



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

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

I квартал 2017 года

СОДЕРЖАНИЕ

- I. Основные тенденции развития реального сектора РК (стр. 3)
- II. Добывающая 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. Среднеотраслевые значения основных финансовых показателей (стр. 24-25)



ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА РК

Показатель	Добывающая промышленность	Обрабатывающая промышленность	Строительство	Торговля	Транспорт и складирование
Спрос на готовую продукцию	Повысился	Повысился	Снизился	Снизился	Повысился
Цены на сырье и материалы	Повысились	Повысились	Повысились	Нет данных	Повысились
Цены на готовую продукцию	Повысились	Повысились	Повысились	Повысились	Повысились
Фактическая процентная ставка по кредитам в тенге	Повысилась	Повысилась	Снизилась	Осталась неизменной	Повысилась
Фактическая процентная ставка по кредитам в инвалюте	Снизилась	Снизилась	Повысилась	Снизилась	Снизилась
Доля предприятий с Коэффициентом текущей ликвидности ≥ 1	Повысилась	Снизилась	Снизилась	Снизилась	Снизилась
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	Снизился	Повысился	Повысился	Повысился	Повысился
Рентабельность собственного капитала: доля предприятий с РСК < 5%	Повысилась	Повысилась	Повысилась	Повысилась	Повысилась
Рентабельность продаж: доля предприятий с РП < 5%	Повысилась	Повысилась	Повысилась	Снизилась	Снизилась



позитивное изменение

негативное изменение

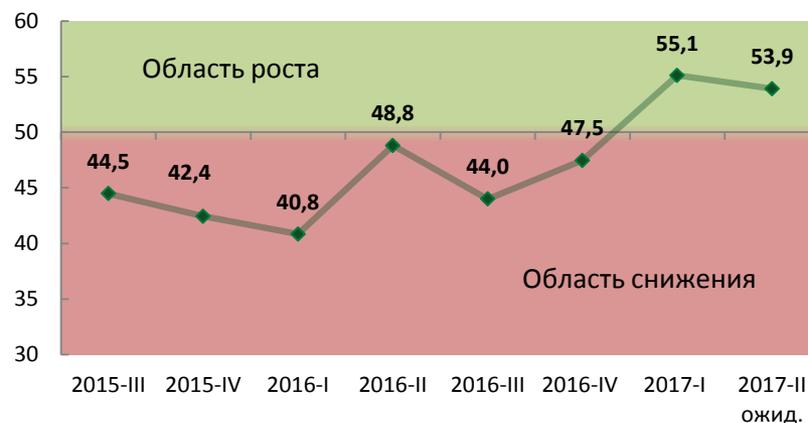
нет изменений

ДОБЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

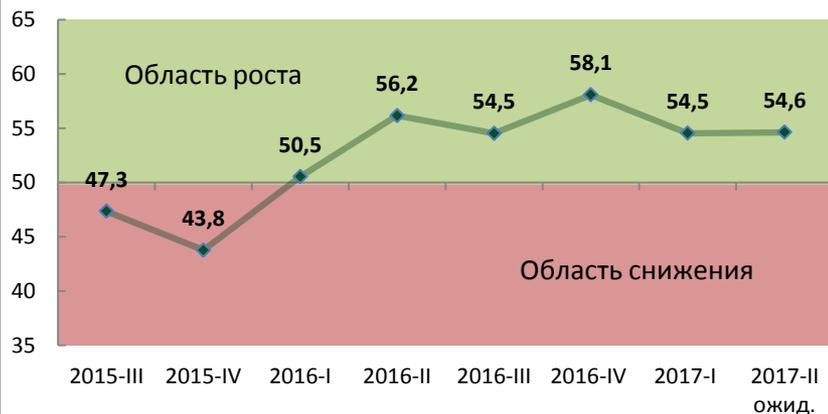
В 1 квартале 2017 года в горнодобывающей промышленности спрос на готовую продукцию впервые после длительного падения показал рост. Во 2 квартале 2017 года предприятия ожидают увеличение спроса, что связано с ростом цен на сырьевые товары на мировых рынках.

Цены на готовую продукцию в отрасли продолжили рост. Во 2 квартале 2017 года предприятия ожидают продолжение роста цен. Рост цен на сырье и материалы в горнодобывающей отрасли незначительно ускорился. Во 2 квартале 2017 года предприятия ожидают замедление роста цен на сырье и материалы.

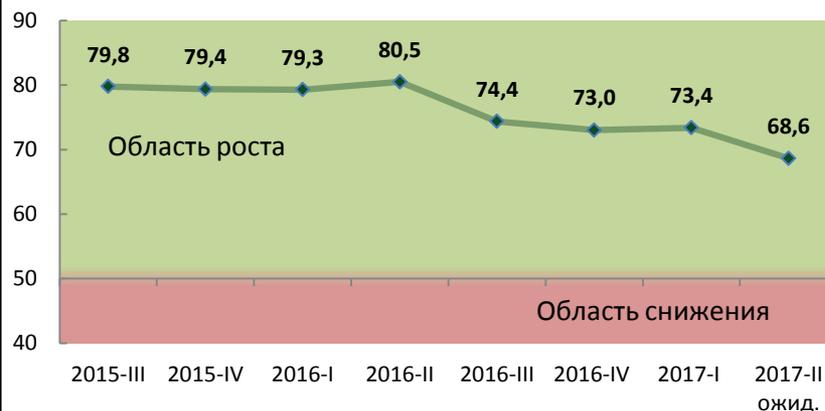
ДИ* спроса на готовую продукцию



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

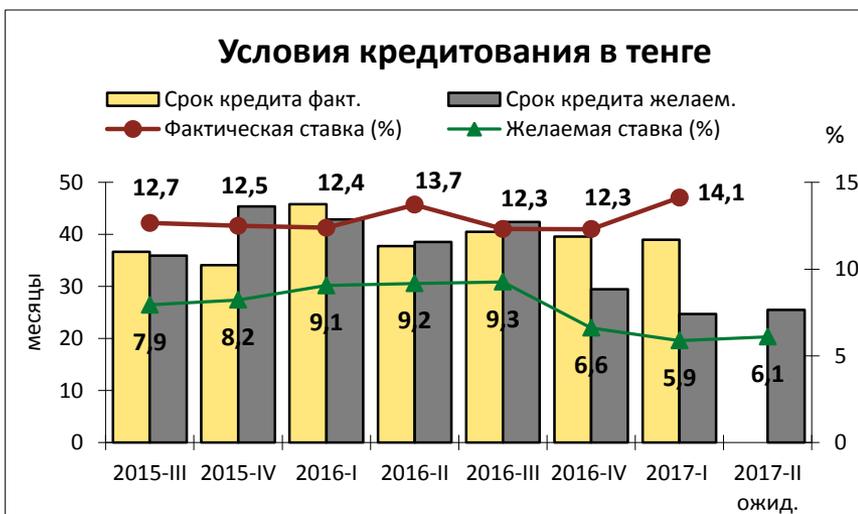
Кредитование предприятий добывающей промышленности в 1 квартале 2017 года уменьшилось на 21,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 331,6 млрд. тенге.

Предприятия добывающей промышленности в 1 квартале 2017 года отмечают продолжение ухудшения ценовых и неценовых условий кредитования, как основных, так и оборотных средств. Диффузионные индексы (ДИ*) по ценовым условиям кредитования оборотных средств и основных средств составили 48,8 и 48,5, соответственно. ДИ по неценовым условиям кредитования оборотных средств и основных средств составили по 48,8.

В 1 квартале 2017 года в отрасли средняя фактическая ставка по полученным кредитам в тенге увеличилась и составила 14,1%. Средние фактические сроки кредитования в тенге уменьшились до 39 месяцев. Во 2 квартале 2017 года приемлемая для предприятий процентная ставка в тенге повысилась (6,1%), а желаемые для предприятий сроки сохранились на прежнем уровне и составили 25 месяцев.

В 1 квартале 2017 года фактическая средняя процентная ставка в инвалюте снизилась до 6,0%, а средние фактические сроки кредитования в инвалюте увеличились до 28 месяцев. Во 2 квартале 2017 года приемлемая для предприятий процентная ставка в инвалюте снизилась до 2,8%, а средние желаемые сроки кредитования увеличились до 25 месяцев.

В 1 квартале 2017 года доля предприятий в горнодобывающей промышленности, намеренных взять кредит, составила 11,4%. 2,3% предприятий отрасли имеют просроченную задолженность по займам банков.



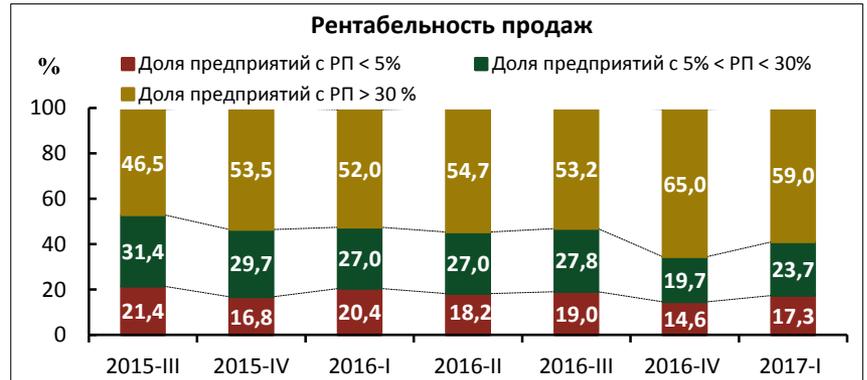
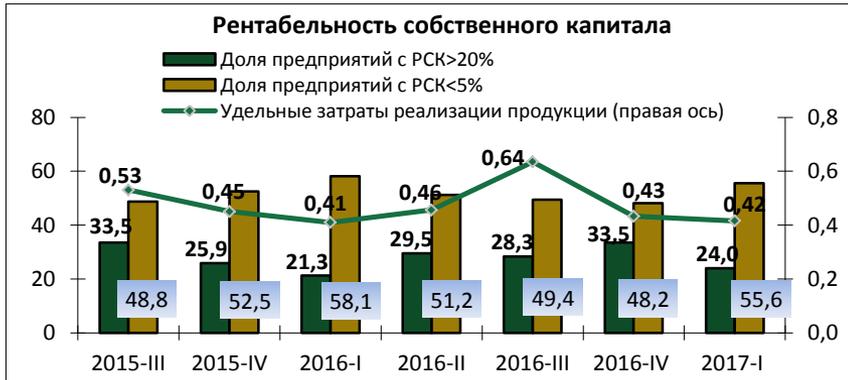
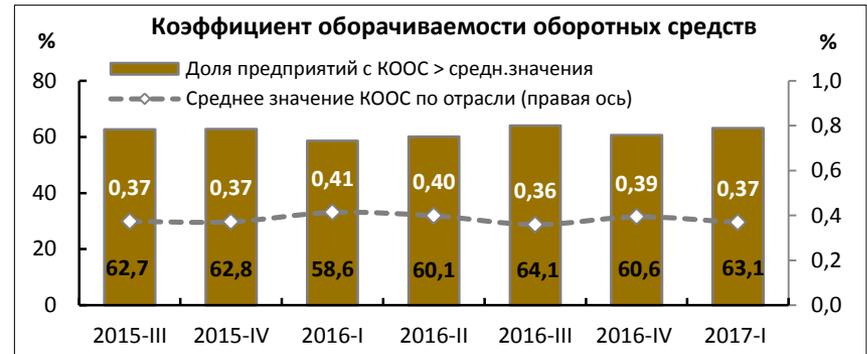
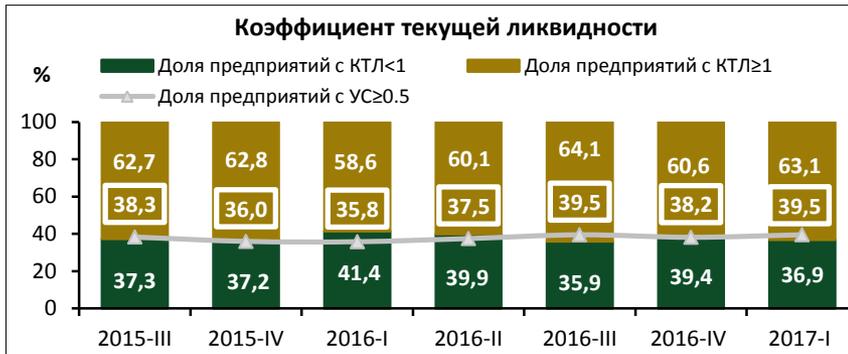
* ДИ - диффузионный индекс. Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения

ДОБЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Доля финансово-независимых предприятий (с уровнем самофинансирования $\geq 0,5$) увеличилась до 39,5%. Доля предприятий с "плохой" ликвидностью (коэффициент текущей ликвидности (КТЛ) <1) уменьшилась до 36,9%.

Среднее значение коэффициента оборачиваемости оборотных средств (КООС) уменьшилась до 0,37%, при этом доля предприятий с КООС выше среднего значения увеличилась до 63,1%.

Показатели рентабельности в целом ухудшились, доля предприятий с РСК $<5\%$ увеличилась до 55,6%. Доля предприятий с рентабельностью собственного капитала (РСК) $>20\%$ и с высокой рентабельностью продаж (РП) $>30\%$ снизились до 24,0% и 59%, соответственно. Доля предприятий с низкой РП (РП $<5\%$) увеличилась до 17,3%.



$$КТЛ = \frac{\text{текущие активы}}{\text{текущие обязательства}}; УС = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{активы}}; КООС = \frac{\text{доход от реализации продукции}}{\text{текущие активы}}; УЗРП = \frac{\text{себестоимость}}{\text{доход от реализации продукции}}; РСК = \frac{\text{доход от реализации продукции} - \text{себестоимость}}{\text{собственный капитал} * 100}; РП = \frac{\text{доход от реализации продукции} - \text{себестоимость}}{\text{доход от реализации продукции}} * 100;$$



* 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

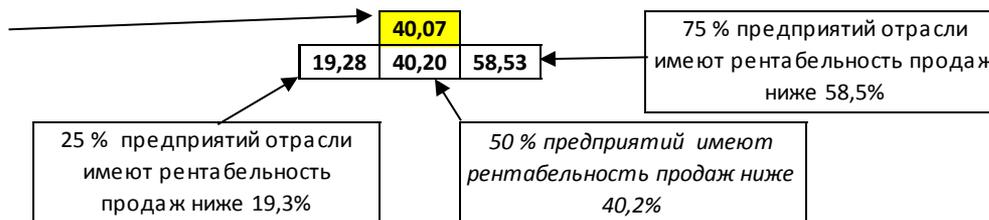
Динамика среднеотраслевого значения и квартильного распределения основных финансовых показателей (ликвидность, деловая активность, рентабельность):

Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров

	1 квартал 2016 года			2 квартал 2016 года			3 квартал 2016 года			4 квартал 2016 года			1 квартал 2017 года		
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1,84			1,33			1,37			1,41			1,39		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,69	1,09	2,31	0,64	1,00	1,81	0,54	1,12	1,95	0,54	1,03	2,06	0,54	1,06	1,99
2. Коэффициент общей платежеспособности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1,91			1,38			1,57			1,62			1,58		
<i>25% - 50% -75%</i>	0,92	1,16	2,26	0,88	1,12	1,93	0,91	1,14	2,14	0,90	1,13	2,06	0,89	1,15	2,14
3. Уровень самофинансирования															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	32,4			38,4			40,2			42,2			41,2		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	1,5	31,4	72,4	5,1	39,7	68,4	5,7	38,9	71,3	5,8	45,9	77,0	5,9	46,1	76,5
4. Доля оборотных средств в активах, %															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	50,2			44,4			45,0			42,8			38,5		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	31,2	47,0	69,9	33,0	44,6	54,3	31,3	44,8	56,5	26,7	43,8	59,1	21,9	37,8	54,2
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,12			0,12			0,14			0,13			0,11		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,02	0,08	0,19	0,03	0,10	0,18	0,04	0,12	0,23	0,05	0,11	0,21	0,03	0,09	0,17
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,32			0,31			0,36			0,37			0,30		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,05	0,24	0,53	0,09	0,28	0,51	0,11	0,34	0,54	0,14	0,33	0,57	0,09	0,25	0,50
7. Рентабельность продаж, %															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	35,29			38,94			38,60			42,22			40,07		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	13,65	33,45	56,08	21,65	37,70	57,70	19,30	38,10	60,30	27,55	44,20	59,70	19,28	40,20	58,53

Пояснение к таблице на примере показателя Рентабельность продаж:

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



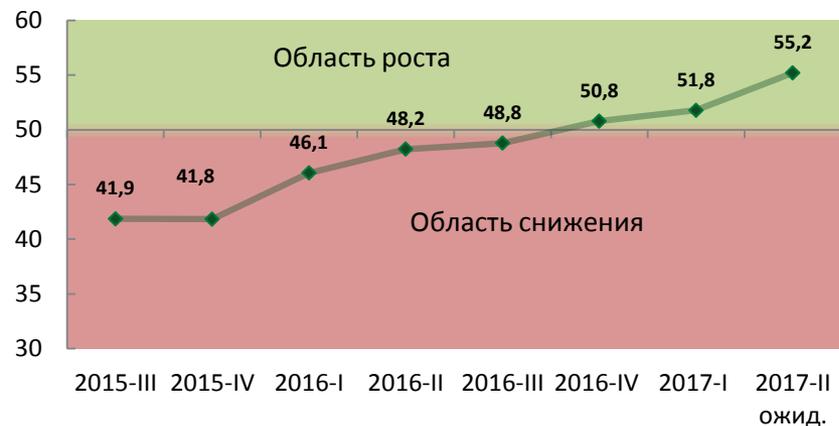
ОБРАБАТЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Ситуация в обрабатывающей промышленности характеризуется положительным ростом. Так, с начала года наблюдается увеличение производства в металлургической (на 7,1%), пищевой промышленности (3,4%) и объемов производства в машиностроении (1,8%).

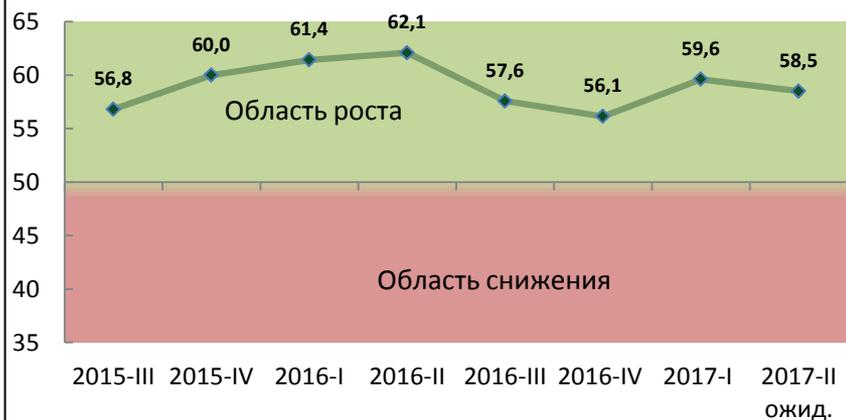
В 1 квартале 2017 года спрос на готовую продукцию продолжил рост. Во 2 квартале 2017 года ожидается дальнейший рост спроса на готовую продукцию.

Цены на готовую продукцию, сырье и материалы продолжили рост. Во 2 квартале 2017 года предприятия ожидают замедления роста цен на готовую продукцию, сырье и материалы.

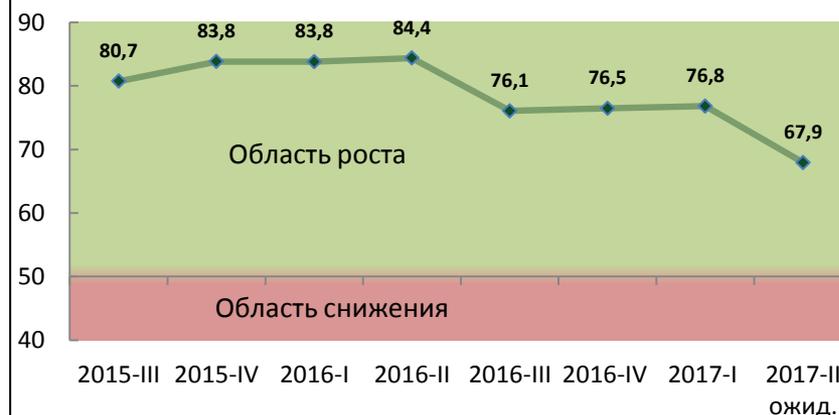
ДИ* спроса на готовую продукцию



ДИ* цен на готовую продукцию



ДИ* цен на сырье и материалы



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

ОБРАБАТЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

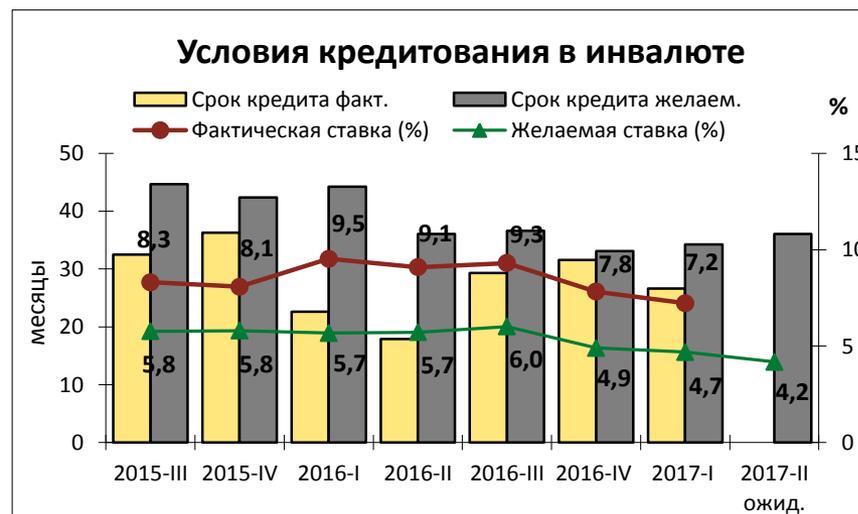
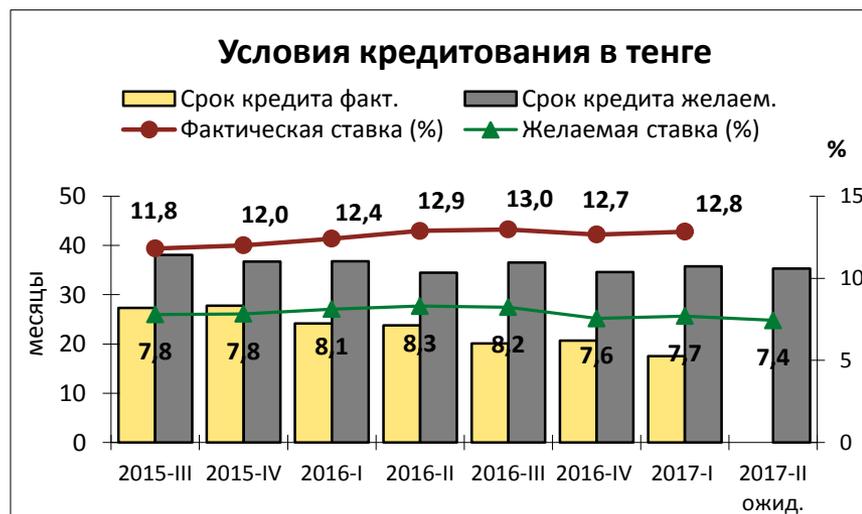
Кредитование предприятий обрабатывающей промышленности за 1 квартал 2017 года увеличилось на 13,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 1 225,4 млрд. тенге.

Предприятия обрабатывающей промышленности в 1 квартале 2017 года отмечают продолжение ухудшения ценовых и неценовых условий кредитования, как основных, так и оборотных средств. Диффузионные индексы (ДИ*) по ценовым условиям кредитования оборотных средств и основных средств составили 47,9 и 48,2, соответственно. ДИ по неценовым условиям кредитования оборотных средств и основных средств составили 47,4 и 48,1, соответственно.

В 1 квартале 2017 года в отрасли средняя фактическая ставка по полученным кредитам в тенге незначительно увеличилась до 12,8%. Средние фактические сроки кредитования в тенге уменьшились до 18 месяцев. Во 2 квартале 2017 года приемлемая для предприятий процентная ставка в тенге снизилась до 7,4%, также снизились желаемые для предприятий сроки (35 месяцев).

В 1 квартале 2017 года фактическая средняя процентная ставка в инвалюте снизилась до 7,2%, средние фактические сроки кредитования в инвалюте также снизились до 27 месяцев.

Во 2 квартале 2017 года приемлемая для предприятий процентная ставка в инвалюте снизилась до 4,2%, а средние желаемые сроки кредитования увеличились до 36 месяцев.



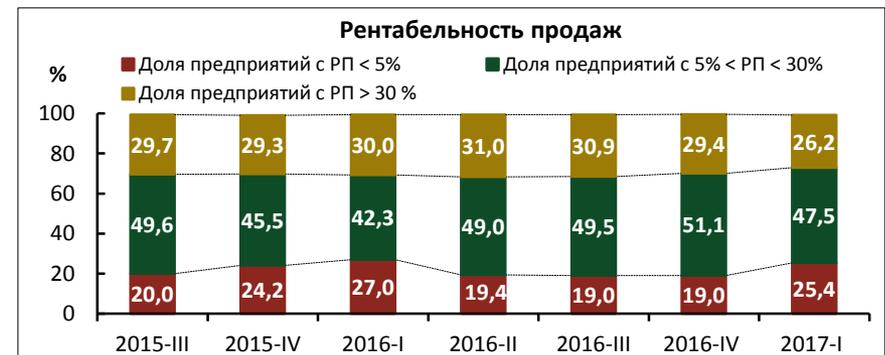
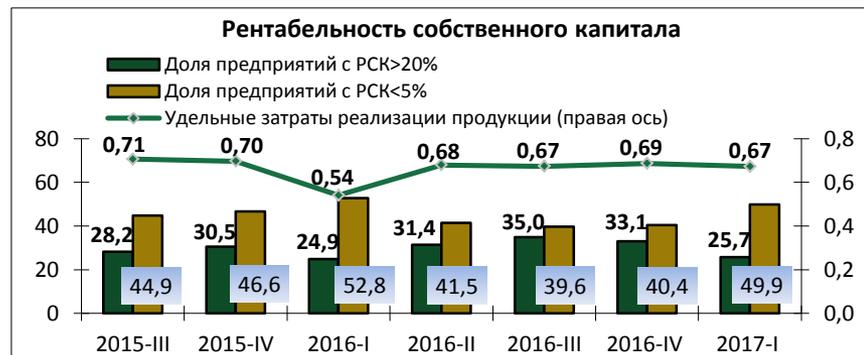
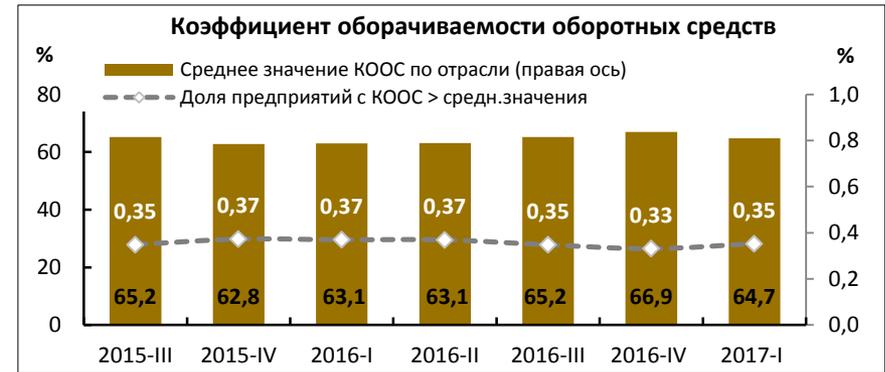
* ДИ - диффузионный индекс. Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения

ОБРАБАТЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Несмотря на увеличение объемов производства в металлургической промышленности и рост производства продуктов питания, поддерживаемый увеличением расходов домохозяйств на продовольственные товары, показатели деловой активности предприятий обрабатывающей промышленности показали негативный характер.

Доля предприятий с "плохой" ликвидностью (КТЛ<1) в 1 квартале 2017 года увеличилась до 35,3%. Доля финансово-независимых предприятий (УС≥0,5) снизилась до 33,1%. Среднее значение КООС в отрасли в 1 квартале 2017 года незначительно увеличилось и составило 0,35. По отношению к 4 кварталу 2016 года доля предприятий с КООС выше среднего уровня снизилась и составила 64,7%.

Доля предприятий с РСК>20% уменьшилась до 25,7%, доля предприятий с РСК<5% значительно увеличилась до 49,9%. Доля низкорентабельных и убыточных предприятий (РП<5%) в отрасли увеличилась до 25,4%, доля высокорентабельных уменьшилась (26,2%).



$$КТЛ = \frac{\text{текущие активы}}{\text{текущие обязательства}}; УС = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{активы}}; КООС = \frac{\text{доход от реализации продукции}}{\text{текущие активы}}; УЗРП = \frac{\text{себестоимость}}{\text{доход от реализации продукции}}; РСК = \frac{\text{доход от реализации продукции} - \text{себестоимость}}{\text{собственный капитал} * 100}; РП = \frac{\text{доход от реализации продукции} - \text{себестоимость}}{\text{доход от реализации продукции}} * 100;$$



*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.

Динамика среднеотраслевого значения и квартильного распределения основных финансовых показателей (ликвидность, деловая активность, рентабельность):

Обрабатывающая промышленность

	1 квартал 2016 года			2 квартал 2016 года			3 квартал 2016 года			4 квартал 2016 года			1 квартал 2017 года		
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1,96			1,24			1,40			1,34			1,29		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,79	1,17	2,11	0,76	1,05	1,65	0,78	1,09	1,82	0,76	1,14	1,78	0,72	1,08	1,68
2. Коэффициент общей платежеспособности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	2,04			1,48			1,46			1,44			1,63		
<i>25% - 50% -75%</i>	1,00	1,24	2,26	1,00	1,17	1,93	1,00	1,18	1,80	1,00	1,18	1,79	1,00	1,20	1,92
3. Уровень самофинансирования															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	27,5			30,5			34,1			34,6			34,3		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,3	23,5	60,4	2,6	24,8	58,3	4,9	29,7	62,0	4,6	30,9	62,1	3,3	30,2	66,2
4. Доля оборотных средств в активах, %															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	58,5			65,9			67,3			68,5			66,1		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	37,4	61,5	80,3	47,8	66,6	84,8	51,2	68,4	84,5	53,4	69,2	85,3	49,7	66,4	85,1
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,21			0,23			0,24			0,26			0,18		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,05	0,14	0,29	0,08	0,20	0,36	0,09	0,22	0,36	0,09	0,22	0,39	0,04	0,16	0,27
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,39			0,45			0,47			0,49			0,34		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,10	0,27	0,56	0,15	0,40	0,69	0,19	0,41	0,70	0,18	0,42	0,74	0,10	0,29	0,52
7. Рентабельность продаж, %															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	21,34			19,91			20,19			20,39			17,41		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	5,60	18,65	35,18	8,48	18,15	30,00	9,30	18,90	29,98	8,73	18,60	30,45	6,30	15,90	27,40



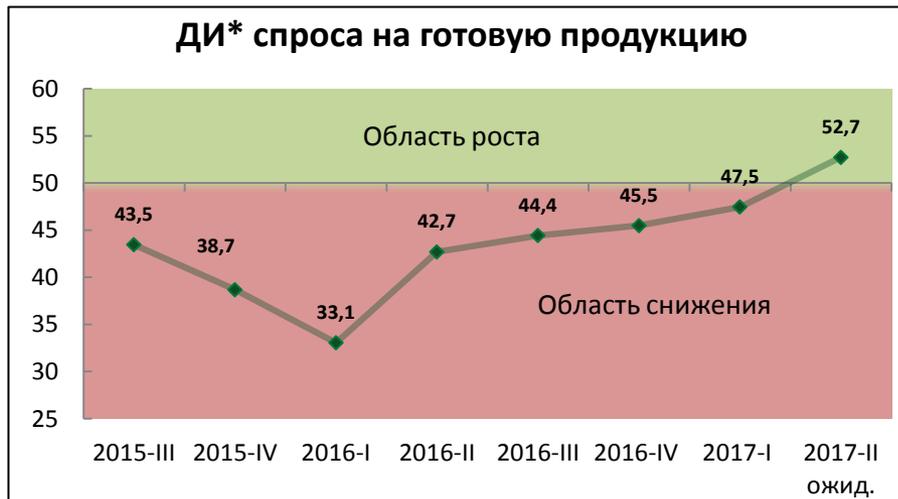
СТРОИТЕЛЬСТВО

В 1 квартале 2017 года по отношению к 1 кварталу 2016 года объем строительных работ и услуг вырос на 7,1%, в том числе за счет реализации государственных программ инфраструктурного и жилищного строительства.

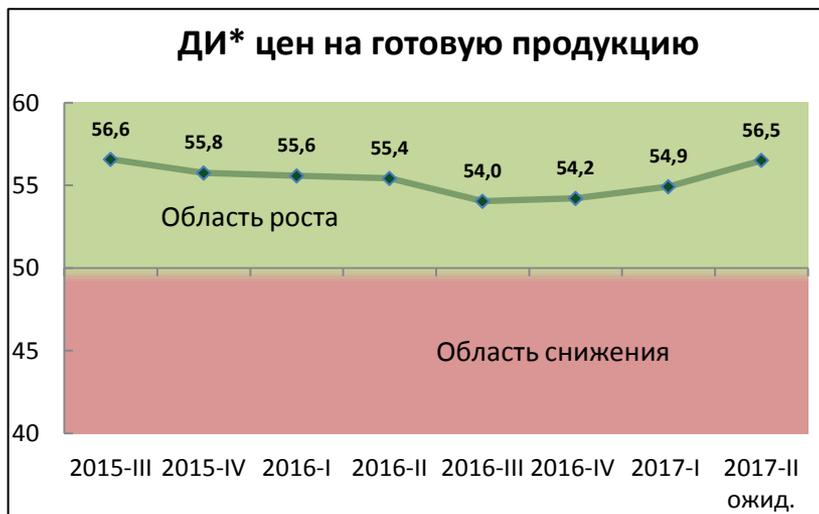
В 1 квартале 2017 года наблюдалось замедление снижения спроса в сфере строительства. Во 2 квартале 2017 года предприятия ожидают ослабления негативной ситуации, что будет сопровождаться ростом спроса.

Цены на готовую продукцию и сырье и материалы продолжили рост. Во 2 квартале 2017 года ожидается замедление роста цен на сырье и материалы.

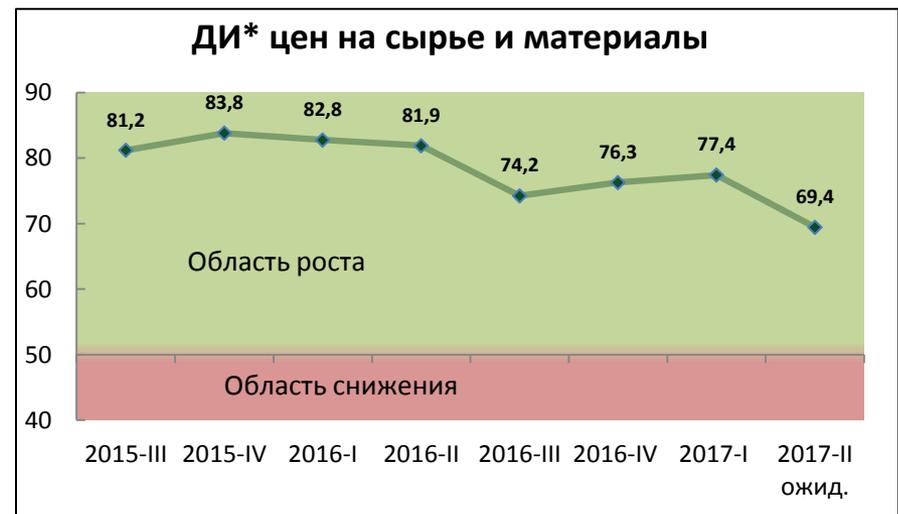
ДИ* спроса на готовую продукцию



ДИ* цен на готовую продукцию



ДИ* цен на сырье и материалы



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

СТРОИТЕЛЬСТВО

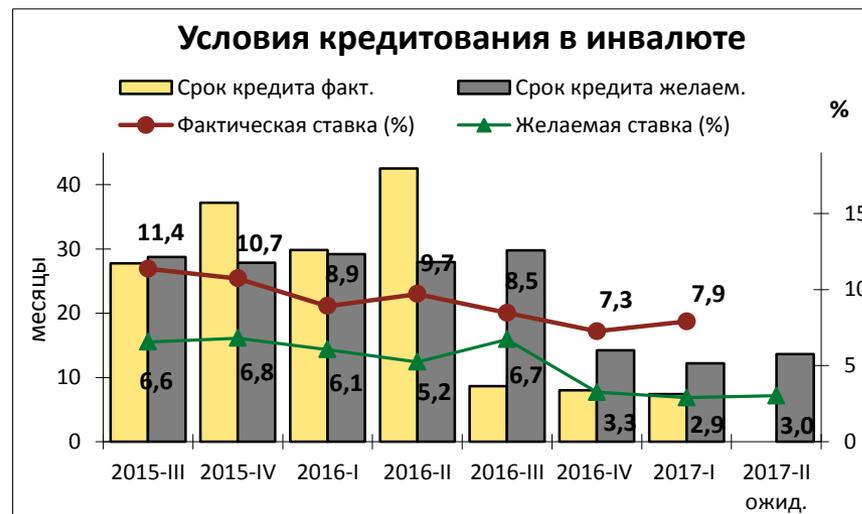
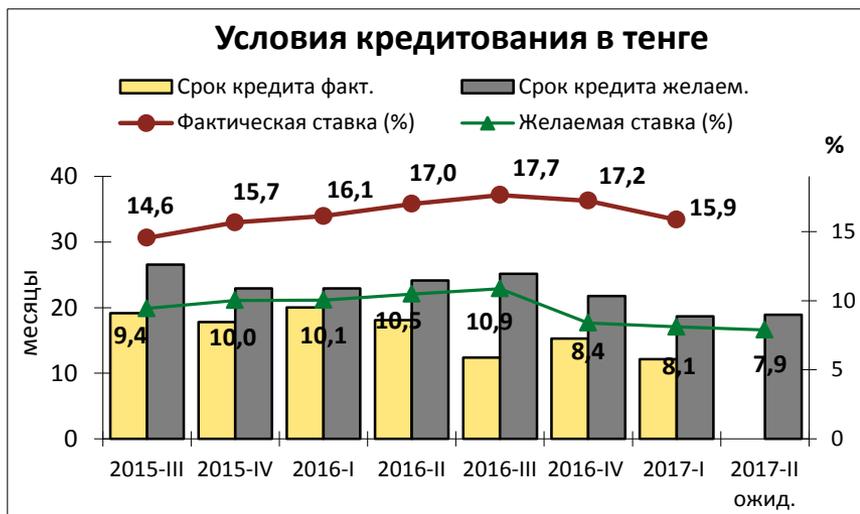
Кредитование предприятий сферы строительства за 1 квартал 2017 года снизилось на 3,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 961,3 млрд. тенге.

Предприятия сферы строительства в 1 квартале 2017 года отмечают продолжение ухудшения ценовых и неценовых условий кредитования, как основных, так и оборотных средств. Диффузионные индексы (ДИ*) по ценовым условиям кредитования оборотных средств и основных средств составили 45,1 и 46,0, соответственно. ДИ по неценовым условиям кредитования оборотных средств и основных средств составили 44,8 и 46,0, соответственно.

В 1 квартале 2017 года в отрасли средняя фактическая ставка по полученным кредитам в тенге снизилась до 15,9%. Средние фактические сроки кредитования в тенге снизились до 12 месяцев. Во 2 квартале 2017 года приемлемая для предприятий процентная ставка в тенге снизилась до 7,9%, а желаемые сроки остались неизменными (19 месяцев).

В 1 квартале 2017 года фактическая средняя процентная ставка в инвалюте увеличилась до 7,9%, а средние фактические сроки кредитования в инвалюте снизились до 7 месяцев.

Во 2 квартале 2017 года приемлемая для предприятий процентная ставка в инвалюте незначительно увеличилась до 3,0%, также средние желаемые сроки кредитования увеличились до 14 месяцев.



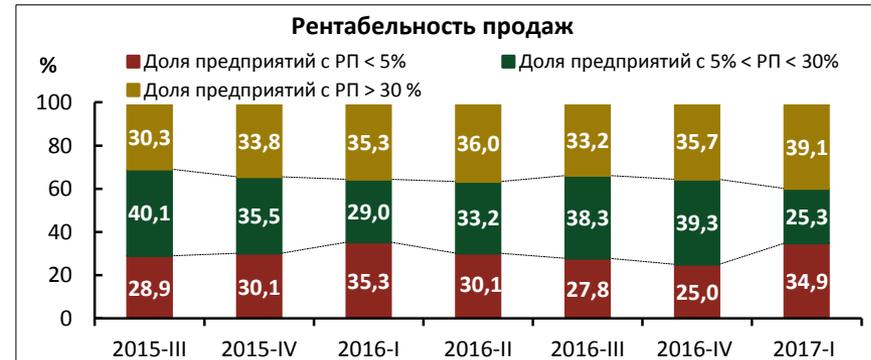
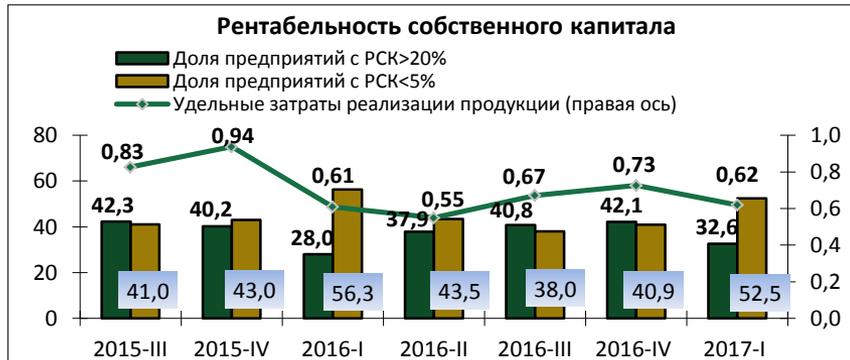
*ДИ-диффузионный индекс. Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения



СТРОИТЕЛЬСТВО

В строительстве доля предприятий с "плохой" ликвидностью (КТЛ<1) в 1 квартале 2017 года увеличилась и составила 46,6%. Доля финансово-независимых предприятий (УС≥0,5) сократилась и составила 26,2%. Доля предприятий с КООС выше среднего уровня уменьшилась и составила 53,4%. Среднее значение КООС в отрасли увеличилось до 0,47.

Доля предприятий с РСК>20% уменьшилась до 32,6%, доля предприятий с РСК<5% увеличилась до 52,5%. Доля низкорентабельных и убыточных предприятий (РП<5%) и высокорентабельных предприятий (РП>30%) увеличилась до 34,9% и 39,1%,соответственно.



$$КТЛ = \frac{\text{текущие активы}}{\text{текущие обязательства}}; УС = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{активы}}; КООС = \frac{\text{доход от реализации продукции}}{\text{текущие активы}}; УЗРП = \frac{\text{себестоимость}}{\text{доход от реализации продукции}}; РСК = \frac{\text{доход от реализации продукции} - \text{себестоимость}}{\text{собственный капитал} * 100};$$

$$РП = \frac{\text{доход от реализации продукции} - \text{себестоимость}}{\text{доход от реализации продукции}} * 100;$$



*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.

Динамика среднеотраслевого значения и квартильного распределения основных финансовых показателей (ликвидность, структура капитала, деловая активность, рентабельность):

Строительство

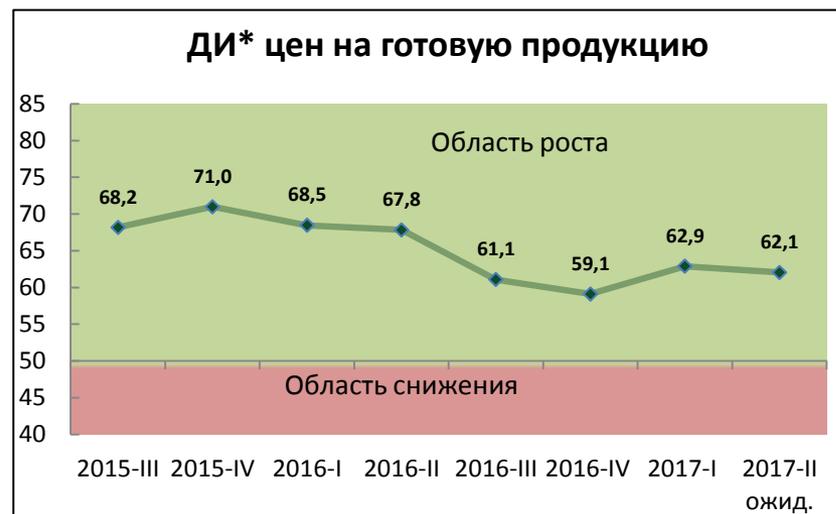
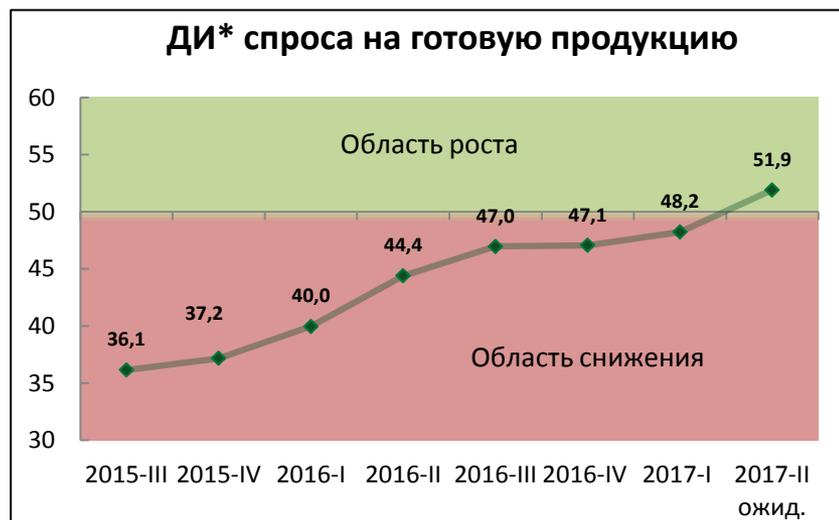
	1 квартал 2016 года	2 квартал 2016 года	3 квартал 2016 года	4 квартал 2016 года	1 квартал 2017 года
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности					
<i>Среднее значение по отрасли</i>	2,29	1,12	1,11	1,31	1,81
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,76 1,03 1,94	0,69 0,99 1,39	0,69 1,00 1,42	0,68 1,00 1,63	0,68 1,00 1,67
2. Коэффициент общей платежеспособности					
<i>Среднее значение по отрасли</i>	2,58	1,36	1,31	1,45	1,58
<i>25% - 50% -75%</i>	1,00 1,23 2,43	1,00 1,11 1,66	1,00 1,10 1,66	1,00 1,10 1,71	1,00 1,14 1,72
3. Уровень самофинансирования					
<i>Среднее значение по отрасли</i>	24,9	28,6	27,7	31,0	30,25
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,2 22,5 62,0	1,4 21,9 57,0	1,0 21,0 52,8	0,8 25,9 60,6	0,78 24,49 53,61
4. Доля оборотных средств в активах					
<i>Среднее значение по отрасли</i>	64,7	76,1	78,9	77,6	72,27
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	43,2 71,4 89,8	62,3 78,6 93,2	65,8 82,0 93,7	65,0 80,7 94,2	53,17 76,74 94,16
5. Коэффициент оборачиваемости активов					
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,18	0,23	0,24	0,38	0,19
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,01 0,08 0,25	0,03 0,19 0,36	0,04 0,20 0,41	0,09 0,27 0,57	0,01 0,10 0,27
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств					
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,31	0,36	0,38	0,61	0,29
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,02 0,15 0,42	0,06 0,31 0,59	0,09 0,34 0,62	0,14 0,43 0,78	0,02 0,18 0,42
7. Рентабельность продаж					
<i>Среднее значение по отрасли</i>	4,34	21,74	26,35	22,32	8,08
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,00 16,90 47,75	5,10 17,50 36,50	6,05 21,40 41,80	7,00 19,50 37,20	0,35 19,20 46,15



ТОРГОВЛЯ

На фоне адаптации экономических агентов к новым экономическим условиям наблюдался рост розничного товарооборота по итогам 1 квартала 2017 года (на 5,5%). Помимо этого увеличился оптовый товарооборот до 1,4%. Поддержку розничной торговле оказало увеличение объемов продаж товаров торгующими предприятиями, а также рост номинальной и реальной заработной платы.

В торговле снижение спроса на готовую продукцию происходит более низкими темпами. Во 2 квартале 2017 года предприятия ожидают рост спроса. В 1 квартале 2017 года в отрасли торговли цены на готовую продукцию находились в области роста, во 2 квартале по ожиданиям предприятий рост цен продолжится.



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

ТОРГОВЛЯ

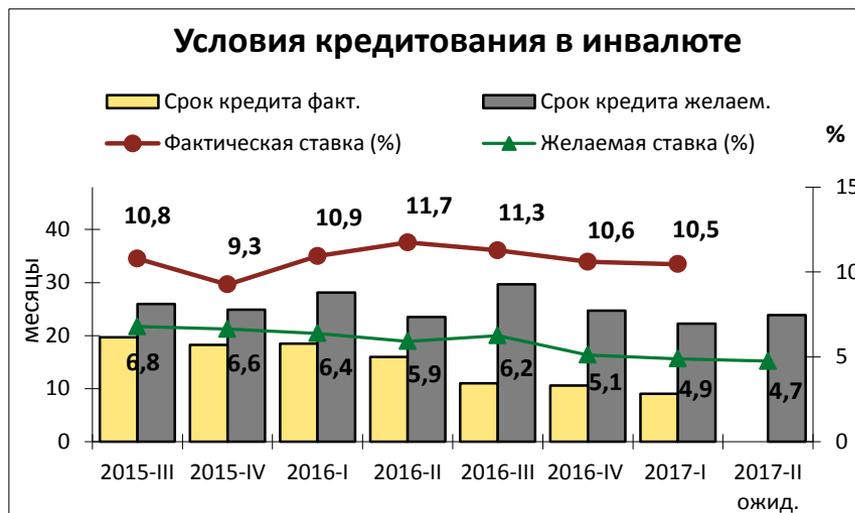
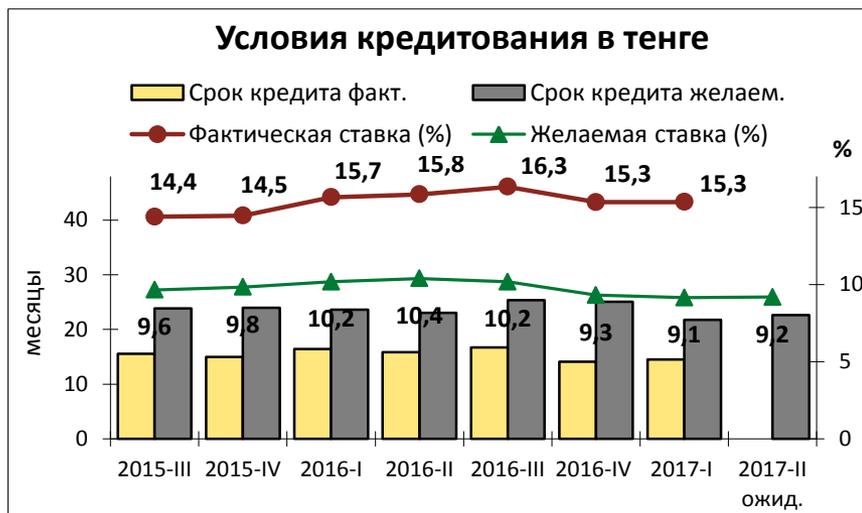
Кредитование предприятий торговли за 1 квартал 2017 года снизилось на 4,0% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 2 482,9 млрд. тенге.

Предприятия торговли в 1 квартале 2017 года отмечают продолжение ухудшения ценовых и неценовых условий кредитования, как основных, так и оборотных средств. Диффузионные индексы (ДИ*) по ценовым условиям кредитования оборотных средств и основных средств составили 48,4 и 47,8, соответственно. ДИ по неценовым условиям кредитования оборотных средств и основных средств составили 47,9 и 48,1, соответственно.

В 1 квартале 2017 года в отрасли средняя фактическая ставка по полученным кредитам в тенге осталась неизменной (15,3%). Средние фактические сроки кредитования в тенге увеличились до 15 месяцев. Во 2 квартале 2017 года приемлемая для предприятий процентная ставка в тенге незначительно увеличилась до 9,2%, также и желаемые для предприятий сроки увеличились до 23 месяцев.

В 1 квартале 2017 года фактическая средняя процентная ставка в инвалюте снизилась до 10,5%, а средние фактические сроки кредитования в инвалюте снизились до 9 месяцев.

Во 2 квартале 2017 года приемлемая для предприятий процентная ставка в инвалюте снизилась до 4,7%, а средние желаемые сроки кредитования увеличились до 24 месяцев.



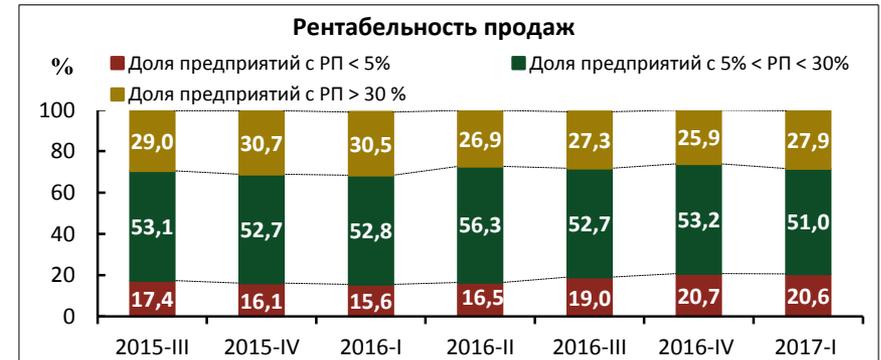
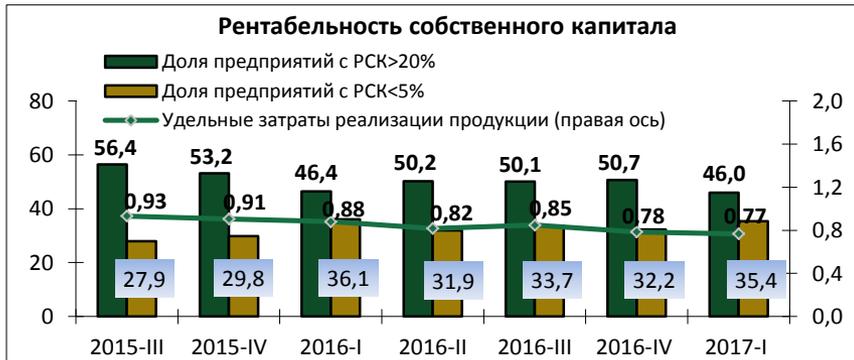
*ДИ - диффузионный индекс. Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения

ТОРГОВЛЯ

В 1 квартале 2017 года доля предприятий с "плохой" ликвидностью (КТЛ<1) в торговле увеличилась до 28,7%. Доля финансово-независимых предприятий (УС≥0,5) снизилась до 24,1%. Доля предприятий с КООС выше среднего уровня уменьшилась до 71,3%. При этом среднее значение КООС в отрасли увеличилось до 0,29.

В 1 квартале 2017 года доля предприятий с РСК>20% уменьшилась до 46,0%. Вместе с тем, доля предприятий с РСК<5% увеличилась до 35,4%.

Доля низкорентабельных и убыточных предприятий (РП<5%) незначительно уменьшилась и составила 20,6%. При этом доля высокорентабельных предприятий (РП>30%) увеличилась до 27,9%.



$$КТЛ = \frac{\text{текущие активы}}{\text{текущие обязательства}}; УС = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{активы}}; КООС = \frac{\text{доход от реализации продукции}}{\text{текущие активы}}; УЗРП = \frac{\text{себестоимость}}{\text{доход от реализации продукции}}; РСК = \frac{\text{доход от реализации продукции} - \text{себестоимость}}{\text{собственный капитал} * 100};$$

$$РП = \frac{\text{доход от реализации продукции} - \text{себестоимость}}{\text{доход от реализации продукции}} * 100;$$

*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.



Динамика среднеотраслевого значения и квартильного распределения основных финансовых показателей (ликвидность, деловая активность, рентабельность):

Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов

	1 квартал 2016 года			2 квартал 2016 года			3 квартал 2016 года			4 квартал 2016 года			1 квартал 2017 года		
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	2,06			3,05			1,64			1,30			3,30		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,97	1,15	2,03	0,98	1,17	2,17	0,95	1,13	1,77	0,92	1,08	1,55	0,96	1,18	2,11
2. Коэффициент общей платежеспособности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1,73			2,08			1,24			1,31			3,04		
<i>25% - 50% -75%</i>	1,00	1,09	1,72	1,00	1,15	1,82	1,00	1,08	1,39	1,00	1,10	1,53	1,00	1,17	1,89
3. Уровень самофинансирования															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	24,53			23,24			17,68			19,08			26,26		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,15	13,85	54,51	0,23	14,15	45,63	0,19	11,18	32,90	0,29	11,96	36,71	0,49	17,62	50,12
4. Доля оборотных средств в активах															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	88,44			91,60			95,86			95,98			91,96		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	81,02	96,22	99,83	86,26	97,24	99,93	93,34	98,75	100,00	93,49	98,66	100,00	87,83	97,53	99,97
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,39			0,50			0,37			0,46			0,37		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,07	0,27	0,58	0,12	0,37	0,73	0,09	0,28	0,59	0,11	0,39	0,71	0,07	0,25	0,54
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,49			0,66			0,52			0,59			0,50		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,10	0,35	0,72	0,15	0,45	0,94	0,14	0,39	0,84	0,14	0,46	0,91	0,10	0,31	0,71
7. Рентабельность продаж															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	25,53			12,31			18,64			18,22			15,27		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	11,00	20,75	34,50	9,40	18,30	32,53	8,40	16,55	27,85	8,20	16,00	27,25	7,30	17,90	32,70



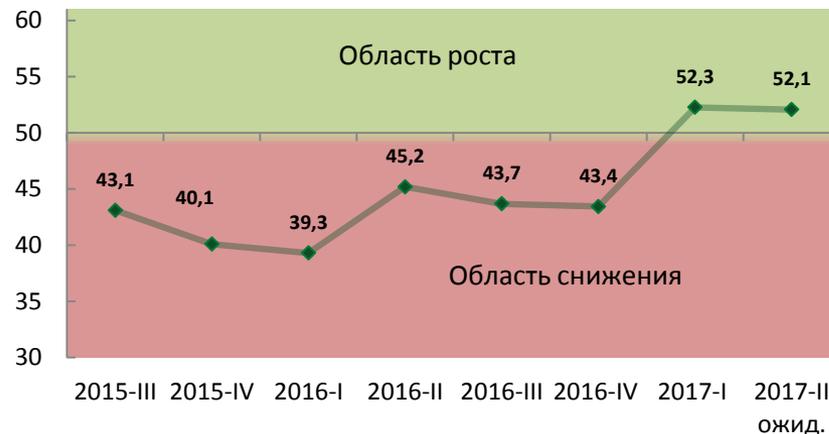
ТРАНСПОРТ

В 1 квартале 2017 года рост транспортных услуг составил 3,4% по отношению к 1 кварталу 2016 года. Положительный вклад внесло увеличение грузооборота автомобильного и железнодорожного транспорта.

В 1 квартале 2017 года в отрасли транспорта спрос на готовую продукцию впервые после длительного падения перешел в зону роста. Во 2 квартале 2017 года ожидается рост спроса.

Цены на услуги транспорта продолжили рост. Во 2 квартале 2017 года ожидается рост цен на услуги транспорта. Рост цен на сырье и материалы будет происходить более медленными темпами.

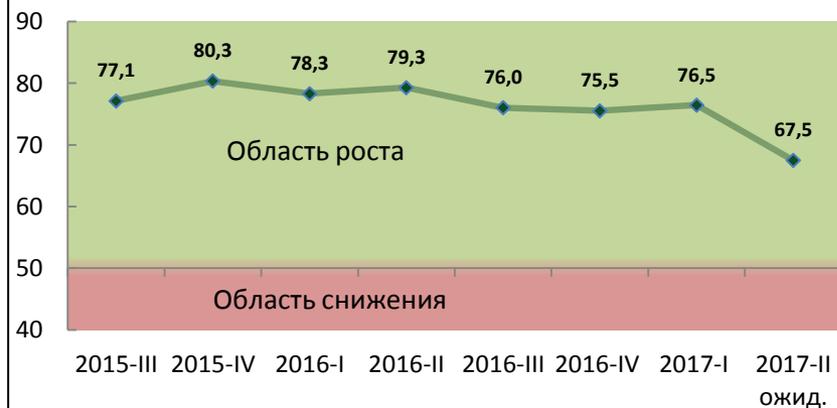
ДИ* спроса на готовую продукцию



ДИ* цен на услуги



ДИ* цен на сырье и материалы



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

ТРАНСПОРТ

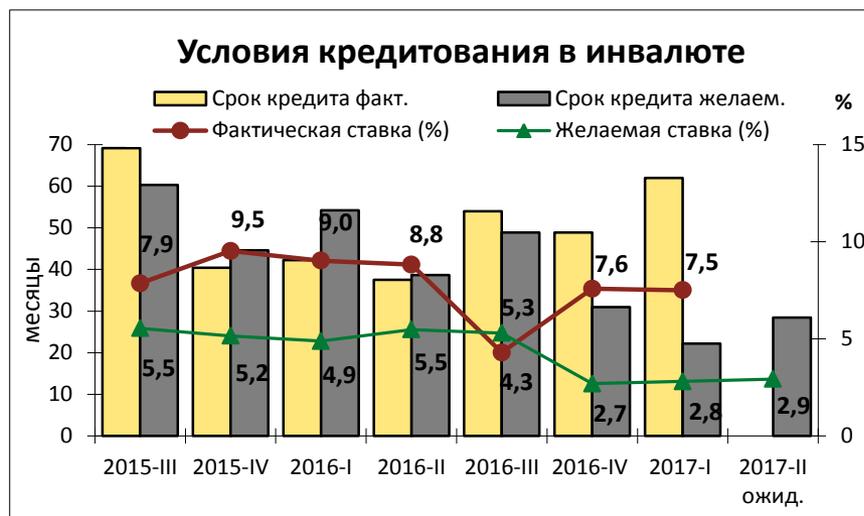
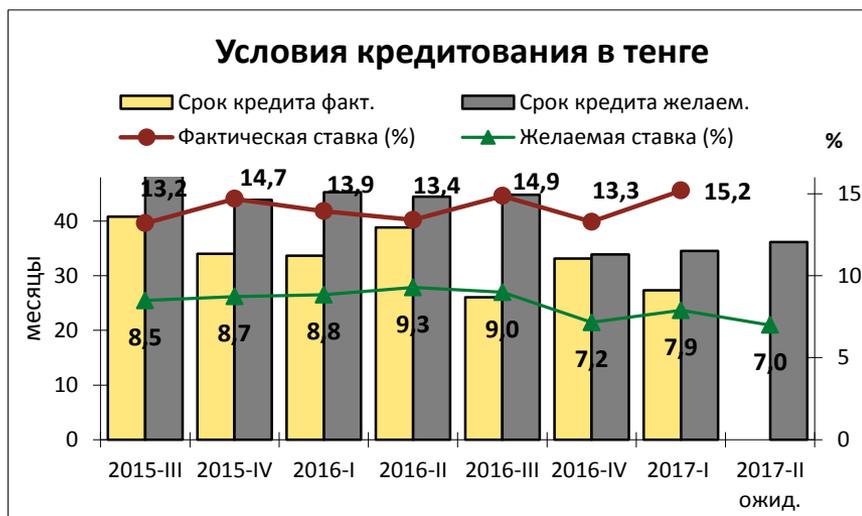
Кредитование предприятий сферы транспорта за 1 квартал 2017 года снизилось на 8,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 570,9 млрд. тенге.

Предприятия сферы транспорта в 1 квартале 2017 года отмечают продолжение ухудшения ценовых и неценовых условий кредитования, как основных, так и оборотных средств. Диффузионные индексы (ДИ*) по ценовым условиям кредитования оборотных средств и основных средств составили 44,8 и 47,2, соответственно. ДИ по неценовым условиям кредитования оборотных средств и основных средств составили 46,9 и 48,0, соответственно.

В 1 квартале 2017 года в отрасли средняя фактическая ставка по полученным кредитам в тенге увеличилась до 15,2%. Средние фактические сроки кредитования в тенге снизились до 27 месяцев. Во 2 квартале 2017 года приемлемая для предприятий процентная ставка в тенге снизилась до 7,0%, а желаемые для предприятий сроки увеличились до 36 месяцев.

В 1 квартале 2017 года фактическая средняя процентная ставка в инвалюте незначительно снизилась до 7,5%, а средние фактические сроки кредитования в инвалюте увеличились до 62 месяцев.

Во 2 квартале 2017 года приемлемая для предприятий процентная ставка в инвалюте незначительно увеличилась до 2,9%, а средние желаемые сроки кредитования увеличились до 28 месяцев.



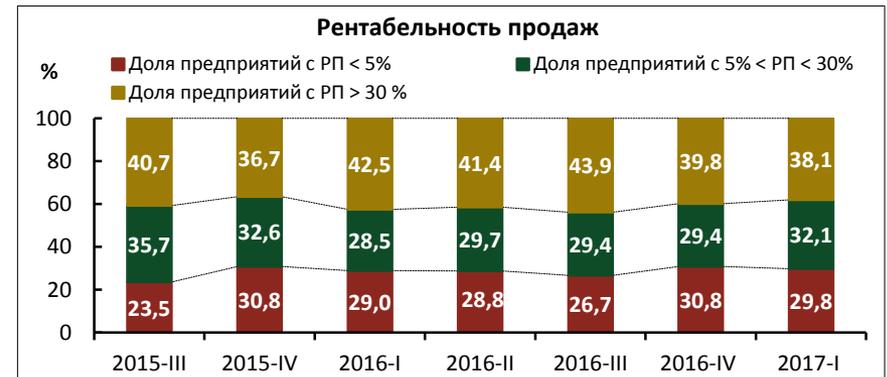
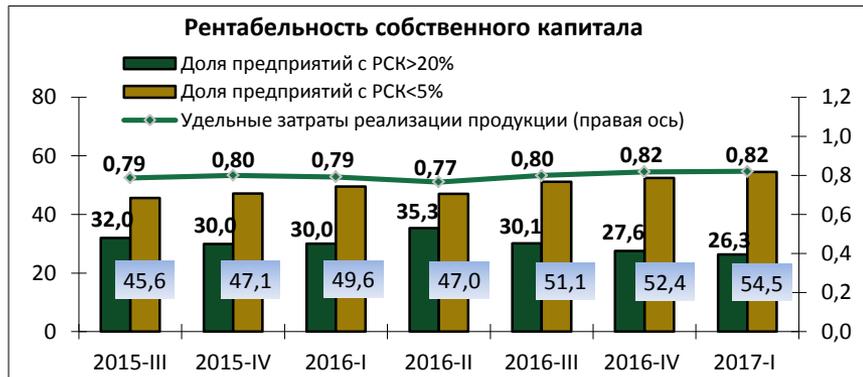
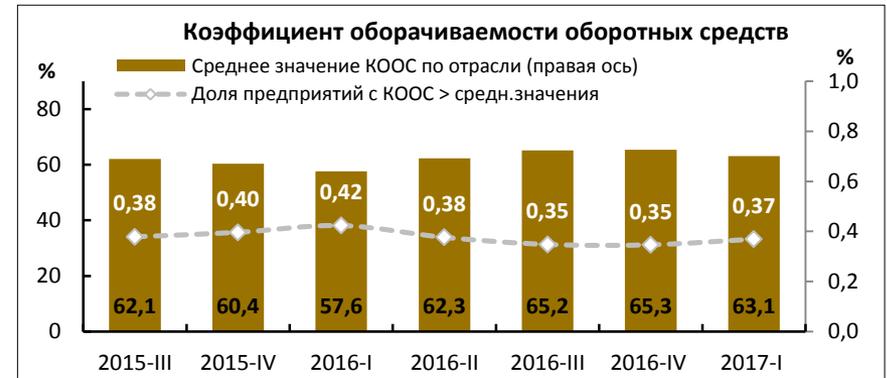
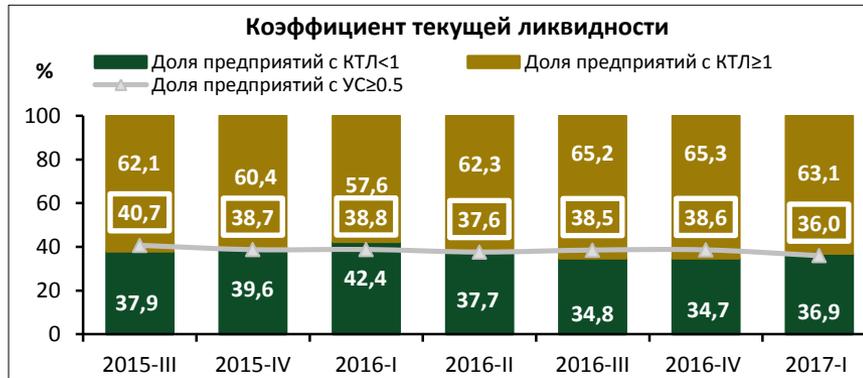
*ДИ - диффузионный индекс. Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения



ТРАНСПОРТ

В 1 квартале 2017 года в транспорте доля предприятий с "плохой" ликвидностью (КТЛ<1) увеличилась до 36,9%. Доля финансово-независимых предприятий (УС≥0,5) уменьшилась до 36,0%. Среднее значение КООС в отрасли увеличилась до 0,37, также доля предприятий с КООС выше среднего уровня уменьшилась до 63,1%.

Доля предприятий с РСК>20% уменьшилась до 26,3%, при этом доля предприятий с РСК<5% увеличилась до 54,5%. Доля низкорентабельных и убыточных предприятий (РП<5%) и высокорентабельных предприятий (РП>30%) снизилась до 29,8% и 38,1%, соответственно.



$$КТЛ = \frac{\text{текущие активы}}{\text{текущие обязательства}}; УС = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{активы}}; КООС = \frac{\text{доход от реализации продукции}}{\text{текущие активы}}; УЗРП = \frac{\text{себестоимость}}{\text{доход от реализации продукции}}; РСК = \frac{\text{доход от реализации продукции} - \text{себестоимость}}{\text{собственный капитал} * 100};$$

$$РП = \frac{\text{доход от реализации продукции} - \text{себестоимость}}{\text{доход от реализации продукции}} * 100;$$

*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.



Динамика среднеотраслевого значения и квартильного распределения основных финансовых показателей по отрасли (ликвидность, деловая активность, рентабельность):

Транспорт и складирование

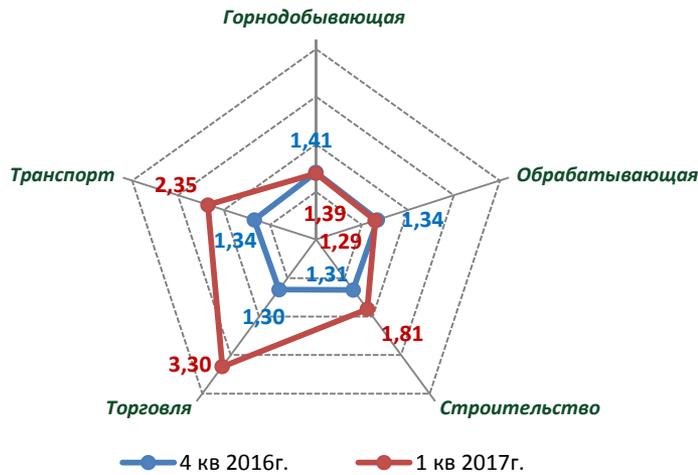
	1 квартал 2016 года			2 квартал 2016 года			3 квартал 2016 года			4 квартал 2016 года			1 квартал 2017 года		
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1,48			1,43			1,36			1,34			2,35		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	0,58	1,01	1,87	0,55	1,07	1,86	0,66	1,07	1,72	0,64	1,05	1,72	0,68	1,17	2,27
2. Коэффициент общей платежеспособности															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	2,60			1,96			1,82			1,53			3,46		
<i>25% - 50% - 75%</i>	1,00	1,23	3,03	1,00	1,18	2,14	1,00	1,24	2,09	1,00	1,14	1,88	1,00	1,26	2,92
3. Уровень самофинансирования															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	34,15			35,08			40,28			40,60			35,70		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	1,64	29,63	72,87	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. Доля оборотных средств в активах, %															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	45,75			30,29			48,32			48,07			49,03		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	14,24	35,42	81,67	11,91	25,05	44,58	15,40	39,44	84,92	14,35	39,51	83,91	16,56	43,40	84,87
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,16			0,12			0,13			0,12			0,15		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	0,03	0,12	0,22	0,04	0,10	0,19	0,03	0,10	0,20	0,04	0,11	0,19	0,03	0,11	0,23
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,59			0,44			0,43			0,47			0,51		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	0,10	0,34	0,74	0,08	0,39	0,68	0,09	0,34	0,69	0,14	0,37	0,69	0,11	0,34	0,77
7. Рентабельность продаж, %															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	28,08			23,63			27,09			19,94			25,98		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	6,20	26,60	50,60	5,43	22,20	42,53	6,50	24,35	45,80	2,80	18,60	35,60	3,50	18,30	53,65



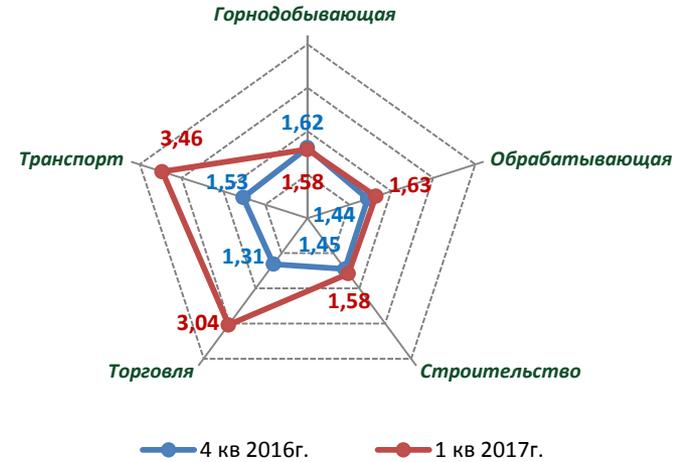
Среднеотраслевые значения основных финансовых показателей (I)

В 1 квартале 2017 года наблюдался рост коэффициентов текущей ликвидности в таких отраслях экономики, как строительство, торговля и транспорт. Также наблюдался рост коэффициентов общей платежеспособности, за исключением предприятий горнодобывающей промышленности. Уровень самофинансирования снизился во всех основных отраслях экономики, кроме торговли. Доля оборотных средств в активах уменьшилась во всех основных отраслях, за исключением транспорта.

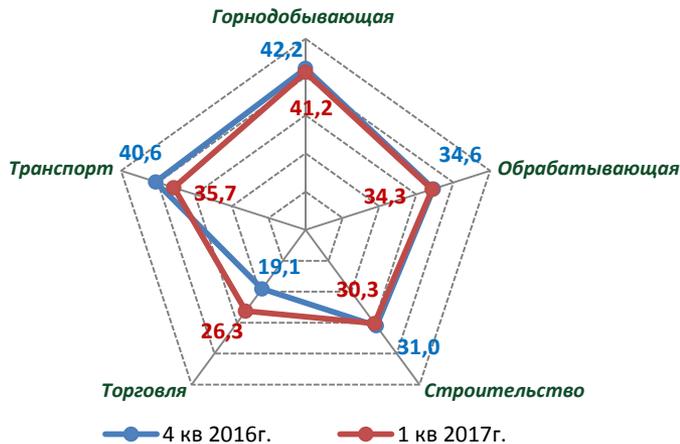
Коэффициент текущей ликвидности



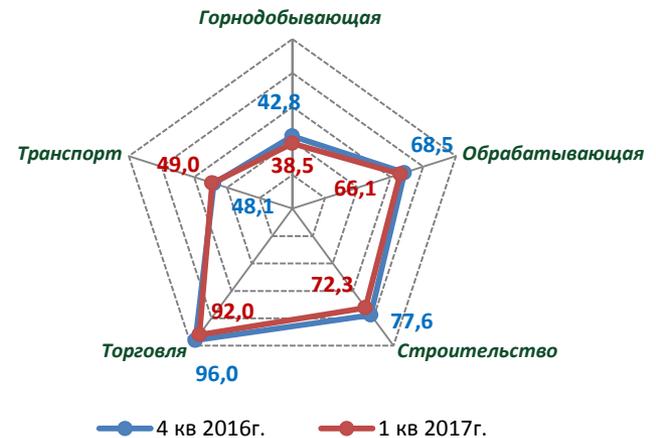
Коэффициент общей платежеспособности



Уровень самофинансирования



Доля оборотных средств в активах

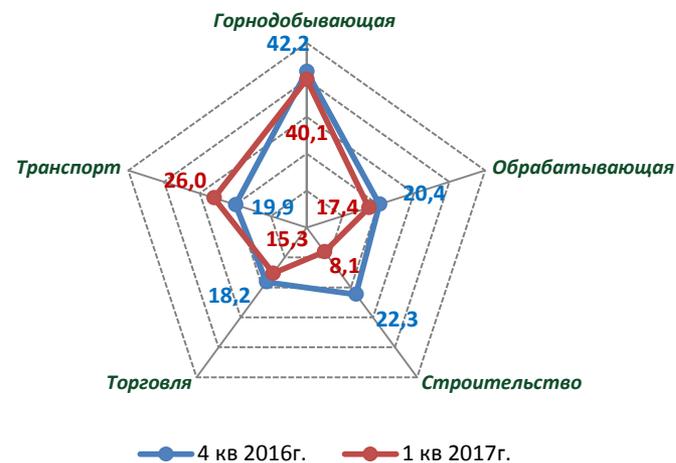


Среднеотраслевые значения основных финансовых показателей (II)

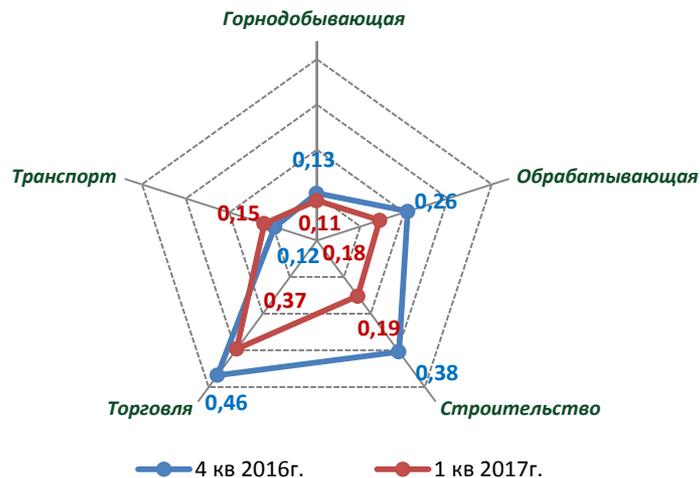
В 1 квартале 2017 года наблюдалось снижение рентабельности продаж в основных отраслях экономики, за исключением увеличения рентабельности продаж в транспорте.

В транспорте оборачиваемость активов и оборотных средств выросла, при этом, наблюдалось снижение коэффициентов оборачиваемости во всех остальных отраслях экономики.

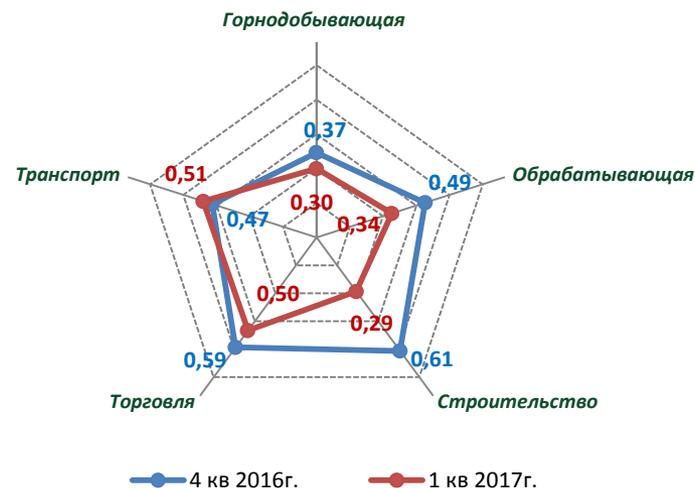
Рентабельность продаж, %



Коэффициент оборачиваемости активов



Коэффициент оборачиваемости оборотных средств



Департамент исследований и
статистики
Национального Банка Республики Казахстан

