

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

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

III квартал 2019 года

Общая информация

І. 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

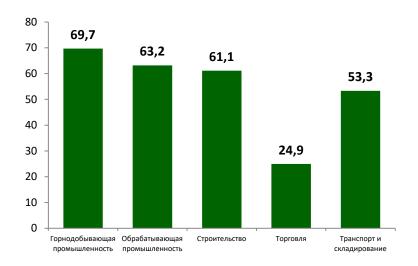
- спрос, цены, объем производства (стр. 8)
- уровень загрузки производственных мощностей (стр.9)
- финансовые показатели предприятий (стр. 10-11)
- долговая нагрузка в отраслях (стр. 12)
- заработная плата и занятость (стр. 13)

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 2019 года
Сведения о выборке	
Предприятия горнодобывающей промышленности	▶ 188
Предприятия обрабатывающей промышленности	▶ 709
Предприятия строительства	➤ 355
Предприятия сферы торговли	> 895
Предприятия транспорта и складирования	➤ 255
Всего респондентов по выборке	➤ 2 402
Всего участников мониторинга	> 3 244

Конкурентная среда

График 1. Доля крупных и средних предприятий, %



Торговля остается отраслью, наиболее подверженной влиянию рыночной конкуренции, влияние которой в 3 квартале 2019 года возросло.

В торговле доля предприятий, испытывающих негативное влияние конкуренции, составляет 33,6%, тогда как в горнодобывающей промышленности данный показатель составляет 8,5%. В остальных отраслях показатель варьирует между 19% и 24%.

Выборка по **горнодобывающей промышленности** представлена в основном крупными и средними предприятиями (69,7%), 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 предприятий отрасли. Наибольшие объемы в отрасли производят предприятия металлургической промышленности.

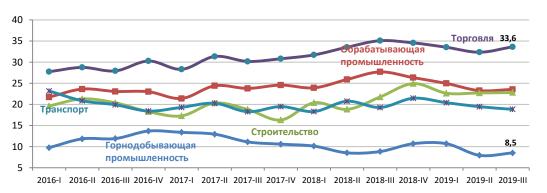
В **строительстве** также преобладают крупные и средние предприятия (61,1%).

В транспорте и складировании более половины выборки представлено крупными и средними предприятиями (53,3%), 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 (24,9%).

Репрезентативность* выборки по данным отраслям составляет 59,8%.

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



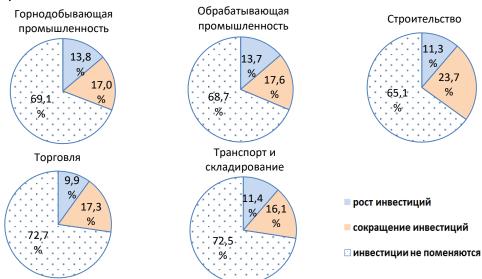
^{*} Репрезентативность в мониторинге предприятий НБРК оценивается по формуле: ДРП МП / ДРП ГС * 100, где ДРП МП — доход от реализации продукции (ДРП) предприятий-участников мониторинга НБРК; ДРП ГС — ДРП по данным КС МНЭ

Условия инвестиционной активности

График 3. Ограничения инвестиционной активности предприятий, %



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



Большинство предприятий главной причиной, ограничивающей инвестиционную активность, 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.

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

Влияние валютного курса

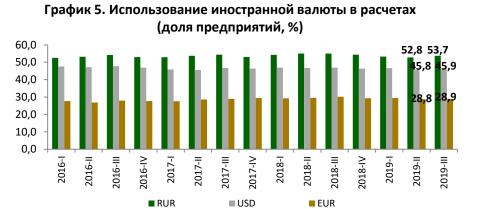
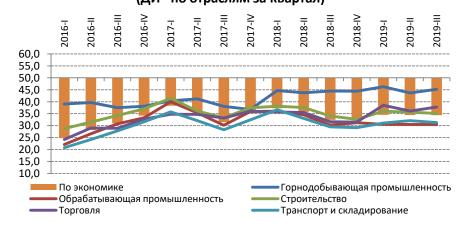


График 6. Влияние изменения курса тенге к доллару США на деятельность предприятия (ДИ* по отраслям за квартал)



Более 70% предприятий-участников мониторинга работают с зарубежными партнерами. Доля таких предприятий в торговле, обрабатывающей, горнодобывающей промышленности в среднем составляет порядка 80%, в транспорте и складировании — 64%, в строительстве — 60% предприятий.

Основными валютами, используемыми в расчетах с зарубежными партнерами, являются российский рубль (53,7% предприятий) и доллар США (45,9% предприятий). Доллар США доминирует только в горнодобывающей промышленности (45,2%), в остальных отраслях — российский рубль. Тенге в расчетах в 3 квартале 2019 года использовали 14,3% предприятий.

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



В 3 квартале 2019 года, по оценкам предприятий, негативное влияние изменения курса тенге **к доллару США** снизилось в горнодобывающей промышленности и сфере торговли, тогда как в остальных отраслях степень влияния практически осталась неизменной. Негативное влияние курса тенге по отношению **к российскому рублю** усилилось в горнодобывающей промышленности и торговле, тогда как степень влияния незначительно снизилась в строительстве, отрасли «транспорт и складирование», а также в обрабатывающей промышленности. Наименьшее отрицательное воздействие в анализируемом периоде испытали предприятия горнодобывающей промышленности, наибольшее — обрабатывающей промышленности и отрасли «транспорт и складирование».

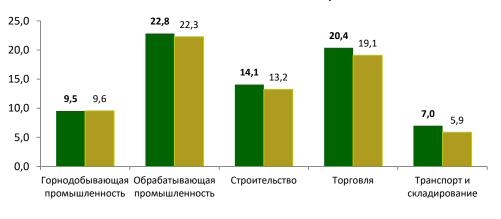
^{* –} ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие влияния

Условия кредитования

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



График 9. Предприятия, намеренные получить кредит в 3 кв.2019г. и в 4 кв.2019г., %



2019-IV

■ 2019-III

Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

	В те	нге	В инвалюте		
	факт	приемл.	факт.	приемл.	
Горнодобывающая промышленность	11,5	5,6	4,9	2,6	
Обрабатывающая промышленность	11,2	6,2	5,0	2,5	
Строительство	13,4	5,8	5,0	2,6	
Торговля	13,2	7,9	6,8	4,2	
Транспорт и складирование	11,8	5,7	6,6	2,3	

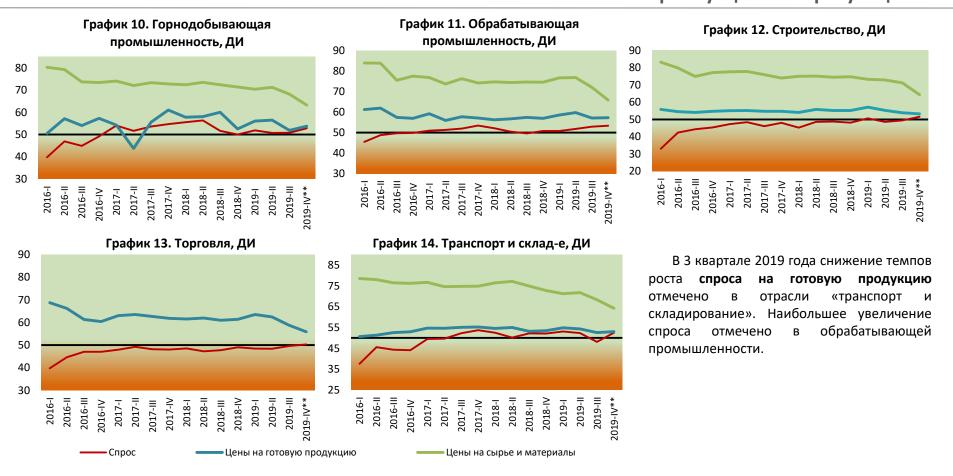
В 3 квартале 2019 года **банковские условия кредитования** улучшились для предприятий обрабатывающей промышленности и ухудшились для предприятий горнодобывающей промышленности.

Несмотря на это, доля предприятий обрабатывающей промышленности, для которых условия кредитования неприемлемы, значительно выше, чем в других отраслях (13,3%), а в горнодобывающей промышленности значительно ниже, чем в других отраслях (5,9%).

Самые высокие процентные ставки* по кредитам, полученным в тенге, отмечены в строительстве и торговле; по кредитам, выданным в иностранной валюте, — в торговле и в отрасли «транспорт и складирование».

Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит в 4 квартале 2019 года, в обрабатывающей промышленности и торговле (22,3% и 19,1%, соответственно), наименьшая — в отрасли «транспорт и складирование» (5,9%).

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



В 3 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 4 квартале 2019 года предприятия всех отраслей, кроме торговли, настроены оптимистично в своих ожиданиях относительно спроса на их продукцию. Увеличения темпов роста цен на свою готовую продукцию ожидают предприятия горнодобывающей промышленности.

^{*-} 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,* %

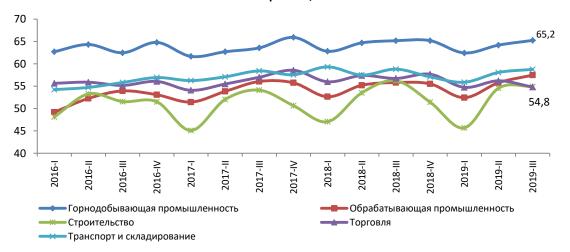
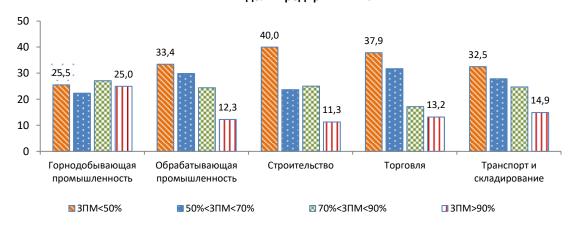


График 16. Уровень загрузки производственных мощностей в 2 квартале 2019 года, доля предприятий в %



В 3 квартале 2019 года во всех рассматриваемых отраслях, кроме торговли и строительства, отмечено увеличение уровня загрузки производственных мощностей (ЗПМ).

Максимальная загрузка производственных мощностей (ЗПМ>=90%) преобладала в горнодобывающей промышленности (25,0%). Доля таких предприятий в строительстве значительно меньше (11,3%).

У большинства предприятий строительства (40%) и торговли (37,9%) уровень загрузки производственных мощностей меньше 50%.

В результате, наиболее высокая средневзвешенная загрузка производственных горнодобывающей мошностей сохраняется В промышленности (65,2%). 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 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	1,19	1,26	0,17	44,7	0,39	47,9
Обрабатывающая промышленность	1,15	1,22	0,21	21,4	0,33	71,2
Строительство	1,02	1,10	0,21	21,4	0,22	85,6
Торговля 1,07		1,11	0,34	18,5	0,13	99,5
Транспорт и складирование	1,00	1,25	0,19	26,3	0,33	39,4

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий в 3 квартале 2019 года сложились следующим образом:

- предприятия горнодобывающей и обрабатывающей промышленности имеют наибольшую ликвидность (КТЛ=1,19 и 1,15, соответственно);
- наиболее платежеспособными являются предприятия горнодобывающей и отрасли «транспорт и складирование» (КОП=1,26 и 1,25, соответственно);
- деловая активность в торговле существенно выше, чем в других отраслях (KOA=0,34);
- наиболее рентабельными оказались предприятия горнодобывающей промышленности (РП=44,7%), наименее рентабельными торговли (РП=18,5%);
- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий горнодобывающей промышленности, выше, чем в других отраслях (КС=0,39);
- большая часть активов предприятий торговли и строительства являются оборотными средствами (ДОСА=99,5% и 85,6%, 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*, %

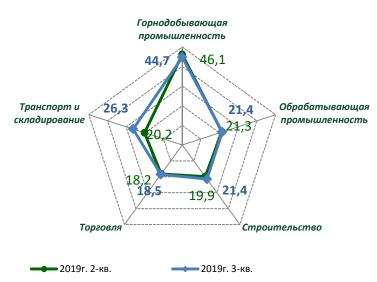


График 19. Доля предприятий, имеющих рентабельность продаж (РП) выше среднего** значения в 3 кв. 2019 г., %

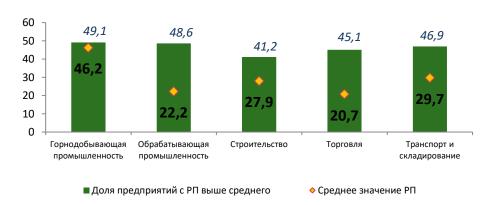
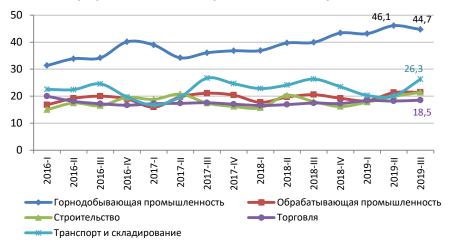


График 18. Динамика рентабельности продаж*, %



Рентабельность продаж (до налогообложения и вычета расходов по выплате процентов и амортизации) в 3 квартале 2019 года в рассматриваемых отраслях сильно не изменилась, за исключением отрасли «транспорт и складирование», где показатель увеличился с 20,2% во 2 квартале 2019 года до 26,3% в 3 квартале 2019 года. В горнодобывающей промышленности отмечается незначительное снижение показателя (с 46,1% во 2 квартале 2019 года до 44,7% в 3 квартале 2019 года).

По данным опросов, наиболее рентабельными являются предприятия горнодобывающей промышленности, медианная рентабельность продаж в отрасли составила в 3 квартале 2019 года 44,7%, тогда как в торговле показатель значительно ниже (18,5%).

В строительстве доля предприятий, имеющих рентабельность продаж ниже среднеарифметического значения, больше, 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

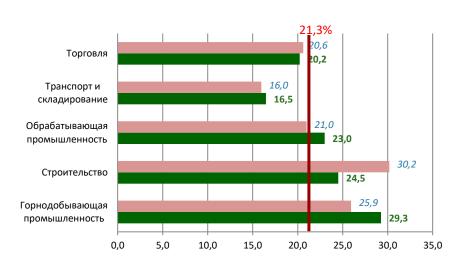
В строительстве улучшилась ситуация с просроченной задолженностью вне банковского сектора, то есть по взаиморасчетам с поставщиками, подрядчиками, заказчиками, покупателями и т.д.

Доля предприятий, имеющих просроченную **дебиторскую задолженность** (более 90 дней), в среднем по экономике составляет 27,7%, а просроченную **кредиторскую** – 21,3%. Наибольшее количество предприятий, имеющих просроченную **дебиторскую задолженность**, отмечено в горнодобывающей промышленности (29,3%), наименьшее — в отрасли «транспорт и складирование» (23,1% предприятий). Доля предприятий, имеющих просроченную **кредиторскую задолженность**, в горнодобывающей промышленности выше, чем в других отраслях (29,3%). 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 (%)

Торговля 28.9 24, Транспорт и складирование 23,1 Обрабатывающая 28,9 28,9 промышленность 33,9 Строительство 29,0 28,6 Горнодобывающая 29,3 промышленность 0,0 5,0 10,0 15,0 20,0 25,0 30,0 35,0

График 21. Просроченная кредиторская задолженность (%)



■ 2019-2 **■** 2019-3

Оценка реальных показателей деятельности предприятий: Заработная плата и занятость

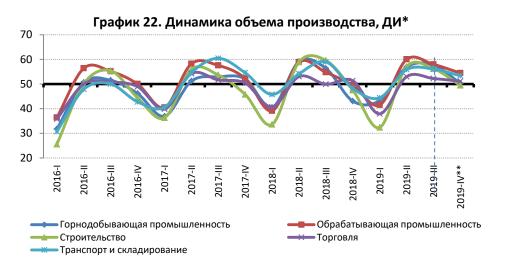
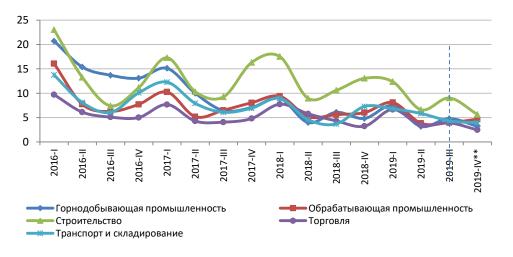




График 23. Динамика доли предприятий снизивших среднюю заработную плату, %



В 3 квартале 2019 года незначительно замедлились **темпы** увеличения объемов производства, что привело к увеличению доли предприятий, снизивших среднюю заработную плату. Во всех рассматриваемых отраслях, кроме отрасли «транспорт и складирование», наблюдается увеличение доли таких предприятий. В строительстве их доля составила 9%, в остальных отраслях показатель варьируется между 3-5%.

Снижение **численности занятых** наблюдалось в торговле и обрабатывающей промышленности; в транспорте и складировании отмечается небольшое увеличение, в остальных отраслях показатель практически не изменился. В строительстве изменение численности занятых имеет явный сезонный характер.

В 4 квартале 2019 года предприятия ожидают дальнейшего замедления темпов 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 4 квартале 2019 года

- Наиболее высокая степень конкуренции сохраняется в торговле.
- Динамика изменения обменного курса в целом оказывает на деятельность предприятий негативное влияние. При этом, в 3 квартале 2019 года негативное влияние курса тенге по отношению к доллару США снизилось в горнодобывающей промышленности и сфере торговли, тогда как влияние изменения курса тенге по отношению российскому рублю усилилось в данных отраслях. Наименьшее отрицательное воздействие в анализируемом периоде испытывают предприятия горнодобывающей промышленности, наибольшее обрабатывающей промышленности и отрасли «транспорт и складирование».
- Отмечается улучшение банковских условий кредитования для обрабатывающей промышленности. Несмотря на это, наименее благоприятные условия отмечаются в обрабатывающей промышленности (для 13,3% предприятий этой отрасли условия кредитования «неприемлемые»), наиболее благоприятные условия в горнодобывающей промышленности (5,9%).
- Наиболее высокая загрузка производственных мощностей отмечается в горнодобывающей промышленности.
- Рентабельность продаж в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.
- Во всех рассматриваемых отраслях, доля предприятий, имеющих **просроченную дебиторскую задолженность**, выше, чем доля предприятий с просроченной кредиторской задолженностью.
- В 4 квартале 2019 года предприятия всех отраслей, кроме торговли, настроены оптимистично в своих ожиданиях относительно спроса на их продукцию. Увеличения темпов роста цен на свою готовую продукцию ожидают предприятия горнодобывающей промышленности. Большинство предприятий ожидают снижение темпов роста цен на сырье и материалы и на готовую продукцию.