

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

Руководитель Центра по изучению переходной экономики Национального исследовательского института мировой экономики и международных отношений им. Е.М. Примакова РАН, канд. экон. наук. E-mail: reb@imemo.ru

**Андрей ЕГОРОВ**

Научный сотрудник Центра по изучению переходной экономики Национального исследовательского института мировой экономики и международных отношений им. Е.М. Примакова РАН, канд. экон. наук. E-mail: andrese@mail.ru

*В ноябре 2016 г., впервые за два последних года, выявился рост зарплат (в абсолютном выражении). Диффузный индекс заработной платы также не был столь высоким уже полтора года. Из заметных изменений можно выделить снижение диффузного индекса запасов до 42%, что является годовым минимумом.*

*Среди двух ключевых факторов, ограничивающих капиталовложения, произошла существенная ротация: впервые с начала 1990-х годов высокие цены на оборудование и строительство отметили большее число респондентов, чем дефицит финансовых средств (61% против 50%).*

*Сравнение с прошлогодними показателями характеризуется ощутимым улучшением практически всех исследуемых показателей, за исключением инвестиционных.*

**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 (ноябрь 2016 г. – февраль 2017 г.)**

**НОЯБРЬ 2016 г.****Цены**

Падение цен на свою продукцию отметили 11% предприятий, о неизменности сообщили 78%, а о повышении — 11%.

Цены на приобретаемую продукцию росли у 47%, не менялись — у 49% и у 4% — снижались.

**Соотношение цен и издержек**

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили около 24% респондентов, благоприятный — 4%. По мнению остальных 72%, соотношение «своих» и «чужих» цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали представители легкой промышленности (43%) и лесопромышленного комплекса (40%).

**Заработная  
плата**

О ее повышении сообщили 22% предприятий, о неизменности — около 70%, о снижении — 9%.

В среднем по всем предприятиям выборки заработная плата за месяц возросла на 1% (в предыдущем месяце не менялась). Для промышленных предприятий-респондентов ее средний уровень составил 24 900 руб., а для сельскохозяйственных — 18 000 руб.

Средние доходы высшего управленческого персонала предприятий составили в промышленности 52 400 руб., а в сельском хозяйстве — около 24 800 руб.

<sup>1</sup> Материал подготовлен сотрудниками Центра по изучению переходной экономики Института мировой экономики и международных отношений РАН специально для журнала «Экономическое развитие России» по результатам опроса 200 предприятий всех отраслей и регионов РФ.

### Занятость и производство

Около 73% респондентов сообщили о сохранении прежней занятости на своих предприятиях, 16% отметили ее сокращение и 11% – увеличение.

Об увеличении объемов производства по сравнению с предыдущим месяцем сообщили 26% руководителей, 37% отметили сохранение прежних объемов выпуска и еще 37% – уменьшение.

### Инвестиции

Около 7% респондентов отметили рост закупок оборудования, 39% указали на неизменность данного показателя и 9% – на его сокращение. Остальные 45% предприятий не закупили оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в октябре 2016 г. – 43%).

### Задолженность банкам

Задолженность банкам (у имеющих ее предприятий) составила 88% от уровня, который респонденты считают нормальным для этого месяца (месяц назад – 66%).

### Портфель заказов

Портфель заказов у 65% предприятий остался неизменным, у 15% он пополнился и у 20% – «похудел». Рост заказов чаще всего отмечали в химической (40%) и пищевой (25%) промышленности, а также в машиностроении (19%). Наибольшая доля предприятий с падающим объемом заказов отмечена среди производителей строительных материалов (33%) и в легкой промышленности (29%).

В среднем по выборке объем заказов составил 87% от нормального месячного уровня (в октябре – 84%). Самый высокий уровень заказов в ноябре 2016 г. держался в химической (105%) и в легкой (102%) промышленности, а самым низким он был у производителей строительных материалов (68%).

### Запасы готовой продукции

Около 10% респондентов сообщили об увеличении таких запасов, 27% отметили их уменьшение и 64% не заметили перемен.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 85% от нормального для это-

**Таблица 1**  
Отраслевые показатели за ноябрь 2016 г., в % (нормальный месячный уровень=100%)

	Загрузка производственных мощностей	Загрузка рабочей силы	Запасы готовой продукции	Заказы	Задолженность банкам	Финансовое положение*
Черная и цветная металлургия	76	84	104	80	285	50
Машиностроение и металлообработка	83	89	70	87	66	80
Химическая и нефтехимическая промышленность	73	92	89	105	75	80
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	94	95	91	89	110	100
Промышленность стройматериалов	78	93	88	68	35	67
Легкая промышленность	84	102	104	102	142	86
Пищевая промышленность	69	89	60	80	58	100
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>81</b>	<b>92</b>	<b>85</b>	<b>87</b>	<b>88</b>	<b>80</b>
<b>АГРОСЕКТОР</b>	<b>80</b>	<b>83</b>	<b>81</b>	<b>85</b>	<b>72</b>	<b>64</b>

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

Источник: опросы РЭБ.

го месяца уровня (месяц назад – 87%). Самыми большими (в относительном выражении) были запасы на предприятиях легкой промышленности и металлургии (по 104%). А самыми незначительными – у представителей пищевой отрасли (60%) и в машиностроении (70%).

### **Загрузка производственных мощностей**

В среднем она составила 81% от нормального уровня (в предыдущем опросе – 80%). Около 17% промышленных предприятий работали менее чем на 1/2 своей мощности, и 46% – более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей предприятия лесопромышленного комплекса (94%) и легкой промышленности (84%). А самой низкой она была в пищевой (69%) и в химической (73%) промышленности.

### **Загрузка рабочей силы**

Она составила 92% от нормального уровня (в предыдущем месяце – 90%). У 4% предприятий рабочая сила была занята менее чем на 1/2, а у 67% ее загрузка составила более 9/10.

### **Финансовое положение**

Около 2% респондентов оценили финансовое положение своего предприятия как «хорошее», 78% посчитали его «нормальным» и 20% оценили его как «плохое». (См. табл. 1.)

### **Факторы, ограничивающие капиталовложения**

Впервые с 1995 г. высокие цены на оборудование и строительство снова стали главным фактором, ограничивающим инвестиционную деятельность, – на это указал 61% респондентов. На нехватку финансовых средств у предприятий, как на одну из главных причин, сдерживающих капвложения, указали 50% руководителей. Далее идут: высокий банковский процент (35%), неясность общей обстановки (28%), низкая прибыльность инвестиционных проектов (20%) и избыток производственных мощностей (13%).

Высокие цены на оборудование и строительство больше других беспокоили производителей строительных материалов (67%), представителей машиностроения (63%), химической промышленности и лесопромышленного комплекса (по 60%). Чаще всего на нехватку финансовых средств для капитальных вложений указывали производители строительных материалов (100%), представители металлургии и пищевой отрасли (по 75%). Дороговизна кредитов наиболее остро ощущалась на предприятиях пищевой, металлургической (по 50%) и легкой (43%) промышленности. Неясность общей обстановки чаще всего отмечали представители легкой промышленности (57%) и лесопромышленного комплекса (40%). Малая прибыльность инвестиционных проектов сдерживала капвложения более всего на предприятиях лесопромышленного комплекса (60%) и химической промышленности (40%).

## **ПРОГНОЗЫ НА ФЕВРАЛЬ 2017 г.**

### **Цены**

Подорожание своей продукции к февралю 2017 г. (по сравнению с ноябрем 2016 г.) предсказывают 41% респондентов, 50% не ждут изменений, а у 9% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 67, 33 и 0%.

Средний по выборке ожидаемый к февралю 2017 г. прирост цен составит 3%, в том числе 1% для производимой и 5% для покупаемой продукции.

Больше всего неблагоприятных ценовых сдвигов опасаются представители легкой промышленности: оценки трехмесячного роста «входящих» цен здесь примерно на 5 п.п. превышают оценки роста «выходящих» цен. Для остальных отраслей этот разрыв ожидается в промежутке от 1 до 4 пунктов. В то же время представители химической промышленности ожидают незначительного положительного ценового сдвига.

### Заработная плата

Ее повышения ожидают 9%, понижения – 20% и сохранения на прежнем уровне – около 72% предприятий, охваченных опросом.

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

### Занятость и производство

Сокращения занятости на своих предприятиях ожидают 30% участников опроса, у 63% она не изменится и у оставшихся 7% – возрастет.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 50% респондентов, рост – 11%, остальные 39% не предвидят особых изменений.

### Портфель заказов

Ожидается, что он пополнится примерно у 7%, не изменится – у 71% и «похудеет» – у 22% предприятий. Чаще всего роста заказов ожидали представители химической (40%) и легкой (14%) промышленности.

### Инвестиции

По сообщению 40% респондентов, оборудование на их предприятиях не закупалось и в ближайшие три месяца закупаться не будет. По остальной части выборки закупки увеличатся на 2%.

### Задолженность банкам

Ожидается, что через три месяца задолженность возрастет у 9% предприятий, не изменится – у 33% и у 14% – уменьшится. Остальные – 44% производителей – не пользуются банковским кредитом. Средняя ставка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, – 12% годовых.

### Финансовое положение

Через три месяца его улучшения ожидают 13% предприятий, 18% предполагают его ухудшение и примерно у 69% оно не изменится. (См. табл. 2.)

Таблица 2

Отраслевые прогнозы на февраль 2017 г., в % (ноябрь 2016 г.=100%)

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования	Банковский процент*	Финансовое положение**	Портфель заказов**
Черная и цветная металлургия	100	104	97	99	100	-	37	25
Машиностроение и металлообработка	102	104	100	99	94	11	47	43
Химическая и нефтехимическая промышленность	103	102	100	100	100	15	80	60
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	101	103	99	100	100	15	30	30
Промышленность стройматериалов	101	102	98	100	100	15	33	50
Легкая промышленность	100	105	99	100	100	14	57	49
Пищевая промышленность	101	102	98	100	100	8	50	37
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>101</b>	<b>105</b>	<b>99</b>	<b>99</b>	<b>102</b>	<b>12</b>	<b>47</b>	<b>42</b>
АГРОСЕКТОР	-	-	-	-	83	15	40	32

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

\*\* – Диффузный индекс: доля предприятий (%), чей показатель к февралю 2017 г. улучшится (увеличится).

Источник: опросы РЭБ.

## Сектора обрабатывающей промышленности

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

### Цены

В ноябре 2016 г. по сравнению с предыдущим месяцем ухудшение соотношения «своих» и «чужих» цен отметили 31% производителей потребительских товаров и 18% – инвестиционных, а улучшение отметили 6% в первом и никто во втором секторе. Предполагается, что к февралю 2017 г. цены не изменятся в секторе потребительских товаров и возрастут на 2% в секторе инвестиционных. Цены на покупаемую продукцию, по прогнозам руководителей предприятий, возрастут на 7% в первом и на 4% – во втором секторе.

### Загрузка производственных мощностей

В ноябре она составила 81% в потребительском и 83% – в инвестиционном секторе.

### Портфель заказов

Этот показатель составил 88% от нормального месячного уровня в первом и 86% – во втором секторе.

Роста заказов через три месяца ожидают 13% предприятий потребительского сектора и никто не ожидает в инвестиционном, а уменьшения – 25% в первом и 25% во втором секторе.

### Финансовое положение

Как «плохое» в ноябре его оценили 19% производителей потребительского и 19% инвестиционного сектора, как «нормальное» – 81 и 81% предприятий соответственно. В потребительском секторе никто из руководителей не считает финансовое состояние своего предприятия «хорошим»; в инвестиционном секторе таких предприятий также не оказалось.

К февралю улучшения своего финансового состояния ожидают 19% производителей потре-

бительского сектора и 6% предприятий инвестиционного. Ухудшения ситуации опасаются 19% в первом секторе и 25% – во втором.

## Сравнение ноября 2016 г. с ноябрем 2015 г.

### Соотношение цен и издержек

Заметно улучшился баланс оценок динамики входящих и выходящих цен: неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций год назад отметили 32% респондентов, а благоприятный не отметил никто; в ноябре 2016 г. таковых было 24 и 4% соответственно.

### Заработная плата

Год назад о ее повышении сообщали 25%, о снижении – 25% предприятий; ныне – 22 и 9% соответственно.

### Занятость и производство

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличилась, в 2015 г. составила 29:10, а в 2016 г. – 16:11.

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2015 г. – 50:22, а в 2016 г. – 37:26.

### Инвестиции

Немного увеличилась доля предприятий, не покупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд: с 44% в ноябре 2015 г. до 45% ныне.

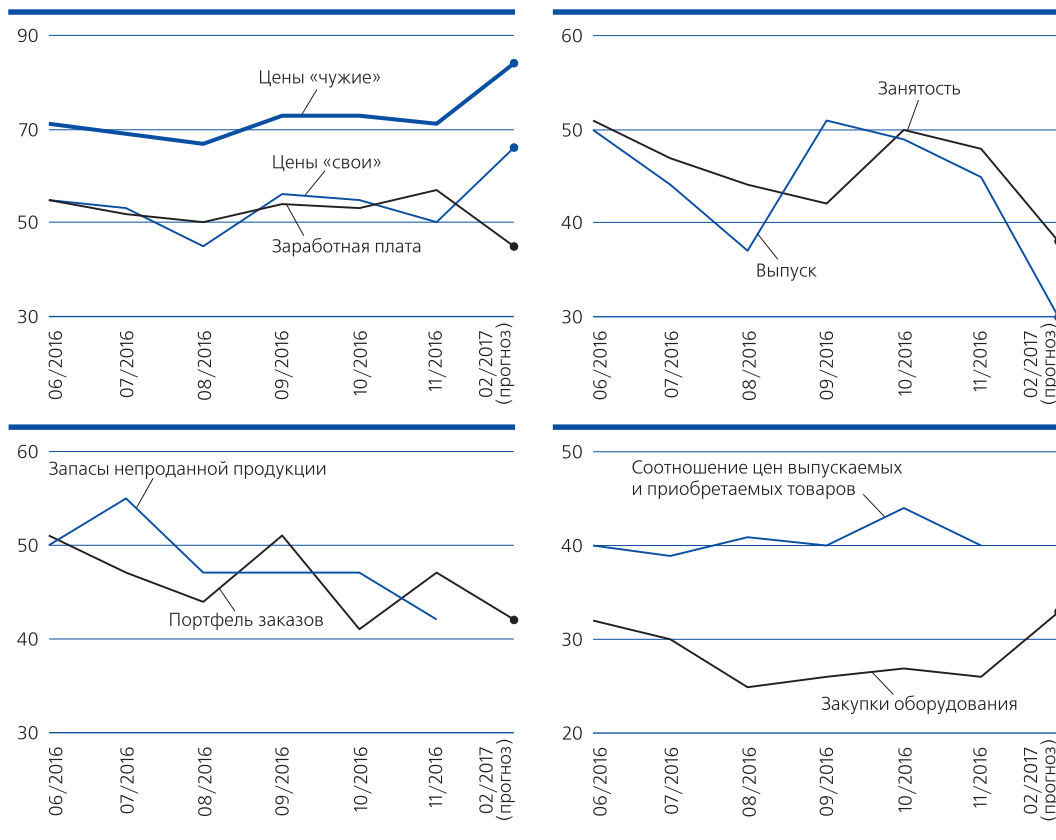
### Кредит

Относительная задолженность банкам предприятий-должников за год сократилась на 3 п.п.: с 91% (от нормального месячного уровня) в ноябре 2015 г. до 88% в ноябре 2016 г. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время увеличилась на 3 п.п.: с 53% в 2015 г. до 56% ныне.

### Портфель заказов

В лучшую сторону изменился баланс предприятий по динамике портфеля заказов: год назад

**Диффузные индексы, в %**



**Таблица 3**  
**Диффузные индексы: предприятия с растущими показателями**  
**(по сравнению с предыдущим месяцем), в %\***

	06/16	07/16	08/16	09/16	10/16	11/16	02/07 (прогноз)**
1. Цены «свои»	55	53	45	56	55	50	66
2. Цены «чужие»	71	69	67	73	73	71	84
4. Зарботная плата	55	52	50	54	53	57	45
5. Занятость	51	47	44	42	50	48	38
6. Выпуск	50	44	37	51	49	45	30
7. Портфель заказов	51	47	44	51	41	47	42
8. Запасы непроданной продукции	50	55	47	47	47	42	-
10. Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров	40	39	41	40	44	40	-
14. Закупки оборудования	32	30	25	26	27	26	33

\* – Диффузный индекс (D) определяется по формуле  $D = (A + 0.5 \cdot B) \cdot 100\% / N$ , где А – число предприятий, сообщивших об увеличении (для серий 10 и 11 – об улучшении) показателя; В – число предприятий, у которых он остался примерно на том же уровне (мало изменился); N – общее число ответивших.

\*\* – Февраль 2017 г. по сравнению с ноябрем 2016 г.

пропорция между числом предприятий с пополнившимся портфелем и «похудевшим» составляла 8:28, а ныне – 15:20. Его относительная наполненность за это время увеличилась на 5 п.п.: с 82% в 2015 г. до 87% в 2016 г. (считая от нормального месячного уровня, соответствующего 100%).

### Запасы готовой продукции

В лучшую сторону изменилось соотношение числа предприятий, где происходило накопление и сокращение таких запасов: в ноябре 2015 г. оно равнялось 19:13, а в ноябре 2016 г. – 10:27. При этом относительный объем запасов за год сократился на 9 п.п.: с 94% в 2015 г. до 85% в 2016 г.

### Загрузка производственных мощностей

По сравнению с прошлым годом она увеличилась: с 76% (относительно нормального месячного уровня) в ноябре 2015 г. до 81% в ноябре 2016 г. При этом число предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности,

не изменилось: 17% в 2015 г. и 17% в 2016 г.; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, за год увеличилась на 14 п.п.: с 32% в 2015 г. до 46% в 2016 г.

### Загрузка рабочей силы

За год она выросла: с 88% (от нормального уровня) в ноябре 2015 г. до 92% в ноябре 2016 г. В 2015 г. у 6% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2; ныне таких предприятий оказалось 4%.

### Финансовое положение

Заметно увеличилось число финансово благополучных предприятий: с 69% в 2015 г. до 80% в 2016 г.

### Трехмесячные прогнозы

Ожидаемый ежемесячный темп прироста цен уменьшился: с +1,2% в ноябре 2015 г. до +1% в ноябре 2016 г.

Немного улучшились прогнозы, связанные с объемом портфеля заказов: год назад его пополнения ожидали 10% и 35% предполагали

**Таблица 4**  
Изменение трехмесячных прогнозов за 12 месяцев, в %\*

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования**	Банковский процент***
Черная и цветная металлургия	+1	0	+3	+2	-	-
Машиностроение и металлообработка	-2	-1	0	0	+5	-3
Химическая и нефтехимическая промышленность	0	-2	+1	+2	+27	+2
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	+5	-5	-1	0	+25	+7
Промышленность стройматериалов	+3	-2	+1	+11	0	+7
Легкая промышленность	-3	-2	-1	+1	0	-3
Пищевая промышленность	-1	-1	-1	+1	+15	-4
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>-1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>+2</b>	<b>+14</b>	<b>-2</b>
АГРОСЕКТОР	-	-	-	-	-26	-2

\* – Приведены разности между оценками трехмесячных изменений, предсказанных респондентами в ноябре 2016 г. и в ноябре 2015 г.

\*\* – Реальный объем закупок оборудования.

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

Источник: опросы РЭБ.

его сокращение; ныне — соответственно 7 и 22%.

Показатели инвестиционной активности предприятий немного повысились: год назад около 46% предприятий не закупали и не собирались (в течение трех месяцев) закупать оборудование; ныне их доля составила 40%.

Что касается банковской задолженности, то год назад 12% предприятий ожидали ее

роста и 16% — сокращения; в ноябре 2016 г. эти показатели составили 9 и 14% соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 8% и ухудшения — 35% предприятий; ныне эти показатели составили 13 и 18% соответственно. (См. табл. 4.) ■