



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий
(отрасли: добывающая и обрабатывающая
промышленность, строительство, торговля,
транспорт и складирование)

III квартал 2017 года

Содержание

- I. Общая информация, основные результаты опроса (стр. 3)
- II. Горнодобывающая промышленность (стр. 4-7)
- III. Обрабатывающая промышленность (стр.8-11)
- IV. Строительство (стр. 12-15)
- V. Торговля (стр. 16-19)
- VI. Транспорт и складирование (стр. 20-23)
- VII. Приложение к Отраслевому обзору: Среднеотраслевые значения основных финансовых показателей (стр. 24-25)



Общая информация, основные результаты опроса

В опросе приняли участие предприятия:

- Горнодобывающей промышленности – 170
- Обрабатывающей промышленности – 678
- Строительства – 314
- Торговли – 789
- Транспорта и складирования – 230

Общее количество предприятий-участников опроса: **2 913**

Период проведения опроса: 3 квартал 2017 года

Метод опроса: Анкетирование

Респонденты: Руководители предприятий, работники финансовых отделов

Цель опроса: Выявление основных тенденций в конъюнктуре бизнеса

Основные результаты проведенного опроса:

Показатель	Добывающая	Обрабатывающая	Строительство	Торговля	Транспорт
Оценка реальных показателей деятельности предприятий					
спрос на продукцию	Снизился	Повысился	Снизился	Повысился	Снизился
цены на продукцию	Снизились	Повысились	Повысились	Повысились	Повысились
цены на сырье и материалы	Повысились	Повысились	Повысились		Повысились
Оценка условий кредитования					
Процентная ставка по кредитам, в тенге	Повысилась	Повысилась	Снизилась	Повысилась	Снизилась
Процентная ставка по кредитам, в инвалюте	Повысилась	Повысилась	Снизилась	Снизилась	Снизилась
Агрегированная оценка финансовых показателей предприятий					
Доля предприятий с Коэффициентом текущей ликвидности ≥ 1	Снизилась	Повысилась	Повысилась	Повысилась	Повысилась
Среднее значение Коэффициента оборачиваемости оборотных средств по отрасли	Снизилось	Снизилось	Повысилось	Повысилось	Повысилось
Доля предприятий с Рентабельностью собственного капитала $< 5\%$	Снизилась	Снизилась	Снизилась	Снизилась	Снизилась
Доля предприятий с Рентабельностью продаж $< 5\%$	Снизилась	Снизилась	Повысилась	Повысилась	Снизилась



Добывающая промышленность: спрос и цены

Справочно:

По данным КС МНЭ горнодобывающая промышленность за январь-сентябрь выросла на 11,3%.

Спрос на готовую продукцию

В 3 квартале 2017 года спрос на готовую продукцию горнодобывающей промышленности существенно не изменился (ДИ=49,8).

По ожиданиям предприятий, в 4 квартале 2017 года спрос на производимую продукцию не изменится (ДИ=50,0).

Цены на готовую продукцию

В 3 квартале 2017 года на фоне повышения цен на нефть диффузионный индекс приблизился к положительной отметке (ДИ=49,8), что свидетельствует о замедлении темпов снижения цен по сравнению со 2 кварталом 2017 года.

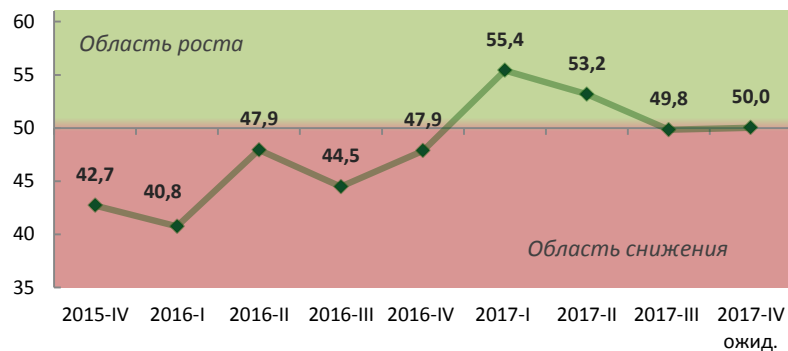
В 4 квартале 2017 года предприятия ожидают повышение цен на производимую ими продукцию (ДИ=54,9).

Цены на сырье и материалы

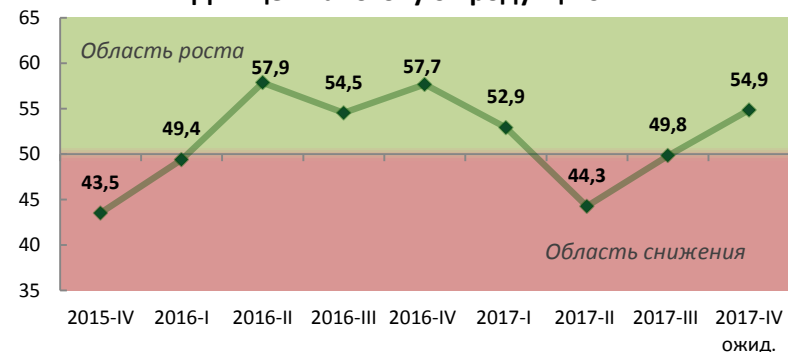
По оценкам предприятий, в отчетном квартале темпы роста цен на сырье и материалы замедлялись (ДИ=65,2). Данную динамику предприятия отмечают второй квартал подряд.

Предприятия ожидают, что в 4 квартале 2017 года темпы роста цен немного ускорятся (ДИ=66,6).

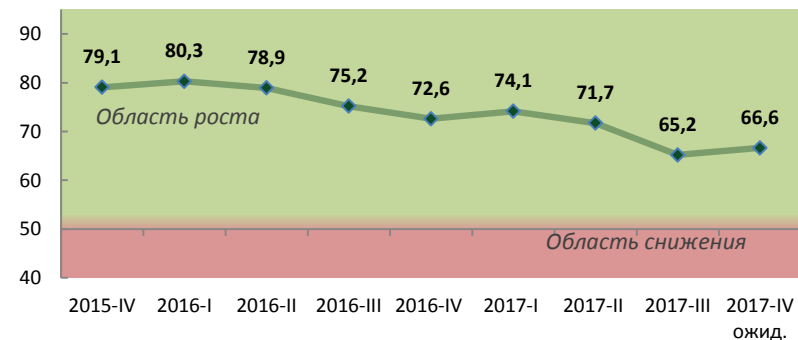
ДИ* спроса на готовую продукцию



ДИ* цен на готовую продукцию



ДИ* цен на сырье и материалы



*ДИ - диффузионный индекс (очищенный от сезонной составляющей). Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения



Добывающая промышленность: оценка условий кредитования

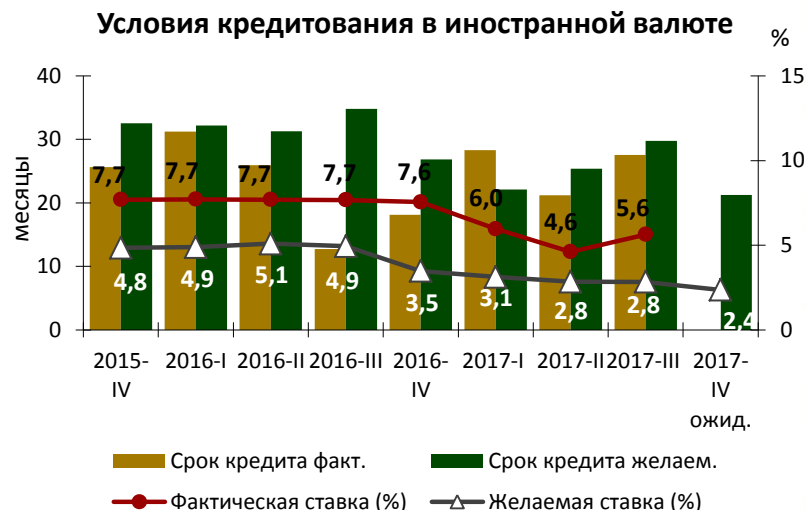
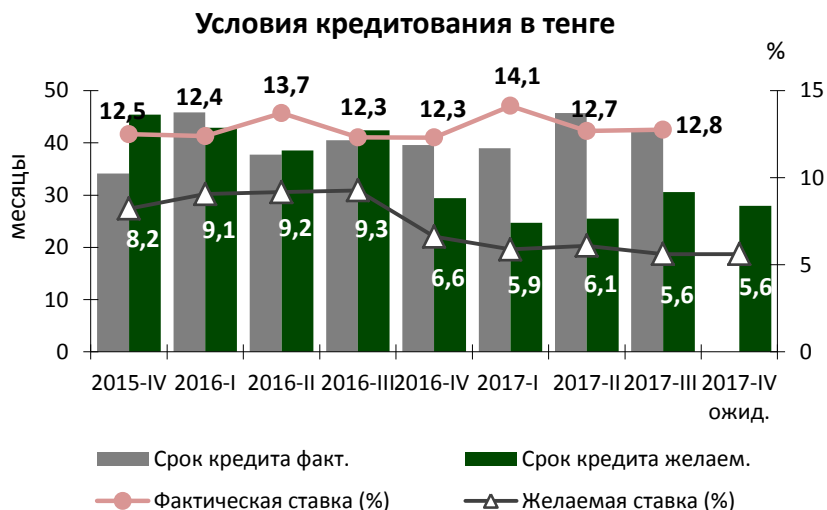
Кредитование банками второго уровня предприятий горнодобывающей промышленности в 3 квартале 2017 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличилось на 1,5%, составив 371,0 млрд. тенге.

В отчетном квартале, по данным предприятий, финансирование основных и оборотных средств осуществлялось в основном за счет собственных средств.

Среди основных факторов, ограничивающих возможности в финансировании, предприятия выделяют недостаточность финансовых средств, прибыли, высокий уровень налогового бремени, состояние экономики Казахстана.

По банковским условиям кредитования предприятиями было отмечено повышение средней ставки кредитования в иностранной валюте с 4,6% до 5,6% (желаемая процентная ставка равна 2,4%). Ставки кредитования в тенге практически не изменились (12,8%). Из позитивных изменений в условиях кредитования можно отметить увеличение среднего срока кредитования в иностранной валюте с 21 мес. до 28 мес.

3 квартале 2017 года доля предприятий горнодобывающей промышленности, намеренных взять кредит, составила 13,0%. Доля предприятий отрасли, имеющих просроченную задолженность по займам (свыше 90 дней), снизилась до 2,9%.



*ДИ - диффузионный индекс (очищенный от сезонной составляющей). Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения

** - кредитная ставка, размер комиссии и т.п.

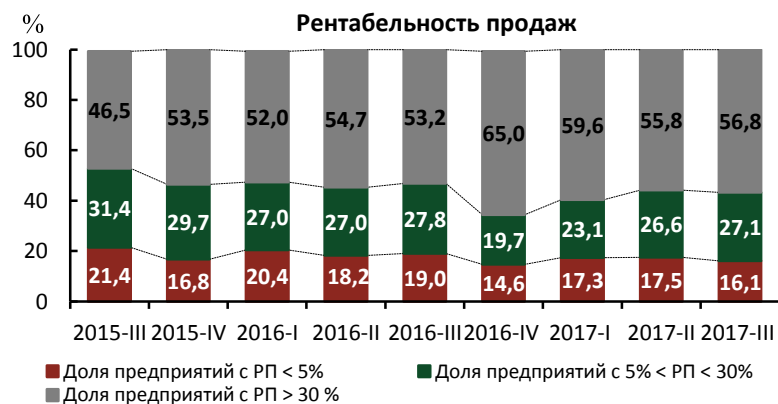
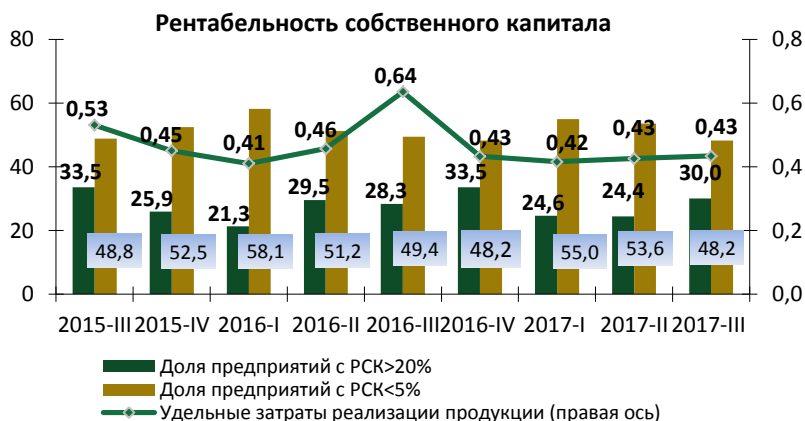
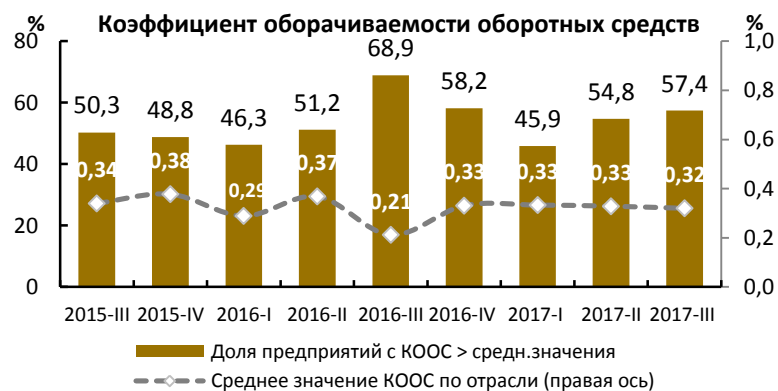
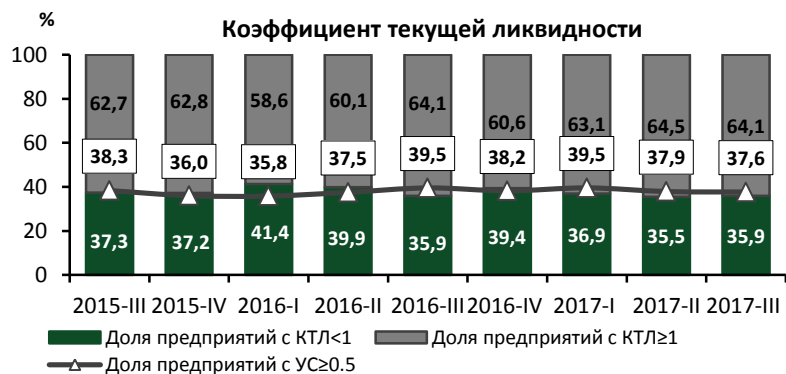
*** - максимальный размер и/или срок кредита, требования к финансовому состоянию, обеспечению и т.д.



Добывающая промышленность: оценка финансовых показателей

В 3 квартале 2017 года, несмотря на замедление спроса на готовую продукцию, финансово-экономические показатели предприятий характеризовались положительной динамикой, в частности:

- увеличилась доля предприятий с рентабельностью собственного капитала выше 20% (РСК>20%), составив 30,0% (во 2 квартале 2017 года 24,0%);
- снизилась доля низкорентабельных предприятий (с рентабельностью продаж ниже 5%) до 16,1% (во 2 квартале 2017 года 17,5%);
- большинство предприятий добывающей промышленности являются высокорентабельными (56,8%)
- увеличилась доля предприятий с КООС выше среднего значения до 57,4%



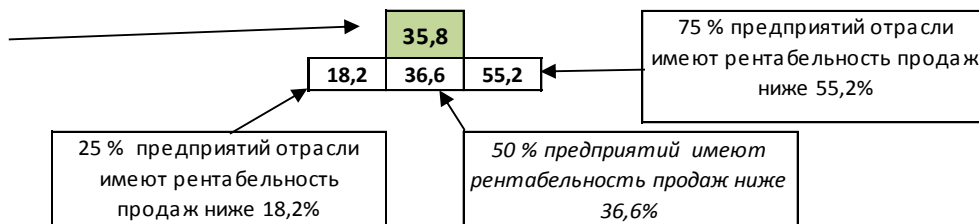
* Показатели раздела представлены качественными и количественными оценками финансовых коэффициентов, рассчитанных в среднем по отрасли, на основе получаемых от предприятий оценок ожидаемых значений показателей баланса и дохода от реализации продукции (работ, услуг) на конец квартала. При этом получаемые оценки не преследуют цели получения абсолютной точности их значений и служат для оперативного анализа тенденций изменения состояния отрасли

Добывающая промышленность: динамика среднеотраслевого значения и квартильного распределения основных финансовых показателей

	3 квартал 2016 года			4 квартал 2016 года			1 квартал 2017 года			2 квартал 2017 года			3 квартал 2017 года		
1. Коэффициент текущей ликвидности <i>Среднее значение по отрасли</i> <i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	0,54	1,37	1,95	0,54	1,41	2,06	0,54	1,39	1,99	0,64	1,66	2,22	0,63	1,60	2,10
2. Коэффициент общей платежеспособности <i>Среднее значение по отрасли</i> <i>25% - 50% - 75%</i>	0,91	1,57	2,14	0,90	1,62	2,06	0,89	1,58	2,14	0,82	1,31	1,65	0,81	1,35	1,81
3. Уровень самофинансирования <i>Среднее значение по отрасли</i> <i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	5,7	40,2	71,3	5,8	42,2	77,0	5,9	41,2	76,5	6,1	40,2	75,3	5,8	40,1	76,2
4. Доля оборотных средств в активах, % <i>Среднее значение по отрасли</i> <i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	31,3	45,0	56,5	26,7	42,8	59,1	21,9	38,5	54,2	27,7	41,9	56,1	33,0	48,1	60,9
5. Коэффициент оборачиваемости активов <i>Среднее значение по отрасли</i> <i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	0,04	0,14	0,23	0,05	0,13	0,21	0,03	0,11	0,17	0,05	0,16	0,26	0,05	0,18	0,30
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств <i>Среднее значение по отрасли</i> <i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	0,11	0,36	0,54	0,14	0,37	0,57	0,09	0,30	0,50	0,12	0,39	0,59	0,14	0,44	0,64
7. Рентабельность продаж, % <i>Среднее значение по отрасли</i> <i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	19,3	38,6	60,3	27,6	42,2	59,7	19,3	40,1	58,5	17,4	36,4	58,7	18,2	35,8	55,2

Пояснение к таблице на примере показателя Рентабельность продаж:

Среднее значение по отрасли
Квартиль: 25% - 50% - 75%



Обрабатывающая промышленность: спрос и цены

Справочно:

По данным КС МНЭ обрабатывающая промышленность за январь-сентябрь выросла на 5,7%.

Спрос на готовую продукцию

По данным предприятий, спрос на готовую продукцию обрабатывающей промышленности с конца 2016 года продолжает постепенно расти (ДИ в 3 квартале 2017 года составил 53,4).

В следующем квартале ожидается сохранение поступательной динамики роста спроса (ДИ=55,1).

Цены на готовую продукцию

В отчетном квартале темпы роста цен на готовую продукцию обрабатывающей промышленности замедлились (ДИ=53,8).

В следующем квартале рост цен на продукцию предприятий обрабатывающей промышленности продолжится, при этом темпы данного роста ускорятся (ДИ=56,8).

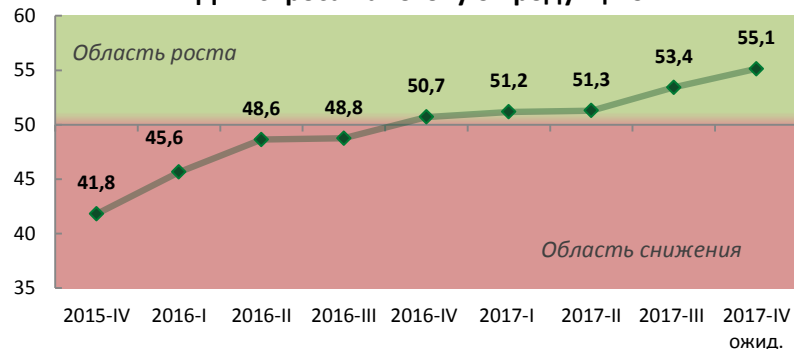
Цены на сырье и материалы

Темпы роста цен на сырье и материалы в 3 квартале 2017 года замедлились. ДИ достигнул минимального значения за последние 3 года (62,2).

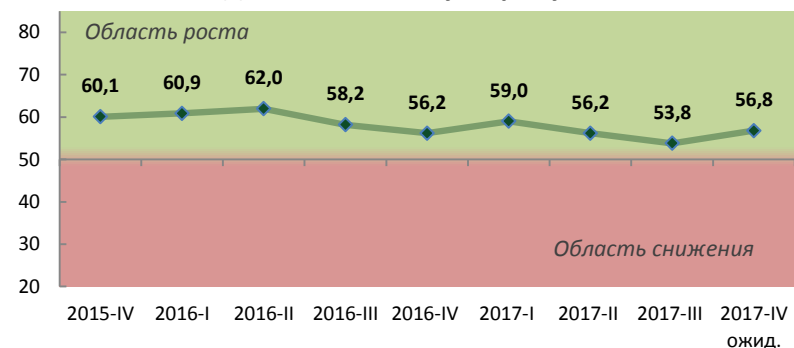
Как следствие, в 3 квартале 2017 года увеличился объем производства и физический объем товарно-материальных запасов (ДИ = 53,5) в обрабатывающей промышленности.

По ожиданиям предприятий в 4 квартале 2017 года рост цен продолжится (ДИ = 64,1).

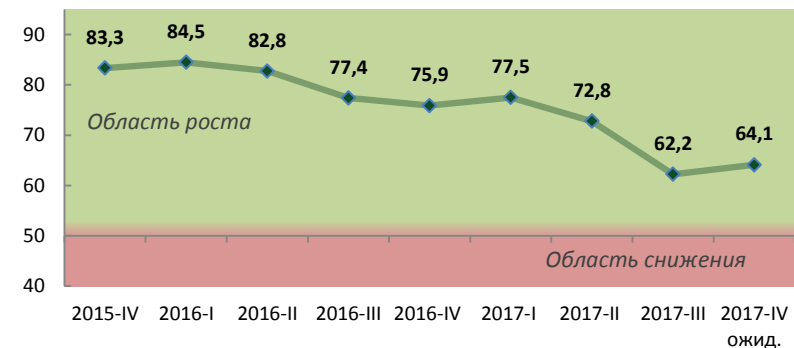
ДИ* спроса на готовую продукцию



ДИ* цен на готовую продукцию



ДИ* цен на сырье и материалы



*ДИ - диффузионный индекс (очищенный от сезонной составляющей). Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения



Обрабатывающая промышленность: оценка условий кредитования

Кредитование предприятий обрабатывающей промышленности в 3 квартале 2017 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличилось на 7,7%, составив 1 249,0 млрд. тенге.

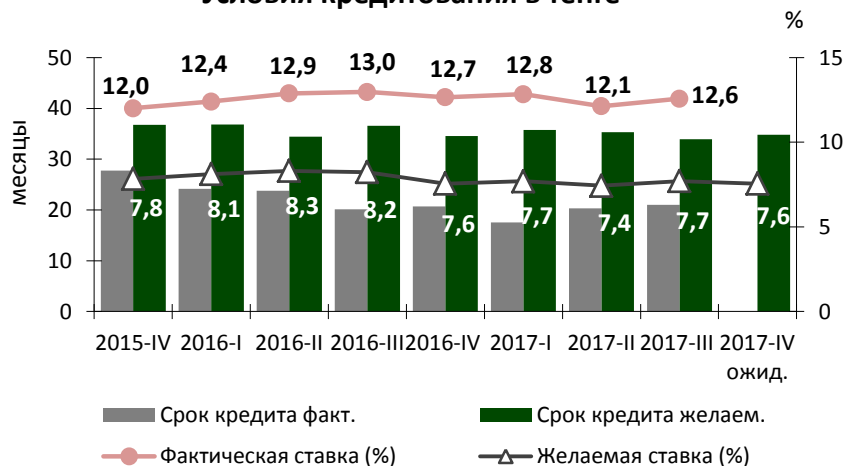
В отчетном квартале финансирование основных и оборотных средств осуществлялось в большей степени за счет собственных средств предприятий.

Среди основных факторов, ограничивающих возможности в финансировании, предприятия отметили недостаточный спрос на продукцию, недостаточность финансовых средств и прибыли.

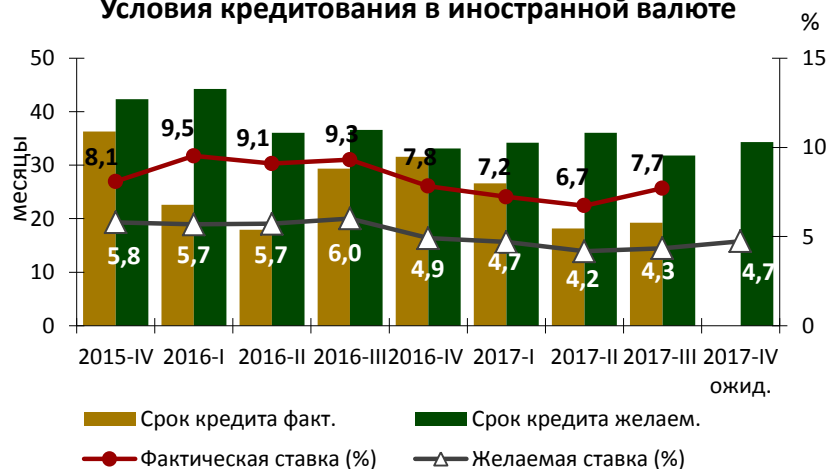
В 3 квартале 2017 года ценовые и неценовые условия кредитования предприятия оценивали негативно. Отмечено увеличение средней процентной ставки по кредитам в тенге (увеличение до 12,6%) и в иностранной валюте (увеличение до 7,7%). При этом в 3 квартале 2017 года увеличился разрыв между фактической и приемлемой для предприятий ставками по кредитам как в тенге, так и в иностранной валюте.

В 3 квартале 2017 года доля предприятий отрасли, намеренных взять кредит, составила 24,8%. Доля предприятий отрасли, имеющих просроченную задолженность по займам (свыше 90 дней), увеличилась до 3,8%.

Условия кредитования в тенге



Условия кредитования в иностранной валюте

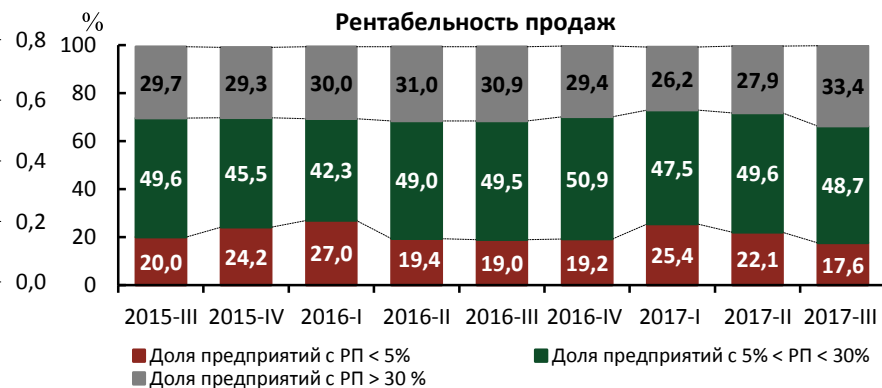
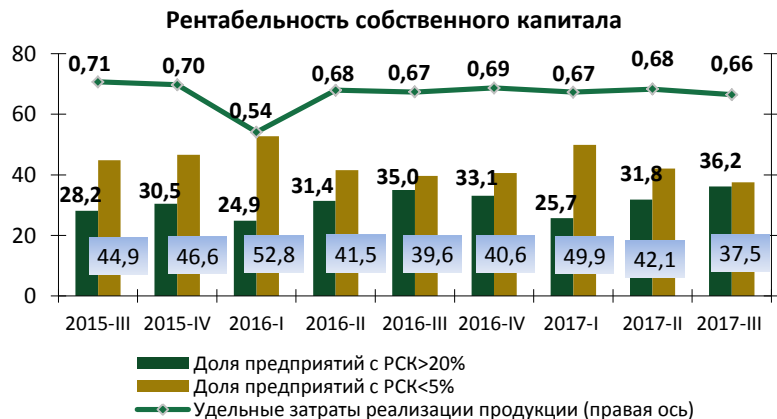
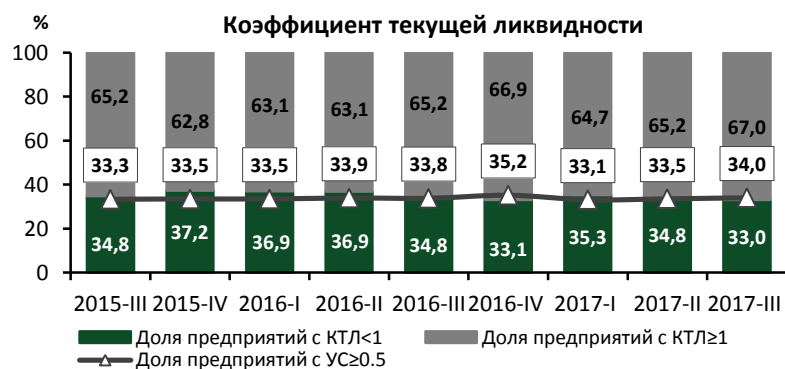


*ДИ - диффузионный индекс (очищенный от сезонной составляющей). Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения

Обработывающая промышленность: оценка финансовых показателей

В 3 квартале 2017 года на фоне увеличения спроса на продукцию и объемов производства продукции финансово-экономическое положение предприятий-участников отрасли улучшилось.

Так, доля предприятий с «плохой» ликвидностью (КТЛ<1) по сравнению с предыдущим кварталом сократилась на 1,8%, а доля предприятий, с уровнем самофинансирования выше чем 0,5, увеличилась на 0,5%. Также увеличилась доля предприятий с рентабельностью собственного капитала (РСК) выше 20%, их доля составила 36,2% (во 2 квартале 2017 года 31,8%). Доля предприятий с коэффициентом оборачиваемости оборотных средств выше среднего значения по отрасли также увеличилась (65,4%). Заметно увеличилась доля предприятий с рентабельностью продаж (РП) выше 30% (33,4%). Преобладающей остается доля предприятий с рентабельностью продаж (РП) от 5% до 30% (48,7%).



* Показатели раздела представлены качественными и количественными оценками финансовых коэффициентов, рассчитанных в среднем по отрасли, на основе получаемых от предприятий оценок ожидаемых значений показателей баланса и дохода от реализации продукции (работ, услуг) на конец квартала. При этом получаемые оценки не преследуют цели получения абсолютной точности их значений и служат для оперативного анализа тенденций изменения состояния отрасли

Обрабатывающая промышленность: динамика среднеотраслевого значения и квартильного распределения основных финансовых показателей

	3 квартал 2016 года			4 квартал 2016 года			1 квартал 2017 года			2 квартал 2017 года			3 квартал 2017 года		
1. Коэффициент текущей ликвидности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1,40			1,34			1,29			2,16			1,34		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	0,78	1,09	1,82	0,76	1,14	1,78	0,72	1,08	1,68	0,83	1,24	2,29	0,76	1,13	1,73
2. Коэффициент общей платежеспособности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1,46			1,44			1,63			1,49			1,45		
<i>25% - 50% - 75%</i>	1,00	1,18	1,80	1,00	1,18	1,79	1,00	1,20	1,92	1,00	1,18	1,85	1,00	1,21	1,80
3. Уровень самофинансирования															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	34,1			34,6			34,3			35,5			35,7		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	4,9	29,7	62,0	4,6	30,9	62,1	3,3	30,2	66,2	5,0	33,1	65,4	4,9	33,6	65,2
4. Доля оборотных средств в активах, %															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	67,3			68,5			66,1			67,8			68,3		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	51,2	68,4	84,5	53,4	69,2	85,3	49,7	66,4	85,1	51,4	67,8	85,7	52,0	68,7	85,3
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,24			0,26			0,18			0,22			0,23		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	0,09	0,22	0,36	0,09	0,22	0,39	0,04	0,16	0,27	0,07	0,20	0,35	0,08	0,20	0,37
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,47			0,49			0,34			0,44			0,42		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	0,19	0,41	0,70	0,18	0,42	0,74	0,10	0,29	0,52	0,16	0,40	0,66	0,16	0,40	0,66
7. Рентабельность продаж, %															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	20,2			20,4			17,4			18,9			22,1		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	9,3	18,9	30,0	8,7	18,6	30,5	6,3	15,9	27,4	8,1	18,9	28,1	9,7	20,7	32,9



Строительство: спрос и цены

Справочно:

По данным КС МНЭ объем строительных работ за январь-сентябрь вырос на 3,5%.

Спрос на готовую продукцию

В секторе строительства с начала 2017 года, по данным предприятий-участников, наблюдается небольшое сокращение спроса (в 3 квартале 2017 года ДИ составил 48,1).

В 4 квартале 2017 года предприятия ожидают незначительное улучшение ситуации, которое будет сопровождаться стабилизацией спроса.

Цены на готовую продукцию

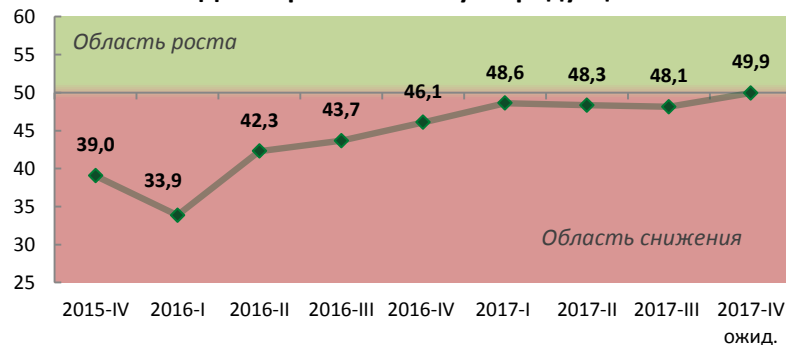
3 квартале 2017 года цены на готовую продукцию, по оценкам предприятий, продолжили рост. Между тем, темпы данного роста стали намного ниже по сравнению с предыдущими периодами (строительство жилых/нежилых зданий, автомобильных/железнодорожных дорог, электрические и монтажные работы и т.д.).

По ожиданиям предприятий в 4 квартале 2017 года цены на их продукцию продолжат рост, темпы которого будут сопоставимы с прошлыми периодами (ДИ составил 54,1).

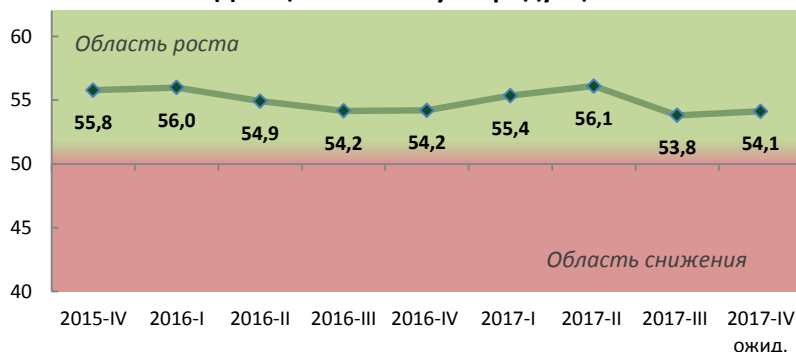
Цены на сырье и материалы

По данным предприятий, резкое замедление темпов роста цен на сырье и материалы, отмеченное в 3 квартале 2017 года, сохранится и в 4 квартале 2017 года.

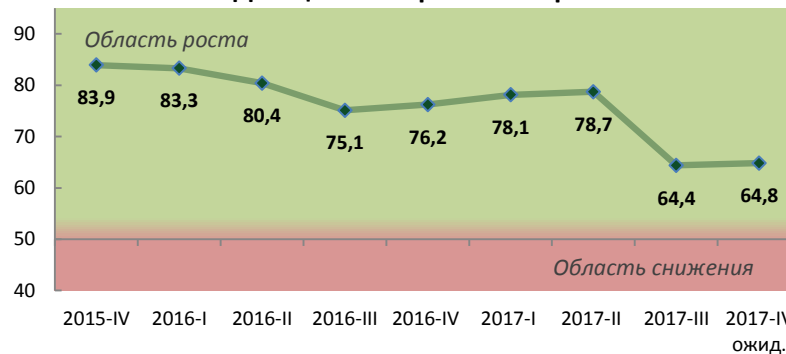
ДИ* спроса на готовую продукцию



ДИ* цен на готовую продукцию



ДИ* цен на сырье и материалы



*ДИ - диффузионный индекс (очищенный от сезонной составляющей). Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения

Строительство: оценка условий кредитования

Кредитование банками сектора строительства в 3 квартале 2017 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снизилось на 1,7% и составило 995,9 млрд. тенге.

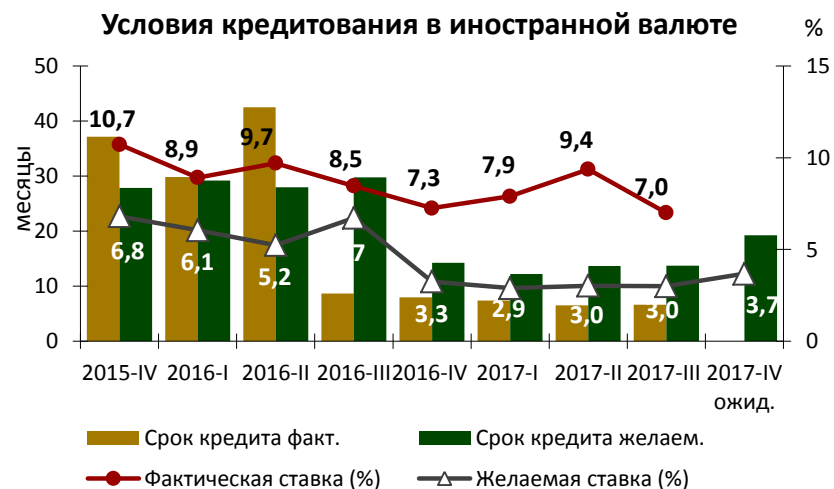
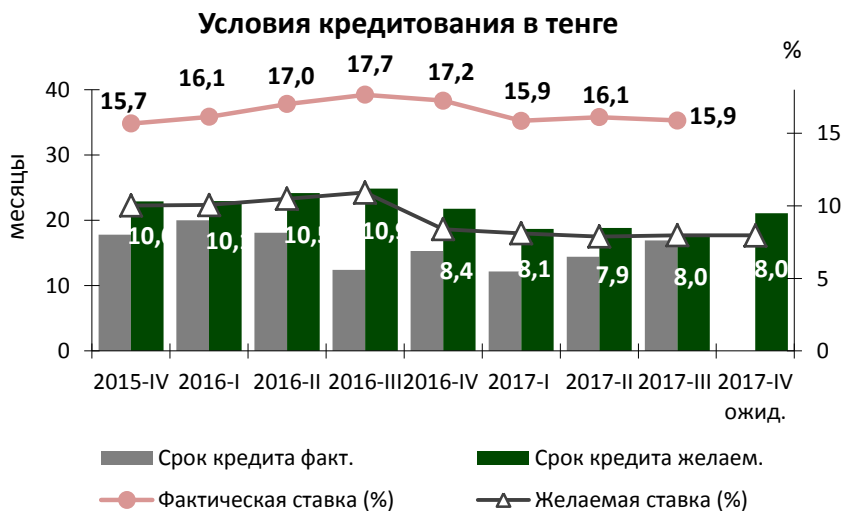
В отчетном квартале финансирование основных и оборотных средств предприятий также осуществлялось в основном за счет собственных средств предприятий (доля предприятий составила 82,8% и 62,1%, соответственно).

Среди основных факторов, ограничивающих возможности в финансировании, предприятия, в первую очередь, отметили недостаток финансовых средств, недостаточность прибыли, а также высокий уровень налогового бремени.

В 3 квартале 2017 года банковские ценовые и неценовые условия кредитования незначительно улучшились: снизились средние процентные ставки по кредитам в тенге и в иностранной валюте (до 15,9% и 7,0%, соответственно) и увеличились сроки кредитования как в тенге, так и в иностранной валюте. Тем не менее, количество предприятий, отмечающих негативное изменение ценовых и неценовых условий кредитования, остается преобладающим.

В 3 квартале 2017 года доля предприятий, намеренных взять кредит, составила 18,4%.

Доля предприятий отрасли с просроченной задолженностью по займам (свыше 90 дней) увеличилась до 5,4%.



*ДИ - диффузионный индекс (очищенный от сезонной составляющей). Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения

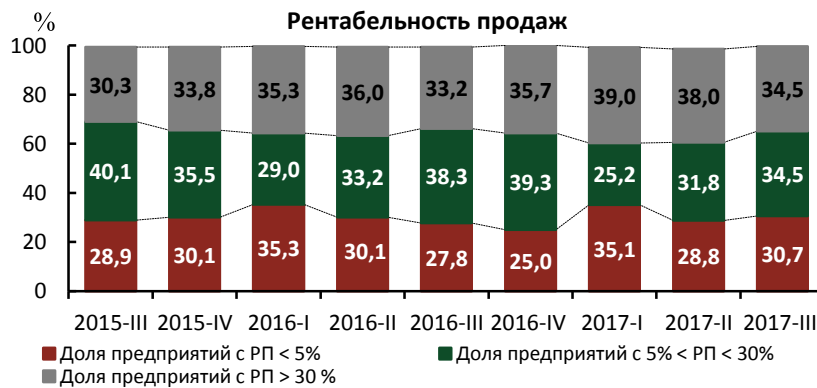
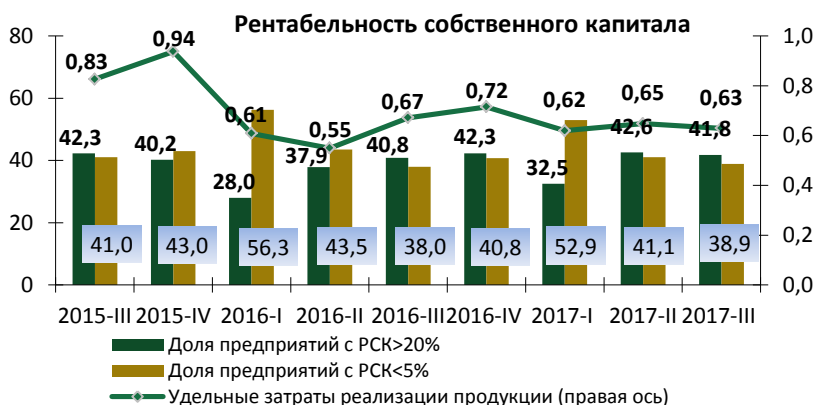
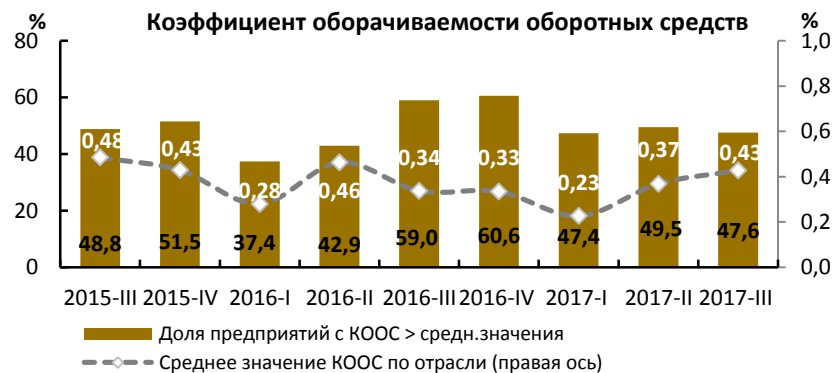
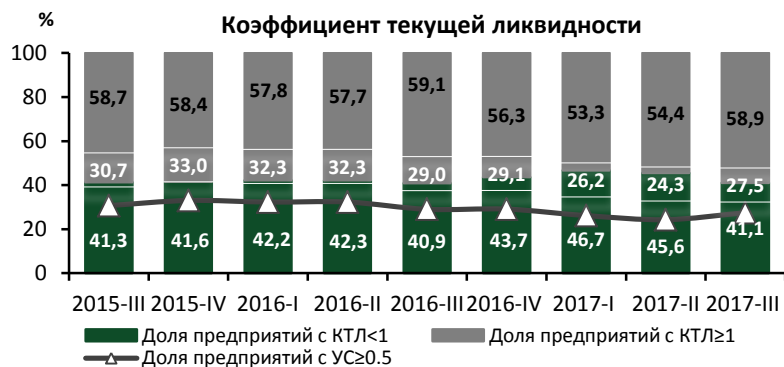
Строительство: оценка финансовых показателей

В секторе строительства, по итогам опроса за 3 квартал 2017 года, анализ финансово-экономического положения предприятий-участников отрасли показал следующее.

Доля предприятий с коэффициентом текущей ликвидности ниже 1 сократилась до 41,1%. Доля финансово-независимых предприятий, у которых уровень самофинансирования превышает 0,5 увеличилась до 27,5%.

Среднее значение по отрасли коэффициента оборачиваемости оборотных средств (КООС) заметно увеличилось до 0,43, при этом незначительно снизилась доля предприятий с КООС больше среднего значения (47,6% против 49,5% во 2 квартале 2017года).

Заметно снизилась доля высококорентабельных предприятий (34,5% против 38% во 2 квартале 2017года).



* Показатели раздела представлены качественными и количественными оценками финансовых коэффициентов, рассчитанных в среднем по отрасли, на основе получаемых от предприятий оценок ожидаемых значений показателей баланса и дохода от реализации продукции (работ, услуг) на конец квартала. При этом получаемые оценки не преследуют цели получения абсолютной точности их значений и служат для оперативного анализа тенденций изменения состояния отрасли

Строительство: динамика среднеотраслевого значения и квартильного распределения основных финансовых показателей

	3 квартал 2016 года			4 квартал 2016 года			1 квартал 2017 года			2 квартал 2017 года			3 квартал 2017 года		
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1,11			1,31			1,81			1,10			1,18		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,69	1,00	1,42	0,68	1,00	1,63	0,68	1,00	1,67	0,63	0,98	1,34	0,73	1,01	1,44
2. Коэффициент общей платежеспособности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1,31			1,45			1,58			1,18			1,24		
<i>25% - 50% -75%</i>	1,00	1,10	1,66	1,00	1,10	1,71	1,00	1,14	1,72	1,00	1,06	1,42	1,00	1,06	1,54
3. Уровень самофинансирования															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	27,7			31,0			30,2			22,8			23,6		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	1,0	21,0	52,8	0,8	25,9	60,6	0,8	24,5	53,6	0,4	14,8	42,0	0,5	16,6	46,2
4. Доля оборотных средств в активах															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	78,9			77,6			72,3			76,8			80,4		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	65,8	82,0	93,7	65,0	80,7	94,2	53,2	76,7	94,2	63,5	80,4	93,4	67,9	84,6	95,3
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,24			0,38			0,19			0,21			0,28		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,04	0,20	0,41	0,09	0,27	0,57	0,01	0,10	0,27	0,04	0,16	0,36	0,06	0,19	0,47
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,38			0,61			0,29			0,32			0,38		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,09	0,34	0,62	0,14	0,43	0,78	0,02	0,18	0,42	0,08	0,27	0,52	0,09	0,26	0,63
7. Рентабельность продаж															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	26,3			22,3			8,1			21,3			21,5		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	6,1	21,4	41,8	7,0	19,5	37,2	0,4	19,2	46,2	4,4	22,5	42,9	5,2	19,0	36,8



Торговля: спрос и цены

Справочно:

По данным КС МНЭ объем реализации товаров и услуг за январь-сентябрь увеличился на 3,0%.

Спрос на готовую продукцию

Впервые за длительное время спрос на продукцию сферы торговли перешел в область роста (ДИ = 51,7). Факторами роста спроса являются эффект отложенного спроса населения, а также замедление темпов роста цен на продукции в отрасли.

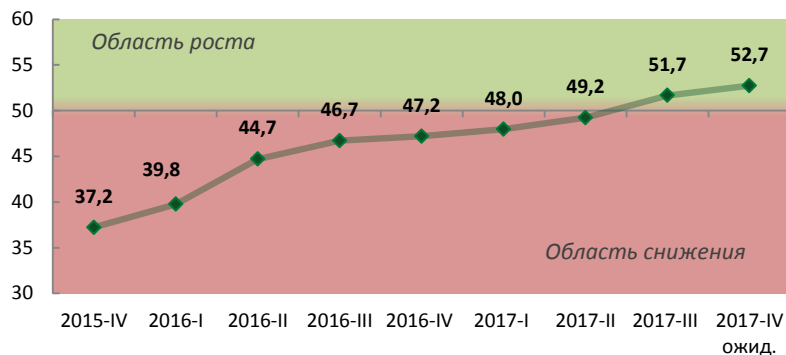
При сохранении текущей экономической ситуации предприятия сферы торговли в 4 квартале 2017 года ожидают дальнейшее расширение спроса (ДИ=52,7).

Цены на готовую продукцию

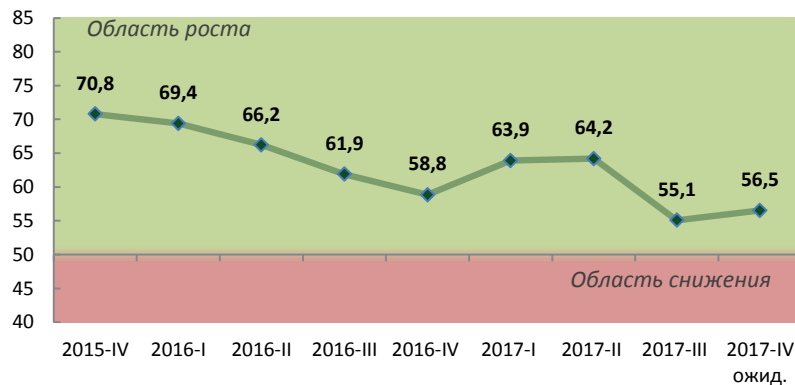
По данным предприятий сферы торговли, в 3 квартале 2017 года заметно снизились темпы роста цен на их продукцию (ДИ=55,1). При этом по сравнению с другими рассматриваемыми отраслями, темпы роста цен в торговле были самыми высокими.

В 4 квартале 2017 года предприятия намерены сохранить примерно такие же темпы роста, как и в 3 квартале 2017 года (ДИ=56,5).

ДИ* спроса на готовую продукцию



ДИ* цен на готовую продукцию



*ДИ - диффузионный индекс (очищенный от сезонной составляющей). Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения



Торговля: оценка условий кредитования

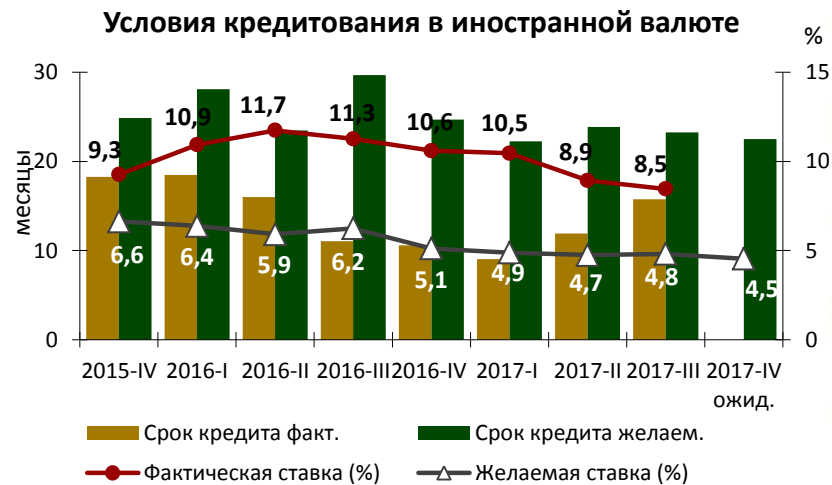
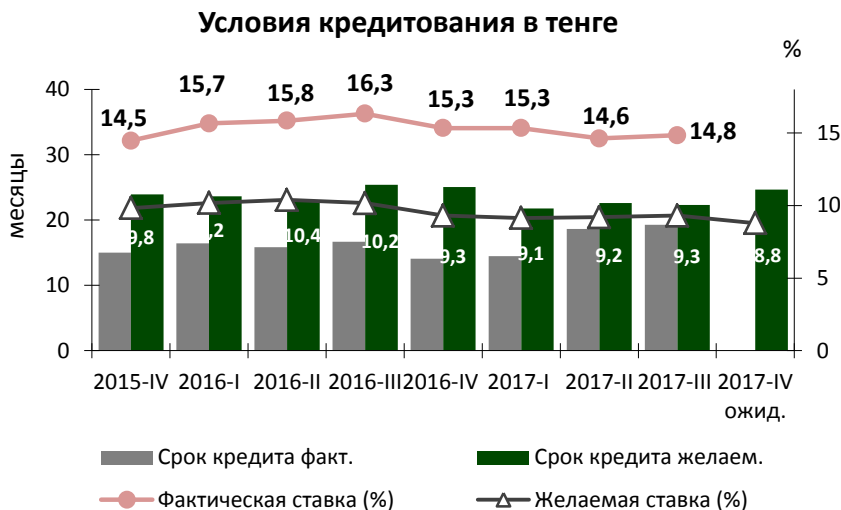
Кредитование предприятий торговли в 3 квартале 2017 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года уменьшилось на 8,5%, составив 2 414,3 млрд. тенге.

В отчетном квартале 2017 года финансирование основных и оборотных средств осуществлялось преимущественно за счет собственных средств предприятий.

Среди основных факторов, ограничивающих возможности в финансировании основных и оборотных средств, предприятия отметили рыночную конкуренцию со стороны других предприятий, недостаток финансовых средств и недостаточный спрос на продукцию.

В 3 квартале 2017 года предприятия торговли несколько негативно оценили ценовые и неценовые условия кредитования банков. При этом средние процентные ставки по кредитам в иностранной валюте сократились до 8,5% и заметно увеличились средние сроки кредитования до 15,7 месяцев. Одновременно с этим отмечается постепенное сокращение разрыва между фактическими и предпочитаемыми предприятиями процентными ставками по кредитам в тенге и иностранной валюте: в тенге – 5,5 п.п., в иностранной валюте – 3,7 п.п.

В 3 квартале 2017 года доля предприятий отрасли, намеренных взять кредит, составила 20,3%. Доля предприятий отрасли, имеющих просроченную задолженность по займам (свыше 90 дней), увеличилась до 3,0%.



*ДИ - диффузионный индекс (очищенный от сезонной составляющей). Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения

Торговля: оценка финансовых показателей

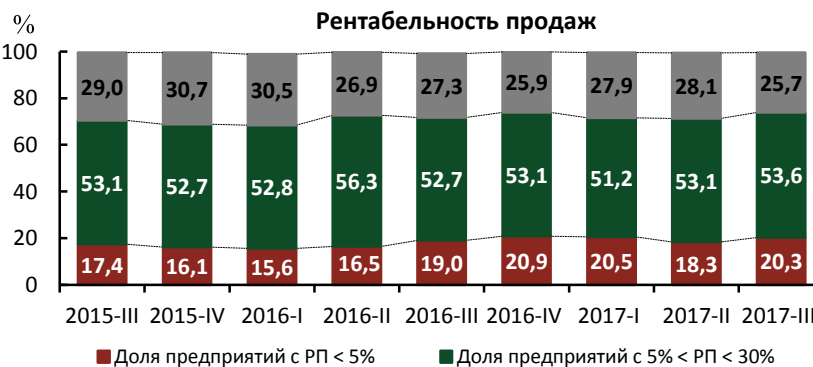
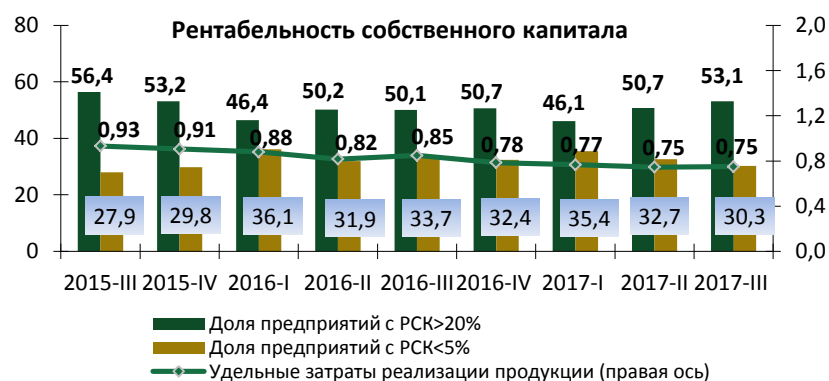
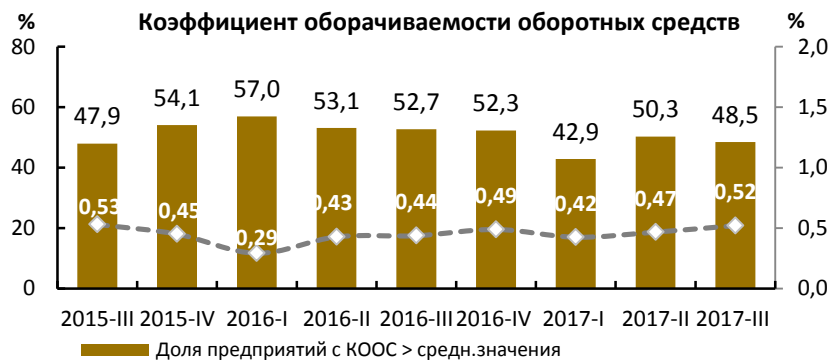
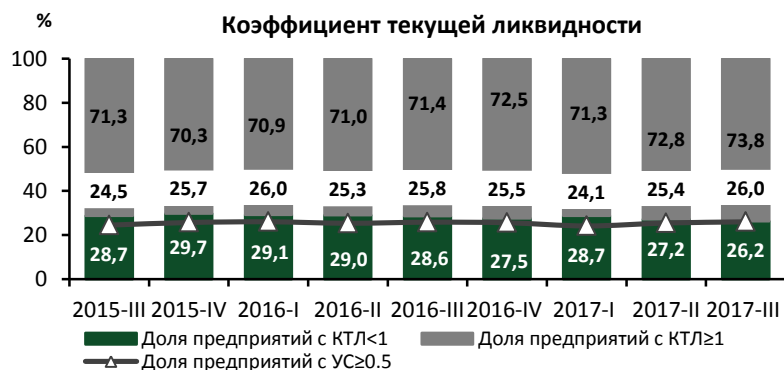
Оценка финансово-экономических показателей предприятий сферы торговли показала наличие как позитивных, так и негативных изменений.

Из позитивных:

- доля предприятий с коэффициентом текущей ликвидности (КТЛ) больше 1 достигла 73,8%;
- среднее значение по отрасли коэффициента оборачиваемости оборотных средств (коос) увеличилось до 0,52;
- доля предприятий с рентабельностью собственного капитала (РСК) выше 20% увеличилась до 53,1%.

Из негативных:

- снизилась доля высокорентабельных предприятий до 25,7%;
- снизилась доля предприятий с КООС выше среднего значения (48,5).



* Показатели раздела представлены качественными и количественными оценками финансовых коэффициентов, рассчитанных в среднем по отрасли, на основе получаемых от предприятий оценок ожидаемых значений показателей баланса и дохода от реализации продукции (работ, услуг) на конец квартала. При этом получаемые оценки не преследуют цели получения абсолютной точности их значений и служат для оперативного анализа тенденций изменения состояния отрасли

Торговля: динамика среднеотраслевого значения и квартильного распределения основных финансовых показателей

	3 квартал 2016 года			4 квартал 2016 года			1 квартал 2017 года			2 квартал 2017 года			3 квартал 2017 года		
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1,64			1,30			1,39			1,44			1,95		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	0,95	1,13	1,77	0,92	1,08	1,55	0,92	1,10	1,61	0,94	1,11	1,71	0,98	1,16	2,08
2. Коэффициент общей платежеспособности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1,24			1,31			1,36			1,41			1,31		
<i>25% - 50% - 75%</i>	1,00	1,08	1,39	1,00	1,10	1,53	1,00	1,10	1,51	1,00	1,10	1,56	1,00	1,08	1,49
3. Уровень самофинансирования															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	17,7			19,1			26,3			20,2			19,1		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	0,2	11,2	32,9	0,3	12,0	36,7	0,5	17,6	50,1	0,3	12,3	38,5	0,3	11,0	36,8
4. Доля оборотных средств в активах															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	95,9			96,0			92,0			96,6			96,6		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	93,3	98,7	100,0	93,5	98,7	100,0	87,8	97,5	100,0	94,9	99,1	100,0	94,8	99,2	100,0
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,37			0,46			0,37			0,35			0,36		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	0,09	0,28	0,59	0,11	0,39	0,71	0,07	0,25	0,54	0,09	0,28	0,56	0,09	0,30	0,59
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,52			0,59			0,50			0,46			0,55		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	0,14	0,39	0,84	0,14	0,46	0,91	0,10	0,31	0,71	0,12	0,35	0,74	0,14	0,41	0,85
7. Рентабельность продаж															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	18,6			18,2			15,3			19,3			20,1		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	8,4	16,6	27,9	8,2	16,0	27,3	7,3	17,9	32,7	8,7	16,9	28,3	8,0	17,9	29,3



Транспорт: спрос и цены

Справочно:

По данным КС МНЭ грузооборот за январь-сентябрь увеличился на 8,1%.

Спрос на готовую продукцию

По оценкам предприятий-участников, спрос на готовую продукцию отрасли незначительно снизился по сравнению с предыдущим кварталом (ДИ=48,9).

По ожиданиям предприятий, в 4 квартале 2017 года уровень спроса останется таким же, как и в 3 квартале (ДИ=50,3).

Цены на услуги

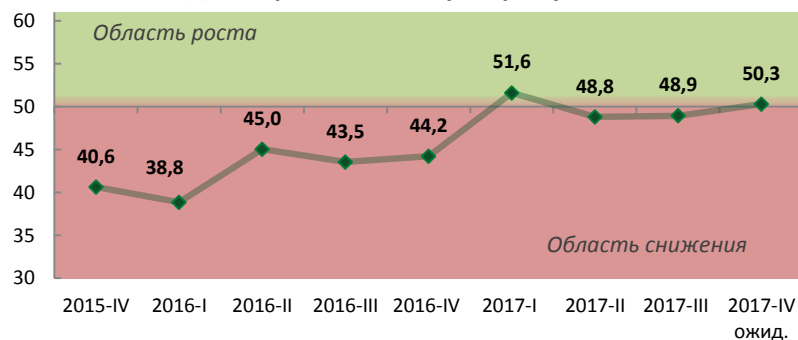
В 3 квартале 2017 года цены на транспортные услуги практически не изменились (ДИ=51,0). По ожиданиям предприятий, в 4 квартале 2017 года темпы роста на тарифы на услуги транспорта несколько ускорятся (ДИ=52,1).

Цены на сырье и материалы

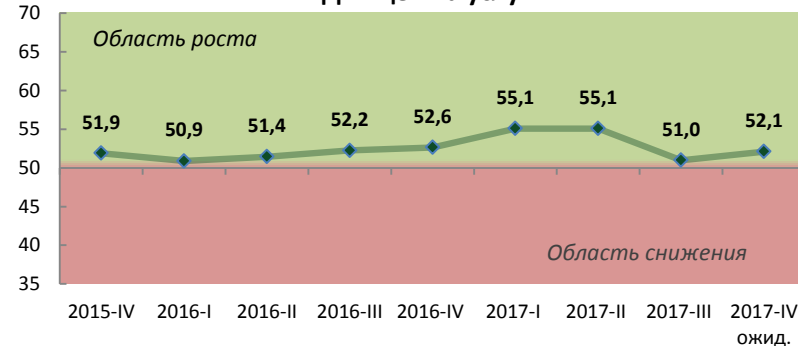
Темпы роста цен на сырье и материалы снизились во всех отраслях, но в транспорте наблюдается наибольшее снижение. Так, рост цен на используемые сырье и материалы в 3 квартале 2017 года резко замедлился (ДИ = 60,3), достигнув минимального уровня за рассматриваемый период.

В 4 квартале 2017 года предприятия-участники ожидают, что рост цен на сырье и материалы продолжится, но более высокими темпами (ДИ=64,8).

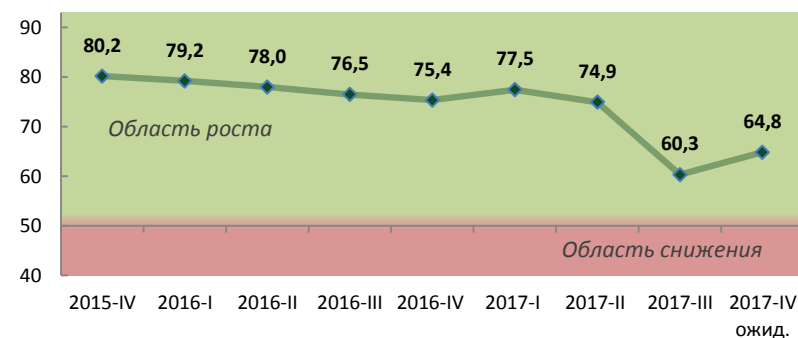
ДИ* спроса на готовую продукцию



ДИ* цен на услуги



ДИ* цен на сырье и материалы



*ДИ - диффузионный индекс (очищенный от сезонной составляющей). Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения



Транспорт: оценка условий кредитования

Кредитование предприятий транспорта в 3 квартале 2017 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличилось на 10,8%, составив 589,8 млрд. тенге.

В 3 квартале 2017 года финансирование основных и оборотных средств осуществлялось преимущественно за счет собственных средств предприятий.

Среди основных факторов, ограничивающих возможности в финансировании, предприятия, в первую очередь, отметили недостаток финансовых средств, недостаточность прибыли и состояние экономики Казахстана.

Ценовые условия кредитования в 3 квартале 2017 года улучшились в связи со снижением процентных ставок по кредитам в иностранной валюте до 5%, и с увеличением сроков кредитования как в тенге, так и в иностранной валюте.

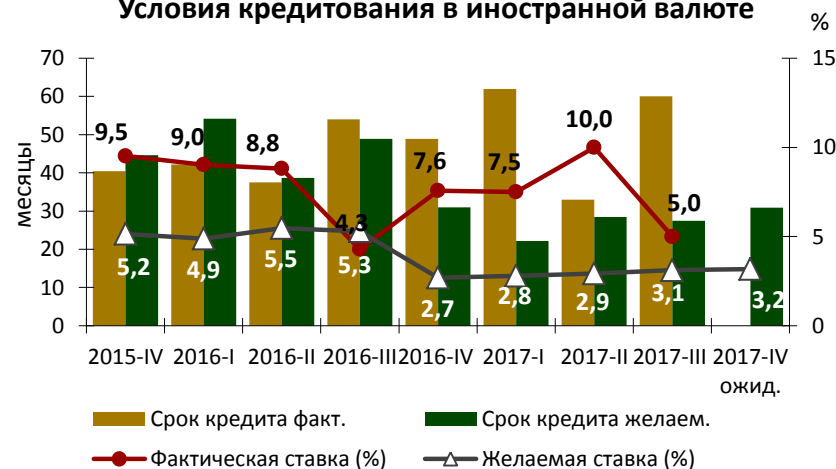
В 3 квартале 2017 года доля предприятий, намеренных взять кредит, составила 9,2%.

Доля предприятий отрасли, имеющих просроченную задолженность по займам (свыше 90 дней), сократилась до 4,8% (с 6,2% во 2 квартале 2017 года).

Условия кредитования в тенге



Условия кредитования в иностранной валюте



*ДИ - диффузионный индекс (очищенный от сезонной составляющей). Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения

Транспорт: оценка финансовых показателей

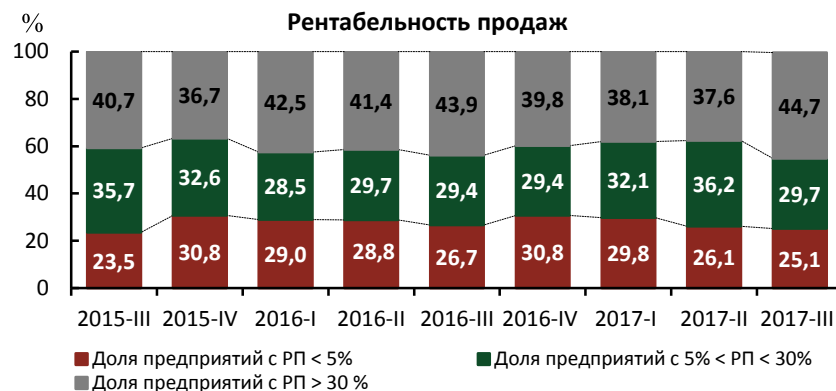
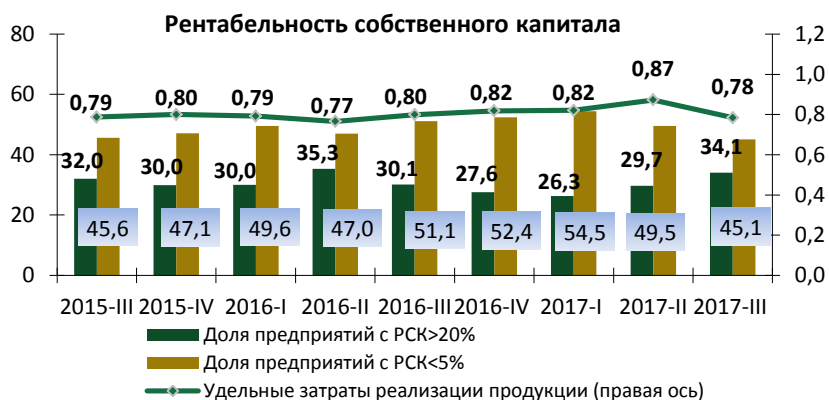
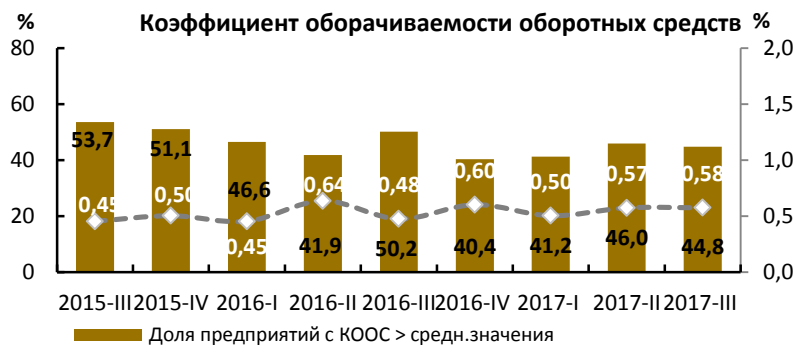
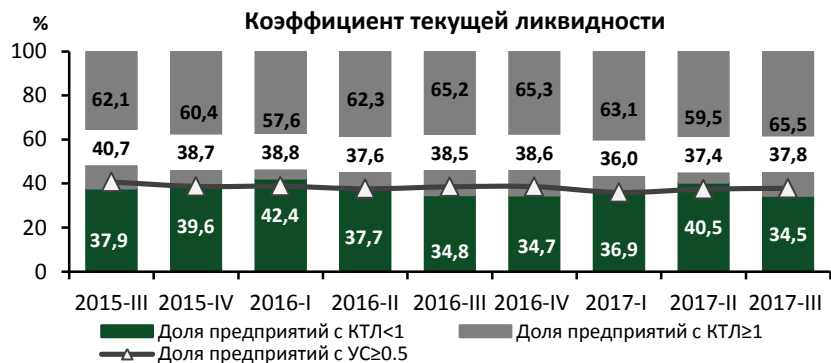
В транспорте, по итогам опроса за 3 квартал 2017 года, в оценке финансово-экономических показателей предприятий преобладают позитивные изменения.

Доля предприятий с коэффициентом текущей ликвидности (КТЛ) выше 1 увеличилась до 65,5%. Доля финансово-независимых предприятий ($УС \geq 0,5$) незначительно увеличилась и составила 37,8%.

Заметно увеличилась доля высоко rentable предприятий, достигнув максимального значения за рассматриваемый период (44,7%).

Удельные затраты реализации продукции сократились до 0,78.

Также следует отметить увеличение доли предприятий с рентабельностью собственного капитала (РСК) выше 20% (34,1% против 29,7% во 2 квартале 2017 года).



* Показатели раздела представлены качественными и количественными оценками финансовых коэффициентов, рассчитанных в среднем по отрасли, на основе получаемых от предприятий оценок ожидаемых значений показателей баланса и дохода от реализации продукции (работ, услуг) на конец квартала. При этом получаемые оценки не преследуют цели получения абсолютной точности их значений и служат для оперативного анализа тенденций изменения состояния отрасли

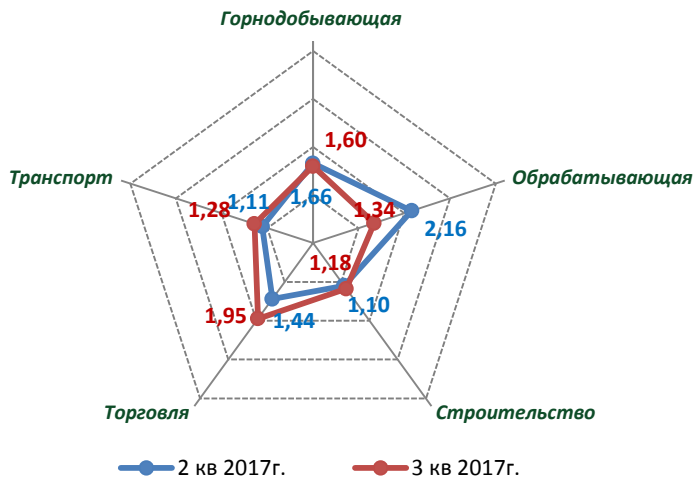
Транспорт: динамика среднеотраслевого значения и квартильного распределения основных финансовых показателей

	3 квартал 2016 года			4 квартал 2016 года			1 квартал 2017 года			2 квартал 2017 года			3 квартал 2017 года		
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1,36			1,34			2,35			1,11			1,28		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	0,66	1,07	1,72	0,64	1,05	1,72	0,68	1,17	2,27	0,54	0,99	1,54	0,60	1,05	1,76
2. Коэффициент общей платежеспособности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1,82			1,53			3,46			1,55			1,61		
<i>25% - 50% - 75%</i>	1,00	1,24	2,09	1,00	1,14	1,88	1,00	1,26	2,92	1,00	1,11	1,93	1,00	1,13	1,97
3. Уровень самофинансирования															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	40,3			40,6			35,7			36,7			40,8		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	3,5	37,3	78,1	3,3	37,1	76,6	2,5	28,5	72,7	4,0	30,0	72,6	4,4	40,9	75,0
4. Доля оборотных средств в активах, %															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	48,3			48,1			49,0			47,6			49,3		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	15,4	39,4	84,9	14,3	39,5	83,9	16,6	43,4	84,9	14,9	43,0	82,4	16,5	44,4	85,6
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,13			0,12			0,15			0,13			0,13		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	0,03	0,10	0,20	0,04	0,11	0,19	0,03	0,11	0,23	0,03	0,10	0,22	0,03	0,11	0,20
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,43			0,47			0,51			0,47			0,42		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	0,09	0,34	0,69	0,14	0,37	0,69	0,11	0,34	0,77	0,13	0,38	0,71	0,12	0,38	0,69
7. Рентабельность продаж, %															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	27,1			19,9			26,0			21,5			27,8		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	6,5	24,4	45,8	2,8	18,6	35,6	3,5	18,3	53,7	6,5	18,2	38,7	10,6	25,6	43,7

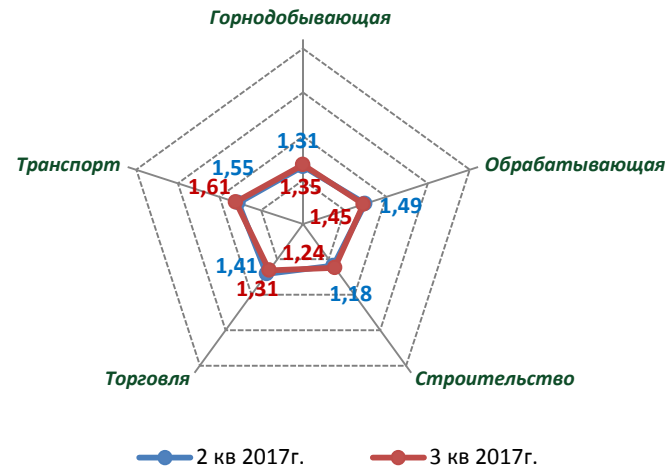


Приложение к Отраслевому обзору: Среднеотраслевые значения основных финансовых показателей

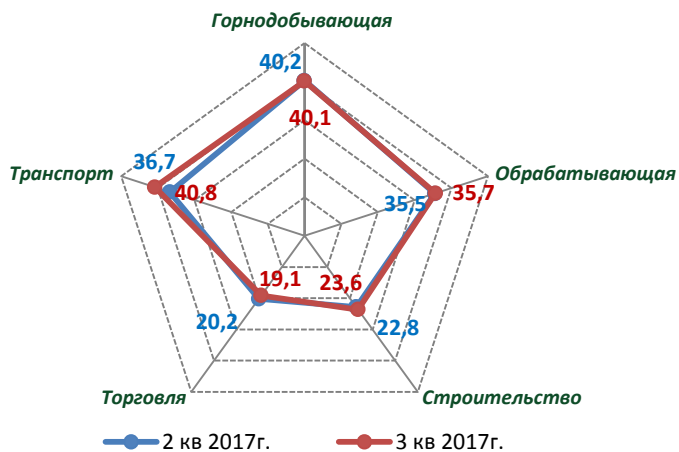
Коэффициент текущей ликвидности



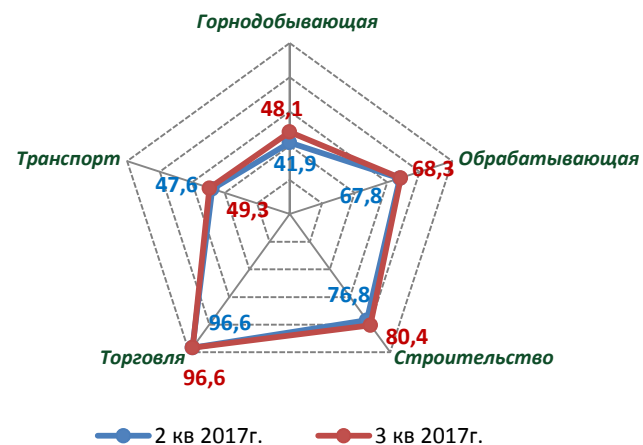
Коэффициент общей платежеспособности



Уровень самофинансирования

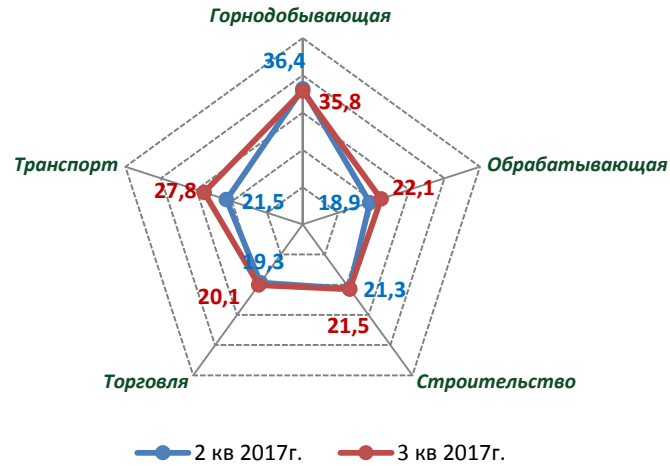


Доля оборотных средств в активах

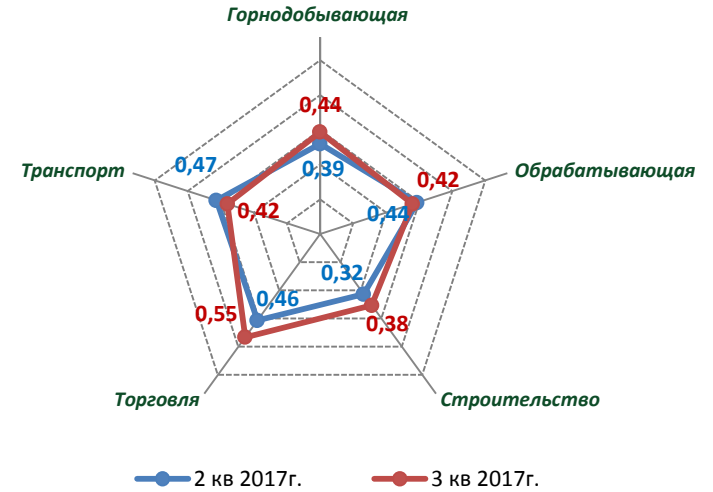


Приложение к Отраслевому обзору: Среднеотраслевые значения основных финансовых показателей

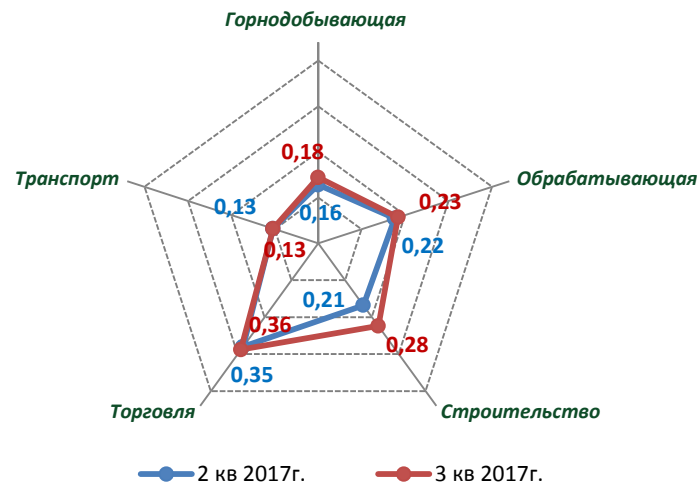
Рентабельность продаж, %



Коэффициент оборачиваемости оборотных средств



Коэффициент оборачиваемости активов



Департамент исследований и
статистики
Национального Банка Республики Казахстан

