



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

# ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

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

4 квартал 2016 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	Снизился	Повысился	Снизился	Снизился	Снизился
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	Осталась неизменной	Снизилась	Снизилась	Снизилась	Снизилась
Фактическая процентная ставка по кредитам в инвалюте	Снизилась	Снизилась	Снизилась	Снизилась	Повысились
Доля предприятий с Коэффициентом текущей ликвидности $\geq 1$	Снизилась	Повысилась	Снизилась	Повысилась	Повысилась
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	Повысился	Снизился	Повысился	Повысился	Повысился
Рентабельность собственного капитала: доля предприятий с РСК < 5%	Снизилась	Повысилась	Повысилась	Снизилась	Повысилась
Рентабельность продаж: доля предприятий с РП < 5%	Снизилась	Осталась неизменной	Снизилась	Повысилась	Повысилась



позитивное изменение

негативное изменение

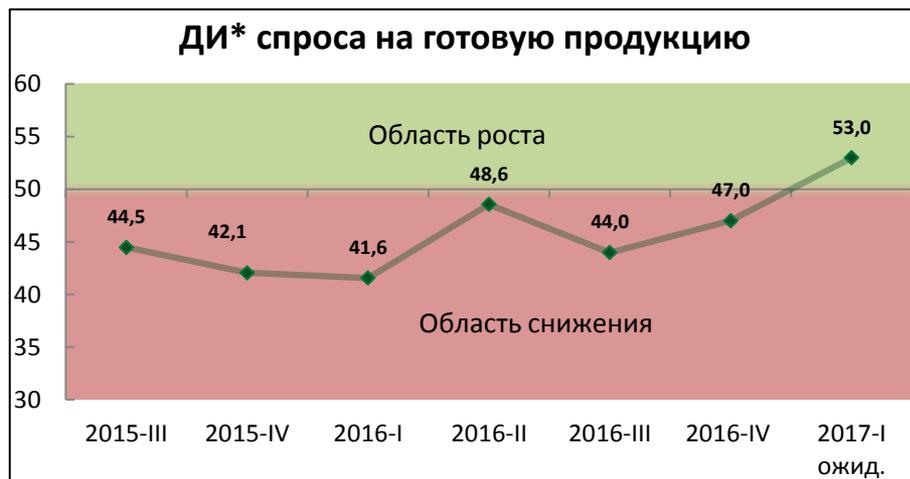
нет изменений

# ДОБЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

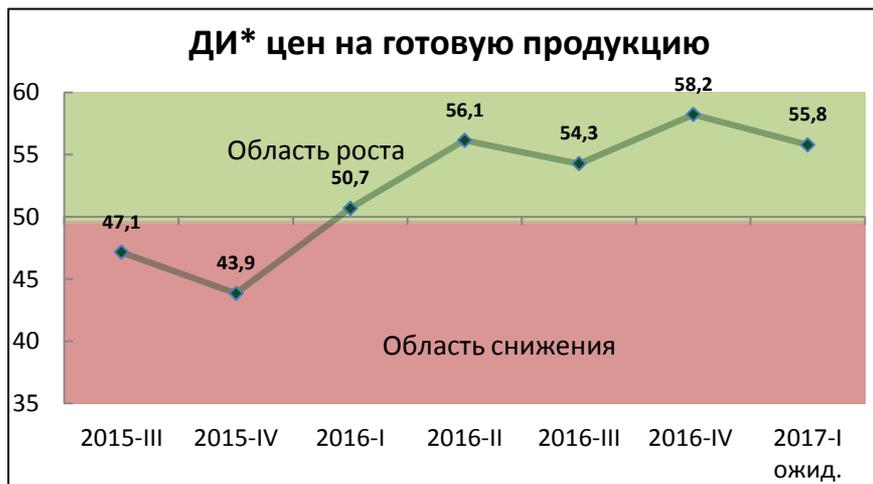
В 4 квартале 2016 года в горнодобывающей промышленности спрос на готовую продукцию снизился. Темпы снижения ускорились по сравнению с предыдущим кварталом. В 1 квартале 2017 года предприятия ожидают увеличение спроса, что связано с ростом цен на сырьевые товары на мировых рынках.

Цены на готовую продукцию в отрасли продолжили рост. В 1 квартале 2017 года предприятия ожидают продолжение роста цен, но меньшими темпами. Рост цен на сырье и материалы в горнодобывающей отрасли замедлился. В 1 квартале 2017 года предприятия ожидают дальнейшее замедление роста цен на сырье и материалы.

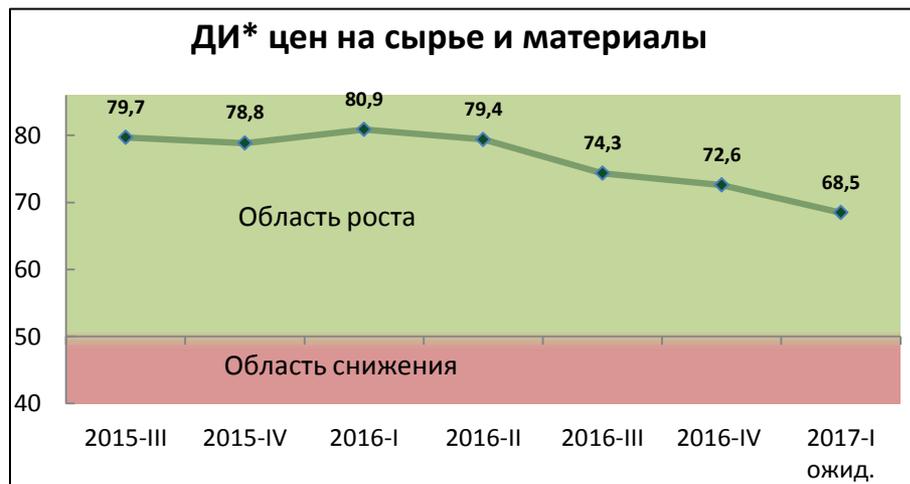
### ДИ\* спроса на готовую продукцию



### 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

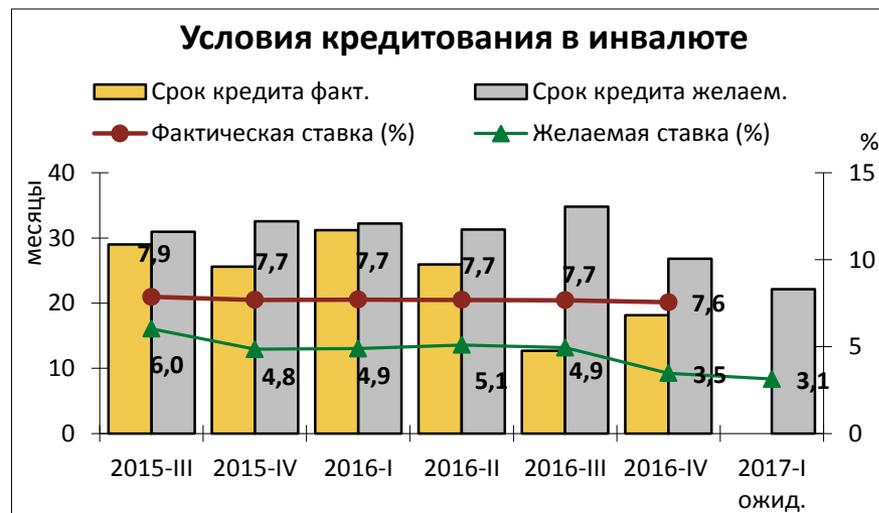
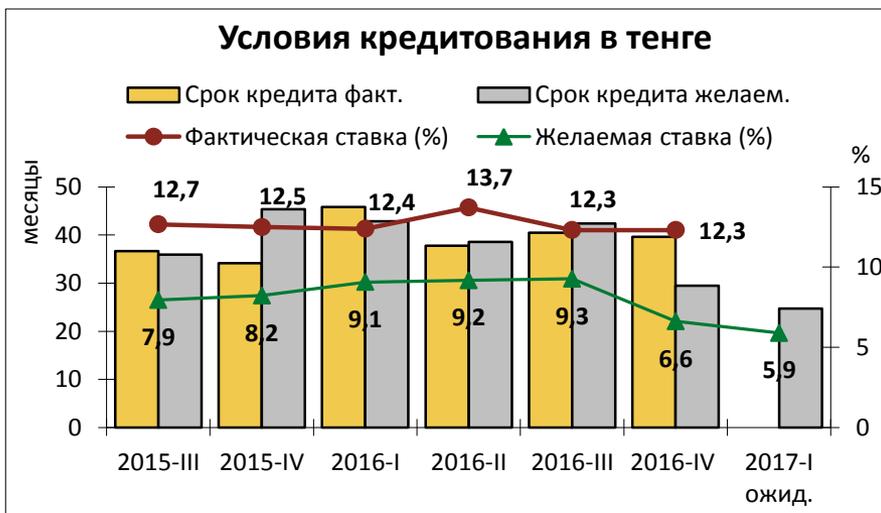
Кредитование предприятий добывающей промышленности за 4 квартал 2016 года уменьшилось на 24,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 343,8 млрд. тенге.

Предприятия добывающей промышленности в 4 квартале 2016 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 по 47,9. ДИ по неценовым условиям кредитования оборотных средств и основных средств составили 47,6 и 47,0, соответственно.

В 4 квартале 2016 года в отрасли средняя фактическая ставка по полученным кредитам в тенге сохранилась на прежнем уровне и составила 12,3%, Средние фактические сроки кредитования в тенге уменьшились до 40 месяцев. В 1 квартале 2017 года приемлемая для предприятий процентная ставка в тенге снизилась (5,9%), а желаемые для предприятий сроки уменьшились до 25 месяцев.

В 4 квартале 2016 года фактическая средняя процентная ставка в инвалюте незначительно снизилась – 7,6%, а средние фактические сроки кредитования в инвалюте увеличились до 18 месяцев. В 1 квартале 2017 года приемлемая для предприятий процентная ставка в инвалюте снизилась до 3,1%, а средние желаемые сроки кредитования уменьшились до 22 месяцев.

Доля предприятий, намеренных взять кредит, в 4 квартале 2016 года в горнодобывающей промышленности составила 7,8%. 3,6% 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

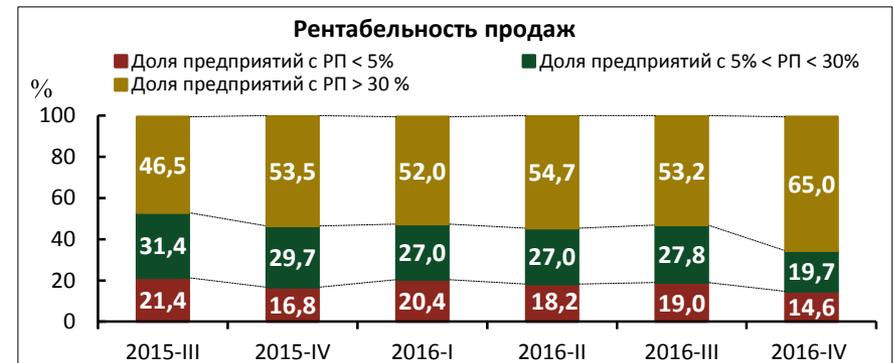
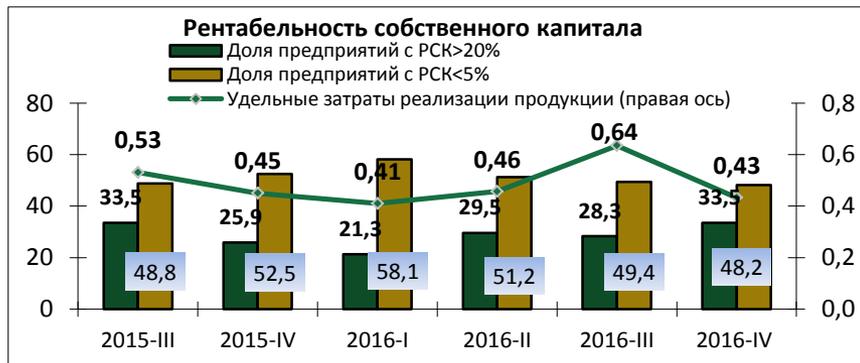
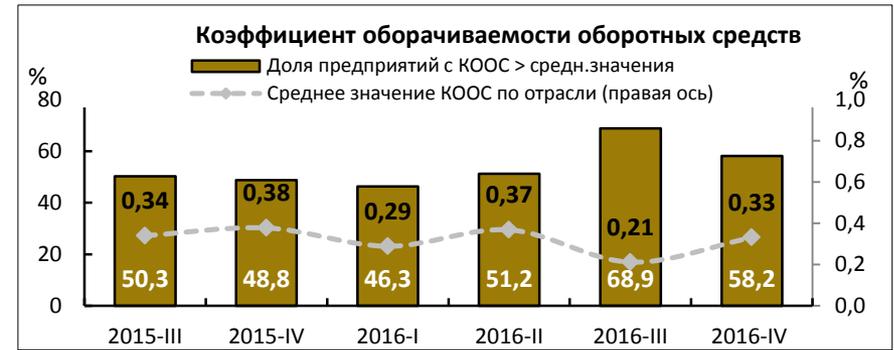
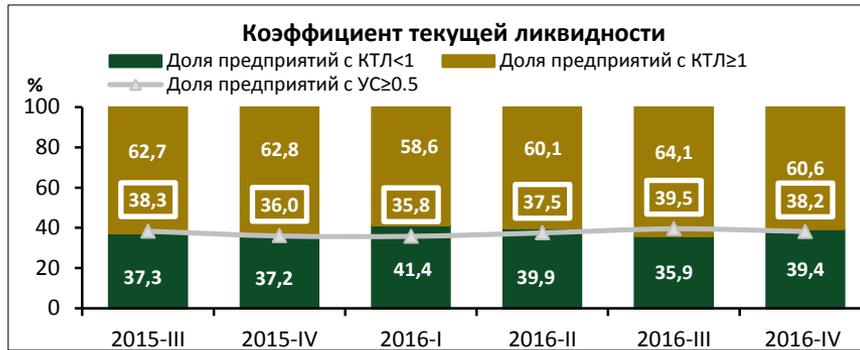


# ДОБЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Доля финансово-независимых предприятий (с уровнем самофинансирования  $\geq 0,5$ ) уменьшилась до 38,2%. Доля предприятий с "плохой" ликвидностью (коэффициент текущей ликвидности (КТЛ) $<1$ ) увеличилась до 39,4%.

Среднее значение коэффициента оборачиваемости оборотных средств (КООС) увеличилась до 0,33%, при этом доля предприятий с КООС выше среднего значения снизилась до 58,2%.

За исключением снижения доли предприятий с РСК $<5\%$  до 48,2%, показатели рентабельности в целом улучшились. Доля предприятий с рентабельностью собственного капитала (РСК) $>20\%$  и с высокой рентабельностью продаж (РП) $>30\%$  увеличилась до 33,5% и 65%, соответственно. Доля предприятий с низкой РП (РП $<5\%$ ) уменьшилась до 14,6%.



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

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



\*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.

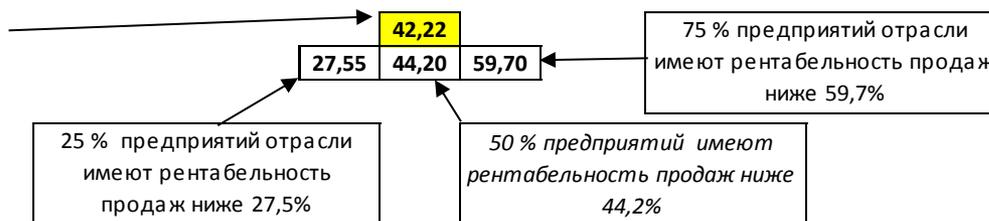
**Динамика среднеотраслевого значения и квартильного распределения основных финансовых показателей (ликвидность, деловая активность, рентабельность):**

**Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров**

	4 квартал 2015 года			1 квартал 2016 года			2 квартал 2016 года			3 квартал 2016 года			4 квартал 2016 года		
<b>1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1,33			1,84			1,33			1,37			1,41		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,60	1,02	1,62	0,69	1,09	2,31	0,64	1,00	1,81	0,54	1,12	1,95	0,54	1,03	2,06
<b>2. Коэффициент общей платежеспособности</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1,32			1,91			1,38			1,57			1,62		
<i>25% - 50% -75%</i>	0,88	1,09	1,59	0,92	1,16	2,26	0,88	1,12	1,93	0,91	1,14	2,14	0,90	1,13	2,06
<b>3. Уровень самофинансирования</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	36,8			32,4			38,4			40,2			42,2		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	4,3	35,6	76,1	1,5	31,4	72,4	5,1	39,7	68,4	5,7	38,9	71,3	5,8	45,9	77,0
<b>4. Доля оборотных средств в активах, %</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	49,6			50,2			44,4			45,0			42,8		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	29,4	47,0	70,0	31,2	47,0	69,9	33,0	44,6	54,3	31,3	44,8	56,5	26,7	43,8	59,1
<b>5. Коэффициент оборачиваемости активов</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,13			0,12			0,12			0,14			0,13		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,04	0,12	0,21	0,02	0,08	0,19	0,03	0,10	0,18	0,04	0,12	0,23	0,05	0,11	0,21
<b>6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,32			0,32			0,31			0,36			0,37		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,12	0,28	0,50	0,05	0,24	0,53	0,09	0,28	0,51	0,11	0,34	0,54	0,14	0,33	0,57
<b>7. Рентабельность продаж, %</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	35,95			35,29			38,94			38,60			42,22		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	18,90	35,40	51,90	13,65	33,45	56,08	21,65	37,70	57,70	19,30	38,10	60,30	27,55	44,20	59,70

**Пояснение к таблице на примере показателя Рентабельность продаж:**

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



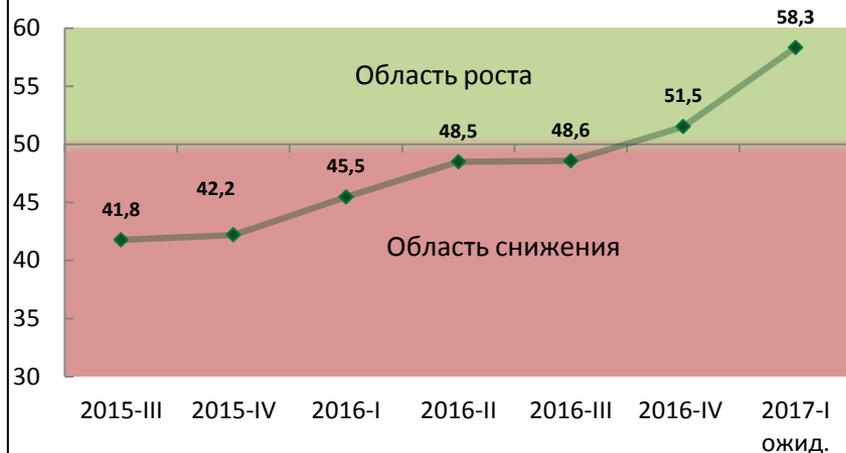
# ОБРАБАТЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Ситуация в обрабатывающей промышленности характеризуется неустойчивостью и неоднородностью динамики по отраслям. Так, с начала года наблюдается увеличение производства в металлургической (на 6,6%) и пищевой промышленности (3,9%), вместе с тем, продолжается сокращение объемов производства в машиностроении (-15%).

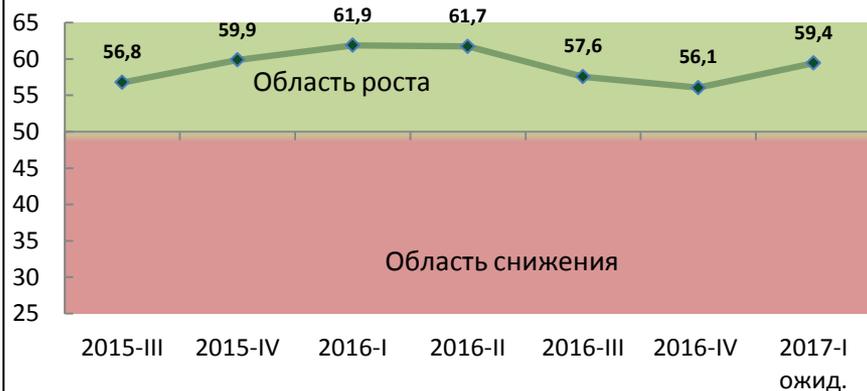
В 4 квартале 2016 года спрос на готовую продукцию перешел в зону роста. В 1 квартале 2017 года ожидается дальнейший рост спроса на готовую продукцию.

Замедлился рост цен на готовую продукцию и на сырье и материалы. В 1 квартале 2017 года предприятия ожидают рост цен на готовую продукцию.

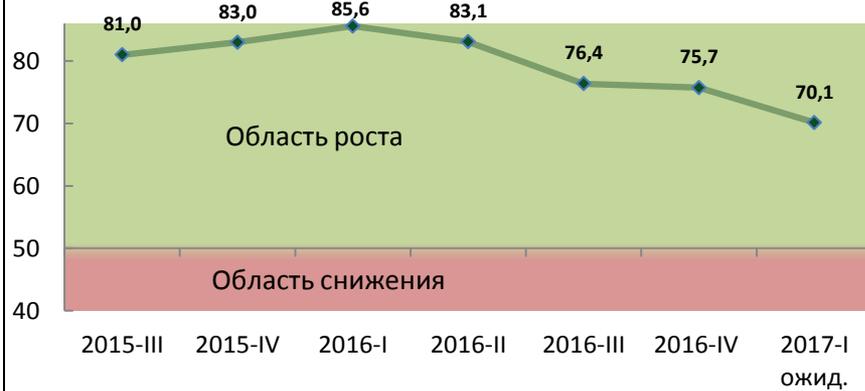
### ДИ\* спроса на готовую продукцию



### 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

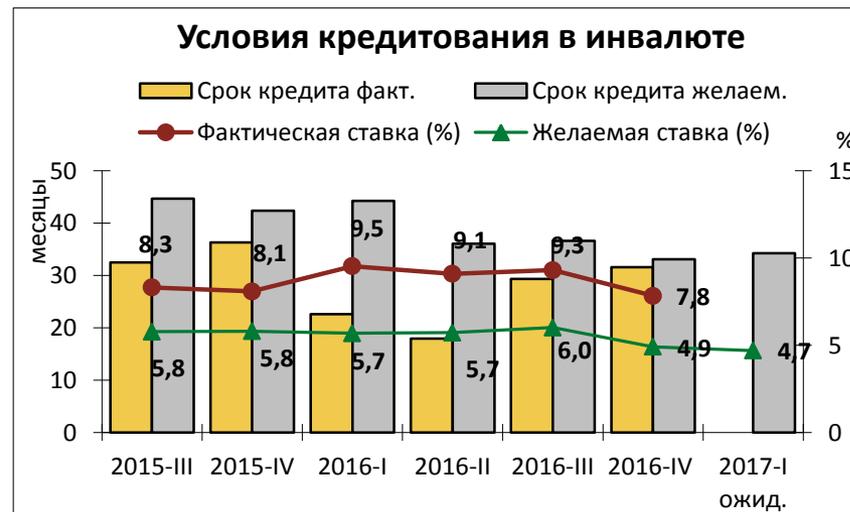
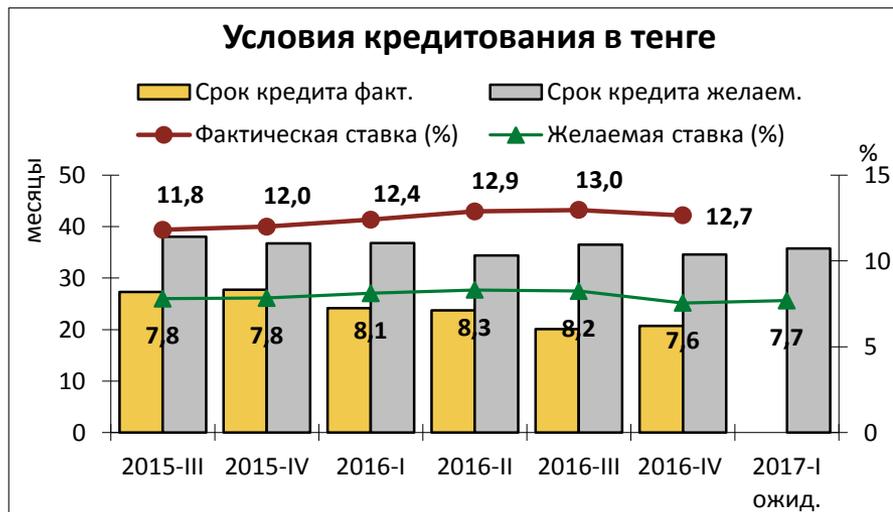
Кредитование предприятий обрабатывающей промышленности за 4 квартал 2016 года увеличилось на 21,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 1 265,5 млрд. тенге.

Предприятия обрабатывающей промышленности в 4 квартале 2016 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 48,5, соответственно. ДИ по неценовым условиям кредитования оборотных средств и основных средств составили 47,6 и 48,3, соответственно.

В 4 квартале 2016 года в отрасли средняя фактическая ставка по полученным кредитам в тенге уменьшилась до 12,9%. Средние фактические сроки кредитования в тенге практически не изменились (20 месяцев). В 1 квартале 2017 года приемлемая для предприятий процентная ставка в тенге увеличилась до 7,7%, также увеличились желаемые для предприятий сроки (36 месяцев).

В 4 квартале 2016 года фактическая средняя процентная ставка в инвалюте значительно снизилась до 7,8%, а средние фактические сроки кредитования в инвалюте увеличились до 31 месяца.

В 1 квартале 2017 года приемлемая для предприятий процентная ставка в инвалюте снизилась до 4,7%, а средние желаемые сроки кредитования увеличились до 34 месяцев.



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

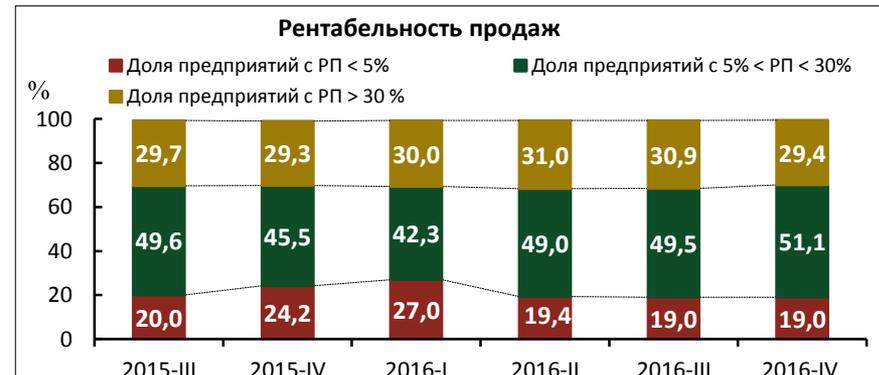
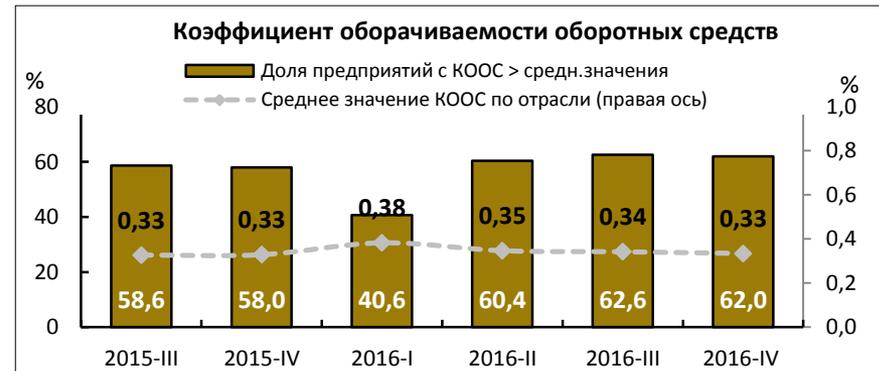
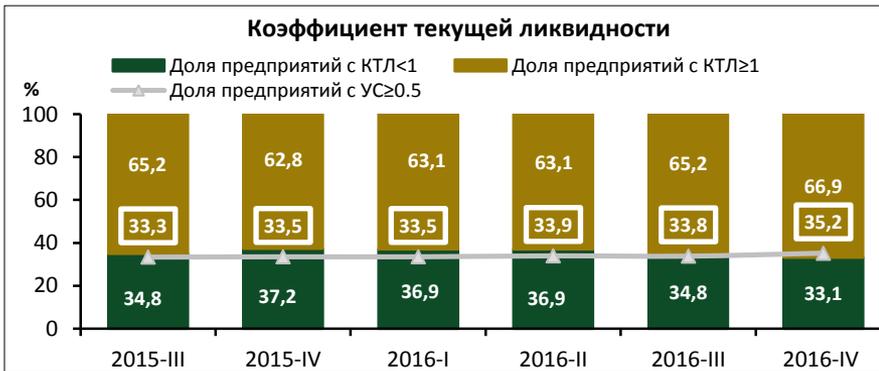


# ОБРАБАТЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Увеличение объемов производства в металлургической промышленности и рост производства продуктов питания, поддерживаемый увеличением расходов домохозяйств на продовольственные товары, положительно сказались на показателях деловой активности предприятий обрабатывающей промышленности.

В отрасли по сравнению с предыдущим кварталом ситуация с ликвидностью улучшилась. Доля предприятий с "плохой" ликвидностью (КТЛ<1) в 4 квартале 2016 года снизилась до 33,1%. Доля финансово-независимых предприятий (УС≥0,5) увеличилась до 35,2%. Среднее значение КООС в отрасли в 4 квартале 2016 года незначительно снизилось и составило 0,33. По отношению к 3 кварталу 2016 года доля предприятий с КООС выше среднего уровня снизилась и составила 62%.

Доля предприятий с РСК>20% уменьшилась до 33,1%, доля предприятий с РСК<5% увеличилась до 40,4%. Доля низкорентабельных и убыточных предприятий (РП<5%) в отрасли не изменилась (19,0%), доля высокорентабельных уменьшилась (29,4%).



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

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

\*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**

	4 квартал 2015 года			1 квартал 2016 года			2 квартал 2016 года			3 квартал 2016 года			4 квартал 2016 года		
<b>1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1,40			1,96			1,24			1,40			1,34		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,74	1,09	1,82	0,79	1,17	2,11	0,76	1,05	1,65	0,78	1,09	1,82	0,76	1,14	1,78
<b>2. Коэффициент общей платежеспособности</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1,31			2,04			1,48			1,46			1,44		
<i>25% - 50% -75%</i>	1,00	1,14	1,61	1,00	1,24	2,26	1,00	1,17	1,93	1,00	1,18	1,80	1,00	1,18	1,79
<b>3. Уровень самофинансирования</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	31,1			27,5			30,5			34,1			34,6		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	1,0	26,4	61,0	0,3	23,5	60,4	2,6	24,8	58,3	4,9	29,7	62,0	4,6	30,9	62,1
<b>4. Доля оборотных средств в активах, %</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	58,3			58,5			65,9			67,3			68,5		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	37,9	60,6	79,6	37,4	61,5	80,3	47,8	66,6	84,8	51,2	68,4	84,5	53,4	69,2	85,3
<b>5. Коэффициент оборачиваемости активов</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,25			0,21			0,23			0,24			0,26		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,08	0,19	0,36	0,05	0,14	0,29	0,08	0,20	0,36	0,09	0,22	0,36	0,09	0,22	0,39
<b>6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,33			0,39			0,45			0,47			0,49		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,12	0,29	0,51	0,10	0,27	0,56	0,15	0,40	0,69	0,19	0,41	0,70	0,18	0,42	0,74
<b>7. Рентабельность продаж, %</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	21,57			21,34			19,91			20,19			20,39		
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	8,33	19,85	32,98	5,60	18,65	35,18	8,48	18,15	30,00	9,30	18,90	29,98	8,73	18,60	30,45



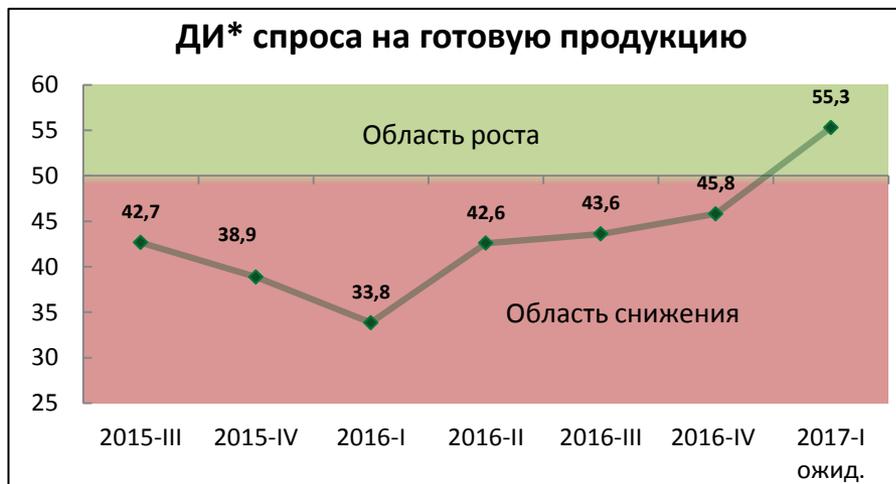
# СТРОИТЕЛЬСТВО

В 2016 году по отношению к 2015 году объем строительных работ и услуг вырос на 7,9%, в том числе за счет реализации государственных программ инфраструктурного и жилищного строительства.

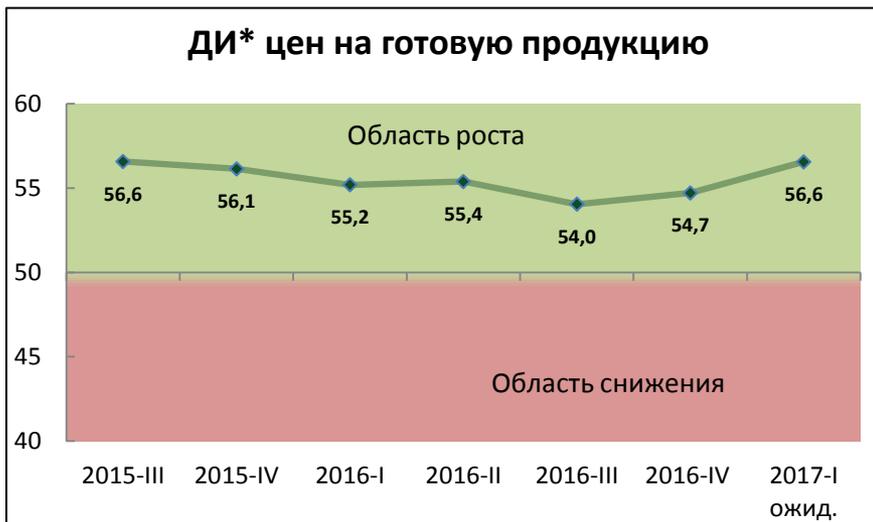
В 4 квартале 2016 года наблюдалось замедление снижения спроса в сфере строительства. В 1 квартале 2017 года предприятия ожидают ослабления негативной ситуации, что будет сопровождаться ростом спроса.

Цены на готовую продукцию и сырье и материалы продолжили рост. В 1 квартале 2017 года ожидается замедление роста цен на сырье и материалы.

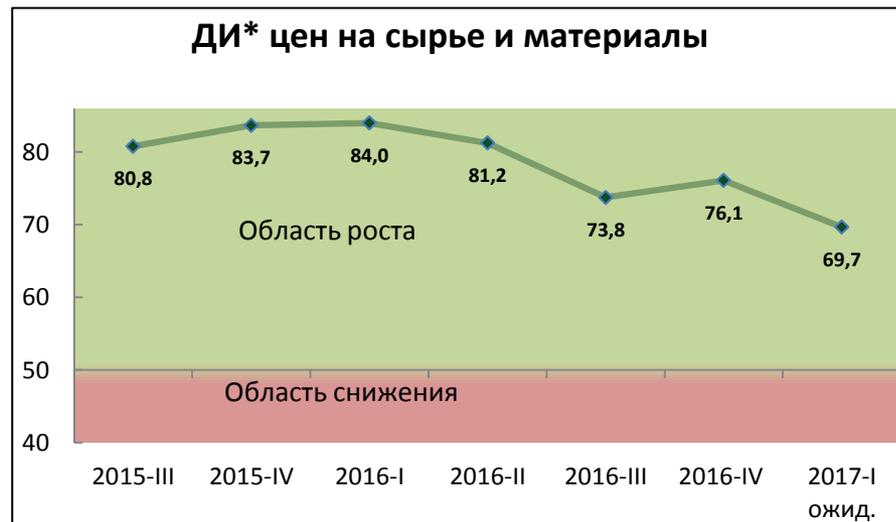
### ДИ\* спроса на готовую продукцию



### 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

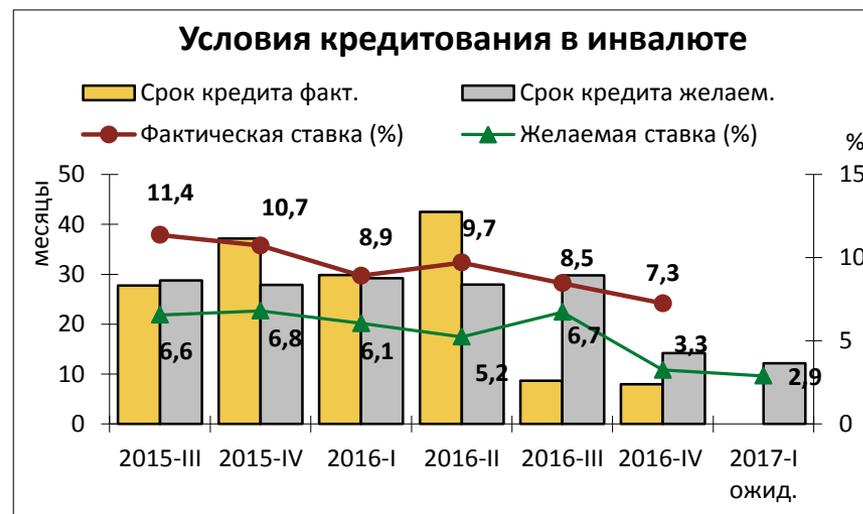
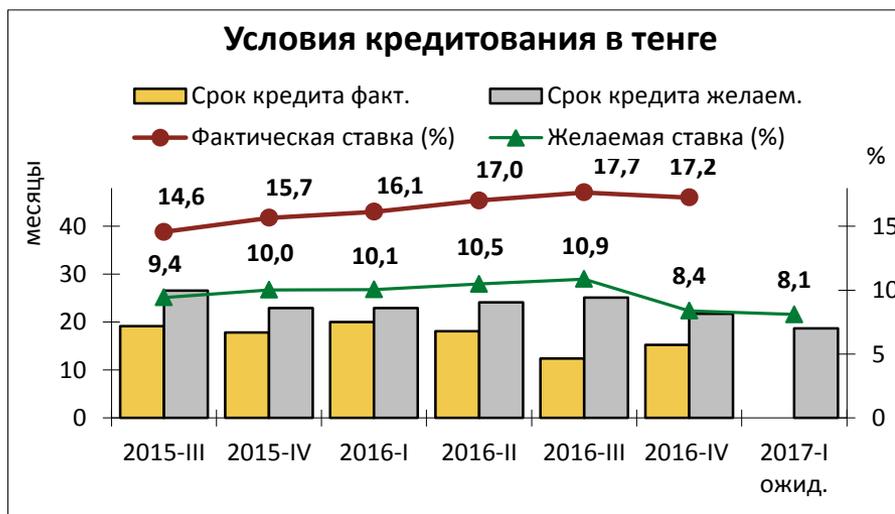
Кредитование предприятий сферы строительства за 4 квартал 2016 года снизилось на 3,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 956,2 млрд. тенге.

Предприятия сферы строительства в 4 квартале 2016 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 45,8 и 47,7, соответственно. ДИ по неценовым условиям кредитования оборотных средств и основных средств составили 45,1 и 46,9, соответственно.

В 4 квартале 2016 года в отрасли средняя фактическая ставка по полученным кредитам в тенге снизилась до 17,2%. Средние фактические сроки кредитования в тенге увеличились до 15 месяцев. В 1 квартале 2017 года приемлемая для предприятий процентная ставка в тенге снизилась до 8,1%, а желаемые сроки уменьшились до 19 месяцев.

В 4 квартале 2016 года фактическая средняя процентная ставка в инвалюте снизилась до 7,3%, а средние фактические сроки кредитования в инвалюте снизились до 8 месяцев.

В 1 квартале 2017 года приемлемая для предприятий процентная ставка в инвалюте снизилась до 2,9%, а средние желаемые сроки кредитования уменьшились до 12 месяцев.



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

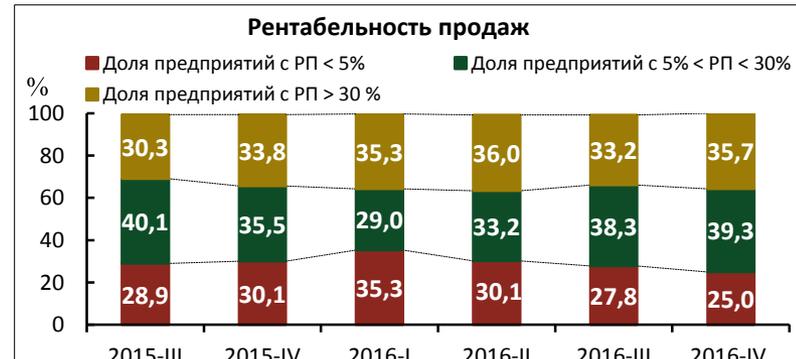
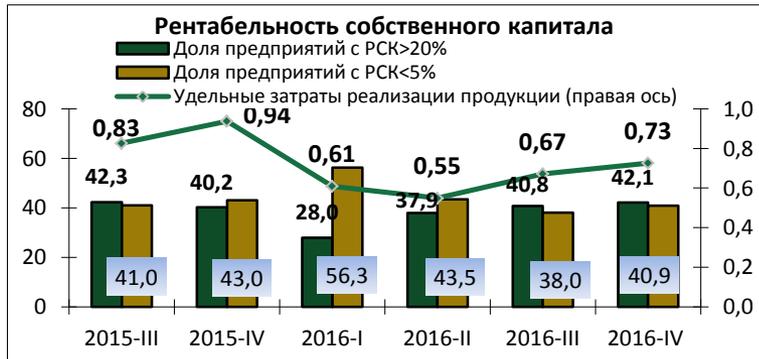
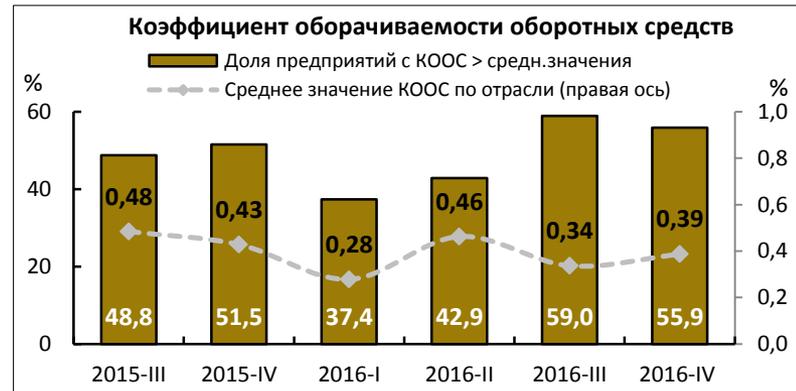
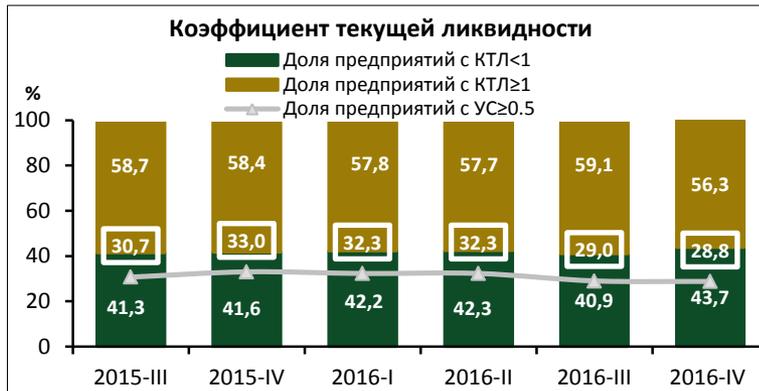


# СТРОИТЕЛЬСТВО

Государственная поддержка и опережающий рост доходов по сравнению с себестоимостью предприятий строительства, участвующих в опросе, позитивно сказались на улучшении показателей рентабельности и деловой активности.

В строительстве доля предприятий с "плохой" ликвидностью (КТЛ<1) в 4 квартале 2016 года увеличилась и составила 43,7%. Доля финансово-независимых предприятий (УС≥0,5) сократилась и составила 28,8%. Доля предприятий с КООС выше среднего уровня уменьшилась и составила 55,9%. Среднее значение КООС в отрасли увеличилось до 0,39.

Доля предприятий с РСК>20% и доля предприятий с РСК<5% увеличилась до 42,1% и 40,9%, соответственно. Доля низкорентабельных и убыточных предприятий (РП<5%) уменьшилась и составила 25%. Доля высокорентабельных предприятий (РП>30%) увеличилась до 35,7%.



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

\*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**

	4 квартал 2015 года	1 квартал 2016 года	2 квартал 2016 года	3 квартал 2016 года	4 квартал 2016 года
<b>1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности</b>					
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1,00	2,29	1,12	1,11	1,31
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,79   0,99   1,20	0,76   1,03   1,94	0,69   0,99   1,39	0,69   1,00   1,42	0,68   1,00   1,63
<b>2. Коэффициент общей платежеспособности</b>					
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1,13	2,58	1,36	1,31	1,45
<i>25% - 50% -75%</i>	1,00   1,06   1,26	1,00   1,23   2,43	1,00   1,11   1,66	1,00   1,10   1,66	1,00   1,10   1,71
<b>3. Уровень самофинансирования</b>					
<i>Среднее значение по отрасли</i>	33,5	24,9	28,6	27,7	31,0
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	1,9   25,5   65,4	0,2   22,5   62,0	1,4   21,9   57,0	1,0   21,0   52,8	0,8   25,9   60,6
<b>4. Доля оборотных средств в активах</b>					
<i>Среднее значение по отрасли</i>	64,2	64,7	76,1	78,9	77,6
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	43,5   71,1   89,1	43,2   71,4   89,8	62,3   78,6   93,2	65,8   82,0   93,7	65,0   80,7   94,2
<b>5. Коэффициент оборачиваемости активов</b>					
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,19	0,18	0,23	0,24	0,38
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,03   0,15   0,33	0,01   0,08   0,25	0,03   0,19   0,36	0,04   0,20   0,41	0,09   0,27   0,57
<b>6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств</b>					
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,33	0,31	0,36	0,38	0,61
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,08   0,26   0,52	0,02   0,15   0,42	0,06   0,31   0,59	0,09   0,34   0,62	0,14   0,43   0,78
<b>7. Рентабельность продаж</b>					
<i>Среднее значение по отрасли</i>	15,93	4,34	21,74	26,35	22,32
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	4,90   15,00   25,00	0,00   16,90   47,75	5,10   17,50   36,50	6,05   21,40   41,80	7,00   19,50   37,20



# ТОРГОВЛЯ

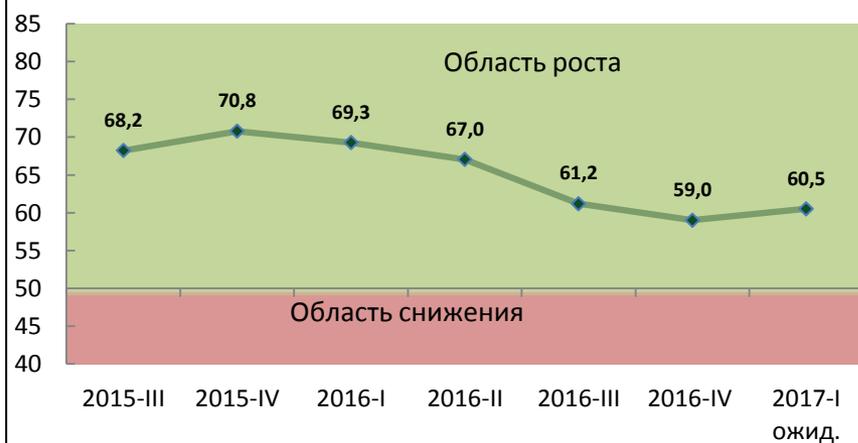
Адаптация экономических агентов к новым экономическим условиям способствовала росту розничного товарооборота по итогам 2016 года (на 0,9%). Помимо этого замедлились темпы снижения оптового товарооборота (до 2,7%). Поддержку розничной торговле оказало увеличение объемов продаж товаров торгующими предприятиями, а также рост доходов от работы по найму и увеличение доходов от пенсий.

В торговле снижение спроса на готовую продукцию происходит более низкими темпами. В 1 квартале 2017 года предприятия ожидают рост спроса. Темпы роста цен на готовую продукцию в отрасли торговли замедлились, в 1 квартале 2017 года предприятия ожидают дальнейший рост цен.

### ДИ\* спроса на готовую продукцию



### ДИ\* цен на готовую продукцию



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

# ТОРГОВЛЯ

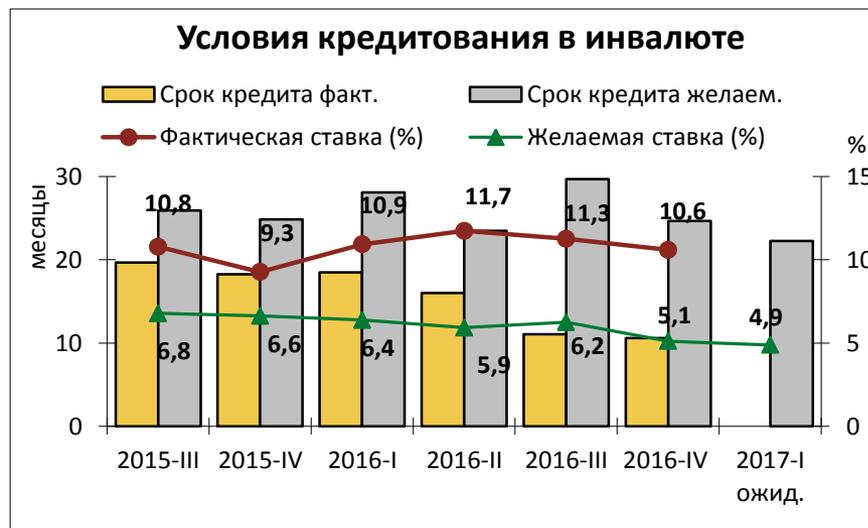
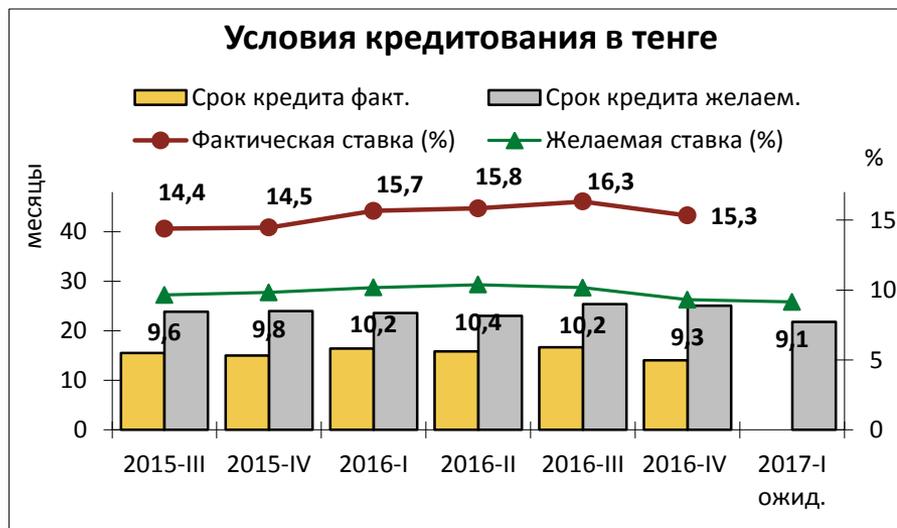
Кредитование предприятий торговли за 4 квартал 2016 года увеличилось на 5,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 2 780,9 млрд. тенге.

Предприятия торговли в 4 квартале 2016 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 47,8 и 47,9, соответственно. ДИ по неценовым условиям кредитования оборотных средств и основных средств составили 47,2 и 48,0, соответственно.

В 4 квартале 2016 года в отрасли средняя фактическая ставка по полученным кредитам в тенге снизилась до 15,3%. Средние фактические сроки кредитования в тенге уменьшились до 14 месяцев. В 1 квартале 2017 года приемлемая для предприятий процентная ставка в тенге снизилась до 9,1%, а желаемые для предприятий сроки уменьшились до 22 месяцев.

В 4 квартале 2016 года фактическая средняя процентная ставка в инвалюте снизилась до 10,6%, а средние фактические сроки кредитования в инвалюте остались неизменными (11 месяцев).

В 1 квартале 2017 года приемлемая для предприятий процентная ставка в инвалюте снизилась до 4,9%, а средние желаемые сроки кредитования уменьшились до 22 месяцев.



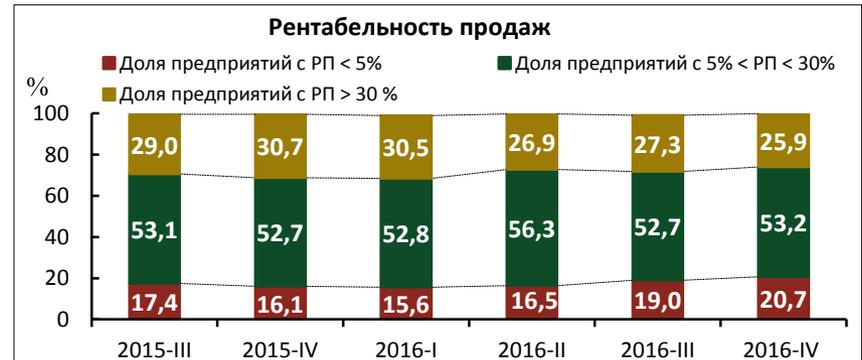
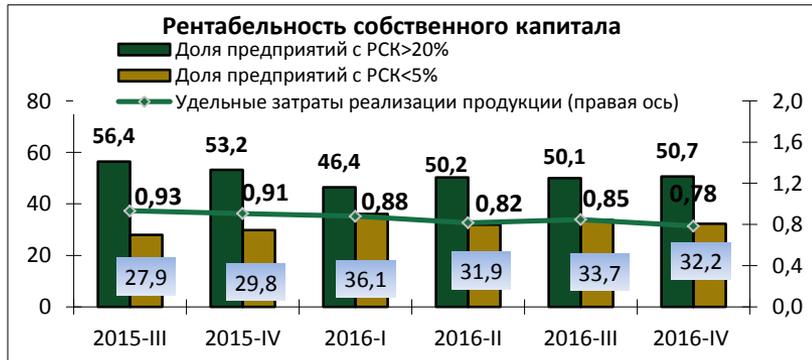
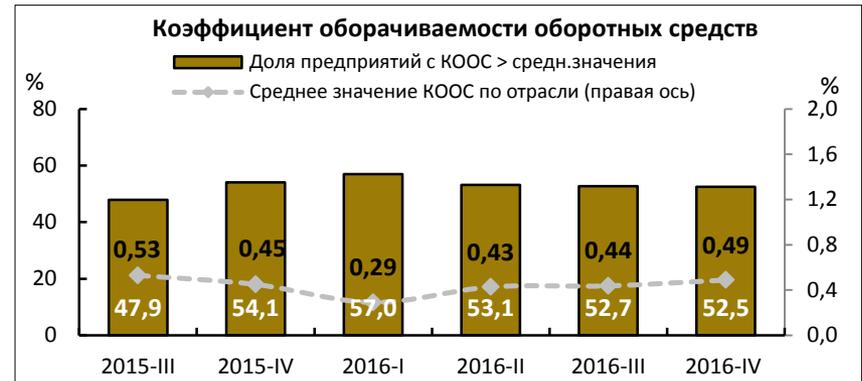
\* ДИ-диффузионный индекс. Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения

## ТОРГОВЛЯ

В 4 квартале 2016 года доля предприятий с "плохой" ликвидностью (КТЛ<1) в торговле уменьшилась до 27,5%. Доля финансово-независимых предприятий (УС≥0,5) незначительно снизилась до 25,5%. Доля предприятий с КООС выше среднего уровня уменьшилась до 52,5%. При этом среднее значение КООС в отрасли увеличилось до 0,49.

В 4 квартале 2016 года доля предприятий с РСК>20% увеличилась до 50,7%. Вместе с тем, доля предприятий с РСК<5% уменьшилась до 32,2%.

Доля низко rentабельных и убыточных предприятий (РП<5%) увеличилась и составила 20,7%. При этом доля высоко rentабельных предприятий (РП>30%) уменьшилась до 25,9%.



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

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

\*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**

	4 квартал 2015 года			1 квартал 2016 года			2 квартал 2016 года			3 квартал 2016 года			4 квартал 2016 года		
<b>1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1,32			2,06			3,05			1,64			1,30		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	0,92	1,05	1,54	0,97	1,15	2,03	0,98	1,17	2,17	0,95	1,13	1,77	0,92	1,08	1,55
<b>2. Коэффициент общей платежеспособности</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	1,32			1,73			2,08			1,24			1,31		
<i>25% - 50% - 75%</i>	1,00	1,06	1,43	1,00	1,09	1,72	1,00	1,15	1,82	1,00	1,08	1,39	1,00	1,10	1,53
<b>3. Уровень самофинансирования</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	26,11			24,53			23,24			17,68			19,08		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	0,29	13,82	52,96	0,15	13,85	54,51	0,23	14,15	45,63	0,19	11,18	32,90	0,29	11,96	36,71
<b>4. Доля оборотных средств в активах</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	93,69			88,44			91,60			95,86			95,98		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	89,88	97,49	99,97	81,02	96,22	99,83	86,26	97,24	99,93	93,34	98,75	100,00	93,49	98,66	100,00
<b>5. Коэффициент оборачиваемости активов</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,40			0,39			0,50			0,37			0,46		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	0,12	0,32	0,63	0,07	0,27	0,58	0,12	0,37	0,73	0,09	0,28	0,59	0,11	0,39	0,71
<b>6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	0,67			0,49			0,66			0,52			0,59		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	0,18	0,47	0,98	0,10	0,35	0,72	0,15	0,45	0,94	0,14	0,39	0,84	0,14	0,46	0,91
<b>7. Рентабельность продаж</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>	19,80			25,53			12,31			18,64			18,22		
<i>Квартиль: 25% - 50% - 75%</i>	9,40	17,65	29,58	11,00	20,75	34,50	9,40	18,30	32,53	8,40	16,55	27,85	8,20	16,00	27,25



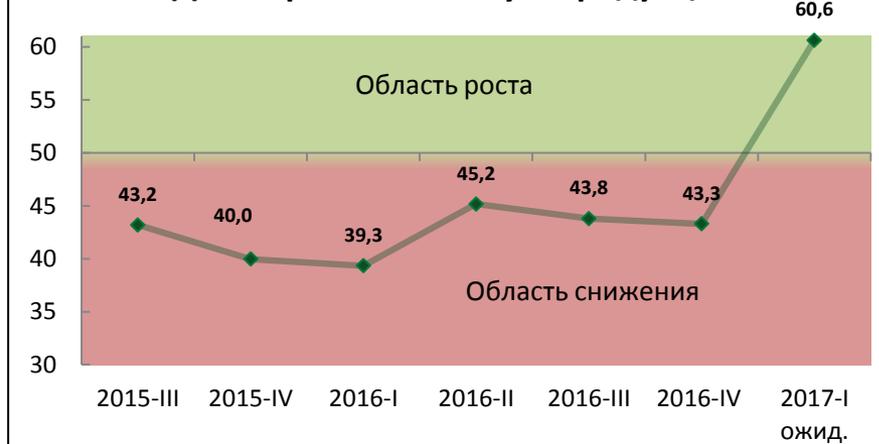
# ТРАНСПОРТ

В 2016 году рост транспортных услуг составил 3,8% по отношению к 2015 году. Положительный вклад внесло увеличение грузооборота автомобильного и железнодорожного транспорта.

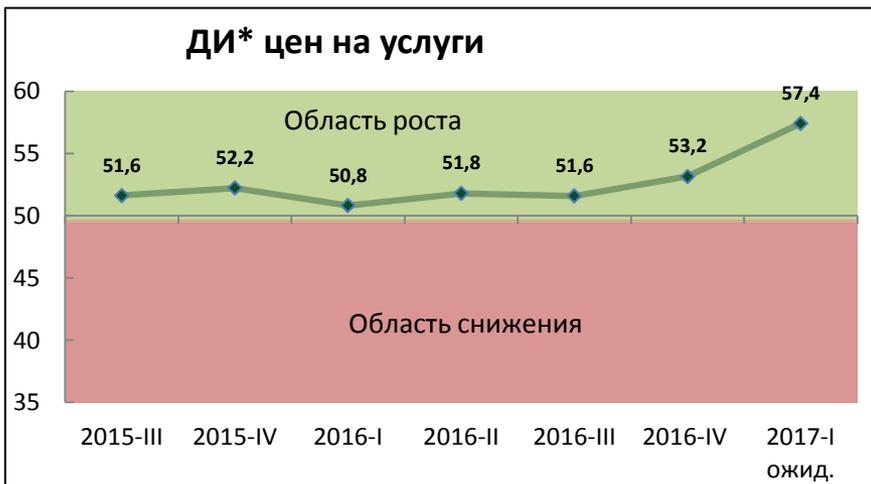
В 4 квартале 2016 года в отрасли транспорта спрос на готовую продукцию продолжил снижение. В 1 квартале 2017 года ожидается значительный рост спроса.

Цены на услуги транспорта продолжили рост. В 1 квартале 2017 года ожидается рост цен на услуги транспорта. Рост цен на сырье и материалы будет происходить более медленными темпами.

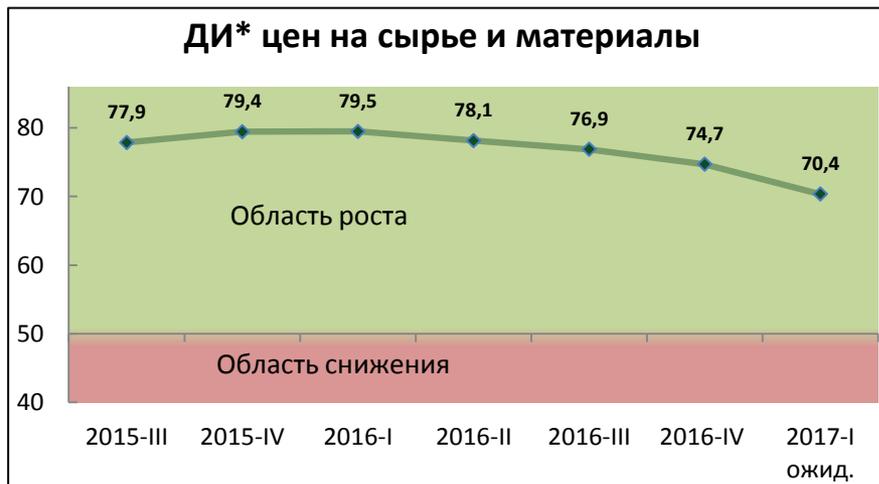
### ДИ\* спроса на готовую продукцию



### 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

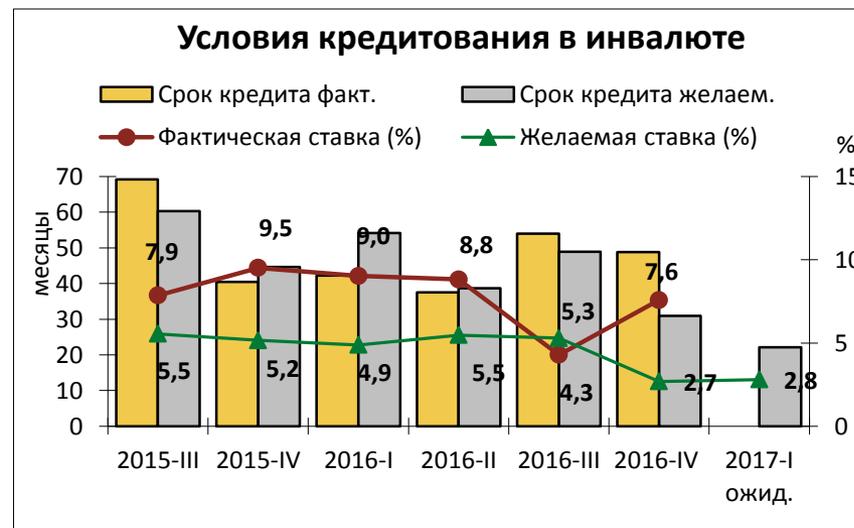
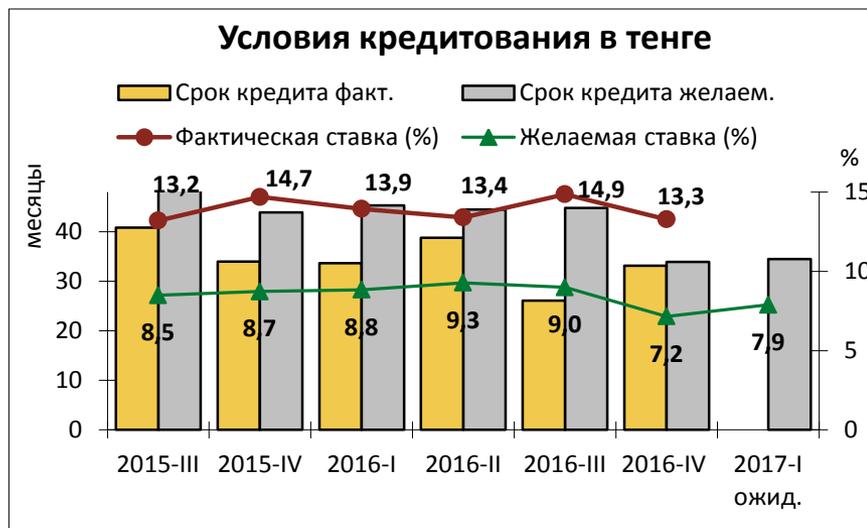
Кредитование предприятий сферы транспорта за 4 квартал 2016 года снизилось на 7,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 562,2 млрд. тенге.

Предприятия сферы транспорта в 4 квартале 2016 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 48,3 и 47,4, соответственно. ДИ по неценовым условиям кредитования оборотных средств и основных средств составили 49,1 и 48,0, соответственно.

В 4 квартале 2016 года в отрасли средняя фактическая ставка по полученным кредитам в тенге снизилась до 13,3%. Средние фактические сроки кредитования в тенге увеличились до 33 месяцев. В 1 квартале 2017 года приемлемая для предприятий процентная ставка в тенге увеличилась до 7,9%, а желаемые для предприятий сроки практически не изменились (34 месяцев).

В 4 квартале 2016 года фактическая средняя процентная ставка в инвалюте увеличилась до 7,6%, а средние фактические сроки кредитования в инвалюте снизились до 49 месяцев.

В 1 квартале 2017 года приемлемая для предприятий процентная ставка в инвалюте незначительно увеличилась до 2,8%, а средние желаемые сроки кредитования уменьшились до 22 месяцев.



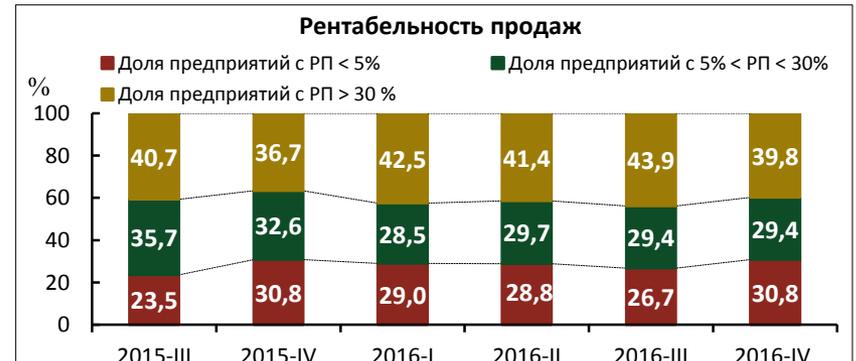
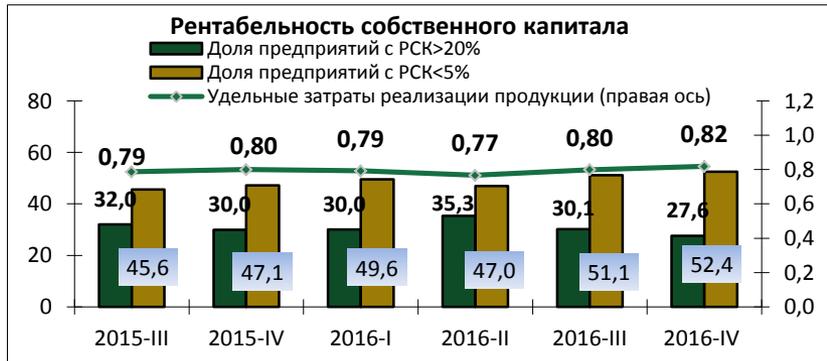
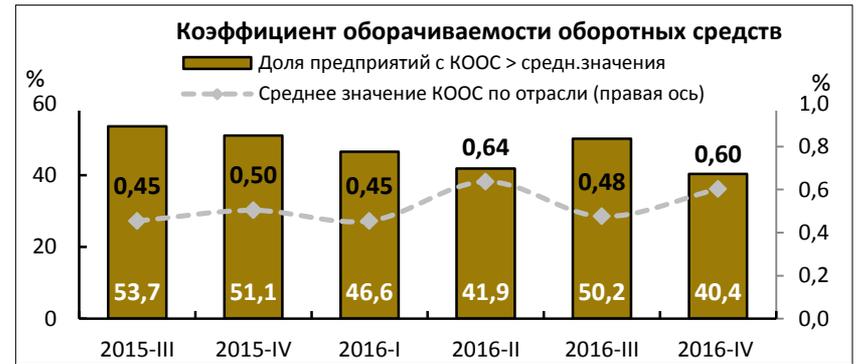
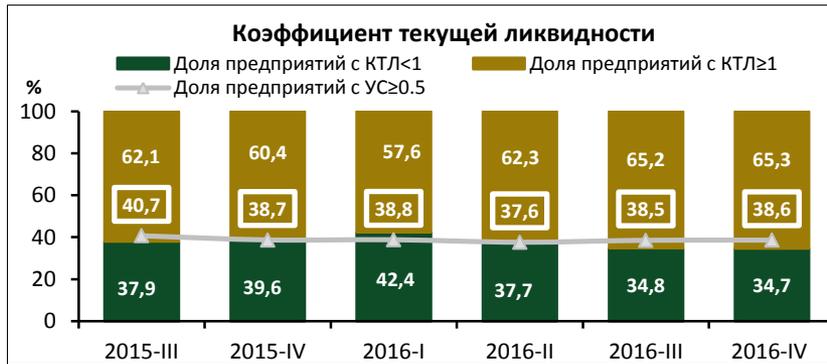
\*ДИ-диффузионный индекс. Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения



## ТРАНСПОРТ

В 4 квартале 2016 года в транспорте доля предприятий с "плохой" ликвидностью (КТЛ<1) незначительно снизилась до 34,7%. Доля финансово-независимых предприятий (УС≥0,5) увеличилась до 38,6%. Среднее значение КООС в отрасли увеличилась до 0,60, также доля предприятий с КООС выше среднего уровня уменьшилась до 40,4%.

Доля предприятий с РСК>20% уменьшилась до 27,6%, при этом доля предприятий с РСК<5% увеличилась до 52,4%. Доля низкорентабельных и убыточных предприятий (РП<5%) увеличилась до 30,8%, доля высокорентабельных предприятий (РП>30%) снизилась до 39,8%.



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

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

\*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):**

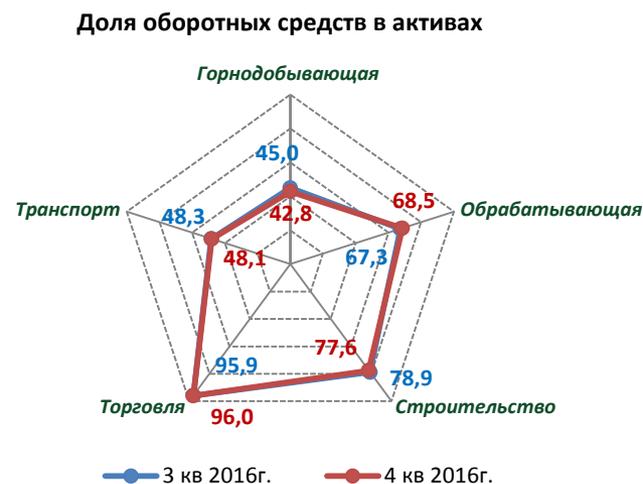
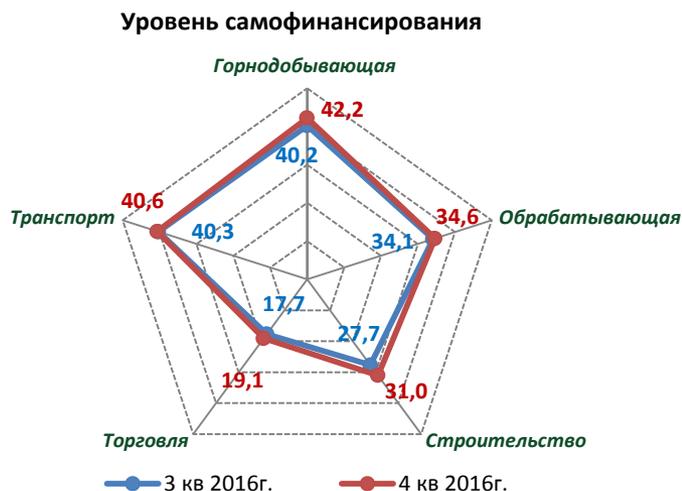
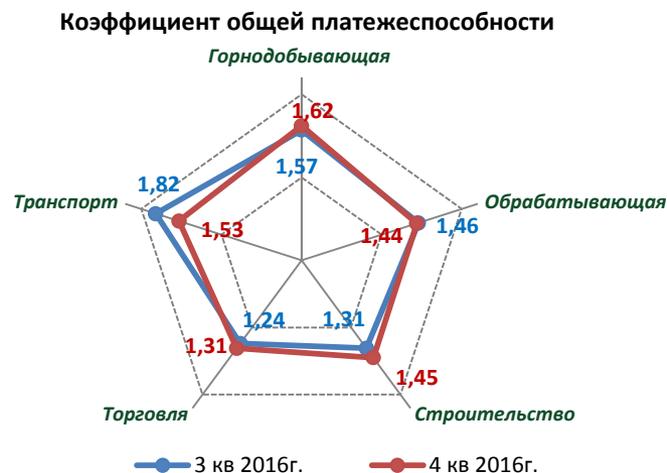
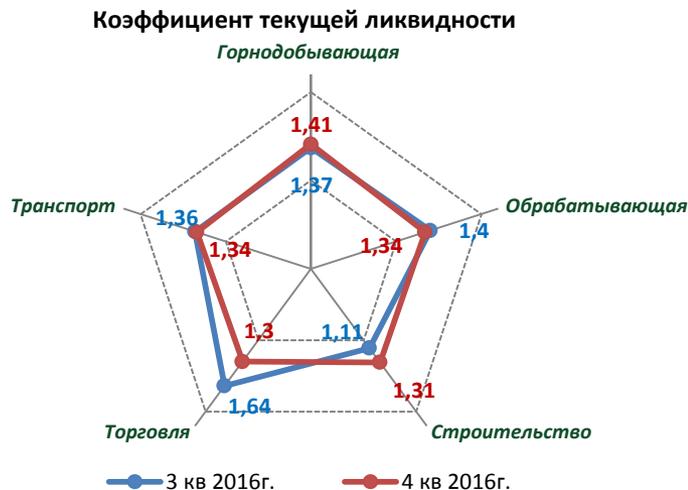
**Транспорт и складирование**

	4 квартал 2015 года			1 квартал 2016 года			2 квартал 2016 года			3 квартал 2016 года			4 квартал 2016 года		
<b>1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>		1,23			1,48			1,43			1,36			1,34	
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,59	1,01	1,75	0,58	1,01	1,87	0,55	1,07	1,86	0,66	1,07	1,72	0,64	1,05	1,72
<b>2. Коэффициент общей платежеспособности</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>		2,02			2,60			1,96			1,82			1,53	
<i>25% - 50% -75%</i>	1,00	1,26	2,60	1,00	1,23	3,03	1,00	1,18	2,14	1,00	1,24	2,09	1,00	1,14	1,88
<b>3. Уровень самофинансирования</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>		35,94			34,15			35,08			40,28			40,60	
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	2,96	29,85	69,76	1,64	29,63	72,87	3,07	25,46	69,01	3,55	37,27	78,07	3,34	37,08	76,63
<b>4. Доля оборотных средств в активах, %</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>		46,51			45,75			30,29			48,32			48,07	
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	15,07	36,77	82,63	14,24	35,42	81,67	11,91	25,05	44,58	15,40	39,44	84,92	14,35	39,51	83,91
<b>5. Коэффициент оборачиваемости активов</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>		0,19			0,16			0,12			0,13			0,12	
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,05	0,15	0,27	0,03	0,12	0,22	0,04	0,10	0,19	0,03	0,10	0,20	0,04	0,11	0,19
<b>6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>		0,40			0,59			0,44			0,43			0,47	
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	0,10	0,32	0,66	0,10	0,34	0,74	0,08	0,39	0,68	0,09	0,34	0,69	0,14	0,37	0,69
<b>7. Рентабельность продаж, %</b>															
<i>Среднее значение по отрасли</i>		29,58			28,08			23,63			27,09			19,94	
<i>Квартиль: 25% - 50% -75%</i>	5,10	21,50	50,05	6,20	26,60	50,60	5,43	22,20	42,53	6,50	24,35	45,80	2,80	18,60	35,60



# Среднеотраслевые значения основных финансовых показателей (I)

В 4 квартале 2016 года наблюдалось снижение коэффициентов текущей ликвидности в основных отраслях экономики, за исключением строительства и горнодобывающей промышленности. Также наблюдался рост коэффициентов общей платежеспособности, за исключением предприятий транспорта и обрабатывающей промышленности. Уровень самофинансирования вырос во всех основных отраслях экономики. Доля оборотных средств в активах увеличилась в отраслях торговли и обрабатывающей промышленности.



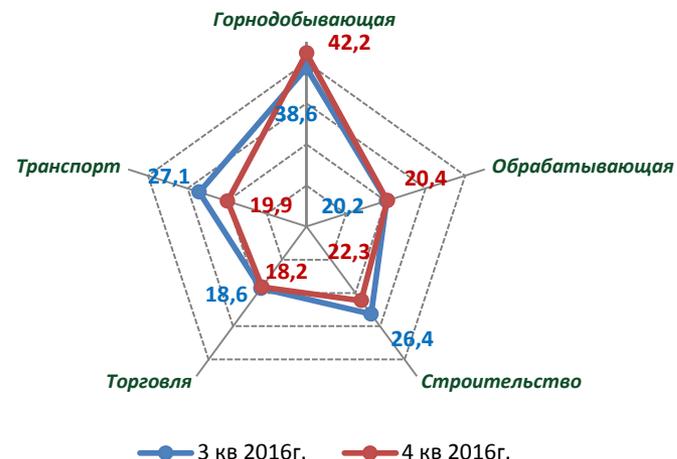
## Среднеотраслевые значения основных финансовых показателей (II)

В 4 квартале 2016 года наблюдалось увеличение рентабельности продаж в основных отраслях экономики, за исключением снижения рентабельности продаж в транспорте, торговле и строительстве.

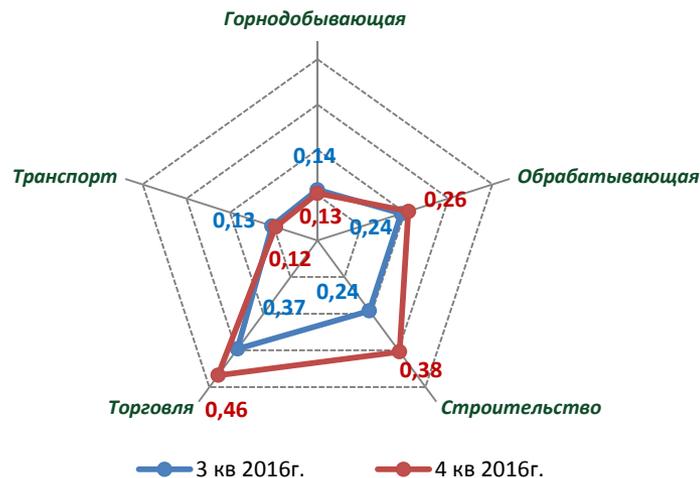
Оборачиваемость активов и оборотных средств выросла в строительстве, торговле и обрабатывающей промышленности.

В транспорте и горнодобывающей промышленности наблюдалось снижение коэффициентов оборачиваемости активов, при этом, данные отрасли показали рост коэффициентов оборачиваемости оборотных средств.

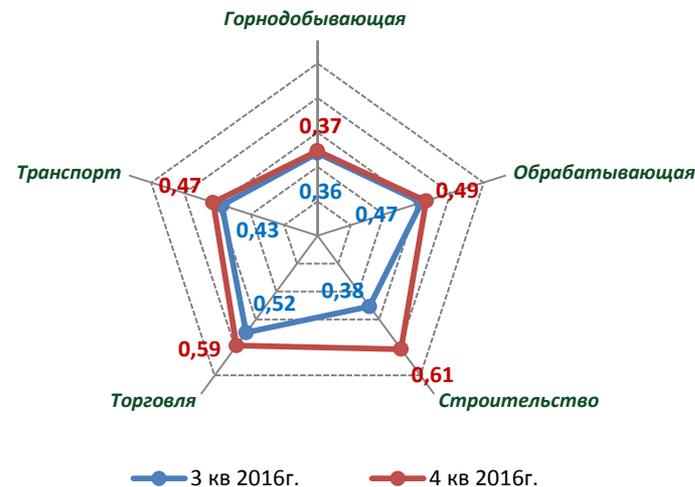
Рентабельность продаж, %



Коэффициент оборачиваемости активов



Коэффициент оборачиваемости оборотных средств



Департамент исследований и  
статистики  
Национального Банка Республики Казахстан

