



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий

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

IV квартал 2019 года

Департамент денежно - кредитной политики
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

- динамика спроса и цен (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	➤ 4 квартал 2019 года

Сведения о выборке

Предприятия горнодобывающей промышленности	➤ 189
Предприятия обрабатывающей промышленности	➤ 706
Предприятия строительства	➤ 358
Предприятия сферы торговли	➤ 898
Предприятия транспорта и складирования	➤ 256
Всего респондентов по выборке	➤ 2 407
Всего участников мониторинга	➤ 3 266

График 1. Доля крупных и средних предприятий, %



Торговля остается отраслью, наиболее подверженной рыночной конкуренции, влияние которой в 4 квартале 2019 года немного снизилось.

В торговле доля предприятий, испытывающих негативное влияние конкуренции, достигает 33,0%, тогда как в горнодобывающей промышленности данный показатель составляет 9,0%. В остальных отраслях показатель варьируется между 18% и 25%.

Выборка по **горнодобывающей промышленности** представлена в основном крупными и средними предприятиями (70,4%), 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 63,2% от общего числа опрашиваемых предприятий отрасли. Наибольшие объемы в отрасли производят предприятия металлургической промышленности.

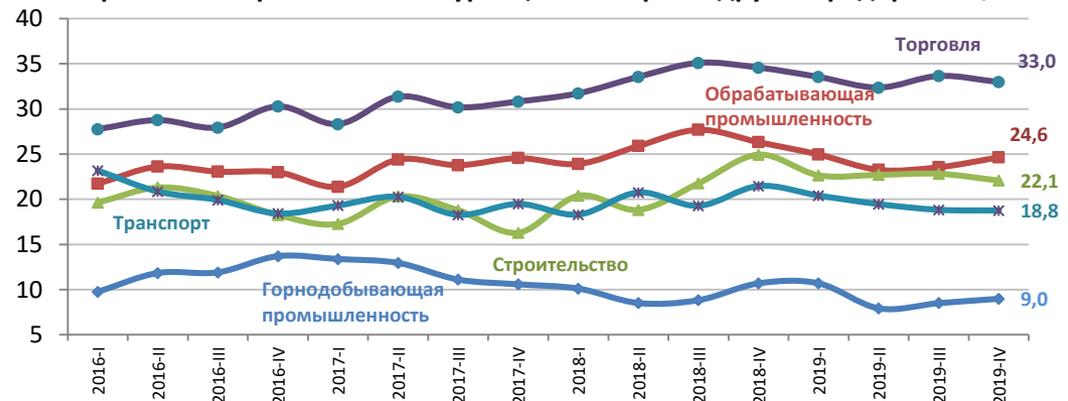
В **строительстве** также преобладают крупные и средние предприятия (61,5%).

В **транспорте и складировании** более половины выборки представлено крупными и средними предприятиями (53,5%), 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 (24,6%).

Репрезентативность* выборки по данным отраслям составляет 58,8%.

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

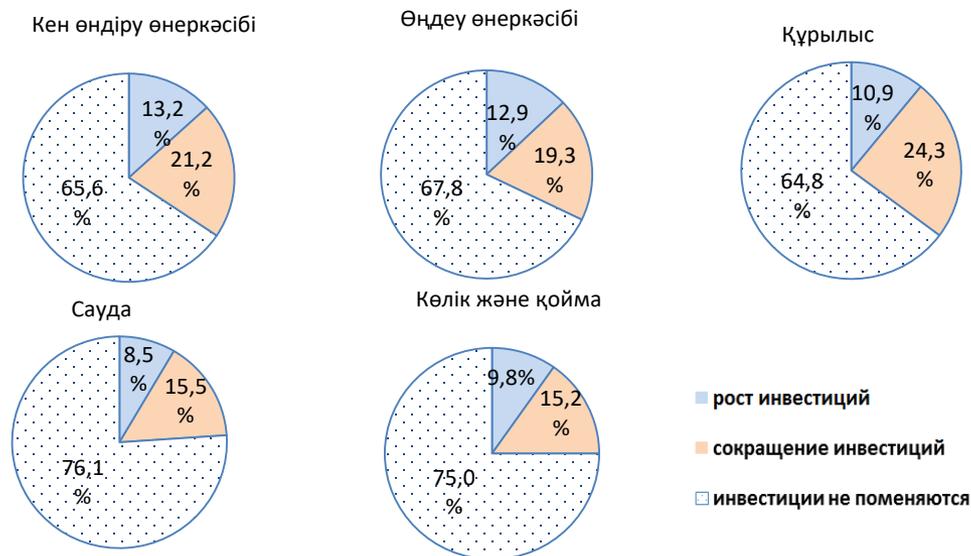


* Репрезентативность в мониторинге предприятий НБРК оценивается по формуле: $DRP_{МП} / DRP_{ГС} * 100$, где $DRP_{МП}$ – доход от реализации продукции (DRP) предприятий-участников мониторинга НБРК; $DRP_{ГС}$ – DRP по данным КС МНЭ

График 3. Ограничения инвестиционной активности предприятий, %



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



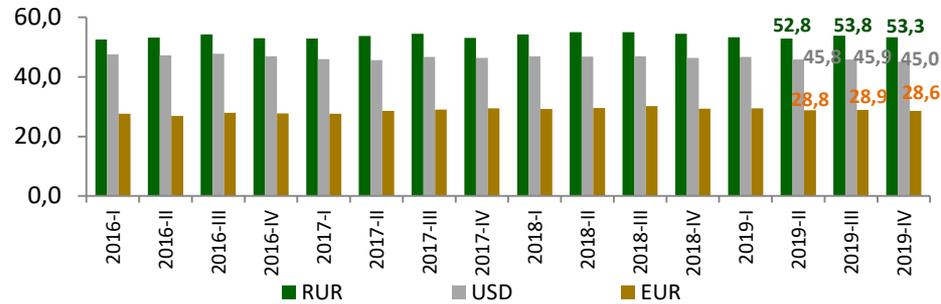
Главной причиной, ограничивающей инвестиционную активность, большинство предприятий указывают **недостаток финансовых средств**.

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 продукцию. Большинство предприятий горнодобывающей промышленности ограничений не имеют.

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



Более 70% предприятий-участников мониторинга работают с зарубежными партнерами. Доля таких предприятий в торговле, обрабатывающей, горнодобывающей промышленности в среднем составляет порядка 80%, в транспорте и складировании – 66%, в строительстве – 64% предприятий.

Основными валютами, используемыми в расчетах с зарубежными партнерами, являются российский рубль (53,3% предприятий) и доллар США (45,0% предприятий). Доллар США доминирует только в горнодобывающей промышленности (66,7%), в остальных отраслях – российский рубль. Тенге в расчетах в 4 квартале 2019 года использовали 14,2% предприятий.

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

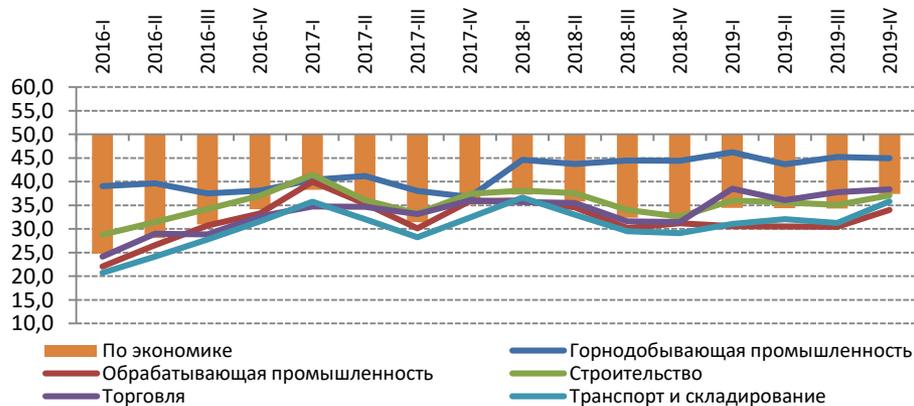
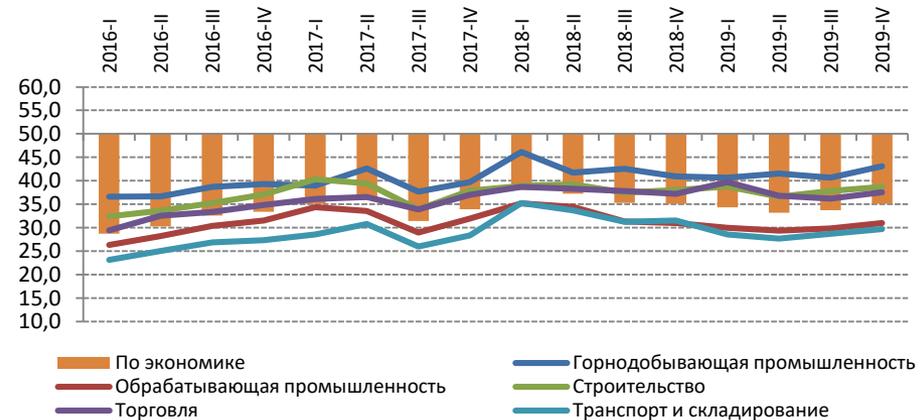


График 7. Влияние изменения курса тенге к российскому рублю на деятельность предприятия (ДИ по отраслям за квартал)



В 4 квартале 2019 года, по оценкам предприятий, негативное влияние изменения курса тенге к **доллару США** снизилось практически по всем отраслям, кроме горнодобывающей промышленности. Негативное влияние курса тенге по отношению к **российскому рублю** уменьшилось во всех отраслях. Наименьшее отрицательное воздействие в анализируемом периоде испытали предприятия горнодобывающей промышленности, наибольшее – обрабатывающей промышленности и отрасли «транспорт и складирование».

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

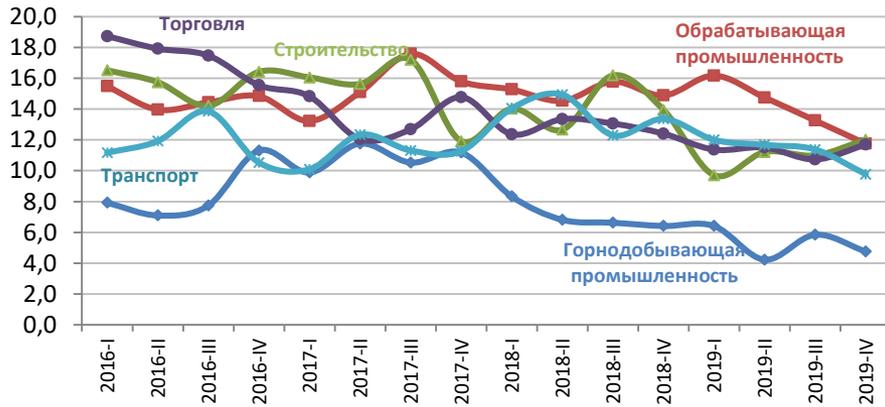


График 9. Предприятия, намеренные получить кредит в 4 кв.2019г. и в 1 кв.2020г., %

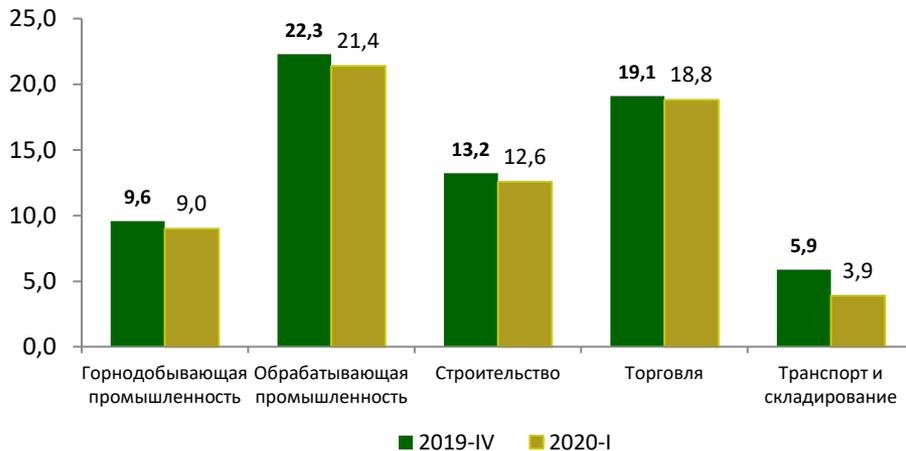


Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

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

В 4 квартале 2019 года **банковские условия кредитования** улучшились для предприятий горнодобывающей и обрабатывающей промышленности, а также для предприятий отрасли транспорта и складирования. Менее приемлемые условия кредитования сложились для предприятий отраслей строительства и торговли.

При этом, доля предприятий, для которых условия кредитования неприемлемы, значительно выше в обрабатывающей промышленности, строительстве и торговли (11,7%), чем в других отраслях, а в горнодобывающей промышленности (4,8%) значительно ниже, чем в других отраслях.

Самые высокие процентные ставки* по кредитам, полученным в тенге, отмечены в горнодобывающей промышленности и строительстве; по кредитам, выданным в иностранной валюте – в строительстве.

Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит в 1 квартале 2020 года, в обрабатывающей промышленности и торговле (21,4% и 18,8%, соответственно), наименьшая – в отрасли «транспорт и складирование» (3,9%).

*среднеарифметическое значение

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Обзор ситуации по спросу и ценам

График 10. Горнодобывающая промышленность, ДИ

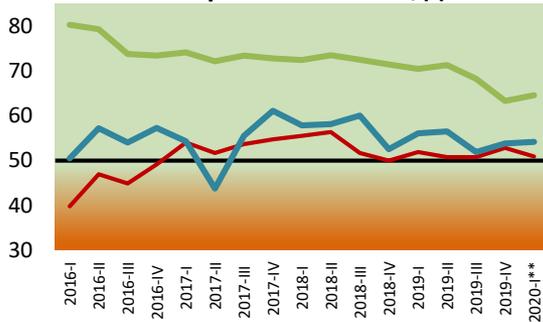


График 11. Обрабатывающая промышленность, ДИ

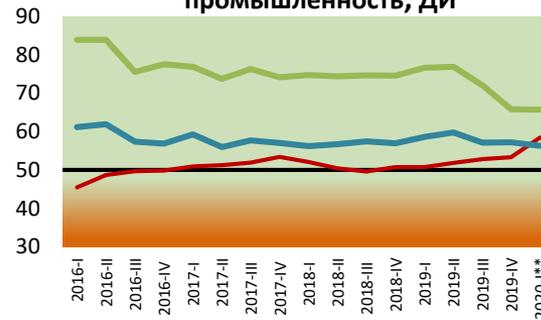


График 12. Строительство, ДИ

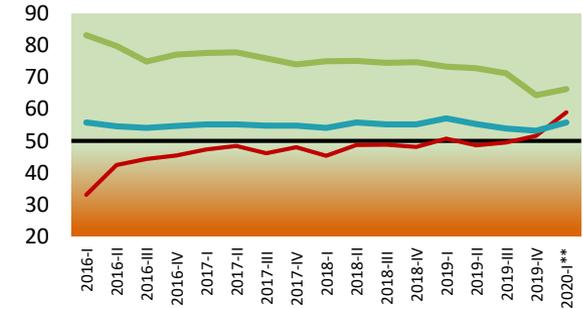


График 13. Торговля, ДИ

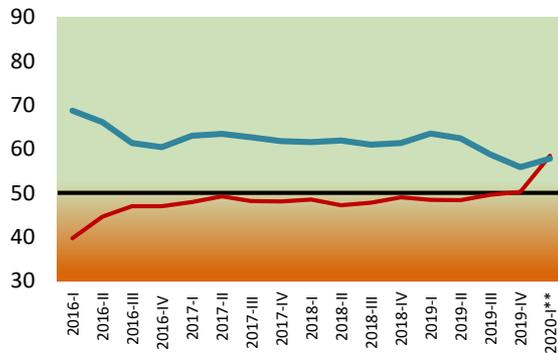
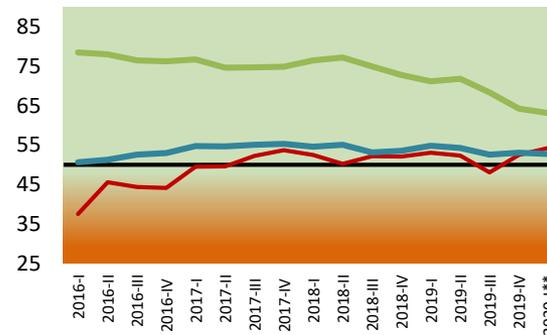


График 14. Транспорт и склад-е, ДИ



— Спрос — Цены на готовую продукцию

— Цены на сырье и материалы

В 4 квартале 2019 года увеличение темпов роста **спроса на готовую продукцию** отмечено во всех рассматриваемых отраслях. Наибольшее увеличение спроса отмечено в горнодобывающей промышленности и отрасли «транспорт и складирование».

В 4 квартале 2019 года темпы роста **цен на сырье и материалы** в целом снизились по всем отраслям. Соответственно, наблюдается снижение темпов роста **цен на готовую продукцию**, что, по всей вероятности, связано со снижением себестоимости.

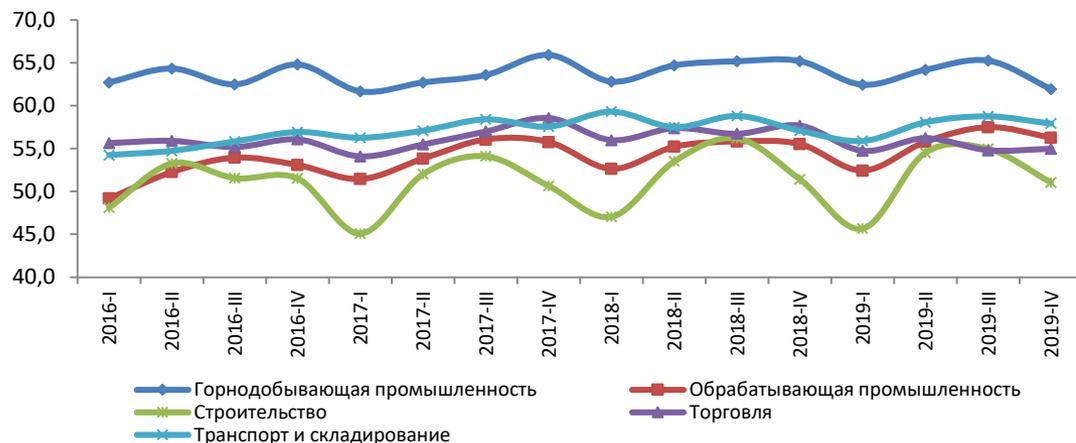
В 1 квартале 2020 года предприятия всех отраслей, кроме горнодобывающей промышленности, настроены оптимистично в своих ожиданиях относительно спроса на их продукцию.

* — 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 2019 года

Оценка реальных показателей деятельности предприятий: Уровень загрузки производственных мощностей

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



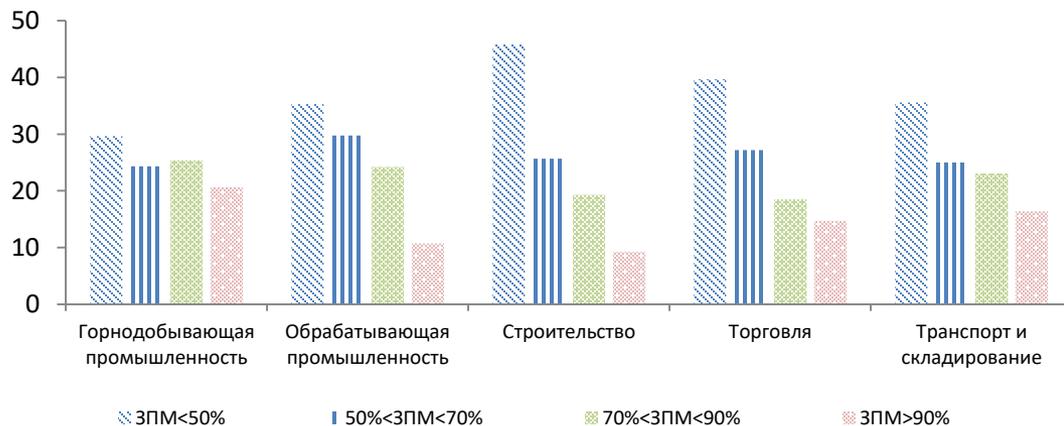
В 4 квартале 2019 года во всех рассматриваемых отраслях, кроме торговли, отмечено снижение **уровня загрузки производственных мощностей (ЗПМ)**.

Максимальная загрузка производственных мощностей (ЗПМ \geq 90%) преобладала в горнодобывающей промышленности (20,6%). Доля таких предприятий в строительстве значительно меньше (9,2%).

У большинства предприятий строительства (45,8%) и торговли (39,6%) уровень загрузки производственных мощностей меньше 50%.

В результате, наиболее высокая средневзвешенная загрузка производственных мощностей сохраняется в горнодобывающей промышленности (61,9%). Строительство и торговля остаются отраслями с самым низким уровнем использования производственного потенциала. При этом, волатильность динамики изменения средневзвешенной ЗПМ в строительстве показывает сильную зависимость показателя от фактора сезонности.

График 16. Уровень загрузки производственных мощностей в 4 квартале 2019 года, доля предприятий в %



* 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	1,15	1,20	0,18	43,2	0,38	46,4
Обрабатывающая промышленность	1,19	1,27	0,22	20,0	0,34	71,3
Строительство	1,02	1,14	0,25	16,4	0,23	83,8
Торговля	1,14	1,16	0,33	18,8	0,14	99,5
Транспорт и складирование	1,01	1,20	0,16	23,8	0,36	39,6

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий в 4 квартале 2019 года сложились следующим образом:

- предприятия обрабатывающей промышленности имеют наибольшую ликвидность (КТЛ=1,19);
- наиболее платежеспособными являются также предприятия обрабатывающей промышленности (КОП=1,27);
- деловая активность в торговле существенно выше, чем в других отраслях (КОА=0,33);
- наиболее рентабельными оказались предприятия горнодобывающей промышленности (РП=43,2%), наименее рентабельными – строительства (РП=16,4%);
- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий горнодобывающей промышленности, выше, чем в других отраслях (КС=0,38);
- большая часть активов предприятий торговли и строительства являются оборотными средствами (ДОСА=99,5% и 83,8%, 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. 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, 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

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

Оценка реальных показателей деятельности предприятий : Финансовые показатели предприятий

График 17. Рентабельность продаж*, %

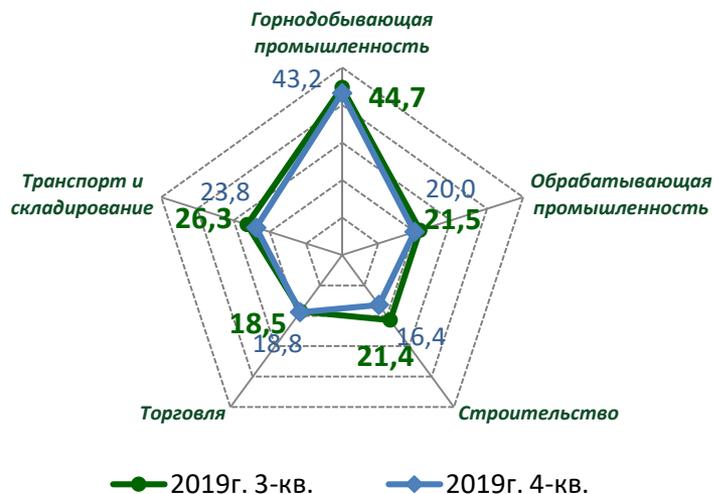


График 18. Динамика рентабельности продаж*, %

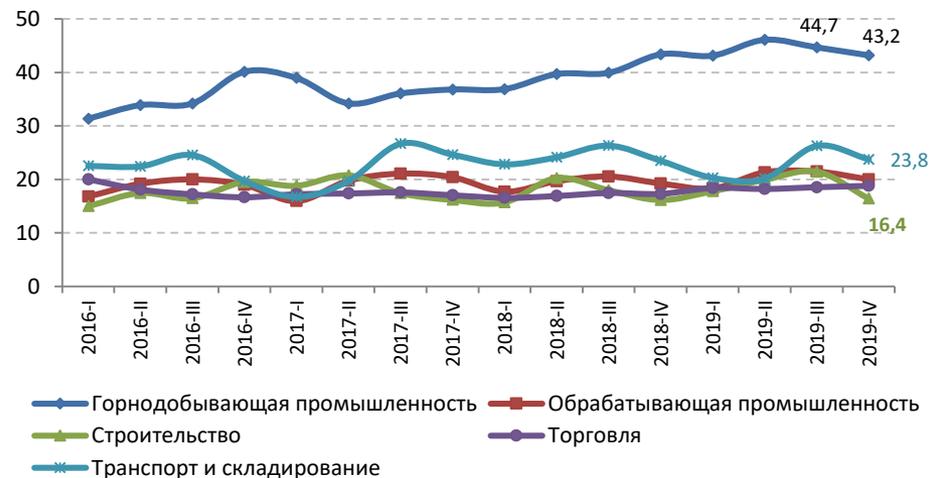
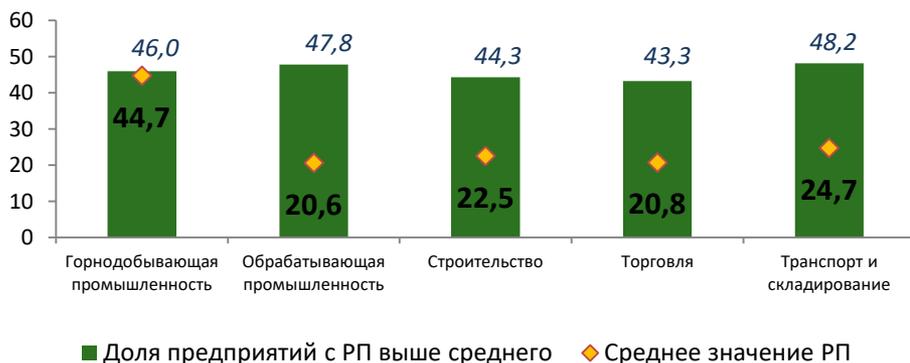


График 19. Доля предприятий, имеющих рентабельность продаж (РП) выше среднего** значения в 4 кв. 2019 г., %



Рентабельность продаж (до налогообложения и вычета расходов по выплате процентов и амортизации) в 4 квартале 2019 года в рассматриваемых отраслях, за исключением торговли, в целом снизилась. Заметное снижение отмечено в горнодобывающей промышленности, строительстве и в отрасли «транспорт и складирование».

По данным опросов, наиболее рентабельными являются предприятия горнодобывающей промышленности, медианная рентабельность продаж в отрасли составила в 4 квартале 2019 года 43,2%, тогда как в строительстве показатель значительно ниже (16,4%).

В строительстве и торговле доля предприятий, имеющих рентабельность продаж выше среднеарифметического значения, меньше, чем в других отраслях.

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

** Среднеарифметическое значение

Оценка реальных показателей деятельности предприятий: Долговая нагрузка в отраслях

В торговле улучшилась ситуация с просроченной задолженностью вне банковского сектора, то есть по взаиморасчетам с поставщиками, подрядчиками, заказчиками, покупателями и т.д.

Доля предприятий, имеющих просроченную **дебиторскую задолженность** (более 90 дней), в среднем по экономике составляет 27,4%, а просроченную **кредиторскую** – 21,6%. Наибольшее количество предприятий, имеющих просроченную **дебиторскую задолженность**, отмечено в строительстве (29,1), горнодобывающей и обрабатывающей промышленности (28,6%, соответственно), наименьшее – в отрасли «транспорт и складирование» (25,0% предприятий). Доля предприятий, имеющих просроченную **кредиторскую задолженность**, в горнодобывающей промышленности выше, чем в других отраслях (28,6%). Во всех рассматриваемых отраслях, кроме горнодобывающей промышленности, доля предприятий, имеющих просроченную дебиторскую задолженность, выше, чем доля предприятий с просроченной кредиторской задолженностью.

График 20. Просроченная дебиторская задолженность (%)

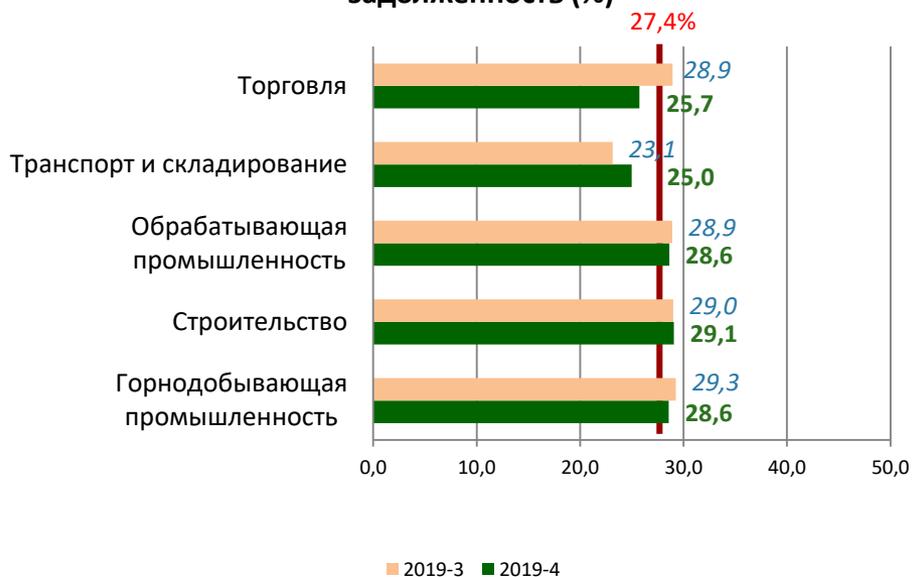
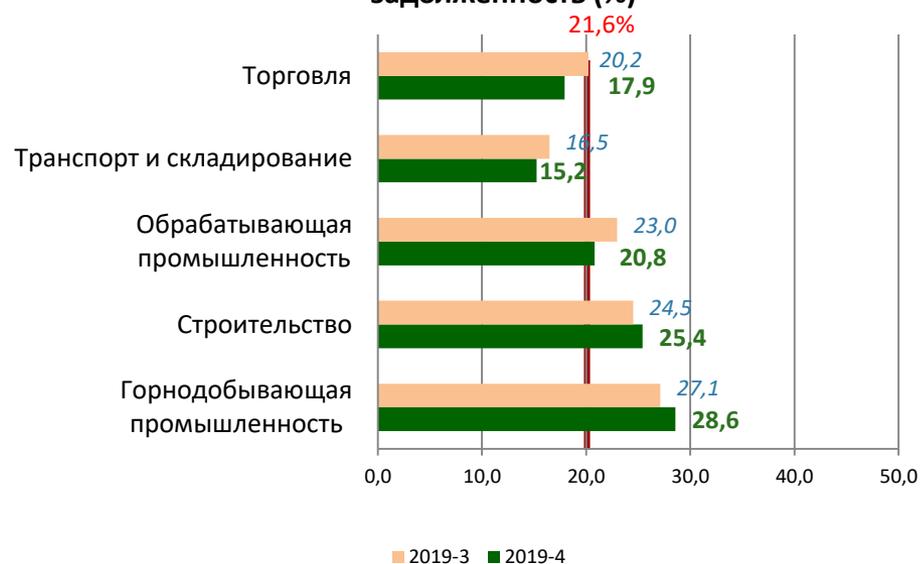


График 21. Просроченная кредиторская задолженность (%)



Оценка реальных показателей деятельности предприятий: Зарботная плата и занятость

График 22. Динамика объема производства, ДИ*

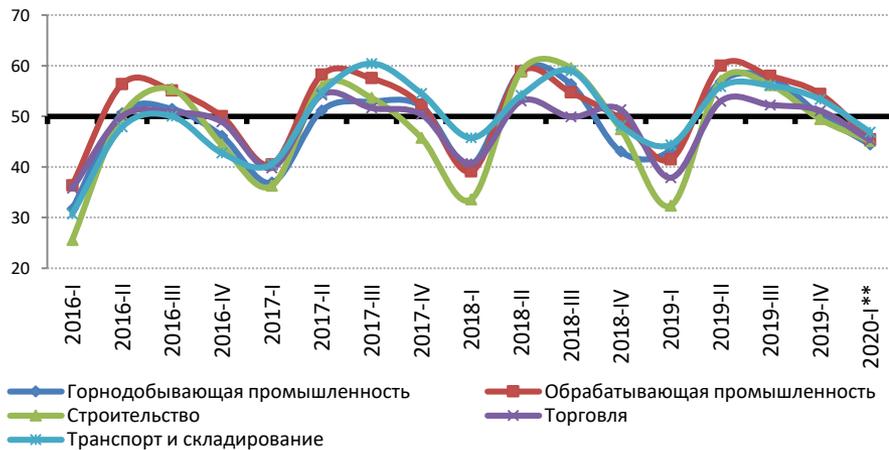
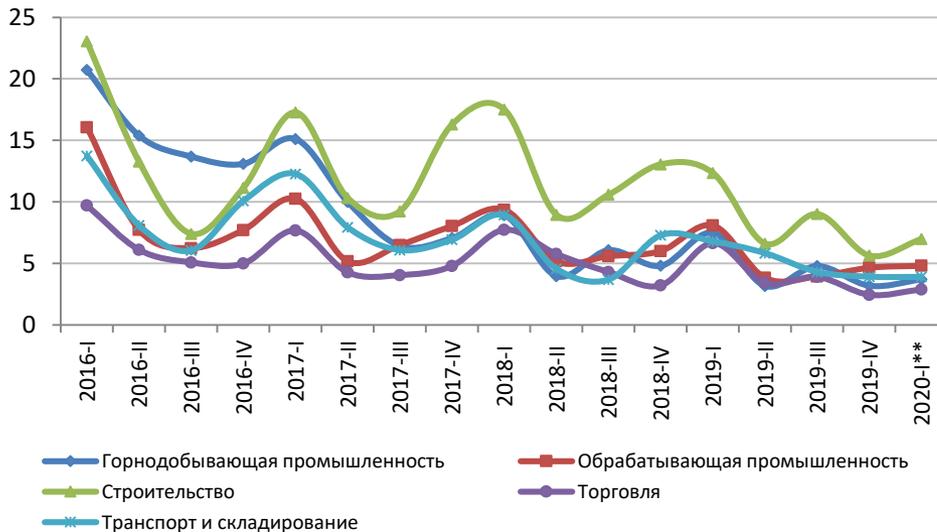


График 24. Динамика численности занятых, ДИ



График 23. Динамика доли предприятий, снизивших среднюю заработную плату, %



В 4 квартале 2019 года замедлились темпы увеличения объемов производства. Несмотря на это, уменьшилась доля предприятий, снизивших среднюю заработную плату во всех отраслях, кроме обрабатывающей промышленности. В строительстве их доля составила 5,6%, в остальных отраслях показатель варьируется между 2,5-4,7%.

Снижение численности занятых наблюдалось во всех рассматриваемых отраслях. Наибольшее снижение наблюдалось в строительстве. Изменение численности занятых в строительстве имеет явный сезонный характер.

В 1 квартале 2020 года предприятия ожидают снижения объемов производства.

* – 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 1 квартале 2020 года

- Наиболее высокая **степень конкуренции сохраняется** в торговле.
- Большинство предприятий главной причиной, ограничивающей инвестиционную активность, указывают **недостаток финансовых средств**.
- Динамика изменения обменного курса в целом оказывает на деятельность предприятий негативное влияние. Однако в 4 квартале 2019 года, по оценкам предприятий, негативное влияние изменения курса тенге **к доллару США** снизилось практически по всем отраслям кроме горнодобывающей промышленности. Негативное влияние курса тенге по отношению **к российскому рублю** также уменьшилось во всех отраслях. Наименьшее отрицательное воздействие в анализируемом периоде испытали предприятия горнодобывающей промышленности, наибольшее – обрабатывающей промышленности и отрасли «транспорт и складирование».
- В 4 квартале 2019 года **банковские условия кредитования** улучшились для предприятий горнодобывающей и обрабатывающей промышленности, а также для предприятий отрасли транспорта и складирования. По оценкам предприятий строительства и торговли условия кредитования ухудшились.
- Наиболее высокая **загрузка производственных мощностей** отмечается в горнодобывающей промышленности.
- **Рентабельность продаж** в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.
- Во всех рассматриваемых отраслях, кроме горнодобывающей промышленности, доля предприятий, имеющих **просроченную дебиторскую задолженность**, выше, чем доля предприятий с просроченной кредиторской задолженностью.
- В 1 квартале 2020 года предприятия всех отраслей, кроме горнодобывающей промышленности, настроены оптимистично в своих ожиданиях относительно спроса на их продукцию. Увеличения темпов роста цен на свою готовую продукцию ожидают предприятия горнодобывающей промышленности, строительства и торговли. Большинство предприятий, кроме отрасли «транспорт и складирование» ожидают повышение темпов роста цен на сырье и материалы.