

ХОЗЯЙСТВЕННОЕ ОБОЗРЕНИЕ¹

Сергей АУКУЦИОНЕК

Руководитель Центра по изучению переходной экономики ИМЭМО Е.М. Примакова РАН, 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: andrese@mail.ru

Инесса БАШИРОВА

Старший научный сотрудник Центра по изучению переходной экономики ИМЭМО им. Е.М. Примакова РАН. E-mail: bachirova@imemo.ru

Татьяна СЕРЖАНТОВА

Старший научный сотрудник Центра по изучению переходной экономики ИМЭМО им. Е.М. Примакова РАН. E-mail: serzhantova@imemo.ru

В феврале 2017 г. наиболее заметные позитивные изменения были зафиксированы в разделе прогнозов на май 2017 г.: на 7 п.п. вырос диффузный индекс ожидаемых через три месяца закупок оборудования; максимального за последние четыре года значения достиг диффузный индекс ожидаемого через три месяца портфеля заказов.

Среди факторов, ограничивающих капиталовложения, по сравнению с ноябрем 2016 г. произошла «ротация»: на недостаток средств, как и четыре месяца назад, вновь указали большинство респондентов. На второе место сместились высокие цены на оборудование и строительство. На третью позицию вышел фактор неясности общей обстановки.

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 (февраль-май 2017 г.)

ФЕВРАЛЬ 2017 г.

Цены

Падение цен на свою продукцию отметили 13% предприятий, о неизменности сообщили 64%, а о повышении — 22%.

Цены на приобретаемую продукцию росли у 56%, не менялись — у 40% и у 4% — снижались.

Соотношение цен и издержек

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили около 22% респондентов, благоприятный — 4%. По

мнению остальных 73%, соотношение «своих» и «чужих» цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали производители строительных материалов (75%), представители лесопромышленного комплекса и металлургии (по 50%).

Заработная плата

О ее повышении сообщили 27% предприятий, о сохранении на прежнем уровне — около 51%, о снижении — 22%.

В среднем по всем предприятиям выборки заработная плата за месяц сохранилась на прежнем уровне (в предыдущем месяце также не менялась). Для промышленных предприятий-респондентов ее средний уровень

¹ 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.

составил 24 100 руб., а для сельскохозяйственных — 17 700 руб.

Средние доходы высшего управленческого персонала предприятий составили в промышленности 55 200 руб., а в сельском хозяйстве — около 28 700 руб.

Занятость и производство

Около 76% респондентов сообщили о сохранении прежней занятости на своих предприятиях, 14% отметили ее сокращение и 10% — увеличение.

Об увеличении объемов производства по сравнению с предыдущим месяцем сообщили 27% руководителей, 31% отметили сохранение прежних объемов выпуска и 42% — уменьшение.

Инвестиции

Около 16% респондентов отметили рост закупок оборудования, 32% указали на неизменность данного показателя и 7% — на его сокращение. Остальные 45% предприятий не закупили оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в январе 2017 г. — 50%).

Задолженность банкам

Задолженность банкам (у имеющих ее предприятий) составила 86% от уровня, который респонденты считают нормальным для этого месяца (месяц назад — 69%).

Портфель заказов

Портфель заказов у 66% предприятий остался неизменным, у 11% он пополнился и у 23% — «похудел». Рост заказов чаще всего отмечали в химической промышленности (67%) и в металлургии (25%). Наибольшая доля предприятий с падающим объемом заказов отмечена среди производителей строительных материалов (75%), в лесопромышленном комплексе (50%) и в легкой промышленности (33%).

В среднем по выборке объем заказов составил 86% от нормального месячного уровня (в январе — 84%). Самый высокий уровень заказов в феврале 2017 г. держался в химической отрасли (115%), лесопромышленном комплексе (95%) и в пищевой отрасли (92%), а самым низким он был у производителей строительных материалов (53%).

Таблица 1
Отраслевые показатели за февраль 2017 г., в % (нормальный месячный уровень=100%)

	Загрузка производственных мощностей	Загрузка рабочей силы	Запасы готовой продукции	Заказы	Задолженность банкам	Финансовое положение*
Черная и цветная металлургия	79	70	95	86	193	50
Машиностроение и металлообработка	81	92	77	84	61	75
Химическая и нефтехимическая промышленность	58	92	112	115	48	67
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	98	98	95	95	135	50
Промышленность стройматериалов	46	60	121	53	-	25
Легкая промышленность	84	97	102	88	100	50
Пищевая промышленность	87	96	77	92	101	80
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ	77	88	89	86	86	64
АГРОСЕКТОР	80	87	75	68	96	71

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

Источник: опросы РЭБ.

Запасы готовой продукции

Около 18% респондентов сообщили об увеличении таких запасов, 20% отметили их уменьшение и 63% не заметили перемен.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 89% от нормального для этого месяца уровня (месяц назад — 83%). Самыми большими (в относительном выражении) были запасы у производителей строительных материалов (121%), в химической (112%) и в легкой (102%) промышленности. А самыми незначительными — в пищевой отрасли и в машиностроении (по 77%).

Загрузка производственных мощностей

В среднем она составила 77% от нормального уровня (в предыдущем опросе — тоже 77%). Около 16% промышленных предприятий работали менее чем на 1/2 своей мощности, и 42% — более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей предприятия лесопромышленного комплекса (98%), пищевой отрасли (87%) и легкой промышленности (84%), а самой низкой она была у производителей строительных материалов (46%).

Загрузка рабочей силы

Она составила 88% от нормального уровня (в предыдущем месяце — 87%). У 9% предприятий рабочая сила была занята менее чем на 1/2, а у 63% ее загрузка составила более 9/10.

Финансовое положение

Около 2% респондентов оценили финансовое положение своего предприятия как «хорошее», 62% посчитали его «нормальным» и 36% оценили его как «плохое». (См. табл. 1.)

Факторы, ограничивающие капиталовложения (за 6 месяцев)

На нехватку финансовых средств у предприятий, как на одну из главных причин, сдерживающих капвложения, указали 67% руководителей. Далее идут: высокие цены на оборудо-

вание и строительство (53%), неясность общей обстановки (29%) и высокий банковский процент (22%), а также низкая прибыльность инвестиционных проектов (13%), большая задолженность (11%) и избыток производственных мощностей (9%).

Чаще всего на нехватку финансовых средств для капитальных вложений указывали на предприятиях легкой промышленности (83%) и металлургии (75%). Высокие цены на оборудование и строительство больше других беспокоили представителей химической промышленности (67%), легкой промышленности (60%) и машиностроения (55%). Неясность общей обстановки чаще всего отмечали представители лесопромышленного комплекса (100%), легкой промышленности (67%) и производители строительных материалов (50%). Дороговизна кредитов наиболее остро ощущалась на предприятиях пищевой (40%) и химической (33%) промышленности. Малая прибыльность инвестиционных проектов сдерживала капвложения на предприятиях химической (33%) и пищевой (20%) промышленности.

ПРОГНОЗЫ НА МАЙ 2017 г.

Цены

Подорожание своей продукции к маю 2017 г. (по сравнению с февралем 2017 г.) предсказывают 33% респондентов, 53% не ждут изменений, а у 13% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 60, 27 и 13%.

Средний по выборке ожидаемый к маю 2017 г. прирост цен составит 1,5%, в том числе 1% для производимой и 2% для покупаемой продукции.

Больше всего неблагоприятных ценовых сдвигов опасаются представители лесопромышленного комплекса: оценки трехмесячного роста «входящих» цен здесь примерно на 12 п.п. превышают оценки роста «выходящих» цен. В то же время представители легкой, пищевой и химической промышленности ожи-

дают незначительного положительного ценового сдвига.

Заработная плата

Ее повышения ожидают 33%, понижения – 11% и сохранения на прежнем – около 56% предприятий, охваченных опросом.

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

Занятость и производство

Сокращения занятости на своих предприятиях ожидают 20% участников опроса, у 61% она не изменится и у оставшихся 18% – возрастет.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 36% респондентов, рост – 49%, остальные 16% не предвидят особых изменений.

Портфель заказов

Ожидается, что он пополнится примерно у 38%, не изменится – у 56% и «похудеет» – у 7% предприятий. Чаще всего роста заказов

ожидали представители машиностроения (45%) и пищевой отрасли (40%).

Инвестиции

По сообщению 44% 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 19% предприятий, не изменится – у 26% и у 14% – уменьшится. Остальные – 42% производителей – не пользуются банковским кредитом. Средняя ставка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, – 12% годовых.

Финансовое положение

Через три месяца его улучшения ожидают 24% предприятий, 16% предполагают его ухудшение и примерно у 60% оно не изменится. (См. табл. 2.)

Таблица 2

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

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования	Банковский процент*	Финансовое положение**	Портфель заказов**
Черная и цветная металлургия	99	102	101	99	100	12	37	63
Машиностроение и металлообработка	102	103	102	100	105	12	55	73
Химическая и нефтехимическая промышленность	100	97	102	101	115	15	66	49
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	93	105	96	100	100	17	0	25
Промышленность стройматериалов	101	108	95	88	100	13	50	63
Легкая промышленность	102	101	105	100	103	12	66	67
Пищевая промышленность	102	101	103	102	91	8	60	60
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ	101	102	101	99	102	12	54	66
АГРОСЕКТОР	-	-	-	-	96	9	43	35

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

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

Источник: опросы РЭБ.

Сектора обрабатывающей промышленности

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

Цены

В феврале 2017 г. по сравнению с предыдущим месяцем ухудшение соотношения «своих» и «чужих» цен отметили 18% производителей потребительских товаров и 17% – инвестиционных, а улучшение отметили 12% в первом секторе и никто не отметил во втором.

Предполагается, что к маю 2017 г. в секторе потребительских товаров цены останутся неизменными и вырастут на 2% в секторе инвестиционных. Цены на покупаемую продукцию, по прогнозам руководителей предприятий, возрастут на 1% в первом и на 3% – во втором секторе.

Загрузка производственных мощностей

В феврале она составила 86% в потребительском и 82% – в инвестиционном секторе.

Портфель заказов

Этот показатель составил 92% от нормального месячного уровня в первом и 84% – во втором секторе.

Роста заказов через три месяца ожидают 35% предприятий потребительского и 39% инвестиционного сектора, а уменьшения – 18% в первом секторе и никто не ожидает во втором.

Финансовое положение

Как «плохое» в феврале его оценили 29% производителей потребительского и 33% инвестиционного сектора, как «нормальное» – 65 и 67% предприятий соответственно. В потребительском секторе 6% руководителей считают финансовое состояние своего предприятия «хорошим»; а в инвестиционном секторе таких предприятий оказалось около 0%.

К маю 2017 г. улучшения своего финансового состояния ожидают 24% производите-

лей потребительского сектора и 28% предприятий инвестиционного. Опасаются ухудшения ситуации 12% в первом секторе и 22% во втором.

Сравнение февраля 2017 г. с февралем 2016 г.

Соотношение цен и издержек

Улучшился баланс оценок динамики «входящих» и «выходящих» цен: неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций год назад отметили 26% респондентов, а благоприятный не отметил никто; в феврале 2017 г. таковых оказалось 22 и 4% соответственно.

Заработная плата

Год назад о ее повышении сообщали 25%, о снижении – тоже 25% предприятий; ныне – 27 и 22% соответственно.

Занятость и производство

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличилась, в 2016 г. составила 21:19, а в 2017 г. – 14:10.

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2016 г. – 38:40, а в 2017 г. – 42:27.

Инвестиции

Незначительно увеличилась доля предприятий, не закупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд: с 44% в феврале 2016 г. до 45% ныне.

Кредит

Относительная задолженность банкам предприятий-должников за год увеличилась на 10 п.п.: с 76% (от нормального месячного уровня) в феврале 2016 г. до 86% в феврале 2017 г. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время увеличилась на 1 п.п. с 57% в 2016 г. до 58% ныне.

Диффузные индексы, в %

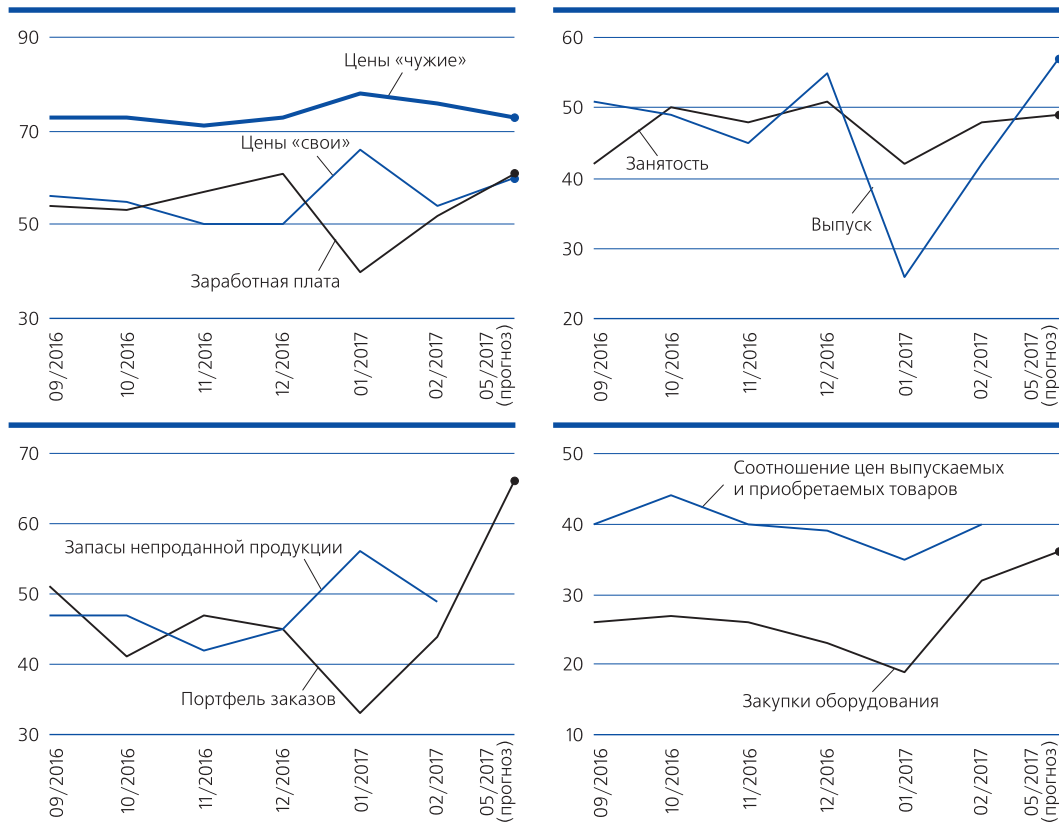


Таблица 3

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

	09/16	10/16	11/16	12/16	01/17	02/17	05/07 (прогноз)**
1. Цены «свои»	56	55	50	50	66	54	60
2. Цены «чужие»	73	73	71	73	78	76	73
4. Зарботная плата	54	53	57	61	40	52	61
5. Занятость	42	50	48	51	42	48	49
6. Выпуск	51	49	45	55	26	42	57
7. Портфель заказов	51	41	47	45	33	44	66
8. Запасы непроданной продукции	47	47	42	45	56	49	-
10. Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров	40	44	40	39	35	40	-
14. Закупки оборудования	26	27	26	23	19	32	36

* – 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.

** – Май 2017 г. по сравнению с февралем 2017 г.

Портфель заказов

В худшую сторону изменился баланс предприятий по динамике портфеля заказов: год назад пропорция между числом предприятий с пополнившимся портфелем и «похудевшим» составляла 15:21, а ныне – 11:23. Его относительная наполненность за это время увеличилась на 7 п.п.: с 79% в 2016 г. до 86% в 2017 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 феврале 2016 г. оно равнялось 13:14, а в феврале 2017 г. – 18:20. При этом относительный объем запасов за год увеличился на 13 п.п.: с 76% в 2016 г. до 89% в 2017 г.

Загрузка производственных мощностей

По сравнению с прошлым годом она немного увеличилась: с 75% (относительно нормаль-

ного месячного уровня) в феврале 2016 г. до 77% в феврале 2017 г. При этом число предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности, сохранилось на прежнем уровне: 16% в 2016 г. и 16% ныне; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, за год увеличилась на 6 п.п.: с 36% в 2016 г. до 42% в 2017 г.

Загрузка рабочей силы

За год она не изменилась: 88% (от нормального уровня) в феврале 2016 г. и 88% в феврале 2017 г. В 2016 г. у 4% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2; ныне таких предприятий оказалось 9%.

Финансовое положение

Сократилось число финансово благополучных предприятий: с 69% в 2016 г. до 64% в 2017 г.

Трехмесячные прогнозы

Ожидаемый ежемесячный темп прироста цен уменьшился: с +0,7% в феврале 2016 г. до +0,5% в феврале 2017 г.

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

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования**	Банковский процент***
Черная и цветная металлургия	0	0	+3	+4	0	-6
Машиностроение и металлообработка	0	-1	+1	0	+11	-2
Химическая и нефтехимическая промышленность	-2	-7	0	0	+15	+1
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	-7	0	-4	0	0	0
Промышленность стройматериалов	+2	+7	-5	-11	0	-4
Легкая промышленность	+1	-4	+4	+1	-	0
Пищевая промышленность	+1	-1	-1	+2	-26	-4
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ	0	+1	+1	0	+3	-3
АГРОСЕКТОР	-	-	-	-	+3	-6

* – Приведены разности между оценками трехмесячных изменений, предсказанных респондентами в феврале 2017 г. и в феврале 2016 г.

** – Реальный объем закупок оборудования.

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

Источник: опросы РЭБ.

Улучшились прогнозы, связанные с объемом портфеля заказов: год назад его пополнения ожидали 37% и 13% предполагали его сокращение; ныне — соответственно 38 и 7%.

Показатели инвестиционной активности предприятий немного повысились: год назад около 48% предприятий не закупами и не собирались (в течение трех месяцев) закупать оборудование; ныне их доля составила 44%.

Что касается банковской задолженности, то год назад 10% предприятий ожидали ее роста и 18% — сокращения; в феврале 2017 г. эти показатели составили 19 и 14% соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 23% и ухудшения — 13% предприятий; ныне эти показатели составили 24 и 16% соответственно. (См. табл. 4.) ■