НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

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

I квартал 2016 года

СОДЕРЖАНИЕ

I. Основные тенденции развития реального сектора РК (стр. 3)

II. Добывающая 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)

ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА РК

Показатель	Добывающая промышленность	Обрабатывающая промышленность	Строительство	Торговля	Транспорт и складирование
Спрос на готовую продукцию	В области снижения	В области снижения	В области снижения	В области снижения	В области снижения
Цены на сырье и материалы	Повысились	В области роста	В области роста	Нет данных	В области роста
Цены на готовую продукцию	В области роста	В области роста	В области роста	В области роста	В области роста
Фактическая процентная ставка по кредитам в тенге	Снизилась	Повысилась	Повысилась	Повысилась	Снизилась
Фактическая процентная ставка по кредитам в инвалюте	Осталась неизменной	Повысилась	Снизилась	Повысилась	Снизилась
Доля предприятий с Коэффициентом текущей ликвидности ≥ 1	Снизилась	Снизилась	Снизилась	Повысилась	Снизилась
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	Снизился	Повысился	Снизился	Снизился	Остался неизменным
Доля предприятий с РСК<5%	Повысилась	Повысилась	Повысилась	Повысилась	Повысилась
Рентабельность продаж: доля предприятий с РП<5%	Повысилась	Повысилась	Повысилась	Снизилась	Снизилась

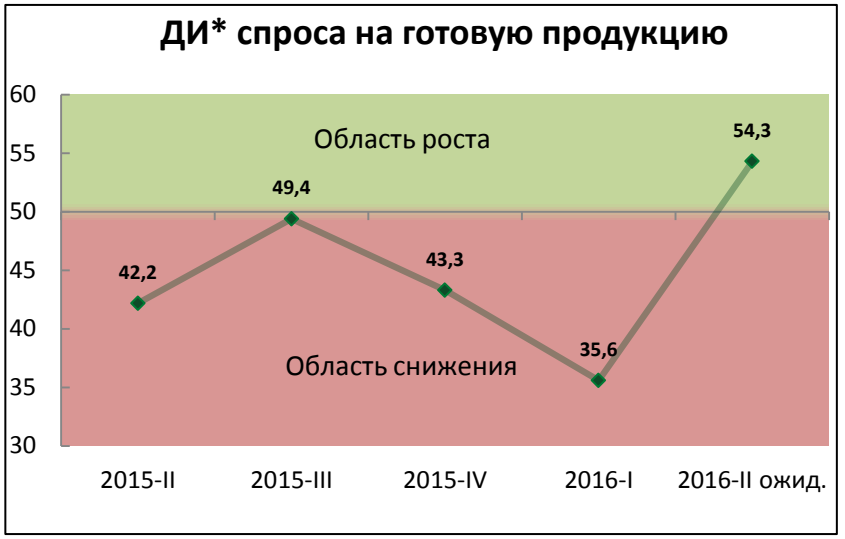
позитивное изменение негативное изменение нет изменений

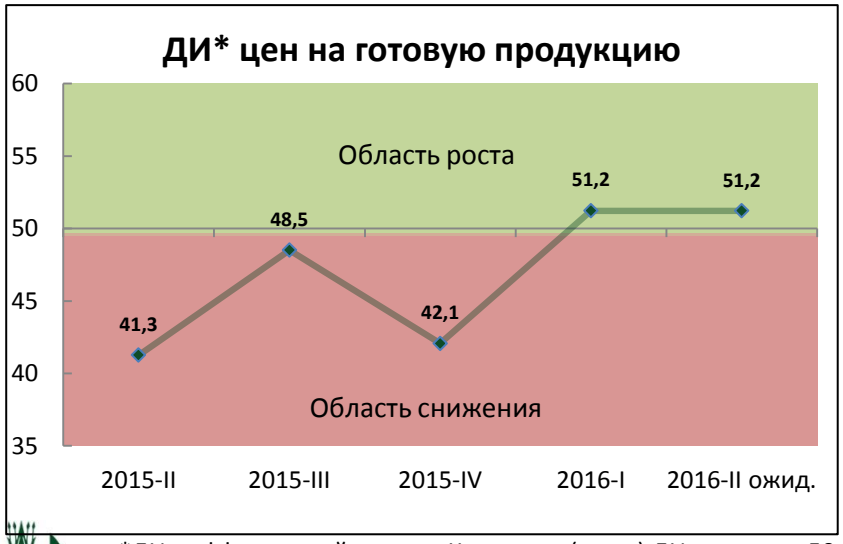
ДОБЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

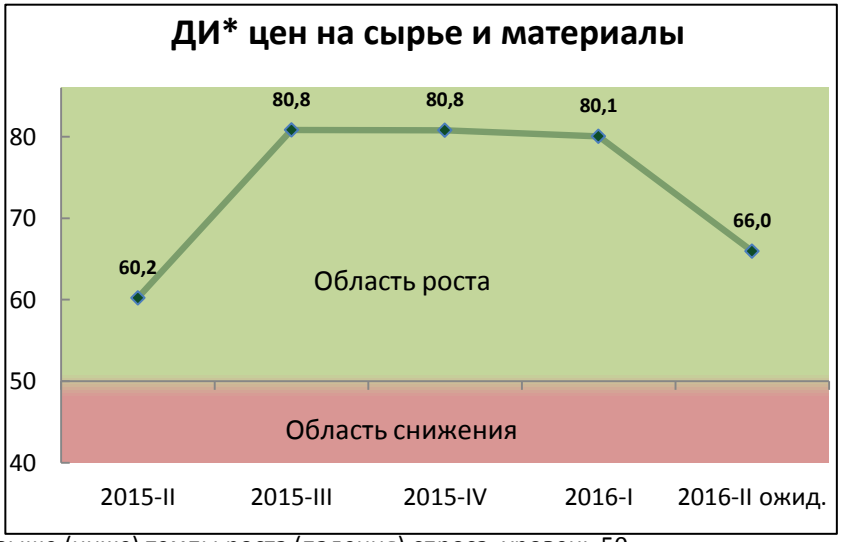
Замедление темпов роста мировой экономики продолжает оказывать негативное влияние на динамику спроса на готовую продукцию в горнодобывающей промышленности.

В горнодобывающей отрасли наблюдается продолжение снижения спроса на готовую продукцию. Во 2 квартале 2016 года предприятия ожидают рост спроса. Оптимизм внушает продолжение роста цен на сырьевые товары на мировых рынках.

Снижение цен на готовую продукцию в отрасли сменилось незначительным ростом. Во 2 квартале 2016 года предприятия ожидают продолжение наметившегося роста цен. Рост цен на сырье и материалы в горнодобывающей отрасли остается на высоком уровне. Во 2 квартале 2016 года ожидается продолжение роста цен, хотя темпы роста снизятся.







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

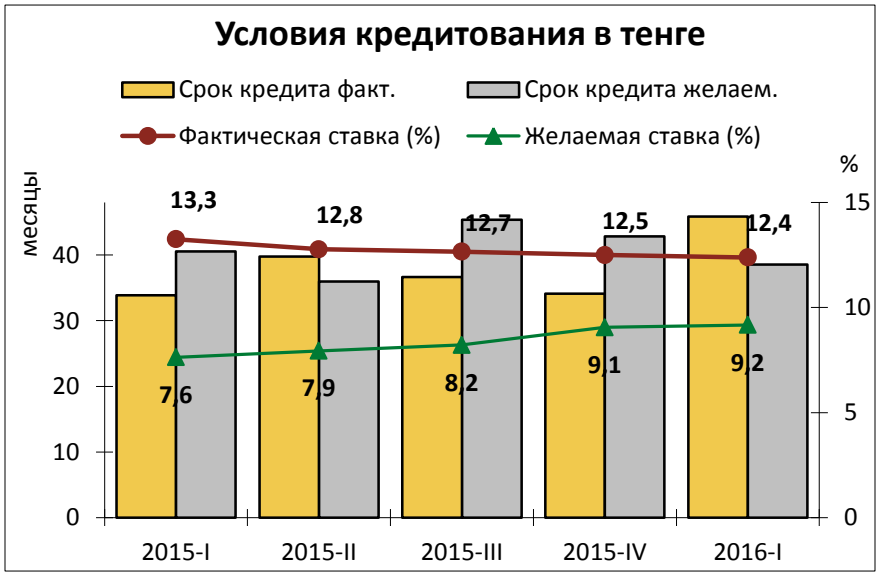
ДОБЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

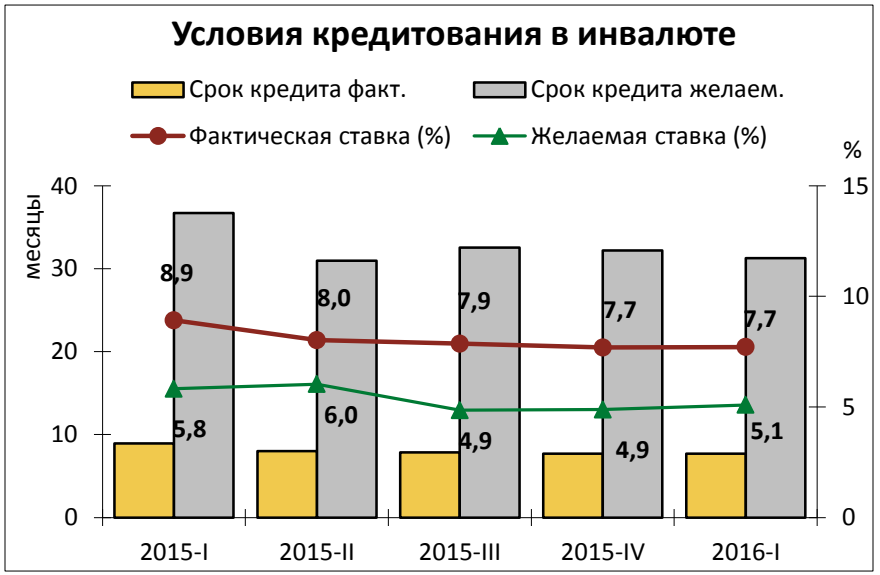
Кредитование предприятий добывающей промышленности по данным НБРК на конец 1 квартала 2016 года увеличилось на 42,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 422,0 млрд. тенге.

В отрасли средние ставки по кредитам в тенге и в инвалюте остались на прежнем уровне – 12,4% и 7,7%, соответственно. Приемлемые для предприятий ставки в тенге увеличились до 9,2% и 5,1%, соответственно.

Средние сроки кредитования в тенге увеличились до 46 месяцев, средний желаемый срок кредитования составил 39 месяцев. Средние сроки кредитования в инвалюте увеличились до 31 месяца и сравнялся со средним желаемым сроком кредитования.

Предприятия добывающей промышленности в 1 квартале 2016 года отмечают продолжение ухудшения ценовых и неценовых условий кредитования, как основных, так и оборотных средств.





ДОБЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

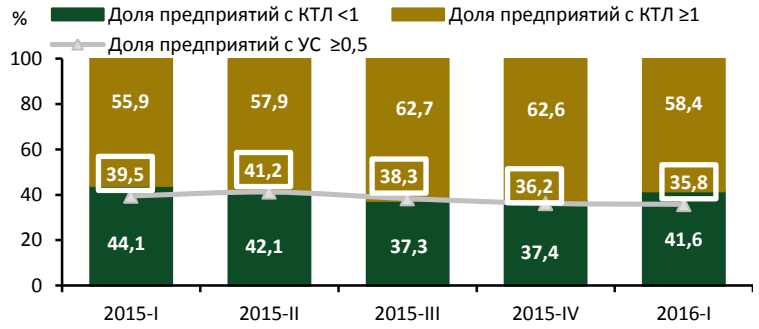
Сохранение низких цен на сырьевые товары на мировых рынках в 1 квартале 2016 года продолжило оказывать негативное влияние на финансовые показатели компаний горнодобывающей промышленности.

Доля предприятий с "плохой" ликвидностью (коэффициент текущей ликвидности (КТЛ) <1) составила 41,6%. Доля финансово-независимых предприятий (УС≥0,5) снизилась до 35,8%.

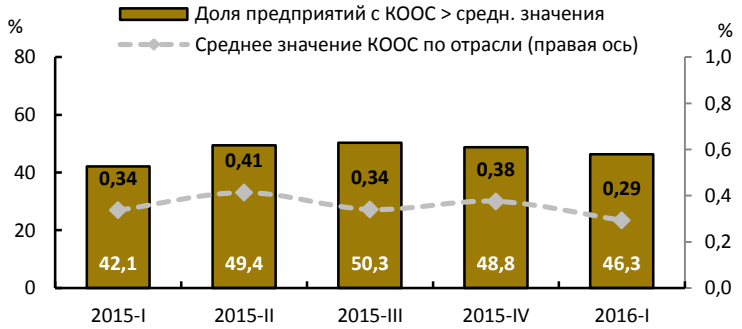
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (КООС) снизился до 0,29, доля предприятий с КООС выше среднего значения снизилась до 46,3%.

Показатели рентабельности ухудшились, доля предприятий с рентабельностью собственного капитала (РСК) >20% снизилась до 21,3%, доля предприятий с высокой рентабельностью продаж (РП>30%) уменьшилась до 52,0%, предприятий с низкой РП (РП<5%) увеличилась до 20,4%.

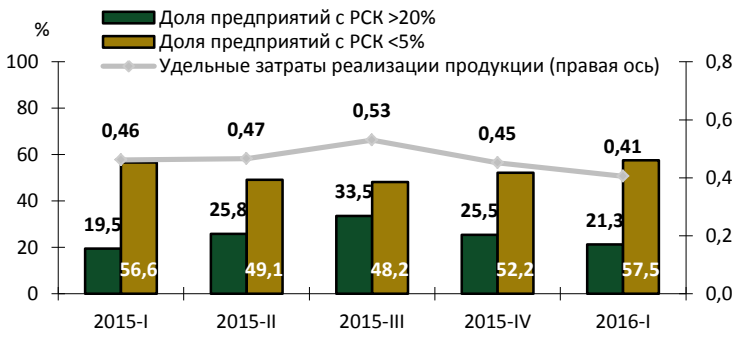
Коэффициент текущей ликвидности



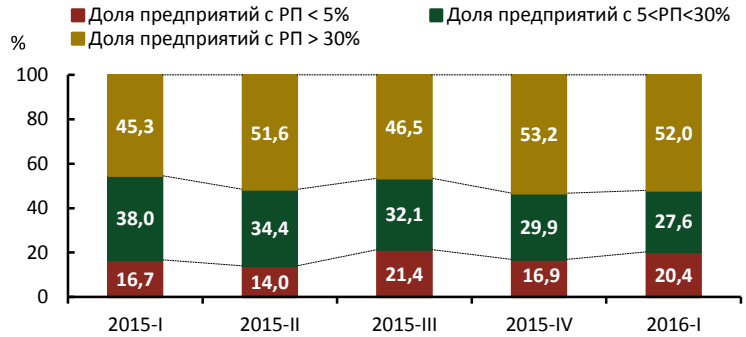
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств



Рентабельность собственного капитала



Рентабельность продаж



$$КТЛ = \frac{\text{текущие активы}}{\text{текущие обязательства}};\ УС = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{активы}};\ КООС = \frac{\text{доход от реализации продукции}}{\text{текущие активы}};\ УЗРП = \frac{\text{себестоимость}}{\text{доход от реализации продукции}};\ РСК = \frac{\text{доход от реализации продукции} - \text{себестоимость}}{\text{собственный капитал} * 100};$$

$$РП = \frac{\text{доход от реализации продукции} - \text{себестоимость}}{\text{доход от реализации продукции}} * 100;$$

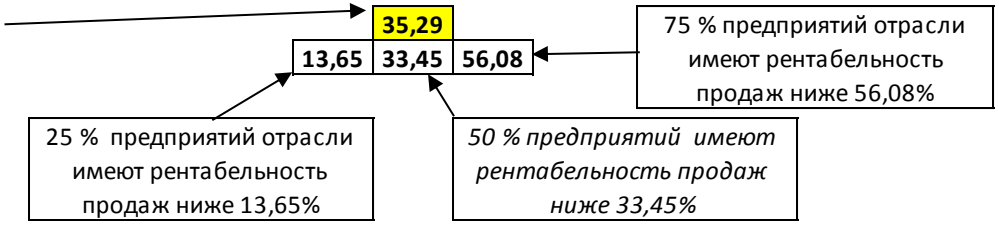
**Показатели раздела представлены качественными и количественными оценками финансовых коэффициентов, рассчитанных в среднем по отрасли, на основе получаемых от предприятий оценок ожидаемых значений показателей баланса и дохода от реализации продукции (работ, услуг) на конец квартала. При этом получаемые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

Динамика среднеотраслевого значения и квартильного распределения основных финансовых показателей (ликвидность, структура капитала, деловая активность, рентабельность):

Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров

	1 квартал 2015 года			2 квартал 2015 года			3 квартал 2015 года			4 квартал 2015 года			1 квартал 2016 года		
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности															
Среднее значение по отрасли		**1,34**			**1,30**			**1,28**			**1,33**			**1,84**	
Квартиль: 25% - 50% -75%	**0,69**	**0,98**	**1,66**	**0,67**	**1,01**	**1,91**	**0,63**	**1,04**	**1,67**	**0,60**	**1,02**	**1,62**	**0,69**	**1,09**	**2,31**
2. Коэффициент общей платежеспособности															
Среднее значение по отрасли		**1,49**			**3,74**			**3,68**			**5,28**			**7,37**	
25% - 50% -75%	**1,00**	**1,25**	**1,84**	**1,00**	**1,32**	**2,10**	**1,00**	**1,16**	**2,20**	**0,88**	**1,09**	**1,59**	**0,92**	**1,16**	**2,26**
3. Уровень самофинансирования, %															
Среднее значение по отрасли		**38,22**			**39,93**			**38,50**			**36,80**			**32,42**	
Квартиль: 25% - 50% -75%	**5,85**	**38,68**	**69,46**	**8,47**	**42,95**	**69,28**	**4,31**	**39,33**	**72,73**	**4,34**	**35,56**	**76,14**	**1,48**	**31,38**	**72,35**
4. Доля оборотных средств в активах, %															
Среднее значение по отрасли		**47,89**			**47,80**			**49,46**			**49,63**			**50,23**	
Квартиль: 25% - 50% -75%	**26,44**	**43,89**	**69,26**	**29,50**	**44,09**	**65,51**	**28,07**	**45,24**	**71,76**	**29,36**	**47,05**	**70,01**	**31,17**	**47,03**	**69,92**
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
Среднее значение по отрасли		**0,09**			**0,14**			**0,12**			**0,13**			**0,12**	
Квартиль: 25% - 50% -75%	**0,02**	**0,07**	**0,14**	**0,05**	**0,12**	**0,21**	**0,04**	**0,11**	**0,20**	**0,04**	**0,12**	**0,21**	**0,02**	**0,08**	**0,19**
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
Среднее значение по отрасли		**0,24**			**0,36**			**0,34**			**0,32**			**0,32**	
Квартиль: 25% - 50% -75%	**0,04**	**0,24**	**0,44**	**0,12**	**0,32**	**0,58**	**0,11**	**0,30**	**0,54**	**0,12**	**0,28**	**0,50**	**0,05**	**0,24**	**0,53**
7. Рентабельность продаж, %															
Среднее значение по отрасли		**27,16**			**29,37**			**28,62**			**35,95**			**35,29**	
Квартиль: 25% - 50% -75%	**13,70**	**24,00**	**43,70**	**12,15**	**29,70**	**45,35**	**11,70**	**27,80**	**45,90**	**18,90**	**35,40**	**51,90**	**13,65**	**33,45**	**56,08**

Пояснение к таблице на примере показателя рентабельность продаж:

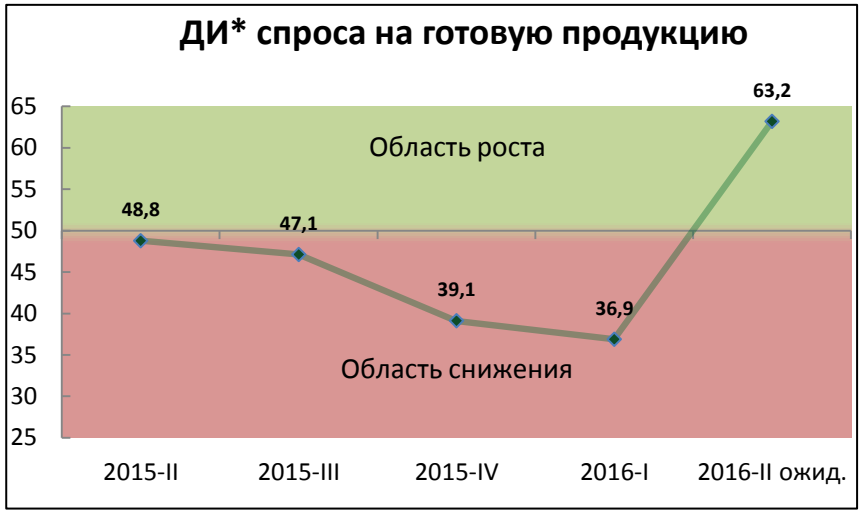


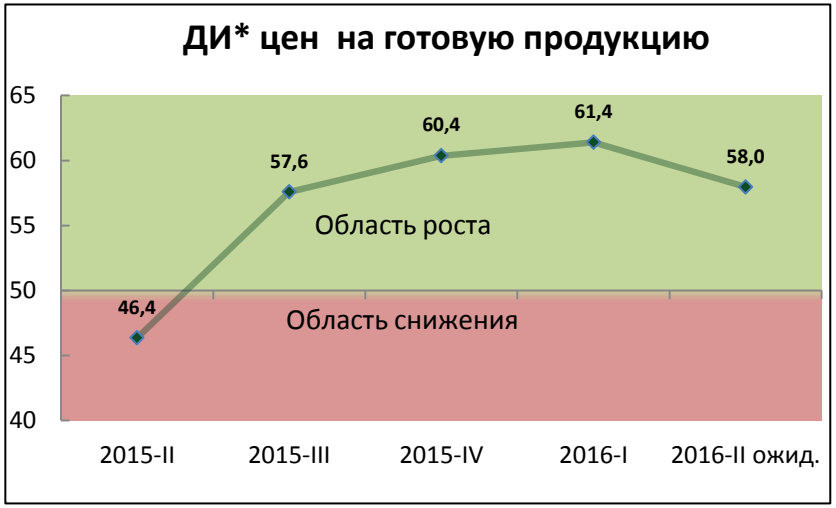
ОБРАБАТЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

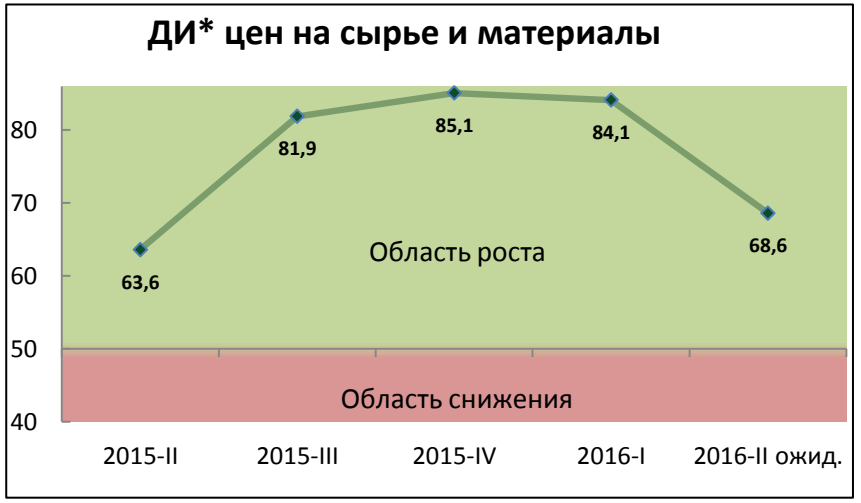
Принятые государством антикризисные меры для поддержания экономического роста (ГПИИР и «Нурлы Жол») позволили сохранить умеренные темпы роста обрабатывающей промышленности. При этом, снижение спроса на готовую продукцию продолжилось. Во 2 квартале 2016 года ожидается рост спроса.

В отрасли цены на готовую продукцию продолжили рост. Во 2 квартале 2016 года предприятия ожидают дальнейшего повышения уровня цен, хотя темпы роста замедлятся.

В обрабатывающей промышленности темпы роста цен на сырье и материалы увеличились. Во 2 квартале 2016 года, по ожиданиям предприятий, тенденция роста цен сохранится, при этом темпы роста замедлятся.







*Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) спроса, уровень 50 означает отсутствие изменения

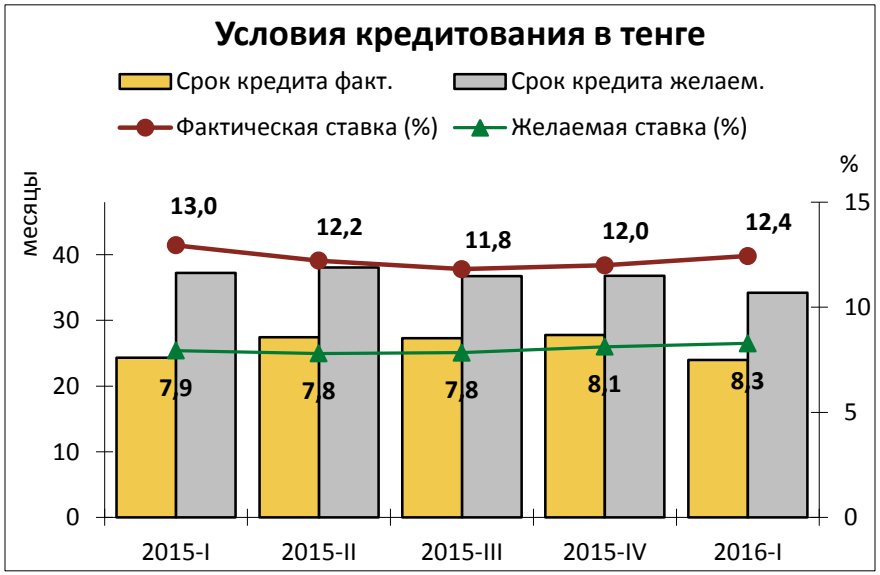
ОБРАБАТЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

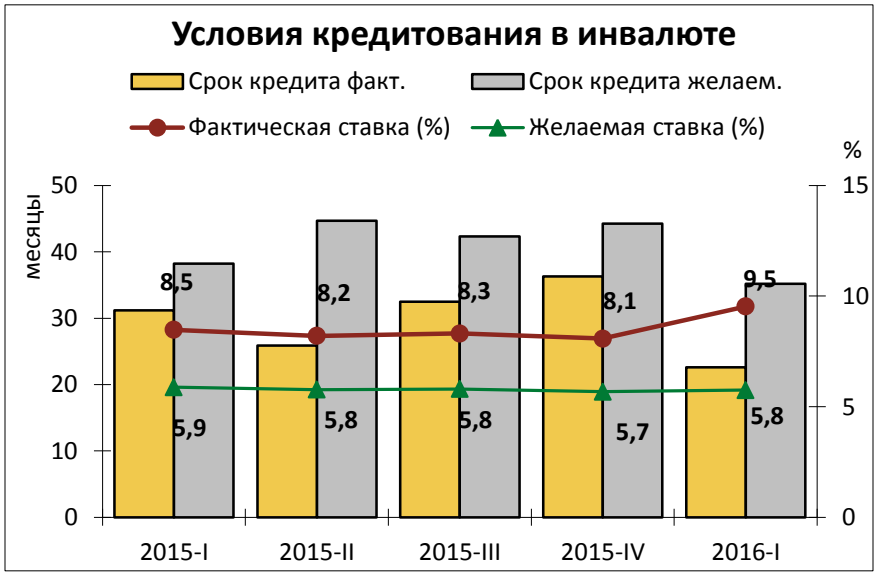
Кредитование предприятий обрабатывающей промышленности по данным НБРК на конец 1 квартала 2016 года увеличилось на 13,0% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 1 075,5 млрд. тенге.

В отрасли средние ставки по кредитам в тенге и инвалюте увеличились до 12,4% и 9,5%, соответственно. Приемлемые для предприятий ставки также увеличились до 8,3% по кредитам в тенге и 5,8% по кредитам в инвалюте.

Фактические и приемлемые средние сроки кредитования в тенге уменьшились до 24 и 34 месяцев, соответственно. Средние сроки кредитования в иностранной валюте уменьшились до 23 месяца. Приемлемые для предприятий сроки кредитования составили 35 месяцев.

Предприятия обрабатывающей промышленности в 1 квартале 2016 года отмечают продолжение ухудшения ценовых и неценовых условий кредитования, как основных, так и оборотных средств.





ОБРАБАТЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

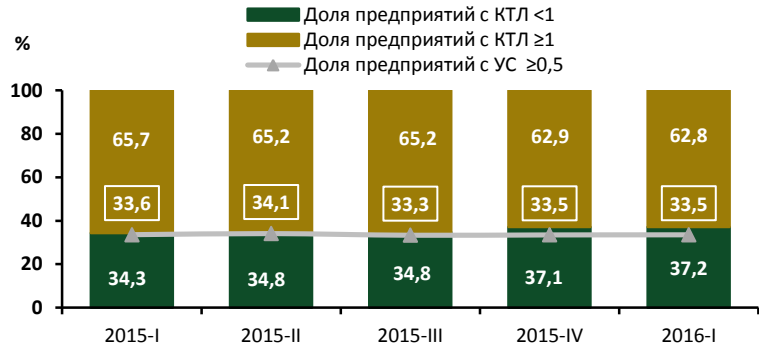
На финансовые показатели предприятий обрабатывающей промышленности продолжили оказывать негативное влияние снижение потребительского спроса населения и негативная внешняя конъюнктура.

В обрабатывающей отрасли доля предприятий с "плохой" ликвидностью (КТЛ<1) в 1 квартале 2016 года увеличилась до 37,2%. Доля финансово-независимых предприятий (УС≥0,5) не изменилась и составила 33,5%.

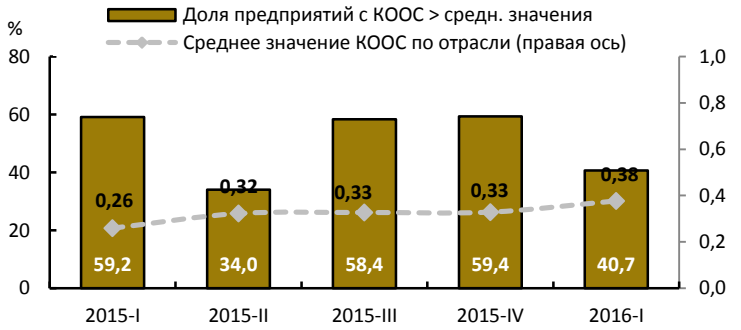
По отношению к 4 кварталу 2015 года доля предприятий с КООС выше среднего уровня снизилась и составила 40,7%. Среднее значение КООС в отрасли в 1 квартале 2016 года составило 0,38.

Доля предприятий с РСК>20% уменьшилась до 24,9%. При этом, доля предприятий с РСК<5% увеличилась до 52,4%. В 1 квартале 2016 года доля низкорентабельных и убыточных предприятий (РП<5%) в отрасли повысилась до 27,1%. Доля высокорентабельных предприятий (РП>30%) составила 30,1%.

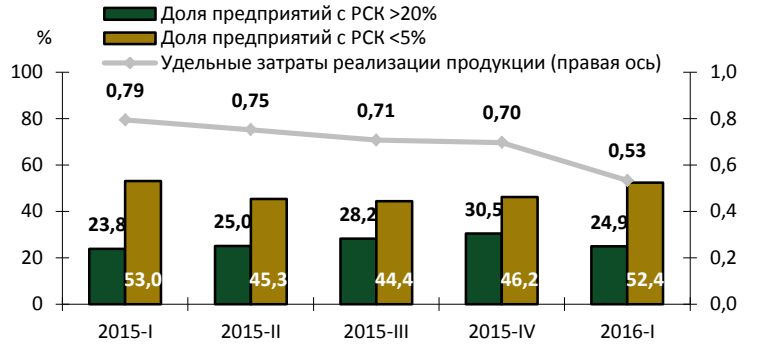
Коэффициент текущей ликвидности



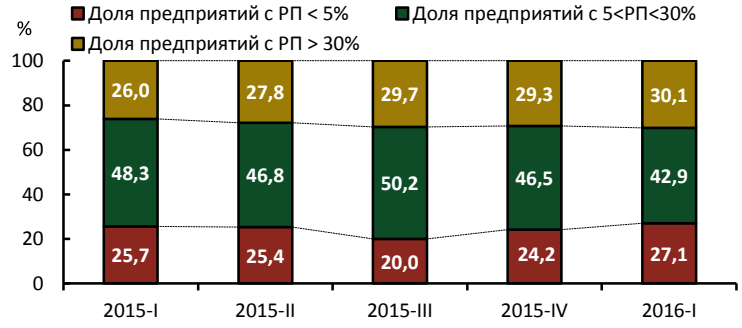
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств



Рентабельность собственного капитала



Рентабельность продаж



$$КТЛ = \frac{\text{текущие активы}}{\text{текущие обязательства}};\ УС = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{активы}};\ КООС = \frac{\text{доход от реализации продукции}}{\text{текущие активы}};\ УЗРП = \frac{\text{себестоимость}}{\text{доход от реализации продукции}};\ РСК = \frac{\text{доход от реализации продукции} - \text{себестоимость}}{\text{собственный капитал} * 100};$$

$$РП = \frac{\text{доход от реализации продукции} - \text{себестоимость}}{\text{доход от реализации продукции}} * 100;$$

**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.*

Динамика среднеотраслевого значения и квартильного распределения основных финансовых показателей (ликвидность, структура капитала, деловая активность, рентабельность):

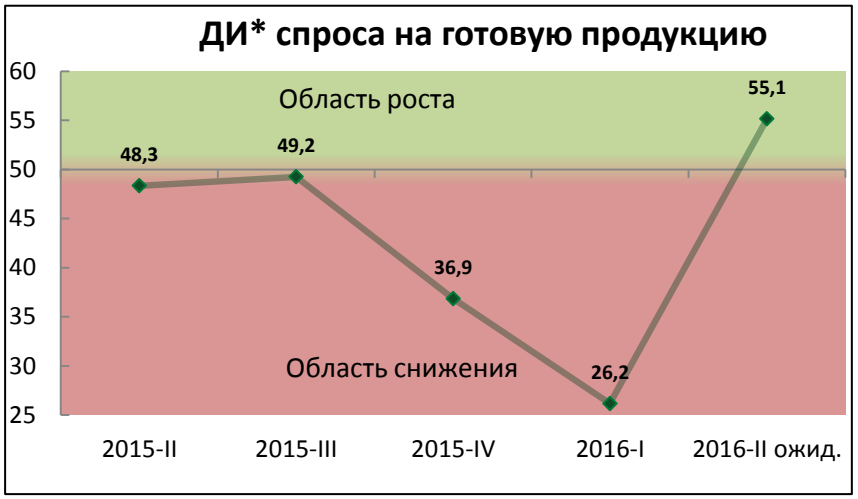
Обрабатывающая промышленность

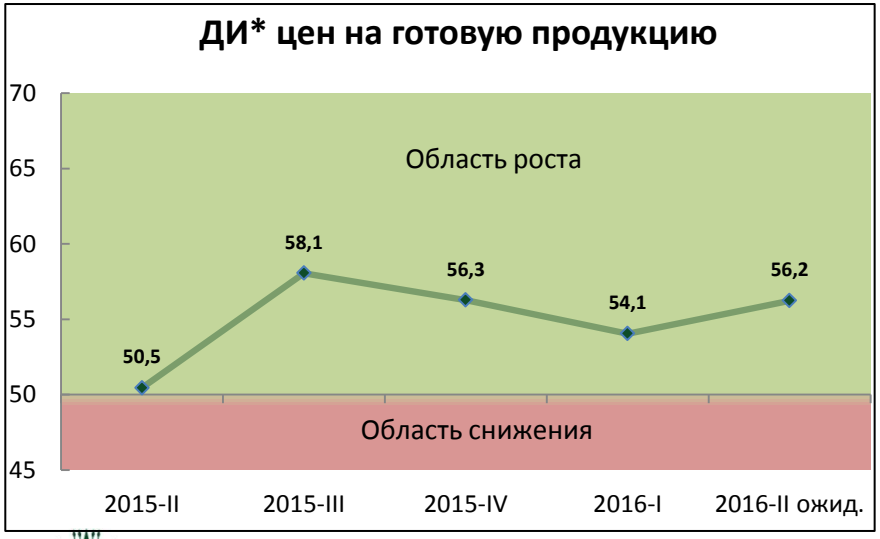
	1 квартал 2015 года			2 квартал 2015 года			3 квартал 2015 года			4 квартал 2015 года			1 квартал 2016 года		
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности															
Среднее значение по отрасли		1,08			1,07			1,07			1,40			1,96	
Квартиль: 25% - 50% -75%	0,79	1,02	1,37	0,75	1,03	1,36	0,75	1,02	1,37	0,74	1,09	1,82	0,79	1,17	2,11
2. Коэффициент общей платежеспособности															
Среднее значение по отрасли		1,30			1,35			1,29			1,31			2,04	
25% - 50% -75%	1,00	1,19	1,60	1,00	1,21	1,67	1,00	1,16	1,57	1,00	1,14	1,61	1,00	1,24	2,26
3. Уровень самофинансирования, %															
Среднее значение по отрасли		34,85			34,57			31,73			31,14			27,51	
Квартиль: 25% - 50% -75%	3,57	31,58	64,61	5,12	31,36	63,33	2,05	27,78	59,95	0,98	26,45	61,02	0,33	23,45	60,44
4. Доля оборотных средств в активах															
Среднее значение по отрасли		58,09			57,11			58,56			58,35			58,46	
Квартиль: 25% - 50% -75%	39,25	57,49	78,98	37,44	57,13	77,82	38,52	59,59	79,71	37,93	60,56	79,59	37,37	61,47	80,25
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
Среднее значение по отрасли		0,18			0,20			0,25			0,25			0,21	
Квартиль: 25% - 50% -75%	0,05	0,12	0,26	0,07	0,17	0,31	0,08	0,19	0,37	0,08	0,19	0,36	0,05	0,14	0,29
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
Среднее значение по отрасли		0,25			0,31			0,34			0,33			0,39	
Квартиль: 25% - 50% -75%	0,09	0,22	0,40	0,17	0,31	0,44	0,12	0,31	0,51	0,12	0,29	0,51	0,10	0,27	0,56
7. Рентабельность продаж															
Среднее значение по отрасли		17,88			19,66			22,40			21,57			21,34	
Квартиль: 25% - 50% -75%	6,00	16,50	30,38	6,80	18,10	31,40	9,20	20,00	32,48	8,33	19,85	32,98	5,60	18,65	35,18

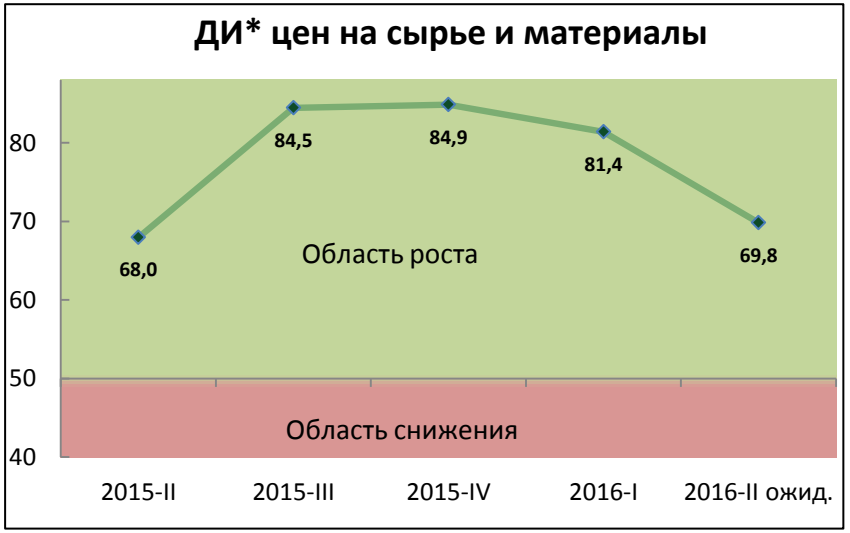
СТРОИТЕЛЬСТВО

В 1 квартале 2016 года объем строительных работ увеличился на 6,0% по сравнению с показателями первого квартала 2015 года. Благоприятное влияние на развитие данной отрасли оказывает реализация государственных программ поддержки экономики в направлениях инфраструктурного и жилищного строительства. Вместе с тем, в 1 квартале 2016 года спрос в сфере строительства заметно снизился. Предприятия ожидают, что во 2 квартале 2016 года спрос вырастет.

Цены на готовую продукцию продолжили рост. В строительстве наблюдается наиболее высокий рост цен на сырье и материалы. Во 2 квартале 2016 года ожидается сохранение темпов роста цен.







*Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) спроса, уровень 50 означает отсутствие изменения

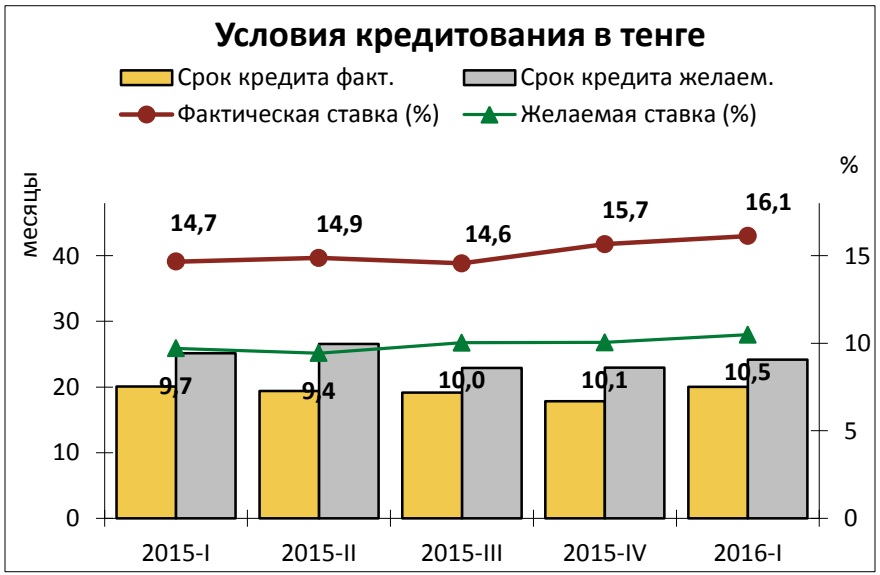
СТРОИТЕЛЬСТВО

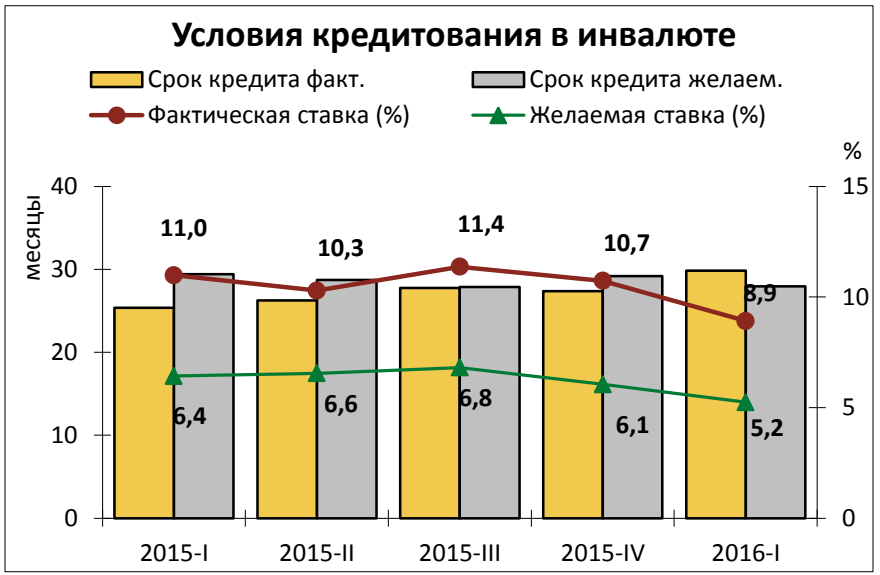
Кредитование предприятий сферы строительства по данным НБРК на конец 1 квартала 2016 года уменьшилось на 13,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 999 ,3 млрд. тенге.

Средние ставки по кредитам в тенге увеличились до 16,1%, а в инвалюте снизились до 8,9%. Приемлемые для предприятий ставки в тенге увеличились до 10,5%, а в инвалюте снизились до 5,2%.

Средние сроки кредитования в тенге увеличились до 20 месяцев, при этом средний желаемый срок кредитования составил 24 месяца. Средние сроки кредитования в иностранной валюте увеличились до 30 месяцев. Приемлемые для предприятий сроки кредитования снизились до 28 месяцев.

Предприятия сферы строительства в 1 квартале 2016 года отмечают продолжение ухудшения ценовых и неценовых условий кредитования, как основных, так и оборотных средств.





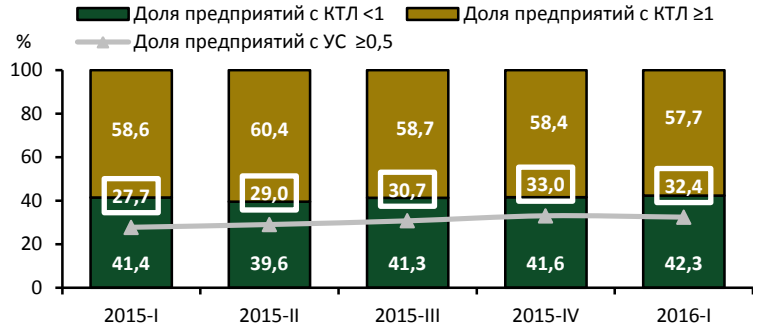
СТРОИТЕЛЬСТВО

Снижение спроса на рынке недвижимости и сокращение реальных доходов населения продолжает оказывать негативное влияние на финансовые показатели строительных компаний. При этом, поддержка со стороны государства и рост инвестиций в основной капитал в виде строительства зданий и сооружений предприятиями промышленности сгладили негативный эффект.

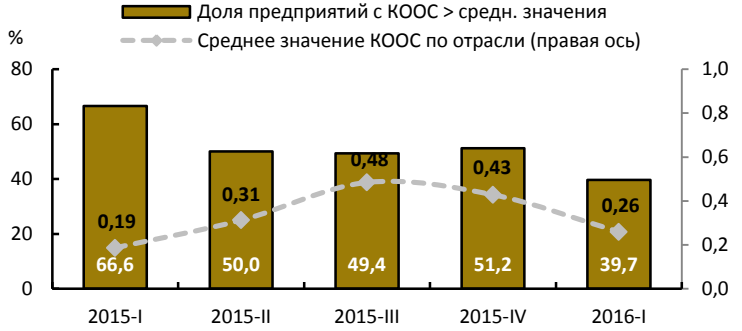
В строительстве доля предприятий с "плохой" ликвидностью (КТЛ<1) в 1 квартале 2016 года увеличилась до 42,3%. Доля финансово-независимых предприятий (УС≥0,5) снизилась до 32,4%. Доля предприятий с КООС выше среднего уровня снизилась до 39,7%. При этом, среднее значение КООС в отрасли снизилось до 0,26.

Доля предприятий с РСК>20% уменьшилась до 27,8%, доля предприятий с РСК<5% увеличилась до 56,5%. Доля низкорентабельных и убыточных предприятий (РП<5%) составила 35,4%. Доля высокорентабельных предприятий (РП>30%) увеличилась до 35,4%.

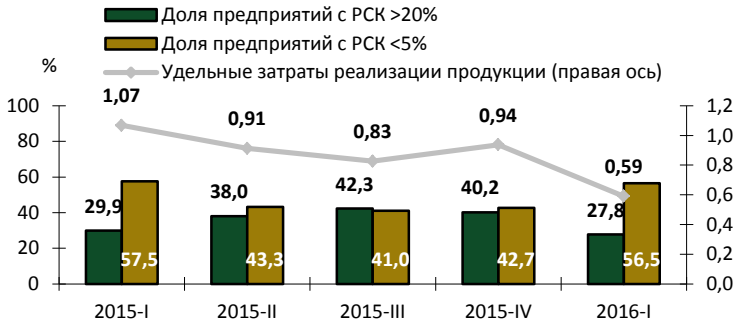
Коэффициент текущей ликвидности



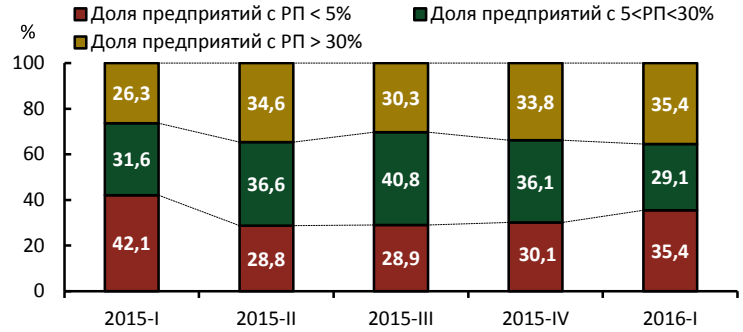
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств



Рентабельность собственного капитала



Рентабельность продаж



$$КТЛ = \frac{\text{текущие активы}}{\text{текущие обязательства}};\ УС = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{активы}};\ КООС = \frac{\text{доход от реализации продукции}}{\text{текущие активы}};\ УЗРП = \frac{\text{себестоимость}}{\text{доход от реализации продукции}};\ РСК = \frac{\text{доход от реализации продукции} - \text{себестоимость}}{\text{собственный капитал} * 100};$$

$$РП = \frac{\text{доход от реализации продукции} - \text{себестоимость}}{\text{доход от реализации продукции}} * 100;$$

**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.*

Динамика среднеотраслевого значения и квартильного распределения основных финансовых показателей (ликвидность, структура капитала, деловая активность, рентабельность):

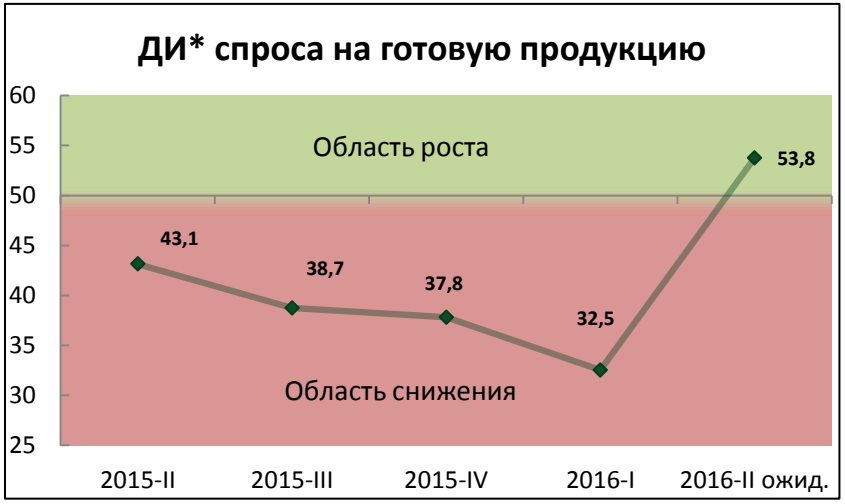
Строительство

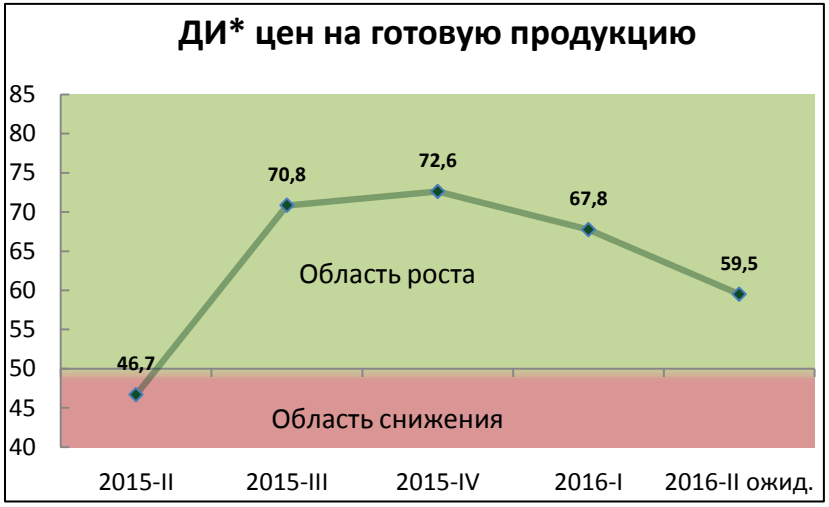
	1 квартал 2015 года			2 квартал 2015 года			3 квартал 2015 года			4 квартал 2015 года			1 квартал 2016 года		
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности															
Среднее значение по отрасли		0,94			0,99			0,95			1,00			2,29	
Квартиль: 25% - 50% -75%	0,73	0,98	1,12	0,78	1,00	1,19	0,67	0,94	1,18	0,79	0,99	1,20	0,76	1,03	1,94
2. Коэффициент общей платежеспособности															
Среднее значение по отрасли		1,15			1,18			1,20			1,13			2,58	
25% - 50% -75%	1,00	1,07	1,30	1,00	1,10	1,41	1,00	1,10	1,38	1,00	1,06	1,26	1,00	1,23	2,43
3. Уровень самофинансирования, %															
Среднее значение по отрасли		29,48			31,78			31,88			33,55			24,92	
Квартиль: 25% - 50% -75%	1,26	20,75	58,47	1,71	24,14	59,59	2,05	22,36	60,30	1,86	25,47	65,42	0,17	22,52	61,98
4. Доля оборотных средств в активах															
Среднее значение по отрасли		64,20			63,94			68,39			64,23			64,70	
Квартиль: 25% - 50% -75%	44,69	68,63	90,17	47,07	67,60	88,10	51,90	73,21	89,76	43,53	71,10	89,09	43,24	71,42	89,85
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
Среднее значение по отрасли		0,07			0,14			0,19			0,19			0,18	
Квартиль: 25% - 50% -75%	0,01	0,04	0,13	0,03	0,11	0,24	0,04	0,16	0,31	0,03	0,15	0,33	0,01	0,08	0,25
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
Среднее значение по отрасли		0,16			0,33			0,31			0,33			0,31	
Квартиль: 25% - 50% -75%	0,01	0,10	0,27	0,07	0,23	0,55	0,07	0,25	0,49	0,08	0,26	0,52	0,02	0,15	0,42
7. Рентабельность продаж															
Среднее значение по отрасли		18,00			15,22			14,70			15,93			4,34	
Квартиль: 25% - 50% -75%	2,55	15,30	33,75	5,13	12,30	23,55	5,40	12,80	23,95	4,90	15,00	25,00	0,00	16,90	47,75

ТОРГОВЛЯ

Сфера торговли оказалась под давлением снижения потребительского спроса вследствие сокращения реальных доходов населения.

В торговле продолжилось значительное снижение спроса на готовую продукцию. Во 2 квартале 2016 года предприятия ожидают рост спроса. Цены на готовую продукцию в отрасли торговли продолжили рост, во 2 квартале 2016 года предприятия также ожидают дальнейшего роста цен, но с более низкими темпами.





*Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) спроса, уровень 50 означает отсутствие изменения

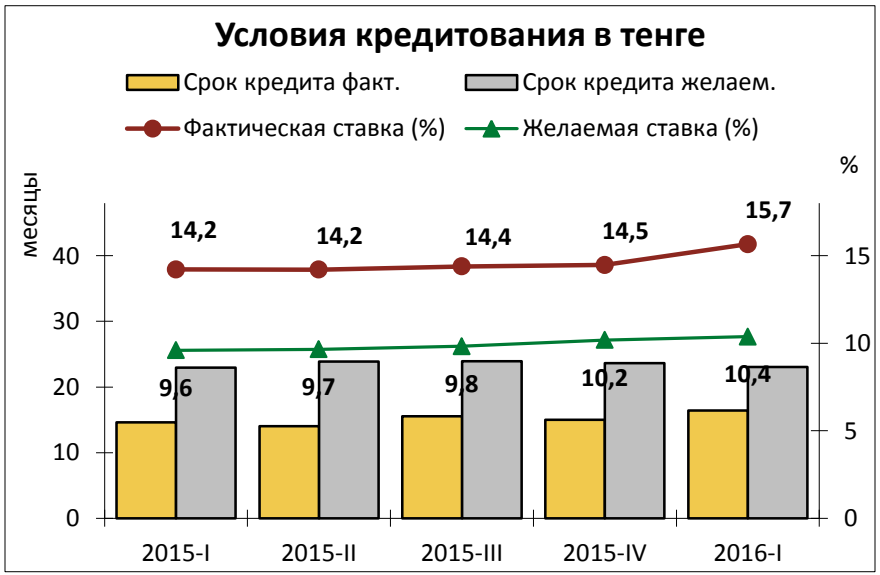
ТОРГОВЛЯ

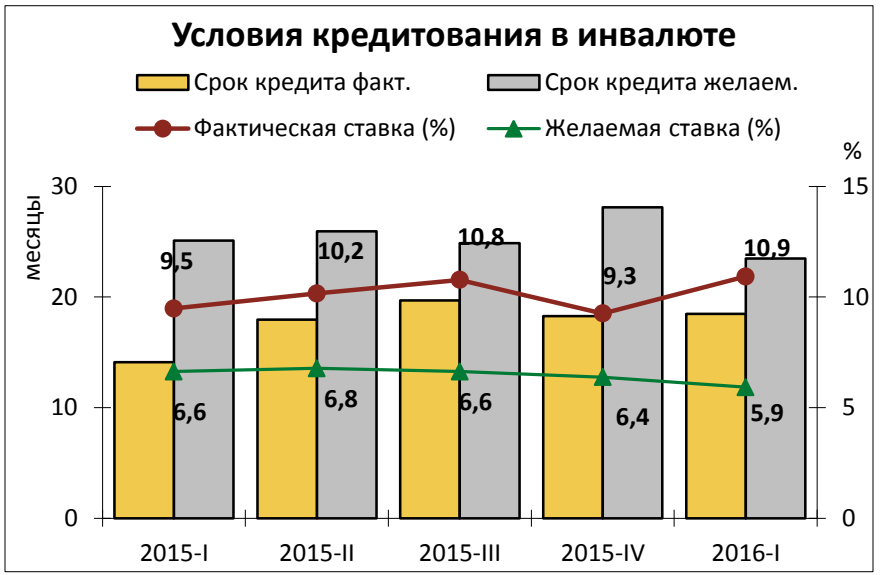
Кредитование предприятий торговли по данным НБРК на конец 1 квартала 2016 года увеличилось на 9,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 2 586,4 млрд. тенге.

В торговле средние ставки по кредитам в тенге и инвалюте увеличились до 15,7% и 10,9%, соответственно. Приемлемые для предприятий ставки кредитования в тенге увеличились до 10,4%, а в инвалюте снизились до 5,9%.

Средние сроки кредитования в тенге увеличились до 16 месяцев, при этом средний желаемый срок кредитования составил 23 месяца. Средние сроки кредитования в иностранной валюте остались неизменными – 18 месяцев. Приемлемые для предприятий сроки кредитования снизились до 23 месяцев.

Предприятия торговли в 1 квартале 2016 года отмечают продолжение ухудшения ценовых и неценовых условий кредитования, как основных, так и оборотных средств.





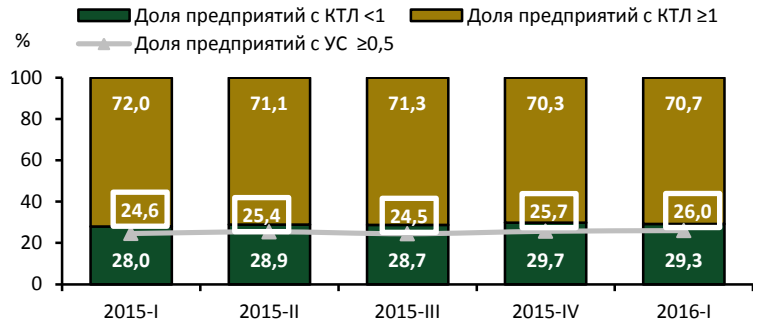
ТОРГОВЛЯ

В 1 квартале 2016 года доля предприятий с "плохой" ликвидностью (КТЛ<1) в торговле уменьшилась до 29,3%. Доля финансово-независимых предприятий (УС≥0,5) выросла до 26,0%. Увеличилась доля предприятий с КООС выше среднего уровня до 57,0%. При этом, среднее значение КООС в отрасли снизилось до 0,29.

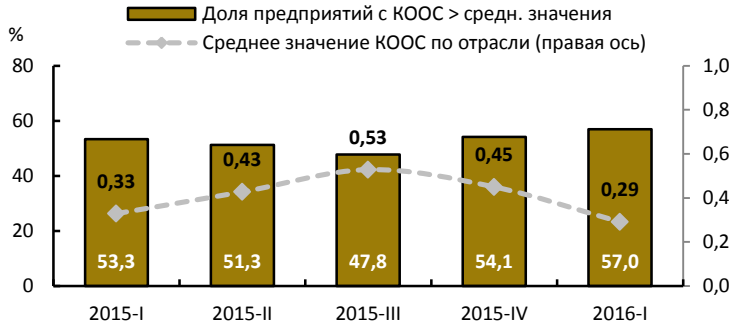
Доля предприятий с РСК>20% уменьшилась и составила 46,4% в 1 квартале 2016 года. Вместе с тем, доля предприятий с РСК<5% увеличилась до 35,8%.

Доля низкорентабельных и убыточных предприятий (РП<5%) составила 15,6%. Доля высокорентабельных предприятий (РП>30%) уменьшилась до 30,5%.

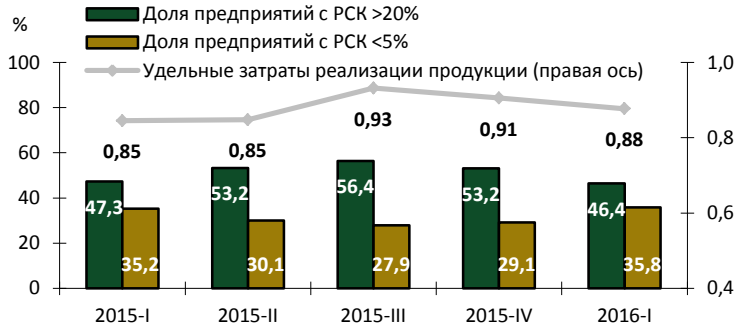
Коэффициент текущей ликвидности



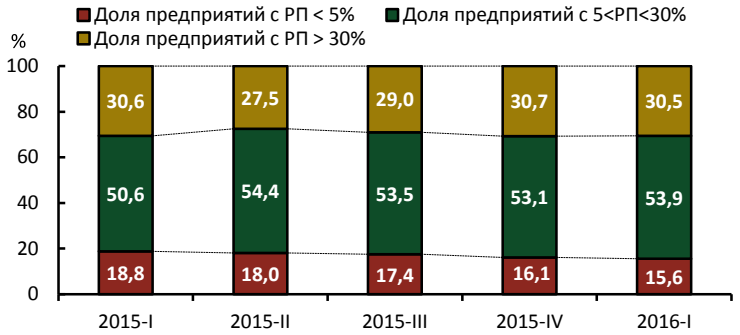
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств



Рентабельность собственного капитала



Рентабельность продаж



$$КТЛ = \frac{\text{текущие активы}}{\text{текущие обязательства}};\ УС = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{активы}};\ КООС = \frac{\text{доход от реализации продукции}}{\text{текущие активы}};\ УЗРП = \frac{\text{себестоимость}}{\text{доход от реализации продукции}};\ РСК = \frac{\text{доход от реализации продукции} - \text{себестоимость}}{\text{собственный капитал} * 100};$$

$$РП = \frac{\text{доход от реализации продукции} - \text{себестоимость}}{\text{доход от реализации продукции}} * 100;$$

**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.*

Динамика среднеотраслевого значения и квартильного распределения основных финансовых показателей (ликвидность, структура капитала, деловая активность, рентабельность):

Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов

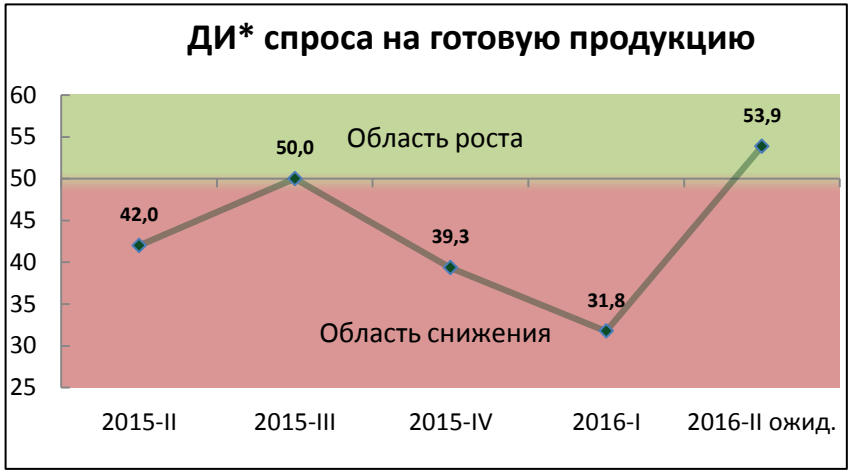
	1 квартал 2015 года			2 квартал 2015 года			3 квартал 2015 года			4 квартал 2015 года			1 квартал 2016 года		
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности															
Среднее значение по отрасли		1,33			1,38			1,10			1,32			2,06	
Квартиль: 25% - 50% -75%	0,93	1,08	1,60	0,94	1,09	1,60	0,90	1,03	1,31	0,92	1,05	1,54	0,97	1,15	2,03
2. Коэффициент общей платежеспособности															
Среднее значение по отрасли		1,18			1,34			1,21			1,32			1,73	
25% - 50% -75%	1,00	1,06	1,34	1,00	1,08	1,47	1,00	1,05	1,34	1,00	1,06	1,43	1,00	1,09	1,72
3. Уровень самофинансирования, %															
Среднее значение по отрасли		27,02			26,52			25,64			26,11			24,53	
Квартиль: 25% - 50% -75%	0,30	14,02	51,44	0,40	13,52	51,90	0,34	12,37	50,56	0,29	13,82	52,96	0,15	13,85	54,51
4. Доля оборотных средств в активах															
Среднее значение по отрасли		92,35			93,14			92,74			93,69			88,44	
Квартиль: 25% - 50% -75%	86,69	96,84	99,93	88,55	97,18	99,97	87,28	97,24	99,95	89,88	97,49	99,97	81,02	96,22	99,83
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
Среднее значение по отрасли		0,27			0,43			0,37			0,40			0,39	
Квартиль: 25% - 50% -75%	0,07	0,22	0,43	0,09	0,32	0,54	0,10	0,31	0,57	0,12	0,32	0,63	0,07	0,27	0,58
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
Среднее значение по отрасли		0,42			0,71			0,62			0,67			0,49	
Квартиль: 25% - 50% -75%	0,10	0,29	0,64	0,14	0,43	0,81	0,16	0,46	0,86	0,18	0,47	0,98	0,10	0,35	0,72
7. Рентабельность продаж															
Среднее значение по отрасли		19,48			17,38			19,99			19,80			25,53	
Квартиль: 25% - 50% -75%	7,70	16,35	29,90	7,65	15,40	25,90	9,30	18,30	29,33	9,40	17,65	29,58	11,00	20,75	34,50

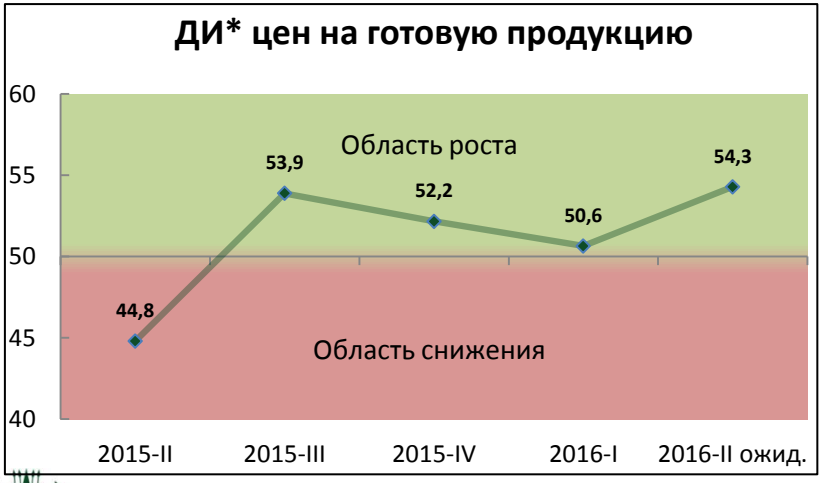
ТРАНСПОРТ

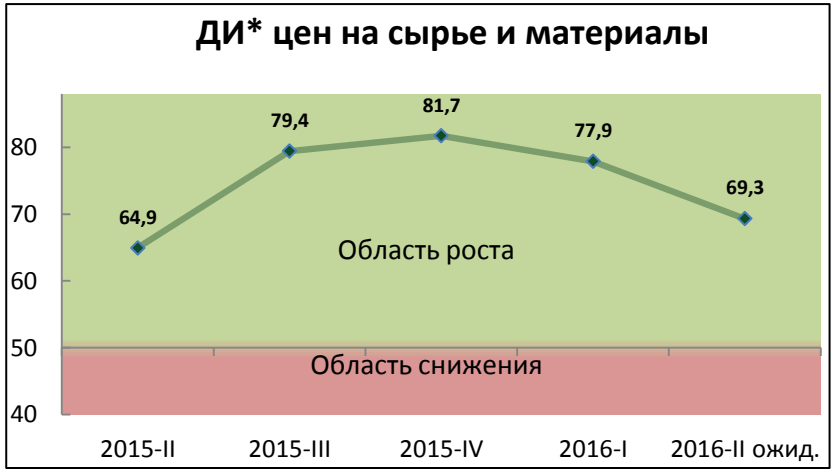
Снижение темпов роста в промышленности и торговле продолжает оказывать негативное влияние на уровень спроса в сфере транспорта.

Спрос в отрасли снизился. Во 2 квартале 2016 года ожидается рост спроса в сфере транспорта.

В отрасли рост цен на услуги транспорта, сырье и материалы продолжился. Во 2 квартале 2016 года ожидается сохранение данной тенденции.







*Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) спроса, уровень 50 означает отсутствие изменения

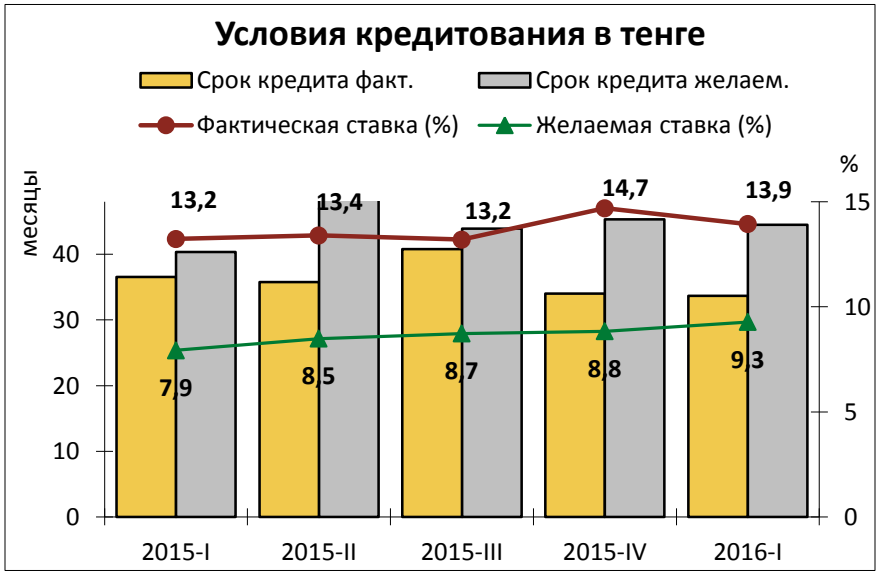
ТРАНСПОРТ

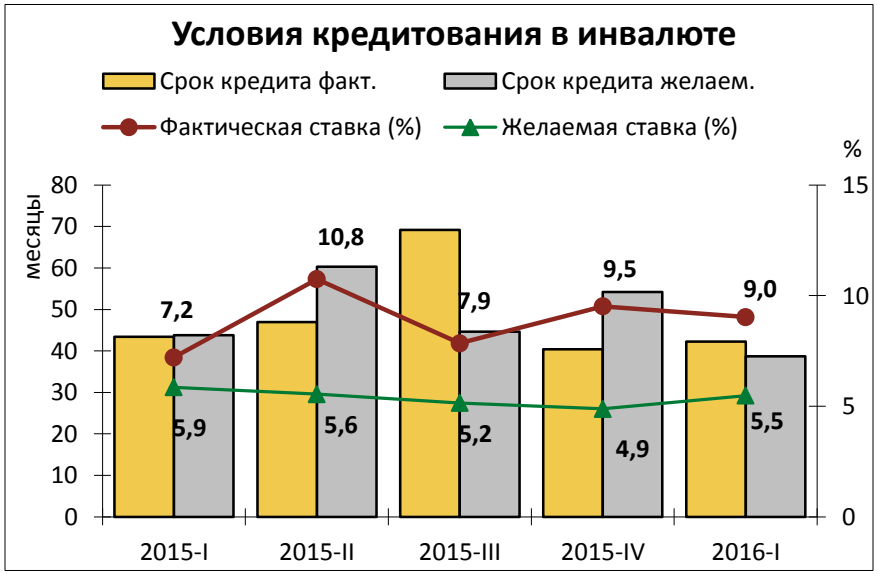
Кредитование предприятий сферы транспорта по данным НБРК на конец 1 квартала 2016 года увеличилось на 37,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 622,6 млрд. тенге.

В отрасли средние ставки по кредитам в тенге и инвалюте уменьшились до 13,9% и 9,0%, соответственно. Приемлемые для предприятий ставки кредитования в тенге и инвалюте увеличились до 9,3% и 5,5%, соответственно.

Средние сроки кредитования в тенге остались неизменными и составили 34 месяца, при этом уменьшился средний желаемый срок кредитования до 44 месяцев. Средние сроки кредитования в иностранной валюте увеличились до 42 месяцев. Приемлемые для предприятий сроки кредитования уменьшились до 39 месяцев.

Предприятия сферы транспорта в 1 квартале 2016 года отмечают продолжение ухудшения ценовых и неценовых условий кредитования, как основных, так и оборотных средств.



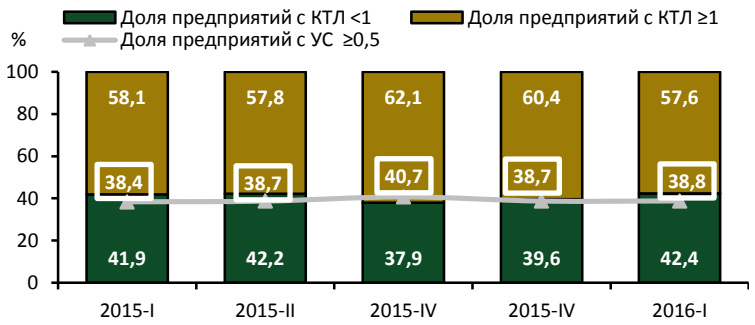


ТРАНСПОРТ

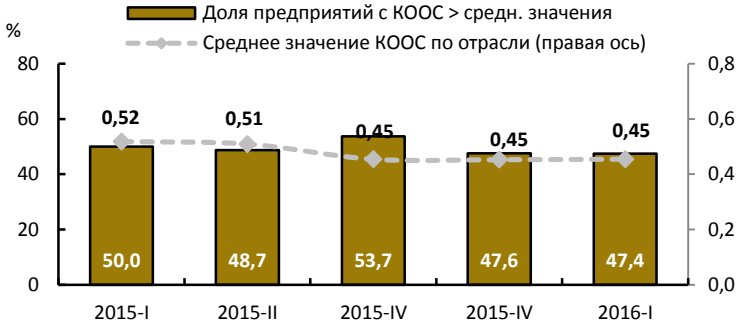
В 1 квартале 2016 года в транспорте доля предприятий с "плохой" ликвидностью (КТЛ<1) выросла и составила 42,4%. Доля финансово-независимых предприятий (УС≥0,5) осталась неизменной. Среднее значение КООС в отрасли и доля предприятий с КООС выше среднего уровня остались неизменными: 0,45 и 47,4%, соответственно.

Доля предприятий с РСК>20% и доля предприятий с РСК<5% составили 30,0% и 49,1%, соответственно. Доля низкорентабельных и убыточных предприятий (РП<5%) уменьшилась до 29,0%, доля высокорентабельных предприятий (РП>30%) увеличилась до 42,5%.

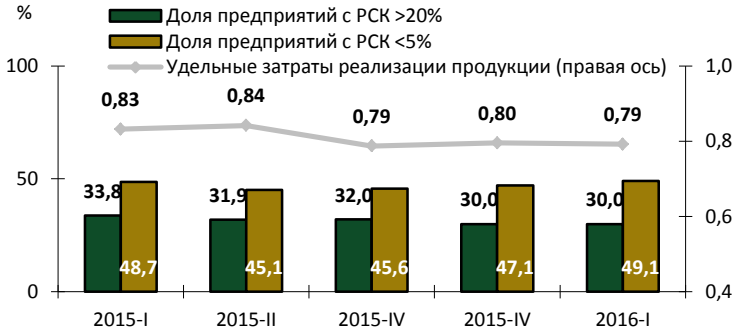
Коэффициент текущей ликвидности



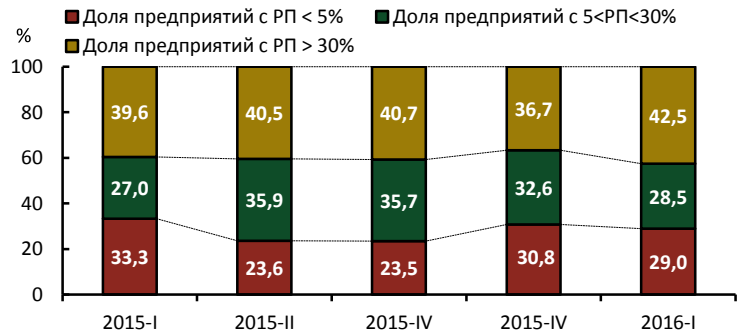
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств



Рентабельность собственного капитала



Рентабельность продаж



$$КТЛ = \frac{\text{текущие активы}}{\text{текущие обязательства}};\ УС = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{активы}};\ КООС = \frac{\text{доход от реализации продукции}}{\text{текущие активы}};\ УЗРП = \frac{\text{себестоимость}}{\text{доход от реализации продукции}};\ РСК = \frac{\text{доход от реализации продукции} - \text{себестоимость}}{\text{собственный капитал} * 100};$$

$$РП = \frac{\text{доход от реализации продукции} - \text{себестоимость}}{\text{доход от реализации продукции}} * 100;$$

**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.*

Динамика среднеотраслевого значения и квартильного распределения основных финансовых показателей по отрасли: Транспорт и складирование

	1 квартал 2015 года			2 квартал 2015 года			3 квартал 2015 года			4 квартал 2015 года			1 квартал 2016 года		
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности															
Среднее значение по отрасли		1,15			1,11			1,21			1,23			1,48	
Квартиль: 25% - 50% -75%	0,52	0,97	1,56	0,49	1,00	1,46	0,51	1,03	1,60	0,59	1,01	1,75	0,58	1,01	1,87
2. Коэффициент общей платежеспособности															
Среднее значение по отрасли		1,39			1,28			1,50			2,02			2,60	
25% - 50% -75%	1,00	1,14	1,60	1,00	1,14	1,49	1,00	1,19	2,01	1,00	1,26	2,60	1,00	1,23	3,03
3. Уровень самофинансирования, %															
Среднее значение по отрасли		36,69			37,92			38,64			35,94			34,15	
Квартиль: 25% - 50% -75%	4,35	29,86	69,09	4,76	32,97	70,07	4,63	36,42	68,14	2,96	29,85	69,76	1,64	29,63	72,87
4. Доля оборотных средств в активах, %															
Среднее значение по отрасли		44,81			45,09			45,41			46,51			45,75	
Квартиль: 25% - 50% -75%	12,86	31,06	82,86	13,50	31,38	84,32	15,17	33,77	81,88	15,07	36,77	82,63	14,24	35,42	81,67
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
Среднее значение по отрасли		0,16			0,18			0,18			0,19			0,16	
Квартиль: 25% - 50% -75%	0,05	0,12	0,23	0,05	0,14	0,27	0,05	0,15	0,27	0,05	0,15	0,27	0,03	0,12	0,22
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
Среднее значение по отрасли		0,39			0,40			0,40			0,40			0,59	
Квартиль: 25% - 50% -75%	0,10	0,32	0,65	0,10	0,36	0,67	0,12	0,32	0,61	0,10	0,32	0,66	0,10	0,34	0,74
7. Рентабельность продаж, %															
Среднее значение по отрасли		25,81			29,73			30,84			29,58			28,08	
Квартиль: 25% - 50% -75%	3,65	23,10	46,28	9,25	24,15	47,78	8,35	27,70	48,60	5,10	21,50	50,05	6,20	26,60	50,60

Департамент исследований и
статистики
Национального Банка Республики Казахстан