



Влияние COVID-19 на ключевые сектора экономики Казахстана

Мнение участников рынка

Май 2020 г.

kpmg.kz

Вступительное слово



Василий Савин

Партнер, Руководитель
Департамента инвестиций
и рынков капитала,
KPMG в Казахстане
и Центральной Азии

Уважаемые друзья,

Предлагаем вашему вниманию исследование KPMG, посвященное влиянию распространения COVID-19 на предприятия основных отраслей Республики Казахстан.

По предварительным оценкам ряда экономистов, текущий мировой кризис может стать самым глубоким со времен Второй Мировой Войны. Резкое сжатие рынков сбыта и разрыв цепочек поставок, отмена авиаперелетов и ограничение свободного перемещения граждан, массовый переход на режим самоизоляции спровоцировал значительное сжатие бизнеса в разных отраслях.

Значительное падение спроса на нефть и неудачные переговоры ОPEC+ (в первую очередь, невозможность заключения договоренностей между Россией и Саудовской Аравией) вызвали лавинообразное падение мировых цен на нефть. Максимальный уровень заполнения нефтегороднищ на фоне по-прежнему избыточной добычи провоцируют продолжение понижательного ценового тренда.

Некоторые страны (такие, как Китай и Южная Корея) уже преодолели период карантина и самоизоляции (lockdown) и практически вернулись в ряде отраслей к докризисному уровню загрузки мощностей. Однако во многих регионах мира распространение вируса по-прежнему набирает обороты, одновременно с этим текущее падение спроса и вероятное значительное изменение привычек поведения людей во всем мире, скорее всего, приведет к более пологой (затяжной) траектории возврата к окризисному уровню во всем мире.

Падение мировых цен на нефть, ключевые металлы, отмена авиаперелетов и прекращение работы субъектов МСБ на период локдауна способны привести к значительному падению ВВП Казахстана и нарастанию кризисных явлений в Республике.

Происходящая девальвация тенге снижает платежеспособный спрос населения, однако одновременно с этим усиливает конкурентоспособность экспортноориентированных отраслей Казахстана.

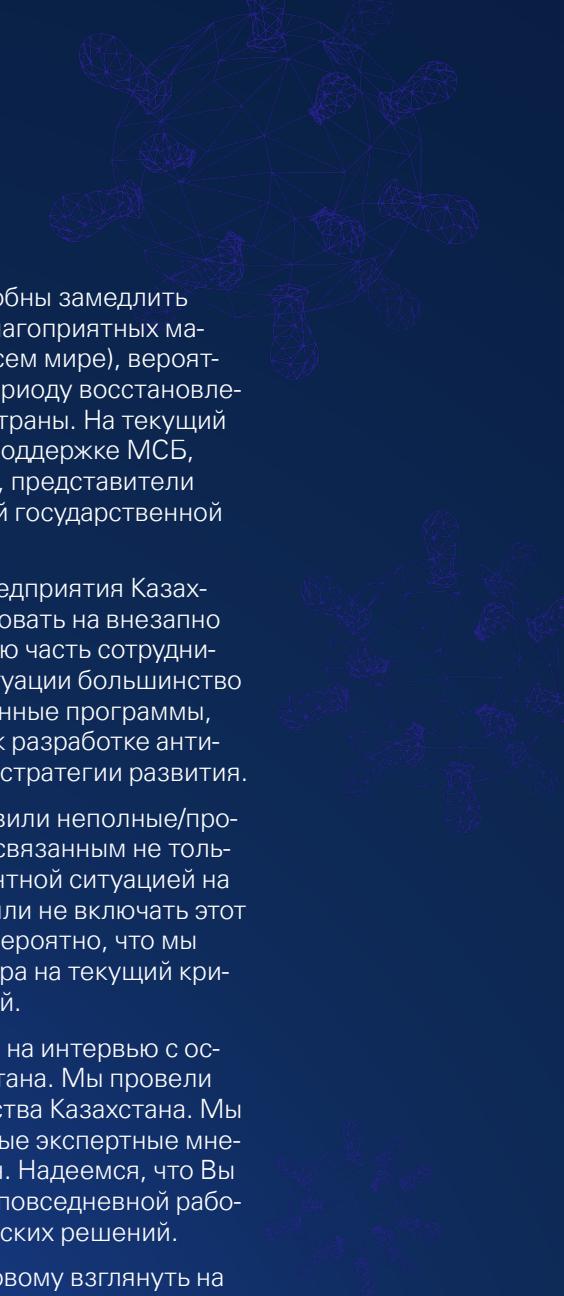
Меры поддержки со стороны государства способны замедлить кризисные явления, однако весь комплекс неблагоприятных макроэкономических факторов (так же, как и во всем мире), вероятнее всего, приведут к рецессии и затяжному периоду восстановления предприятий разных отраслей экономики страны. На текущий момент, государством предпринят ряд мер по поддержке МСБ, однако, как демонстрирует наше исследование, представители крупного бизнеса также нуждаются в серьезной государственной поддержке для преодоления кризиса.

Как показывает наше исследование, многие предприятия Казахстана смогли оперативно и адекватно отреагировать на внезапно изменившуюся реальность, перевести основную часть сотрудников на удаленный режим работы. В текущей ситуации большинство предприятий пересматривает свои инвестиционные программы, оптимизирует оборотный капитал, приступает к разработке антикризисных планов и готовится пересматривать стратегии развития.

Предприятия нефтегазового сектора предоставили неполные/противоречивые ответы – очевидно, по причинам, связанным не только с влиянием COVID-19, но и текущей турбулентной ситуацией на мировом рынке нефти. В связи с этим, мы решили не включать этот сектор в наше текущее исследование: весьма вероятно, что мы сможем представить результаты реакции сектора на текущий кризис в одном из наших дальнейших исследований.

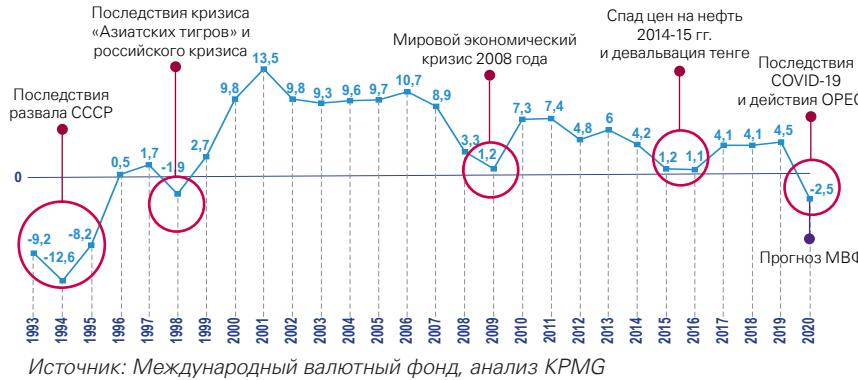
Предлагаемое исследование KPMG базируется на интервью с основными игроками различных отраслей Казахстана. Мы провели опрос более 50 руководителей бизнес-сообщества Казахстана. Мы благодарны всем нашим респондентам за ценные экспертные мнения, без которых этот отчет был бы невозможен. Надеемся, что Вы найдете данный документ интересным в своей повседневной работе и полезным в процессе принятия стратегических решений.

В конце концов, любой кризис – это повод по-новому взглянуть на стратегию и пути развития бизнеса!

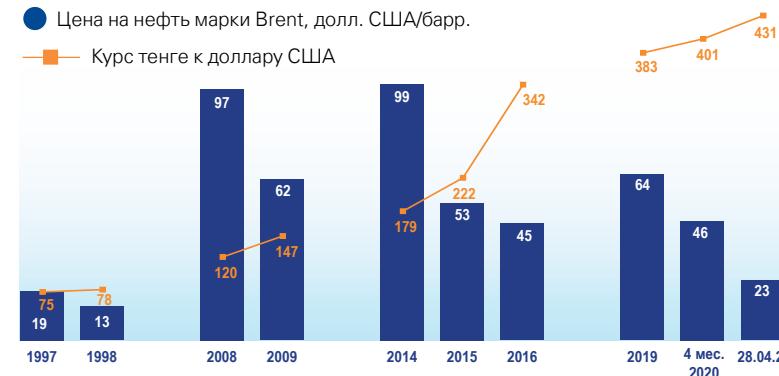


Негативные последствия COVID-19 могут оказать на экономику Казахстана наибольший эффект впервые с последствий разпада СССР

Динамика реального ВВП Казахстана



Динамика курса тенге и цены на нефть в кризисные годы



Впервые с 1998 года в Казахстане прогнозируется отрицательный рост реального ВВП



Суточное потребление нефти в апреле 2020 года опустилось на уровень 1995 года



Трансферт в бюджет составляет 20% от активов Национального фонда



ВВП

В соответствии с прогнозом МВФ, снижение ВВП Казахстана (в реальном выражении) в 2020 г. составит (-2.5%) – против роста ВВП в 2019 г., составившего 4.5%. ВВП Казахстана может продемонстрировать отрицательную динамику впервые со времен кризисов, вызванных последствиями разпада СССР в 1991 г. (кризис 1991-1996 гг.), а также кризисом «Азиатских тигров» и Российским кризисом (кризис 1997-1998 гг.).

Цены на нефть и курс тенге

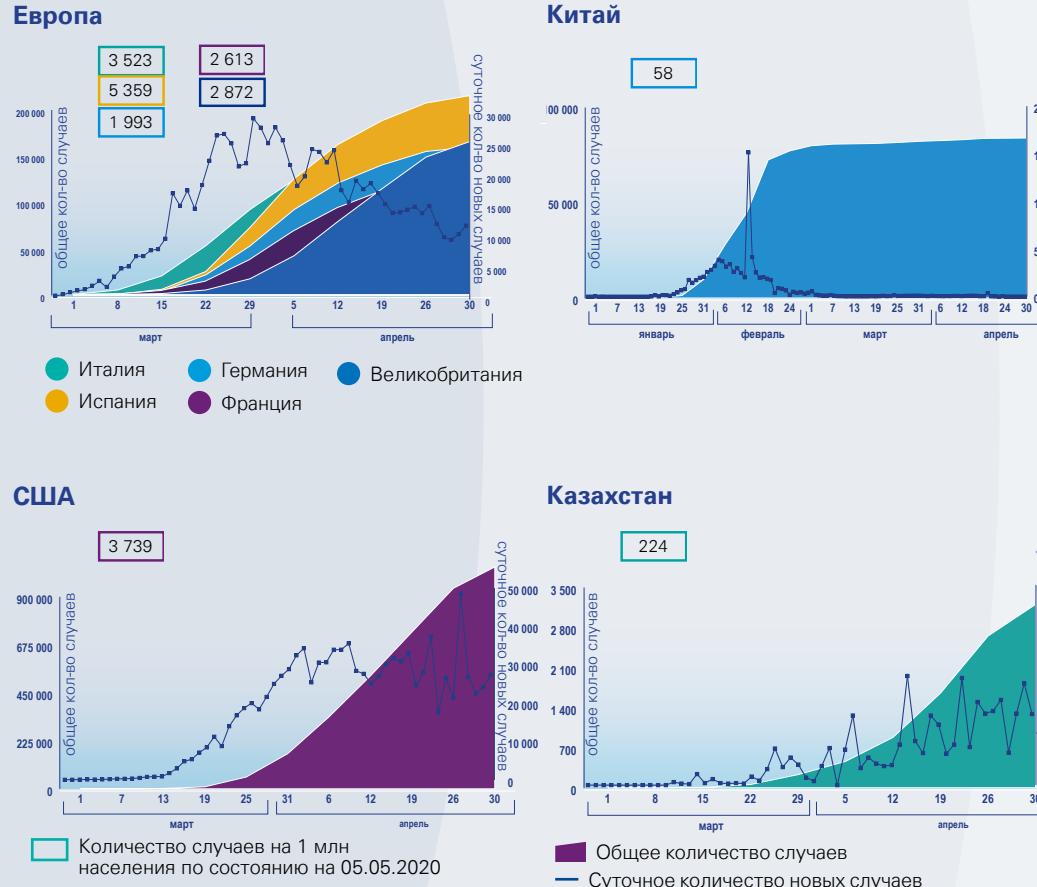
Распространение COVID-19 и действия ОPEC+ значительно повлияли на цены на нефть и курс тенге. Согласно прогнозам Международного энергетического агентства спрос на нефть в мире в 2020 г. снизится из-за распространения COVID-19 на 9,3 млн баррелей в сутки (9%). В апреле спрос сократился на 29 млн баррелей в сутки – до самого низкого с 1995 г. уровня.

Государственный бюджет

2 апреля 2020 г. Министерство финансов РК сообщило об увеличении дефицита государственного бюджета с 1,2 трлн тенге до 2,4 трлн тенге, а также об увеличении суммы трансферта из Национального фонда в пользу доходов бюджета с 2,7 трлн тенге до 4,77 трлн тенге.

Длительность карантина в РК может составить от 7 до 12 недель

Динамика распространения COVID-19



Карантин в днях



Длительность карантина и темп возвращения к привычной экономической жизнедеятельности обусловлены тремя ключевыми факторами:

Скорость реагирования после выявления первого случая заражения

Опыт Южной Кореи и Сингапура указывает на возможность избежания строгого карантина при оперативном проведении широкомасштабного тестирования, активном отслеживании зараженных и контактных лиц и избирательной изоляции. Однако для остальных стран, не сумевших по различным причинам реализовать этот сценарий, единственной эффективной мерой сдерживания пандемии является всеобщий карантин и режим самоизоляции.

Одними из ключевых вопросов в случае внедрения карантина являются его своевременность, масштаб и строгость.

Эффективность мер по соблюдению карантина (при его внедрении)

Режим карантина и строгость мер варьируется по странам. Как правило, соблюдение данных мер регулируется административной ответственностью, однако в некоторых странах (США, Япония, Украина, Беларусь) карантинные меры носят рекомендательный характер.

Последовательность и осторожный подход к снятию карантина (при его внедрении)

Ослабление карантина во многих странах предусматривает поэтапный план восстановления и избирательные меры, которые применяются при условии снижения темпов распространения и загруженности здравоохранительной системы. При этом первые этапы ослабления не распространяются на сферы общепита, потребительских и развлекательных услуг, где возможны массовые скопления людей.

Выход из карантина

Основываясь на опыте других стран:

- 10-13 недель проходит от момента регистрации первого случая заражения до смягчения карантина;
- около 4 недель проходит от пика заболеваемости до смягчения карантина.

По заявлению министра здравоохранения РК Биртанова Е.А., Казахстан в данный момент переживает пик заболеваемости коронавирусом. С 27 апреля частично возобновлены работы предприятий различных отраслей во всех регионах, и с 1 мая в городе Шымкент.

Таким образом, ориентировочное время постепенного снятия карантина в Казахстане придется на период с 8 мая по 15 июня.



Ключевые выводы (1/2)



1

Текущая ситуация с COVID-19, вероятнее всего, станет причиной наступления одного из самых глубоких кризисов в Казахстане со времен разпада СССР, поскольку COVID-19 вызвал глобальный экономический кризис, масштабы которого пока сложно до конца оценить.



2

На базе сравнительного анализа с другими странами, период карантина в Казахстане может составить 2-2,5 месяца.



3

Наиболее уязвимо в текущей рыночной конъюнктуре чувствуют себя участники таких сегментов и отраслей экономики Казахстана, как МСБ, непродуктовая розничная торговля, авиационная отрасль, нефтегазовый, горнодобывающий, транспортный сектор, электроэнергетика, и сфера услуг.



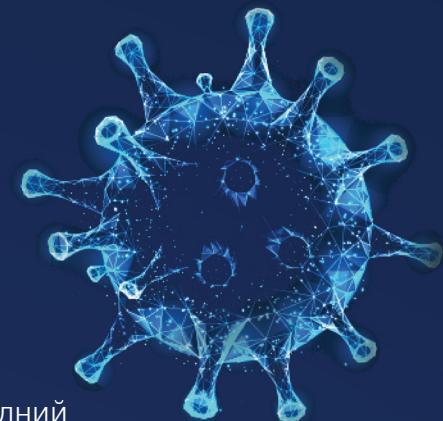
4

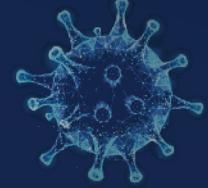
Меры по сокращению административных расходов приняты 74% компаний-респондентов. Около половины опрошенных активно работает над оптимизацией закупок (реструктуризация кредиторской задолженности, оптимизация логистической цепочки, пересмотр книги заказов и перенос части объема закупок на более поздний срок).



5

Компании во всех отраслях экономики (кроме сектора телекома) поставили «на паузу» реализацию капиталоемких инвестиционных проектов или находятся в процессе пересмотра в сторону более «бюджетных» решений для реализации этих проектов.





Ключевые выводы (2/2)



6

Большинство игроков рынка разрабатывают и внедряют антикризисный план действий, планируют пересматривать стратегию развития. Практически все компании нацелены на ускоренную цифровизацию своих каналов продаж и каналов взаимодействия с клиентами в ближайшем будущем.



7

Представители крупного казахстанского бизнеса считают объявленные меры государственной поддержки недостаточными и ожидают поддержки в части налоговых послаблений (в том числе по возврату НДС экспорт ориентированным предприятиям и компаниям авиационного сектора), возмещения части расходов, а также предоставлении льготного кредитования.



8

Около 86% респондентов считают, что постепенный возврат к докризисным позициям осуществится не ранее, чем через 3-4 квартала (или позднее), что говорит о том, что последствия кризиса могут ощущаться и в 2021 году.



9

Кризис вызовет значительное изменение поведенческих реакций людей и необходимость переосмыслиния государством подходов к обеспечению безопасности в области здравоохранения. Кроме того, кризис также существенно изменит бизнес-ландшафт и скорректирует стратегическое целеполагание как со стороны государства, так и стороны бизнеса.



10

Девальвация тенге, вызванная падением цен на нефть и снижением спроса на базовые металлы, отрицательно влияет на платежеспособный спрос населения, укрепляя, тем не менее, конкурентоспособные позиции предприятий экспорт ориентированных отраслей Казахстана.

Одним из направлений изменения стратегий развития компаний отметили фокус на ускоренную цифровизацию бизнеса и каналов продаж в ближайшем будущем

 **58%**

опрошенных компаний пересматривают стратегический план развития на ближайшие годы в связи с ситуацией, вызванной коронавирусом.

 **66**

В текущем режиме мы значительно быстрее апгрейдим процессы/ внедряем новые продукты. То, что ранее занимало несколько месяцев сейчас выполняется значительно быстрее.

Участник рынка финансовой отрасли

Данная ситуация с COVID-19 позволила выявить оптимальные способы взаимодействия. Это своего рода побочный бонус для дальнейшей диджитализации всех процессов компании.

Виктория Рассветалова,
CFO ТОО «Санофи-Авестис Казахстан»

COVID-19 подтвердил в очередной раз, что цифровые каналы продаж (например, digital social media marketing) – это не будущее нашей индустрии, а настоящее. Неизвестно, насколько затянется карантин и как поменяются привычки инвесторов, но ясно одно – онлайн мир будет преобладать над офлайн.

Нурдаулет Айдосов,
Председатель Правления АО «Jysan Invest»

Пандемия COVID-19 способствовала пересмотру стратегического плана развития большинства компаний



Продуктовая розничная торговля (Food Ret.)

Розничная торговля и производители еды нацелены на сужение продуктовой линейки и концентрации на товарах более низкого ценового сегмента ввиду ожидаемого снижения покупательской способности населения.



Авиационный сектор (Avia)

Аэропорты пересматривают стратегии управления коммерческими площадями (предпочтение крупным игрокам перед представителями малого и среднего бизнеса), а также рассматривают возможность увеличения фокуса на грузовых перевозках.



Финансовый сектор (Finance)

Банки планируют выдавать займы с усиленным вниманием к стабильности сектора заемщика. Финансовые организации сместили фокус на ускоренное создание и развитие Digital продуктов.



Сектор недвижимости (RE)

Компании сектора недвижимости, которые управляют торгово-развлекательными центрами, пересматривают маркетинговые стратегии для акцентирования внимания на социальном дистанцировании и безопасности.

Легенда (на этой странице и далее):

- Финансовый сектор – Finance
- Горнодобывающий сектор – Mining
- Энергетический сектор – P&U
- Сельское хозяйство – Agro
- Авиационный сектор – Avia
- Продуктовая розничная торговля – Food Ret.
- Непродукторвная розничная торговля – Non-food Ret.
- Телеком – Telecom
- Недвижимость – RE
- Машиностроение и производство – IM
- Пищевая промышленность – Food Pr.
- Фармацевтика – Pharma
- Ресторанный бизнес – Rest.
- Фитнес – Fitness

COVID-19 больше всего повлиял на выручку компаний в секторах: авиа, фитнес, ресторанный бизнес и непродуктовая розничная торговля



Влияние COVID-19 на выручку

Авиационный сектор

- Отмена пассажирских рейсов существенно повлияла на выручку аэропортов и авиакомпаний.
- Авиакомпании увеличили долю грузоперевозок, частично возмещая значительные убытки, вызванные введением режима карантина и ограничениями пассажироперевозок.
- Между крупными аэропортами значительно выросла конкуренция в части организации транзитных рейсов.

Недвижимость

- Сектор инвестиционной недвижимости находится в стадии «заморозки».
- Сделки с недвижимостью и программы развития инфраструктуры и жилищного строительства приостановлены.
- Замедление в строительных работах, обусловленное задержкой в поставках и бюрократическими препятствиями в регистрации недвижимости в связи с закрытием ЦОН.
- Торгово-развлекательные центры были закрыты на время карантина.
- Удаленный режим работы, вероятнее всего, вызовет снижение спроса на офисные площади. В то же время, сектор жилой недвижимости ожидает запрос на учет необходимости работы людей из дома (рабочий кабинет в квартире станет более востребованным).

Непродуктовая розничная торговля (НРТ), рестораны, фитнес

- Данные сектора оказались одними из наиболее пострадавших. Для частичного возмещения выручки, компании НРТ и рестораны активно развивают онлайн заказы и доставку.
- Ввиду того, что данные сектора преимущественно представлены МСБ с меньшим запасом прочности, прогнозируется банкротство компаний в этих секторах, а также сокращение филиалов в «выживших» компаниях.

Финансовый сектор

- Значительный спад комиссионных доходов и сокращение процентных доходов за счет реструктуризации кредитов.
- Увеличение спроса по валютным операциям.
- Увеличение спроса на брокерские услуги на фоне неопределенности в перспективах фондовой биржи.

Горнодобывающий сектор

Динамика выручки варьировалась: производители базовых металлов зафиксировали падение выручки в связи с падением котировок на металлы, производители драгоценных металлов - соответствующий рост.

Сельское хозяйство

- Небольшое снижение выручки в секторе птицеводства и производства мяса крупного рогатого скота в связи с закрытием заведений общественного питания и гостиниц.
- Рост спроса на замороженную курицу и говядину через различные торговые каналы. В данное время отмечаются перспективы увеличения производства для покрытия импортируемой части потребления птицы в РК.
- Снижение выручки в секторе зерновой продукции как следствие снижения спроса на экспорт и неконкурентоспособности цен на внутреннем рынке.

Энергетика

- Снижение выручки по причине закрытия предприятий МСБ на период карантина. Ожидается снижение спроса со стороны предприятий нефтяной и горнодобывающей отрасли в связи с падением цен на нефть и снижением спроса на базовые металлы.
- Участники рынка активно обсуждают с регулятором возможности пересмотра тарифа для компенсации потерь, вызванных существующими механизмами тарифообразования.

Телеком

- Ограничительные меры на передвижение и переход компаний на дистанционный режим работы способствовали росту выручки услуг домашнего интернета и связи.
- Компании теряют доходы по подключению новых пользователей.
- Некоторыми участниками был осуществлен ряд инициатив, по поручению властей, в предоставлении бесплатной связи медицинским работникам, а также поддержки социально незащищенных слоев населения. Участники заметили, что данные мероприятия могут привести к снижению рентабельности бизнеса.

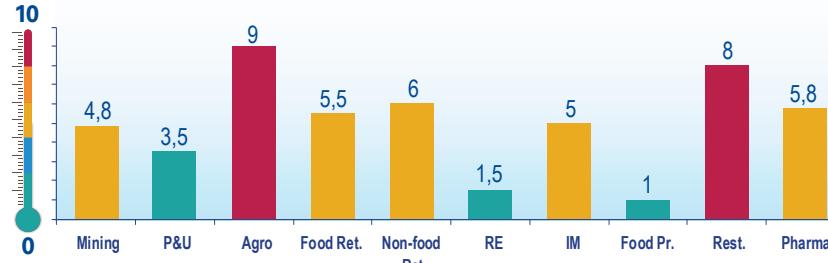
Фармацевтика

- Рост выручки ввиду временного повышенного спроса у производителей защитных изделий медицинского назначения, а также у фармацевтических компаний на ряд безрецептурных препаратов. Участники отмечают государственное регулирование ценообразования продукции.
- Ожидается снижение спроса на отдельные категории товаров (beauty и вспомогательная продукция).

Пандемия повлияла на цепочки поставок сырья, услуг и товаров практически во всех ключевых секторах экономики РК



В какой степени пандемия COVID-19 оказала влияние на цепочки поставок сырья, услуг и товаров?



Оценка по шкале от 0 до 10, где 0 – не повлияла, 10 – существенно повлияла



Горнодобывающий сектор

- Оборудование задерживается на складах временного хранения.
- Определенные сложности возникают в своевременной поставке расходных материалов, при этом угрозы производству пока нет.
- Наблюдается необходимость наращивания запасов расходных материалов и реагентов для продолжения работы технологических линий.



Энергетический сектор

- Приостановка поставок импортных комплектующих запчастей для проведения плановой ремонтной программы.
- Поставка топлива продолжается в прежнем режиме.



Сельскохозяйственный сектор

- Наблюдаются трудности с поставками импортного сырья и товаров, и отсутствие альтернатив на местном рынке.
- Нет возможности передвигаться между городами и областями для сбора семян.



Продуктовая розничная торговля

- Цепочки поставок из стран ближнего зарубежья нарушены.
- Наблюдается снижение уровня представленности товаров на полке.
- Поставщики и дистрибутеры вынуждены в экстренном режиме реагировать на восполнение запасов товаров первой необходимости.



Непродуктовая розничная торговля

- Дистрибуторы, проживающие в областях, ограничены во въезде в город.
- Поставки из Китая ограничены только железнодорожными перевозками.



Недвижимость

- Отмечается замедление строительства ввиду задержек в поставках и ряда препятствий в регистрации недвижимости в связи с закрытием Центров Обслуживания Населения (ЦОН).



Парализованность, связанная со всемирным карантином, однозначно сильно снизит спрос на любую продукцию, тем самым затормозит поставку любого сырья и материалов.

Ерсайн Хамитов, Член правления АО «НУХ «Байтерек»



Машиностроение

- Сложности со сроками поставок комплектующих.
- Снижение продаж и рост издержек могут вызывать проблемы с исполнением обязательств перед дистрибутерами, в случае длительного процесса восстановления финансирования покупателей лизинговыми компаниями.



Рестораны

- Сложности в поставках из других стран не наблюдаются, но передвижение внутри страны затруднено.
- Оптимизация закупок путем создания единого центра.



Фармацевтика

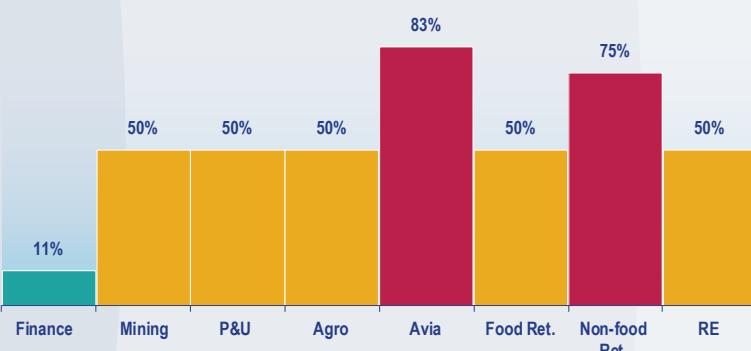
- Сыре приобретается за границей, в связи с чем в начале карантина поставки были нарушены. Ведутся работы в налаживании поставок и координации с законодательными органами.
- Рост цен на медицинское сырье из Китая.

Снижение фонда оплаты труда и реструктуризация закупок являются наиболее распространенными краткосрочными инструментами стабилизации

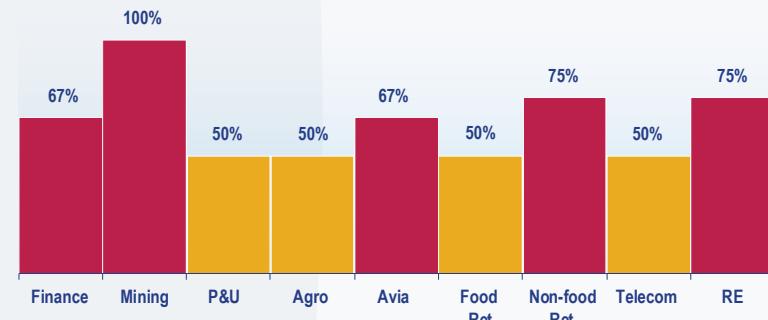


▷ Какие меры были предприняты для поддержания устойчивости компании?

Доля респондентов, отметивших оптимизацию закупок



Доля респондентов, отметивших снижение общих и административных расходов



Оптимизация структуры закупок наблюдалась у 48% респондентов. Компании сконцентрировались на закупках ключевых товаров и материалов и временно отложили приобретения второстепенной продукции.

Около 67% компаний непродуктовой розничной торговли проводят реструктуризацию кредиторской задолженности путем:

- согласования отсрочки платежей;
- переноса части объемов текущих поставок на будущее;
- переноса сроков поставок.

Оптимизацию логистической цепочки отметили представители крупной продовольственной розничной торговли - переход к поиску нескольких местных альтернативных поставщиков и формированию микроцепочек поставок.



Время сокращать расходы и вносить изменения в стратегию развития с учетом новых реалий цифрового бизнеса.

Ерсайн Хамитов,
Член правления АО «НУХ «Байтерек»

Нынешняя ситуация – удобный повод пересмотреть свои бизнес-процессы и обновить некоторые из них, которые стали неэффективными.

Участник рынка недвижимости



Прочие меры

Помимо мер по оптимизации закупок и расходов, компании стараются адаптироваться к меняющемуся спросу: авиакомпании используют пассажирские самолеты под перевозку малогабаритных грузов, аэропорты стараются привлечь больше грузовых рейсов. Однако ввиду того, что все пассажирские перевозки были приостановлены, данные меры недостаточны для поддержания индустрии на плаву продолжительное время.

Некоторые компании планируют реструктуризацию ссудной задолженности.

Банки ограничивают выдачу кредитов и повышают ставки депозитов для повышения ликвидности.

Оптимизация расходов на оплату труда в период COVID-19 характерна для компаний в авиационном, финансовом секторах и розничной торговле



Какие изменения Вы осуществили в части оптимизации численности персонала и фонда оплаты труда (ФОТ)?

Осуществляла ли Ваша компания переход на удаленный режим работы и возникли ли сложности у IT-подразделения?

Изменение, %				
Среднесписочная численность*	-24%	-20%	-16%	-2%
Размер оплаты труда	-46%	-25%	-19%	-2%

Примечание: () Среднесписочная численность представляет собой среднее число занятых сотрудников, не включая сотрудников в оплачиваемых отпусках, в том числе, отпусках без содержания*

Меры оптимизации расходов на оплату труда преимущественно включали перевод сотрудников в оплачиваемые отпуска и отпуска без содержания и оптимизацию размера оплаты труда в соответствии с сокращением рабочего времени. Ни одна из компаний-респондентов не проводила сокращение штата сотрудников.

Данные оптимизационные меры преимущественно затронули компании в авиационном, финансовом, горнодобывающем секторах, а также в секторе розничной торговли.

Некоторые участники опроса применяют метод перераспределения сотрудников в более приоритетные функции с сохранением рабочих мест. Например, в телекоммуникационной отрасли работников отдела продаж переводят в отделения call-центров, в ресторанах официантов переквалифицируют в курьеров.



Авиационный сектор

Производственно-диспетчерские службы аэропортов и экипажи воздушных судов авиационного сектора были отправлены в оплачиваемые отпуска и отпуска без содержания при отсутствии накопленных отпускных дней. Также была осуществлена оптимизация ФОТ вследствие сокращения рабочего времени.



Розничная торговля

В розничной торговле применили сокращение заработной платы в пропорции с сокращением рабочего времени, а также перевели в отпуска незадействованные функции.

В непродуктовой розничной торговле отмечают снижение бонусов в окладах сотрудников отдела продаж, которые привязаны к плану продаж



Финансовый сектор

Большинство банков осуществило сокращение размера оплаты труда в пропорции с сокращением рабочего дня в пределах 25%. Некоторые участники отмечают, что сокращение было произведено в соответствии с градацией позиции в наибольшей пропорции для высшего руководства. Лишь несколько респондентов отметили возможность сокращения сотрудников вспомогательных функций.



Горнодобывающий сектор

В горнодобывающей промышленности наблюдались не значительные сокращения заработной платы и переводы в отпуска части персонала.



Отрасль электроэнергетики – системаобразующая, влияние кризиса на потребление энергии ограничено. Люди работают дистанциями в нашей отрасли, в связи с этим сокращения персонала не свойственны для отрасли в целом.

Участник рынка электроэнергетики

Многие компании впервые осуществили массовый переход на удаленный режим

С вводом карантина все компании осуществили полный или частичный переход на удаленный режим работы (преимущественно для административного персонала). Производственный персонал продолжил работу на объектах.

Участники отмечают трудности с отслеживанием производительности труда вследствие отсутствия эффективных инструментов контроля.

Компании, которые оказались не готовы к переходу на удаленный режим, в срочном порядке организовали закуп необходимой техники.

Некоторые респонденты заметили, что в будущем планируют исследовать целесообразность постоянного перехода на дистанционный режим для ряда функций компании, оптимизировав расходы на аренду.

В целом, при переходе на удаленный режим, IT подразделения и IT инфраструктура компаний не испытывали существенных нагрузок.

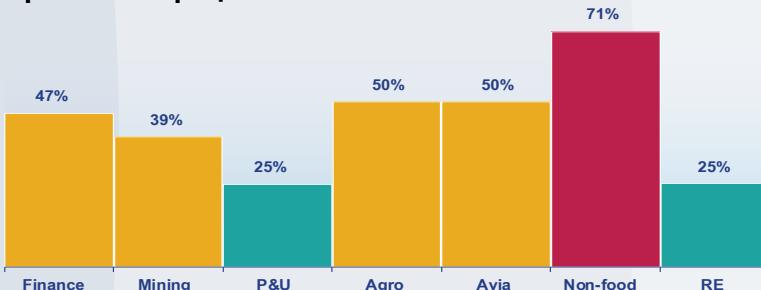
Некоторые компании проводили обучающие семинары по эффективной работе в удаленном режиме и информационной безопасности.

Пересмотр инвестиционных проектов осуществляется практически во всех отраслях



Какие меры были предприняты для поддержания устойчивости компаний? (продолжение)

Сокращение затрат на инвестиционные проекты во время карантина в процентах



У нас были планы по инвестиционным проектам, в том числе по выходу на международный рынок, но из-за ситуации с COVID-19 данные планы – «на паузе» из-за неопределенности.

Участник рынка недвижимости



54%

опрошенных компаний приостановили или отложили планируемые инвестиционные проекты:

- В аэропортах среди текущих остались только проекты по восстановлению инфраструктуры, которую было сложно восстановить ранее ввиду интенсивности потока.
- 66% компаний в секторе непродовольственной розничной торговли заморозили планы по расширению, оставшиеся будут реализовывать проекты в рамках сниженного бюджета и эконом-формата.
- Компании горнодобывающего сектора приостановили капиталоемкие проекты и пересматривают текущий план капитальных затрат.
- Практически все банки приостановили или перенесли на следующий год реализацию крупных проектов.
- Сельскохозяйственные предприятия также временно приостановили крупные проекты, так как испытывают трудности в финансировании и спад выручки.
- Компании в сфере недвижимости, управляющие торгово-развлекательными центрами, полностью приостановили планы по расширению до восстановления индустрии.
- Телекоммуникационные компании, напротив, сообщают о необходимости модернизации инфраструктуры ввиду загруженности сетей.



Мы оптимизируем бюджет, запрашиваем поставщиков, кто может пойти на снижение цены, если цена высокая – проводим внеочередные тендера.

Участник рынка фармацевтической отрасли

Мы корректируем инвестиционную программу и оставляем только те проекты, которые мы обязаны сделать по требованиям локализации. Одновременно с этим мы оптимизируем затраты, снижаем расходы на маркетинг, объединяем усилия с другими производителями, внимательно анализируем свою дилерскую сеть.

Участник рынка машиностроения



Активная поддержка государства - единственный способ поддержать экономику «на плаву»

Доля господдержки вследствие COVID-19 от ВВП за 2019 г.



Примечание: Данные включают меры, заявленные по состоянию на 27 апреля 2020 г.

Источник: Открытые источники, анализ KPMG

▷ ~14 млрд долл. США

- Отсрочки по выплатам займов населению.
- Льготное кредитование и отсрочки по кредитам малому и среднему бизнесу.
- Освобождение от уплаты налога на имущество, земельного налога и подоходного налога отдельным группам компаний.
- Денежные выплаты самозанятым и потерявшим рабочее место вследствие пандемии.
- Финансирование весенне-полевых работ и закупка в сельскохозяйственной отрасли.

▷ ~3 трлн долл. США

500 млрд долл. США – финансирование предприятий, пострадавших от пандемии; 350 млрд долл. США – кредитование малого бизнеса, в основном, для целей выплаты заработной платы работникам в период пандемии, которое трансформируется в гранты в случае сохранения штата; 250 млрд долл. США – расширение страхования безработицы и 500 млрд долл. США – разовые выплаты гражданам с доходом менее 75 тыс. долл. США в год.

▷ ~1,4 трлн долл. США

Отсрочки от уплаты налогов среднего и крупного бизнеса, расширенные социальные пособия по уходу за ребенком и самозанятым, выплаты до 70% заработной платы сотрудникам, оставшимся без работы, гарантии по банковским кредитам компаний на сумму более 433 млрд долл. США, финансирование компаний, государственный выкуп акций наиболее пострадавших компаний.

▷ ~760 млрд долл. США

Приостановление выплат по займам и ипотечным кредитам для предприятий и населения, дополнительные гарантии по кредитам малому и среднему бизнесу, финансирование и частичная компенсация пострадавших компаний в результате пандемии, компенсационные выплаты безработным.

▷ ~610 млрд долл. США

398 млрд долл. США – инвестиции в инфраструктуру; 71 млрд долл. США – квоты на кредитование малого и среднего бизнеса.; 50 млрд долл. США – кредитование институциональных банков (EXIM, ADBC); налоговые льготы для медицинского сектора и логистических компаний.

▷ ~450 млрд долл. США

Государственные гарантии по банковским кредитам малому и среднему бизнесу на сумму 325 млрд долл. США, компенсации работникам, которые вынужденно стали безработными, выплаты пострадавшим предприятиям, отсрочка и отмена налогов и взносов.

▷ ~400 млрд долл. США

- Беспроцентные кредиты малым и средним предприятиям, корпоративное финансирование для крупных предприятий, которое представляет обещание правительства покупать краткосрочные долговые расписки у компаний, находящихся в хорошем финансовом состоянии и имеющим очень высокий кредитный рейтинг, но которым требуется помочь для увеличения их денежных потоков.
- Оплата 80% заработной платы работникам, не имеющих возможность работать в связи с пандемией.

▷ ~200 млрд долл. США

23,5 млрд долл. США – кредитование МСБ; 16,1 млрд. долл. США – покупка корпоративных облигаций и акций компаний на грани дефолта; 29 млрд долл. США – экспорт-рарам; 14,3 млрд долл. США – дополнительные меры для поддержки внутреннего спроса; 7,5 млрд долл. США – денежные выплаты всем кроме богатых семей.

▷ ~30 млрд долл. США

Отсрочка платежа по налогам (кроме НДС), социальному страхованию и иным выплатам в пользу физических лиц для субъектов малого и среднего бизнеса со сроком от 4 месяцев и более.

Поддержка крупного бизнеса на примере отрасли электроэнергетики

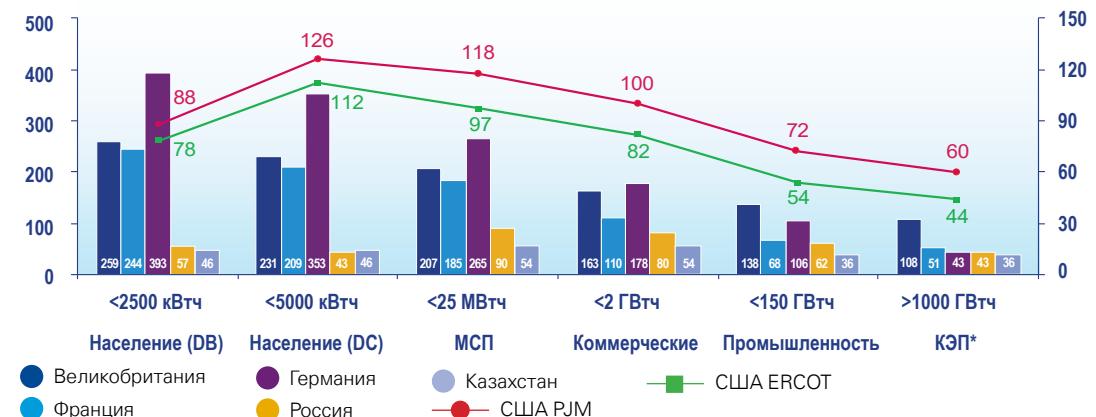


Полностью «прозрачное» тарифное регулирование позволяет государству, бизнесу, населению и всему инвестиционному сообществу эффективно управлять различными отраслями и осознанно добиваться поставленных целей, избегая ненужных «перекосов»

Особенности ценообразования в развитых странах мира

- **Льготы для энергоемких производств** (с потреблением порядка 1 000-10 000 ГВтч в год): целенаправленная тарифная политика по поддержанию конкурентоспособности обеспечивает цены алюминиевой, нефтехимической и металлургической промышленностей на уровне 40-60 долл. США/МВтч, в т.ч. предоставление льгот по оплате «Надбавок и сборов» до 90-100%, скидками на передачу и снятием ограничений на собственную генерацию для обеспечения конкурентоспособности на глобальных рынках. Германия имеет одну из самых развитых систем льготного ценообразования для энергоемких производств, к которым относятся нефтехимическая, целлюлозно-бумажная, сталелитейная и др. отрасли.
- **Баланс интересов стратегического развития и доступности:** страны с высоким уровнем цен для физических и юридических лиц обеспечивают низкие цены для энергоемких отраслей. Принципиальным отличием моделей ЕС и США является то, что «Надбавки и сборы» вынесены в отдельную категорию затрат, что обеспечивает:
 - **Прозрачность учета и оценки эффективности** программ субсидирования для регулятора и участников рынка;
 - **Сохранение тарифов сетей**, освобожденных от надбавок;
 - **Гибкость ценообразования** за счет возможности перераспределения надбавок и справедливое распределение нагрузки («кто пользуется – тот платит»). Выделение субсидий возобновляемых источников энергии (ВИЭ) в категорию «Надбавки и сборы» и предоставление льгот по оплате перекрестного субсидирования и передачи для энергоемких производств.

Цены на электричество в РК и на зарубежных рынках в 2018 г., долл. США/МВтч



Примечание: *КЭП – Крупные энергоемкие предприятия

Источник: Евростат, EIA, анализ KPMG

В ведущих странах мира государство оказывает меры поддержки экспортноориентированным крупным энергоемким потребителям (крупному бизнесу), конкурирующему, как правило, на международном рынке. Гибкая и прозрачная система регулирования позволяет эффективно достигать утвержденные показатели развития как электроэнергетических предприятий, так и системообразующих предприятий экономики страны. Как известно, крупный бизнес является крупнейшим работодателем и поддержка крупного бизнеса должна являться одним из главных приоритетов государства. Казахстану следует изучить опыт передовых стран в данном аспекте и внедрить наилучшие примеры мировой практики для ускорения выхода из кризиса, связанного с COVID19, и обеспечения долгосрочного устойчивого развития экономики страны.

На текущий момент антикризисные меры направлены преимущественно на поддержку малого и среднего бизнеса, однако крупный бизнес также нуждается в поддержке государства



▶ Какие меры были приняты государством для поддержания устойчивости отрасли?

Антикризисные меры коснулись преимущественно субъектов малого и среднего бизнеса. Представители крупного бизнеса пока не получили помошь со стороны государства, кроме адресной помощи продуктовой розничной торговле и крупным торговым объектам. Тем не менее, значительная часть крупных предприятий направила запрос в Министерство национальной экономики РК с просьбой предоставить налоговые послабления в качестве государственной поддержки. Основными инструментами помощи МСБ стали налоговые послабления, в частности связанные с налогами на заработную плату, а также льготное кредитование.

Продуктовая розничная торговля

Для всех продуктовых супермаркетов был уменьшен НДС с 12% до 8% на социально значимые потребительские товары сроком до 1 октября 2020 г. Данная мера позволила проявить участникам рынка более гибкую ценовую политику и увеличить спрос.

Авиационный сектор

Для аэропортов, относящихся к субъектам МСБ были выделено льготное кредитование, а также пособия по отпуску без содержания для работников. Аэропорты, не относящиеся к МСБ, государственной помощи не получили. Однако вопрос по предоставлению налоговых послаблений, субсидирования расходов и предоставления льготного кредитования находится у государства на рассмотрении.

Финансовый сектор

Банки получили государственное фондирование для предоставления льготного кредитования населению и МСБ в приоритетных отраслях экономики. Прочие финансовые институты (брокерские фирмы, инвестиционные компании) помощь со стороны государства не ожидают.

Сектор недвижимости

От уплаты налога на имущество были освобождены все крупные торговые объекты, торгово-развлекательные центры, кинотеатры, спортивные сооружения. Данная статья расходов является существенной в торгово-развлекательных центрах и была положительно воспринята участниками рынка недвижимости.



Мы, как государственный аэропорт, понесли потери не только по авиационным доходам, но и неавиационным доходам, предоставив арендные каникулы для арендаторов и рекламодателей из МСБ. Мы ожидаем, что государство поддержит нас по частичной компенсации в виде льгот по налогам и рефинансирования текущих заемов.

Даulet Хамзин,
Вице-Президент Международного аэропорта г. Нур-Султан

В ресторанном секторе задействованы 350 тыс. человек, люди во многих случаях со специфическим техническим образованием, куда они пойдут?

Алмас Абыдагаппаратов,
Основатель Parmigiano Group

Государство на время действия ЧП ввело ограничение на экспорт зерна и муки, перенаправив до 30% объемов от планируемого экспорта зерновых культур на внутренней рынке. Данное ограничение снижает выручку компаний.

Участник рынка сельского хозяйства

Без поддержки государства в виде предоставления долгих денег сектору строительства этот сектор ждет долгий застой.

Жигер Сулейменов,
CEO ТОО «TSSP Kazakhstan»

Глобальный экономический кризис является основной причиной беспокойства среди компаний-респондентов



Корреспондентам было предложено проранжировать аспекты, которые вызывают наибольшую обеспокоенность в отношении к COVID-19

Более беспокоит



Источник: анализ KPMG



Около 60% компаний-респондентов указали «глобальный экономический кризис» в качестве аспекта, вызывающего наибольшую обеспокоенность



Снижение потребительской способности приведет к последствиям, которые скажутся на всех отраслях экономики. Глобальный экономический спад является следствием снижения потребительского спроса. Неопределенность в перспективах не позволяет развиваться компаниям в текущих условиях и строить планы. В банковской сфере ожидается замедление кредитования и увеличение провизий.

Галим Хусаинов,
Председатель правления АО «Банк ЦентрКредит»

Пугающий фактор – это неопределенность. Мы не знаем, когда и как будут сниматься карантинные мероприятия. Кто-то говорит, что в середине мая, кто-то говорит про конец июня, а кто-то рассчитывает на начало осени. В такой неопределенности тяжело планировать и выстраивать производственные задачи и цели.

Даulet Хамзин,
Вице-президент Международного аэропорта г. Нур-Султан

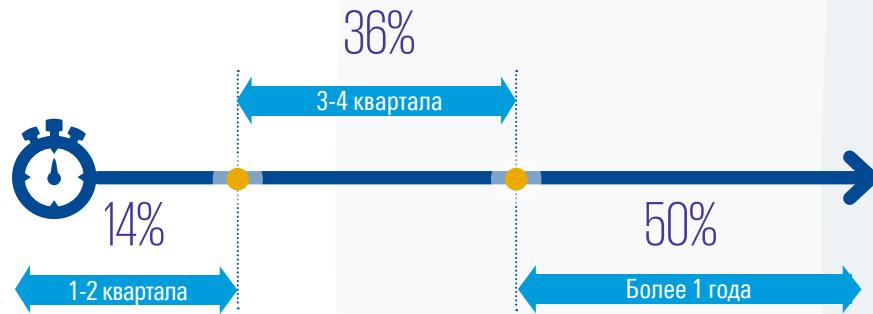
Пока все ищут «safe heaven», золото будет в цене.

Нариман Абсаметов,
Директор инвестиционного департамента АО НГК «Тау-Кен Самрук»

86% респондентов считают, что постепенный возврат к докризисным позициям осуществится не ранее чем через 3-4 квартала или позднее



Укажите, пожалуйста, по Вашему мнению, какое количество времени понадобится индустрии для восстановления после завершения ситуации с COVID-19?



Как, на Ваш взгляд, будет развиваться индустрия в течение следующих 12 месяцев с учетом текущей ситуации с COVID-19?

“

К концу года ожидается рост цен на базовые металлы, такие как цинк, медь, которые связаны на мировом производстве.

Нариман Абсаметов,
Директор инвестиционного департамента
АО НГК «Тау-Кен Самрук»

Для нашего завода важно продолжать производить, несмотря на сложности производства или цену сырья, потому что это чья-то жизнь.

Елена Ли,
Председатель совета директоров ГК «Dolce-Group»
(производитель одноразовых изделий медицинского назначения)

На 80%-90% упадет доход interchange по карточному бизнесу всех банков. Всем придется жить в новых реалиях и этот карантин окажет значительное влияние в долгосрочной перспективе, в принципе, на всю инфраструктуру и экосистему банкинга в целом.

Алия Есжан,
Руководитель Premier Banking АО «Forte Bank»

“

Вопрос развития энергетической индустрии в ближайшие 12 месяцев связан на пересмотре тарифов на э/э и включении нормы рентабельности в размере 12%. От того, утвердят ли повышение тарифа в середине текущего года, зависят различные сценарии развития отрасли.

Участник рынка электроэнергетики

Социальное дистанцирование между пассажирами в самолетах повлияет на загрузку воздушного судна, что, в свою очередь, скажется на стоимости авиабилетов.

Руслан Габбасов, Управляющий директор Международного аэропорта г. Караганды

Лето обычно для индустрии фитнеса – «не сезон», так что восстановление индустрии мы ожидаем где-то осенью. Однако сейчас люди сидят дома, после они вероятно будут меньше летать в отпуск и возможно уже летом займутся своим здоровьем и своей фигурой в фитнес-залах.

Жасулан Асанулы,
Фитнес-директор Invictus Astana

Рекомендованный список задач - последствия COVID-19



Список задач с точки зрения последовательности действий для сохранения и восстановления экономической деятельности бизнеса



Турбулентность

Текущие вопросы, которые требуют немедленного внимания



Стабилизация

Меры для сохранения стабильного уровня бизнеса



Восстановление

Меры для постепенного возвращения к нормальной деятельности предприятия



Переосмысление бизнеса

Внедрение изменений для работы в условиях новой реальности («new normal»)

Сотрудники

- Постоянная коммуникация с сотрудниками.
- Соблюдение усиленных санитарных норм на рабочих местах.

Поставщики

- Оценка текущего спроса и корректировка нормы заказов.
- Возможность отсрочки платежей.

Покупатели

- Гибкость и лояльность к постоянным клиентам.
- Четкая коммуникация касательно гигиены и безопасности на объектах; любых изменений в деловой активности (часы, места, время ожидания доставки, сроки запусков продуктов)

Финансовая деятельность

- Сокращение второстепенных расходов.
- Пересмотр неэффективных систем вознаграждения.

-
- Дистанционное управление проектами в нескольких локациях.
 - Создание межфункциональной команды руководителей для оценки и устранения последствий пандемии на деятельность компании.
 - Четкое целеполагание для персонала.

- Выделение и замена неактивных/неэффективных звеньев в цепочке поставок.
- Снижение нормы запасов для высвобождения оборотного капитала.
- Поддержка ключевых поставщиков, испытывающих трудности с ликвидностью (займы, вливание оборотных средств).

- Создание/развитие дистанционных продаж.
- Личный тон общения с клиентами.
- Обеспечение безопасности для клиентов.

- Сокращение выплат ключевому управленческому персоналу.
- Фокус на товары с высоким спросом и высокой маржинальностью.
- Пересмотр неэффективных и длительных бизнес-процессов.

-
- Гибкая система больничных отпусков.
 - Предоставление сотрудникам большей свободы и гибкости в выполнении работы.

- Разработка цепочки поставок и нормы запасов с учетом восстановившихся звеньев и образовавшегося спроса.

- Корректировка предложения к текущим потребностям покупателя.
- Налаживание способов быстрого получения обратной связи.
- Оценка образовавшихся возможностей по расширению клиентской базы за счет опустевших ниш.

- Фокус стратегии инвестирования на основных бизнес-целях и точках максимального роста.
- Фокус на массовые каналы продаж с применением деликатного и неагрессивного маркетингового подхода.

-
- Определение замещающих лиц для ключевых специалистов.
 - Разработка планов делегирования задач в экстренных случаях.

- Построение доверительных и прозрачных отношений с несколькими альтернативными поставщиками.
- Создание масштабируемых микроцепочек поставок с производством, расположенным вблизи от мест продаж.

- Укрепление ИТ инфраструктуры и кибербезопасности.
- Пересмотр структуры расходов в пользу переменной части.
- Пересмотр структуры ценообразования.
- Разработка гибкой системы управленческой отчетности.

Мгновенный переход к более распределенному, быстро адаптирующемуся к любым изменениям цифровому бизнесу – начало структурного сдвига, значительно меняющего бизнес-ландшафт в мировом масштабе

У KPMG есть спасательные жилеты и кислородные маски для Вашего бизнеса



► **KPMG обладает широким спектром рыночных возможностей, состоящим из специалистов и экспертов по антикризисному управлению и реструктуризации во всех необходимых производственных и функциональных областях**



Сакен Жумашев

Управляющий партнер
KPMG Казахстан и Центральная Азия
Т: +7 717 255 2888
E: szhumashev@kpmg.kz



Василий Савин

Руководитель отдела инвестиций
и рынков капитала
KPMG Казахстан и Центральная Азия
Т: +7 727 298 0898
E: vsavin@kpmg.kz



Артем Кириллов

Инвестиции и рынки капитала
Реструктуризация
Т: +7 495 937 4444
E: artemkirillov@kpmg.ru



Ирис Мариич

Инвестиции и рынки капитала
Сопровождение корпоративных сделок
Т: +7 727 298 0898
E: irismarijic@kpmg.kz



Диас Калажанов

Инвестиции и рынки капитала
Корпоративные финансы
Т: +7 727 298 0898
E: dkalazhanov@kpmg.kz



С 2008 года команда **KPMG** по услугам реструктуризации приняла участие в более чем **170 проектах** с общей задолженностью свыше **70 млрд долл. США**.



Команда KPMG имеет **значительный опыт в различных отраслях экономики** и имеет понимание о **ключевых рисках**.



Команда KPMG принимала участие в крупнейших реструктуризациях в СНГ, включая **«Мечел», «Русал», ДТЭК, «Чел-Пайп» и «ЮТэйр»**.



У KPMG есть устоявшиеся отношения с **ключевыми международными и местными инвесторами**, что позволяет максимально быстро и полно охватить весь круг инвесторов на этапе маркетинга. Команда **KPMG** осведомлена о стратегии, требованиях и ожиданиях потенциальных инвесторов и способна выстраивать переговоры таким образом, чтобы получить максимально выгодные условия сделки.



Команда KPMG постоянно работает с крупнейшими казахстанскими и международными банками, а также финансовыми институтами.

- Операционные улучшения
- Финансирование
- Оценка
- Налоговый консалтинг
- M&A
- Реструктуризация
- Стратегический консалтинг
- Технологии
- Фorenзик
- Риск консалтинг

**Инвестиции и
рынки капитала**

Аудит

**Налоговое и юридическое
консультирование**

**Управленческое и
риск консультирование**

Интересные цитаты участников рынка (1/2)



► COVID-19 – как драйвер развития бизнесов и не только

“ Чем кризис может быть полезен? Люди впервые задумались о том, что такое вообще стало возможно, занимаются саморазвитием, голоданием (один раз в неделю, например, в воскресенье не кушают с 8 утра до 8 вечера: пьют только воду. Ну, это целая наука, к ней надо подходить постепенно...). ”

Жасулан Асанулы, Фитнес-директор *Invictus Astana*

Мир проснется совсем другим, будет намного больше онлайн технологий, будут перестраиваться бизнес-процессы.

Елена Ли, Председатель совета директоров ГК «Dolce-Group»
(производитель одноразовых изделий медицинского назначения)



► Влияние COVID-19 на выручку, цепочки поставок сырья, услуг и товаров

“ Только за период карантина наши доходы по предоставляемым клиентам услугам превысили доходы за весь 2019 год по аналогичной статье. Конечно же, это больше связано с влиянием COVID-19 на фондовые рынки, но при режиме карантина все услуги сводятся только к онлайн взаимодействию. Мы были готовы к этому и прошли испытание боем. ”

Нурдаулет Айдосов, Председатель Правления АО «Jysan Invest»

Авиационная отрасль – одна из самых первых пострадавших отраслей.

Меруерт Жолдыбаева, Заместитель председателя правления аэропорта г. Актау



► Изменение стратегического плана

“ Пока у нас остаются автомобили, закупленные по старым ценам, мы отпускные цены повышать не планируем. ”

Участник рынка розничной торговли

Стратегические планы на данный момент не меняли. Мы не пользуемся налоговыми льготами, арендную плату платим в полном объеме, льготное финансирование не получаем.

Участник фармацевтической отрасли

Люди шли в ресторан не только за едой, а за эмоцией и общением, а доставка – это просто еда и в ней нет других составляющих посещения ресторана.

Алмас Абыргаппаратов, Основатель *Parmigiano Group*

Пересмотр стратегии принятия кредитного риска неизбежен. Отрасли под внешними факторами теряют запас «кэшовой» прочности.

Участник рынка финансовой отрасли

Интересные цитаты участников рынка (2/2)



▷ Переход на удаленный режим на период карантина

“ АУП компаний с налаженным электронным документооборотом могут спокойно переходить на удаленный режим работы, сохраняя прежнюю продуктивность труда.

Участник рынка электроэнергетики

Люди, которые не могут работать удаленно (например, механики), сидят дома и получают 50% от зарплаты. Те, кто могут работать (и работает) удаленно, – например, бухгалтерия, финансовые менеджеры и т.д. получают 65%-75% от «докризисной» зарплаты. На период ЧС выручка от продаж упала на 100%.

Участник рынка розничной торговли



▷ Государственная поддержка

“ Во многом благодаря мерам государственной поддержки речь о существенном сокращении рабочих мест не стоит.

Участник рынка розничной торговли

Мы всегда видели проблему дефицита в рамках внутрибольничных инфекций, мы предупреждали и просили государство, чтобы оно создавало стратегические запасы, но, к сожалению, не были услышаны.

Елена Ли, Председатель совета директоров ГК «Dolce-Group»
(производитель одноразовых изделий медицинского назначения)



▷ Аспекты, вызывающие наибольшую обеспокоенность

“ Сейчас у всех есть опасения: что там случится с курсом и экономикой в целом?

Участник фармацевтической отрасли

Цена на топливо уменьшилась, но в Казахстане она не снизилась настолько, насколько в мире. Даже в соседней России в марте цена на керосин снизилась на 60-70% по сравнению с февралем, а в Казахстане – всего на 20%.

Руслан Габбасов, Управляющий директор аэропорта г. Караганды



▷ Развитие индустрии в течение следующих 12 месяцев

“ Что называть окончанием коронавирусной ситуации? Окончанием я могу считать то, когда будет снят последний барьер, который был введен в связи с этой ситуацией, а этот барьер возможно будет снят только через год, в частности визовые ограничения.

Даulet Хамзин, Вице-Президент Международного аэропорта г. Нур-Султан

Мы ожидаем рост агробизнеса в Казахстане. Именно этот сектор поможет стране справиться с последствиями кризиса и станет одним из лидеров в экспорте не сырьевых продуктов.

Ернур Айдаркин, Управляющий директор Kusto Agro (агро дивизион Кусто Групп)

После любого спада следует подъем. Но за какой период мировая экономика сможет оправиться от этого и восстановиться? По-моему, в течение ближайших 12 месяцев развития не ожидается: будет гонка по сокращению затрат и сохранению места на рынке любым путем.

Ерсанн Хамитов, Член правления АО «НУХ «Байтерек»

kpmg.kz

Информация, содержащаяся в настоящем документе, носит общий характер и подготовлена без учета конкретных обстоятельств того или иного лица или организации. Хотя мы неизменно стремимся представлять своевременную и точную информацию, мы не можем гарантировать того, что данная информация окажется столь же точной на момент получения или будет оставаться столь же точной в будущем. Предпринимать какие-либо действия на основании такой информации можно только после консультаций с соответствующими специалистами и тщательного анализа конкретной ситуации.

© 2020 ТОО «КПМГ Такс энд Эдвайзори», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Республики Казахстан, член сети независимых фирм KPMG, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

KPMG и логотип KPMG являются зарегистрированными товарными знаками или товарными знаками ассоциации KPMG International.