



НАЦИОНАЛЬНЫЙ БАНК КАЗАХСТАНА

ОТРАСЛЕВОЙ КОНЪЮНКТУРНЫЙ ОБЗОР

Результаты опроса предприятий

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

I квартал 2020 года

Департамент денежно-кредитной политики
Национального Банка Республики Казахстан

Общая информация

I. Оценка экономических условий:

- конкурентная среда (стр. 4)
- условия инвестиционной активности (стр. 5)
- влияние валютного курса (стр. 6)
- условия кредитования (стр. 7-8)

II. Оценка реальных показателей деятельности предприятий

- динамика спроса и цен (стр. 9)
- уровень загрузки производственных мощностей (стр.10)
- финансовые показатели предприятий (стр. 11-12)
- долговая нагрузка в отраслях (стр. 13)
- объем производства и затраты на рабочую силу (стр. 14)

Выводы

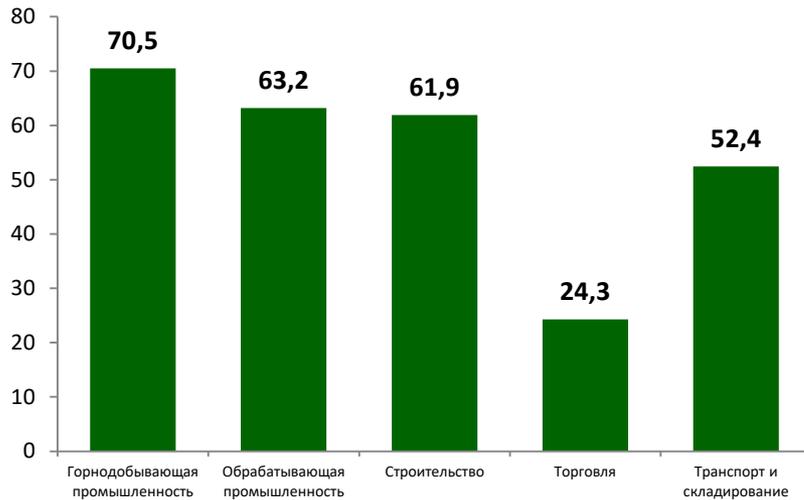
Сведения об опросе

Цель опроса	➤ Выявление основных тенденций в конъюнктуре бизнеса в отраслях
Респонденты	➤ Руководители предприятий, работники финансовых отделов
Метод опроса	➤ Анкетирование
Период проведения опроса	➤ 1 квартал 2020 года

Сведения о выборке

Предприятия горнодобывающей промышленности	➤ 190
Предприятия обрабатывающей промышленности	➤ 690
Предприятия строительства	➤ 352
Предприятия сферы торговли	➤ 894
Предприятия транспорта и складирования	➤ 248
Всего респондентов по выборке	➤ 2 374
Всего участников мониторинга	➤ 3 223

График 1. Доля крупных и средних предприятий, %



В 1 квартале 2020 года возросла значимость конкуренции для всех рассматриваемых отраслей. Торговля остается отраслью, наиболее подверженной влиянию рыночной конкуренции, где доля предприятий, для которых конкуренция является фактором препятствующим развитию бизнеса, достигает 38,4%, тогда как в горнодобывающей промышленности данный показатель составляет 12,1%. В остальных отраслях показатель варьируется между 25% и 30%.

Выборка по **горнодобывающей промышленности** представлена в основном крупными и средними предприятиями (70,5%), среди которых наибольшую долю занимают предприятия по добыче нефти и природного газа, металлических руд, а также предприятия, оказывающие технические услуги в отрасли.

Крупные и средние предприятия в **обрабатывающей промышленности** составляют 63,2% от общего числа опрашиваемых предприятий отрасли. Наибольшие объемы в отрасли производят предприятия металлургической промышленности.

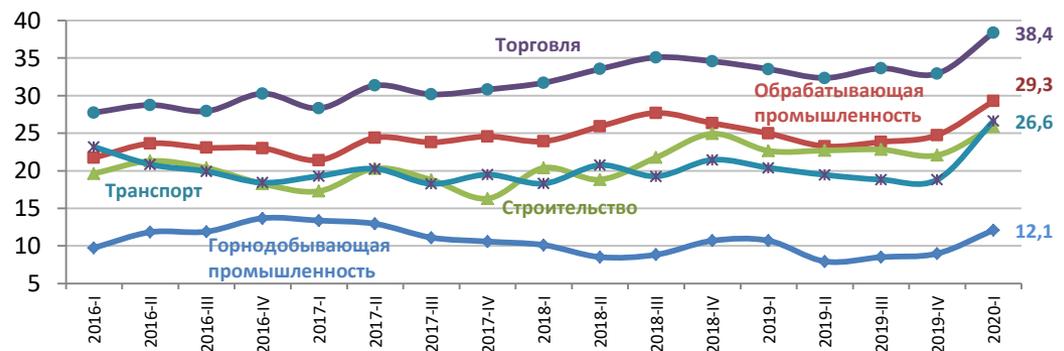
В **строительстве** также преобладают крупные и средние предприятия (61,9%).

В **транспорте и складировании** более половины выборки представлено крупными и средними предприятиями (52,4%), большая часть из которых оказывает услуги по транспортировке нефти и нефтепродуктов по магистральным трубопроводам. Среди них немало предприятий из реестра субъектов естественных монополий.

В **торговле** доля крупных и средних предприятий в выборке, также как и в генеральной совокупности, невысокая (24,3%).

Репрезентативность* выборки по данным отраслям составляет 58,6%.

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

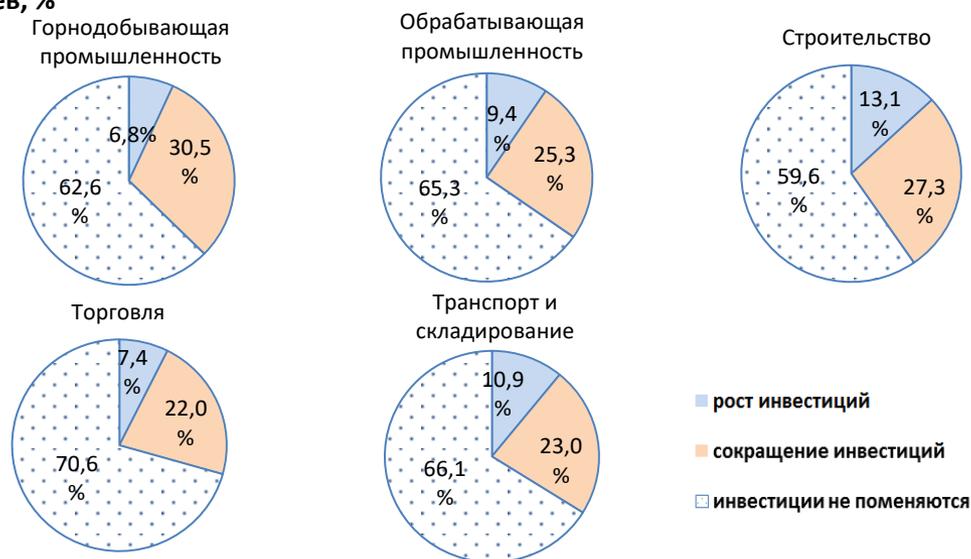


* Репрезентативность в мониторинге предприятий НБРК оценивается по формуле: $\text{ДРП МП} / \text{ДРП ГС} * 100$, где ДРП МП – доход от реализации продукции (ДРП) предприятий-участников мониторинга НБРК; ДРП ГС – ДРП по данным КС МНЭ

График 3. Ограничения инвестиционной активности предприятий, %



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



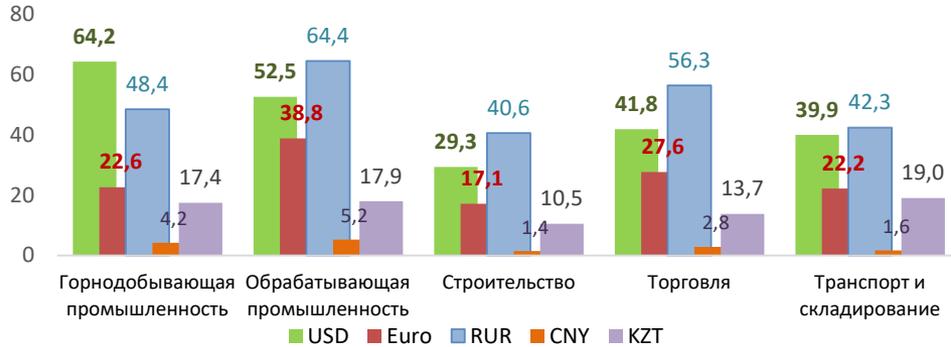
В 1 квартале 2020 года по мнению многих предприятий главным препятствием в ведении бизнеса оказалось **состояние экономики Казахстана**. По всем рассматриваемым отраслям доля предприятий, указавших данный фактор, выше 30%.

Для предприятий торговли наиболее важным фактором является конкуренция со стороны других предприятий. Для предприятий обрабатывающей промышленности немаловажным фактором, препятствующим развитию бизнеса, является недостаточный спрос на продукцию.

В следующие 12 месяцев по всем отраслям финансирование сохранится в основном в прежних объемах, при этом наибольшее увеличение финансирования планируется в строительстве, наименьшее – в горнодобывающей промышленности, где также ожидается наибольшее сокращение инвестиций. Во всех рассматриваемых отраслях доля предприятий, планирующих сократить инвестиции, больше, чем доля планирующих увеличить их.

Основным источником финансирования по-прежнему остаются **собственные средства предприятий**.

График 5. Использование иностранной валюты в расчетах (доля предприятий, %)



Основной валютой, используемой в расчетах с зарубежными партнерами, для всех рассматриваемых отраслей, кроме горнодобывающей промышленности, является российский рубль (в обрабатывающей промышленности доля предприятий использующих российский рубль составляет 64,4%, в торговле – 56,3%). Доллар США доминирует только в горнодобывающей промышленности (64,2%). Тенге в расчетах в 1 квартале 2020 года больше всех использовали предприятия отрасли «транспорт и складирование» (19,0%).

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

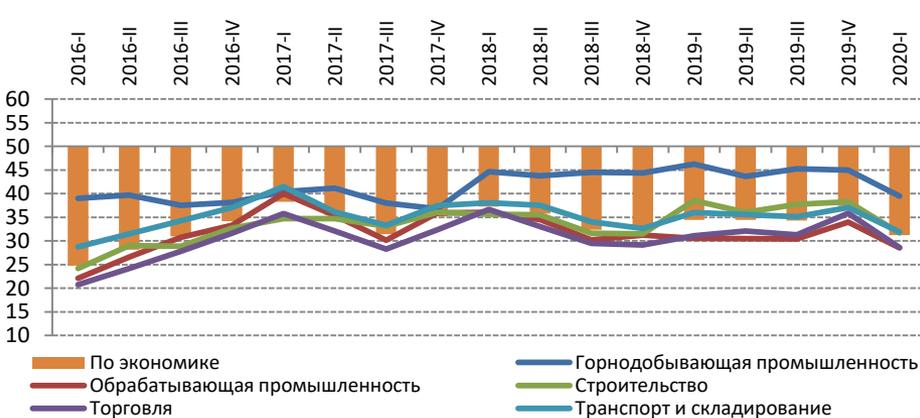
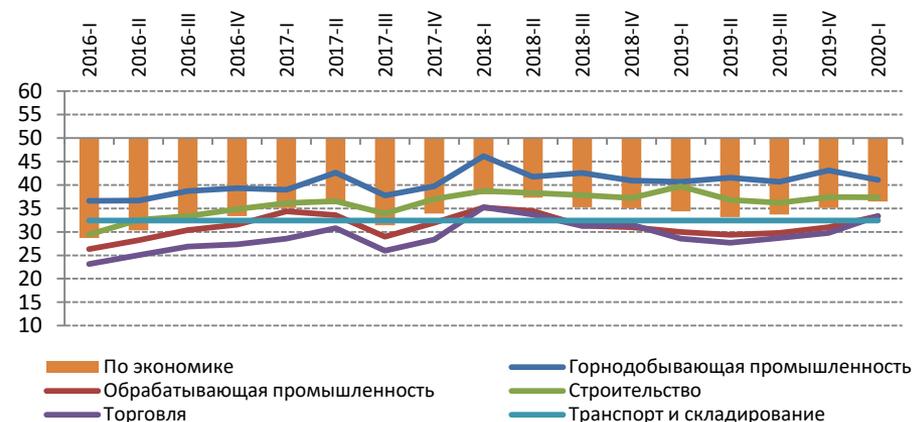


График 7. Влияние изменения курса тенге к российскому рублю на деятельность предприятия (ДИ по отраслям за квартал)



В 1 квартале 2020 года, по оценкам предприятий, негативное влияние изменения курса тенге к **доллару США** увеличилось для всех рассматриваемых отраслей. Негативное влияние курса тенге по отношению к **российскому рублю**, в целом, уменьшилось. Наименьшее отрицательное воздействие в анализируемом периоде испытали предприятия горнодобывающей промышленности, наибольшее – предприятия обрабатывающей промышленности, торговли и отрасли «транспорт и складирование».

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

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

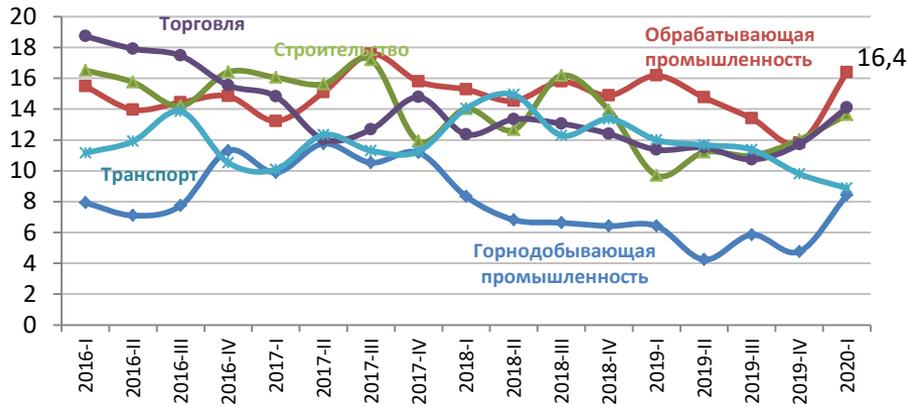


График 9. Предприятия, намеренные обратиться за кредитом в 1 кв.2020г. и во 2 кв.2020г., %

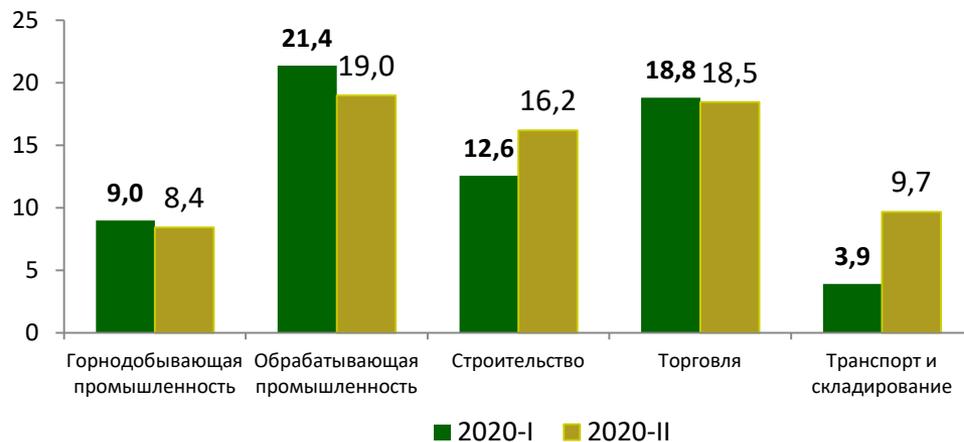


Таблица 1. Средние ставки кредитования, %

	В тенге		В инвалюте	
	факт	приемл.	факт.	приемл.
Горнодобывающая промышленность	12,1	4,6	4,2	2,6
Обрабатывающая промышленность	10,9	5,9	6,6	2,8
Строительство	13,2	5,3	6,9	2,4
Торговля	12,8	6,6	6,5	3,2
Транспорт и складирование	11,5	4,1	3,8	2,0

В 1 квартале 2020 года доступ к банковским кредитам ухудшился для всех рассматриваемых отраслей, кроме отрасли «транспорт и складирование». Наибольшее число предприятий, для которых условия кредитования неприемлемы, относится к обрабатывающей промышленности (16,4%). Меньшее количество относится к предприятиям отраслей строительства и торговли. В горнодобывающей промышленности и в отрасли «транспорт и складирование» их доля еще значительно ниже.

Самые высокие процентные ставки по кредитам, полученным как в тенге, так и в иностранной валюте, отмечены в строительстве (13,2% и 6,9%, соответственно).

Наибольшая доля предприятий, намеренных взять кредит во 2 квартале 2020 года, в обрабатывающей промышленности и торговле (19,0% и 18,5%, соответственно), наименьшая – в горнодобывающей промышленности (8,4%).

График 10. Средневзвешенная* кредитная нагрузка, %**

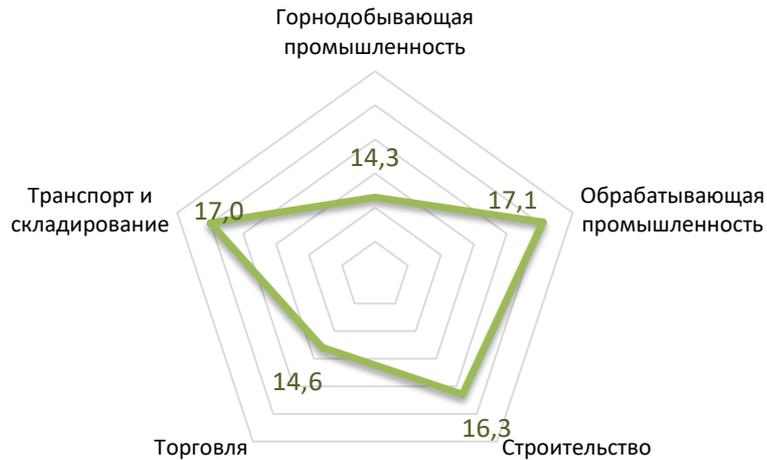


График 12. Количество предприятий, которым было отказано в кредите



График 11. Доля предприятий, имеющих просроченную* задолженность по займам банков, %**



В 1 квартале 2020 года средневзвешенная кредитная нагрузка в горнодобывающей промышленности была ниже, чем в других отраслях. В горнодобывающей промышленности в среднем 14,3% от дохода от реализации продукции уходит на погашение задолженности. Наибольшее значение данного показателя отмечено в обрабатывающей промышленности и в отрасли «транспорт и складирование» (17,1% и 17,0%, соответственно).

Наибольшая доля предприятий, имеющих просроченную (более 90 дней) задолженность по займам банков, отмечена в обрабатывающей промышленности (13,0%).

В 1 квартале 2020 года из выборки по рассматриваемым отраслям было отказано в кредите 25 предприятиям, почти половину из них составляют предприятия торговли (12 предприятий). В горнодобывающей промышленности таких предприятий нет.

* Среднеарифметическое взвешенное – это среднее значение интервала, взвешенное по доле предприятий

** Ежемесячный платеж / Доход от реализации продукции*100

*** более 90 дней

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Обзор ситуации по спросу и ценам

График 13. Горнодобывающая промышленность, ДИ

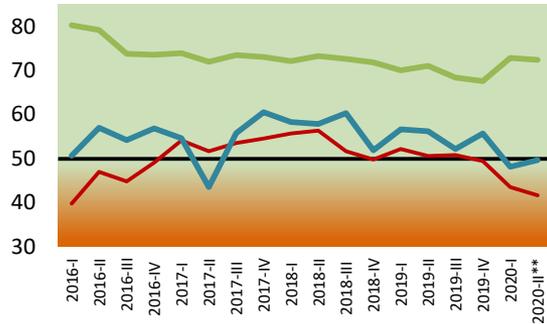


График 14. Обрабатывающая промышленность, ДИ

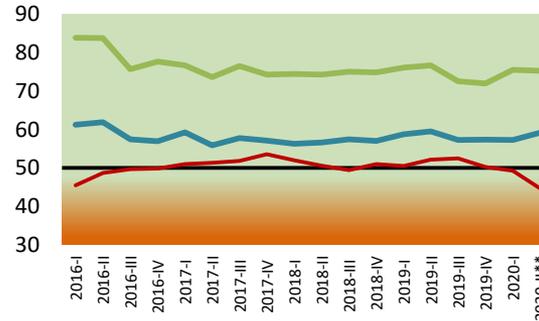


График 15. Строительство, ДИ

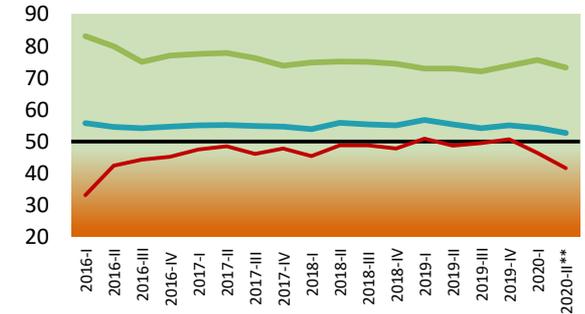


График 16. Торговля, ДИ

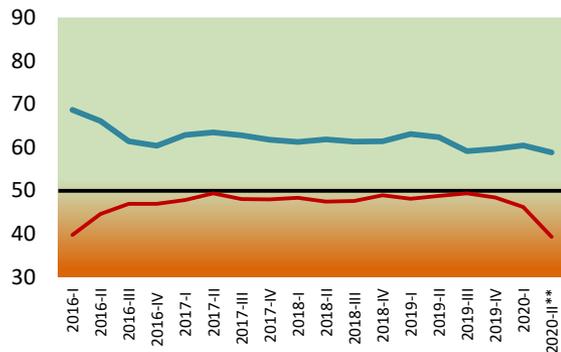
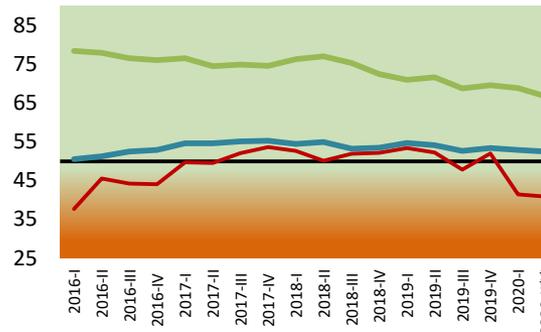


График 17. Транспорт и склад-е, ДИ



В 1 квартале 2020 года **спрос на готовую продукцию** во всех рассматриваемых отраслях сократился, ДИ перешел в область снижения. Наименьшее уменьшение отмечено в обрабатывающей промышленности, наибольшее – в горнодобывающей промышленности и в отрасли «транспорт и складирование». Предприятия всех отраслей ожидают дальнейшего снижения спроса во 2 квартале 2020 года.

— Спрос

— Цены на готовую продукцию

— Цены на сырье и материалы

В 1 квартале 2020 года **снижение цен на готовую продукцию** было отмечено только в горнодобывающей промышленности, где ДИ перешёл в отрицательную зону. Во 2 квартале 2020 года предприятия всех рассматриваемых отраслей, кроме обрабатывающей промышленности, планируют незначительно уменьшить темпы роста цен на отпускаемую продукцию, по всей видимости, это связано с ожидаемым снижением спроса на готовую продукцию и уменьшением темпов роста **цен на сырье и материалы**.

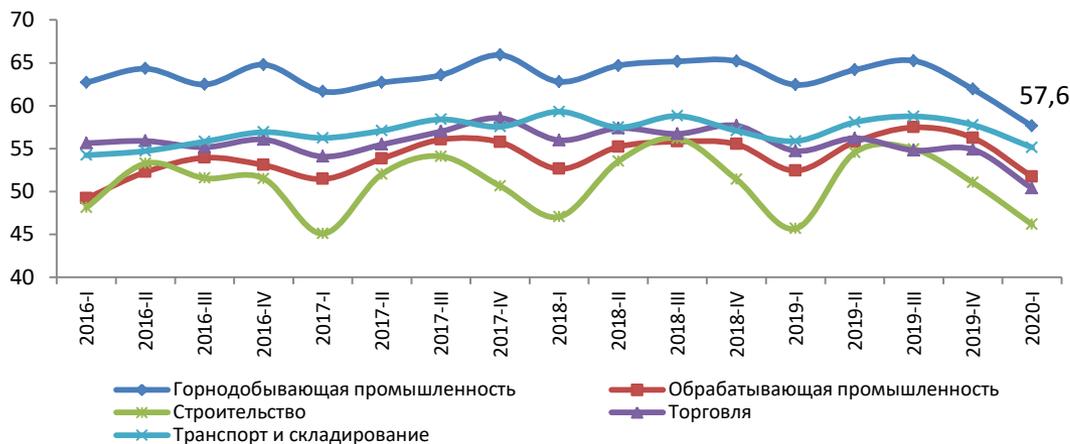
* ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие влияния

** В графиках отражены ожидания предприятий по изменению параметра во 2 квартале 2020 года

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Уровень загрузки производственных мощностей

График 18. Средневзвешенная загрузка производственных мощностей в разрезе отраслей, * %



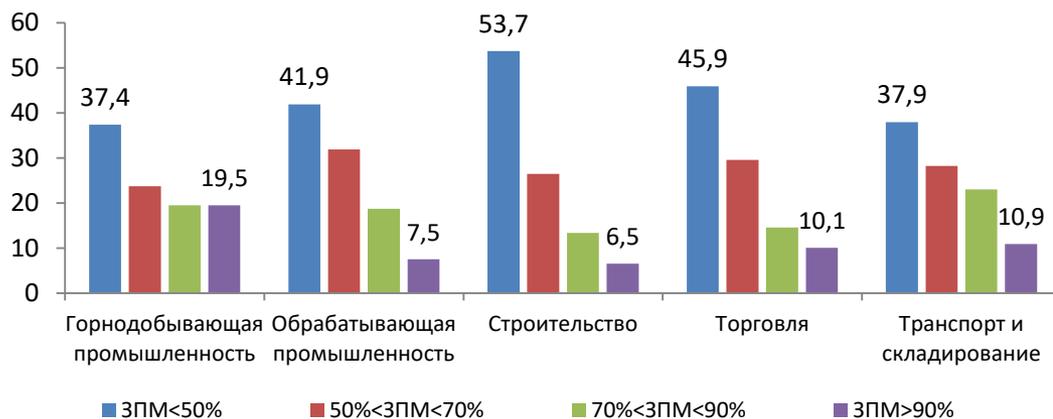
В 1 квартале 2020 года во всех рассматриваемых отраслях отмечено снижение **уровня загрузки производственных мощностей (ЗПМ)**.

Максимальная загрузка производственных мощностей (ЗПМ ≥ 90%) преобладала в горнодобывающей промышленности (19,5%). Доля таких предприятий в строительстве значительно меньше (6,5%).

У большинства предприятий строительства (53,7%) уровень загрузки производственных мощностей меньше 50%.

В результате, наиболее высокая средневзвешенная загрузка производственных мощностей сохраняется в горнодобывающей промышленности (57,6%). Строительство остается отраслью с самым низким уровнем использования производственного потенциала. При этом, волатильность динамики изменения средневзвешенной ЗПМ в строительстве показывает сильную зависимость показателя от фактора сезонности.

График 19. Уровень загрузки производственных мощностей в 1 квартале 2020 года, доля предприятий в %



* Среднеарифметическое взвешенное – это среднее значение интервала, взвешенное по доле ответов на вопрос об уровне загрузки производственных мощностей.

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Финансовые показатели предприятий

Таблица 2. Медианное* значение основных показателей

	КТЛ	КОП	КОА	РП**	КС	ДОСА, %
Горнодобывающая промышленность	1,37	1,34	0,14	40,5	0,46	49,3
Обрабатывающая промышленность	1,29	1,29	0,19	18,6	0,36	58,5
Строительство	1,00	1,10	0,16	16,8	0,22	65,4
Торговля	1,13	1,19	0,35	18,9	0,20	82,4
Транспорт и складирование	1,11	1,49	0,16	29,2	0,43	29,5

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятий в 1 квартале 2020 года сложились следующим образом:

- предприятия горнодобывающей и обрабатывающей промышленности имеют наибольшую ликвидность (КТЛ=1,37 и 1,29, соответственно);
- наиболее платежеспособными являются также предприятия отрасли «транспорт и складирование» (КОП=1,49);
- деловая активность в торговле существенно выше, чем в других отраслях (КОА=0,35);
- наиболее рентабельными оказались предприятия горнодобывающей промышленности (РП=40,5%), наименее рентабельными – строительства (РП=16,8%);
- возможность финансирования инвестиций за счет собственных средств у предприятий горнодобывающей промышленности и отрасли «транспорт и складирование», выше, чем в других отраслях (КС=0,46 и 0,43, соответственно);
- большая часть активов предприятий торговли и строительства являются оборотными средствами (ДОСА=82,4% и 65,4%, соответственно).

Таблица 3. Характеристика финансовых показателей

	Формула расчета	Краткое описание
КТЛ (коэффициент текущей ликвидности)	Текущие активы/Краткосрочные обязательства	Характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счет только оборотных активов. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. Норматив 1,2-2,0.
КОП (коэффициент общей платежеспособности)	Активы/Обязательства	Показывает способность покрыть все обязательства предприятия (краткосрочные и долгосрочные) всеми его активами.
КОА (коэффициент оборачиваемости активов)	ДРП/Активы ДРП – доход от реализации продукции	Показывает интенсивность использования (скорость оборота) активов. Выступает показателем деловой активности предприятия.
РП (рентабельность продаж)	(ДРП-СРП)/ДРП*100 СРП – себестоимость реализованной продукции	Показатель финансовой результативности деятельности организации, показывающий, какая часть выручки организации составляет прибыль (до налогообложения).
КС (коэффициент самофинансирования)	СК/(СК+Обязательства) СК – собственный капитал	Отношение собственных инвестиционных средств к общей величине средств, необходимых для инвестирования.
ДОСА (доля оборотных средств в активах)	Краткосрочные активы/Активы*100	Позволяет судить о ликвидности баланса в целом

* Представлены медианные значения в связи с меньшей степенью подверженности влиянию экстремальных значений в отличие от среднеарифметических

** Рентабельность продаж до вычета расходов по выплате процентов, налогов и амортизации

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Финансовые показатели предприятий

График 20. Рентабельность продаж*, %

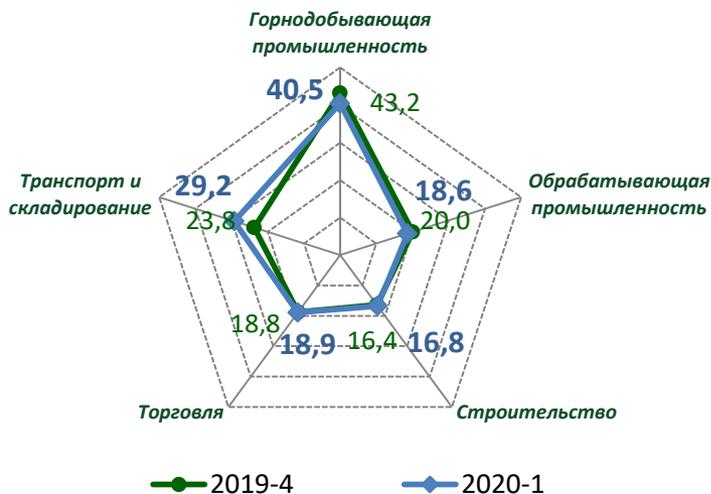


График 21. Динамика рентабельности продаж*, %

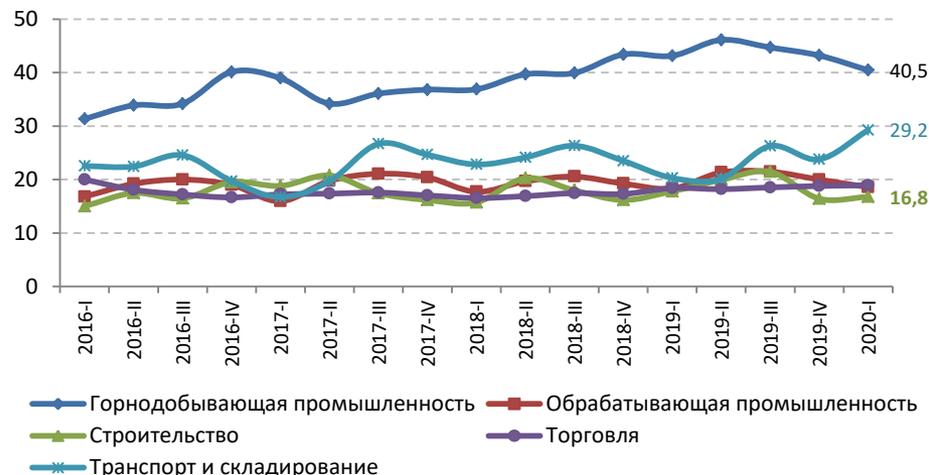
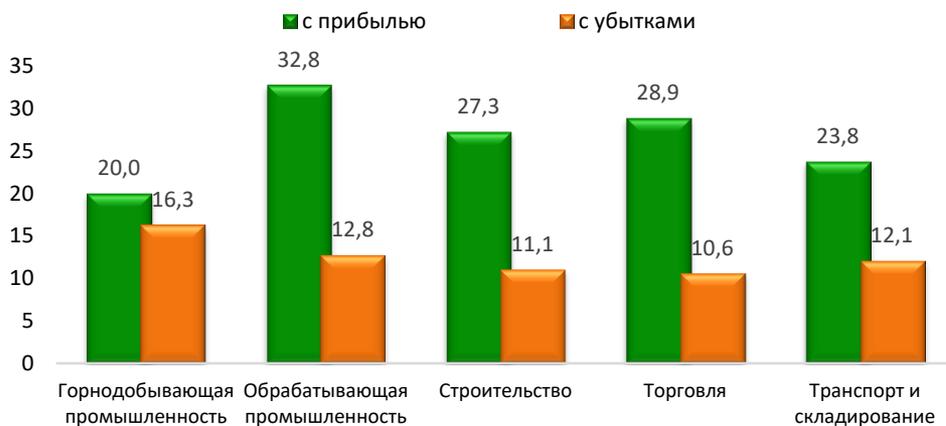


График 22. Доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год с прибылью/убытками, %



Рентабельность продаж (до налогообложения и вычета расходов по выплате процентов и амортизации) в 1 квартале 2020 года в рассматриваемых отраслях, за исключением отрасли «транспорт и складирование», в целом снизилась. Заметное снижение отмечено в горнодобывающей и обрабатывающей промышленности.

По данным опросов, наиболее рентабельными являются предприятия горнодобывающей промышленности, медианная рентабельность продаж в отрасли составила в 1 квартале 2020 года 40,5%, тогда как в строительстве показатель значительно ниже (16,8%).

В горнодобывающей промышленности наименьшая доля предприятий, планирующих закрыть финансовый год **с прибылью** (20,0%), и наибольшая доля, планирующих закрыть год **с убытками** (16,3%). Остальная часть предприятий планирует закрыть финансовый год со сбалансированным бюджетом (практически без прибыли и убытков)

* Представлены медианные значения в связи с меньшей степенью подверженности влиянию экстремальных значений в отличие от среднеарифметических

Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Долговая нагрузка в отраслях

Ситуация с просроченной задолженностью вне банковского сектора, то есть по взаиморасчетам с поставщиками, подрядчиками, заказчиками, покупателями и т.д., в целом улучшилась. Во всех отраслях снизилась доля предприятий с просроченной дебиторской задолженностью (более 90 дней).

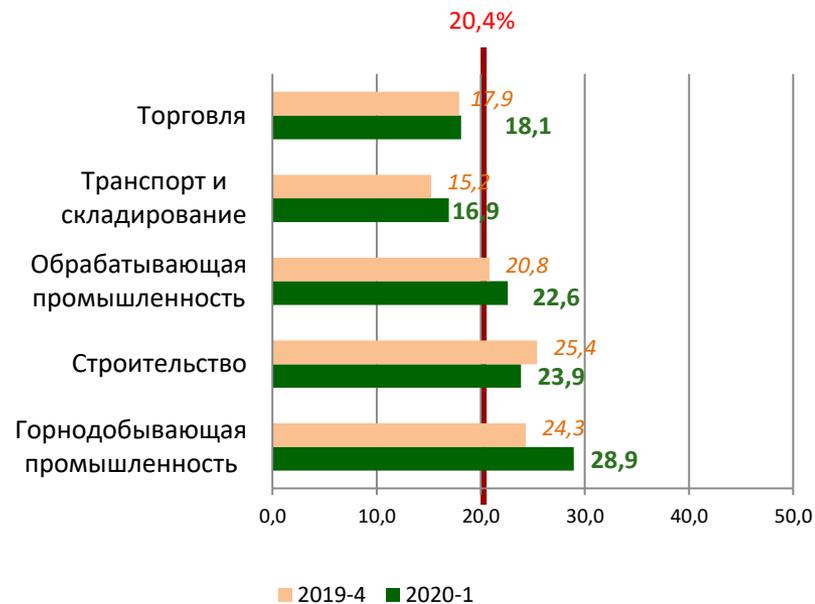
Доля предприятий, имеющих просроченную **дебиторскую задолженность**, в среднем по экономике составляет 18,1%, а просроченную **кредиторскую** – 20,4%. Наибольшее количество предприятий, имеющих просроченную **дебиторскую задолженность**, отмечено в горнодобывающей промышленности (26,3%), в остальных – ниже 20%. Доля предприятий, имеющих просроченную **кредиторскую задолженность**, увеличилась в отрасли «транспорт и складирование», в горнодобывающей и обрабатывающей промышленности.

Следует отметить, что 9,2% предприятий, участвующих в опросах, имеют сложности с возвратом дебиторской задолженности. В торговле данный показатель составляет 12,4%, в обрабатывающей промышленности – 9,1%, в отрасли «транспорт и складирование» - 6,9%, в строительстве - 6,0%, в горнодобывающей промышленности – 3,7%.

График 23. Просроченная дебиторская задолженность (%)



График 24. Просроченная кредиторская задолженность (%)



Оценка реальных показателей деятельности предприятий:

Объем производства и затраты на рабочую силу

График 25. Динамика объема производства, ДИ*

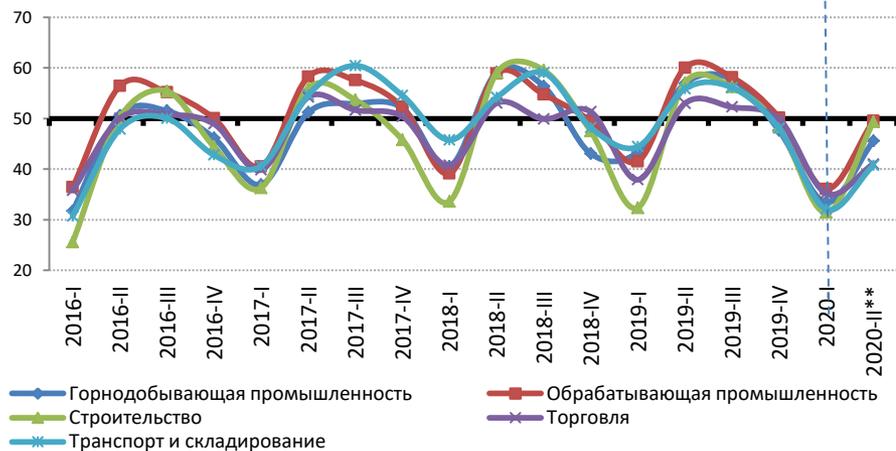
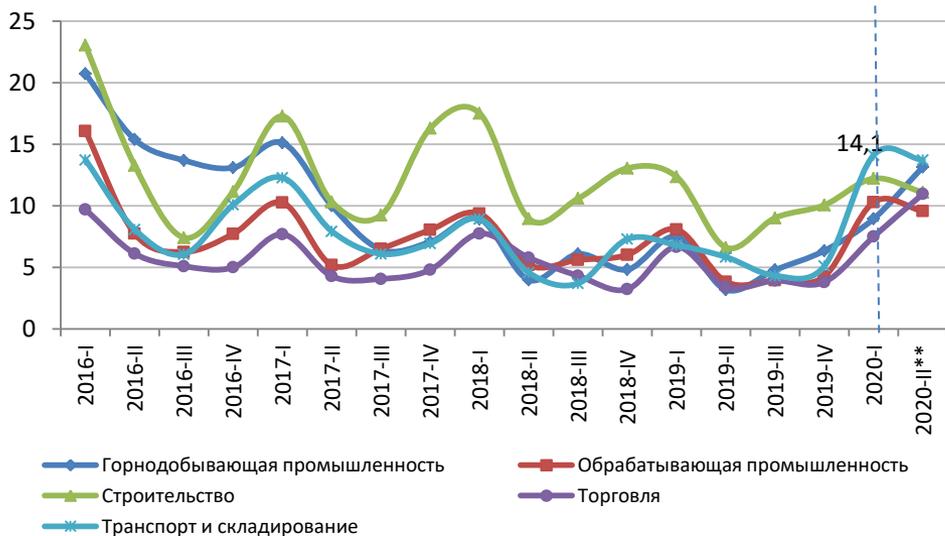


График 26. Динамика численности занятых, ДИ



График 27. Динамика доли предприятий, снизивших среднюю заработную плату, %



В 1 квартале 2020 года заметно снизились объемы производства во всех рассматриваемых отраслях, в результате значительного уменьшения уровня загрузки производственных мощностей предприятий. В целом по экономике, ДИ объема производства снизился до уровня 1 квартал 2016 года (ДИ по экономике снизился до 35,9). Ранее сезонное снижение до 35 было характерно только для строительства. В прошлом квартале ожидалось сезонное снижение ДИ до 46,3 в целом по экономике.

Во 2 квартале 2020 года ожидается улучшение ситуации, связанное с сезонным увеличением объемов производства. Тем не менее, ДИ остается еще в области снижения.

Данная ситуация отразилась на зарплате и занятости на предприятиях. Резко увеличилась доля предприятий, снизивших среднюю зарплату, особенно в отрасли «транспорт и складирование» (14,1%). Также отмечено снижение численности занятых во всех рассматриваемых отраслях.

* ДИ, диффузионный индекс, чем выше (ниже) от уровня 50, тем более позитивно (негативно) влияние показателя, уровень 50 означает отсутствие изменения по сравнению с предыдущим кварталом

** В графиках отражены ожидания предприятий по изменению параметра во 2 квартале 2020 года

- Наиболее высокая **степень конкуренции сохраняется** в торговле.
- Большинство предприятий главным препятствием в ведении бизнеса указывают **состояние экономики Казахстана**.
- В 1 квартале 2020 года, по оценкам предприятий, негативное влияние изменения курса тенге к **доллару США** увеличилось для всех рассматриваемых отраслей. Негативное влияние курса тенге по отношению к **российскому рублю**, в целом, уменьшилось. Наименьшее отрицательное воздействие в анализируемом периоде испытали предприятия горнодобывающей промышленности, наибольшее – предприятия обрабатывающей промышленности, торговли и отрасли «транспорт и складирование».
- Наиболее высокая **загрузка производственных мощностей** отмечается в горнодобывающей промышленности.
- В 1 квартале 2020 года **спрос на готовую продукцию** во всех рассматриваемых отраслях снизился. Наименьшее снижение отмечено в обрабатывающей промышленности, наибольшее – в горнодобывающей промышленности и в отрасли «транспорт и складирование». Предприятия всех отраслей ожидают дальнейшего снижения спроса во 2 квартале 2020 года.
- **Рентабельность продаж** в горнодобывающей промышленности значительно выше, чем в других отраслях.
- Во всех рассматриваемых отраслях снизилась доля предприятий, имеющих **просроченную дебиторскую задолженность**.
- Увеличилась доля предприятий, снизивших **среднюю заработную плату**, и **численность занятых** во всех рассматриваемых отраслях.