



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

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

3 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	Снизился	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	Снизилась	Осталась неизменной	Повысилась	Повысилась	Повысилась
Фактическая процентная ставка по кредитам в инвалюте	Осталась неизменной	Повысилась	Снизилась	Снизилась	Снизилась
Доля предприятий с Коэффициентом текущей ликвидности ≥ 1	Повысилась	Повысилась	Повысилась	Повысилась	Повысилась
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	Снизился	Снизился	Снизился	Повысилась	Снизился
Рентабельность собственного капитала: доля предприятий с РСК<5%	Снизилась	Снизилась	Снизилась	Повысилась	Повысилась
Рентабельность продаж: доля предприятий с РП<5%	Повысилась	Снизилась	Снизилась	Повысилась	Снизилась



позитивное изменение

негативное изменение

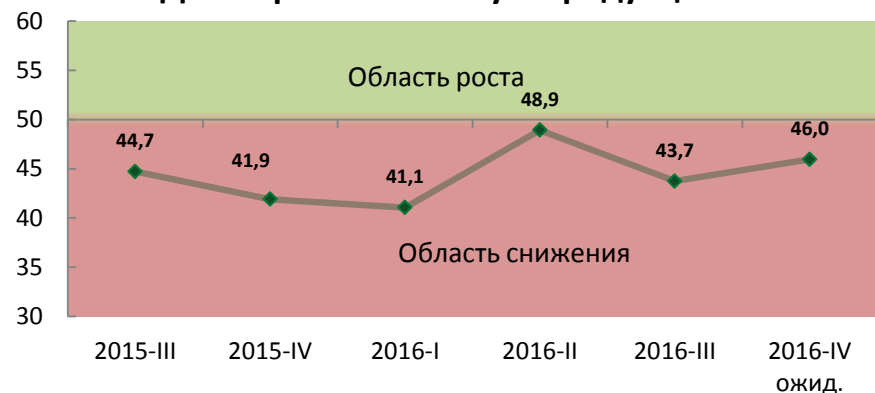
нет изменений

ДОБЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

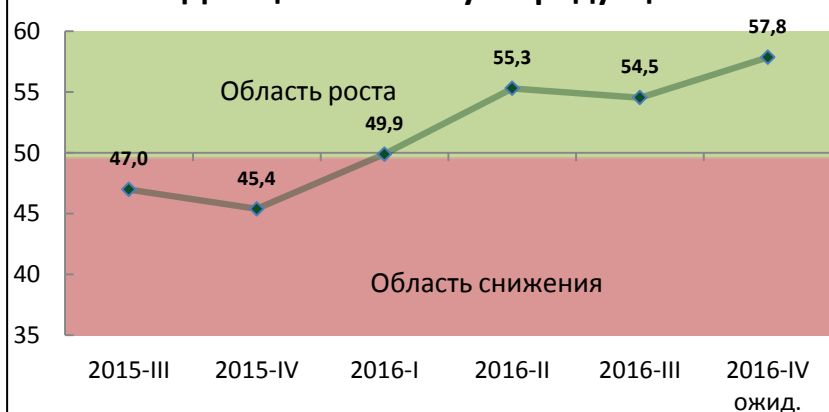
В 3 квартале 2016 года в горнодобывающей промышленности спрос на готовую продукцию снизился в большей степени, чем в предыдущем квартале. В 4 квартале 2016 года предприятия ожидают замедление снижения спроса, что связано со снижением цен на нефть (на 0,4%) в 3 квартале 2016 года по сравнению со 2 кварталом 2016 года.

Цены на готовую продукцию в отрасли продолжили рост. В 4 квартале 2016 года предприятия ожидают продолжение роста цен более высокими темпами. Рост цен на сырье и материалы в горнодобывающей отрасли замедлился. В 4 квартале 2016 года предприятия ожидают дальнейшего замедления роста цен на сырье и материалы.

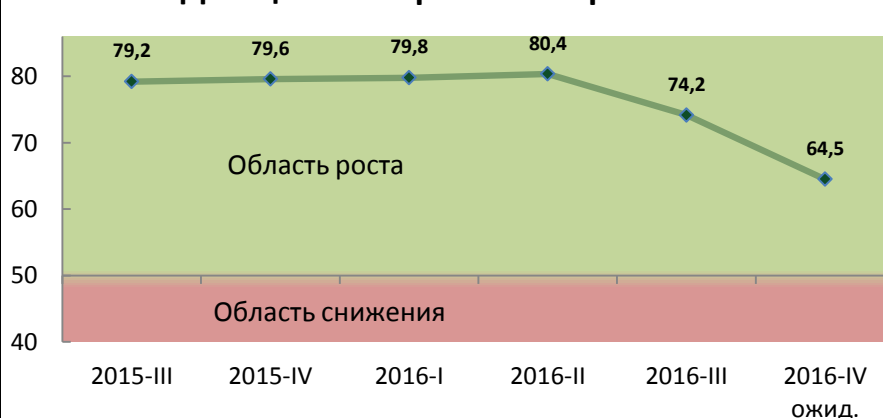
ДИ* спроса на готовую продукцию



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

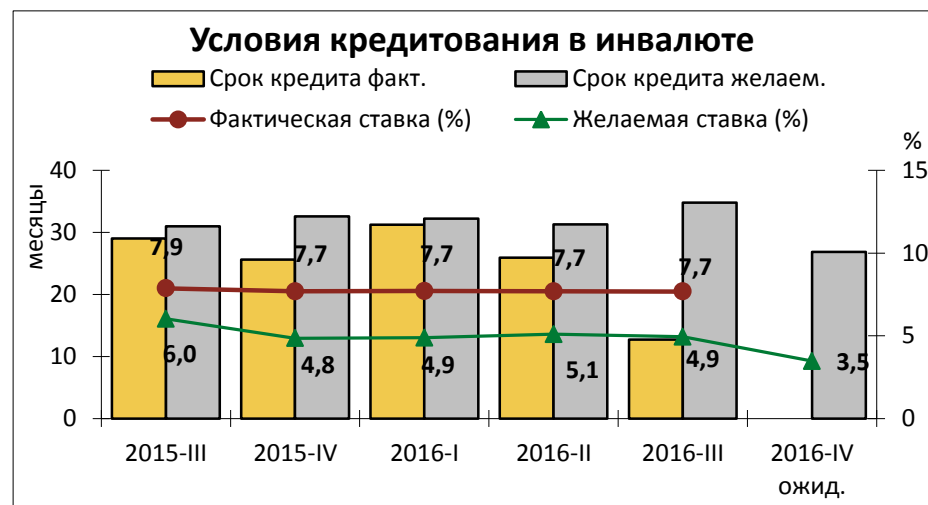
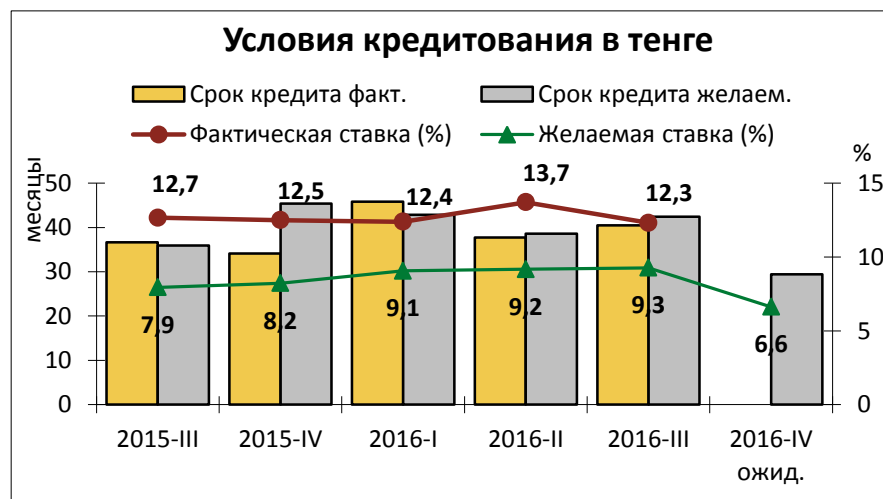
Кредитование предприятий добывающей промышленности за 3 квартал 2016 года уменьшилось на 2,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 365,7 млрд. тенге.

Предприятия добывающей промышленности в 3 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 46,7 и 47,0, соответственно. ДИ по неценовым условиям кредитования оборотных средств и основных средств составили 47,3 и 47,4, соответственно.

В 3 квартале 2016 года в отрасли средняя фактическая ставка по полученным кредитам в тенге снизилась и составила 12,3%, Средние фактические сроки кредитования в тенге увеличились до 41 месяца. В 4 квартале 2016 года приемлемая для предприятий процентная ставка в тенге снизилась (6,6%), а желаемые для предприятий сроки уменьшились до 29 месяцев.

В 3 квартале 2016 года фактическая средняя процентная ставка в инвалюте сохранилась на прежнем уровне – 7,7%, а средние фактические сроки кредитования в инвалюте снизились до 13 месяцев. В 4 квартале 2016 года приемлемая для предприятий процентная ставка в инвалюте снизилась до 3,5%, а средние желаемые сроки кредитования уменьшились до 27 месяцев.

Доля предприятий, намеренных взять кредит, в 3 квартале 2016 года в горнодобывающей промышленности составила 7,7%. 4,2% 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

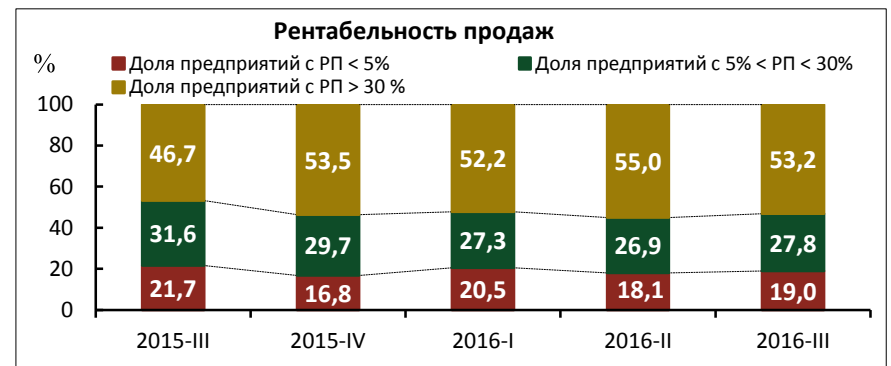
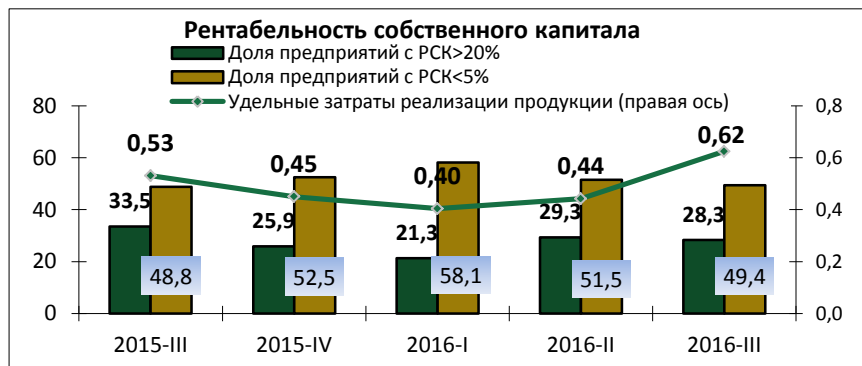
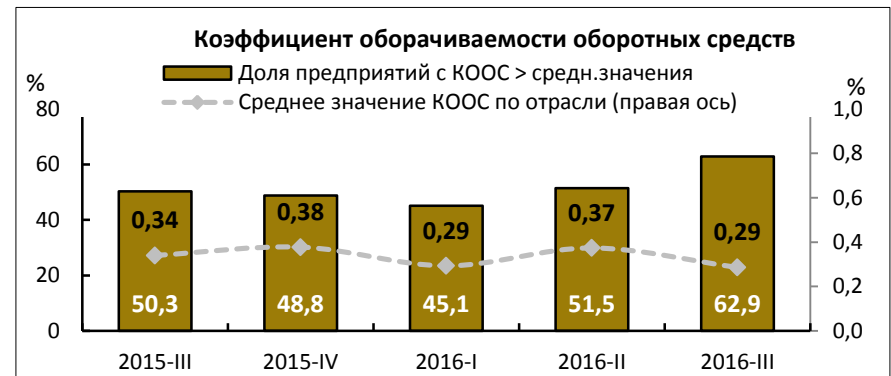
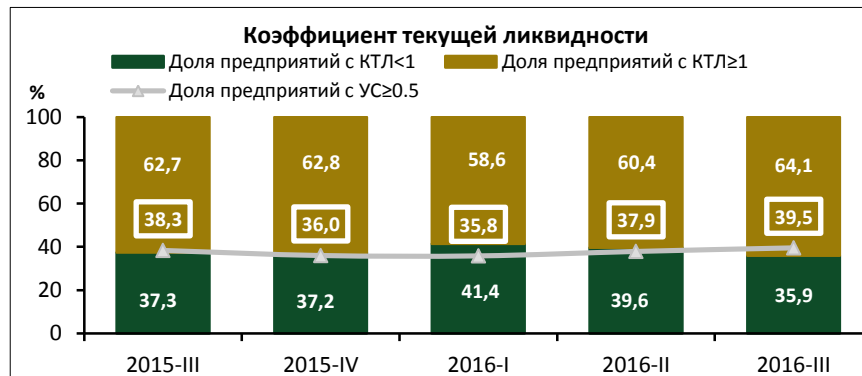


ДОБЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Доля финансово-независимых предприятий (с уровнем самофинансирования $\geq 0,5$) увеличилась до 39,5%. Доля предприятий с "плохой" ликвидностью (коэффициент текущей ликвидности (КТЛ) <1) снизилась до 35,9%.

Среднее значение коэффициента оборачиваемости оборотных средств (КООС) снизилось до 0,29, при этом доля предприятий с КООС выше среднего значения увеличилась до 62,9%.

За исключением снижения доли предприятий с РСК $<5\%$ до 49,4%, показатели рентабельности в целом ухудшились. Доля предприятий с рентабельностью собственного капитала (РСК) $>20\%$ уменьшилась до 28,3%, доля предприятий с высокой рентабельностью продаж (РП $>30\%$) сократилась до 53,2%, а доля предприятий с низкой РП (РП $<5\%$) увеличилась до 19,0%.



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

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

*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.



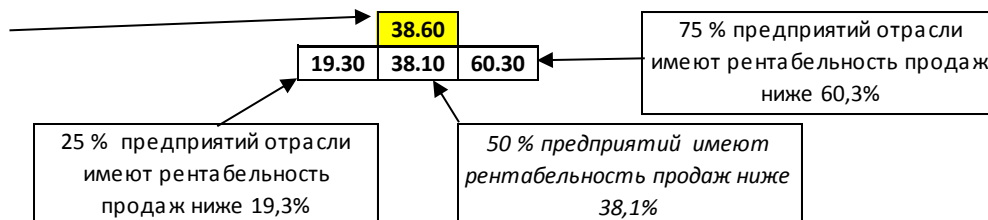
Динамика среднеотраслевого значения и квартильного распределения основных финансовых показателей (ликвидность, деловая активность, рентабельность):

Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров

	3 квартал 2015 года			4 квартал 2015 года			1 квартал 2016 года			2 квартал 2016 года			3 квартал 2016 года		
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности															
Среднее значение по отрасли	1.28			1.33			1.84			1.33			1.37		
Квартиль: 25% - 50% -75%	0.63	1.04	1.67	0.60	1.02	1.62	0.69	1.09	2.31	0.64	1.00	1.81	0.54	1.12	1.95
2. Коэффициент общей платежеспособности															
Среднее значение по отрасли	1.69			1.32			1.91			1.38			1.57		
25% - 50% -75%	1.00	1.16	2.20	0.88	1.09	1.59	0.92	1.16	2.26	0.88	1.12	1.93	0.91	1.14	2.14
3. Уровень самофинансирования															
Среднее значение по отрасли	38.5			36.8			32.4			38.4			40.2		
Квартиль: 25% - 50% -75%	4.3	39.3	72.7	4.3	35.6	76.1	1.5	31.4	72.4	5.1	39.7	68.4	5.7	38.9	71.3
4. Доля оборотных средств в активах, %															
Среднее значение по отрасли	49.5			49.6			50.2			44.4			45.0		
Квартиль: 25% - 50% -75%	28.1	45.2	71.8	29.4	47.0	70.0	31.2	47.0	69.9	33.0	44.6	54.3	31.3	44.8	56.5
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
Среднее значение по отрасли	0.12			0.13			0.12			0.12			0.14		
Квартиль: 25% - 50% -75%	0.04	0.11	0.20	0.04	0.12	0.21	0.02	0.08	0.19	0.03	0.10	0.18	0.04	0.12	0.23
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
Среднее значение по отрасли	0.34			0.32			0.32			0.31			0.36		
Квартиль: 25% - 50% -75%	0.11	0.30	0.54	0.12	0.28	0.50	0.05	0.24	0.53	0.09	0.28	0.51	0.11	0.34	0.54
7. Рентабельность продаж, %															
Среднее значение по отрасли	28.62			35.95			35.29			38.94			38.60		
Квартиль: 25% - 50% -75%	11.70	27.80	45.90	18.90	35.40	51.90	13.65	33.45	56.08	21.65	37.70	57.70	19.30	38.10	60.30

Пояснение к таблице на примере показателя Рентабельность продаж:

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



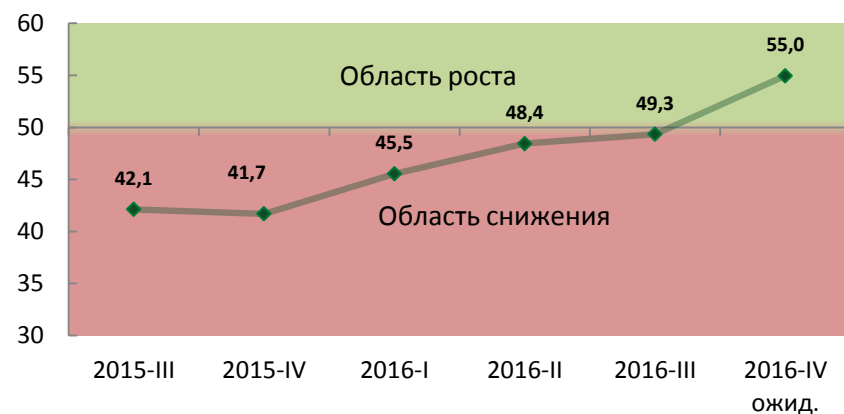
ОБРАБАТЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Ситуация в обрабатывающей промышленности характеризуется неустойчивостью и неоднородностью динамики по отраслям. Так, с начала года наблюдается увеличение производства в металлургической (на 7,8%) и пищевой промышленности (3,5%), вместе с тем, продолжается сокращение объемов производства в машиностроении (-18,6%). Спад в данной отрасли связан увеличением цен на отечественную продукцию вследствие роста цен на импортные комплектующие и запчасти, что негативно сказалось на покупательском спросе.

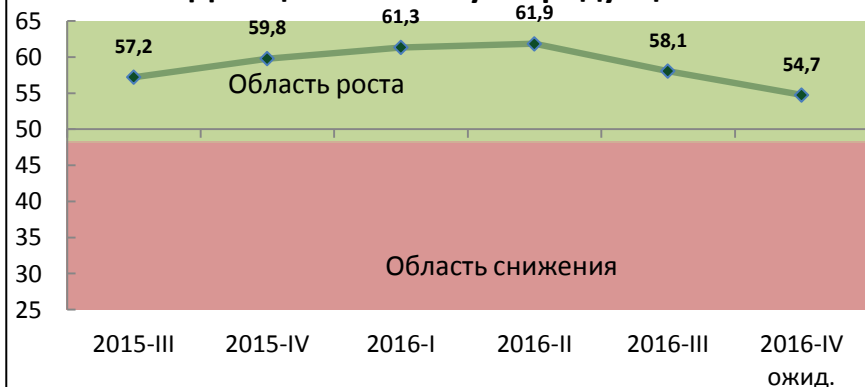
В 3 квартале 2016 года спрос на готовую продукцию практически не изменился. В 4 квартале 2016 года ожидается рост спроса на готовую продукцию.

Замедлился рост цен на готовую продукцию и на сырье и материалы. В 4 квартале 2016 года предприятия ожидают дальнейшего замедления роста цен как на готовую продукцию, так и на сырье и материалы.

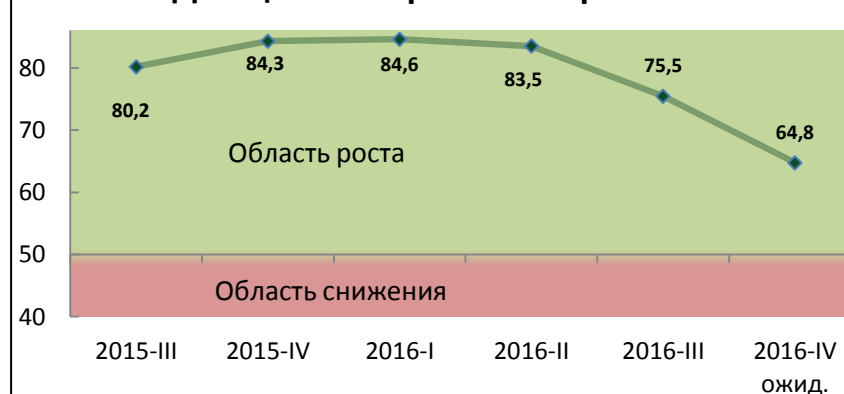
ДИ* спроса на готовую продукцию



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

ОБРАБАТЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

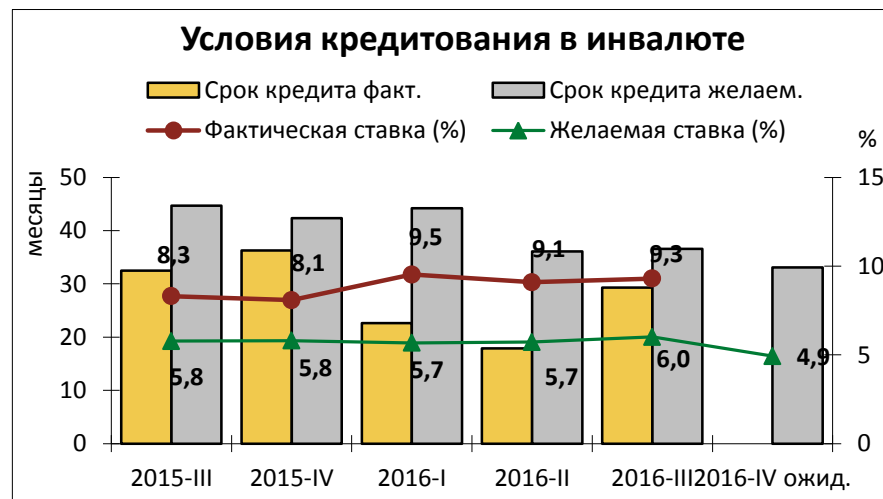
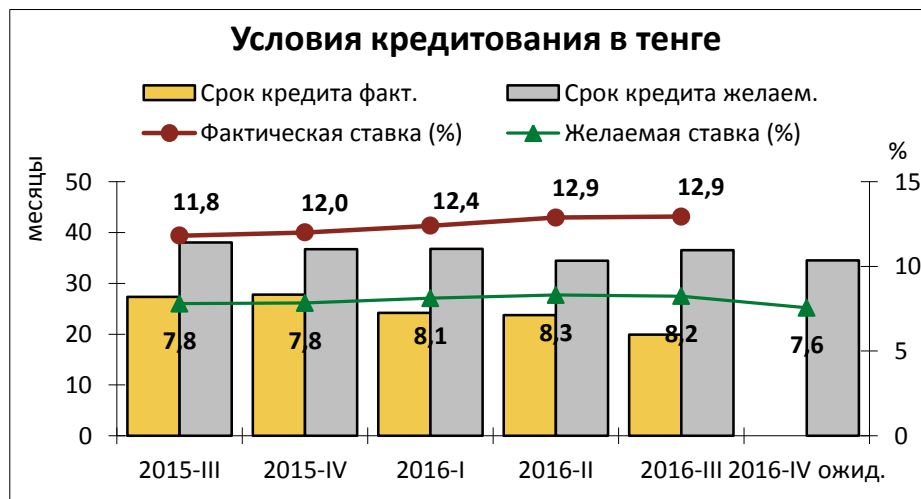
Кредитование предприятий обрабатывающей промышленности за 3 квартал 2016 года увеличилось на 14,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 1 160,0 млрд. тенге.

Предприятия обрабатывающей промышленности в 3 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 46,5 и 47,5, соответственно. ДИ по неценовым условиям кредитования оборотных средств и основных средств составили 46,1 и 47,6, соответственно.

В 3 квартале 2016 года в отрасли средняя фактическая ставка по полученным кредитам в тенге не изменилась (12,9%). Средние фактические сроки кредитования в тенге снизились до 20 месяцев. В 4 квартале 2016 года приемлемая для предприятий процентная ставка в тенге снизилась до 7,6%, а желаемые для предприятий сроки уменьшились до 34 месяцев.

В 3 квартале 2016 года фактическая средняя процентная ставка в инвалюте повысилась до 9,3%, а средние фактические сроки кредитования в инвалюте заметно увеличились до 29 месяцев.

В 4 квартале 2016 года приемлемая для предприятий процентная ставка в инвалюте снизилась до 4,9%, а средние желаемые сроки кредитования уменьшились до 33 месяцев.



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

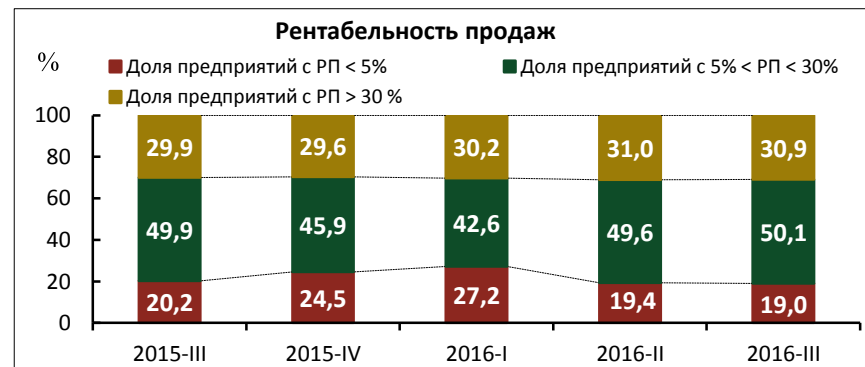
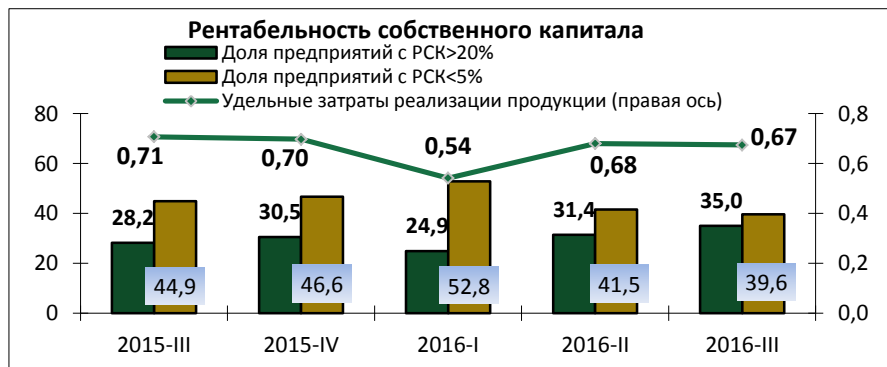
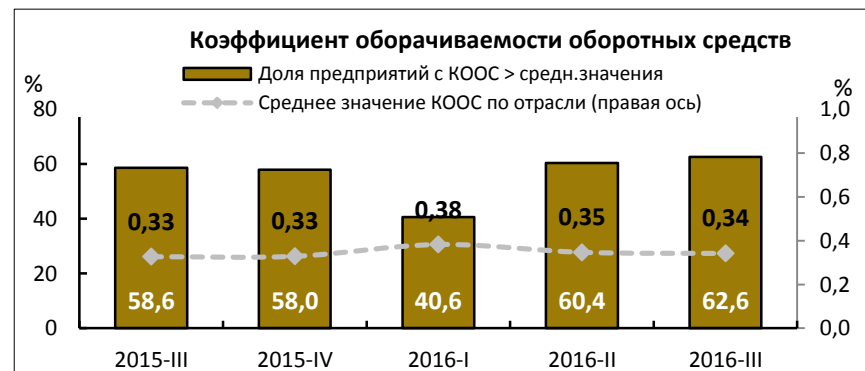
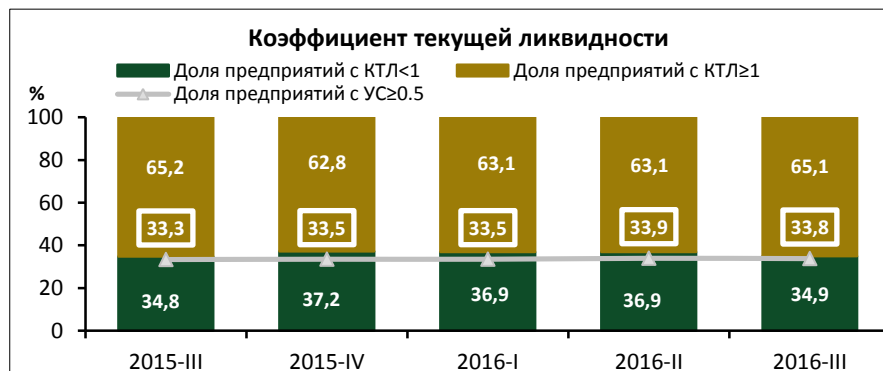


ОБРАБАТЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

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 3 квартале 2016 года снизилась до 34,9%. Доля финансово-независимых предприятий (УС≥0,5) практически не изменилась (33,8%). Среднее значение КООС в отрасли в 3 квартале 2016 года незначительно снизилось и составило 0,34. По отношению ко 2 кварталу 2016 года доля предприятий с КООС выше среднего уровня выросла и составила 62,6%.

Доля предприятий с РСК>20% выросла до 35,0%, доля предприятий с РСК<5% уменьшилась до 39,6%. Доля низкорентабельных и убыточных предприятий (РП<5%) в отрасли снизилась до 19,0%, доля высокорентабельных практически не изменилась (30,9%).



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

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

*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

	3 квартал 2015 года			4 квартал 2015 года			1 квартал 2016 года			2 квартал 2016 года			3 квартал 2016 года		
--	---------------------	--	--	---------------------	--	--	---------------------	--	--	---------------------	--	--	---------------------	--	--

1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности

Среднее значение по отрасли

Квартиль: 25% - 50% - 75%

1.07			1.40			1.96			1.24			1.40		
0.75	1.02	1.37	0.74	1.09	1.82	0.79	1.17	2.11	0.76	1.05	1.65	0.78	1.09	1.82

2. Коэффициент общей платежеспособности

Среднее значение по отрасли

25% - 50% - 75%

1.29			1.31			2.04			1.48			1.46		
1.00	1.16	1.57	1.00	1.14	1.61	1.00	1.24	2.26	1.00	1.17	1.93	1.00	1.18	1.80

3. Уровень самофинансирования

Среднее значение по отрасли

Квартиль: 25% - 50% - 75%

31.7			31.1			27.5			30.5			34.1		
2.0	27.8	59.9	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. Доля оборотных средств в активах, %

Среднее значение по отрасли

Квартиль: 25% - 50% - 75%

58.6			58.3			58.5			65.9			67.3		
38.5	59.6	79.7	37.9	60.6	79.6	37.4	61.5	80.3	47.8	66.6	84.8	51.2	68.4	84.5

5. Коэффициент оборачиваемости активов

Среднее значение по отрасли

Квартиль: 25% - 50% - 75%

0.25			0.25			0.21			0.23			0.24		
0.08	0.19	0.37	0.08	0.19	0.36	0.05	0.14	0.29	0.08	0.20	0.36	0.09	0.22	0.36

6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств

Среднее значение по отрасли

Квартиль: 25% - 50% - 75%

0.34			0.33			0.39			0.45			0.47		
0.12	0.31	0.51	0.12	0.29	0.51	0.10	0.27	0.56	0.15	0.40	0.69	0.19	0.41	0.70

7. Рентабельность продаж, %

Среднее значение по отрасли

Квартиль: 25% - 50% - 75%

22.40			21.57			21.34			19.91			20.19		
9.20	20.00	32.48	8.33	19.85	32.98	5.60	18.65	35.18	8.48	18.15	30.00	9.30	18.90	29.98



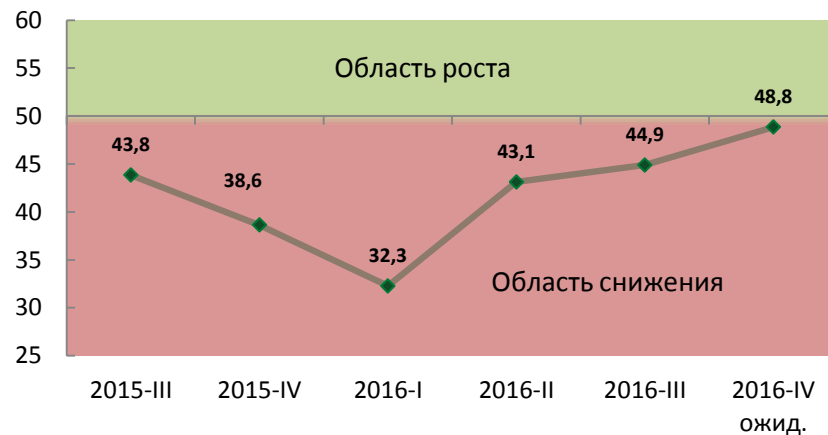
СТРОИТЕЛЬСТВО

В 3 квартале 2016 года по отношению к третьему кварталу предыдущего года объем строительных работ и услуг вырос на 6,9% в результате реализации инфраструктурных проектов в рамках программы «Нурлы Жол».

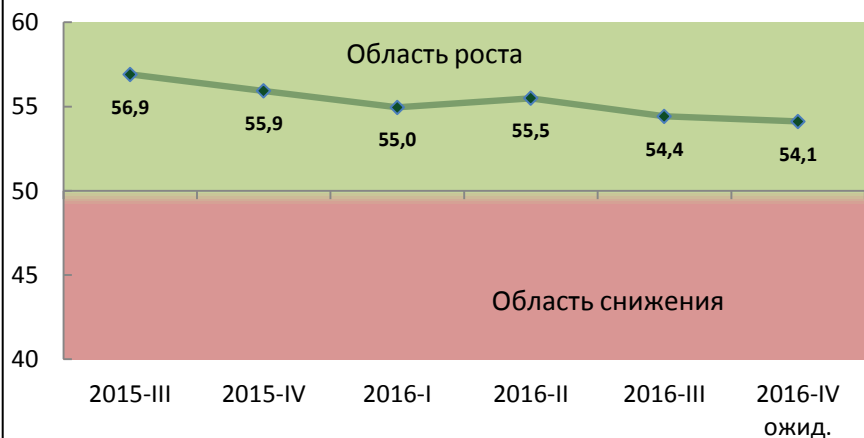
В 3 квартале 2016 года наблюдалось замедление снижения спроса в сфере строительства. В 4 квартале 2016 года предприятия ожидают ослабления негативной ситуации, связанной со снижением спроса.

Цены на готовую продукцию продолжили рост, рост цен на сырье и материалы замедлился. В 4 квартале 2016 года ожидается дальнейшее замедление роста цен.

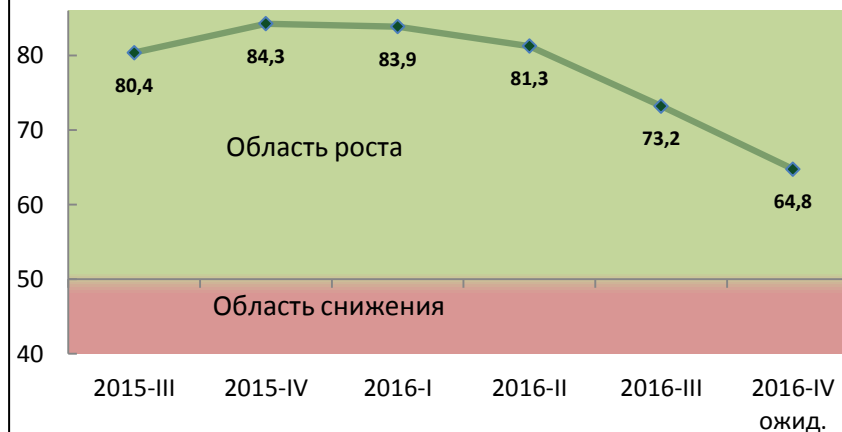
ДИ* спроса на готовую продукцию



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

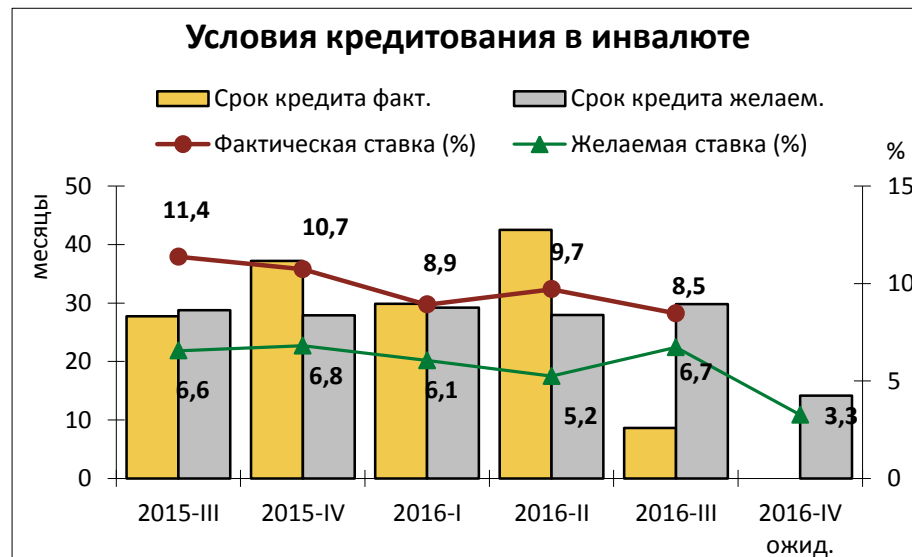
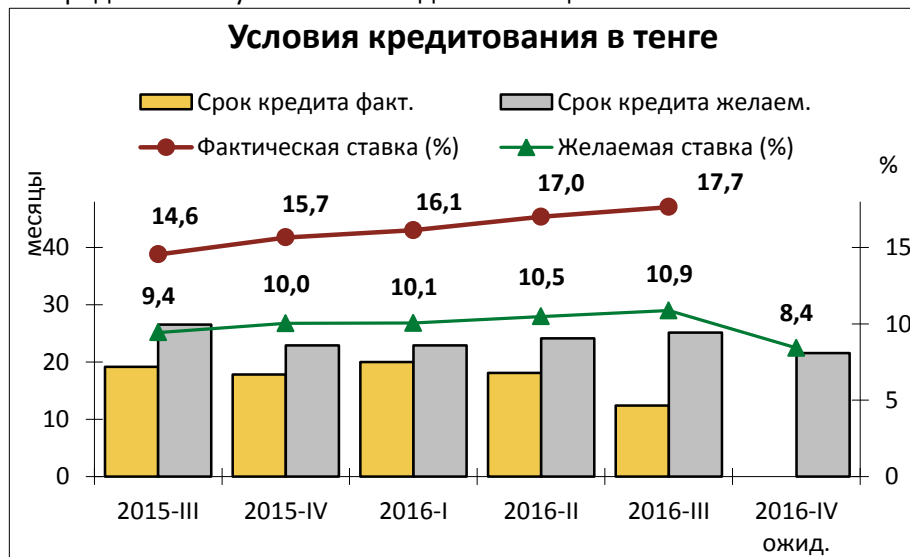
Кредитование предприятий сферы строительства за 3 квартал 2016 года увеличилось на 9,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 1 013,5 млрд. тенге.

Предприятия сферы строительства в 3 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 46,0 и 46,9, соответственно. ДИ по неценовым условиям кредитования оборотных средств и основных средств составили 45,4 и 46,8, соответственно.

В 3 квартале 2016 года в отрасли средняя фактическая ставка по полученным кредитам в тенге выросла до 17,7%. Средние фактические сроки кредитования в тенге снизились до 12 месяцев. В 4 квартале 2016 года приемлемая для предприятий процентная ставка в тенге снизилась до 8,4%, а желаемые сроки уменьшились до 22 месяцев.

В 3 квартале 2016 года фактическая средняя процентная ставка в инвалюте снизилась до 8,5%, а средние фактические сроки кредитования в инвалюте снизились до 9 месяцев.

В 4 квартале 2016 года приемлемая для предприятий процентная ставка в инвалюте снизилась до 3,3%, а средние желаемые сроки кредитования уменьшились 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

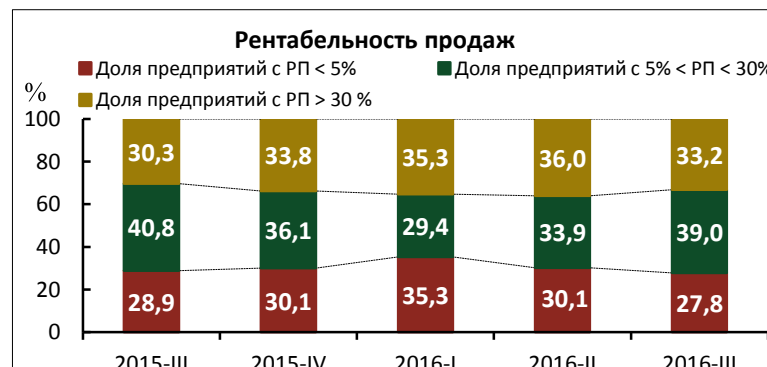
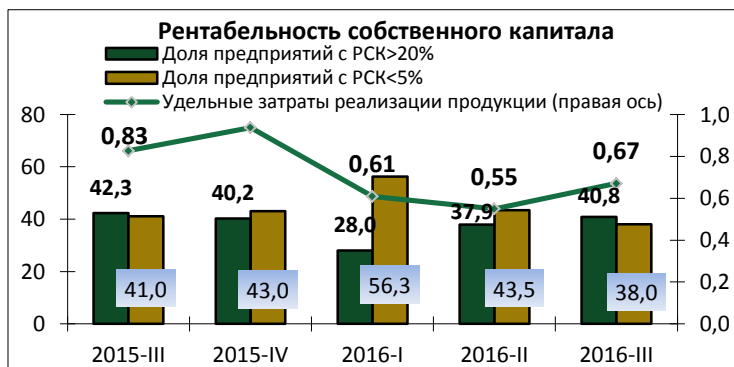
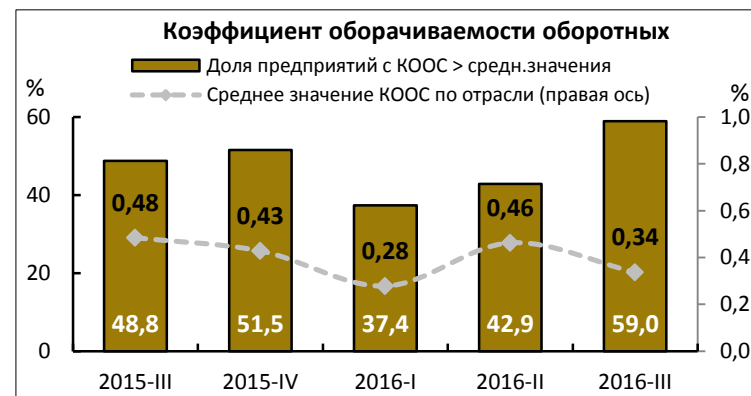
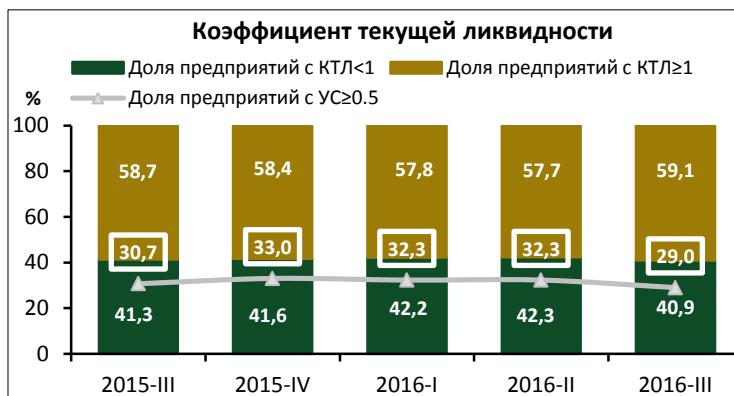


СТРОИТЕЛЬСТВО

В 3 квартале 2016 года в сфере строительства улучшились показатели ликвидности, при этом наблюдался опережающий рост себестоимости продукции по сравнению доходами от реализации.

В строительстве доля предприятий с "плохой" ликвидностью (КТЛ<1) в 3 квартале 2016 года уменьшилась и составила 40,9%. Доля финансово-независимых предприятий (УС≥0,5) сократилась и составила 29,0%. Доля предприятий с КООС выше среднего уровня существенно увеличилась, составив 59,0%. При этом среднее значение КООС в отрасли снизилось до 0,34.

Доля предприятий с РСК>20% увеличилась до 40,8%, доля предприятий с РСК<5% уменьшилась до 38,0%. Доля низкорентабельных и убыточных предприятий (РП<5%) уменьшилась и составила 27,8%. Доля высокорентабельных предприятий (РП>30%) уменьшилась до 33,2%.



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

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

*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

	3 квартал 2015 года			4 квартал 2015 года			1 квартал 2016 года			2 квартал 2016 года			3 квартал 2016 года		
--	---------------------	--	--	---------------------	--	--	---------------------	--	--	---------------------	--	--	---------------------	--	--

1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности

Среднее значение по отрасли

Квартиль: 25% - 50% -75%

	0.95			1.00			2.29			1.12			1.11		
	0.67	0.94	1.18	0.79	0.99	1.20	0.76	1.03	1.94	0.69	0.99	1.39	0.69	1.00	1.42

2. Коэффициент общей платежеспособности

Среднее значение по отрасли

25% - 50% -75%

	1.20			1.13			2.58			1.36			1.31		
	1.00	1.10	1.38	1.00	1.06	1.26	1.00	1.23	2.43	1.00	1.11	1.66	1.00	1.10	1.66

3. Уровень самофинансирования

Среднее значение по отрасли

Квартиль: 25% - 50% -75%

	31.9			33.5			24.9			28.6			27.7		
	2.1	22.4	60.3	1.9	25.5	65.4	0.2	22.5	62.0	1.4	21.9	57.0	1.0	21.0	52.8

4. Доля оборотных средств в активах

Среднее значение по отрасли

Квартиль: 25% - 50% -75%

	68.4			64.2			64.7			76.1			78.9		
	51.9	73.2	89.8	43.5	71.1	89.1	43.2	71.4	89.8	62.3	78.6	93.2	65.8	82.0	93.7

5. Коэффициент оборачиваемости активов

Среднее значение по отрасли

Квартиль: 25% - 50% -75%

	0.19			0.19			0.18			0.23			0.24		
	0.04	0.16	0.31	0.03	0.15	0.33	0.01	0.08	0.25	0.03	0.19	0.36	0.04	0.20	0.41

6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств

Среднее значение по отрасли

Квартиль: 25% - 50% -75%

	0.31			0.33			0.31			0.36			0.38		
	0.07	0.25	0.49	0.08	0.26	0.52	0.02	0.15	0.42	0.06	0.31	0.59	0.09	0.34	0.62

7. Рентабельность продаж

Среднее значение по отрасли

Квартиль: 25% - 50% -75%

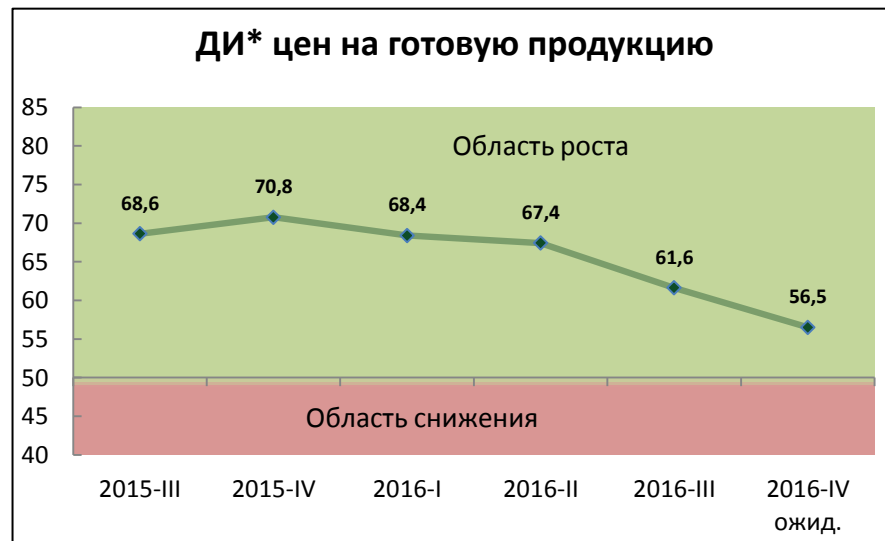
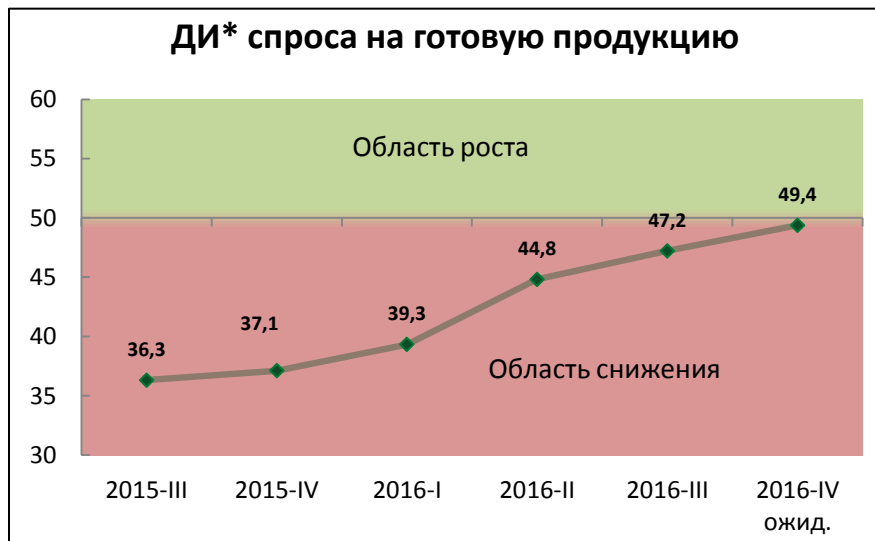
	14.70			15.93			4.34			21.74			26.35		
	5.40	12.80	23.95	4.90	15.00	25.00	0.00	16.90	47.75	5.10	17.50	36.50	6.05	21.40	41.80



ТОРГОВЛЯ

В 3 квартале 2016 года на фоне относительно стабильной внешней конъюнктуры и внутренних условий выросли объемы оптового товарооборота в годовом выражении на 1,0%. Поддержку розничной торговле оказало увеличение объемов продаж товаров торгующими предприятиями, а также рост доходов от работы по найму и увеличение доходов от пенсий. При этом сокращение реальных денежных доходов населения ускоренными темпами оказывает сдерживающее воздействие на объемы розничного товарооборота.

В торговле снижение спроса на готовую продукцию происходит более низкими темпами. В 4 квартале 2016 года предприятия ожидают замедление снижения спроса. Цены на готовую продукцию в отрасли торговли замедлились, в 4 квартале 2016 года предприятия ожидают дальнейшего роста цен, но с более низкими темпами.



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

ТОРГОВЛЯ

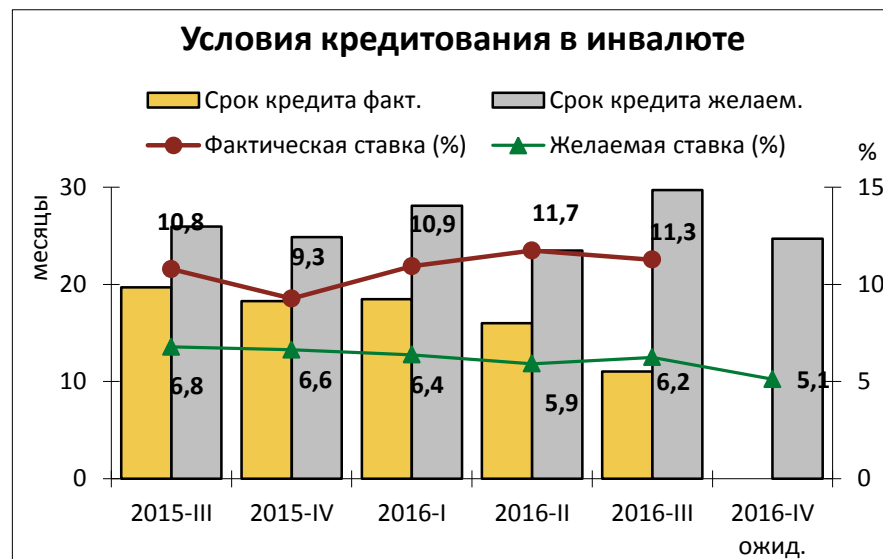
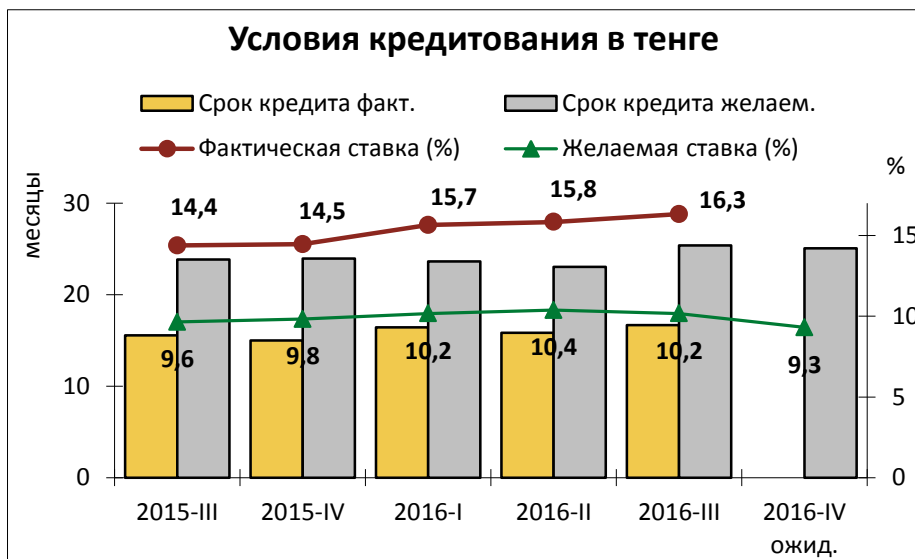
Кредитование предприятий торговли за 3 квартал 2016 года увеличилось на 9,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 2 639,1 млрд. тенге.

Предприятия торговли в 3 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 45,7 и 46,1, соответственно. ДИ по неценовым условиям кредитования оборотных средств и основных средств составили 45,5 и 46,4, соответственно.

В 3 квартале 2016 года в отрасли средняя фактическая ставка по полученным кредитам в тенге выросла до 16,3%. Средние фактические сроки кредитования в тенге повысились до 17 месяцев. В 4 квартале 2016 года приемлемая для предприятий процентная ставка в тенге снизилась до 9,3%, а желаемые для предприятий сроки остались без изменений (25 месяцев).

В 3 квартале 2016 года фактическая средняя процентная ставка в инвалюте снизилась до 11,3%, а средние фактические сроки кредитования в инвалюте снизились до 11 месяцев.

В 4 квартале 2016 года приемлемая для предприятий процентная ставка в инвалюте снизилась до 5,1%, а средние желаемые сроки кредитования уменьшились до 25 месяцев.



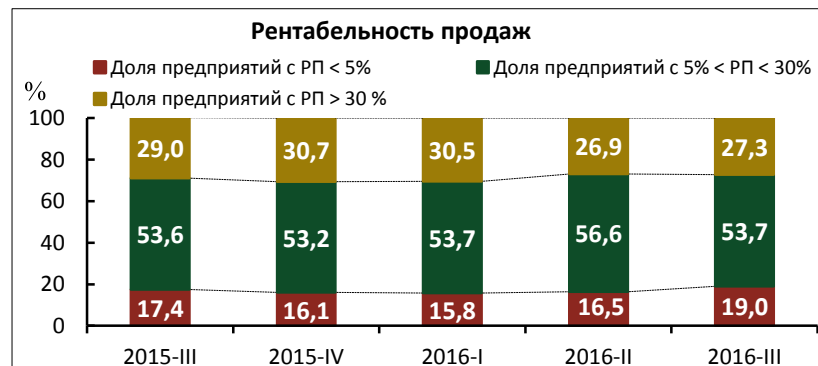
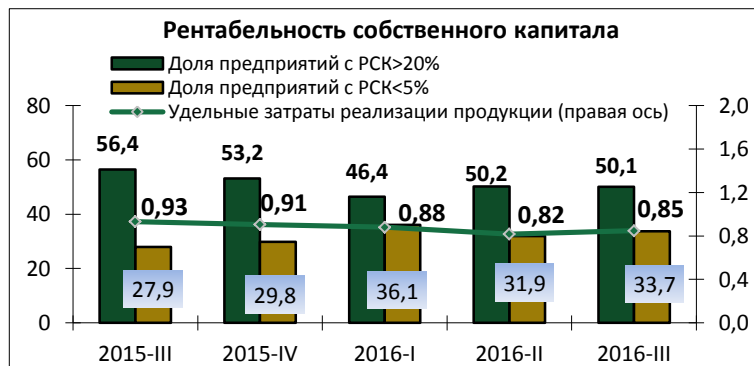
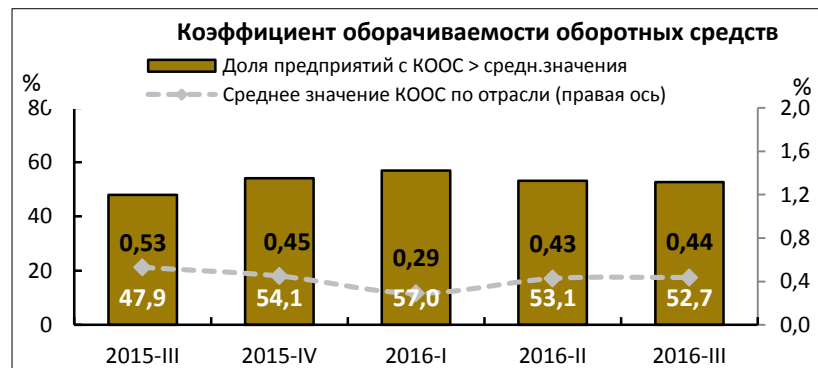
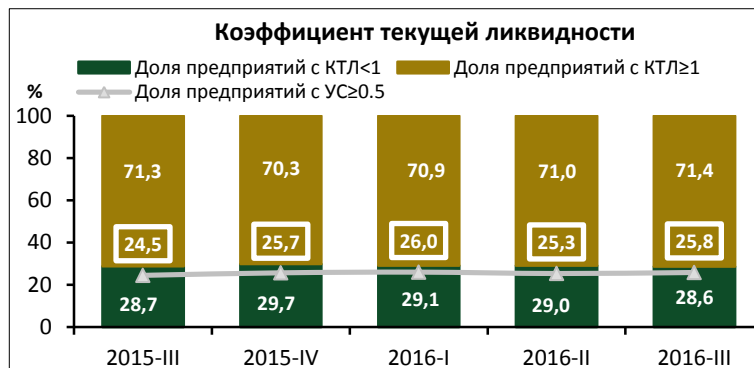
*ДИ-диффузионный индекс. Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения

ТОРГОВЛЯ

В 3 квартале 2016 года доля предприятий с "плохой" ликвидностью ($КТЛ < 1$) в торговле уменьшилась до 28,6%. Доля финансово-независимых предприятий ($УС \geq 0,5$) увеличилась до 25,8%. Доля предприятий с $КООС$ выше среднего уровня уменьшилась до 52,7%. При этом среднее значение $КООС$ в отрасли также осталось без изменений (0,44).

В 3 квартале 2016 года доля предприятий с $РСК > 20\%$ практически не изменилась, составив 50,1%. Вместе с тем, доля предприятий с $РСК < 5\%$ увеличилась до 33,7%.

Доля низкорентабельных и убыточных предприятий ($РП < 5\%$) увеличилась и составила 19,0%. Доля высокорентабельных предприятий ($РП > 30\%$) увеличилась до 27,3%.



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

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

*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

	3 квартал 2015 года			4 квартал 2015 года			1 квартал 2016 года			2 квартал 2016 года			3 квартал 2016 года		
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности															
Среднее значение по отрасли		1.10			1.32			2.06			3.05			1.64	
Квартиль: 25% - 50% - 75%	0.90	1.03	1.31	0.92	1.05	1.54	0.97	1.15	2.03	0.98	1.17	2.17	0.95	1.13	1.77
2. Коэффициент общей платежеспособности															
Среднее значение по отрасли		1.21			1.32			1.73			2.08			1.24	
25% - 50% - 75%	1.00	1.05	1.34	1.00	1.06	1.43	1.00	1.09	1.72	1.00	1.15	1.82	1.00	1.08	1.39
3. Уровень самофинансирования															
Среднее значение по отрасли		25.64			26.11			24.53			23.24			17.68	
Квартиль: 25% - 50% - 75%	0.34	12.37	50.56	0.29	13.82	52.96	0.15	13.85	54.51	0.23	14.15	45.63	0.19	11.18	32.90
4. Доля оборотных средств в активах															
Среднее значение по отрасли		92.74			93.69			88.44			91.60			95.86	
Квартиль: 25% - 50% - 75%	87.28	97.24	99.95	89.88	97.49	99.97	81.02	96.22	99.83	86.26	97.24	99.93	93.34	98.75	99.90
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
Среднее значение по отрасли		0.37			0.40			0.39			0.50			0.37	
Квартиль: 25% - 50% - 75%	0.10	0.31	0.57	0.12	0.32	0.63	0.07	0.27	0.58	0.12	0.37	0.73	0.09	0.28	0.59
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
Среднее значение по отрасли		0.62			0.67			0.49			0.66			0.52	
Квартиль: 25% - 50% - 75%	0.16	0.46	0.86	0.18	0.47	0.98	0.10	0.35	0.72	0.15	0.45	0.94	0.14	0.39	0.84
7. Рентабельность продаж															
Среднее значение по отрасли		19.99			19.80			25.53			12.31			18.64	
Квартиль: 25% - 50% - 75%	9.30	18.30	29.33	9.40	17.65	29.58	11.00	20.75	34.50	9.40	18.30	32.53	8.40	16.55	27.85



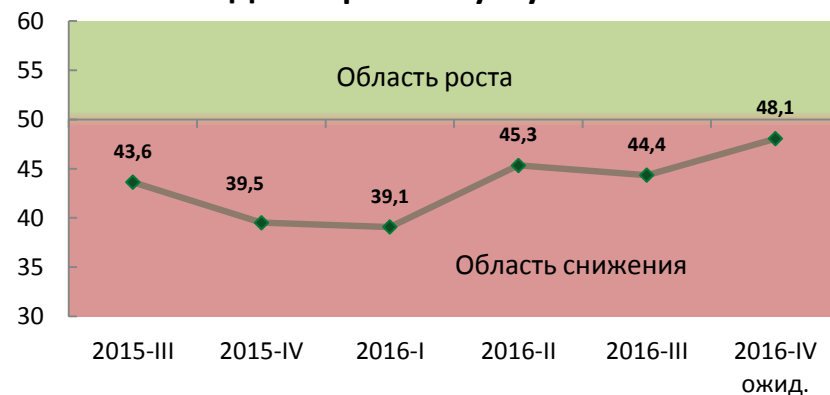
ТРАНСПОРТ

В третьем квартале 2016 года рост транспортных услуг составил 3,8% по отношению к третьему кварталу 2015 года. Положительный вклад внесло увеличение грузооборота автомобильного и трубопроводного транспорта.

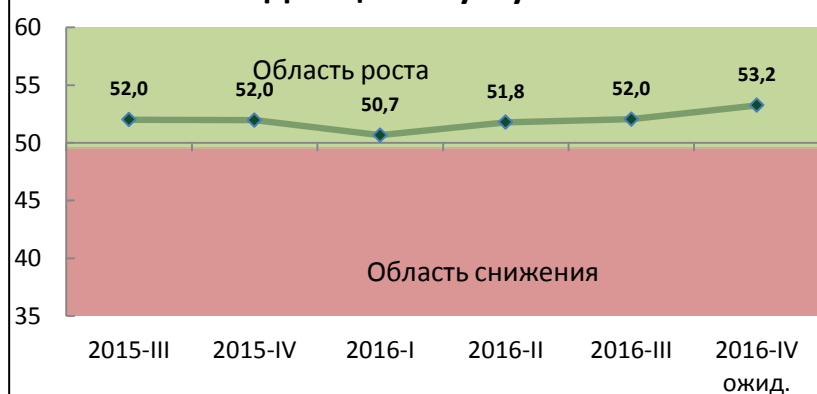
В 3 квартале 2016 года в отрасли транспорта спрос на готовую продукцию снизился. В 4 квартале 2016 года ожидается замедление снижения спроса.

Цены на услуги транспорта продолжили рост. В 4 квартале 2016 года ожидается рост цен на услуги транспорта. Рост цен на сырье и материалы будет происходить более медленными темпами.

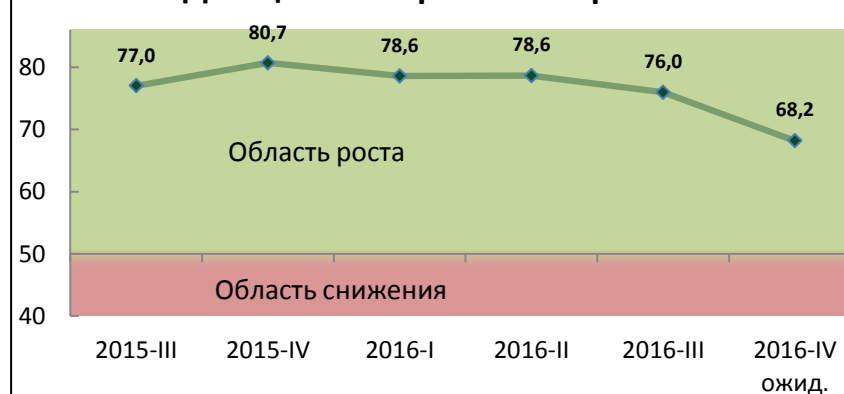
ДИ* спроса на услуги



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

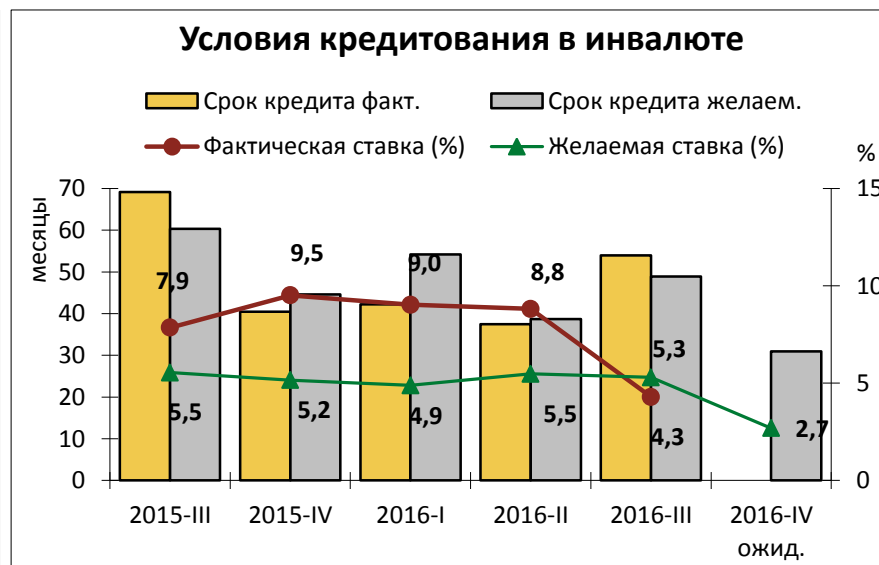
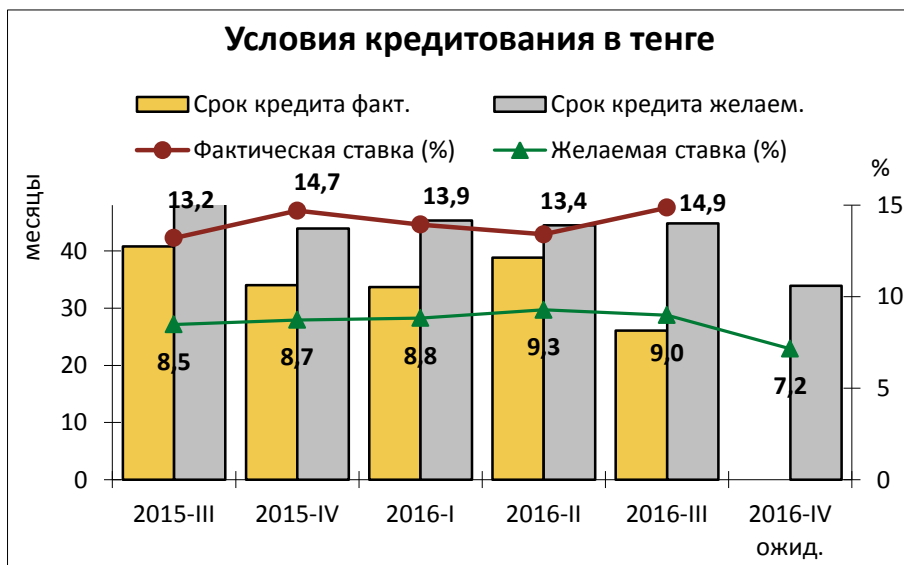
Кредитование предприятий сферы транспорта за 3 квартал 2016 года увеличилось на 5,0% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 532,2 млрд. тенге.

Предприятия сферы транспорта в 3 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 46,3 и 47,0, соответственно. ДИ по неценовым условиям кредитования оборотных средств и основных средств составили 47,0 и 46,9, соответственно.

В 3 квартале 2016 года в отрасли средняя фактическая ставка по полученным кредитам в тенге выросла до 14,9%. Средние фактические сроки кредитования в тенге снизились до 26 месяцев. В 4 квартале 2016 года приемлемая для предприятий процентная ставка в тенге снизилась до 7,2%, а желаемые для предприятий сроки снизились до 34 месяцев.

В 3 квартале 2016 года фактическая средняя процентная ставка в инвалюте снизилась до 4,3%, а средние фактические сроки кредитования в инвалюте увеличились до 54 месяцев.

В 4 квартале 2016 года приемлемая для предприятий процентная ставка в инвалюте снизилась до 2,7%, а средние желаемые сроки кредитования уменьшились до 31 месяцев.



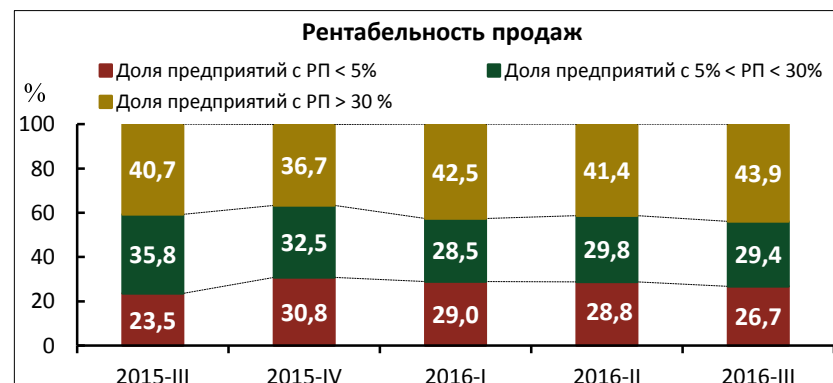
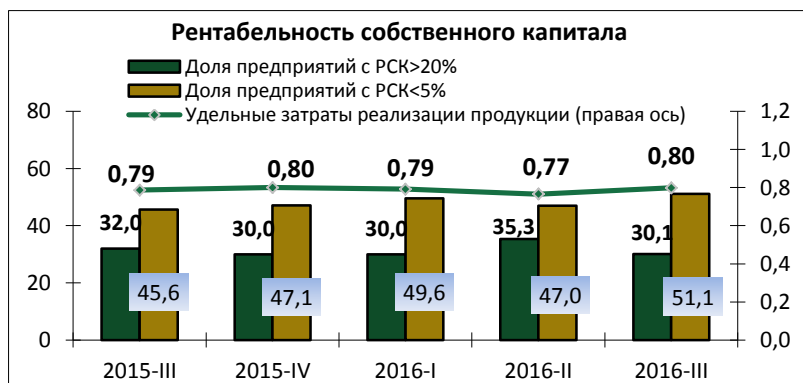
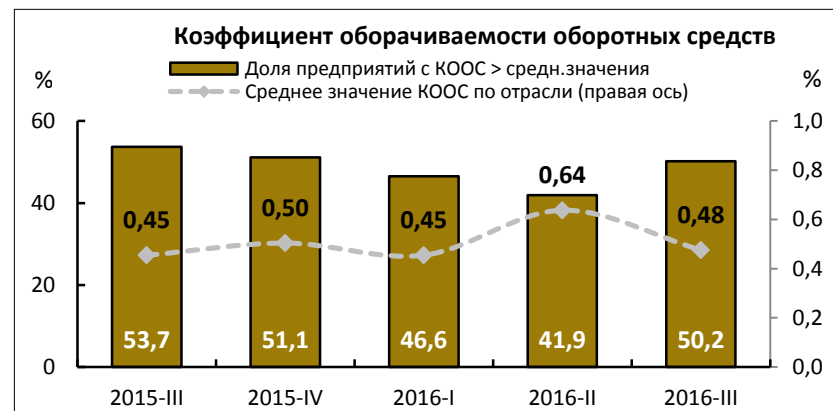
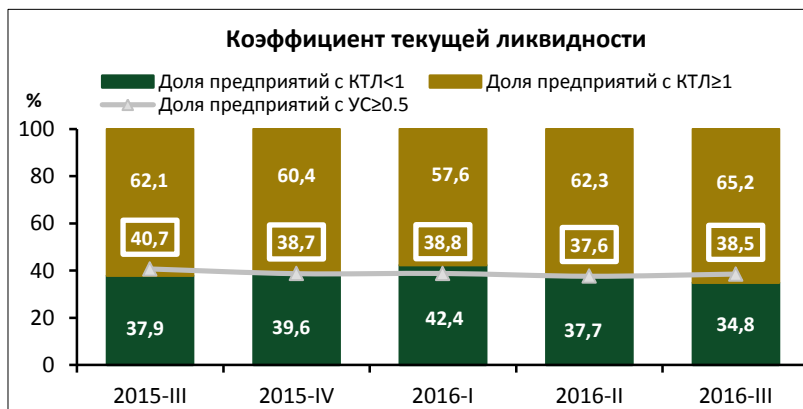
*ДИ-диффузионный индекс. Чем выше (ниже) ДИ от уровня 50, тем выше (ниже) темпы роста (падения) показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения



ТРАНСПОРТ

В 3 квартале 2016 года в транспорте доля предприятий с "плохой" ликвидностью (КТЛ<1) снизилась до 34,8%. Доля финансово-независимых предприятий (УС≥0,5) увеличилась до 38,5%. Среднее значение КООС в отрасли снилось до 0,48, доля предприятий с КООС выше среднего уровня увеличилась до 50,2%.

Доля предприятий с РСК>20% уменьшилась до 30,1%, при этом доля предприятий с РСК<5% увеличилась до 51,1%. Доля низкорентабельных и убыточных предприятий (РП<5%) снизилась до 26,7%, доля высокорентабельных предприятий (РП>30%) увеличилась до 43,9%.



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

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

*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):

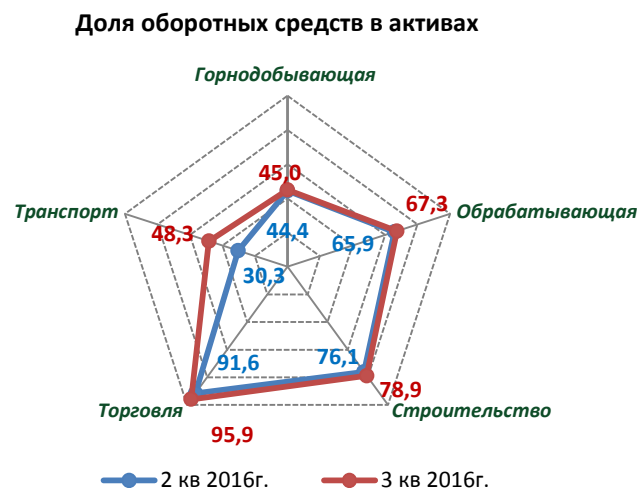
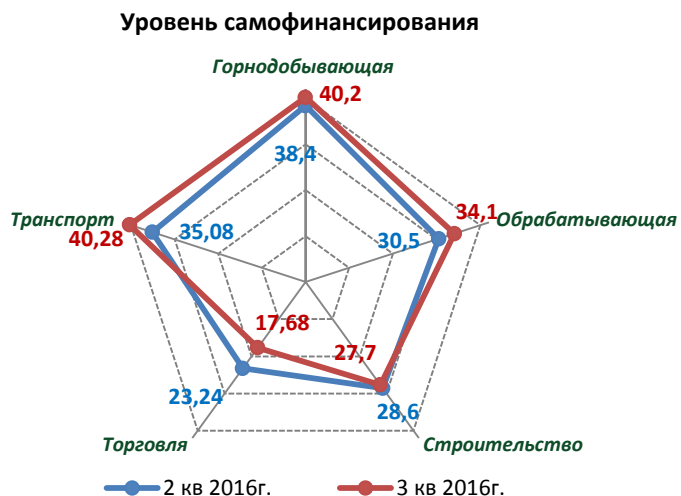
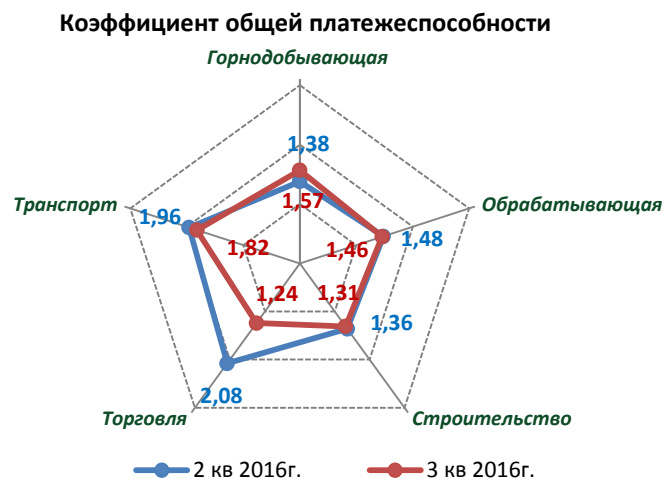
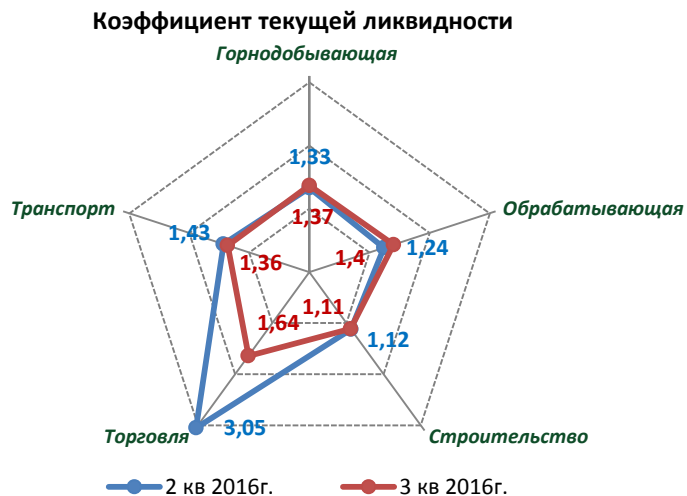
Транспорт и складирование

	3 квартал 2015 года			4 квартал 2015 года			1 квартал 2016 года			2 квартал 2016 года			3 квартал 2016 года		
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности															
Среднее значение по отрасли		1.21			1.23			1.48			1.43			1.36	
Квартиль: 25% - 50% - 75%	0.51	1.03	1.60	0.59	1.01	1.75	0.58	1.01	1.87	0.55	1.07	1.86	0.66	1.07	1.72
2. Коэффициент общей платежеспособности															
Среднее значение по отрасли		1.50			2.02			2.60			1.96			1.82	
25% - 50% - 75%	1.00	1.19	2.01	1.00	1.26	2.60	1.00	1.23	3.03	1.00	1.18	2.14	1.00	1.24	2.09
3. Уровень самофинансирования															
Среднее значение по отрасли		38.64			35.94			34.15			35.08			40.28	
Квартиль: 25% - 50% - 75%	4.63	36.42	68.14	2.96	29.85	69.76	1.64	29.63	72.87	3.07	25.46	69.01	3.55	37.27	78.07
4. Доля оборотных средств в активах, %															
Среднее значение по отрасли		45.41			46.51			45.75			30.29			48.32	
Квартиль: 25% - 50% - 75%	15.17	33.77	81.88	15.07	36.77	82.63	14.24	35.42	81.67	11.91	25.05	44.58	15.40	39.44	84.92
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
Среднее значение по отрасли		0.18			0.19			0.16			0.12			0.13	
Квартиль: 25% - 50% - 75%	0.05	0.15	0.27	0.05	0.15	0.27	0.03	0.12	0.22	0.04	0.10	0.19	0.03	0.10	0.20
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
Среднее значение по отрасли		0.40			0.40			0.59			0.44			0.43	
Квартиль: 25% - 50% - 75%	0.12	0.32	0.61	0.10	0.32	0.66	0.10	0.34	0.74	0.08	0.39	0.68	0.09	0.34	0.69
7. Рентабельность продаж, %															
Среднее значение по отрасли		30.84			29.58			28.08			23.63			27.09	
Квартиль: 25% - 50% - 75%	8.35	27.70	48.60	5.10	21.50	50.05	6.20	26.60	50.60	5.43	22.20	42.53	6.50	24.35	45.80



Среднеотраслевые значения основных финансовых показателей (I)

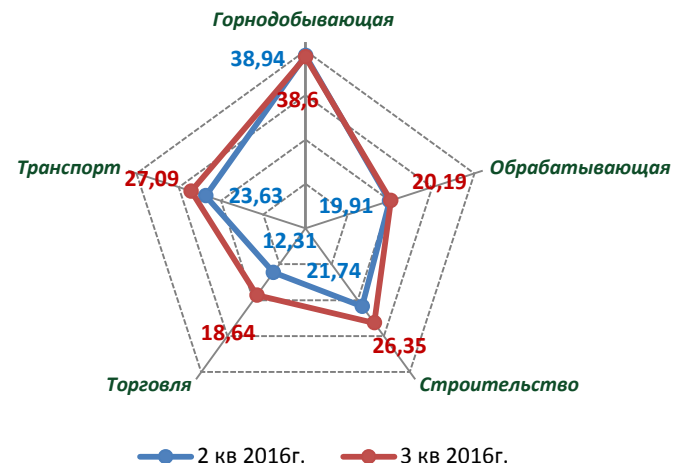
В 3 квартале 2016 года наблюдалось снижение коэффициентов текущей ликвидности в основных отраслях экономики, за исключением горнодобывающей и обрабатывающей промышленности. Также наблюдалось снижение коэффициентов общей платежеспособности, за исключением предприятий горнодобывающей промышленности. Вместе с тем, уровень самофинансирования в основных отраслях экономики вырос, кроме отраслей торговли и строительства. Доля оборотных средств в активах



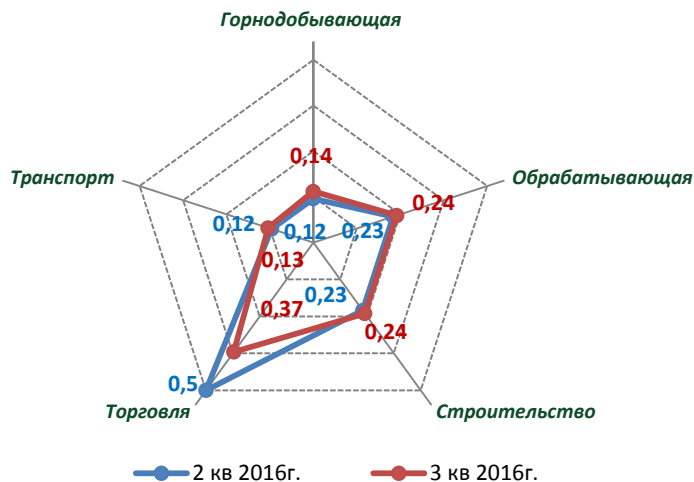
Среднеотраслевые значения основных финансовых показателей (II)

В 3 квартале 2016 года наблюдалось увеличение рентабельности продаж в основных отраслях экономики, за исключением незначительного снижения рентабельности продаж в горнодобывающей промышленности. Оборачиваемость активов и оборотных средств выросла в строительстве, обрабатывающей и горнодобывающей промышленности, при этом, в торговле наблюдалось снижение данных коэффициентов. Кроме того, в транспорте наблюдалось снижение оборачиваемости оборотных средств.

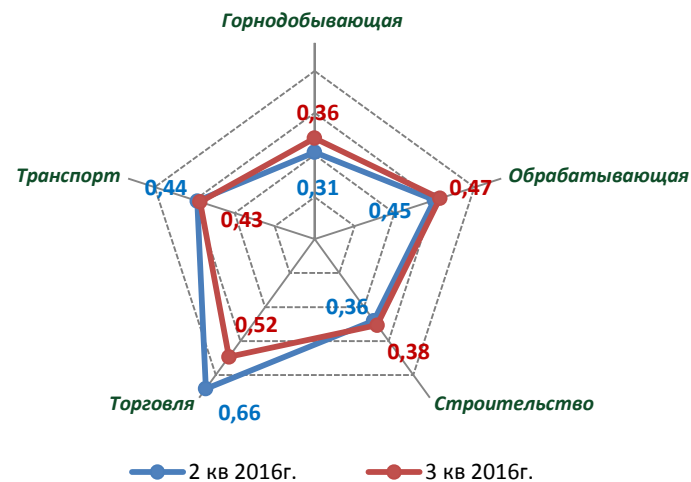
Рентабельность продаж, %



Коэффициент оборачиваемости активов



Коэффициент оборачиваемости оборотных средств



Департамент исследований и
статистики
Национального Банка Республики Казахстан