НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий
(отрасли: добывающая и обрабатывающая промышленности, строительство, торговля, транспорт и складирование, сельское хозяйство)

III квартал 2020 года

Департамент денежно-кредитной политики
Национального Банка Республики Казахстан

Содержание

Общая информация

I. Оценка экономических условий:

- конкурентная среда (стр. 4)
- условия инвестиционной активности (стр. 5)
- влияние валютного курса (стр. 6)
- условия кредитования (стр. 7-8)

II. Оценка реальных показателей деятельности предприятий

- динамика спроса и цен (стр. 9)
- уровень загрузки производственных мощностей (стр.10)
- финансовые показатели предприятий (стр. 11-13)
- долговая нагрузка в отраслях (стр. 14)
- объем производства и затраты на рабочую силу (стр. 15)

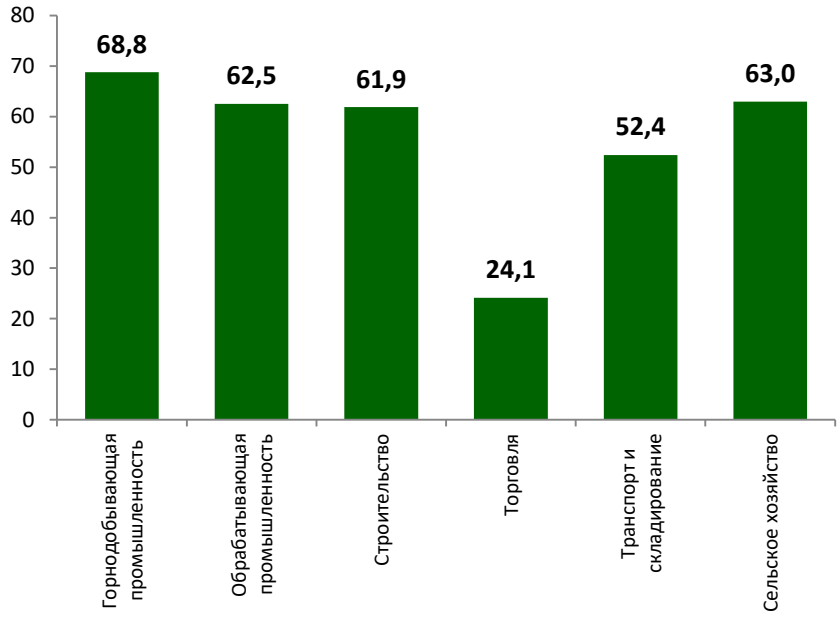
Выводы

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	➢ 3 квартал 2020 года

Всего участников мониторинга 3276

Сведения о выборке, представленной в презентации	
Предприятия горнодобывающей промышленности	➢ 189
Предприятия обрабатывающей промышленности	➢ 704
Предприятия строительства	➢ 354
Предприятия сферы торговли	➢ 920
Предприятия транспорта и складирования	➢ 248
Предприятия сельского хозяйства	➢ 200
Всего респондентов по выборке	➢ 2 615

График 1. Доля крупных и средних предприятий, %



Выборка по **горнодобывающей промышленности** представлена в основном крупными и средними предприятиями (**68,8%**), среди которых наибольшую долю занимают предприятия по добыче нефти и природного газа, металлических руд, а также предприятия, оказывающие технические услуги в отрасли.

Крупные и средние предприятия в **обрабатывающей промышленности** составляют **62,5%** от общего числа опрашиваемых предприятий отрасли. Наибольшие объемы в отрасли производят предприятия металлургической промышленности.

В **строительстве** и **сельском хозяйстве** также преобладают крупные и средние предприятия (**61,9%** и **63,0**%, соответственно).

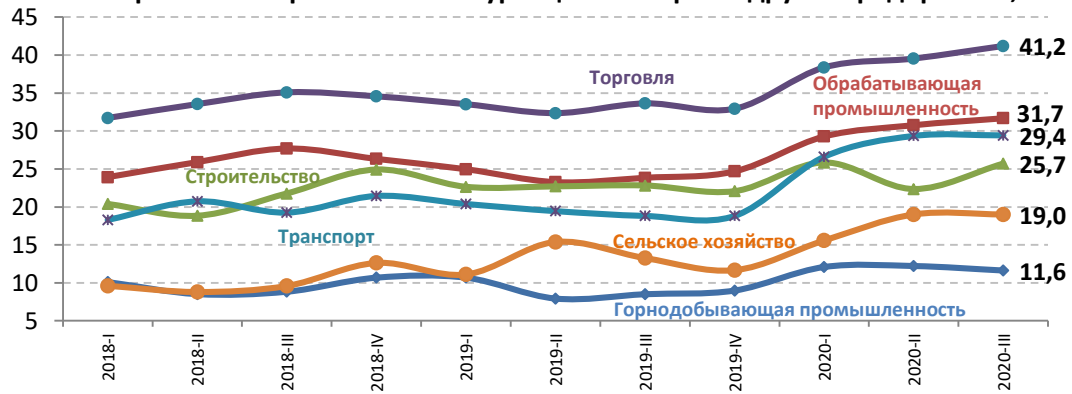
В **транспорте и складировании** более половины выборки представлено крупными и средними предприятиями (52,4%), большая часть из которых оказывает услуги по транспортировке нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам. Среди них немало предприятий из реестра субъектов естественных монополий.

В **торговле** доля крупных и средних предприятий в выборке, также как и в генеральной совокупности, невысокая (**24,1%**).

Репрезентативность* выборки по данным отраслям составляет **53,9%**.

В 3 квартале 2020 года возросла значимость конкуренции для всех рассмативаемых отраслей, кроме горнодобывающей промышленности и сельского хозяйства. **Торговля** остается отраслью, наиболее подверженной влиянию рыночной конкуренции, где **41,2%** предприятий ощущают влияние рыночной конкуренции на их бизнес. В **обрабатывающей** промышленности доля таких предприятий достигает **31,7%**, тогда как в **горнодобывающей** промышленности данный показатель составляет лишь **11,6%**.

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



** Репрезентативность в мониторинге предприятий НБРК оценивается по формуле: ДРП МП / ДРП ГС * 100, где ДРП МП – доход от реализации продукции (ДРП) предприятий-участников мониторинга НБРК, ДРП ГС – ДРП по данным БНС АСПиР*

График 3. Ограничения инвестиционной активности предприятий, %

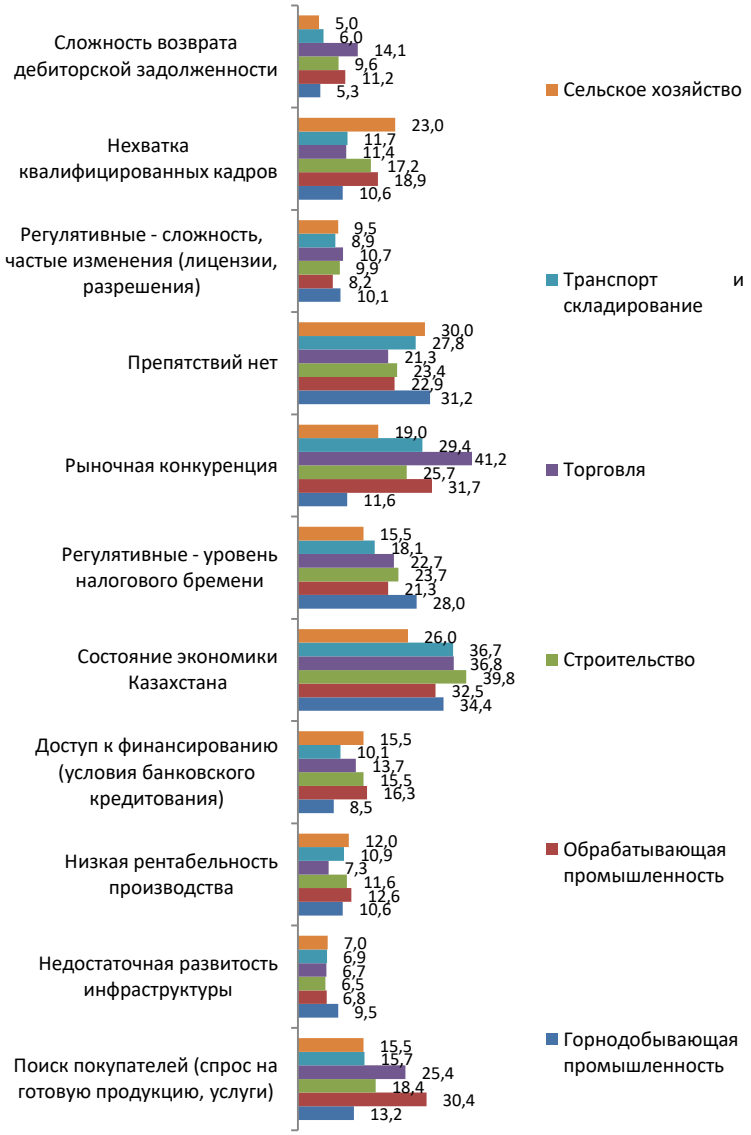
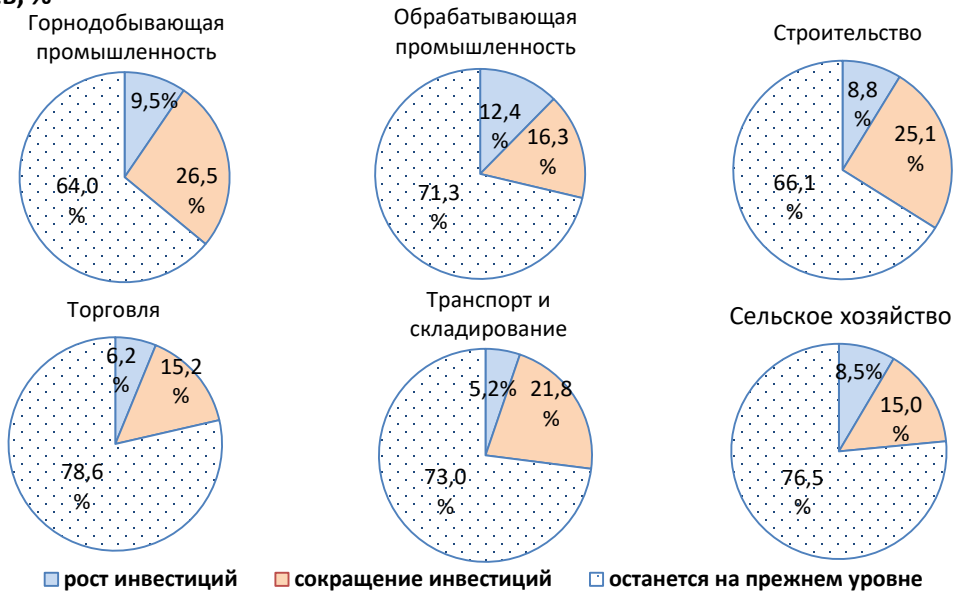


График 4. Ожидания предприятий по изменению инвестиций в следующие 12 месяцев, %



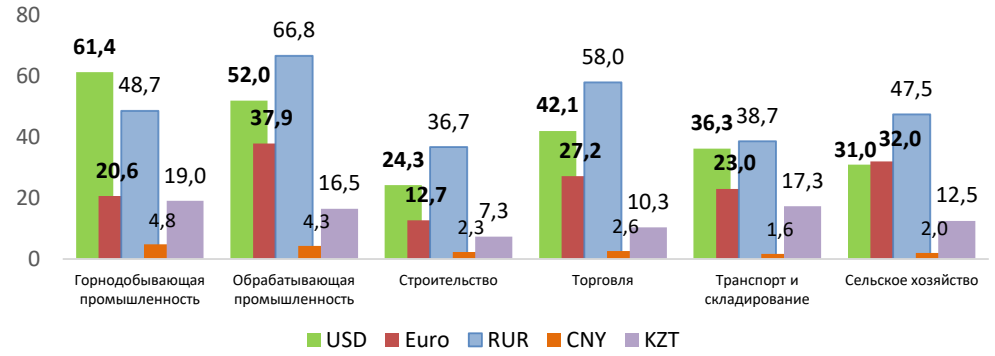
В 3 квартале 2020 года по мнению многих предприятий главным препятствием в ведении бизнеса оказалось **состояние экономики Казахстана.**

Для предприятий торговли наиболее важным фактором является **конкуренция** со стороны других предприятий. Для предприятий обрабатывающей промышленности немаловажным фактором, препятствующим развитию бизнеса, является **недостаточный спрос** на продукцию. **23%** предприятий сельского хозяйства отмечают нехватку квалифицированных **кадров**.

В следующие 12 месяцев по всем отраслям финансирование сохранится в основном в прежних объемах, при этом наибольшее увеличение финансирования планируется в обрабатывающей промышленности, наименьшее – в отрасли «транспорт и складирование». Наибольшее сокращение инвестиций ожидается в горнодобывающей промышленности и строительстве, наименьшее в сельском хозяйстве и торговле. Во всех рассматриваемых отраслях доля предприятий, планирующих сократить инвестиции, больше, чем доля планирующих увеличить их.

Основным источником финансирования по-прежнему остаются **собственные средства предприятий.**

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



Основной валютой, используемой в расчетах с зарубежными партнерами, для всех рассматриваемых отраслей, кроме горнодобывающей промышленности, является российский рубль (в обрабатывающей промышленности доля предприятий использующих российский рубль составляет **66,8%**, в торговле – **58,0%**). Доллар США доминирует только в горнодобывающей промышленности (**61,4%**). Тенге в расчетах в 3 квартале 2020 года больше всех использовали предприятия горнодобывающей промышленности (**19,0%**).

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

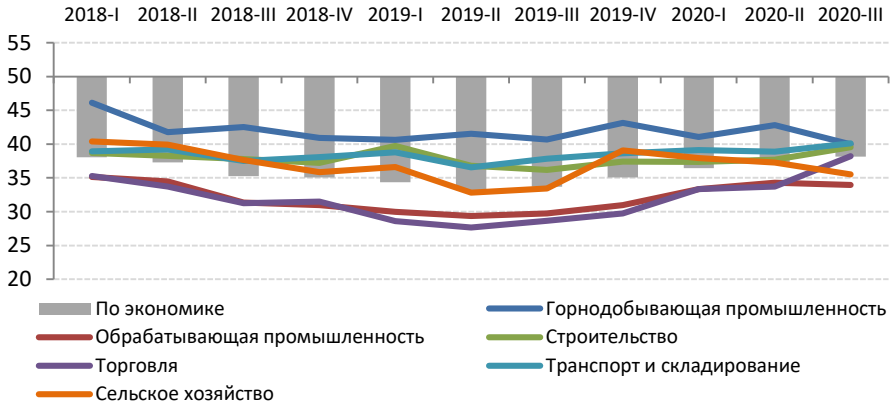
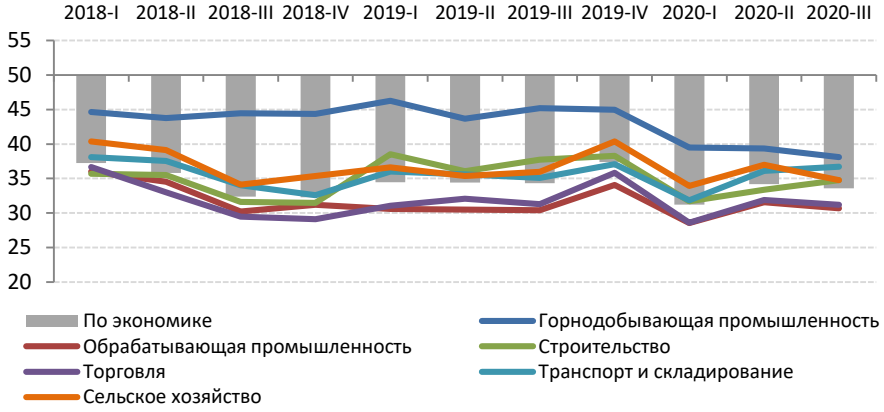


График 6. Влияние изменения курса тенге к доллару США на деятельность предприятий (ДИ по отраслям за квартал)



В 3 квартале 2020 года негативное влияние изменения курса тенге **к российскому рублю уменьшилось** для предприятий торговли, но **усилилось** для предприятий сельского хозяйства и горнодобывающей промышленности. Негативное влияние изменения курса тенге **к доллару США усилилось** для предприятий всех отраслей, кроме строительства и отрасли «транспорт и складирование». Наименьшее отрицательное воздействие в анализируемом периоде испытали предприятия горнодобывающей промышленности, наибольшее – предприятия обрабатывающей промышленности и торговли.

* – 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, %

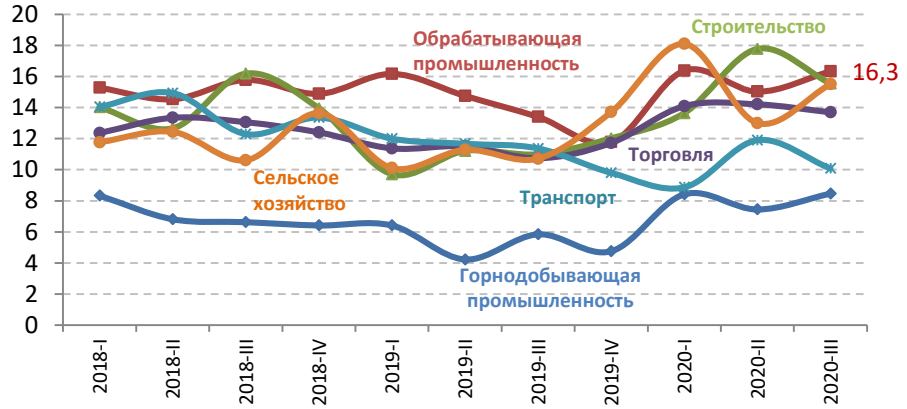
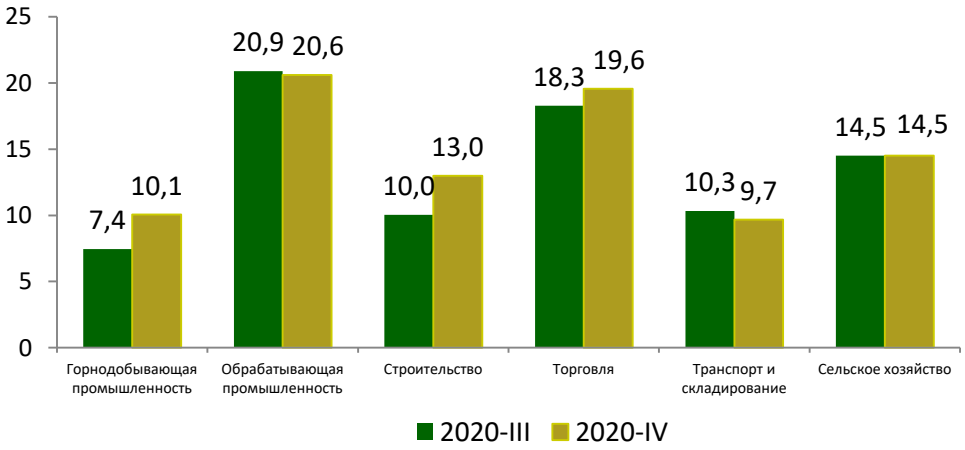


Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

	В тенге		В инвалюте	
	факт	приемл.	факт.	приемл.
Горнодобывающая промышленность	11,3	3,8	3,9	2,0
Обрабатывающая промышленность	10,5	5,4	5,8	2,4
Строительство	13,5	5,3	9,4	2,1
Торговля	11,2	7,0	6,9	3,4
Транспорт и складирование	12,6	4,0	5,8	2,1
Сельское хозяйство	11,5	5,1	-	2,1

График 9. Предприятия, намеренные обратиться за кредитом в 3 кв.2020г. и в 4 кв.2020г., %



В 3 квартале 2020 года предприятия обрабатывающей промышленности отмечают ухудшение доступа к банковским кредитам. Наибольшее число предприятий, для которых условия кредитования неприемлемы, относится к обрабатывающей промышленности (**16,3%**). Меньшее количество относится к предприятиям строительства, сельского хозяйства и торговли. В горнодобывающей промышленности и в отрасли «транспорт и складирование» их доля еще значительно ниже.

Самые высокие процентные ставки по кредитам, полученным, как в тенге, так и в иностранной валюте, отмечены в строительстве (**13,5%** и **9,4%**, соответственно).

Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит в 4 квартале 2020 года, приходится на обрабатывающую промышленность и торговлю (**20,6%** и **19,6%**, соответственно), наименьшая – на отрасль «транспорт и складирование» (**9,7%**).

График 10. Средневзвешенная* кредитная нагрузка, %**

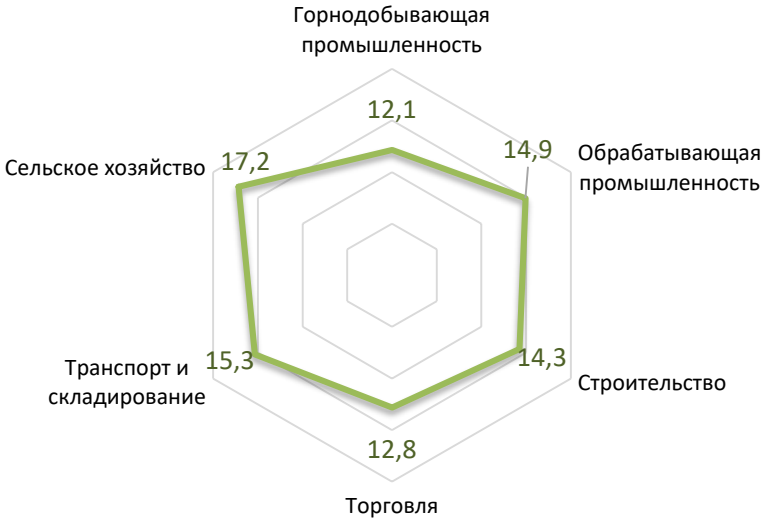


График 11. Доля предприятий, имеющих просроченную* задолженность по займам банков, %**

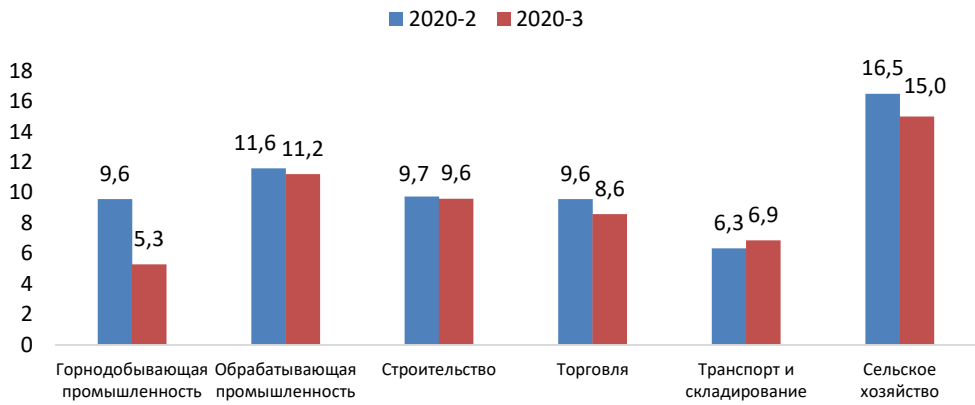
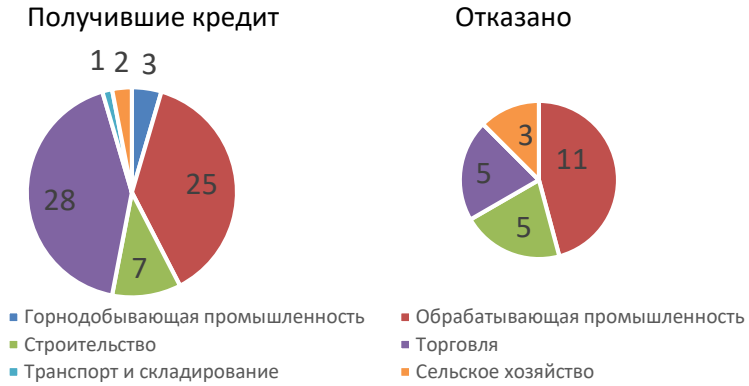


График 12. Результаты рассмотрения заявок на кредитование, единиц



В 3 квартале 2020 года средневзвешенная кредитная нагрузка в сельском хозяйстве была выше, чем в других отраслях. В сельском хозяйстве в среднем **17,2%** дохода от реализации продукции уходит на погашение задолженности. Наименьшее значение данного показателя отмечено в горнодобывающей промышленности и торговле (**12,1%** и **12,8**%, соответственно).

Во всех отраслях, кроме отрасли «транспорт и складирование» снизилась доля предприятий с просроченной (более 90 дней) задолженностью по займам банков. Наибольшая доля таких предприятий в сельском хозяйстве (**15,0%**), наименьшая - в горнодобывающей промышленности (**5,3%**).

В 3 квартале 2020 года из выборки по рассматриваемым отраслям было отказано в кредите **24 предприятиям**, почти половину из них составляют предприятия обрабатывающей промышленности (**11** предприятий). В горнодобывающей промышленности и в отрасли «транспорт и складирование» таких предприятий нет.

* Среднеарифметическое взвешенное – это среднее значение интервала, взвешенное по доле предприятий
** Ежемесячный платеж / доход от реализации продукции*100
*** более 90 дней

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

График 13. Горнодобывающая промышленность, ДИ*

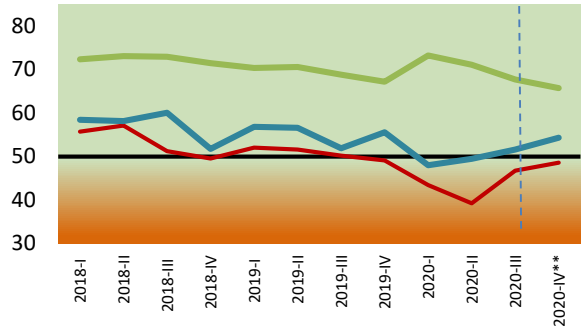


График 14. Обрабатывающая промышленность, ДИ*

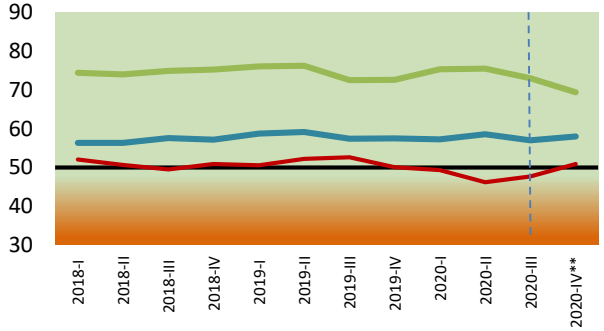


График 15. Строительство, ДИ*

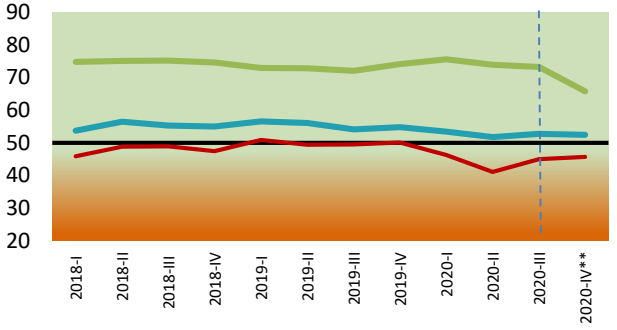


График 16. Торговля, ДИ*

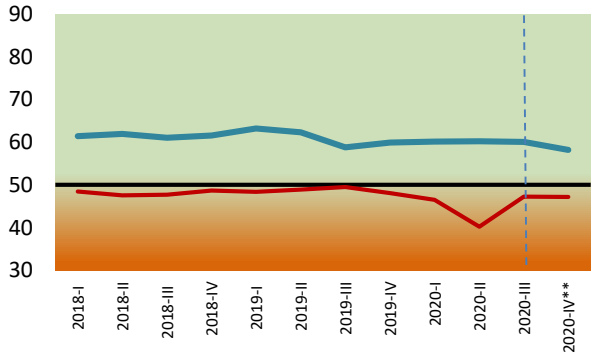


График 17. Транспорт и склад-е, ДИ*

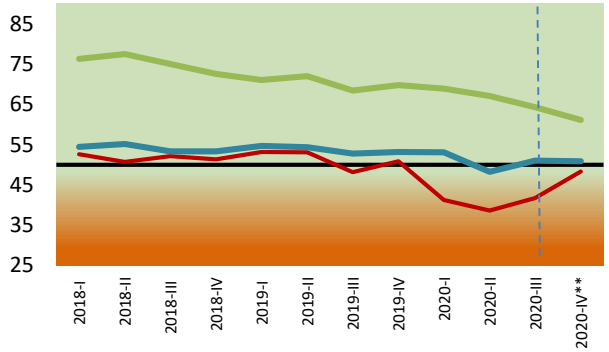
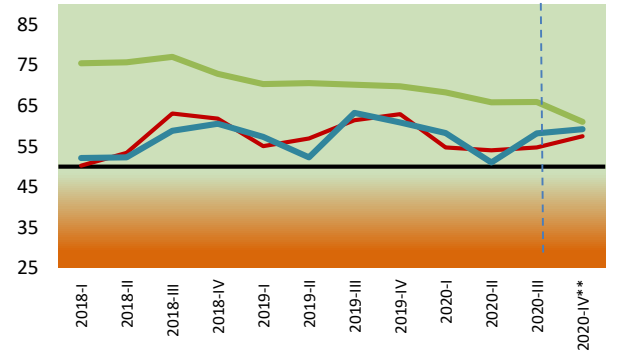


График 18. Сельское хозяйство, ДИ*



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

В 3 квартале 2020 года отмечено улучшение ситуации со **спросом на готовую продукцию**. Темпы снижения спроса существенно замедлились. ДИ несмотря на улучшение, остается еще **в области снижения** по всем отраслям, кроме сельского хозяйства, где показатель остался в области роста на уровне прошлого квартала. В 4 квартале 2020 года ожидается рост спроса в сельском хозяйстве и в обрабатывающей промышленности, тогда как в остальных отраслях продолжится процесс замедления снижения спроса.

Рост **цен на готовую продукцию** в 3 квартале 2020 года отмечен в сельском хозяйстве, горнодобывающей промышленности, и в отрасли «транспорт и складирование». В обрабатывающей промышленности темп роста цен замедлился, в строительстве и торговле продолжился теми же темпами. Темп роста **цен на сырье и материалы** незначительно снизился во всех рассматриваемых отраслях, в 4 квартале ожидается продолжение данной тенденции.

* ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие влияния
** В графиках отражены ожидания предприятий по изменению параметра в 4 квартале 2020 года

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:
Уровень загрузки производственных мощностей

График 19. Средневзвешенная загрузка производственных мощностей в разрезе отраслей,* %

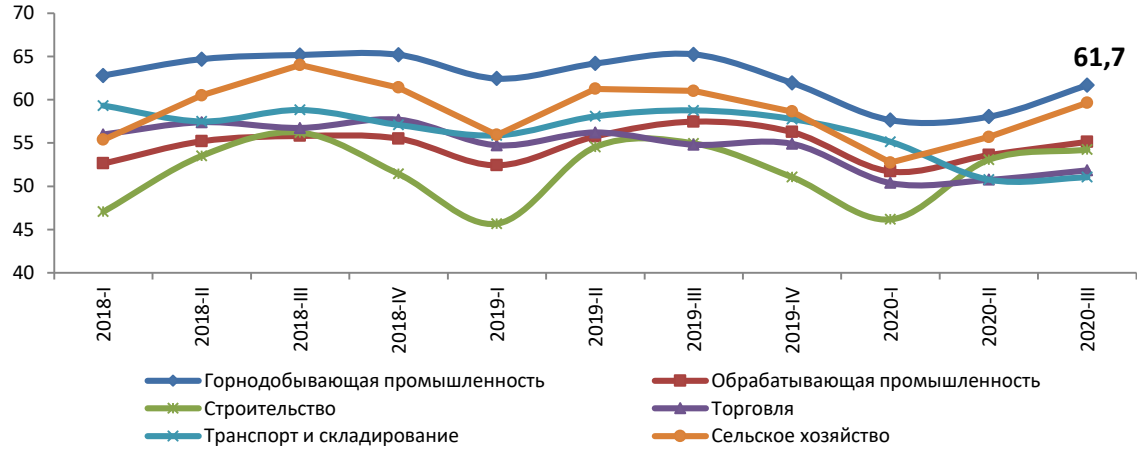
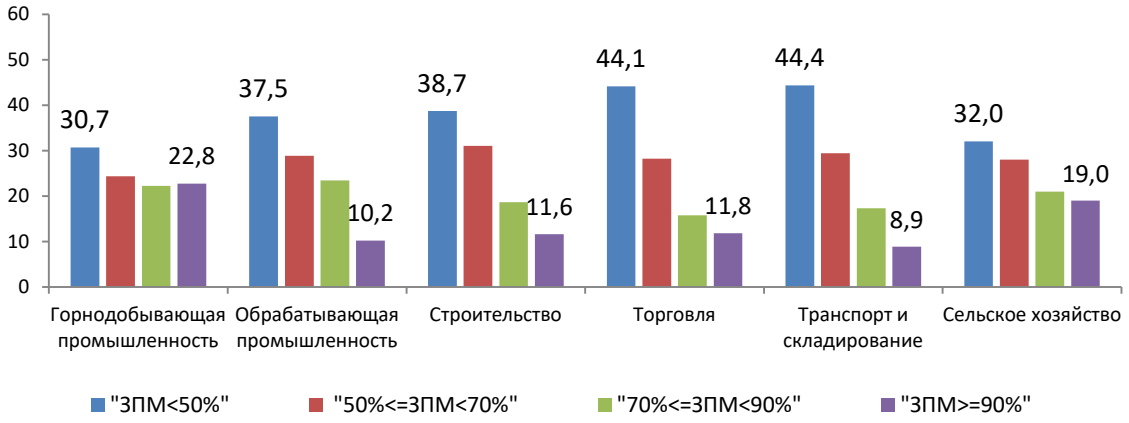


График 20. Уровень загрузки производственных мощностей в 3 квартале 2020 года, доля предприятий в %



В 3 квартале 2020 года во всех рассматриваемых отраслях отмечено увеличение **уровня загрузки производственных мощностей** (ЗПМ).

Наилучшая ситуация в горнодобывающей промышленности, где доля предприятий с максимальной ЗПМ (**ЗПМ>=90%**) больше чем в других отраслях, а доля предприятий с **ЗПМ<50%** меньше чем в других. Наихудшая ситуация с ЗПМ складывается в отрасли «транспорт и складирование».

Во всех отраслях большая часть предприятий имеет **ЗПМ<50%**.

В результате, наиболее высокая средневзвешенная ЗПМ сохраняется в горнодобывающей промышленности (**61,7%**). Торговля и отрасль «транспорт и складирование» оказались отраслями с самыми низкими уровнями использования производственного потенциала. Волатильность динамики изменения средневзвешенной ЗПМ в строительстве и сельском хозяйстве показывает сильную зависимость показателя от фактора сезонности.

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

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Финансовые показатели предприятий

Таблица 2. Медианное* значение основных показателей

	КТЛ	КОП	КОА	РП**	КС	ДОСА, %
Горнодобывающая промышленность	1,52	1,49	0,19	38,6	0,49	48,5
Обрабатывающая промышленность	1,32	1,32	0,26	21,9	0,37	61,5
Строительство	1,12	1,26	0,27	20,1	0,32	70,2
Торговля	1,20	1,17	0,44	18,3	0,23	81,8
Транспорт и складирование	1,14	1,48	0,13	23,2	0,40	30,1
Сельское хозяйство	1,25	1,29	0,10	24,1	0,39	29,9

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий в 3 квартале 2020 года сложились следующим образом:

- предприятия горнодобывающей и обрабатывающей промышленности имеют наибольшую ликвидность (**КТЛ=1,52** и **1,32,** соответственно);
- наиболее платежеспособными являются предприятия горнодобывающей промышленности и отрасли «транспорт и складирование» (**КОП=1,49** и **1,48,** соответственно);
- деловая активность в торговле существенно выше, чем в других отраслях (**КОА=0,44**);
- наиболее рентабельными остаются предприятия горнодобывающей промышленности (**РП=38,6%**), наименее рентабельными – торговли (**РП=18,3%**);
- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий горнодобывающей промышленности, выше, чем в других отраслях (**КС=0,49**);
- большая часть активов предприятий торговли являются оборотными средствами (**ДОСА=81,8%**).

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. Норматив 1,2-2,0.
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 показателем деловой активности предприятия.
РП (рентабельность продаж)	(ДРП-СРП)/ДРП*100 СРП – себестоимость реализованной продукции	Показатель финансовой результативности деятельности организации, показывающий, какую часть выручки организации составляет прибыль (до налогообложения).
КС (коэффициент самофинансирования)	СК/(СК+Обязательства) СК – собственный капитал	Отношение собственных инвестиционных средств к общей величине средств, необходимых для инвестирования.
ДОСА (доля оборотных средств в активах)	Краткосрочные активы/Активы*100	Позволяет судить о ликвидности баланса в целом

* Представлены медианные значения в связи с меньшей степенью подверженности влиянию экстремальных значений в отличие от среднеарифметических

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

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Финансовые показатели предприятий

График 21. Динамика коэффициента текущей ликвидности (КТЛ)

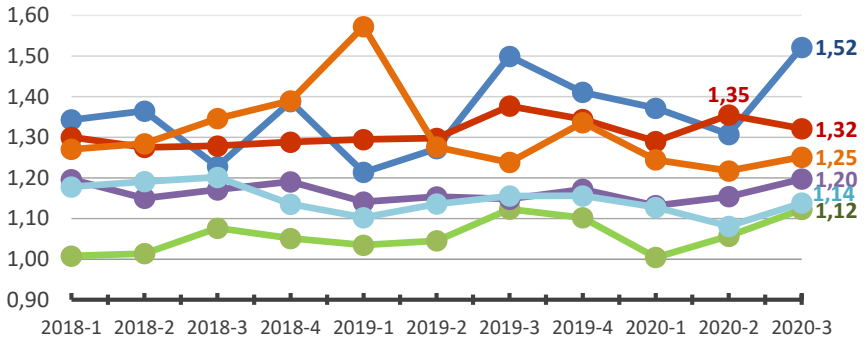


График 22. Динамика коэффициента оборачиваемости активов (КОА)

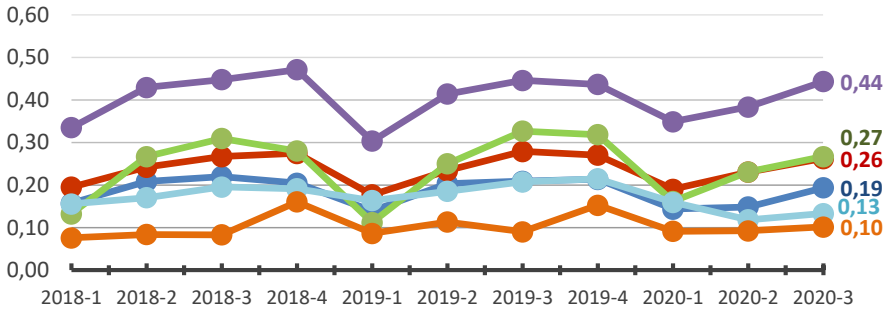


График 23. Динамика коэффициента самофинансирования (КС)

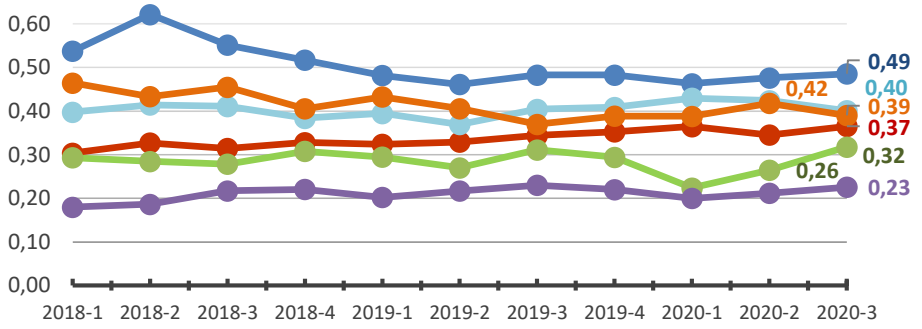
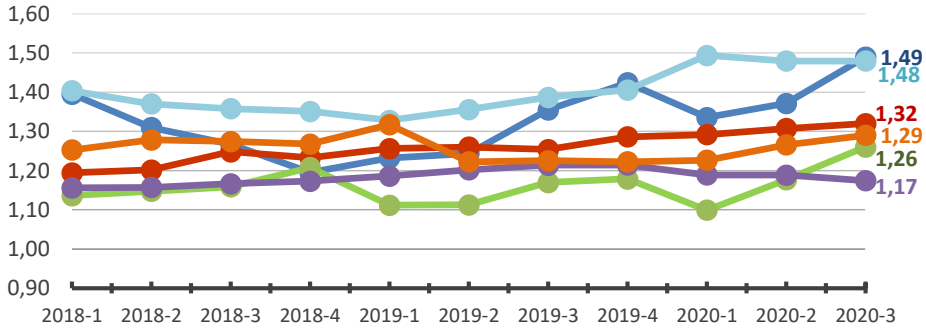


График 24. Динамика коэффициента общей платежеспособности (КОП)



Горнодобывающая промышленность; Обрабатывающая промышленность; Строительство; Торговля; Транспорт и складирование; Сельское хозяйство

В 3 квартале 2020 года **улучшилась способность предприятий погашать свои краткосрочные обязательства**, кроме предприятий обрабатывающей промышленности, где медианное значение КТЛ незначительно снизилось (с **1,35** до **1,32**). Значительное улучшение отмечается по предприятиям горнодобывающей промышленности (**КТЛ=1,52**). Возросла деловая активность предприятий, во всех отраслях отмечено увеличение КОА.

Возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств выросла у предприятий строительства (КС увеличился с **0,26** до **0,32**), снижение показателя отмечается по предприятиям сельского хозяйства (КС снизился с **0,42** до **0,39**).

У предприятий отрасли «транспорт и складирование» возможность погашать свои долгосрочные обязательства выше, чем краткосрочные обязательства, КОП выше КТЛ (**1,48** и **1,14** , соответственно).

Представлены медианные значения в связи с меньшей степенью подверженности влиянию экстремальных значений в отличие от среднеарифметических
Формула расчета и характеристика финансовых показателей представлена в таблице 3 (стр.11)

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:
Финансовые показатели предприятий

График 25. Рентабельность продаж*, %

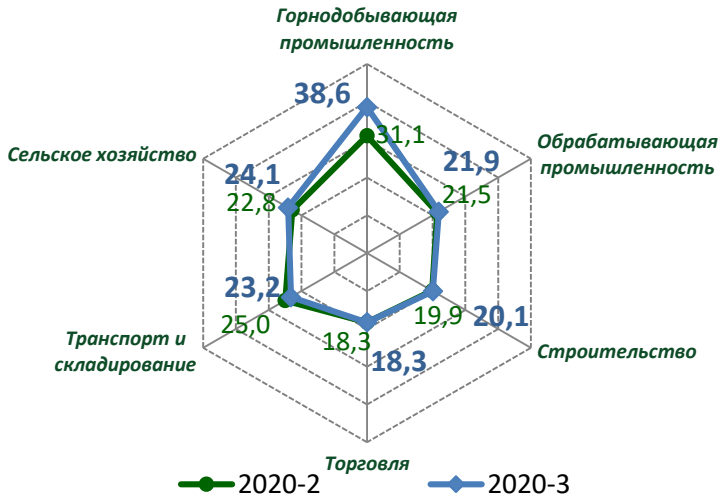


График 26. Динамика рентабельности продаж, %

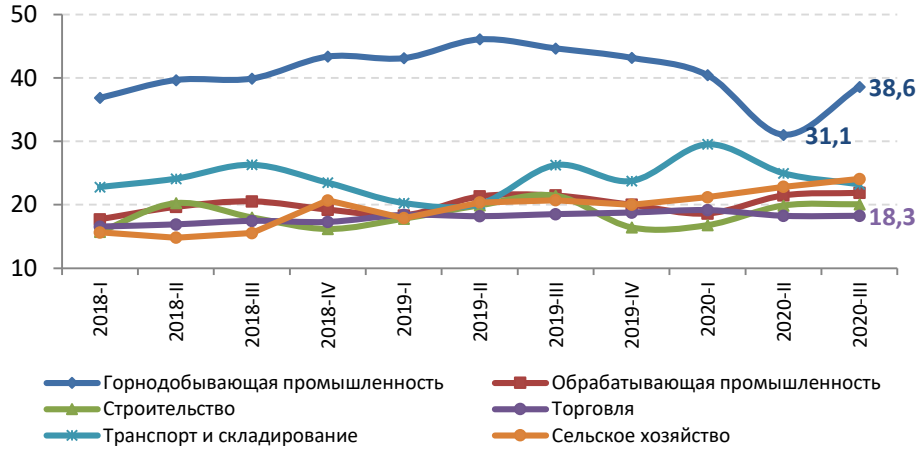
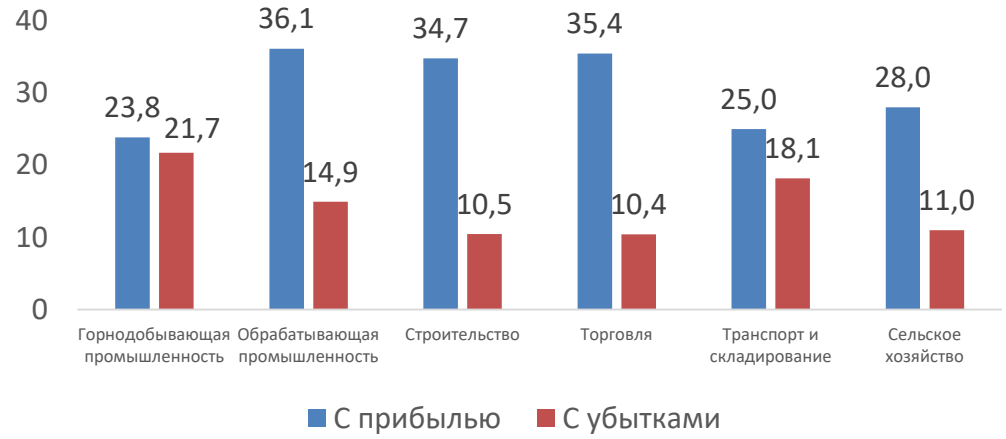


График 27. Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью/убытками, %



Рентабельность продаж (до налогообложения и вычета расходов по выплате процентов и амортизации) в 3 квартале 2020 года в горнодобывающей промышленности заметно выросла (с **31,1%** до **38,6%**). Небольшое увеличение отмечено также в сельском хозяйстве (с **22,8%** до **24,1%**), снижение отмечено только в отрасли «транспорт и складирование» (с **25,0%** до **23,2%**). По остальным отраслям значительных изменений не было.

Несмотря на то, что рентабельность продаж в горнодобывающей промышленности значительно выше чем в других отраслях, доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год **с убытками** в горнодобывающей промышленности выше чем в других отраслях (**21,7%**). Предприятия обрабатывающей промышленности, торговли и строительства намного оптимистичнее в своих оценках: у них доля предприятий, планирующих закрыть год **с прибылью** составляет **36,1%**, **35,4%** и **34,7**%, соответственно.

Во всех рассматриваемых отраслях доля предприятий, планирующих закрыть год с прибылью, больше чем доля тех, кто планирует закрыть год с убытками.

* Представлены медианные значения в связи с меньшей степенью подверженности влиянию экстремальных значений в отличие от среднеарифметических

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:
Долговая нагрузка в отраслях

Изменилась ситуация с просроченной задолженностью вне банковского сектора, то есть по взаиморасчетам с поставщиками, подрядчиками, заказчиками, покупателями и т.д. По результатам 3 квартала 2020 года в среднем по экономике увеличилась доля предприятий имеющих просроченную (более 90 дней) **дебиторскую задолженность (**с **21,7%** до **22,4%)** и **кредиторскую задолженность** (с **21,2%** до **21,9%)**.

Во всех рассматриваемых отраслях, кроме отрасли «транспорт и складирование», **увеличилась** доля предприятий имеющих просроченную дебиторскую задолженность. Доля предприятий с просроченной кредиторской задолженностью **выросла** также во всех отраслях кроме строительства и обрабатывающей промышленности. Наибольшее количество предприятий, имеющих как просроченную дебиторскую задолженность, так и просроченную кредиторскую задолженность отмечено в горнодобывающей промышленности (**28,0%** и **32,8%**, соответственно).

Следует отметить, что **10,6%** предприятий, участвующих в опросах, имеют сложности с возвратом дебиторской задолженности. В торговле данный показатель составляет **14,1%**, в обрабатывающей промышленности – **11,2%**, в строительстве – **9,6%**, в отрасли «транспорт и складирование» - **6,0%**, в горнодобывающей промышленности – **5,3%**, в сельском хозяйстве – **5,0%**.

График 28. Просроченная дебиторская задолженность (%)

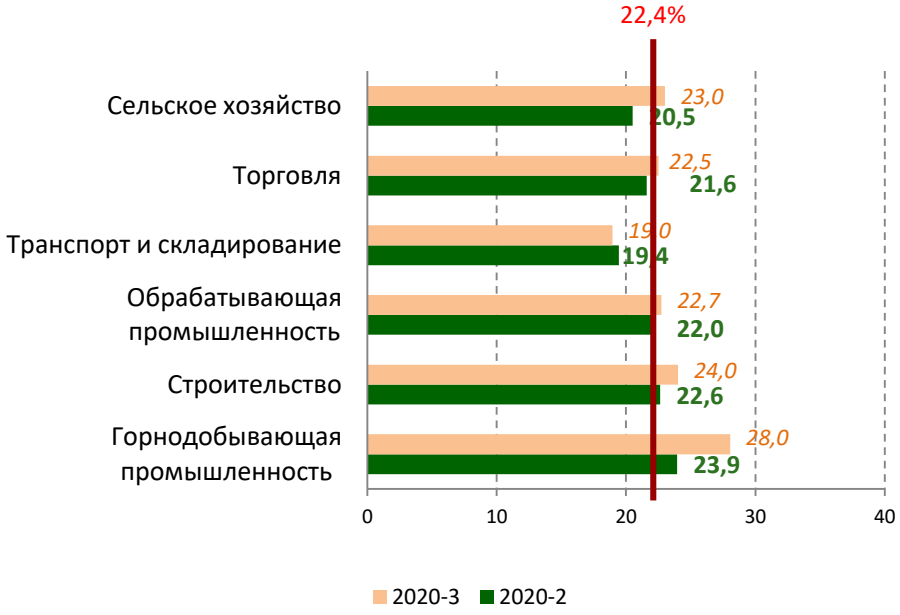
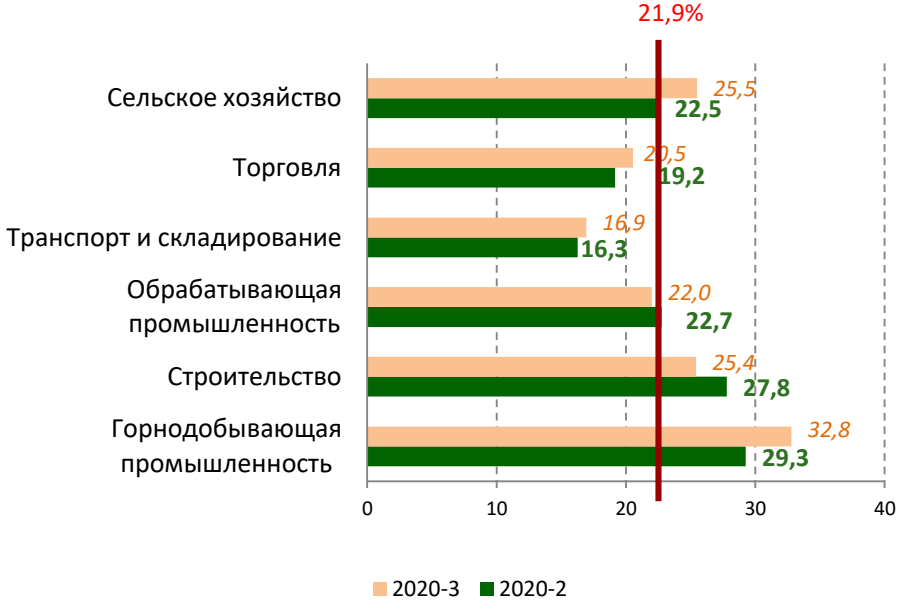


График 29. Просроченная кредиторская задолженность (%)



Оценка реальных показателей деятельности предприятий:
Объем производства и затраты на рабочую силу

График 30. Динамика объема производства, ДИ*

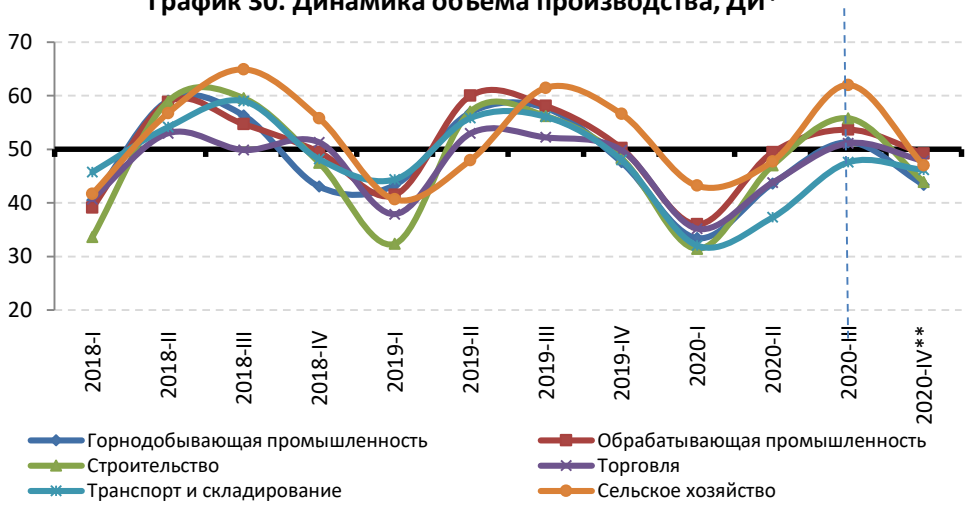


График 31. Динамика численности занятых, ДИ

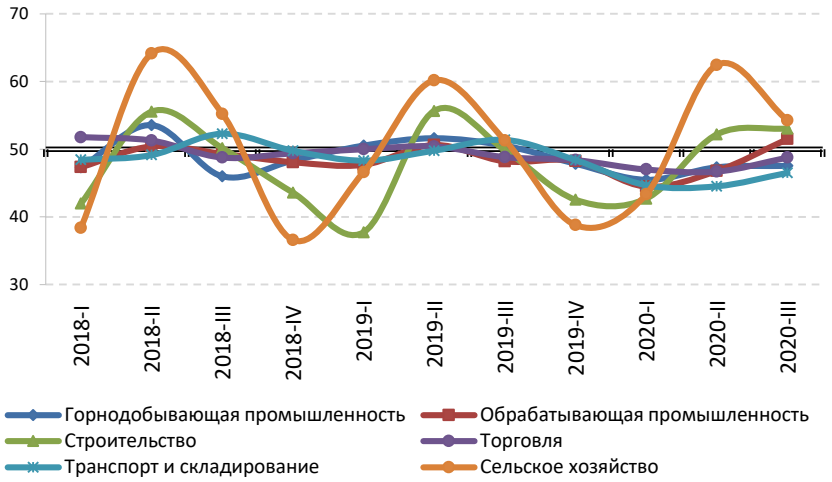
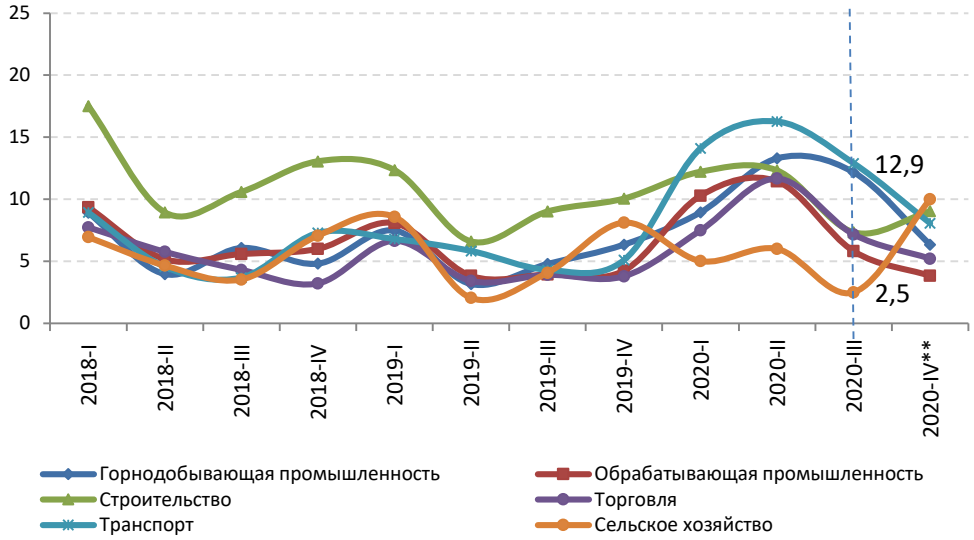


График 32. Динамика доли предприятий, снизивших среднюю заработную плату, %



В 3 квартале 2020 года по всем рассматриваемым отраслям, кроме отрасли «транспорт и складирование» отмечено **увеличение объемов производства**, ДИ перешел в область роста. Наибольшее увеличение отмечено в сельском хозяйстве. ДИ в отрасли «транспорт и складирование», несмотря на улучшение остается еще в области снижения.

Увеличение объемов производства отразилось на зарплате и занятости на предприятиях. В 3 квартале 2020 года **уменьшилась доля предприятий, снизивших среднюю зарплату**. Также планируется дальнейшее снижение доли таких предприятий в 4 квартале 2020 года. Исключение составляют предприятия сельского хозяйства и строительства, что объясняется сезонным характером их деятельности.

* ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения по сравнению с предыдущим кварталом

** В графиках отражены ожидания предприятий по изменению параметра в 4 квартале 2020 года

- Наиболее высокая **степень конкуренции сохраняется** в торговле.
- Большинство предприятий главным препятствием в ведении бизнеса указывают **состояние экономики Казахстана.**
- В 3 квартале 2020 года **наименьшее** отрицательное воздействие от изменения курса тенге **к доллару США** и **российскому рублю** в анализируемом периоде испытали предприятия горнодобывающей промышленности, **наибольшее** – предприятия обрабатывающей промышленности и торговли.
- Наиболее высокая **загрузка производственных мощностей** сохраняется в горнодобывающей промышленности.
- В 3 квартале 2020 года отмечено улучшение ситуации со **спросом на готовую продукцию** во всех рассматриваемых отраслях. ДИ несмотря на увеличение, остается еще в области снижения по всем отраслям, кроме сельского хозяйства, где продолжился рост спроса.
- **Рентабельность продаж** в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.
- Транспорт и складирование – единственная отрасль, где в 3 квартале 2020 года снизилась рентабельность продаж и не увеличился объем производства.
- В сельском хозяйстве доля предприятий, имеющих **просроченную задолженность по займам банков** (более 90 дней) заметно выше, чем в других отраслях.
- В 4 квартале ожидается дальнейшее улучшение ситуации со **спросом**, замедление роста **цен на сырье и материалы** и улучшение ситуации **с заработной платой**. При этом ожидается сезонное снижение **объемов производства**.