



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

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

II квартал 2017 года

Содержание

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



Общая информация, основные результаты опроса

В опросе приняли участие предприятия:

- Горнодобывающей промышленности – 169
- Обрабатывающей промышленности – 677
- Строительства – 320
- Торговли – 772
- Транспорта и складирования – 227

Всего предприятий-участников опроса: 2 165

Период проведения опроса: 2 квартал 2017г.

Метод опроса: Анкетирование

Респонденты: Руководители предприятий, работники финансовых отделов

Цель опроса: Выявление основных тенденций в конъюнктуре бизнеса

Основные результаты проведенного опроса:

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



Добывающая промышленность: спрос и цены

Спрос на готовую продукцию горнодобывающей промышленности после стремительного роста в начале 2017 года стал замедляться (ДИ=53,5).

Предположительно, незначительное замедление спроса на продукцию вызвано увеличением мировых цен на сырье.

В 3 квартале 2017 года по ожиданиям предприятий-участников спрос на производимую продукцию будет снижаться (ДИ=49,7).

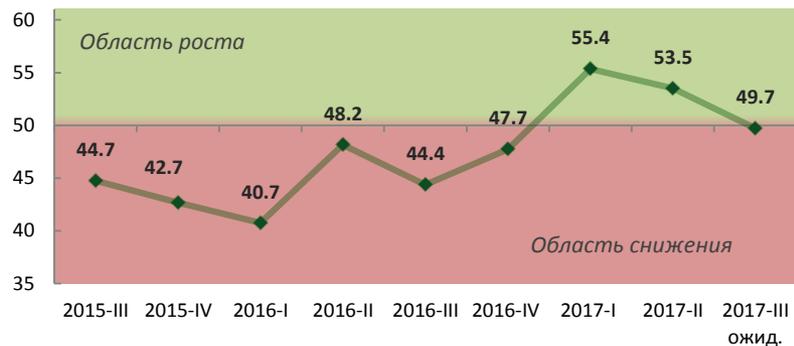
Во 2 квартале 2017 года на фоне замедления темпов роста спроса на готовую продукцию цены резко снизились (ДИ=43,9).

По ожиданиям предприятий в следующем квартале цены на продукцию продолжат падение, однако темпы его замедлятся (ДИ= 48,9).

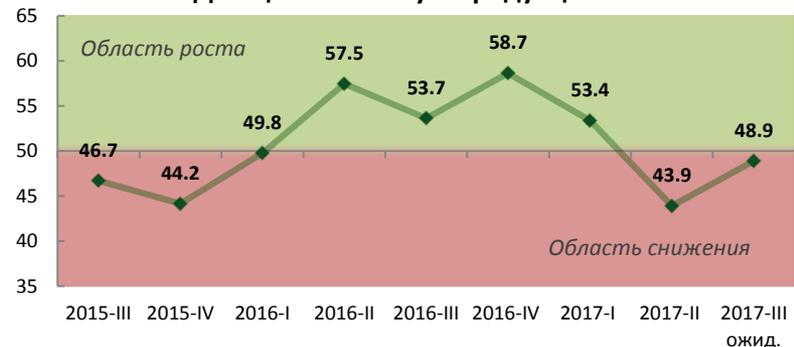
Цены на сырье и материалы на протяжении длительного времени продолжают стабильности расти. Между тем по результатам опроса, в отчетном квартале темпы роста цен стали постепенно замедляться (ДИ=71,8).

В 3 квартале 2017 года предприятия-участники ожидают дальнейшее замедление темпов роста цен на используемое сырье и материалы (ДИ=64,9).

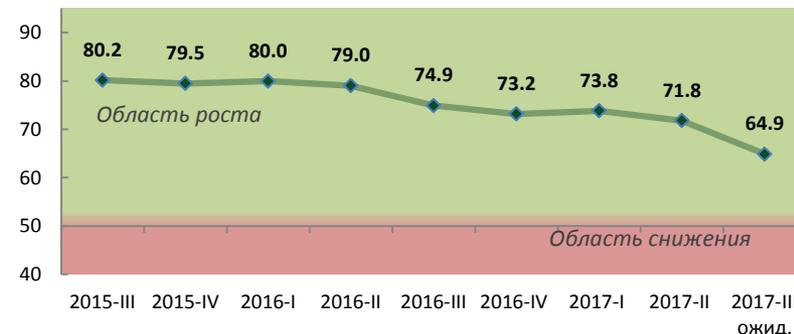
ДИ* спроса на готовую продукцию



ДИ* цен на готовую продукцию



ДИ* цен на сырье и материалы



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



Добывающая промышленность: оценка условий кредитования

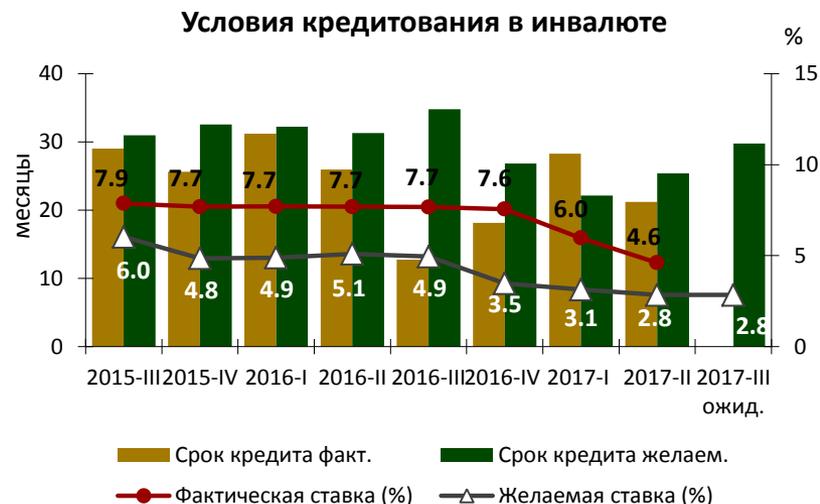
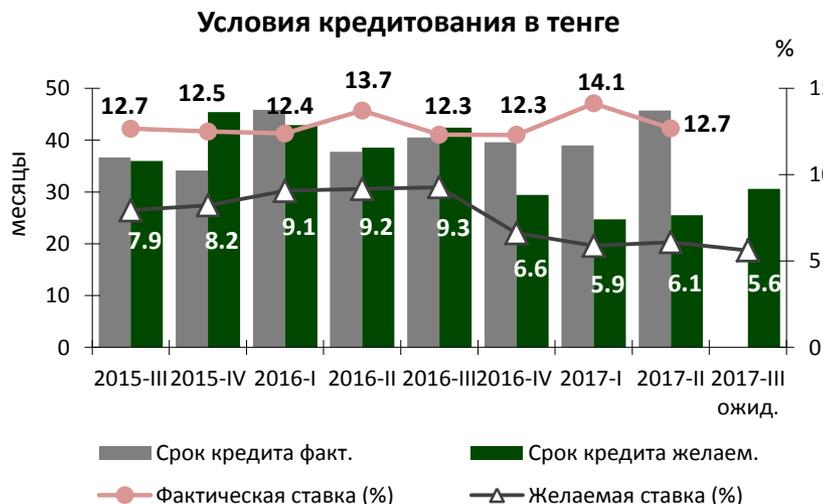
Кредитование банками второго уровня предприятий горнодобывающей промышленности во 2 квартале 2017 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года уменьшилось на 8,7%, составив 330,1 млрд. тенге.

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

Среди основных факторов, ограничивающих возможности в финансировании, предприятия выделяют недостаточность финансовых средств, прибыли, уровня спроса на производимую продукцию.

По банковским **ценовым** (кредитная ставка, размер комиссии и т.п.) и **неценовым** (максимальный размер и/или срок кредита, требования к финансовому состоянию, обеспечению и т.д.) условиям кредитования предприятиями отмечены позитивные изменения. В частности, отмечено снижение средней ставки кредитования *в тенге* и *в инвалюте* до 12,7% и 4,6% (приемлемая процентная ставка в тенге = 6,1%, в инвалюте = 2,8%), а также увеличение средних сроков кредитования *в тенге* (сроки увеличены с 39 мес. до 46 мес.). Среди негативных изменений отмечено снижение средних сроков кредитования в инвалюте (сроки кредитования снижены до 21 мес.).

Во 2 квартале 2017 года доля предприятий горнодобывающей промышленности, намеренных взять кредит, составила 11,6%. Доля предприятий отрасли, имеющих просроченную задолженность по займам (свыше 90 дн.), увеличилась до 5,9%.



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

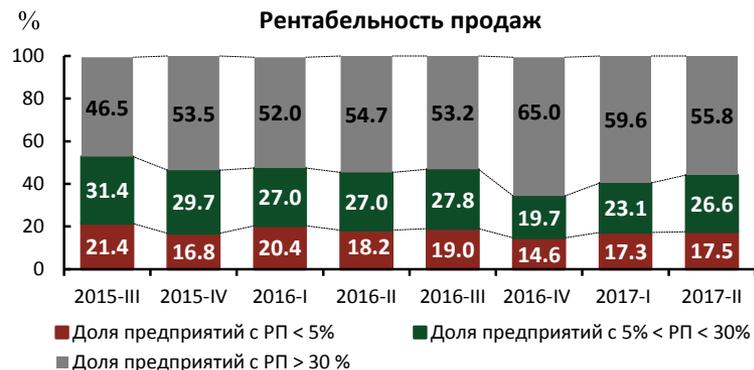
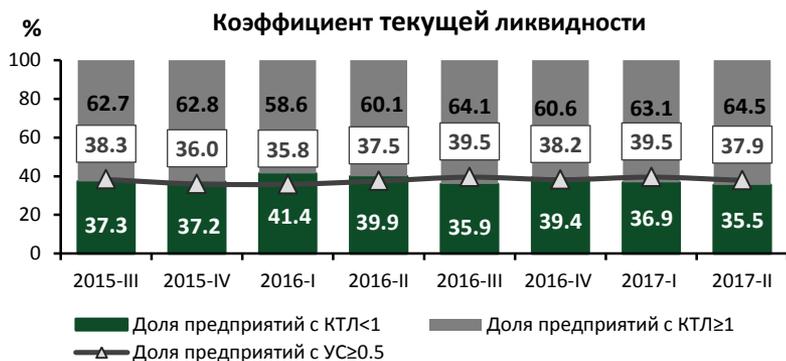
Добывающая промышленность: оценка финансовых показателей

Во 2 квартале 2017 года, несмотря на замедление спроса на готовую продукцию, финансово-экономические показатели предприятий характеризовались положительной динамикой.

Общая доля предприятий, в которых присутствуют трудности в покрытии своих текущих обязательств, продолжает сокращаться (35,5% против 36,9% в прошлом квартале). Доля предприятий с коэффициентом текущей ликвидности больше 1 увеличилась на 1,4 п.п.

С конца 2016 года среднее значение по отрасли коэффициента оборачиваемости оборотных средств (КООС) сохраняется на уровне 0,33%. Вместе с тем, доля предприятий с КООС выше среднего значения выросла почти до 54,8%.

Среди негативных моментов следует отметить снижение показателей рентабельности собственного капитала (РСК) и рентабельности продаж (РП) (доля предприятий с РСК выше 20% = 24,4%, доля предприятий с РП выше 30% = 55,8%). Доля предприятий с низкой рентабельностью продаж также продолжает увеличиваться (во 2 квартале 2017 года доля составила 17,5%).



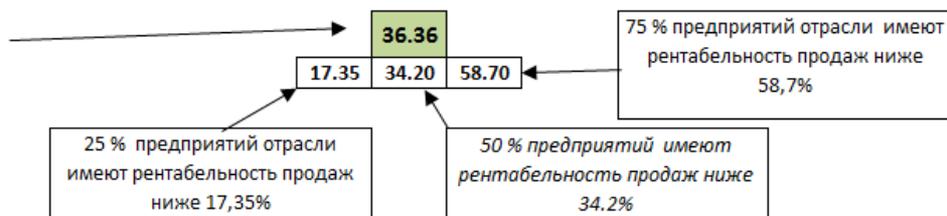
* Показатели раздела представлены качественными и количественными оценками финансовых коэффициентов, рассчитанных в среднем по отрасли, на основе получаемых от предприятий оценок ожидаемых значений показателей баланса и дохода от реализации продукции (работ, услуг) на конец квартала. При этом получаемые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

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

	2 квартал 2016 года			3 квартал 2016 года			4 квартал 2016 года			1 квартал 2017 года			2 квартал 2017 года		
1. Коэффициент текущей ликвидности															
Среднее значение по отрасли	1.33			1.37			1.41			1.39			1.66		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	0.64	1.00	1.81	0.54	1.12	1.95	0.54	1.03	2.06	0.54	1.06	1.99	0.64	1.25	2.22
2. Коэффициент общей платежеспособности															
Среднее значение по отрасли	1.38			1.57			1.62			1.58			1.31		
25% - 50% - 75%	0.88	1.12	1.93	0.91	1.14	2.14	0.90	1.13	2.06	0.89	1.15	2.14	0.82	1.09	1.65
3. Уровень самофинансирования															
Среднее значение по отрасли	38.4			40.2			42.2			41.2			40.24		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	5.1	39.7	68.4	5.7	38.9	71.3	5.8	45.9	77.0	5.9	46.1	76.5	6.11	40.62	75.26
4. Доля оборотных средств в активах, %															
Среднее значение по отрасли	44.4			45.0			42.8			38.5			41.87		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	33.0	44.6	54.3	31.3	44.8	56.5	26.7	43.8	59.1	21.9	37.8	54.2	27.73	41.49	56.11
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
Среднее значение по отрасли	0.12			0.14			0.13			0.11			0.16		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	0.03	0.10	0.18	0.04	0.12	0.23	0.05	0.11	0.21	0.03	0.09	0.17	0.05	0.14	0.26
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
Среднее значение по отрасли	0.31			0.36			0.37			0.30			0.39		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	0.09	0.28	0.51	0.11	0.34	0.54	0.14	0.33	0.57	0.09	0.25	0.50	0.12	0.33	0.59
7. Рентабельность продаж, %															
Среднее значение по отрасли	38.94			38.60			42.22			40.07			36.36		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	21.65	37.70	57.70	19.30	38.10	60.30	27.55	44.20	59.70	19.28	40.20	58.53	17.35	34.20	58.70

Пояснение к таблице на примере показателя Рентабельность продаж:

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



Обрабатывающая промышленность: спрос и цены

Обрабатывающая промышленность по данным КС МНЭ РК третий год подряд сохраняет положительную тенденцию роста (с начала 2017 года рост составил 6,5%).

По сведениям предприятий-участников обрабатывающей промышленности с конца 2016 года показатель спроса продолжает стабильно расти (во 2 квартале 2017 года ДИ=51,3).

Во 2 квартале 2017 года темпы роста цен на готовую продукцию обрабатывающей промышленности незначительно замедлились.

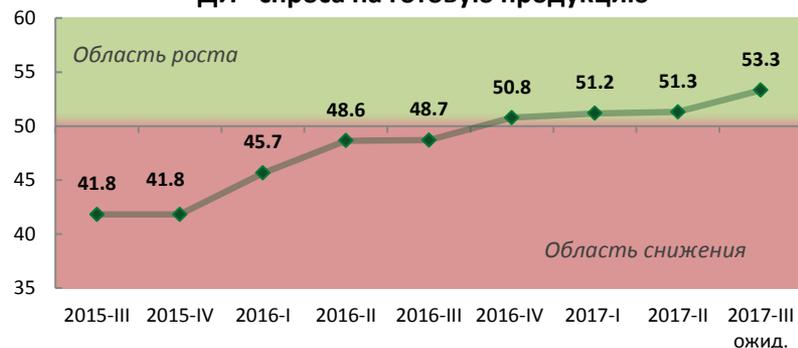
В 3 квартале 2017 года предприятия не ожидают значительных изменений темпов роста цен на готовую продукцию (ДИ=53,4).

Во 2 квартале 2017 года объем производства продукции обрабатывающей промышленности увеличился по сравнению с предыдущим кварталом.

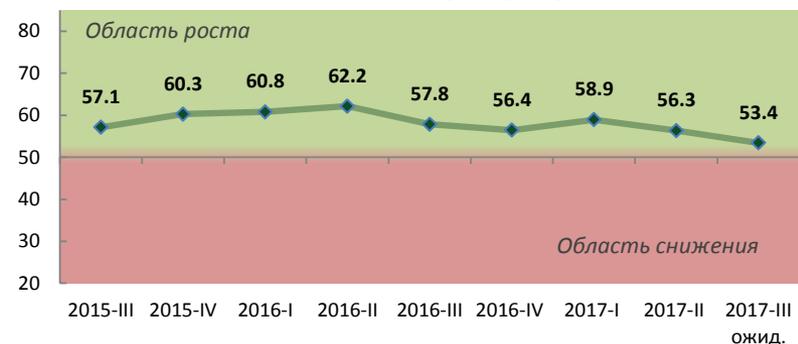
Физический объем товарно-материальных запасов также увеличился (ДИ = 53,5).

Рост цен на используемое сырье и материалы незначительно замедлился (ДИ=72,7). По ожиданиям предприятий в 3 квартале 2017 года данная тенденция продолжится (ДИ = 62,1).

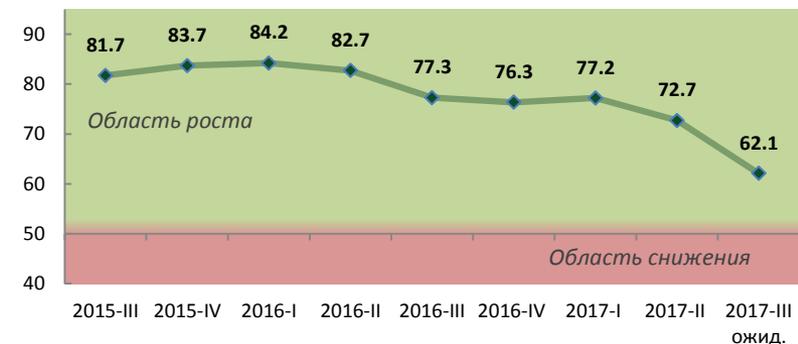
ДИ* спроса на готовую продукцию



ДИ* цен на готовую продукцию



ДИ* цен на сырье и материалы



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

Обрабатывающая промышленность: оценка условий кредитования

Кредитование предприятий обрабатывающей промышленности во 2 квартале 2017 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года уменьшилось на 13,5%, составив 1 210,3 млрд. тенге.

В отчетном квартале финансирование основных и оборотных средств осуществлялось за счет собственных средств предприятий. За счет банковских средств осуществлялось только финансирование оборотных средств предприятий.

Среди основных факторов, ограничивающих возможности в финансировании, предприятия отметили следующее: рыночная конкуренция со стороны других предприятий, недостаточность финансовых средств, недостаточность прибыли.

Во 2 квартале 2017 года ценовые и неценовые условия кредитования оценены на среднем уровне.

Среди позитивных изменений отмечено снижение средней процентной ставки по кредитам в тенге (снижение до 12,1%) и в инвалюте (снижение до 6,7%).

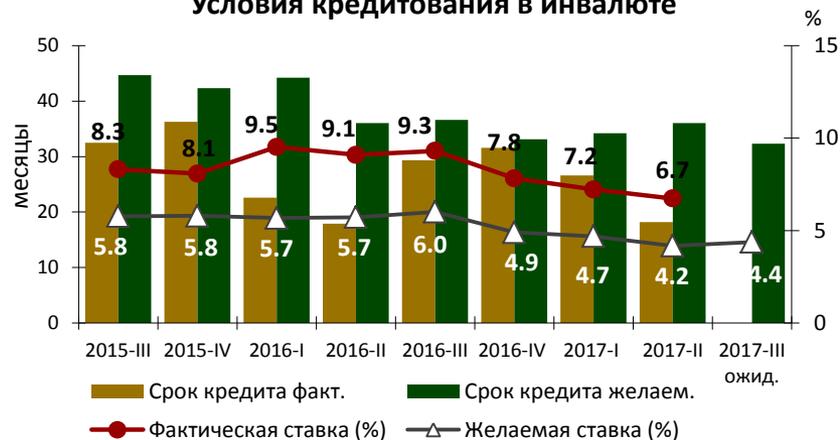
Среди негативных изменений отмечено снижение сроков кредитования в инвалюте с 27 мес. до 18 мес. (средние желаемые сроки кредитования в инвалюте = 36 мес.).

Во 2 квартале 2017 года доля предприятий в отрасли, намеренных взять кредит, составила 26,6%. Доля предприятий отрасли, имеющих просроченную задолженность по займам (свыше 90 дн.), снизилась до 3,5%.

Условия кредитования в тенге



Условия кредитования в инвалюте

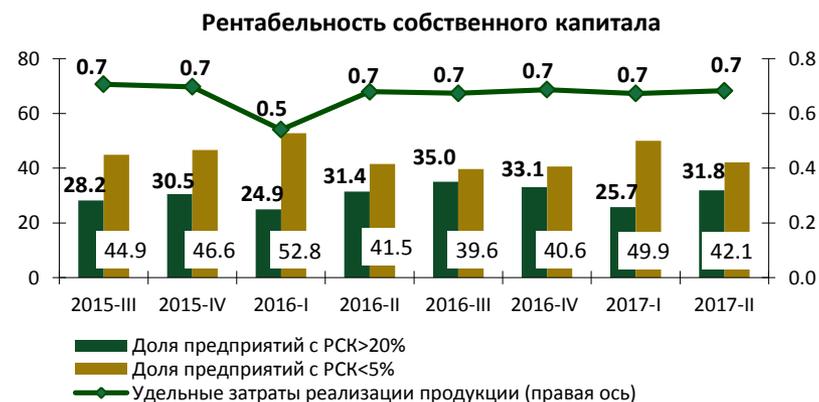
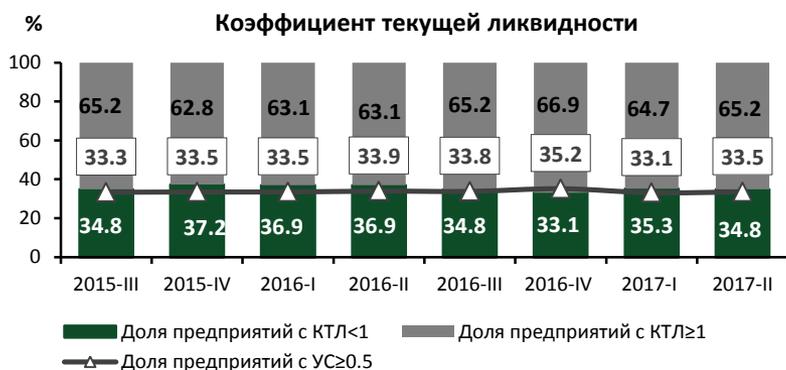


*ДИ - диффузионный индекс. Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения

Обрабатывающая промышленность: оценка финансовых показателей

Во 2 квартале 2017 года на фоне увеличения спроса на продукцию, объемов производства продукции финансово-экономическое положение предприятий-участников отрасли в целом позитивно.

Так, доля предприятий с «плохой» ликвидностью (КТЛ<1) по сравнению с предыдущим кварталом сократилась на 0,5п.п., а доля предприятий, уставный капитал которых больше 0,5, увеличилась на 0,4п.п. Также увеличилась доля предприятий с рентабельностью собственного капитала (РСК) выше 20%, их доля составила 31,8% (в 1 квартале 2017 года 25,7%). Среднее значение коэффициента оборачиваемости оборотных средств (КООС) по отрасли незначительно увеличилось и составило 0,32. Доля предприятий с коэффициентом оборачиваемости оборотных средств выше среднего значения по отрасли также увеличилась (63,4%). Доля предприятий с рентабельностью продаж (РП) «выше 5%, но ниже 30%» остается преобладающей (49,6%).



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

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

	2 квартал 2016 года			3 квартал 2016 года			4 квартал 2016 года			1 квартал 2017 года			2 квартал 2017 года		
1. Коэффициент текущей ликвидности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1.24			1.40			1.34			1.29			2.16		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0.76	1.05	1.65	0.78	1.09	1.82	0.76	1.14	1.78	0.72	1.08	1.68	0.83	1.24	2.29
2. Коэффициент общей платежеспособности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1.48			1.46			1.44			1.63			1.49		
<i>25% - 50% -75%</i>	1.00	1.17	1.93	1.00	1.18	1.80	1.00	1.18	1.79	1.00	1.20	1.92	1.00	1.18	1.85
3. Уровень самофинансирования															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	30.5			34.1			34.6			34.3			35.48		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	2.6	24.8	58.3	4.9	29.7	62.0	4.6	30.9	62.1	3.3	30.2	66.2	5.01	33.06	65.39
4. Доля оборотных средств в активах, %															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	65.9			67.3			68.5			66.1			67.8		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	47.8	66.6	84.8	51.2	68.4	84.5	53.4	69.2	85.3	49.7	66.4	85.1	51.4	67.8	85.7
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0.23			0.24			0.26			0.18			0.22		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0.08	0.20	0.36	0.09	0.22	0.36	0.09	0.22	0.39	0.04	0.16	0.27	0.07	0.20	0.35
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0.45			0.47			0.49			0.34			0.44		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0.15	0.40	0.69	0.19	0.41	0.70	0.18	0.42	0.74	0.10	0.29	0.52	0.16	0.40	0.66
7. Рентабельность продаж, %															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	19.91			20.19			20.39			17.41			18.90		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	8.48	18.15	30.00	9.30	18.90	29.98	8.73	18.60	30.45	6.30	15.90	27.40	8.10	18.90	28.05



Строительство: спрос и цены

В секторе строительства с начала 2017 года по данным предприятий-участников наблюдается снижение объемов производства.

Такое снижение может быть вызвано снижением спроса со стороны потребителей (во 2 квартале 2017 года ДИ составил 48,9).

В 3 квартале 2017 года предприятия не ожидают значительных изменений, спрос продолжит сокращаться.

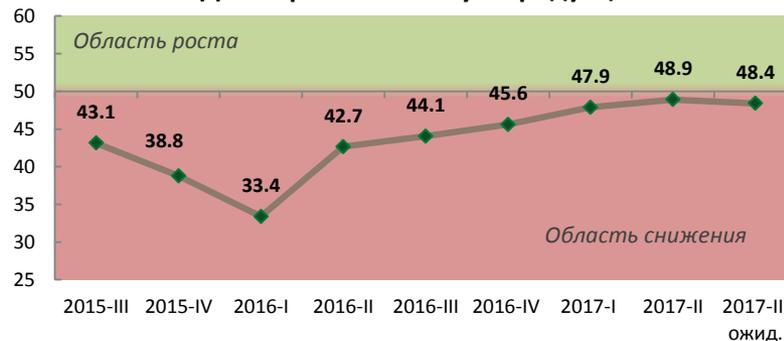
На протяжении длительного времени темпы роста цен на готовую продукцию в отрасли (строительство жилых/нежилых зданий, автомобильных/железнодорожных дорог, электрические и монтажные работы и т.д.) сохраняются примерно на одном уровне.

С учетом ожиданий по спросу в 3 квартале 2017 года предприятия полагают, что темпы роста цен на готовую продукцию станут замедляться.

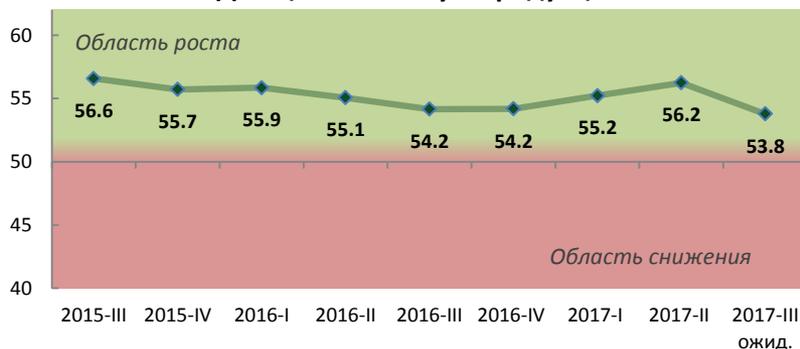
Как и в других анализируемых отраслях, цены на сырье и материалы продолжают стабильно увеличиваться.

Однако в следующем отчетном квартале на фоне сокращения спроса предприятия ожидают резкое замедление роста цен.

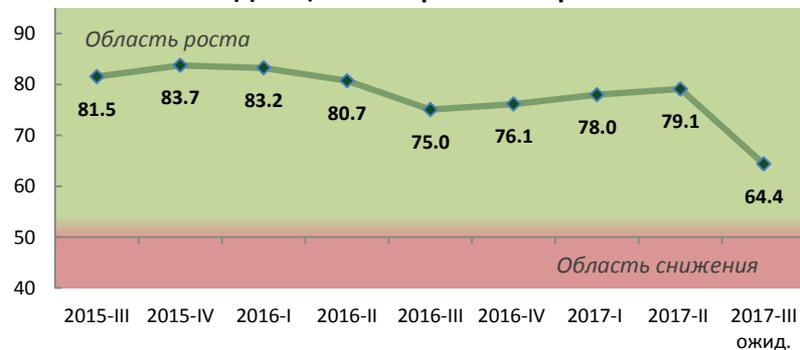
ДИ* спроса на готовую продукцию



ДИ* цен на готовую продукцию



ДИ* цен на сырье и материалы



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

Строительство: оценка условий кредитования

По статистическим данным НБ РК кредитование банками сектора строительства во 2 квартале 2017 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снизилось на 4,4% и составило 974,6 млрд.тенге.

В отчетном квартале финансирование основных и оборотных средств предприятий также осуществлялось в основном за счет собственных средств предприятий (ДИ = 83,8).

Среди основных факторов, ограничивающих возможности в финансировании, предприятия, в первую очередь, отметили недостаток финансовых средств, а также рыночную конкуренцию со стороны других предприятий.

Во 2 квартале 2017 года банковские ценовые и неценовые условия кредитования незначительно ухудшились, в частности:

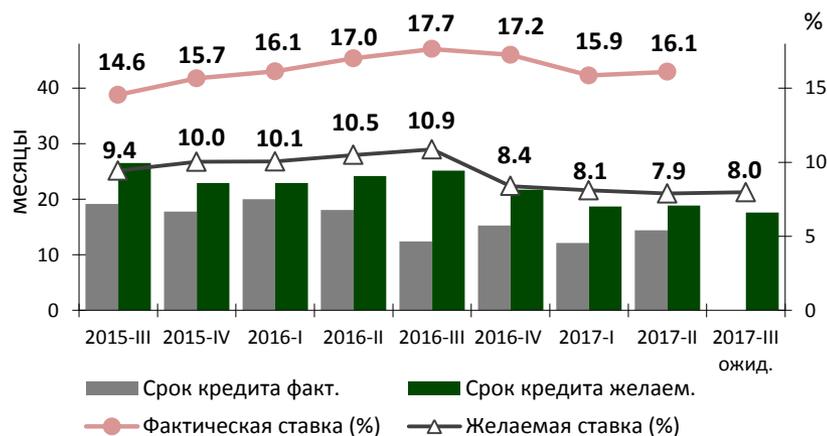
1) средняя банковская процентная ставка по кредитам в тенге и в инвалюте увеличилась до 16,1% и 9,4% (приемлемая ставка в тенге = 8%, в инвалюте = 3%);

2) средние сроки кредитования в инвалюте сократились до 6,5 месяцев (в прошлом квартале сроки кредитования = 7,4 мес.).

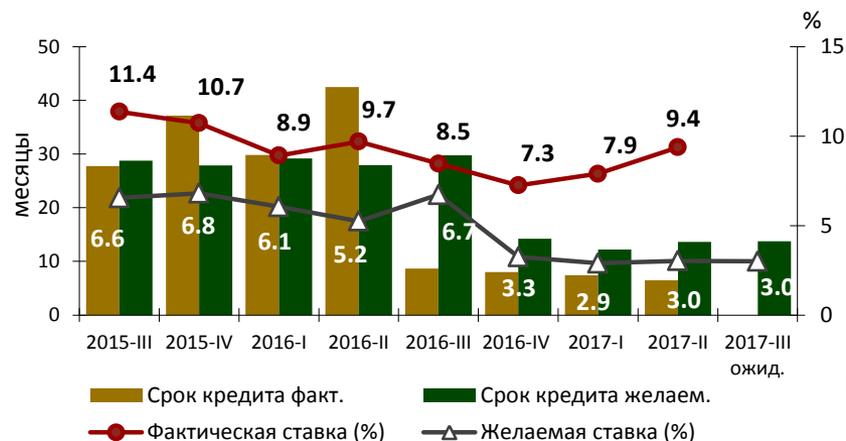
Во 2 квартале 2017 года доля предприятий, намеренных взять кредит, составила всего 21,6%.

Доля предприятий в отрасли с просроченной задолженностью по займам (свыше 90 дн.) уменьшилась до 2,8%.

Условия кредитования в тенге



Условия кредитования в инвалюте



Строительство: оценка финансовых показателей

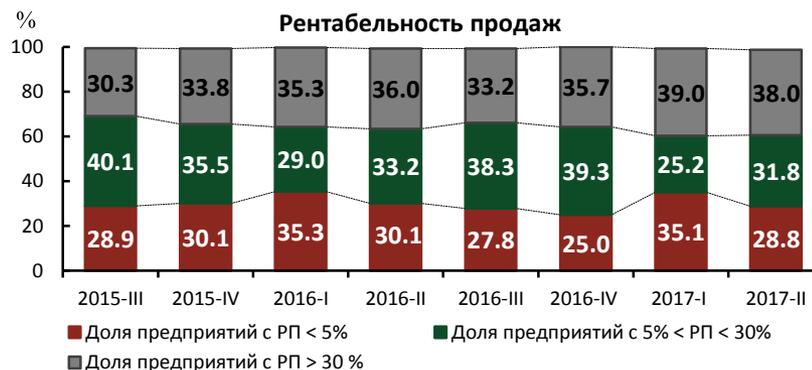
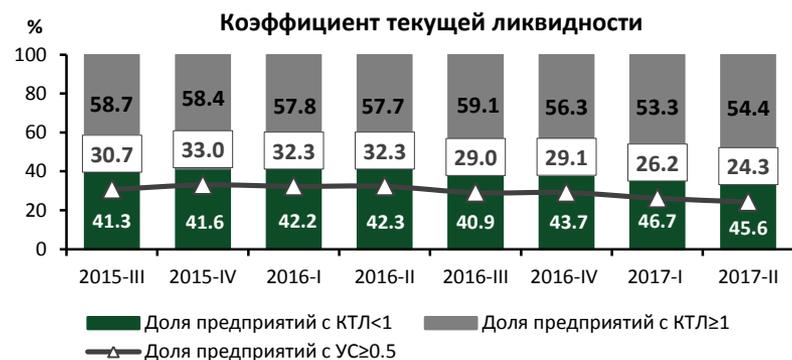
В секторе строительства по итогам опроса за 2 квартал 2017 года оценка финансово-экономических показателей предприятий показала следующее.

Доход от реализации продукции (работ, услуг) предприятий-участников по сравнению с 1 кварталом 2017 года вырос почти вдвое, и составил 541 млн.тг.

Доля предприятий с коэффициентом текущей ликвидности ниже 1 сократилась до 45,6% (в 1 кв.2017г. КТЛ<1=46,7%). Однако доля финансово-независимых предприятий ($УС \geq 0,5$) незначительно сократилась (24,3%).

Среднее значение по отрасли коэффициента оборачиваемости оборотных средств (КООС) увеличилось почти до 0,37, также увеличилась доля предприятий с КООС больше среднего значения (49,5% против 47,4% в 1 кв.2017г.).

Также стоит отметить увеличение доли предприятий в отрасли, рентабельность собственного капитала (РСК) которых выше 20% (42,6% против 32,5% в 1 кв.2017г.), а также предприятий с рентабельностью продаж от 5% до 30% (31,8% против 25,2% в 1 кв.2017г.).



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

Строительство: динамика среднеотраслевого значения и квартильного распределения основных финансовых показателей

	2 квартал 2016 года			3 квартал 2016 года			4 квартал 2016 года			1 квартал 2017 года			2 квартал 2017 года		
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1.12			1.11			1.31			1.81			1.10		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0.69	0.99	1.39	0.69	1.00	1.42	0.68	1.00	1.63	0.68	1.00	1.67	0.63	0.98	1.34
2. Коэффициент общей платежеспособности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1.36			1.31			1.45			1.58			1.18		
<i>25% - 50% -75%</i>	1.00	1.11	1.66	1.00	1.10	1.66	1.00	1.10	1.71	1.00	1.14	1.72	1.00	1.06	1.42
3. Уровень самофинансирования															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	28.60			27.65			31.00			30.25			22.81		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	1.37	21.91	57.00	1.02	20.97	52.79	0.77	25.93	60.64	0.78	24.49	53.61	0.42	14.76	42.02
4. Доля оборотных средств в активах															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	76.10			78.93			77.63			72.27			76.82		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	62.34	78.58	93.17	65.83	81.96	93.67	65.02	80.75	94.16	53.17	76.74	94.16	63.47	80.42	93.43
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0.23			0.24			0.38			0.19			0.21		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0.03	0.19	0.36	0.04	0.20	0.41	0.09	0.27	0.57	0.01	0.10	0.27	0.04	0.16	0.36
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0.36			0.38			0.61			0.29			0.32		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0.06	0.31	0.59	0.09	0.34	0.62	0.14	0.43	0.78	0.02	0.18	0.42	0.08	0.27	0.52
7. Рентабельность продаж															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	21.74			26.35			22.32			8.08			21.31		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	5.10	17.50	36.50	6.05	21.40	41.80	7.00	19.50	37.20	0.35	19.20	46.15	4.40	22.50	42.90



Торговля: спрос и цены

Во 2 квартале 2017 года на фоне увеличения расходов домашних хозяйств на товары, улучшения ситуации с реальными денежными доходами населения наблюдается замедление темпов падения спроса на готовую продукцию сферы торговли (ДИ=49,2).

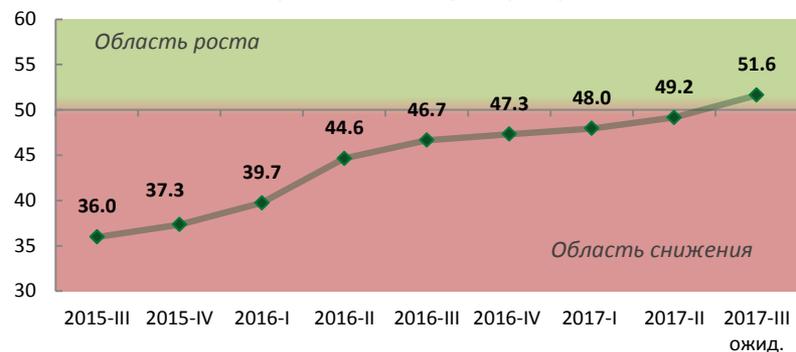
При сохранении текущей экономической ситуации предприятия сферы торговли в 3 квартале 2017 года впервые за длительное время ожидают увеличение спроса (ДИ=51,6).

По данным предприятий во 2 квартале 2017 года отмечается увеличение объемов производства продукции.

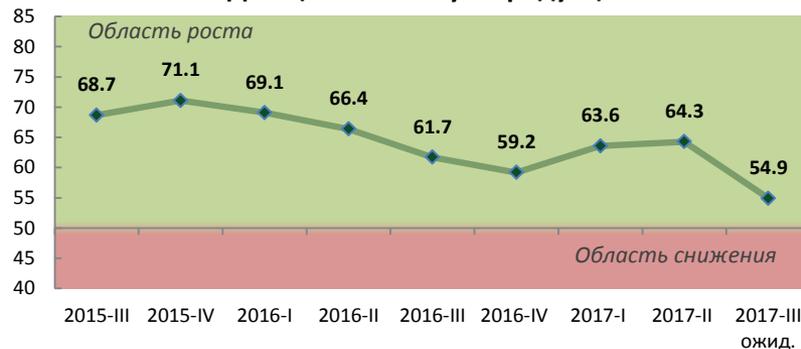
На фоне оживления спроса цены на готовую продукцию незначительно увеличились (ДИ=64,3).

Однако в 3 квартале 2017 года предприятия ожидают замедление темпов роста цен (ДИ=54,9).

ДИ* спроса на готовую продукцию



ДИ* цен на готовую продукцию



Торговля: оценка условий кредитования

Кредитование предприятий торговли во 2 квартале 2017 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года уменьшилось на 8,7%, составив 2 407,6 млрд. тенге.

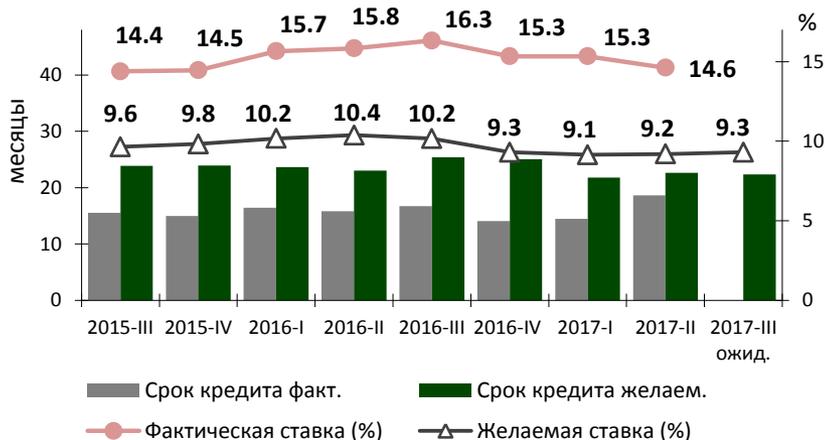
В отчетном квартале 2017 года финансирование основных и оборотных средств осуществлялось в основном за счет собственных средств предприятий.

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

Во 2 квартале 2017 года предприятия позитивно оценили ценовые условия кредитования банков. Так, средние процентные ставки по кредитам в тенге и в инвалюте сократились до 8,9% и 14,6%, соответственно. Среди неценовых условий кредитования следует отметить увеличение сроков кредитования в тенге с 15 мес. до 19 мес. (желаемые сроки кредитования составляют 23 мес.).

Во 2 квартале 2017 года доля предприятий в отрасли, намеренных взять кредит, составила 24,3%. Доля предприятий отрасли, имеющих просроченную задолженность по займам (свыше 90 дн.), увеличилась до 2,7%.

Условия кредитования в тенге



Условия кредитования в инвалюте

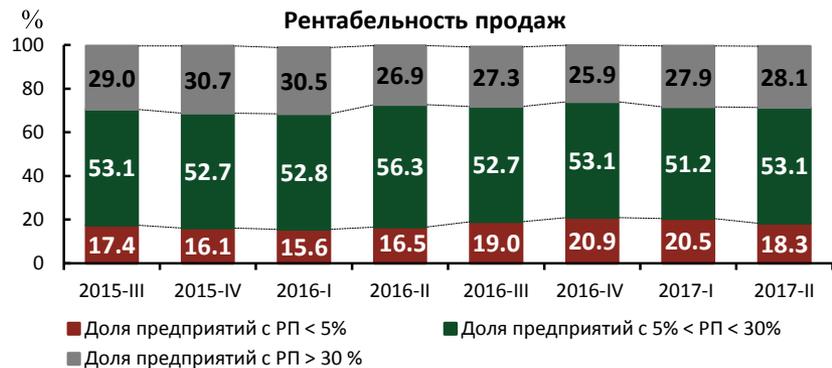
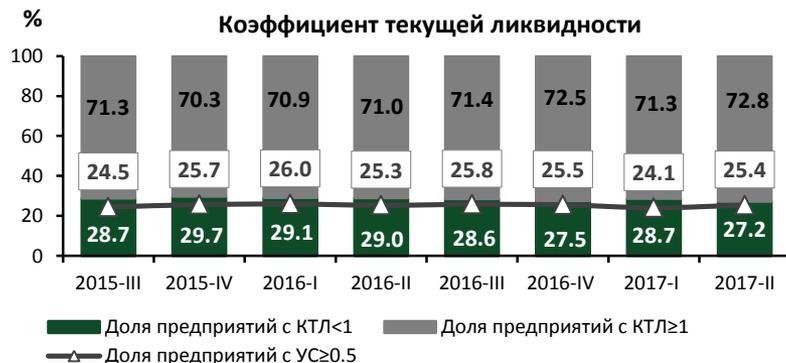


*ДИ - диффузионный индекс. Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения

Торговля: оценка финансовых показателей

Финансово-экономические показатели предприятий сферы торговли среди других анализируемых отраслей показывают наиболее позитивные изменения за отчетный квартал, а именно:

- доля предприятий с коэффициентом текущей ликвидности (КТЛ) больше 1 достигла почти 72,8%;
- среднее значение по отрасли коэффициента оборачиваемости оборотных средств (коос) увеличилось до 0,47, а доля предприятий с КООС выше среднего значения до 50,3%;
- доля предприятий с рентабельностью собственного капитала (РСК) выше 20% увеличилась почти на 4,6 п.п., и составила 50,7%;
- доля предприятий с рентабельностью продаж (РП) с 5% до 30% выросла до 53,1%.



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

Торговля: динамика среднеотраслевого значения и квартильного распределения основных финансовых показателей

	2 квартал 2016 года			3 квартал 2016 года			4 квартал 2016 года			1 квартал 2017 года			2 квартал 2017 года		
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	3.05			1.64			1.30			1.39			1.44		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0.98	1.17	2.17	0.95	1.13	1.77	0.92	1.08	1.55	0.92	1.10	1.61	0.94	1.11	1.71
2. Коэффициент общей платежеспособности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	2.08			1.24			1.31			1.36			1.41		
<i>25% - 50% -75%</i>	1.00	1.15	1.82	1.00	1.08	1.39	1.00	1.10	1.53	1.00	1.10	1.51	1.00	1.10	1.56
3. Уровень самофинансирования															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	23.24			17.68			19.08			26.26			20.17		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0.23	14.15	45.63	0.19	11.18	32.90	0.29	11.96	36.71	0.49	17.62	50.12	0.33	12.29	38.49
4. Доля оборотных средств в активах															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	91.60			95.86			95.98			91.96			96.64		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	86.26	97.24	99.93	93.34	98.75	100.00	93.49	98.66	100.00	87.83	97.53	99.97	94.85	99.11	100.00
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0.50			0.37			0.46			0.37			0.35		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0.12	0.37	0.73	0.09	0.28	0.59	0.11	0.39	0.71	0.07	0.25	0.54	0.09	0.28	0.56
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0.66			0.52			0.59			0.50			0.46		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0.15	0.45	0.94	0.14	0.39	0.84	0.14	0.46	0.91	0.10	0.31	0.71	0.12	0.35	0.74
7. Рентабельность продаж															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	12.31			18.64			18.22			15.27			19.30		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	9.40	18.30	32.53	8.40	16.55	27.85	8.20	16.00	27.25	7.30	17.90	32.70	8.70	16.90	28.30



Транспорт: спрос и цены

По данным КС МНЭ РК индекс физического объема транспорта в связи с увеличением объемов грузооборота железнодорожного, автомобильного и трубопроводного транспорта с начала 2017 года увеличился на 6,9%.

Вместе с этим по оценкам предприятий-участников спрос на готовую продукцию незначительно снизился (ДИ=49,0).

По ожиданиям предприятий в 3 квартале 2017 года уровень спроса продолжит снижение.

Во 2 квартале 2017 года цены на транспортные услуги существенно не изменились.

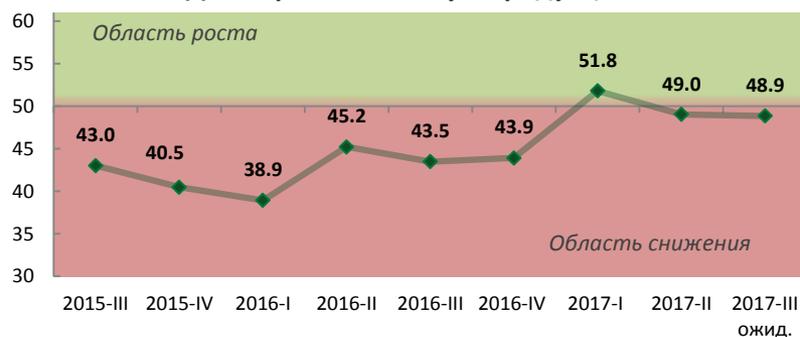
Вместе с этим в следующем отчетном квартале по ожиданиям предприятий цены на услуги транспорта не изменятся.

Во 2 квартале 2017 года физический объем товарно-материальных запасов в отрасли существенно не изменился.

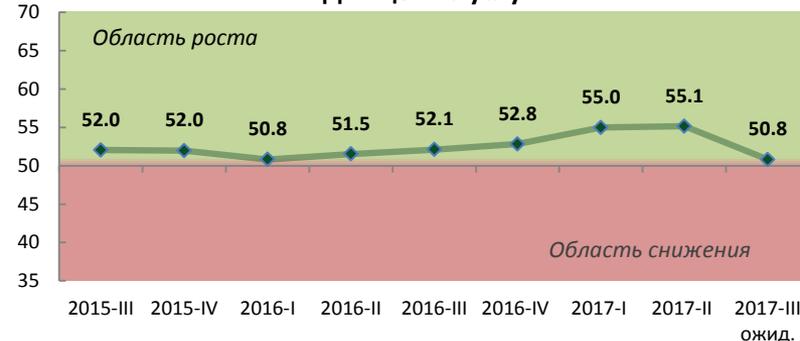
Рост цен на используемое сырье и материалы незначительно замедлился (ДИ = 74,8).

В 3 квартале 2017 года предприятия-участники ожидают, что темпы роста цен на сырье и материалы продолжат замедляться (ДИ=60,6).

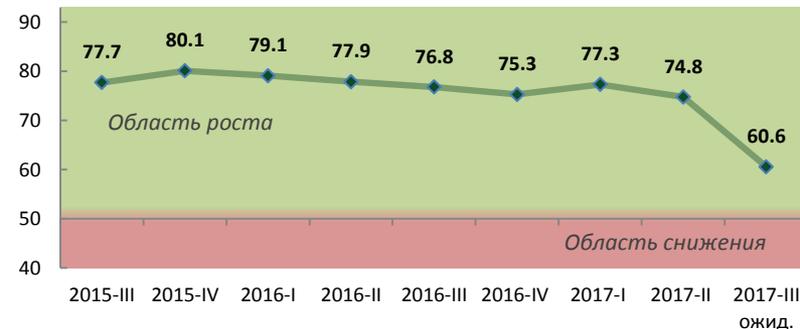
ДИ* спроса на готовую продукцию



ДИ* цен на услуги



ДИ* цен на сырье и материалы



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

Транспорт: оценка условий кредитования

Кредитование предприятий транспорта во 2 квартале 2017 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года уменьшилось на 0,7%, составив 586,3 млрд. тенге.

Во 2 квартале 2017 года финансирование основных и оборотных средств осуществлялось в основном за счет собственных средств предприятий.

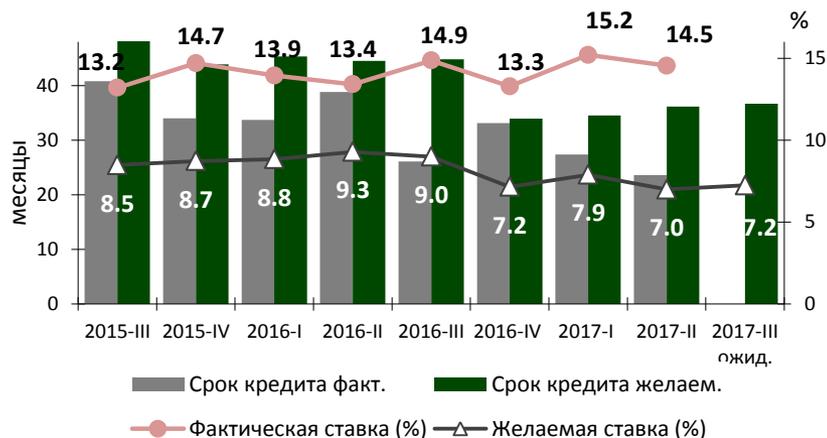
Среди основных факторов, ограничивающих возможности в финансировании, предприятия, в первую очередь, отметили недостаток финансовых средств, недостаточность прибыли и недостаточный спрос на продукцию.

Во 2 квартале 2017 года ценовые условия кредитования немного ухудшились в связи с увеличением процентной ставки по кредитам в *инвалюте* (увеличение с 7,5% до 10%), а также сокращением средних сроков кредитования в *тенге* с 27 мес. до 24 мес.

Во 2 квартале 2017 года доля предприятий, намеренных взять кредит, составила 11,8%.

Доля предприятия отрасли, имеющих просроченную задолженность по займам (свыше 90 дн.), увеличилась до 6,2%.

Условия кредитования в тенге



Условия кредитования в инвалюте



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

Транспорт: оценка финансовых показателей

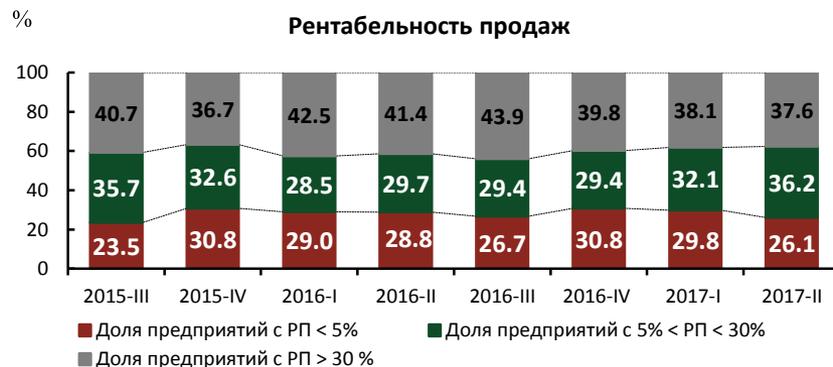
В транспорте по итогам опроса за 2 квартал 2017 года оценка финансово-экономических показателей предприятий показала следующее.

Доход от реализации продукции (работ, услуг) предприятий-участников по сравнению с 1 кварталом 2017 года вырос на 8,3% и составил 752 млн.тг.

Доля предприятий с коэффициентом текущей ликвидности (КТЛ) ниже 1 увеличилась до 40,5%. Доля финансово-независимых предприятий (УС>0,5) также незначительно увеличилась и составила 37,4%.

Среднее значение по отрасли коэффициента оборачиваемости оборотных средств (КООС) и доля предприятий с КООС больше среднего значения выросли до 0,57 и 46%, соответственно.

Также следует отметить увеличение доли предприятий с рентабельностью собственного капитала (РСК) выше 20% (29,7% против 26,3% в 1 кв.2017г.), а также с рентабельностью продаж от 5% до 30% (36,2% против 32,1% в 1 кв.2017г.).



* 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 22 получаемые оценки не преследуют цели получения абсолютной точности их значений и служат для оперативного анализа тенденций изменения состояния отрасли

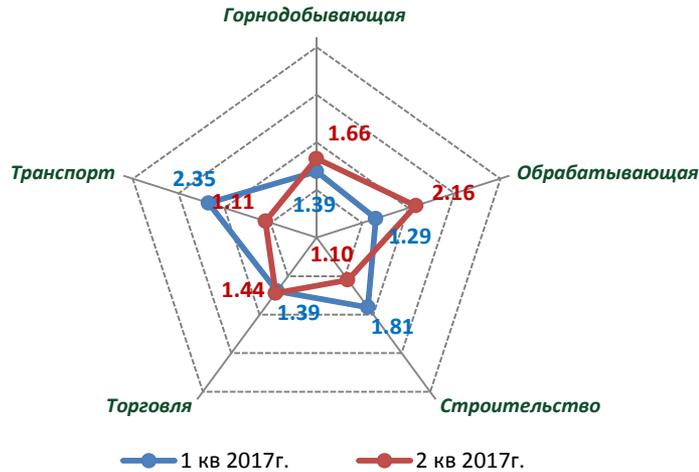
Транспорт: динамика среднеотраслевого значения и квартильного распределения основных финансовых показателей

	2 квартал 2016 года			3 квартал 2016 года			4 квартал 2016 года			1 квартал 2017 года			2 квартал 2017 года		
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1.43			1.36			1.34			2.35			1.11		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0.55	1.07	1.86	0.66	1.07	1.72	0.64	1.05	1.72	0.68	1.17	2.27	0.54	0.99	1.54
2. Коэффициент общей платежеспособности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1.96			1.82			1.53			3.46			1.55		
<i>25% - 50% -75%</i>	1.00	1.18	2.14	1.00	1.24	2.09	1.00	1.14	1.88	1.00	1.26	2.92	1.00	1.11	1.93
3. Уровень самофинансирования															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	35.08			40.28			40.60			35.70			36.71		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	3.07	25.46	69.01	3.55	37.27	78.07	3.34	37.08	76.63	2.46	28.49	72.68	4.01	30.05	72.63
4. Доля оборотных средств в активах, %															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	30.29			48.32			48.07			49.03			47.62		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	11.91	25.05	44.58	15.40	39.44	84.92	14.35	39.51	83.91	16.56	43.40	84.87	14.93	42.99	82.41
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0.12			0.13			0.12			0.15			0.13		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0.04	0.10	0.19	0.03	0.10	0.20	0.04	0.11	0.19	0.03	0.11	0.23	0.03	0.10	0.22
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0.44			0.43			0.47			0.51			0.47		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0.08	0.39	0.68	0.09	0.34	0.69	0.14	0.37	0.69	0.11	0.34	0.77	0.13	0.38	0.71
7. Рентабельность продаж, %															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	23.63			27.09			19.94			25.98			21.46		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	5.43	22.20	42.53	6.50	24.35	45.80	2.80	18.60	35.60	3.50	18.30	53.65	6.45	18.15	38.65

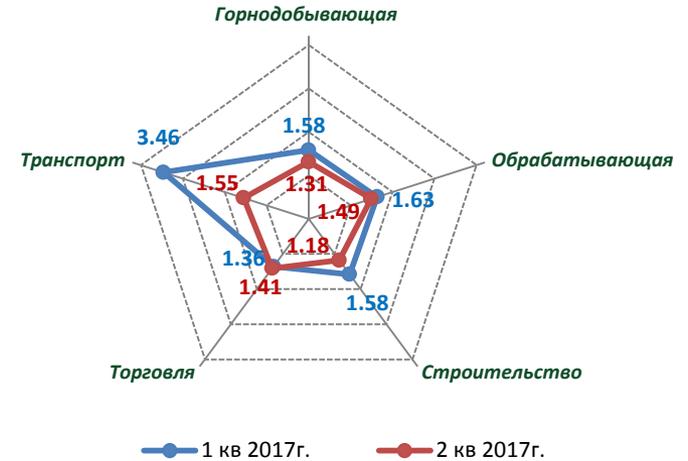


Приложение к Отраслевому обзору: Среднеотраслевые значения основных финансовых показателей

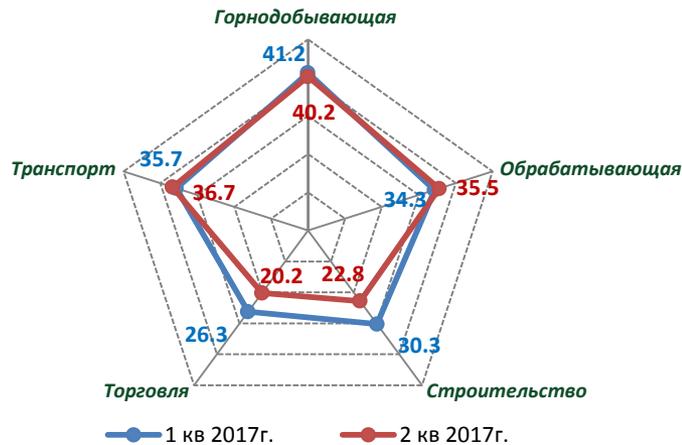
Коэффициент текущей ликвидности



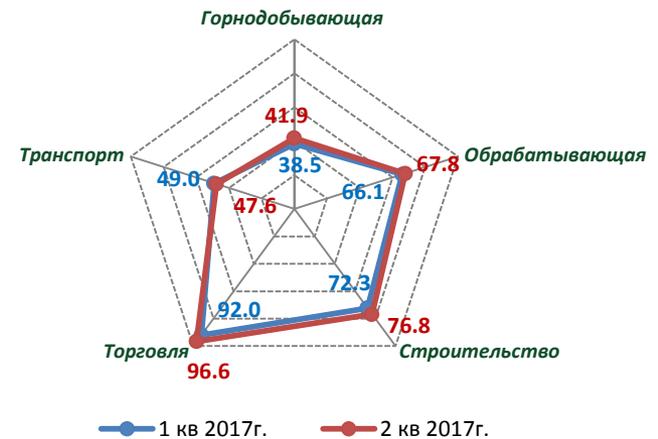
Коэффициент общей платежеспособности



Уровень самофинансирования

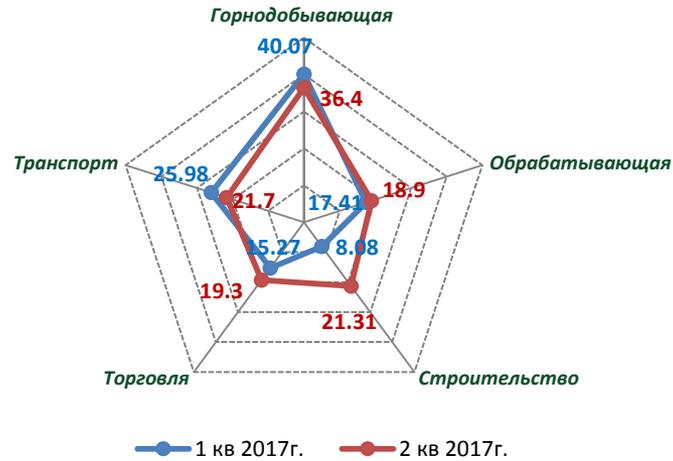


Доля оборотных средств в активах

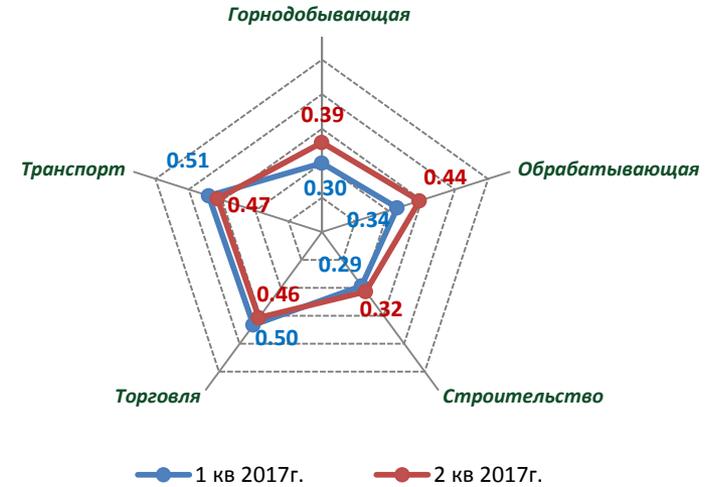


Приложение к Отраслевому обзору: Среднеотраслевые значения основных финансовых показателей

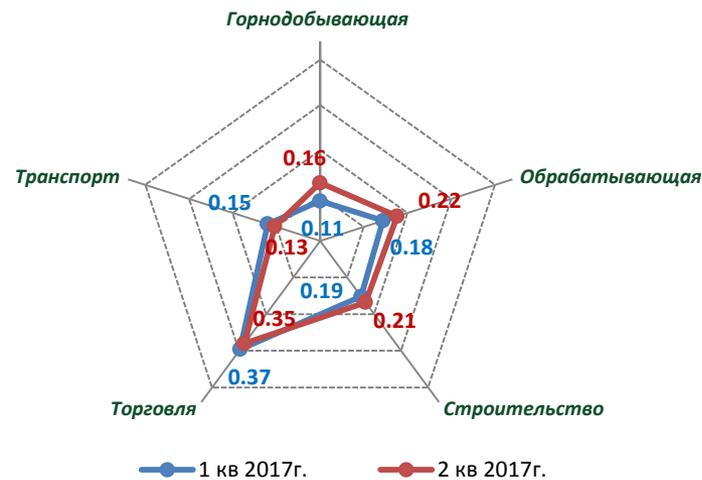
Рентабельность продаж, %



Коэффициент оборачиваемости оборотных средств



Коэффициент оборачиваемости активов



Департамент исследований и
статистики
Национального Банка Республики Казахстан

