

**ХОЗЯЙСТВЕННОЕ ОБОЗРЕНИЕ<sup>1</sup>****Сергей АУКУЦИОНЕК**

Руководитель Центра по изучению переходной экономики ИМЭМО им. Е. М. Примакова РАН, руководитель научно-исследовательской программы «Российский экономический барометр», канд. экон. наук. E-mail: reb@imemo.ru

**Андрей ЕГОРОВ**

Научный сотрудник Центра по изучению переходной экономики ИМЭМО им. Е. М. Примакова РАН, канд. экон. наук. E-mail: andresegorov@rambler.ru

*Наиболее оптимистично в декабре 2015 г. выглядели показатели выпуска и портфеля заказов: их диффузные индексы по сравнению с предыдущим месяцем выросли на 16 и 7 п.п. соответственно. Подрост диффузный индекс закупок оборудования (на 6 пунктов). Уровень загрузки наличной рабочей силы достиг в рассматриваемый период максимального значения за 2015 г. (90%).*

*Что касается трехмесячных прогнозов, то и здесь наблюдалась позитивная динамика. Следует отметить рост диффузного индекса выпуска (на 14 пунктов), портфеля заказов (на 11), закупок оборудования, занятости и финансового состояния (на 9, 7 и 7 пунктов соответственно).*

**Ключевые слова:** промышленность, промышленные предприятия, уровень цен, заработная плата, занятость, производство, инвестиции, банковская задолженность, объем заказов, объем запасов готовой продукции, загрузка производственных мощностей, финансовое положение, банкротство, экономическая политики, продолжительность кризиса.

**Промышленные предприятия  
(декабрь 2015 – март 2016 гг.)****ДЕКАБРЬ 2015 г.****Цены**

Падение цен на свою продукцию отметили 11% предприятий, о неизменности сообщили 74%, а о повышении – 15%.

Цены на приобретаемую продукцию росли у 44%, не менялись – у 53% и у 2% – снижались.

**Соотношение цен и издержек**

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили около 20% респондентов, благоприятный – 2%. По мнению остальных 78%, соотношение «своих» и «чужих» цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали представители

легкой промышленности (57%), лесопромышленного комплекса и металлургии (по 50%).

**Заработная плата**

О ее повышении сообщили 20% предприятий, о сохранении на прежнем уровне – около 59%, о снижении – 22%.

В среднем по всем предприятиям выборки заработная плата за месяц не изменилась (в предыдущем месяце также не менялась). Для промышленных предприятий-респондентов ее средний уровень составил 22 500 руб., а для сельскохозяйственных – 18 100 руб.

Средние доходы высшего управленческого персонала предприятий составили в промышленности 47 300 руб., а в сельском хозяйстве – около 26 700 руб.

**Занятость и производство**

Около 64% респондентов сообщили о сохранении прежней занятости на своих предпри-

<sup>1</sup> Материал подготовлен сотрудниками Центра по изучению переходной экономики ИМЭМО им. Е. М. Примакова РАН специально для журнала «Экономическое развитие России» по результатам опроса 200 предприятий всех отраслей и регионов РФ.

ятях, 24% отметили ее сокращение и 11% – увеличение.

Об увеличении объемов производства по сравнению с предыдущим месяцем сообщили 38% руководителей, еще 29% отметили сохранение прежних объемов выпуска и 33% – уменьшение.

Около 7% респондентов отметили рост закупок оборудования, 43% указали на неизменность данного показателя и 9% – на его сокращение. Остальные 41% предприятий не закупили оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в ноябре 2015 г. – 44%).

### Задолженность банкам

Задолженность банкам (у имеющих ее предприятий) составила 80% от уровня, который респонденты считают нормальным для этого месяца (месяц назад – 91%).

### Портфель заказов

Портфель заказов у 55% предприятий остался неизменным, у 20% он пополнился и у 25% – «похудел». Рост заказов чаще всего отмечали

представители машиностроения (33%) и химической промышленности (25%). Наибольшая доля предприятий с падающим объемом заказов отмечена среди производителей строительных материалов (100%), а также в металлургии и легкой промышленности (по 50%).

В среднем по выборке объем заказов составил 82% от нормального месячного уровня (в ноябре – тоже 82%). Самый высокий уровень заказов в декабре 2015 г. держался в лесопромышленном комплексе (95%), в машиностроении (88%) и в химической промышленности (87%), а самым низким он был у производителей строительных материалов (53%) и в металлургии (59%).

### Запасы готовой продукции

Около 16% респондентов сообщили об увеличении таких запасов, 31% отметили их уменьшение и 53% не заметили перемен.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 83% от нормального для этого месяца уровня (месяц назад – 94%).

Таблица 1

Отраслевые показатели за декабрь 2015 г., в % (нормальный месячный уровень=100%)

	Загрузка производственных мощностей	Загрузка рабочей силы	Запасы готовой продукции	Заказы	Задолженность банкам	Финансовое положение*
Черная и цветная металлургия	80	85	94	59	65	100
Машиностроение и металлообработка	85	93	76	88	82	81
Химическая и нефтехимическая промышленность	66	95	70	87	58	80
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	80	88	100	95	-	100
Промышленность стройматериалов	48	80	82	53	100	67
Легкая промышленность	76	90	110	79	100	57
Пищевая промышленность	84	85	63	84	74	75
Прочие отрасли (без ТЭК)	-	-	-	-	-	-
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>78</b>	<b>90</b>	<b>83</b>	<b>82</b>	<b>80</b>	<b>78</b>
АГРОСЕКТОР	78	88	61	61	95	68

\* – Доля предприятий с «хорошим» или «нормальным» финансовым положением, %.

Источник: опросы РЭБ.

Самыми большими (в относительном выражении) были запасы у представителей легкой промышленности (110%), в лесопромышленном комплексе (100%) и в металлургии (94%). А самыми незначительными – в пищевой (63%) и в химической (70%) отраслях.

### **Загрузка производственных мощностей**

В среднем она составила 78% от нормального уровня (в предыдущем опросе – 76%). Около 17% промышленных предприятий работали менее чем на 1/2 своей мощности, и 44% – более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей предприятия машиностроения (85%), пищевой отрасли (84%), лесопромышленного комплекса и металлургии (по 80%), а самой низкой она была у производителей строительных материалов (48%) и в химической промышленности (66%).

### **Загрузка рабочей силы**

Она составила 90% от нормального уровня (в предыдущем месяце – 88%). У 6% предприятий рабочая сила была занята менее чем на 1/2, а у 64% ее загрузка составила более 9/10.

### **Продажа за наличные**

Около 5% произведенной продукции было реализовано за наличные (в ноябре – тоже 5%). Лидировали по этому показателю предприятия пищевой (34%) и легкой (10%) промышленности.

### **Финансовое положение**

Никто из респондентов не оценил финансовое положение своего предприятия как «хорошее», 78% посчитали его «нормальным» и 22% оценили его как «плохое». (См. табл. 1.)

### **Факторы, лимитирующие производство**

В минувшие полгода главным узким местом, по мнению 63% респондентов, являлся недос-

таток спроса на выпускаемую продукцию. Далее идут: нехватка финансовых средств (37%), высокие цены на сырье, материалы и полуфабрикаты (30%), высокие налоги (22%) и недостаток квалифицированной рабочей силы (20%). Меньшее значение имели такие факторы, как: нехватка сырья, материалов и полуфабрикатов (11%), нехватка оборудования и помещений (11%) и большая задолженность (7%).

На недостаток спроса чаще всего жаловались производители строительных материалов (100%), предприятия химической промышленности (80%) и металлургии (75%). Нехватку финансовых средств острее всего ощущали в химической промышленности (60%), пищевой отрасли и в металлургии (по 50%). Высокие цены на сырье, материалы и полуфабрикаты сдерживали производство в основном у производителей строительных материалов (67%). Высокие налоги ограничивали производство в первую очередь в пищевой промышленности и в лесопромышленном комплексе (по 50%). На недостаток квалифицированной рабочей силы указывали в лесопромышленном комплексе (50%) и производители строительных материалов (33%).

## **ПРОГНОЗЫ НА МАРТ 2016 г.**

### **Цены**

Подорожание своей продукции к марту 2016 г. (по сравнению с декабрем 2015 г.) предсказывают 54% респондентов, 39% не ждут изменений, а у 7% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 78, 20 и 2%.

Средний по выборке ожидаемый к марту 2016 г. прирост цен составит 3,5%, в том числе 2% для производимой и 5% для покупаемой продукции.

Больше всего неблагоприятных ценовых сдвигов опасаются представители легкой промышленности: оценки трехмесячного роста входящих цен здесь примерно на 7 п.п. превышают оценки роста выходящих цен. Для ос-

тальных отраслей этот разрыв колеблется от 2 до 6 пунктов.

### Заработная плата

Ее повышения ожидают 20%, понижения – 26% и сохранения на прежнем уровне – около 54% предприятий, охваченных опросом.

Общий трехмесячный прогноз по выборке: заработная плата сократится на 1 п.п.

### Занятость и производство

Сокращения занятости на своих предприятиях ожидают 41% участников опроса, у 48% она не изменится и у оставшихся 11% – возрастет.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 50% респондентов, рост – 33%, остальные 17% не предвидят особых изменений.

### Портфель заказов

Ожидается, что он пополнится примерно у 20%, не изменится – у 56% и «похудеет» – у 24% предприятий. Чаще всего роста заказов ожидали производители строительных материалов (33%) и в металлургии (25%).

### Инвестиции

По сообщению 48% респондентов, оборудование на их предприятиях не закупалось и в ближайшие три месяца закупаться не будет. По остальной части выборки закупки возрастут на 4 п.п.

### Задолженность банкам

Ожидается, что через три месяца задолженность возрастет у 13% предприятий, не изменится – у 33% и у 13% – уменьшится. Остальные 41% производителей не пользуются бан-

**Таблица 2**  
Отраслевые прогнозы на март 2016 г., в % (декабрь 2015 г.=100%)

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования	Банковский процент*	Финансовое положение**	Портфель заказов**
Черная и цветная металлургия	98	102	97	96	110	14	37	50
Машиностроение и металлообработка	103	105	100	99	98	14	38	53
Химическая и нефтехимическая промышленность	103	105	100	100	100	15	60	60
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	102	108	100	100	100	-	75	50
Промышленность стройматериалов	100	102	95	89	200	-	33	33
Легкая промышленность	100	107	96	98	100	12	35	33
Пищевая промышленность	103	106	99	98	105	16	50	37
Прочие отрасли (без ТЭК)	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>102</b>	<b>105</b>	<b>99</b>	<b>98</b>	<b>104</b>	<b>14</b>	<b>43</b>	<b>48</b>
АГРОСЕКТОР	-	-	-	-	114	16	40	39

\* – Ожидаемый процент на привлекаемые банковские кредиты в годовом исчислении.

\*\* – Диффузный индекс: доля предприятий (%), чей показатель к марту 2016 г. улучшится (увеличится).

Источник: опросы РЭБ.

ковским кредитом. Средняя ставка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, – 14% годовых.

### Финансовое положение

Через три месяца его улучшения ожидают 7% предприятий, 22% предполагают его ухудшение и примерно у 72% оно не изменится. (См. табл. 2.)

### Сектора обрабатывающей промышленности

(Производство потребительских товаров – сектор 1, производство инвестиционных товаров – сектор 2)

### Цены

В декабре 2015 г. по сравнению с предыдущим месяцем ухудшение соотношения «своих» и «чужих» цен отметили 33% производителей потребительских товаров и 14% – инвестиционных, а улучшение не было отмечено ни в первом, ни во втором секторе.

Предполагается, что к марту 2016 г. цены возрастут на 1% в секторе потребительских товаров и на 3% – в секторе инвестиционных. Цены на покупаемую продукцию, по прогнозам руководителей предприятий, возрастут на 6% в первом и на 5% – во втором секторе.

### Загрузка производственных мощностей

В декабре она составила 80% в потребительском и 84% – в инвестиционном секторе.

### Портфель заказов

Этот показатель составил 83% от нормального месячного уровня в первом и 87% – во втором секторе.

Роста заказов через три месяца ожидают 9% предприятий потребительского и 23% инвестиционного сектора, а уменьшения – 36% в первом и 23% во втором секторе.

### Финансовое положение

Как «плохое» в декабре его оценили 33% производителей потребительского и 18% инвести-

Таблица 3

Отраслевые прогнозы на июнь 2016 г., в % (декабрь 2015 г.=100%)

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Выпуск*	Финансовое положение**
Черная и цветная металлургия	101	105	98	97	94	37
Машиностроение и металлообработка	106	106	101	97	97	43
Химическая и нефтехимическая промышленность	107	109	101	102	103	70
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	103	114	100	98	105	50
Промышленность стройматериалов	101	104	94	96	100	49
Легкая промышленность	104	111	97	96	91	42
Пищевая промышленность	106	107	100	98	97	50
Прочие отрасли (без ТЭК)	-	-	-	-	-	-
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>105</b>	<b>107</b>	<b>99</b>	<b>98</b>	<b>97</b>	<b>46</b>
АГРОСЕКТОР	99	113	102	99	99	50

\* – Реальный объем продукции, работ, услуг.

\*\* – Доля предприятий, чье финансовое положение через 6 месяцев улучшится (дифф. индекс).

Источник: опросы РЭБ.

ционного сектора, как «нормальное» — 67 и 82% предприятий соответственно. Ни в потребительском, ни в инвестиционном секторе никто из руководителей предприятий не считает финансовое состояние своего предприятия «хорошим».

К марту 2016 г. никто не ожидает улучшения своего финансового состояния — ни среди производителей потребительского, ни среди предприятий инвестиционного сектора. Ухудшения ситуации опасаются 17% в первом и 23% во втором секторе.

## **Сравнение декабря 2015 г. с декабрем 2014 г.**

### **Соотношение цен и издержек**

Значительно улучшился баланс оценок динамики входящих и выходящих цен: неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций год назад отметили 50% респондентов, а благоприятный — 2%; в декабре 2015 г. таковых было 20 и 2% соответственно.

### **Заработная плата**

Год назад о ее повышении сообщали 19%, о снижении — 10% предприятий; ныне — 20 и 22% соответственно.

### **Занятость и производство**

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличилась, в 2014 г. составила 36:7, а в 2015 г. — 24:11.

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2014 г. — 39:36, а в 2015 г. — 33:38.

### **Инвестиции**

На прежнем уровне сохранилась доля предприятий, не покупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд: 41% в декабре 2014 г. и 41% ныне.

### **Кредит**

Относительная задолженность банкам предприятий-должников за год увеличилась на 5

п.п.: с 75% (от нормального месячного уровня) в декабре 2014 г. до 80% в декабре 2015 г. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время не изменилась: 59% в 2014 г. и 59% ныне.

### **Портфель заказов**

Улучшилось распределение предприятий по динамике портфеля заказов: год назад пропорция между числом предприятий с пополнившимся портфелем и «похудевшим» составляла 20:34, а ныне — 20:25. Его относительная наполненность за это время увеличилась на 2 п.п.: с 80% в 2014 г. до 82% в 2015 г. (считая от нормального месячного уровня, соответствующего 100%).

### **Запасы готовой продукции**

В худшую сторону изменилось соотношение числа предприятий, где происходило накопление и сокращение таких запасов: в декабре 2014 г. оно равнялось 11:30, а в декабре 2015 г. — 16:31. При этом относительный объем запасов за год снизился на 13 п.п.: с 96% в 2014 г. до 83% в 2015 г.

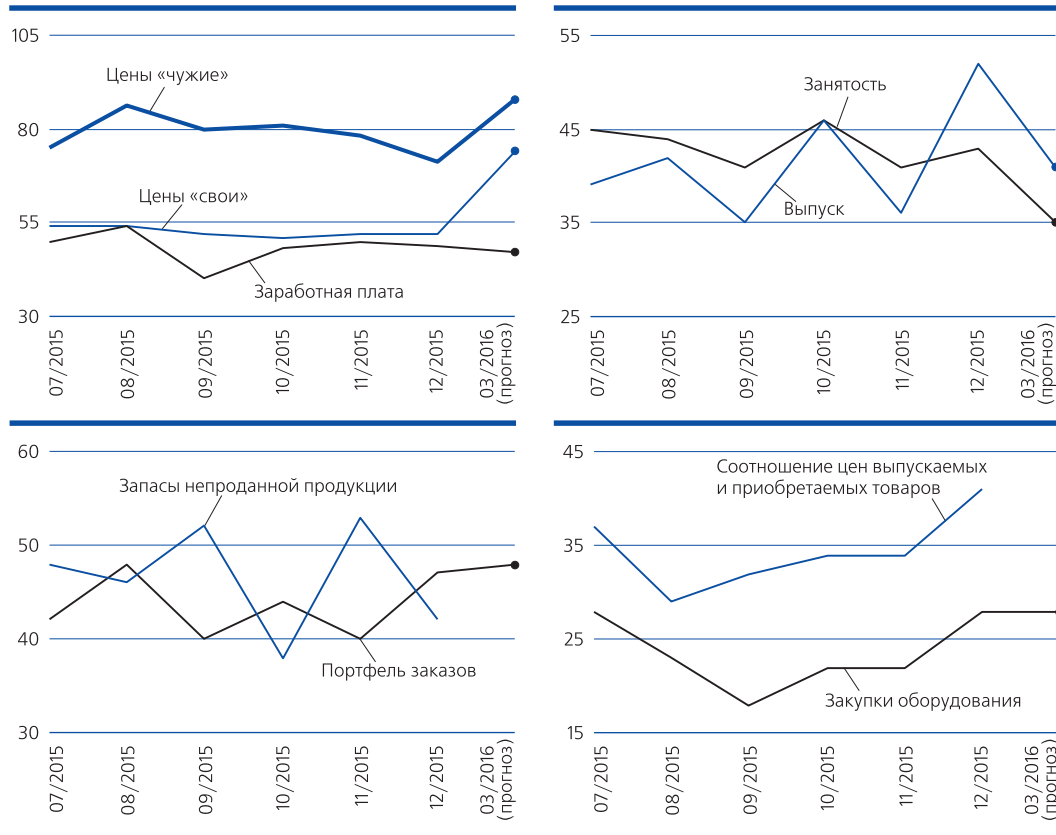
### **Загрузка производственных мощностей**

За минувший год она выросла на 5 п.п.: с 73% (относительно нормального месячного уровня) в 2014 г. до 78% в 2015 г. При этом число предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности, уменьшилось на 5 п.п.: с 22% в 2014 г. до 17% в 2015 г.; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, за год возросла на 15 п.п.: с 29% в 2014 г. до 44% в 2015 г.

### **Загрузка рабочей силы**

За год она увеличилась на 4 п.п.: с 86% (от нормального уровня) в декабре 2014 г. до 90% в декабре 2015 г. В 2014 г. у 10% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2; ныне таких предприятий 6%.

## Диффузные индексы, в %



**Таблица 4**  
**Диффузные индексы: предприятия с растущими показателями**  
**(по сравнению с предыдущим месяцем), в %\***

	07/15	08/15	09/15	10/15	11/15	12/15	03/06 (прогноз)**
1. Цены «свои»	54	54	52	51	52	52	74
2. Цены «чужие»	75	86	80	81	78	71	88
4. Зарботная плата	50	54	40	48	50	49	47
5. Занятость	45	44	41	46	41	43	35
6. Выпуск	39	42	35	46	36	52	41
7. Портфель заказов	42	48	40	44	40	47	48
8. Запасы непроданной продукции	48	46	52	38	53	42	-
10. Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров	37	29	32	34	34	41	-
14. Закупки оборудования	28	23	18	22	22	28	28

\* – Диффузный индекс (D) определяется по формуле  $D = (A + 0,5 \cdot B) \cdot 100\% / N$ , где A – число предприятий, сообщивших об увеличении (для серий 10 и 11 – об улучшении) показателя; B – число предприятий, у которых он остался примерно на том же уровне (мало изменился); N – общее число ответивших.

\*\* – Март 2016 г. по сравнению с декабрем 2015 г.

**Продажа за наличные**

Доля продаж за наличные уменьшилась на 4 п.п.: с 9% в декабре 2014 г. до 5% в декабре 2015 г.

**Финансовое положение**

Увеличилось число финансово благополучных предприятий: с 67% в 2014 г. до 78% в 2015 г.

**Трехмесячные прогнозы**

Ожидаемый ежемесячный темп прироста цен значительно уменьшился: с +3.5% в декабре 2014 г. до +1.2% в декабре 2015 г.

Улучшились прогнозы, связанные с объемом портфеля заказов: год назад его пополнения ожидали 21% и 31% предполагали его сокращение; ныне – соответственно 20 и 24%.

Показатели инвестиционной активности предприятий заметно ухудшились: год назад около 34% предприятий не закупили и не собирались (в течение трех месяцев) закупать оборудование; ныне их доля составила 48%.

Что касается банковской задолженности, то год назад 9% предприятий ожидали ее роста и 19% – сокращения; в декабре 2015 г. эти показатели составили 13 и 13% соответственно.

И наконец, немного улучшились прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 12% и ухудшения – 31% предприятий; ныне эти показатели составили 7 и 22% соответственно. (См. табл. 5.) ■

**Таблица 5**  
**Изменение трехмесячных прогнозов за 12 месяцев, в %\***

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования**	Банковский процент***
Черная и цветная металлургия	-2	0	-2	-2	+10	-1
Машиностроение и металлообработка	-6	-8	-2	-1	+10	-1
Химическая и нефтехимическая промышленность	-14	-15	0	0	+27	-2
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	-1	-5	-2	+1	0	-
Промышленность стройматериалов	-4	-6	-5	-2	+100	-
Легкая промышленность	-9	-14	-4	0	0	+1
Пищевая промышленность	-5	-7	-3	-3	+15	+1
Прочие отрасли (без ТЭК)	-	-	-	-	-	-
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>-6</b>	<b>-8</b>	<b>-2</b>	<b>-1</b>	<b>+13</b>	<b>0</b>
<b>АГРОСЕКТОР</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>+13</b>	<b>+5</b>

\* – Приведены разности между оценками трехмесячных изменений, предсказанных респондентами в декабре 2015 г. и в декабре 2014 г.

\*\* – Реальный объем закупок оборудования.

\*\*\* – Ожидаемый процент на привлекаемые банковские кредиты в годовом исчислении – изменения абсолютного уровня за 12 месяцев.

Источник: опросы РЭБ.