



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий

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

III квартал 2018 года

**Департамент исследований и статистики
Национального Банка Республики Казахстан**

Общая информация

I. Оценка экономических условий:

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

II. Оценка реальных показателей деятельности предприятий

- спрос, цены, объем производства (стр.8)
- уровень загрузки производственных мощностей (стр.9)
- финансовые показатели предприятий (стр.10-11)
- долговая нагрузка в отраслях (стр.12)
- заработная плата и занятость (стр.13)

Выводы

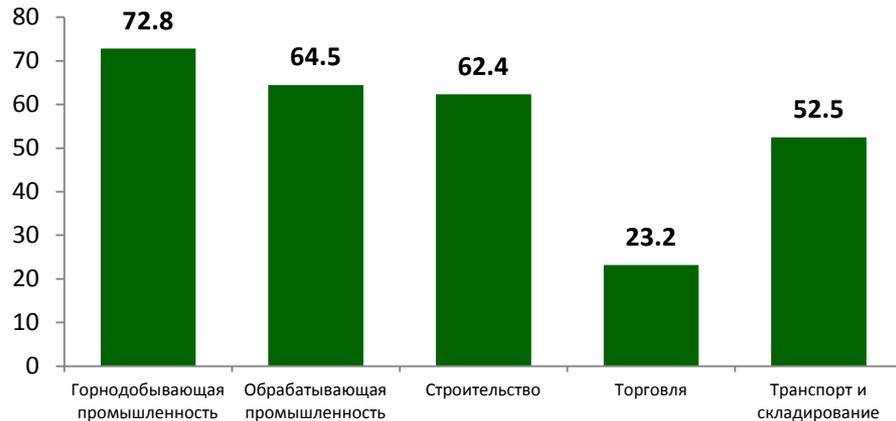
Сведения об опросе

Цель опроса	➤ Выявление основных тенденций в конъюнктуре бизнеса в отраслях
Респонденты	➤ Руководители предприятий, работники финансовых отделов
Метод опроса	➤ Анкетирование
Период проведения опроса	➤ 3 квартал 2018 года

Сведения о выборке

Предприятия горнодобывающей промышленности	➤ 180
Предприятия обрабатывающей промышленности	➤ 698
Предприятия строительства	➤ 340
Предприятия сферы торговли	➤ 858
Предприятия транспорта и складирования	➤ 244
Всего респондентов по выборке	➤ 2 320
Всего участников мониторинга	➤ 3 116

График 1. Доля крупных и средних предприятий, %



Для предприятий торговли и обрабатывающей промышленности рыночная конкуренция со стороны других предприятий является основной помехой для ведения бизнеса (фактором, ограничивающим финансирование оборотных и основных средств), больше чем для предприятий остальных рассматриваемых отраслей. Причем значимость данного фактора увеличивается с каждым кварталом. Если в торговле доля таких предприятий составляет 35,1%, то в горнодобывающей промышленности данный показатель составляет 8,9%. В 3 квартале 2018 года значимость данного фактора возросла и для предприятий строительства.

Выборка по **горнодобывающей промышленности** представлена в основном крупными и средними предприятиями (72,8%), среди них наибольшее число занимают предприятия по добыче нефти и природного газа, металлических руд, а также предприятия, оказывающие технические услуги в отрасли. Репрезентативность* выборки по отрасли составляет 81,7%.

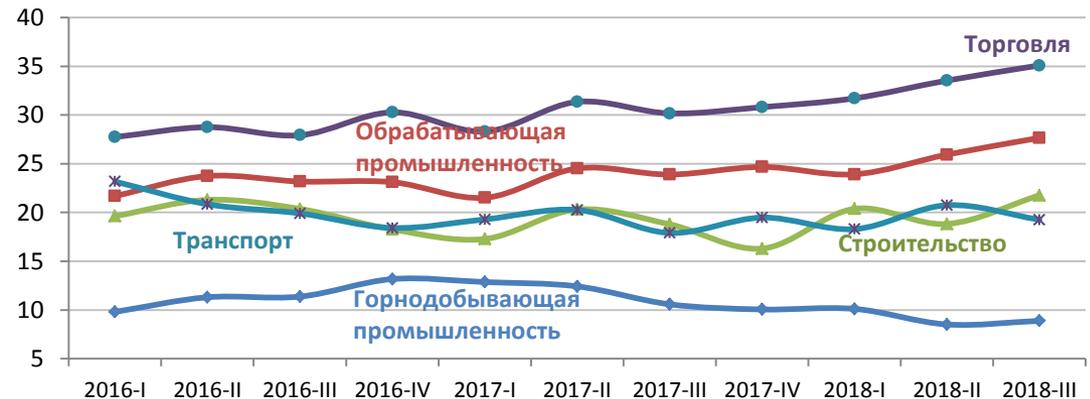
Крупные и средние предприятия в **обрабатывающей промышленности** составляют 64,5% от общего числа предприятий отрасли, участвующих в опросах, субъектов естественных монополий нет, репрезентативность выборки по отрасли составляет 72,3%.

В **строительстве** также преобладают крупные и средние предприятия (62,4%), тем не менее репрезентативность составляет 32,3%.

В **транспорте и складировании** более половины выборки представлены крупными и средними предприятиями, большая часть из которых оказывают услуги по транспортировке нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам. Репрезентативность выборки - 75,9%.

В **торговле** доля крупных и средних предприятий в выборке, также как и в генеральной совокупности, невысокая (23,2%) и, соответственно, репрезентативность выборки по отрасли остается низкой – лишь 16,9%.

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



* Репрезентативность в мониторинге предприятий НБРК оценивается по формуле:

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

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

Оценка экономических условий: Условия инвестиционной активности

График 3. Ограничения инвестиционной активности предприятий, %

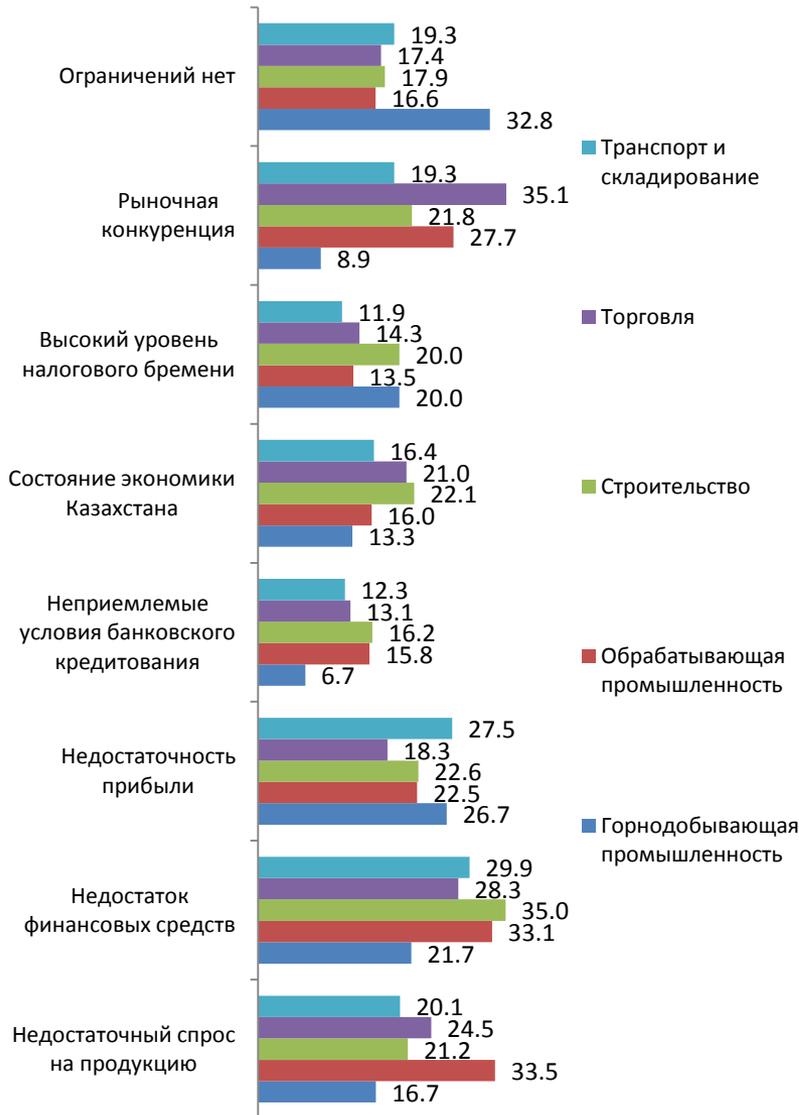
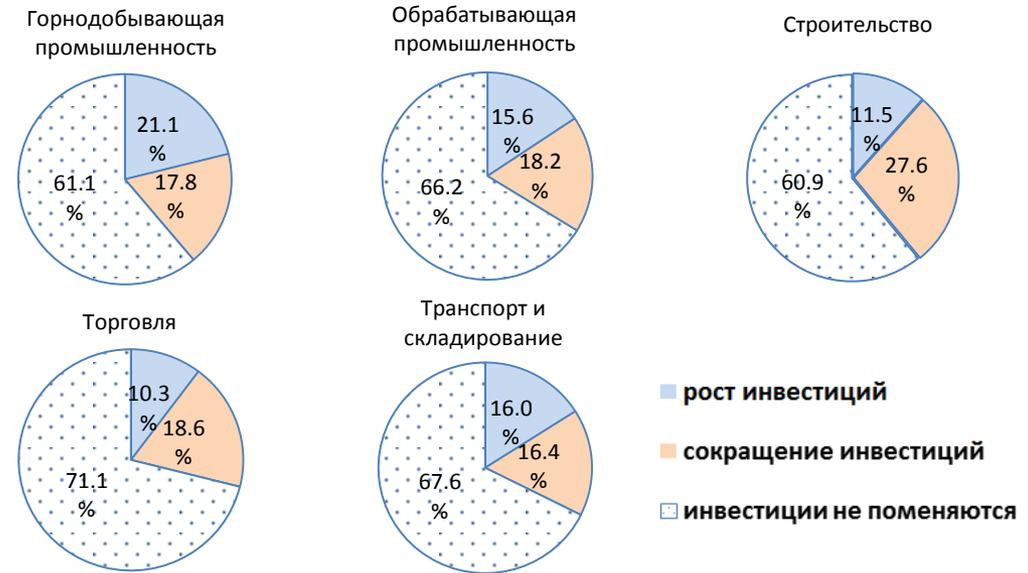


График 4. Ожидания предприятий по изменению инвестиций в следующие 12 месяцев, %



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

Для предприятий торговли наиболее важным фактором является конкуренция со стороны других предприятий. Для предприятий обрабатывающей промышленности немаловажным фактором, ограничивающим инвестиционную активность, является недостаточный спрос на их продукцию. Для большинства предприятий горнодобывающей промышленности ограничений нет.

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

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

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

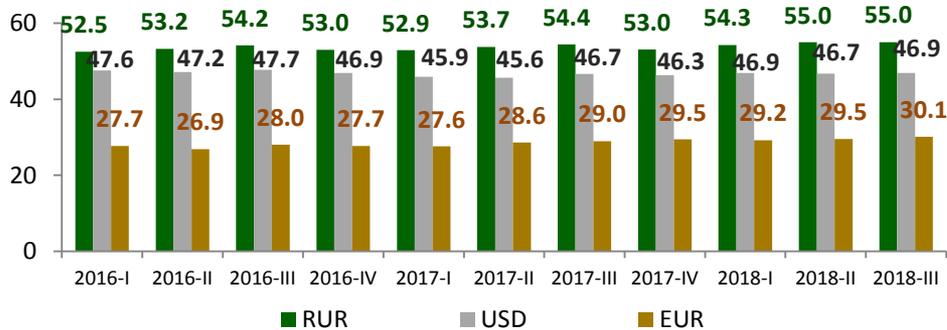
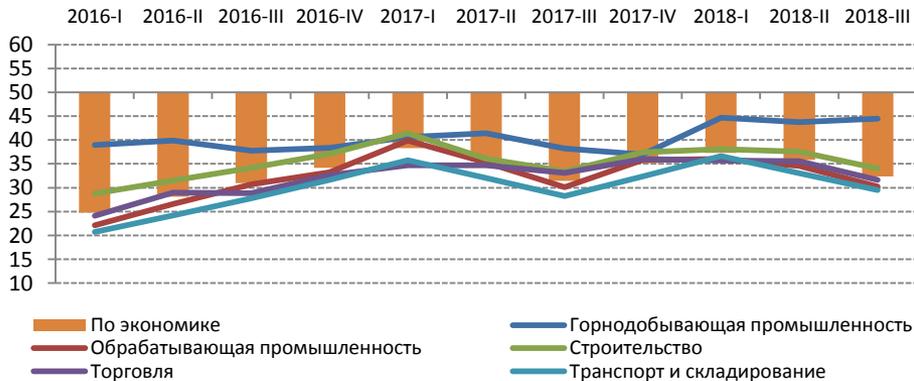


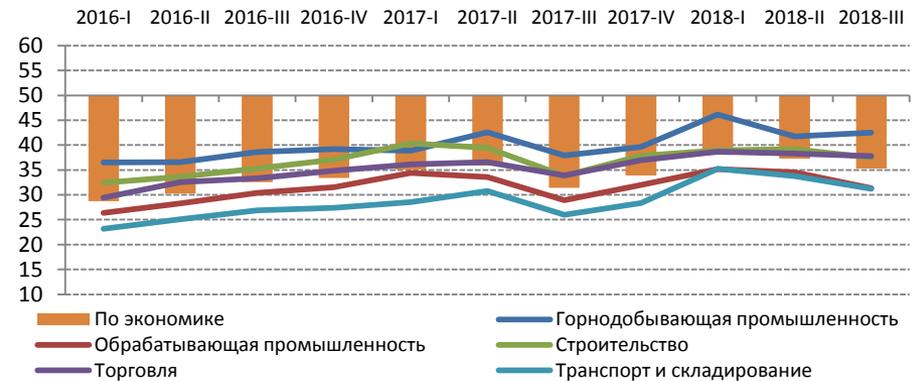
График 6. Влияние изменения курса тенге к доллару США на деятельность предприятия (ДИ* по отраслям за квартал)



Более 70% предприятий-участников мониторинга работают с зарубежными партнерами. Доля таких предприятий в торговле, обрабатывающей и горнодобывающей промышленности в среднем составляет порядка 80%, в транспорте и строительстве – около 65% предприятий.

Основными валютами, используемыми в расчетах с зарубежными партнерами, являются российский рубль (55% предприятий) и доллар США (46,9% предприятий). Доллар США доминирует только в горнодобывающей промышленности, в остальных отраслях – российский рубль. Тенге в расчетах используют около 15% предприятий.

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



В 3 квартале 2018 года негативное влияние изменения курса тенге к **доллару США и российскому рублю** для предприятий реального сектора увеличилось. Исключением является горнодобывающая промышленность, где отмечено небольшое снижение негативного воздействия изменения курса тенге по отношению к рассматриваемым валютам. Во всех остальных рассматриваемых отраслях негативное воздействие увеличилось, особенно к **доллару США**. От изменения курса тенге по отношению к данным валютам наибольшее отрицательное воздействие испытали предприятия отрасли «транспорт и складирование», обрабатывающей промышленности и торговли, наименьшее – предприятия горнодобывающей промышленности.

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

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



График 9. Предприятия, намеренные получить кредит в 3 кв.2018г. и в 4 кв.2018г., %

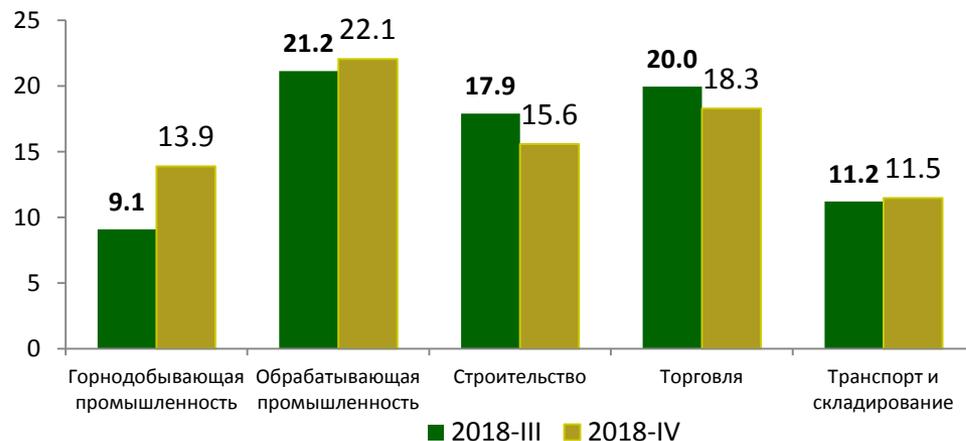


Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

	В тенге		В инвалюте	
	факт	приемл.	факт.	приемл.
Горнодобывающая промышленность	13.7	5.8	6.7	2.6
Обработывающая промышленность	11.6	7.6	6.9	3.5
Строительство	14.5	7.2	3.5	2.5
Торговля	14.0	8.6	7.8	3.6
Транспорт и складирование	13.8	6.6	8.1	2.9

В 3 квартале 2018 года по мнению большинства респондентов **банковские условия кредитования** в целом остались негативными. В строительстве доля предприятий, для которых условия кредитования неприемлемы, больше чем в других отраслях (16,2%). Наименьшая доля таких предприятий – в горнодобывающей промышленности (6,7%), которая к тому же имеет тенденцию к снижению. Самые высокие средние процентные ставки по кредитам, полученным в тенге, отмечены в строительстве (14,5%), самые низкие – в обрабатывающей промышленности (11,6%).

В горнодобывающей промышленности **доля предприятий, намеренных получить кредит** в 4 квартале 2018 года, заметно выше, чем в предыдущем квартале (13,9% по сравнению с 9,1% в 3 квартале 2018 года). Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит в 4 квартале, в обрабатывающей промышленности (22,1%), наименьшая – в отрасли «транспорт и складирование» (11,5%).

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

График 10. Горнодобывающая промышленность, ДИ*

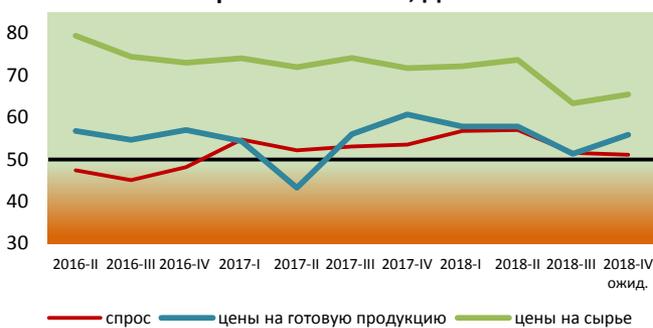


График 11. Обрабатывающая промышленность, ДИ



График 12. Строительство, ДИ

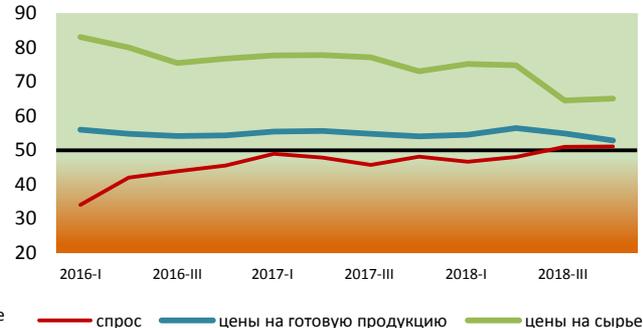


График 13. Торговля, ДИ

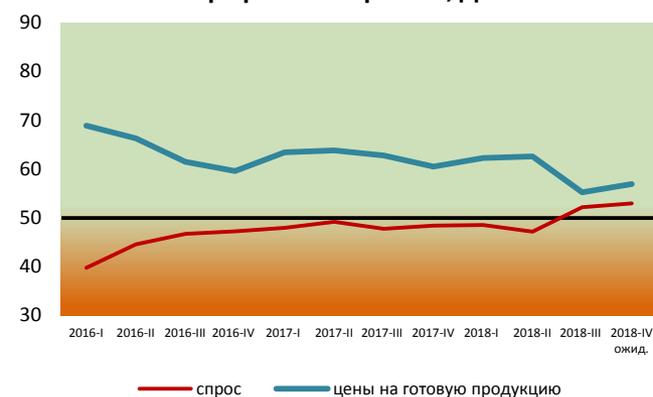
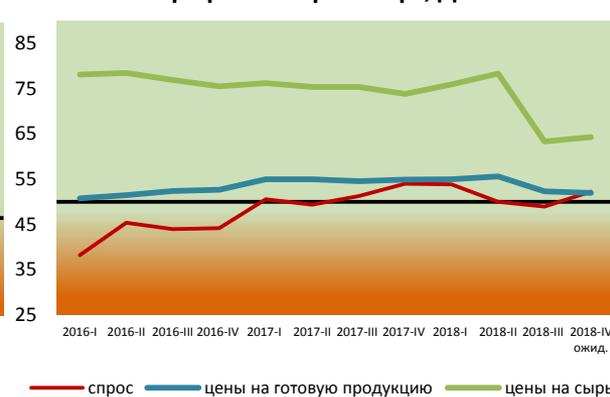


График 14. Транспорт, ДИ



В 3 квартале 2018 года восстановление внутреннего потребления на фоне роста реальных денежных доходов в целом отразилось положительно на динамике спроса в обрабатывающей промышленности, где зафиксированы самые высокие темпы роста спроса за рассматриваемый период. В торговле и строительстве диффузионный индекс изменения спроса наконец перешел в область роста. Темпы роста спроса в горнодобывающей промышленности заметно замедлились ввиду высоких мировых цен на нефть, вследствие чего также было отмечено снижение спроса в отрасли «транспорт и складирование».

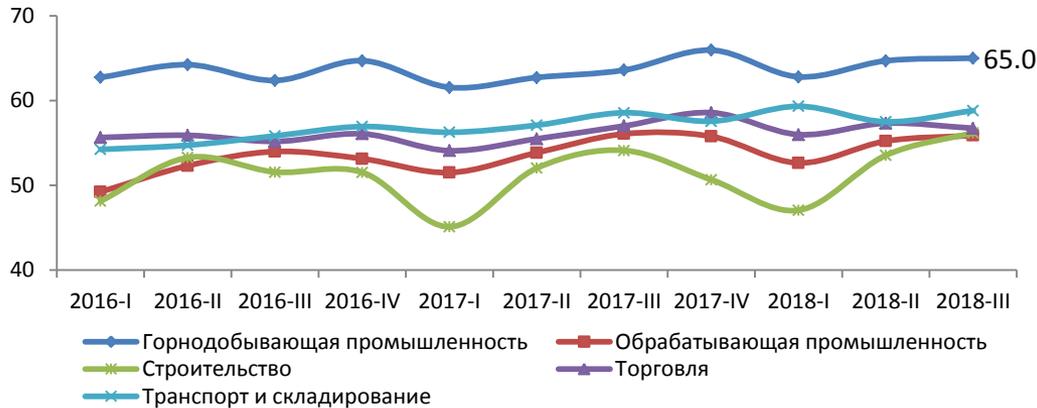
Темпы роста **цен на готовую продукцию** во всех рассматриваемых отраслях снизились, как и ожидалось в прошлом квартале. Снижение темпов роста цен на отпускаемую продукцию связано по всей видимости со снижением себестоимости продукции, что подтверждается динамикой изменения темпов роста **цен на сырье и материалы**. Кроме того, одним из факторов, сдерживающих темпы роста цен на продукцию предприятий в обрабатывающей промышленности, торговле и строительстве, может быть высокая конкуренции со стороны других предприятий в данных отраслях. В 4 квартале 2018 года во всех рассматриваемых отраслях, кроме строительства, темпы роста цен на готовую продукцию по ожиданиям предприятий поднимутся.

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

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Уровень загрузки производственных мощностей

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

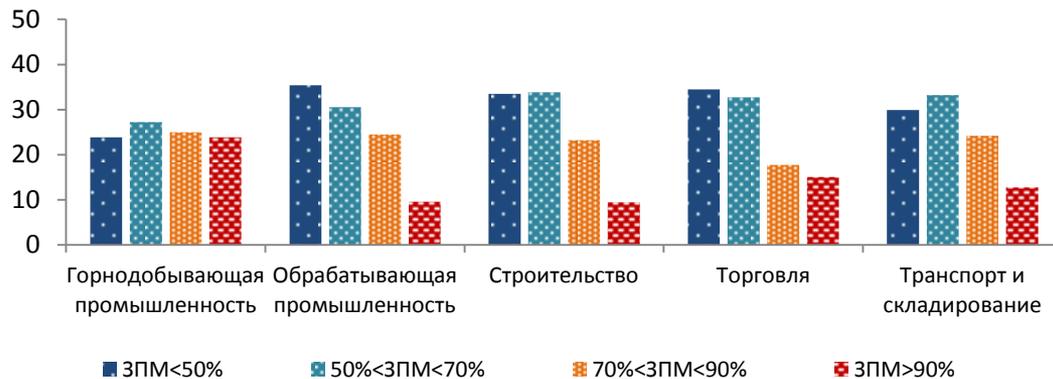


В 3 квартале 2018 года во всех рассматриваемых отраслях, кроме торговли, уровень загрузки производственных мощностей незначительно, но увеличился.

Наиболее высокая загрузка производственных мощностей сохраняется в **горнодобывающей промышленности** (65,0%). Наиболее волатильной отраслью является **строительство**. По всей видимости, это обусловлено сильной зависимостью от сезонного фактора.

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

График 16. Уровень загрузки производственных мощностей в 3 квартале 2018 года, доля предприятий в %



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

У большинства предприятий обрабатывающей промышленности и торговли уровень загрузки производственных мощностей меньше 50%. В отрасли транспорт и складирование преобладают предприятия использующие свои производственные мощности на 50%-70%.

* 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	1.49	1.32	0.17	0.41	0.38	43.1
Обрабатывающая промышленность	1.39	1.58	0.26	0.20	0.34	68.9
Строительство	1.21	1.20	0.29	0.22	0.23	78.9
Торговля	1.35	1.32	0.41	0.17	0.19	96.6
Транспорт и складирование	1.20	1.42	0.16	0.26	0.42	49.2

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий в 3 квартале 2018 года по сравнению с предыдущим кварталом увеличились и сложились следующим образом.

- предприятия горнодобывающей и обрабатывающей промышленности имеют наибольшую ликвидность (КТЛ = 1,49 и 1,39, соответственно).
- наиболее платежеспособными являются предприятия обрабатывающей промышленности и отрасли «транспорт и складировании» (КОП = 1,58 и 1,42);
- деловая активность увеличилась во всех отраслях, но в торговле, как и в прошлом квартале, показатель существенно выше (КОА = 0,41);
- наиболее рентабельными оказались предприятия горнодобывающей промышленности (РП=0,41), наименее рентабельными – торговли (РП=0,17);
- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий отрасли «транспорт и складирование» и горнодобывающей промышленности выше, чем в других отраслях (КС=0,38 и 0,42);
- большая часть активов предприятий торговли и строительства являются оборотными средствами (ДОСА=96,6% и 78,9%, соответственно).

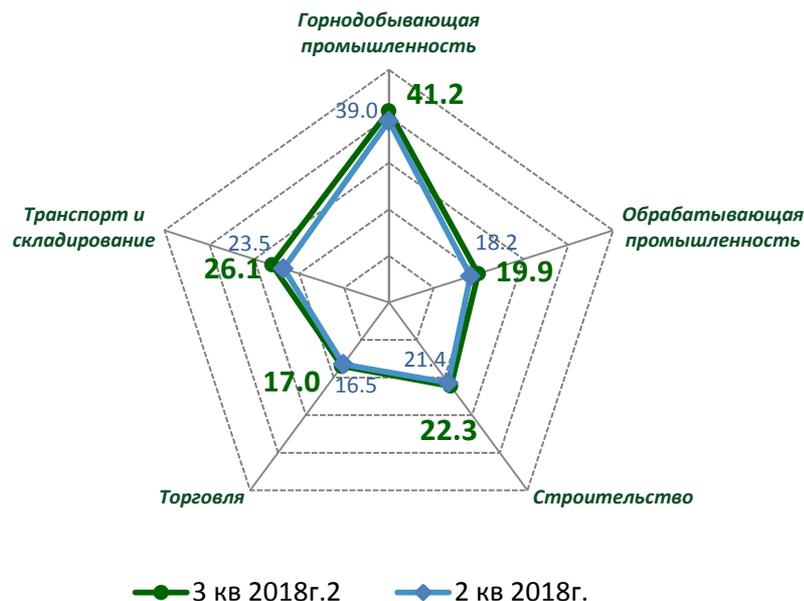
Таблица 3. Характеристика финансовых показателей

	Формула расчета	Краткое описание
КТЛ (коэффициент текущей ликвидности)	Текущие активы/Краткосрочные обязательства	Характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счет только оборотных активов. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия.
КОП (коэффициент общей платежеспособности)	Активы/Обязательства	Показывает способность покрыть все обязательства предприятия (краткосрочные и долгосрочные) всеми его активами.
КОА (коэффициент оборачиваемости активов)	ДРП/Активы ДРП – доход от реализации продукции	Показывает интенсивность использования (скорость оборота) активов. Выступает показателями деловой активности предприятия.
РП (рентабельность продаж)	(ДРП-СРП)/ДРП СРП – себестоимость реализованной продукции	Показатель финансовой результативности деятельности организации, показывающий, какая часть выручки организации составляет прибыль (до налогообложения).
КС (коэффициент самофинансирования)	СК/(СК+Обязательства) СК – собственный капитал	Отношение собственных инвестиционных средств к общей величине средств, необходимых для инвестирования.
ДОСА (доля оборотных средств в активах)	Краткосрочные активы/Активы*100	Позволяет судить о ликвидности баланса в целом

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

Оценка реальных показателей деятельности предприятий : Финансовые показатели предприятий

График 18. Среднее значение рентабельности продаж**, %



Несмотря на небольшое увеличение среднего значения рентабельности продаж в рассматриваемых отраслях, доля предприятий, рентабельность которых превышает данный уровень, заметно снизилась, что говорит о том, что большинство предприятий имеют рентабельность ближе к среднеотраслевому уровню.

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

По данным опросов, наиболее рентабельными являются предприятия горнодобывающей промышленности: средняя рентабельность продаж до налогообложения в отрасли составила в 3 квартале 2018 года 41,2%, тогда как в торговле и обрабатывающей промышленности показатель значительно ниже (17% и 19,9%, соответственно). В строительстве средняя рентабельность продаж составила 22,3% (во 2 квартале 2018 года было 21,4%), в транспорте и складировании – 26,1% (во 2 квартале 2018 года было 23,5%).

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



* 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: Долговая нагрузка в отраслях

Ситуация с просроченной задолженностью вне банковского сектора, то есть по взаиморасчетам с поставщиками, подрядчиками, заказчиками, покупателями и т.д., в строительстве и горнодобывающей промышленности, несмотря на некоторое снижение, хуже, чем в других анализируемых отраслях. Доля предприятий, имеющих просроченную **дебиторскую задолженность** (более 90 дней), в среднем по экономике составляет 31%, а просроченную **кредиторскую** – 23%. Наибольшее количество предприятий, имеющих просроченную дебиторскую задолженность, отмечено в горнодобывающей промышленности, где их доля составила 34,4% (во 2 квартале 2018 года составляла 35,2%), наименьшее – в отрасли «транспорт и складирование» (27,9% предприятий). Доля предприятий, имеющих просроченную кредиторскую задолженность, в строительстве и горнодобывающей промышленности выше, чем в других отраслях (28,2% и 26,1%, соответственно). Во всех рассматриваемых отраслях доля предприятий, имеющих просроченную дебиторскую задолженность, выше, чем доля предприятий с просроченной кредиторской задолженностью.

График 19. Просроченная дебиторская задолженность (%)

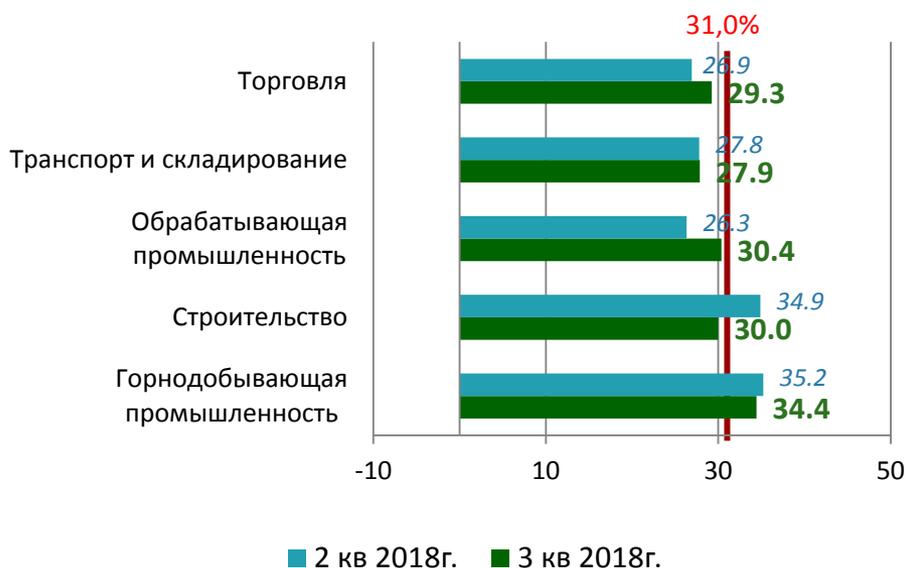
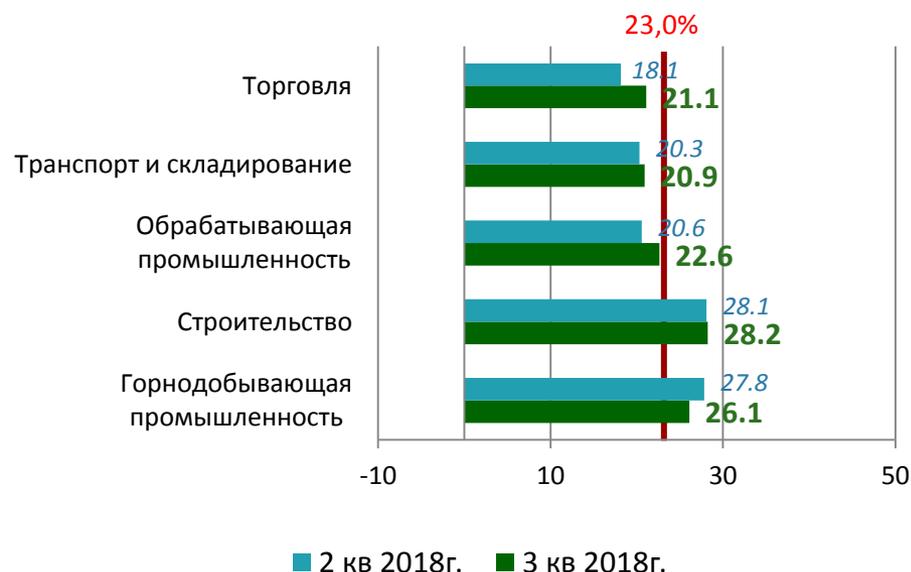


График 20. Просроченная кредиторская задолженность (%)



Оценка реальных показателей деятельности предприятий: Заработная плата и занятость

График 21. Динамика объема производства, ДИ*

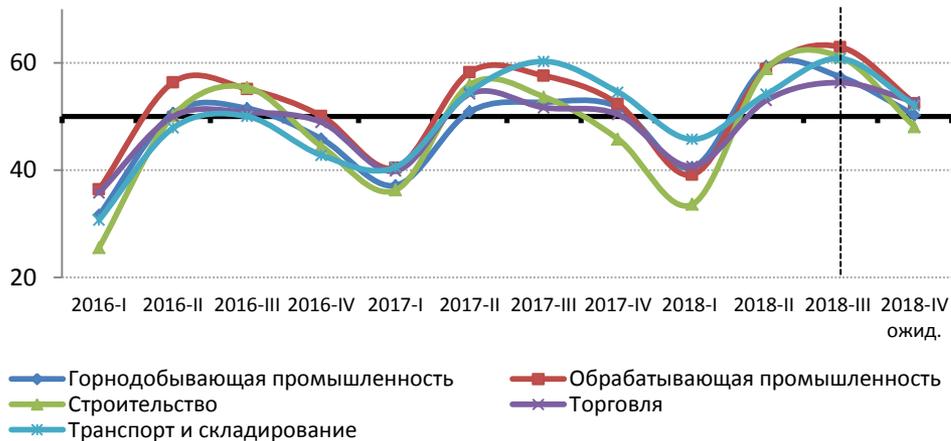
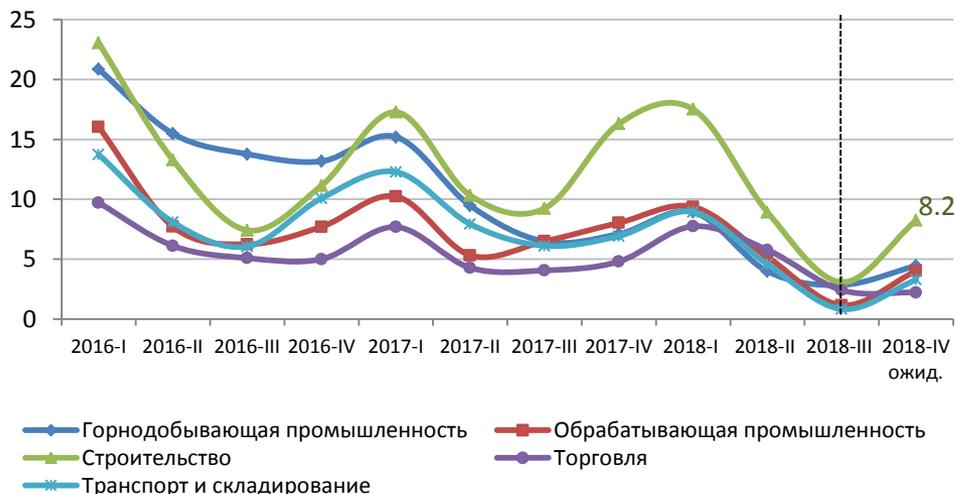


График 23. Динамика численности занятых, ДИ



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



Увеличение объемов производства в 3 квартале 2018 года отразилось позитивно на уровне средней заработной платы. Во всех рассматриваемых отраслях уменьшилась доля предприятий, где средняя заработная плата снизилась, доля таких предприятий во всех рассматриваемых отраслях ниже 4%. Численность занятых практически не изменилась, за исключением горнодобывающей промышленности, где наблюдается небольшое снижение. В строительстве изменение численности занятых имеет явный сезонный характер.

В 4 квартале 2018 года доля предприятий, планирующих снизить среднюю заработную плату, увеличилась, что, вероятно, связано с ожидаемым снижением объемов производства. В строительстве доля таких предприятий составила 8,2%, в остальных отраслях около 2-5%. ДИ изменения среднего уровня заработной платы по всем отраслям приблизился к отметке 50, что говорит о неизменности средней заработной платы в следующем квартале.

- Наиболее высокая **степень конкуренции сохраняется** в торговле и обрабатывающей промышленности, и она имеет тенденцию к росту.
- Динамика **обменного курса** в целом оказывает негативное влияние на деятельность предприятий, при этом негативное воздействие в 3 квартале несколько усилилось. Наименьшее отрицательное воздействие испытывает горнодобывающая промышленность, наибольшее – торговля.
- Наиболее благоприятные **условия кредитования** отмечаются в горнодобывающей промышленности, наименее благоприятные – в строительстве (для 16,2% предприятий этой отрасли условия «неприемлемые»).
- Наиболее высокая **загрузка производственных мощностей** отмечается в горнодобывающей промышленности.
- **Рентабельность продаж** в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.
- Большинство предприятий не планирует наращивать **объемы производимой продукции и уровень инвестиций** в 4 квартале 2018 года. При этом предприятия намерены несколько повысить **отпускные цены**.
- Увеличилась доля предприятий с **просроченной дебиторской и кредиторской задолженностью** по экономике.
- Наиболее высокая рентабельность, производственный потенциал, инвестиционная активность горнодобывающей промышленности с учетом складывающейся динамики цен на нефть свидетельствуют о признаках сохранения устойчивого роста отрасли и экономики в целом.