



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

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

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



позитивное изменение

негативное изменение

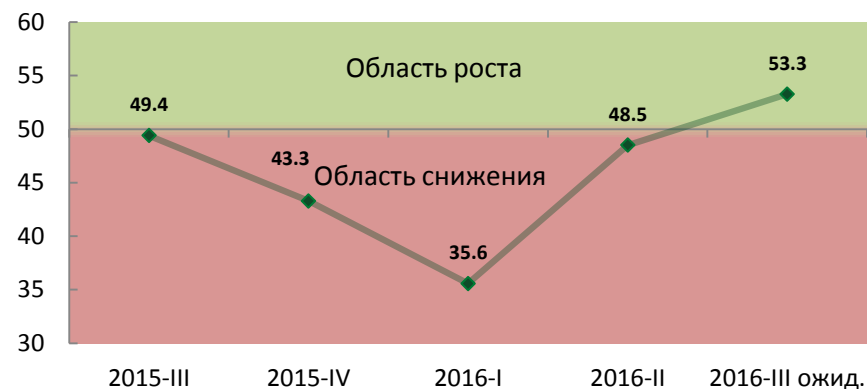
нет изменений

ДОБЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

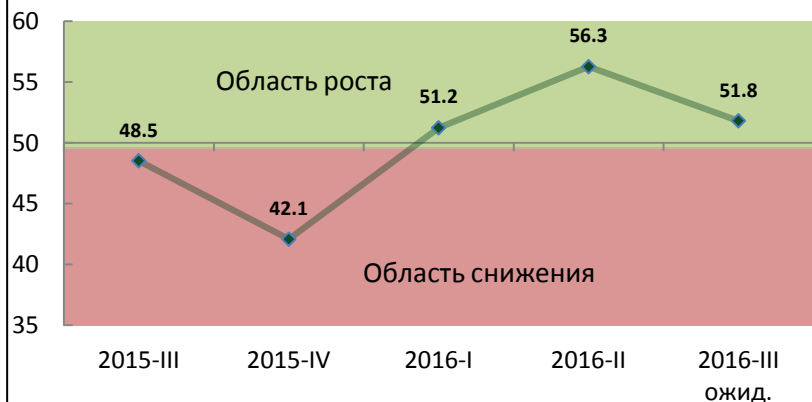
В горнодобывающей отрасли спрос на готовую продукцию незначительно снизился, темпы снижения заметно ниже, чем в предыдущем квартале. В 3 квартале 2016 года предприятия ожидают рост спроса. Оптимизм внушает рост цен на сырьевые товары на мировых рынках во 2 квартале 2016 года.

Цены на готовую продукцию в отрасли заметно выросли. В 3 квартале 2016 года предприятия ожидают продолжение роста цен, но значительно меньшими темпами. Рост цен на сырье и материалы в горнодобывающей отрасли остается на высоком уровне, хотя темпы роста снизились. В 3 квартале 2016 года ожидается продолжение снижения темпов роста цен.

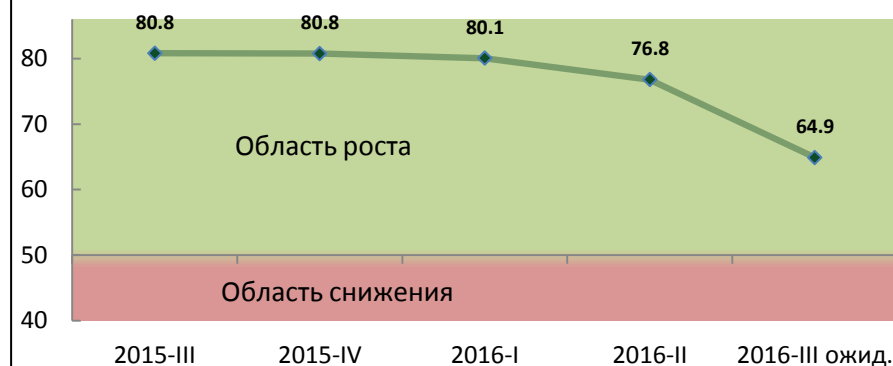
ДИ* спроса на готовую продукцию



ДИ* цен на готовую продукцию



ДИ* цен на сырье и материалы



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

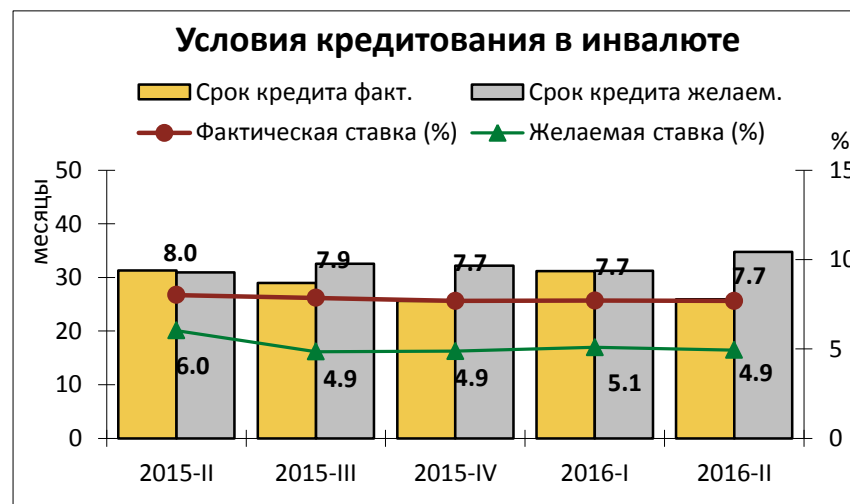
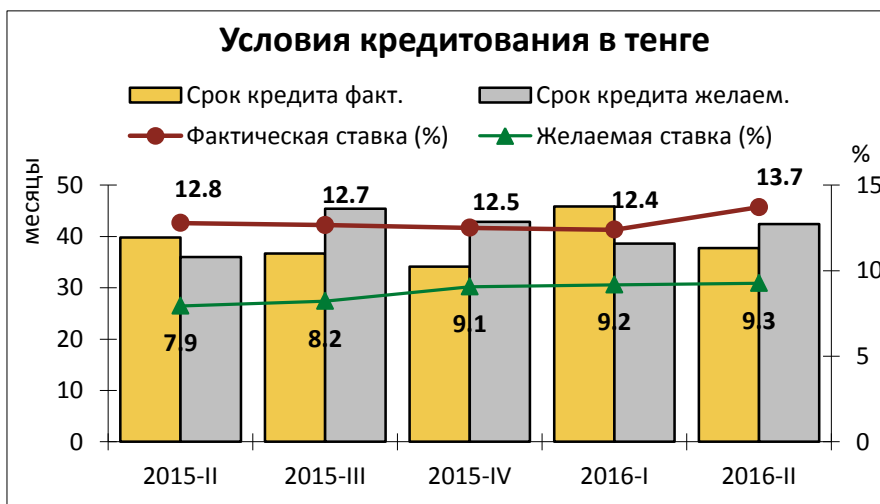
ДОБЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Кредитование предприятий добывающей промышленности по данным НБРК на конец 2 квартала 2016 года увеличилось на 23,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 361,5 млрд. тенге.

В отрасли средняя фактическая ставка по полученным кредитам в тенге заметно увеличилась и составила 13,7%, тогда как приемлемая для предприятий процентная ставка практически не изменилась (9,3%). В инвалюте фактическая средняя процентная ставка сохранилась на прежнем уровне – 7,7%, а приемлемая для предприятий процентная ставка в инвалюте незначительно снизилась (до 4,9%).

Средние фактические сроки кредитования в тенге и в инвалюте уменьшились - до 38 месяцев и 26 месяцев, соответственно. Средние желаемые сроки кредитования увеличились - до 42 и 35 месяцев, соответственно. Доля предприятий, намеренных взять кредит, в 3 квартале 2016 года в горнодобывающей промышленности составила 9,4%. 19,6% предприятий отрасли имеют просроченную задолженность.

Предприятия добывающей промышленности во 2 квартале 2016 года отмечают продолжение ухудшения ценовых и неценовых условий кредитования, как основных, так и оборотных средств.



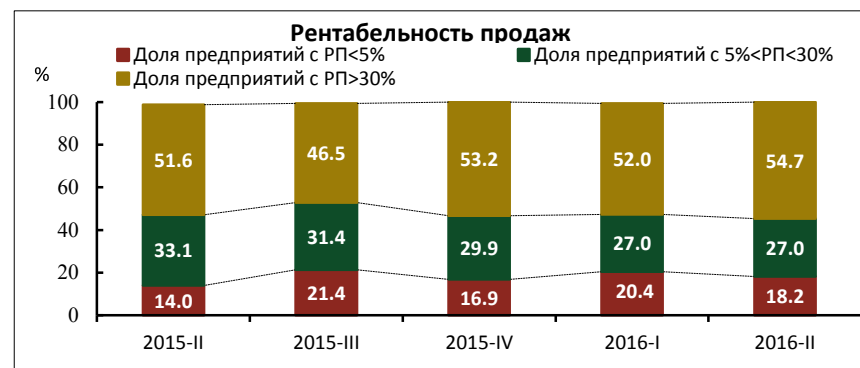
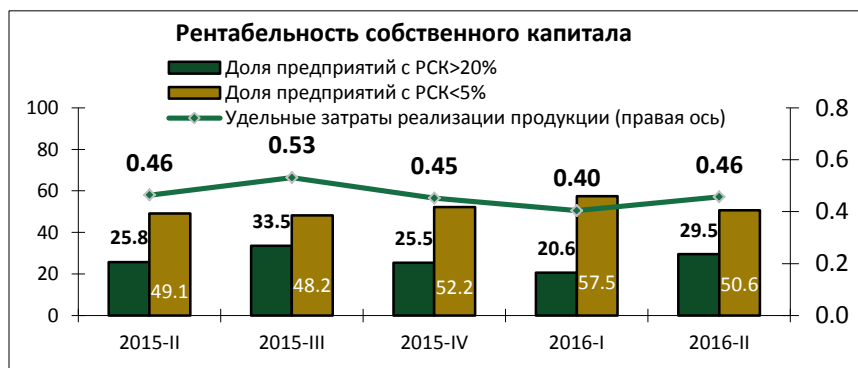
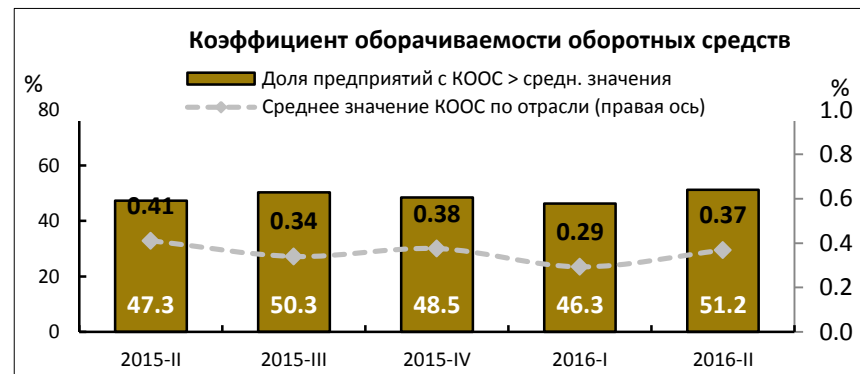
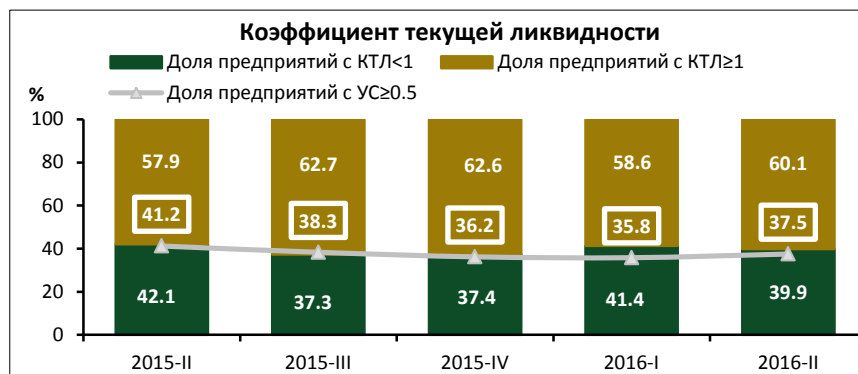
ДОБЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Увеличение цен на сырьевые товары на мировых рынках во 2 квартале 2016 года по сравнению с 1 кварталом 2016 года положительно сказалось на финансовых показателях компаний горнодобывающей промышленности.

Доля финансово-независимых предприятий (с уровнем самофинансирования $\geq 0,5$) увеличилась до 37,5%. Доля предприятий с "плохой" ликвидностью (коэффициент текущей ликвидности (КТЛ) <1) снизилась до 39,9%.

Среднее значение коэффициента оборачиваемости оборотных средств (КООС) увеличилось до 0,37, и доля предприятий с КООС выше среднего значения также увеличилась до 51,2%.

Показатели рентабельности улучшились, доля предприятий с рентабельностью собственного капитала (РСК) $>20\%$ выросла до 29,5%, доля предприятий с высокой рентабельностью продаж (РП $>30\%$) увеличилась до 54,7%, предприятий с низкой РП (РП $<5\%$) уменьшилась до 18,2%.



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

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

*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.



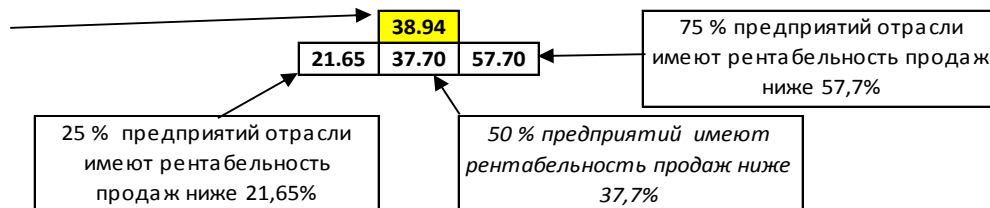
Динамика среднеотраслевого значения и квартильного распределения основных финансовых показателей (ликвидность, деловая активность, рентабельность):

Горнодобывающая промышленность и разработка карьеров

	2 квартал 2015 года			3 квартал 2015 года			4 квартал 2015 года			1 квартал 2016 года			2 квартал 2016 года		
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности															
Среднее значение по отрасли	1.30			1.28			1.33			1.84			1.33		
Квартиль: 25% - 50% -75%	0.67	1.01	1.91	0.63	1.04	1.67	0.60	1.02	1.62	0.69	1.09	2.31	0.64	1.00	1.81
2. Коэффициент общей платежеспособности															
Среднее значение по отрасли	1.56			1.69			1.32			1.91			1.38		
25% - 50% -75%	1.00	1.32	2.10	1.00	1.16	2.20	0.88	1.09	1.59	0.92	1.16	2.26	0.88	1.12	1.93
3. Уровень самофинансирования															
Среднее значение по отрасли	39.9			38.5			36.8			32.4			38.4		
Квартиль: 25% - 50% -75%	8.5	42.9	69.3	4.3	39.3	72.7	4.3	35.6	76.1	1.5	31.4	72.4	5.1	39.7	68.4
4. Доля оборотных средств в активах, %															
Среднее значение по отрасли	47.8			49.5			49.6			50.2			44.4		
Квартиль: 25% - 50% -75%	29.5	44.1	65.5	28.1	45.2	71.8	29.4	47.0	70.0	31.2	47.0	69.9	33.0	44.6	54.3
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
Среднее значение по отрасли	0.14			0.12			0.13			0.12			0.12		
Квартиль: 25% - 50% -75%	0.05	0.12	0.21	0.04	0.11	0.20	0.04	0.12	0.21	0.02	0.08	0.19	0.03	0.10	0.18
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
Среднее значение по отрасли	0.36			0.34			0.32			0.32			0.31		
Квартиль: 25% - 50% -75%	0.12	0.32	0.58	0.11	0.30	0.54	0.12	0.28	0.50	0.05	0.24	0.53	0.09	0.28	0.51
7. Рентабельность продаж, %															
Среднее значение по отрасли	29.37			28.62			35.95			35.29			38.94		
Квартиль: 25% - 50% -75%	12.15	29.70	45.35	11.70	27.80	45.90	18.90	35.40	51.90	13.65	33.45	56.08	21.65	37.70	57.70

Пояснение к таблице на примере показателя Рентабельность продаж:

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

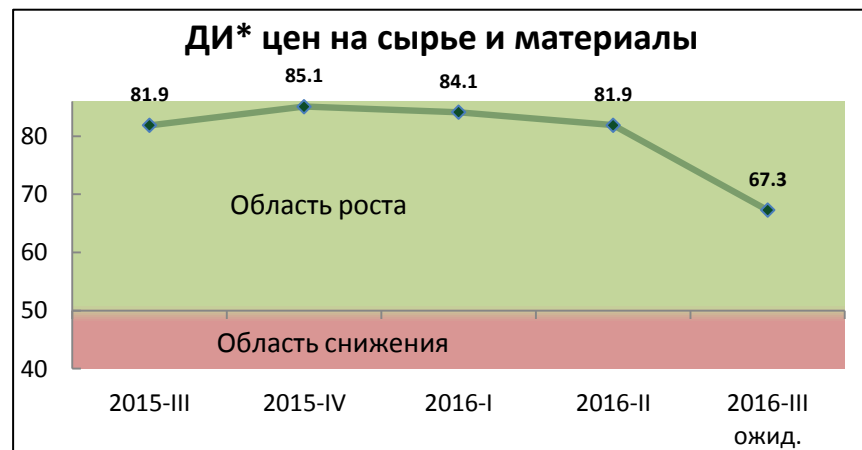
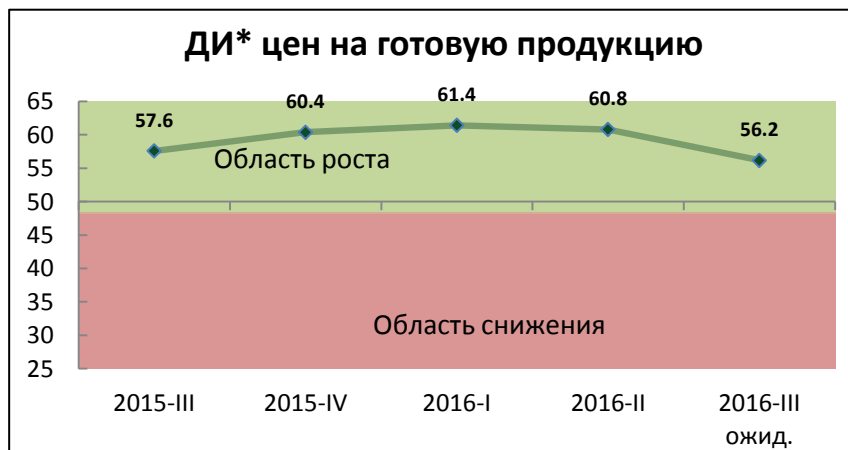
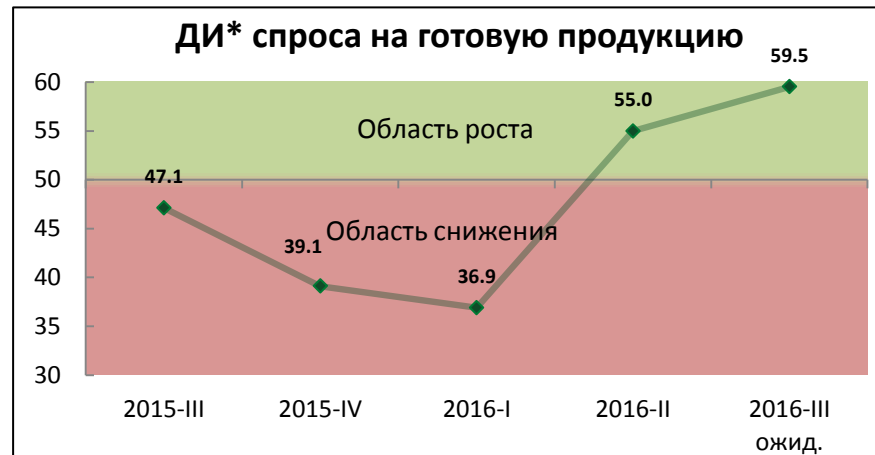


ОБРАБАТЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Принятые государством антикризисные меры для поддержания экономического роста (ГПИИР и «Нурлы Жол») способствовали сохранению положительной динамики темпов роста в обрабатывающей промышленности. Вырос спрос на готовую продукцию после долгого периода снижения. В 3 квартале 2016 года ожидается продолжение роста спроса на готовую продукцию.

Продолжился рост уровня цен на готовую продукцию в отрасли такими же темпами, как и в предыдущих кварталах. В 3 квартале 2016 года предприятия ожидают замедление темпов роста цен.

В обрабатывающей промышленности темпы роста цен на сырье и материалы остаются высокими. В 3 квартале 2016 года, по ожиданиям предприятий, темпы роста цен будут замедляться.



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

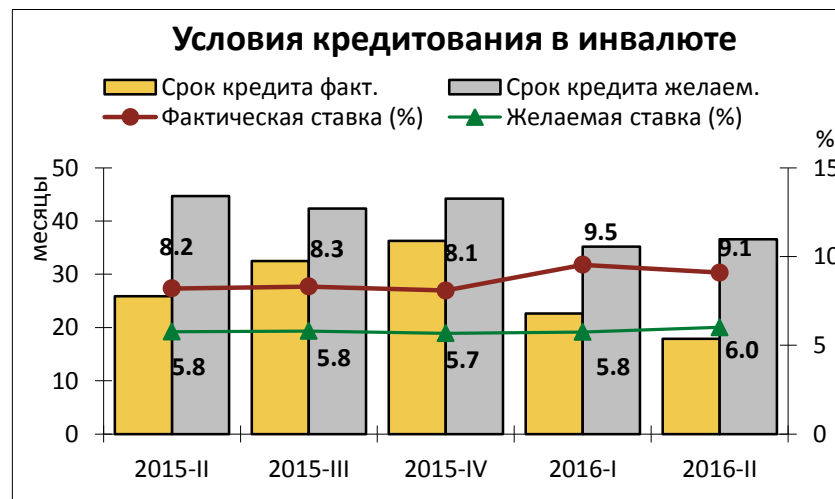
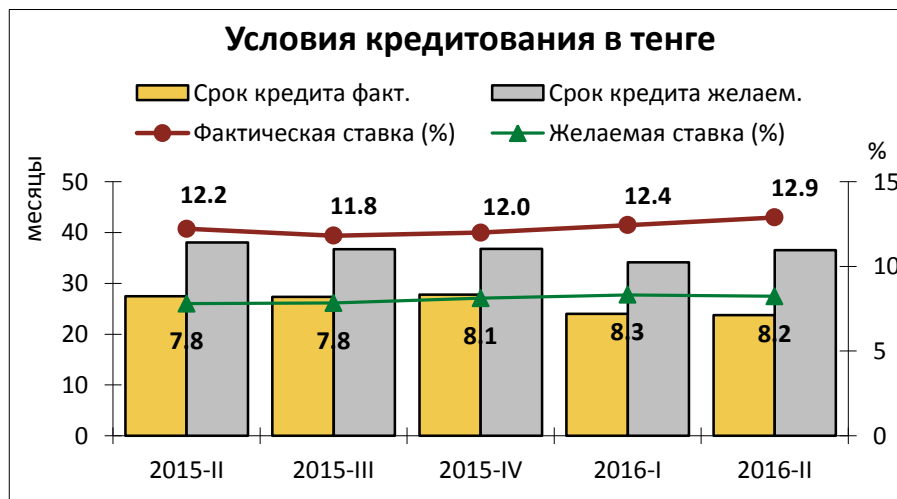
ОБРАБАТЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Кредитование предприятий обрабатывающей промышленности по данным НБРК на конец 2 квартала 2016 года увеличилось на 18,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 1 045,5 млрд. тенге.

В отрасли средние фактические ставки по кредитам в тенге увеличились до 12,9%, а приемлемые незначительно снизились до 8,2%. По кредитам в инвалюте разрыв между фактической и приемлемой для предприятий процентной ставки уменьшился: средняя процентная ставка по полученным кредитам снизилась до 9,1%, а желаемая ставка увеличилась до 6,0%

Фактические сроки кредитования в инвалюте заметно сократились до 18 месяцев (23 месяца в 1 квартале 2016 года). В тенге сроки кредитования не изменились (24 месяца). Приемлемые для предприятий сроки кредитования в тенге и в инвалюте составили 37 месяцев.

Предприятия обрабатывающей промышленности во 2 квартале 2016 года отмечают продолжение ухудшения ценовых и неценовых условий кредитования, как основных, так и оборотных средств.



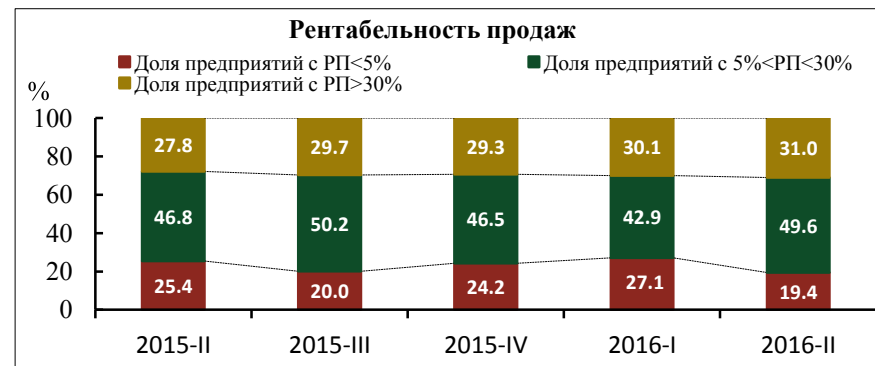
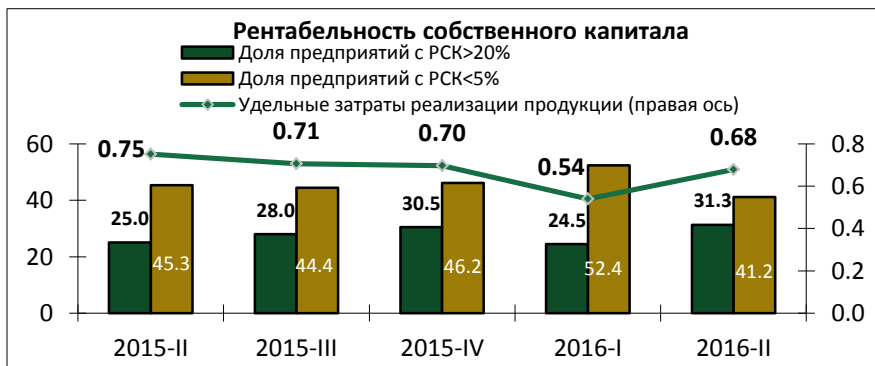
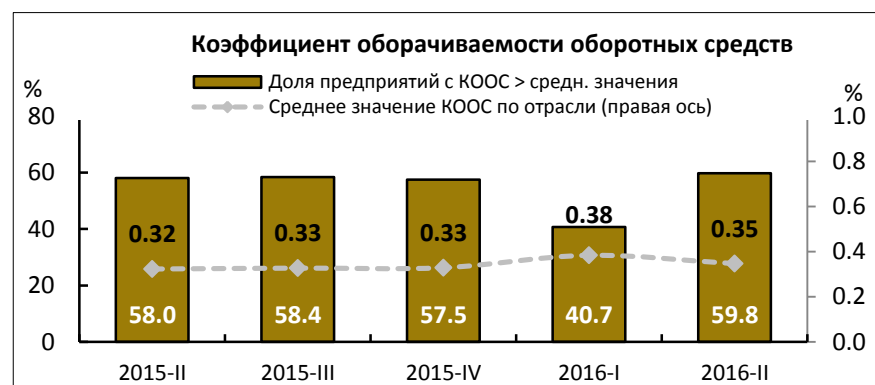
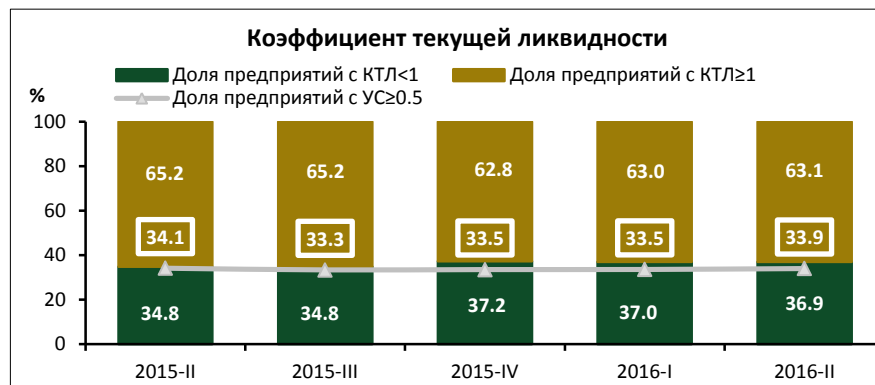
ОБРАБАТЫВАЮЩАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ

Рост потребительского спроса населения наряду с увеличением объемов производства в металлургической промышленности положительно сказался на показателях прибыльности предприятий обрабатывающей промышленности.

В отрасли по сравнению с предыдущим кварталом ситуация с ликвидностью практически не изменилась. Доля предприятий с "плохой" ликвидностью (КТЛ<1) во 2 квартале 2016 года составила 36,9%. Доля финансово-независимых предприятий (УС≥0,5) составила 33,9%.

Среднее значение КООС в отрасли во 2 квартале 2016 года незначительно снизилось и составило 0,35. По отношению к 1 кварталу 2016 года доля предприятий с КООС выше среднего уровня заметно выросла и составила 59,8%.

Доля предприятий с РСК>20% выросла до 31,3%, доля предприятий с РСК<5% уменьшилась до 41,2%. Доля низкорентабельных и убыточных предприятий (РП<5%) в отрасли снизилась до 19,4%, доля высокорентабельных практически не изменилась (31,0%).



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

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

*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):

Обрабатывающая промышленность

	2 квартал 2014 года			3 квартал 2015 года			4 квартал 2015 года			1 квартал 2016 года			2 квартал 2016 года		
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности															
Среднее значение по отрасли	1.07			1.07			1.40			1.96			1.24		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	0.75	1.03	1.36	0.75	1.02	1.37	0.74	1.09	1.82	0.79	1.17	2.11	0.76	1.05	1.65
2. Коэффициент общей платежеспособности															
Среднее значение по отрасли	1.35			1.29			1.31			2.04			1.48		
25% - 50% - 75%	1.00	1.21	1.67	1.00	1.16	1.57	1.00	1.14	1.61	1.00	1.24	2.26	1.00	1.17	1.93
3. Уровень самофинансирования															
Среднее значение по отрасли	34.6			31.7			31.1			27.5			30.5		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	5.1	31.4	63.3	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. Доля оборотных средств в активах, %															
Среднее значение по отрасли	57.1			58.6			58.3			58.5			65.9		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	37.4	57.1	77.8	38.5	59.6	79.7	37.9	60.6	79.6	37.4	61.5	80.3	47.8	66.6	84.8
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
Среднее значение по отрасли	0.20			0.25			0.25			0.21			0.23		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	0.07	0.17	0.31	0.08	0.19	0.37	0.08	0.19	0.36	0.05	0.14	0.29	0.08	0.20	0.36
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
Среднее значение по отрасли	0.31			0.34			0.33			0.39			0.45		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	0.17	0.31	0.44	0.12	0.31	0.51	0.12	0.29	0.51	0.10	0.27	0.56	0.15	0.40	0.69
7. Рентабельность продаж, %															
Среднее значение по отрасли	19.66			22.40			21.57			21.34			19.91		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	6.80	18.10	31.40	9.20	20.00	32.48	8.33	19.85	32.98	5.60	18.65	35.18	8.48	18.15	30.00

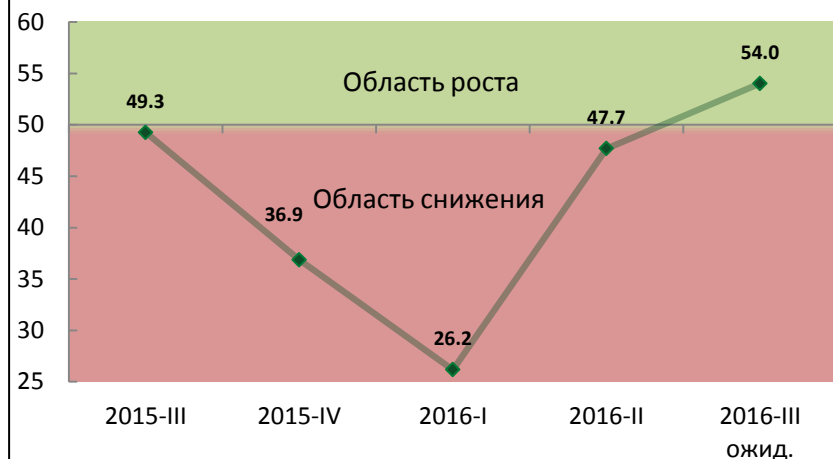


СТРОИТЕЛЬСТВО

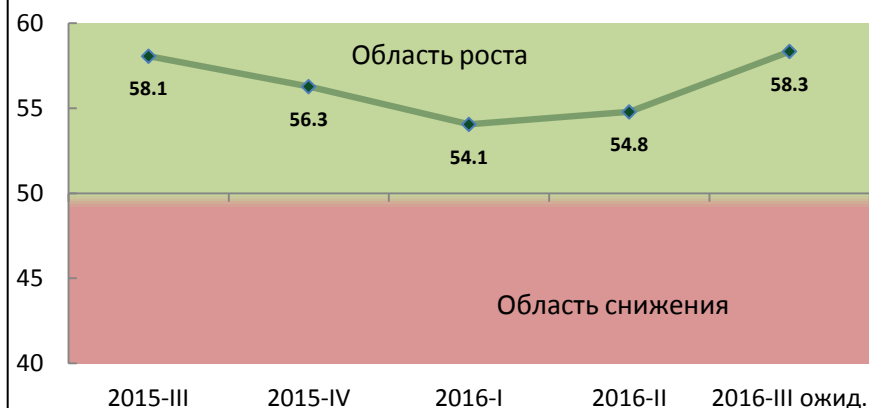
В первом полугодии 2016 года объем строительных работ увеличился на 6,6% по сравнению с показателями первого полугодия 2015 года. Благоприятное влияние на развитие данной отрасли оказывает реализация государственных программ поддержки экономики в направлениях инфраструктурного и жилищного строительства. При этом во 2 квартале 2016 года наблюдалось замедление снижения спроса в сфере строительства. В 3 квартале 2016 года предприятия ожидают увеличения спроса.

Цены на готовую продукцию продолжили рост. В строительстве наблюдается продолжение тенденции высокого роста цен на сырье и материалы. В 3 квартале 2016 года ожидается сохранение темпов роста цен.

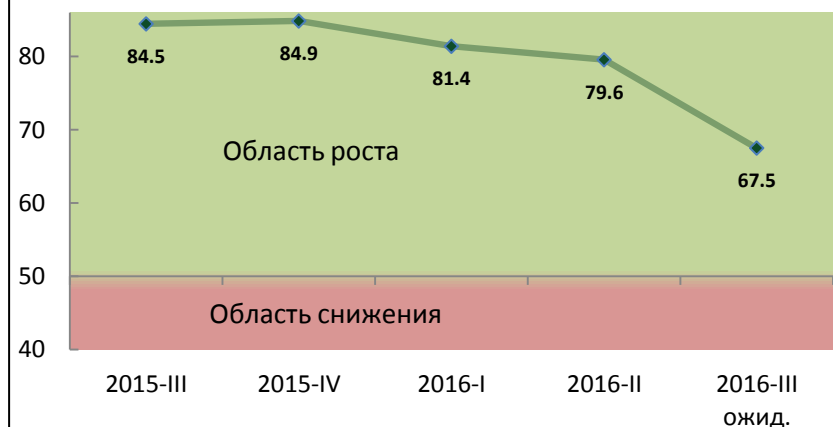
ДИ* спроса на готовую продукцию



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

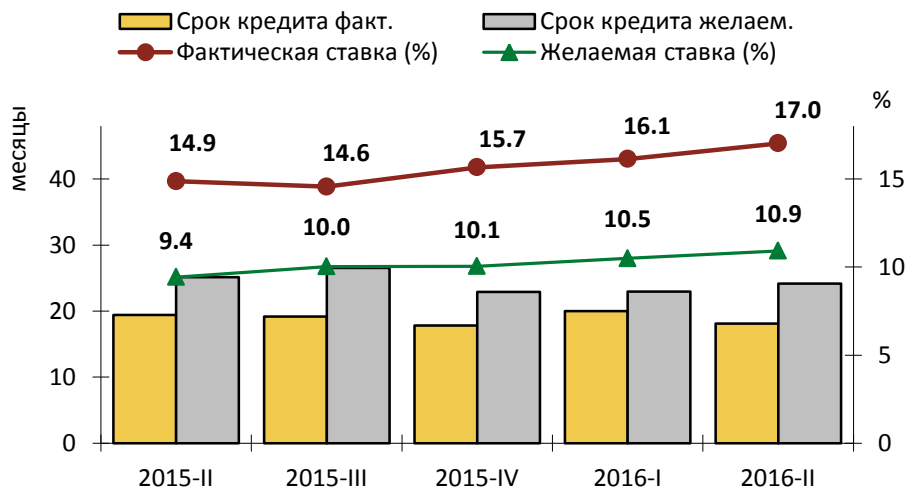
Кредитование предприятий сферы строительства по данным НБРК на конец 2 квартала 2016 года увеличилось на 17,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 1018,6 млрд. тенге.

Средние фактические ставки по кредитам в тенге и инвалюте увеличились до 17,0% и 9,7%, соответственно. Приемлемые для предприятий ставки в тенге и инвалюте увеличились до 10,9% и 6,7%, соответственно.

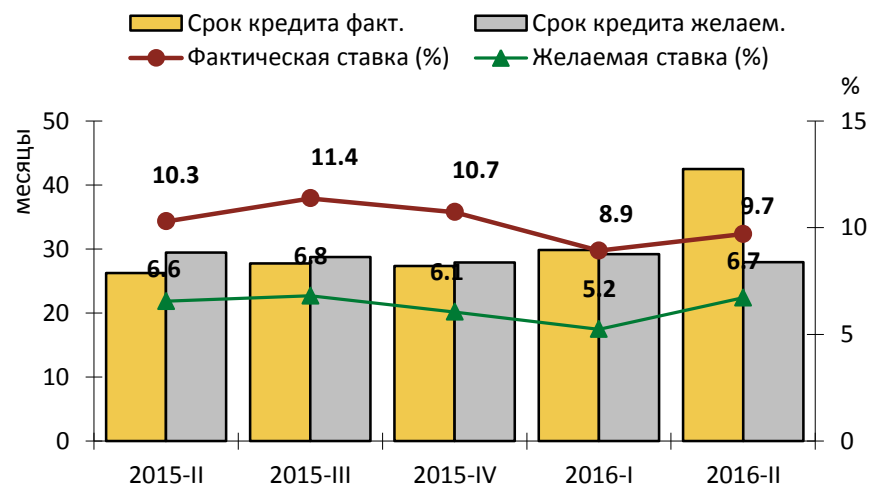
Средние фактические сроки кредитования в тенге сократились до 18 месяцев, при этом средний желаемый срок кредитования составил 24 месяца. Средние фактические сроки кредитования в иностранной валюте увеличились до 43 месяцев. Приемлемые для предприятий сроки кредитования снизились до 28 месяцев.

Предприятия сферы строительства во 2 квартале 2016 года отмечают продолжение ухудшения ценовых и неценовых условий кредитования, как основных, так и оборотных средств.

Условия кредитования в тенге



Условия кредитования в инвалюте

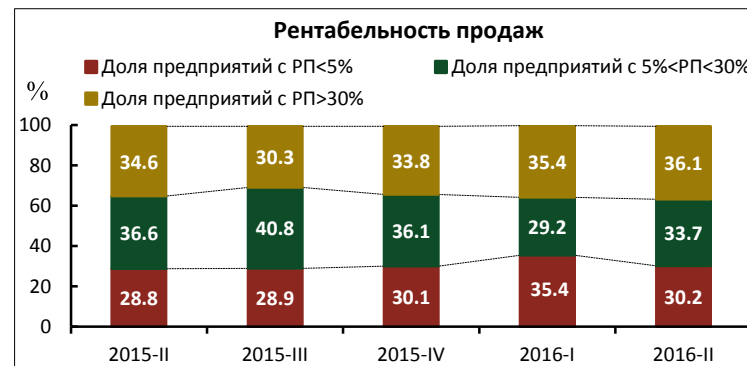
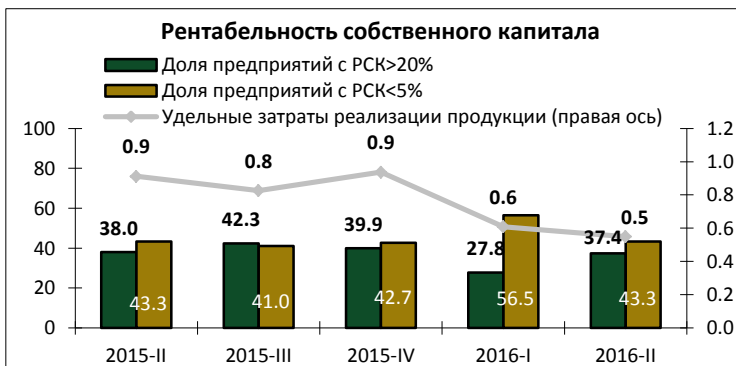
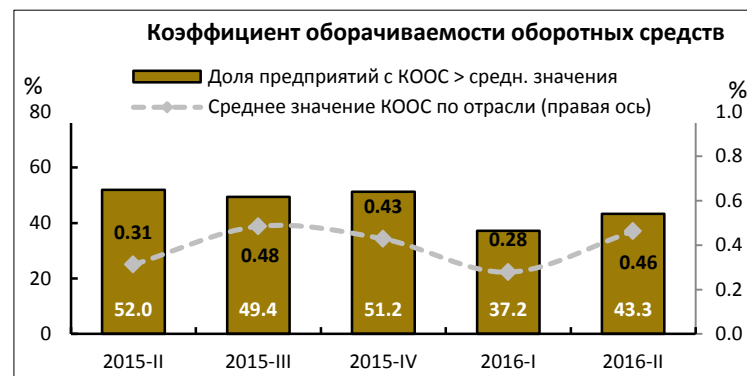
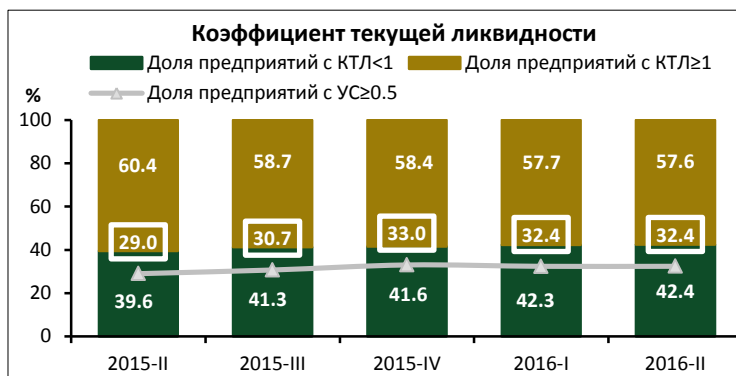


СТРОИТЕЛЬСТВО

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) во 2 квартале 2016 года не изменилась и составила 42,4%. Доля финансово-независимых предприятий (УС≥0,5) не изменилась и составила 32,4%. Доля предприятий с КООС выше среднего уровня увеличилась до 43,3%. При этом, среднее значение КООС в отрасли повысилось до 0,46.

Доля предприятий с РСК>20% увеличилась до 37,4%, доля предприятий с РСК<5% снизилась до 43,3%. Доля низкорентабельных и убыточных предприятий (РП<5%) уменьшилась и составила 30,2%. Доля высокорентабельных предприятий (РП>30%) увеличилась до 36,1%.



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

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

*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

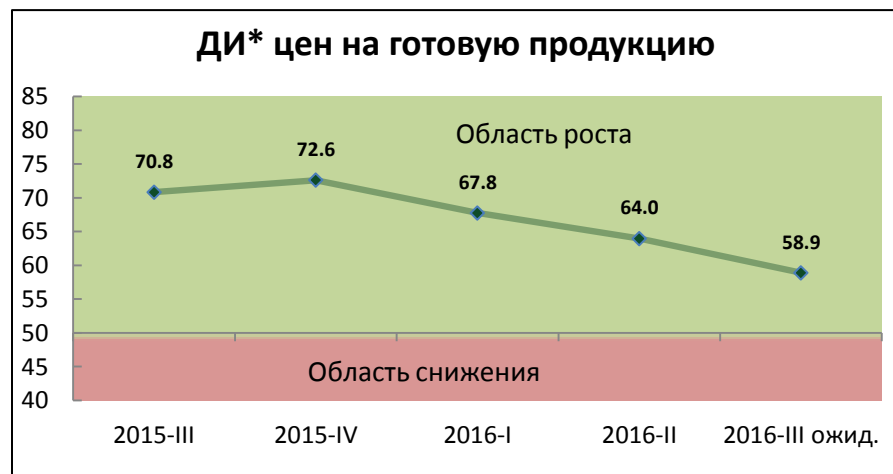
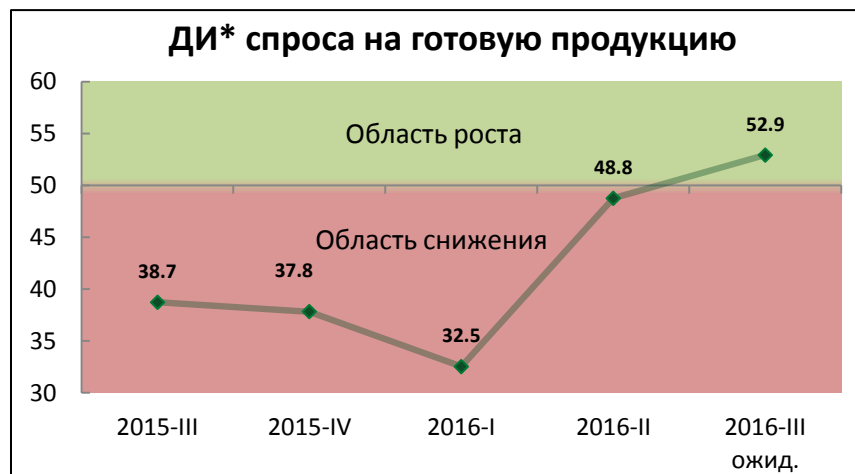
	2 квартал 2015 года			3 квартал 2015 года			4 квартал 2015 года			1 квартал 2016 года			2 квартал 2016 года		
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности															
Среднее значение по отрасли	0.99			0.95			1.00			2.29			1.12		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	0.78	1.00	1.19	0.67	0.94	1.18	0.79	0.99	1.20	0.76	1.03	1.94	0.69	0.99	1.39
2. Коэффициент общей платежеспособности															
Среднее значение по отрасли	1.18			1.20			1.13			2.58			1.36		
25% - 50% - 75%	1.00	1.10	1.41	1.00	1.10	1.38	1.00	1.06	1.26	1.00	1.23	2.43	1.00	1.11	1.66
3. Уровень самофинансирования															
Среднее значение по отрасли	31.78			31.88			33.55			24.92			28.60		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	1.71	24.14	59.59	2.05	22.36	60.30	1.86	25.47	65.42	0.17	22.52	61.98	1.37	21.91	57.00
4. Доля оборотных средств в активах															
Среднее значение по отрасли	63.94			68.39			64.23			64.70			76.10		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	47.07	67.60	88.10	51.90	73.21	89.76	43.53	71.10	89.09	43.24	71.42	89.85	62.34	78.58	93.17
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
Среднее значение по отрасли	0.14			0.19			0.19			0.18			0.23		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	0.03	0.11	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
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
Среднее значение по отрасли	0.33			0.31			0.33			0.31			0.36		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	0.07	0.23	0.55	0.07	0.25	0.49	0.08	0.26	0.52	0.02	0.15	0.42	0.06	0.31	0.59
7. Рентабельность продаж															
Среднее значение по отрасли	15.22			14.70			15.93			4.34			21.74		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	5.13	12.30	23.55	5.40	12.80	23.95	4.90	15.00	25.00	0.00	16.90	47.75	5.10	17.50	36.50



ТОРГОВЛЯ

Сокращение реальных денежных доходов населения продолжает оказывать понижающее давление на сферу торговли.

В торговле снижение спроса на готовую продукцию происходит более низкими темпами. В 3 квартале 2016 года предприятия ожидают рост спроса. Цены на готовую продукцию в отрасли торговли продолжили рост, в 3 квартале 2016 года предприятия также 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

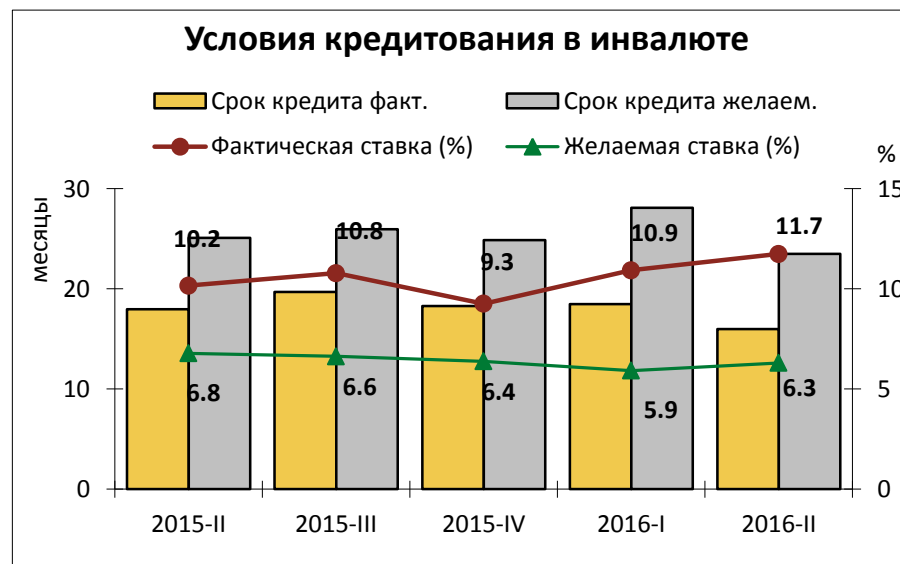
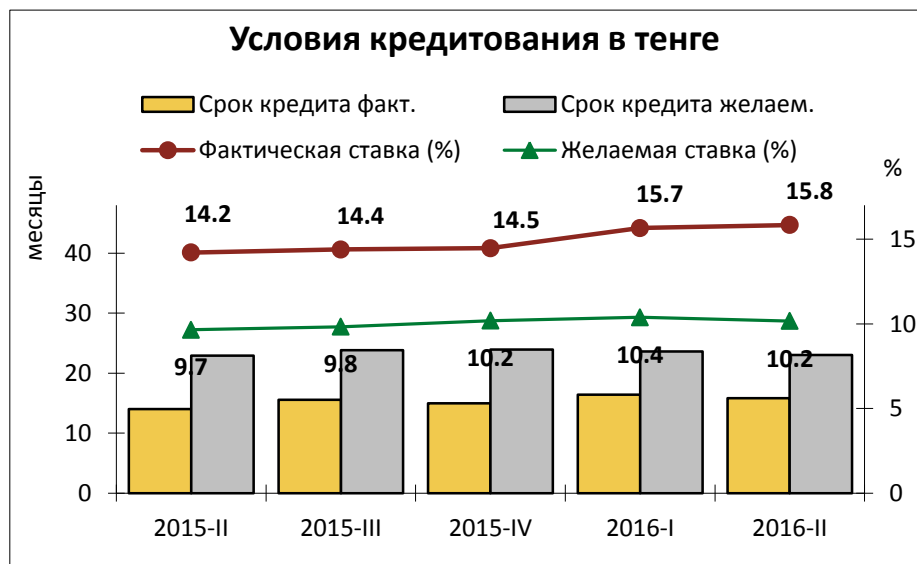
ТОРГОВЛЯ

Кредитование предприятий торговли по данным НБРК на конец 2 квартала 2016 года увеличилось на 21,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 2 632,9 млрд. тенге.

В торговле средние фактические ставки по кредитам в тенге и инвалюте увеличились до 15,8% и 11,7%, соответственно. Приемлемые для предприятий ставки кредитования в тенге снизились до 10,2%, а в инвалюте выросли до 6,3%.

Средние фактические сроки кредитования в тенге и инвалюте составили 16 месяцев, при этом средние желаемые сроки кредитования в тенге и инвалюте составили 23 месяца.

Предприятия торговли во 2 квартале 2016 года отмечают продолжение ухудшения ценовых и неценовых условий кредитования, как основных, так и оборотных средств.

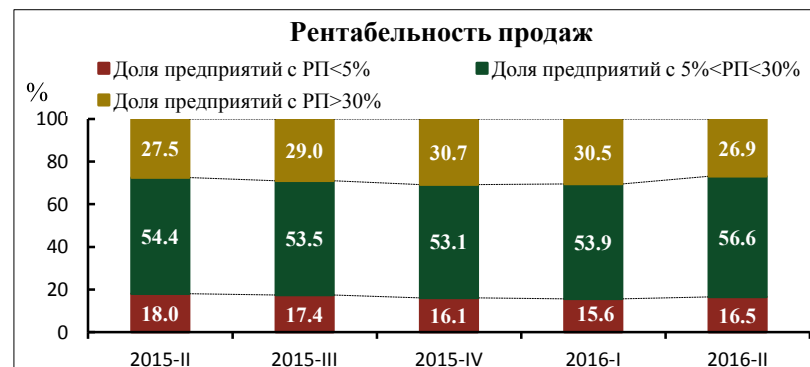
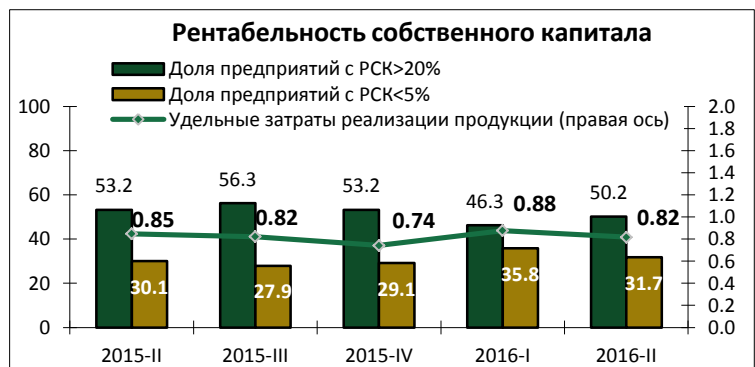
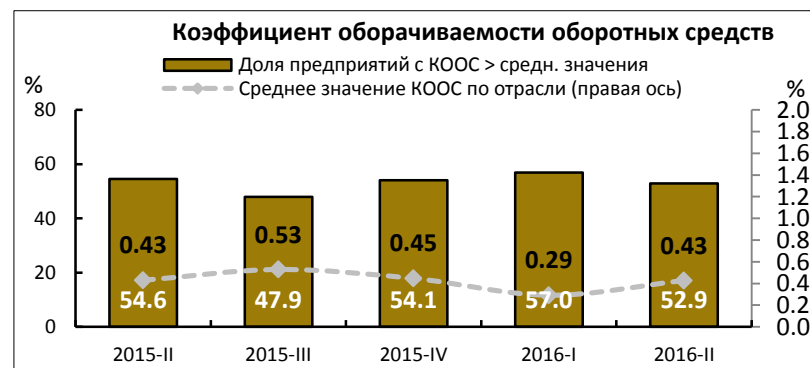
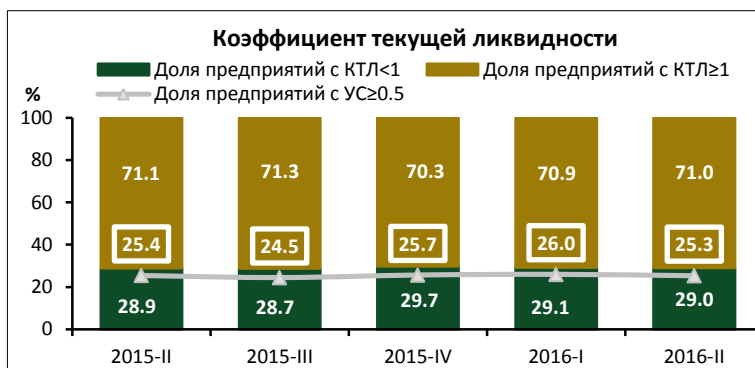


ТОРГОВЛЯ

Во 2 квартале 2016 года доля предприятий с "плохой" ликвидностью (КТЛ<1) в торговле не изменилась (29,0%). Доля финансово-независимых предприятий (УС≥0,5) уменьшилась до 25,3%. Доля предприятий с КООС выше среднего уровня уменьшилась до 52,9%. При этом среднее значение КООС в отрасли повысилось до 0,43.

Во 2 квартале 2016 года доля предприятий с РСК>20% увеличилась и составила 50,2%. Вместе с тем, доля предприятий с РСК<5% уменьшилась до 31,7%.

Доля низкорентабельных и убыточных предприятий (РП<5%) составила 16,5%. Доля высокорентабельных предприятий (РП>30%) уменьшилась до 26,9%.



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

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

*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):

Оптовая и розничная торговля; ремонт автомобилей и мотоциклов

	2 квартал 2015 года			3 квартал 2015 года			4 квартал 2015 года			1 квартал 2016 года			2 квартал 2016 года		
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности															
Среднее значение по отрасли	1.38			1.10			1.32			2.06			3.05		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	0.94	1.09	1.60	0.90	1.03	1.31	0.92	1.05	1.54	0.97	1.15	2.03	0.98	1.17	2.17
2. Коэффициент общей платежеспособности															
Среднее значение по отрасли	1.34			1.21			1.32			1.73			2.08		
25% - 50% - 75%	1.00	1.08	1.47	1.00	1.05	1.34	1.00	1.06	1.43	1.00	1.09	1.72	1.00	1.15	1.82
3. Уровень самофинансирования															
Среднее значение по отрасли	26.52			25.64			26.11			24.53			23.24		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	0.40	13.52	51.90	0.34	12.37	50.56	0.29	13.82	52.96	0.15	13.85	54.51	0.23	14.15	45.63
4. Доля оборотных средств в активах															
Среднее значение по отрасли	93.14			92.74			93.69			88.44			91.60		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	88.55	97.18	99.97	87.28	97.24	99.95	89.88	97.49	99.97	81.02	96.22	99.83	86.26	97.24	99.93
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
Среднее значение по отрасли	0.43			0.37			0.40			0.39			0.50		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	0.09	0.32	0.54	0.10	0.31	0.57	0.12	0.32	0.63	0.07	0.27	0.58	0.12	0.37	0.73
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
Среднее значение по отрасли	0.71			0.62			0.67			0.49			0.66		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	0.14	0.43	0.81	0.16	0.46	0.86	0.18	0.47	0.98	0.10	0.35	0.72	0.15	0.45	0.94
7. Рентабельность продаж															
Среднее значение по отрасли	17.38			19.99			19.80			25.53			12.31		
Квартиль: 25% - 50% - 75%	7.65	15.40	25.90	9.30	18.30	29.33	9.40	17.65	29.58	11.00	20.75	34.50	9.40	18.30	32.53



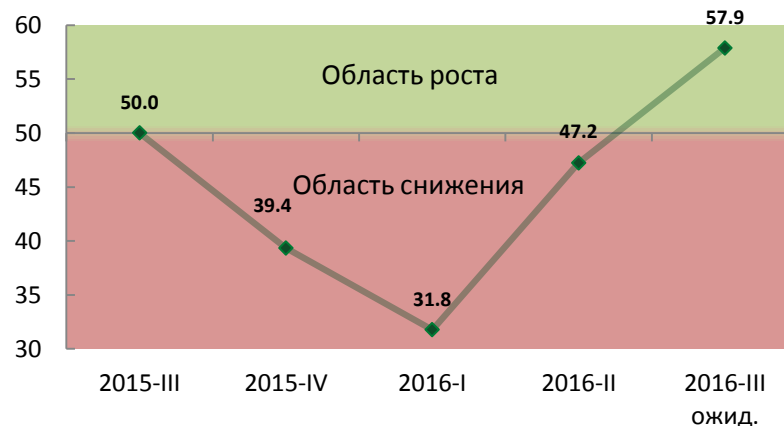
ТРАНСПОРТ

Снижение объемов производства в промышленности и торговле продолжает оказывать негативное влияние на уровень спроса в сфере транспорта.

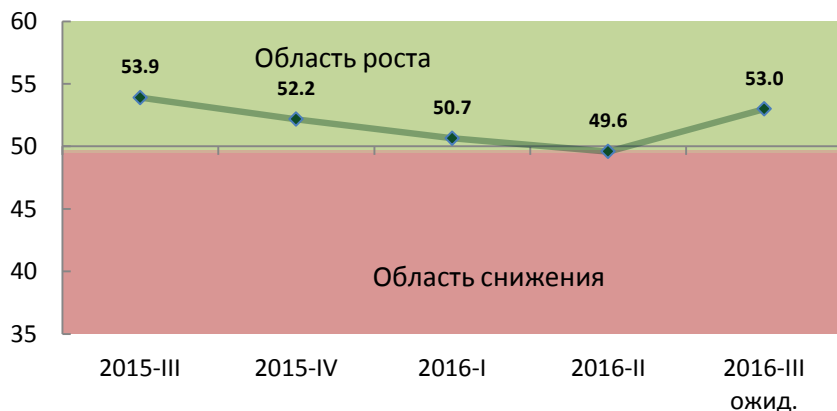
Во 2 квартале 2016 года в отрасли транспорта наблюдалось замедление снижения спроса на готовую продукцию. В 3 квартале 2016 года ожидается рост спроса.

В отрасли цены на услуги транспорта незначительно снизились, вместе с тем наблюдалось продолжение роста цен на сырье и материалы. В 3 квартале 2016 года ожидается рост цен на услуги транспорта и сохранение тенденции роста цен на сырье и материалы.

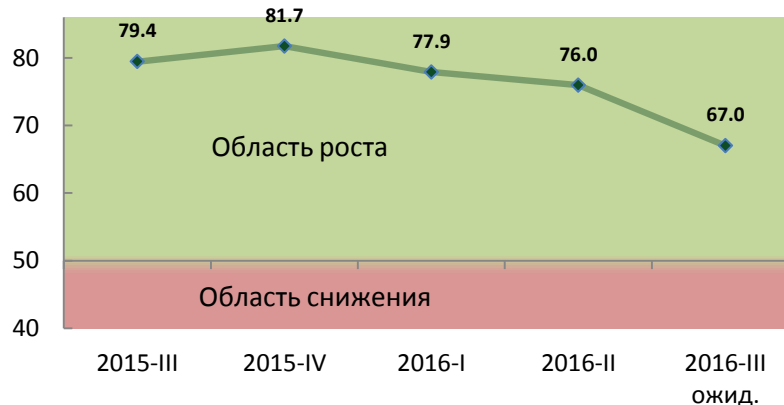
ДИ* спроса на готовую продукцию



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

ТРАНСПОРТ

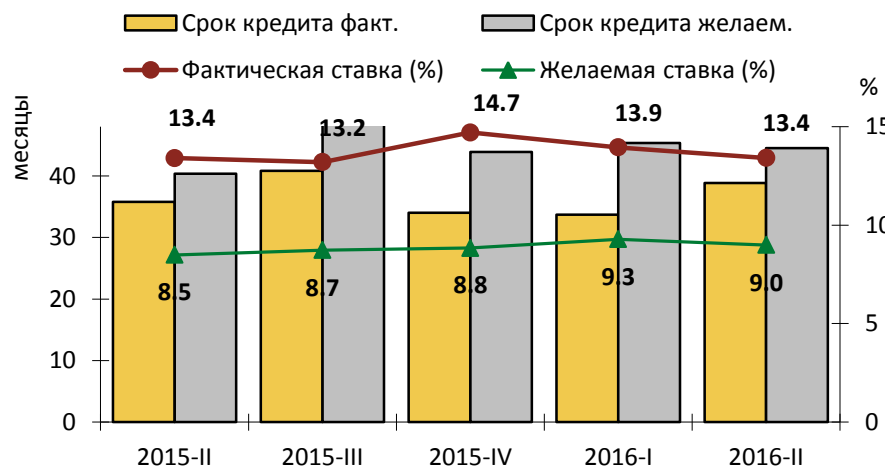
Кредитование предприятий сферы транспорта по данным НБРК на конец 2 квартала 2016 года увеличилось на 40,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, составив 590,5 млрд. тенге.

В отрасли средние фактические ставки по кредитам в тенге и инвалюте снизились до 13,4% и 8,8%, соответственно. Приемлемые для предприятий ставки кредитования в тенге и инвалюте снизились до 9,0% и 5,3%, соответственно.

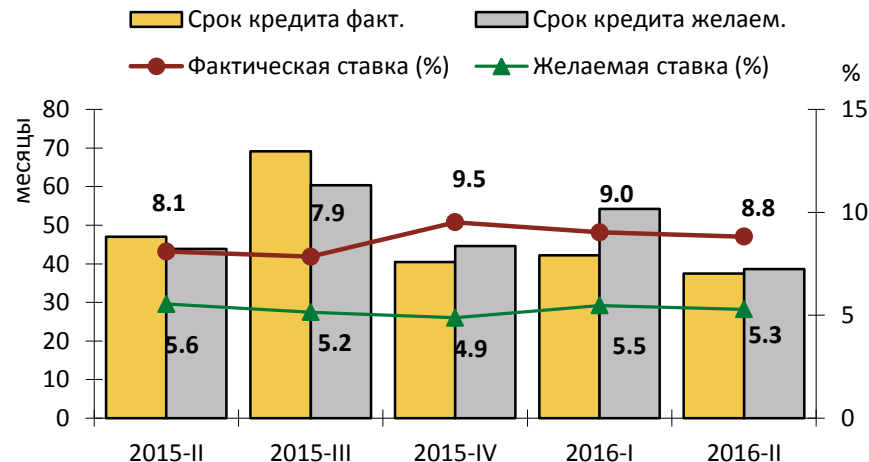
Средние фактические сроки кредитования в тенге увеличились до 39 месяцев, при этом средний желаемый срок кредитования не изменился, составив 45 месяцев. Средние фактические сроки кредитования в иностранной валюте уменьшились до 38 месяцев. Приемлемые для предприятий сроки кредитования уменьшились до 39 месяцев.

Предприятия сферы транспорта во 2 квартале 2016 года отмечают продолжение ухудшения ценовых и неценовых условий кредитования, как основных, так и оборотных средств.

Условия кредитования в тенге



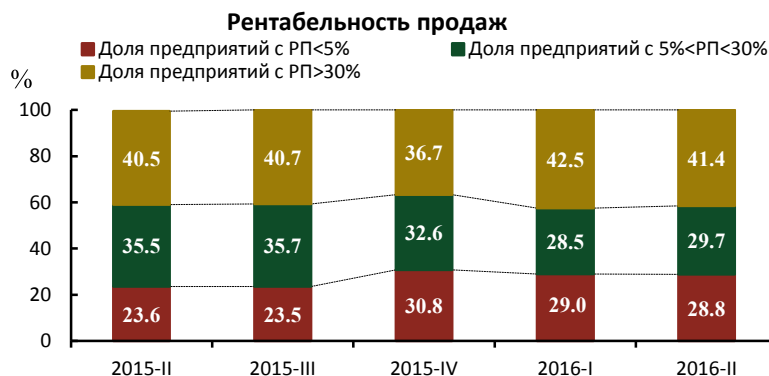
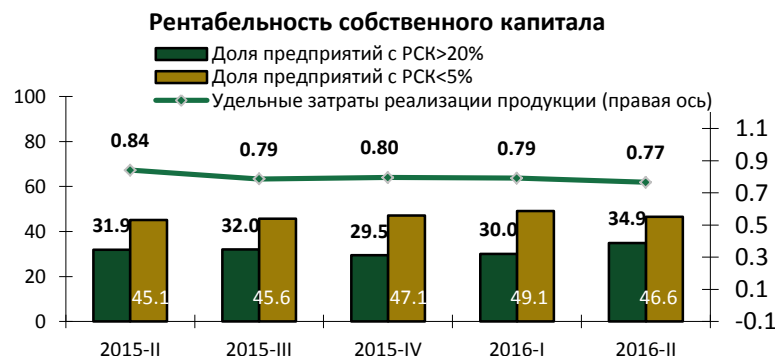
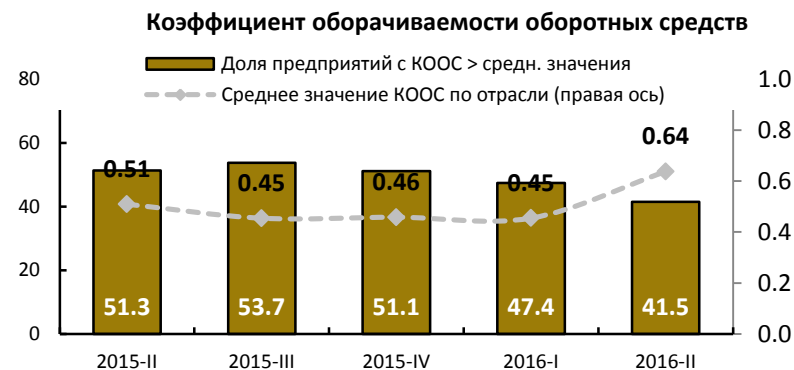
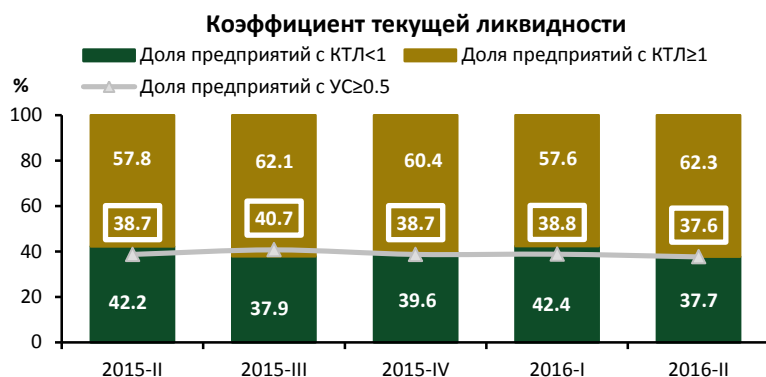
Условия кредитования в инвалюте



ТРАНСПОРТ

Во 2 квартале 2016 года в транспорте доля предприятий с "плохой" ликвидностью (КТЛ<1) снизилась до 37,7%. Доля финансово-независимых предприятий (УС≥0,5) уменьшилась до 37,6%. Среднее значение КООС в отрасли выросло до 0,64, доля предприятий с КООС выше среднего уровня уменьшилась до 41,5%.

Доля предприятий с РСК>20% увеличилась до 34,9%, при этом доля предприятий с РСК<5% снизилась до 46,6%. Доля низкорентабельных и убыточных предприятий (РП<5%) снизилась до 28,8%, доля высокорентабельных предприятий (РП>30%) уменьшилась до 41,4%.



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

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

*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.



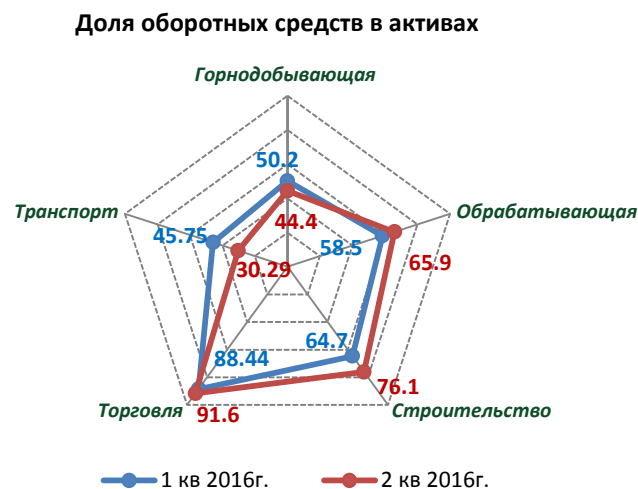
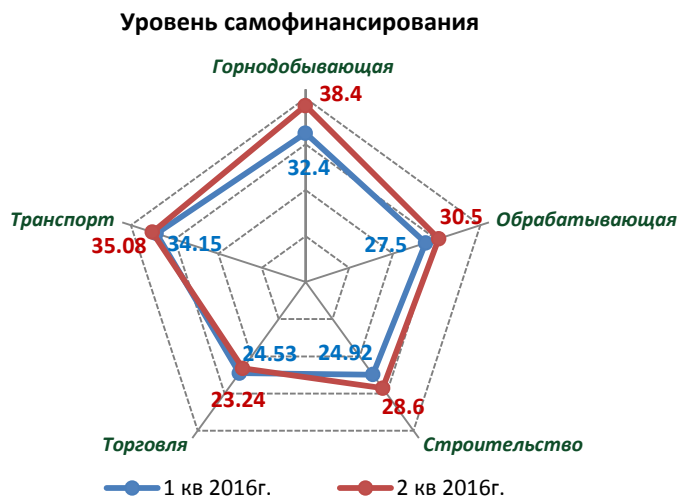
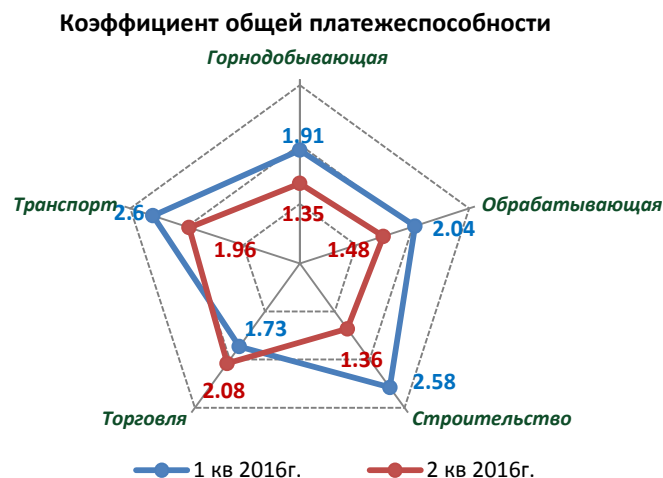
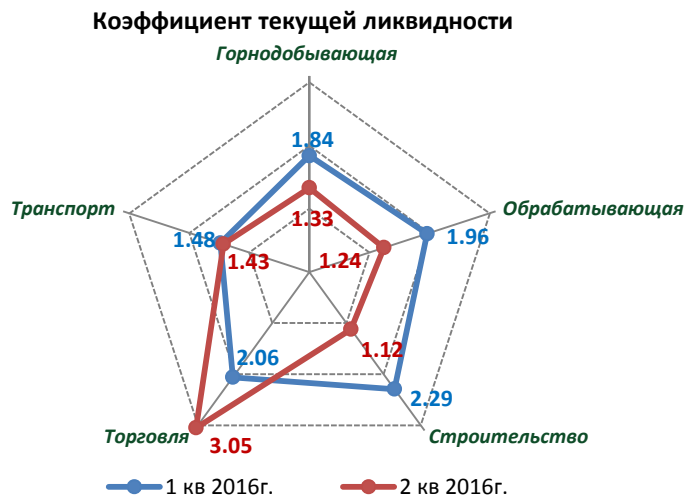
Динамика среднеотраслевого значения и квартильного распределения основных финансовых показателей по отрасли (ликвидность, деловая активность, рентабельность):
Транспорт и складирование

	2 квартал 2015 года			3 квартал 2015 года			4 квартал 2015 года			1 квартал 2016 года			2 квартал 2016 года		
1. Коэффициент покрытия (оборотные средства на 1 тенге срочных обязательств), он же коэффициент текущей ликвидности															
Среднее значение по отрасли		1.11			1.21			1.23			1.48			1.43	
Квартиль: 25% - 50% -75%	0.49	1.00	1.46	0.51	1.03	1.60	0.59	1.01	1.75	0.58	1.01	1.87	0.55	1.07	1.86
2. Коэффициент общей платежеспособности															
Среднее значение по отрасли		1.28			1.50			2.02			2.60			1.96	
25% - 50% -75%	1.00	1.14	1.49	1.00	1.19	2.01	1.00	1.26	2.60	1.00	1.23	3.03	1.00	1.18	2.14
3. Уровень самофинансирования															
Среднее значение по отрасли		37.92			38.64			35.94			34.15			35.08	
Квартиль: 25% - 50% -75%	4.76	32.97	70.07	4.63	36.42	68.14	2.96	29.85	69.76	1.64	29.63	72.87	3.07	25.46	69.01
4. Доля оборотных средств в активах, %															
Среднее значение по отрасли		45.09			45.41			46.51			45.75			30.29	
Квартиль: 25% - 50% -75%	13.50	31.38	84.32	15.17	33.77	81.88	15.07	36.77	82.63	14.24	35.42	81.67	11.91	25.05	44.58
5. Коэффициент оборачиваемости активов															
Среднее значение по отрасли		0.18			0.18			0.19			0.16			0.12	
Квартиль: 25% - 50% -75%	0.05	0.14	0.27	0.05	0.15	0.27	0.05	0.15	0.27	0.03	0.12	0.22	0.04	0.10	0.19
6. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств															
Среднее значение по отрасли		0.40			0.40			0.40			0.59			0.44	
Квартиль: 25% - 50% -75%	0.10	0.36	0.67	0.12	0.32	0.61	0.10	0.32	0.66	0.10	0.34	0.74	0.08	0.39	0.68
7. Рентабельность продаж, %															
Среднее значение по отрасли		29.73			30.84			29.58			28.08			23.63	
Квартиль: 25% - 50% -75%	9.25	24.15	47.78	8.35	27.70	48.60	5.10	21.50	50.05	6.20	26.60	50.60	5.43	22.20	42.53



Среднеотраслевые значения основных финансовых показателей (I)

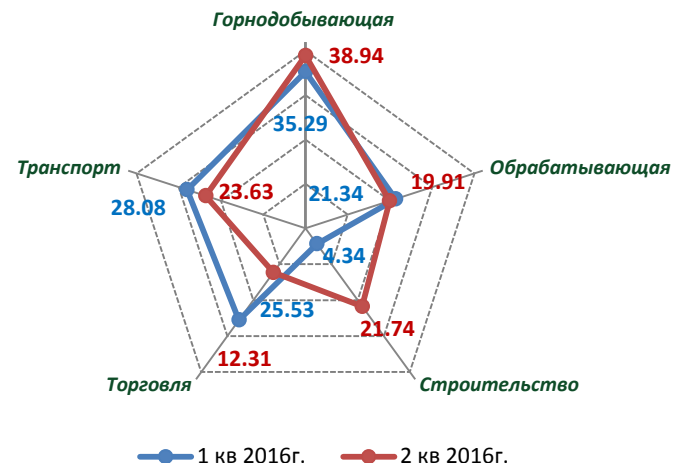
Во 2 кв. 2016 года наблюдалось снижение коэффициентов текущей ликвидности и общей платежеспособности в основных отраслях экономики за исключением торговли. Вместе с тем, уровень самофинансирования в основных отраслях экономики вырос, кроме отрасли торговли. Доля оборотных средств в активах увеличилась в обрабатывающей промышленности, строительстве и торговле.



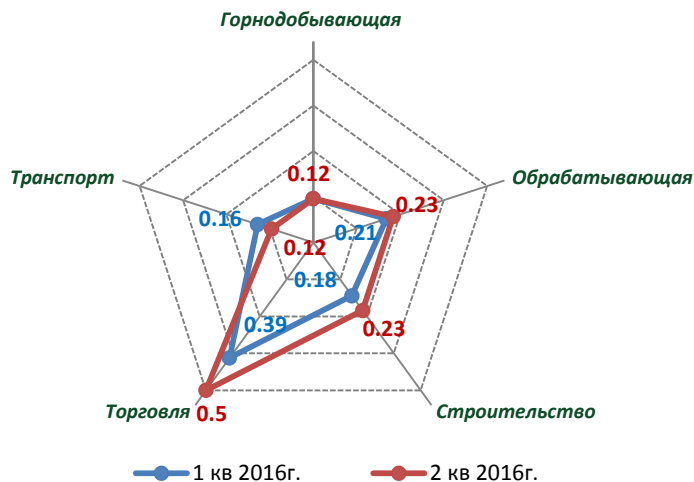
Среднеотраслевые значения основных финансовых показателей (II)

Во 2 кв. 2016 года наблюдалось снижение рентабельности продаж в обрабатывающей промышленности, торговле и транспорте, вместе с тем в строительстве рентабельность продаж существенно выросла. Оборачиваемость активов и оборотных средств выросла в обрабатывающей промышленности, строительстве и торговле, при этом в горнодобывающей промышленности и транспорте наблюдалось снижение коэффициентов оборачиваемости.

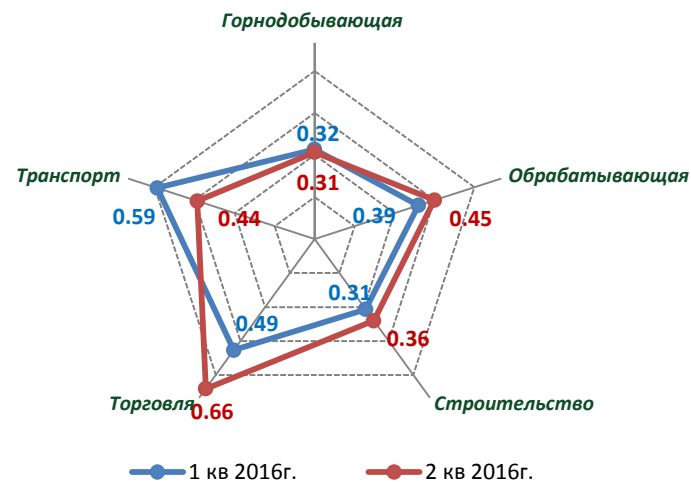
Рентабельность продаж, %



Коэффициент оборачиваемости активов



Коэффициент оборачиваемости оборотных средств



Департамент исследований и
статистики
Национального Банка Республики Казахстан