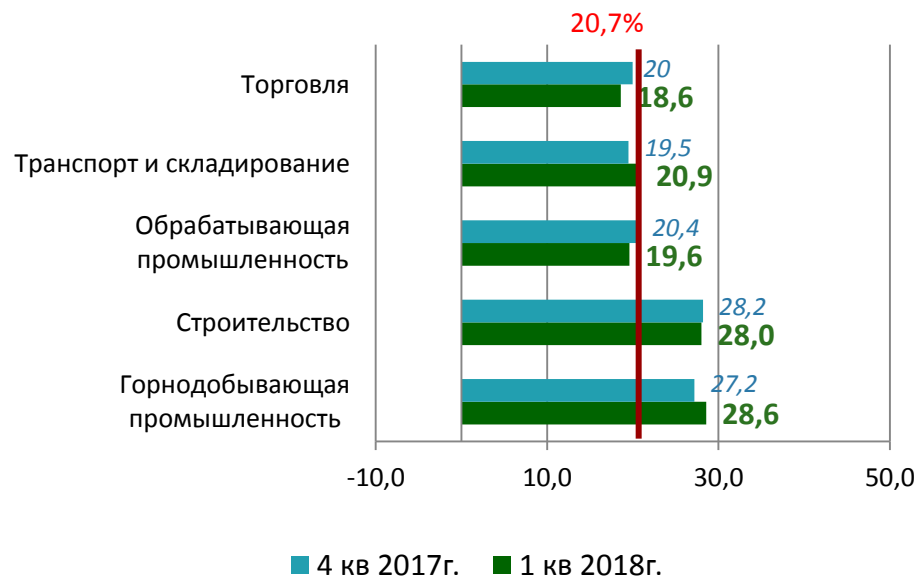


График 20. Просроченная кредиторская задолженность (%)



Оценка реальных показателей деятельности предприятий: Заработная плата и занятость

График 21. Динамика объема производства, ДИ*

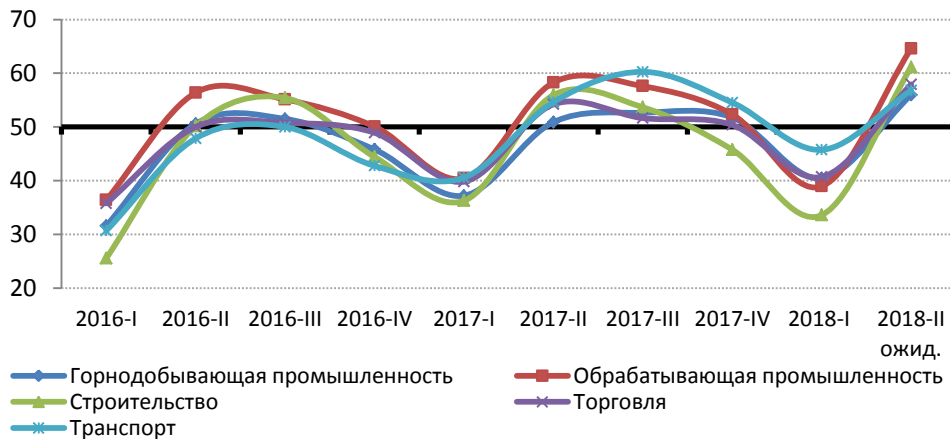


График 22. Динамика доли предприятий, где снизилась средняя заработная плата, %

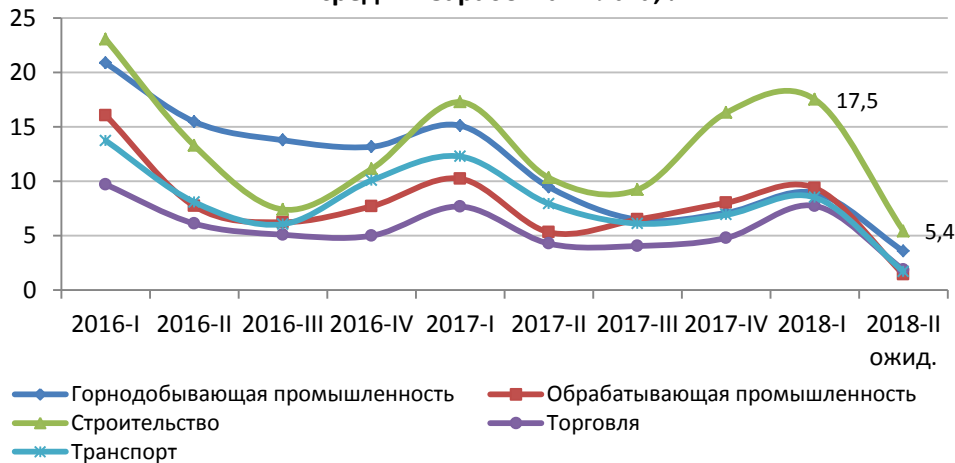
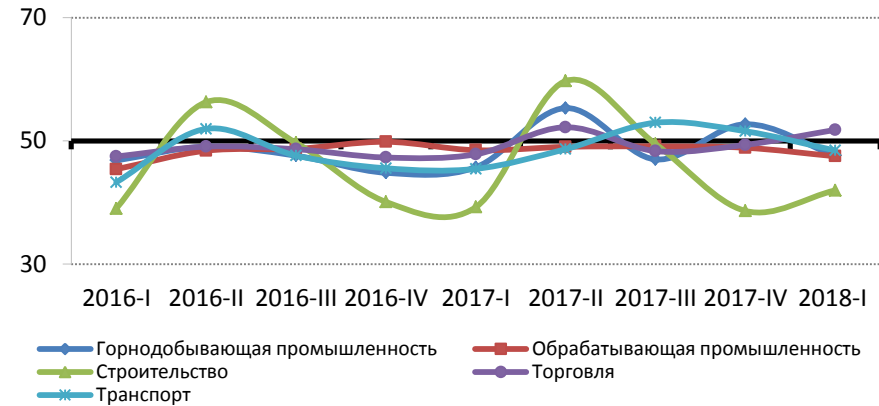


График 23. Динамика численности занятых, ДИ



Снижение объемов производства в 1 квартале 2018 года отразилось негативно на динамике численности занятых и, в некоторой степени, средней заработной платы: во всех отраслях, кроме торговли, незначительно, но снизилась численность занятых. В строительстве снижение было более заметным, хотя темпы снижения по сравнению с предыдущим кварталом замедлились.

В 1 квартале 2018 года во всех рассматриваемых отраслях увеличилась доля предприятий, где средняя заработная плата снизилась. В строительстве доля таких предприятий составила 17,5%, в остальных около 8-10%. Несмотря на это, ДИ изменения среднего уровня заработной платы оказался в области роста по всем отраслям, кроме строительства, где доля предприятий, снизивших среднюю заработную плату, была больше, чем доля увеличивших.

Во 2 квартале 2018 года всего 5,4% предприятий строительства планируют снизить среднюю заработную плату, в других отраслях доля таких предприятий еще ниже, что, вероятно, связано с ожидаемым увеличением объемов производства.

- 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 постепенно ослабевает. Наименьшее отрицательное воздействие испытывает горнодобывающая промышленность, наибольшее – торговля.
- Наиболее благоприятные **условия кредитования** отмечаются в добывающей промышленности, наименее благоприятные – в обрабатывающей промышленности (для 15% предприятий этой отрасли условия «неприемлемые»).
- Большинство предприятий оптимистично оценивают **будущий спрос**. В связи с чем планируют наращивать объемы производимой продукции и повышать отпускные цены. При этом более высокие темпы роста цен ожидают предприятия горнодобывающей промышленности.
- Наиболее высокая **загрузка производственных мощностей** отмечается в горнодобывающей промышленности.
- **Рентабельность продаж** в добывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.
- Во всех отраслях, кроме торговли, отмечается незначительное снижение **численности занятых** в 1 квартале 2018 года вследствие снижения объемов производства.
- Снижение объема продаж негативно повлияло на деятельность предприятий строительства, где заметно снизилась как общая численность занятых, так и **средняя заработная плата**.
- Наиболее высокая рентабельность, производственный потенциал, инвестиционная активность горнодобывающей промышленности, с учетом складывающейся динамики цен на нефть, свидетельствуют о дальнейших признаках устойчивого роста отрасли и экономики в целом.