

ХОЗЯЙСТВЕННОЕ ОБОЗРЕНИЕ¹**Сергей АУКУЦИОНЕК**

Руководитель Центра по изучению переходной экономики ИМЭМО им. 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 апреле 2017 г. наименьшее значение за последние 17 лет продемонстрировал показатель запасов готовой продукции – 74% (от нормального месячного уровня, соответствующего 100%). (Ниже он опускался только однажды – в декабре 1999 г.)

После оптимистичного уровня диффузного индекса выпуска, зафиксированного в марте текущего года (61%), его снижение за рассматриваемый период на 12 пунктов представляется заметным ухудшением; вместе с тем по сравнению с аналогичным периодом прошлого года он вырос на 3 пункта.

Респонденты «РЭБ» к июлю 2017 г. ожидают серьезного замедления в темпах закупки оборудования (диффузный индекс трехмесячных прогнозов по этому показателю сократился по сравнению с мартовскими прогнозами на июль текущего года на 16 пунктов). То же ожидается и относительно выпуска и портфеля заказов (снижение обоих индексов составило 10 пунктов).

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
(апрель-июль 2017 г.)****АПРЕЛЬ 2017 г.****Цены**

Падение цен на свою продукцию отметили 10% предприятий, об их неизменности сообщили 73%, а о повышении – 17%.

Цены на приобретаемую продукцию росли у 44%, не менялись – у 50% и у 6% – снижались.

Соотношение цен и издержек

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили около

29% респондентов, благоприятный – 2%. По мнению остальных 69%, соотношение «своих» и «чужих» цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали представители пищевой промышленности (50%), лесопромышленного комплекса и легкой промышленности (по 40%).

Заработная плата

О ее повышении сообщили 19% предприятий, о сохранении на прежнем уровне – около 62%, о снижении – 19%.

В среднем по всем предприятиям выборки заработная плата за месяц осталась на прежнем уровне (в предыдущем месяце выросла

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

на 1%). Для промышленных предприятий-респондентов ее средний уровень составил 24 800 руб., а для сельскохозяйственных — 16 200 руб.

Средние доходы высшего управленческого персонала предприятий составили в промышленности 46 200 руб., а в сельском хозяйстве — около 25 600 руб.

Занятость и производство

Около 67% респондентов сообщили о сохранении прежней занятости на своих предприятиях, 17% отметили ее сокращение и 17% — увеличение.

Об увеличении объемов производства по сравнению с предыдущим месяцем сообщили 30% руководителей, 38% отметили сохранение прежних объемов выпуска и еще 32% — уменьшение.

Инвестиции

Около 6% респондентов отметили рост закупок оборудования, 40% указали на неизменность данного показателя и 8% — на его сокращение. Остальные 46% предприятий не закупали оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в марте 2017 г. — 38%).

Задолженность

банкам

Задолженность банкам (у имеющих ее предприятий) составила 84% от уровня, который респонденты считают нормальным для этого месяца (месяц назад — 70%).

Портфель заказов

Портфель заказов у 60% предприятий остался неизменным, у 15% он пополнился и у 25% — «похудел». Рост заказов чаще всего отмечали представители химической промышленности (50%), машиностроения (21%) и легкой промышленности (20%).

В среднем по выборке объем заказов составил 82% от нормального месячного уровня (в марте — 87%). Самый высокий уровень заказов в апреле 2017 г. держался в металлургии (97%), химической отрасли (90%), лесо-

промышленном комплексе и в машиностроении (по 89%), а самым низким он был в пищевой промышленности (64%).

Запасы готовой продукции

Около 17% респондентов сообщили об увеличении таких запасов, 14% отметили их уменьшение и 70% не заметили перемен.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 74% от нормального для этого месяца уровня (месяц назад — 84%). Самыми большими (в относительном выражении) были запасы в металлургии (100%), в лесопромышленном комплексе (98%) и в легкой промышленности (83%). А самыми незначительными — у производителей строительных материалов (35%) и в пищевой отрасли (58%).

Загрузка производственных мощностей

В среднем она составила 77% от нормального уровня (в предыдущем опросе — 80%). Около 23% промышленных предприятий работали менее чем на 1/2 своей мощности, и 35% — более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей предприятия лесопромышленного комплекса (91%), машиностроения (84%) и производители строительных материалов (82%), а самой низкой она была у представителей химической промышленности (50%) и в пищевой отрасли (62%).

Загрузка рабочей силы

Она составила 92% от нормального уровня (в предыдущем месяце — 91%). Ни на одном из предприятий выборки рабочая сила не была занята менее чем на 1/2, а у 73% ее загрузка составила более 9/10.

Финансовое положение

Около 6% респондентов оценили финансовое положение своего предприятия как «хорошее», 60% посчитали его «нормальным» и 33% оценили его как «плохое». (См. табл. 1.)

Угроза банкротства

В ближайшие один-два года она представляется реальной руководителям 10% предприятий, нереальной ее считают 56%, остальные затруднились с оценкой.

Экономическая политика

Экономическую политику правительства последних трех-четырёх месяцев понимали 42% руководителей промышленных предприятий, а соглашались с ней 26%. Не понимающих и не согласных было 26 и 30% соответственно. Остальные затруднились с оценкой. Около 76% опрошенных видят главную задачу правительства в стимулировании производства, а 9% – в замедлении инфляции.

Продолжительность кризиса

Среди руководителей обследованных предприятий около 2% считают, что идет экономический рост. По мнению остальных респондентов, кризис будет продолжаться еще около 7 лет. Это на 0,5 года больше показателя квартальной давности (6,5 года).

ПРОГНОЗЫ НА ИЮЛЬ 2017 г.

Цены

Подорожание своей продукции к июлю 2017 г. (по сравнению с апрелем 2017 г.) предсказывают 23% респондентов, 69% не ждут изменений, а у 8% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 58, 42 и 0%.

Средний по выборке ожидаемый к июлю 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 пищевой 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 0 до 4 пунктов.

Заработная плата

Ее повышения ожидают 25%, понижения – 10% и сохранения на прежнем уровне – около

Таблица 1

Отраслевые показатели за апрель 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	77	85	100	97	193	33
Машиностроение и металлообработка	84	94	69	89	49	84
Химическая и нефтехимическая промышленность	50	98	65	90	5	50
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	91	91	98	89	135	40
Промышленность стройматериалов	82	92	35	72	65	67
Легкая промышленность	72	98	83	73	100	60
Пищевая промышленность	62	82	58	64	97	67
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ	77	92	74	82	84	66
АГРОСЕКТОР	87	90	45	59	79	62

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

Источник: опросы РЭБ.

65% предприятий, охваченных опросом.

Общий трехмесячный прогноз по выборке: заработная плата сохранится на прежнем уровне.

Занятость и производство

Сокращения занятости на своих предприятиях ожидает 21% участников опроса, у 60% она не изменится и у оставшихся 19% – возрастет.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 35% респондентов, рост – 31%, остальные 33% не предвидят особых изменений.

Портфель заказов

Ожидается, что он пополнится примерно у 19%, не изменится – у 63% и «похудеет» – у 19% предприятий. Чаще всего роста заказов ожидали представители химической промышленности (100%), производители строительных материалов (33%) и в машиностроении (21%).

Инвестиции

По сообщению 46% 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 24% предприятий, не изменится – у 12% и у 10% – уменьшится. Остальные – 55% производителей – не пользуются банковским кредитом. Средняя ставка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, – 11% годовых.

Финансовое положение

Через три месяца его улучшения ожидают 15% предприятий, 19% предполагают его ухудшение и примерно у 66% оно не изменится. (См. табл. 2.)

Таблица 2

Отраслевые прогнозы на июль 2017 г., в % (апрель 2017 г.=100%)

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования	Банковский процент*	Финансовое положение**	Портфель заказов**
Черная и цветная металлургия	99	103	100	101	100	-	33	50
Машиностроение и металлообработка	101	102	101	100	105	11	50	55
Химическая и нефтехимическая промышленность	100	100	100	100	-	12	100	100
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	101	104	97	100	85	17	30	40
Промышленность стройматериалов	99	101	100	100	100	12	75	67
Легкая промышленность	100	102	102	99	117	10	50	45
Пищевая промышленность	100	105	96	98	89	10	33	25
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ	101	102	100	99	102	11	48	50
АГРОСЕКТОР	-	-	-	-	104	11	47	50

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

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

Источник: опросы РЭБ.

Сектора обрабатывающей промышленности

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

Цены

В апреле 2017 г. по сравнению с предыдущим месяцем ухудшение соотношения «своих» и «чужих» цен отметили 38% производителей потребительских товаров и 18% – инвестиционных, а улучшение отметили 5% в первом секторе и никто не отметил во втором.

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

Загрузка производственных мощностей

В апреле 2017 г. она составила 73% в потребительском и 84% – в инвестиционном секторе.

Портфель заказов

Этот показатель составил 75% от нормального месячного уровня в первом и 89% – во втором секторе.

Роста заказов через три месяца ожидают 10% предприятий потребительского и 24% инвестиционного сектора, а уменьшения – 33% в первом и 12% во втором секторе.

Финансовое положение

Как «плохое» в апреле его оценили 43% производителей потребительского и 24% инвестиционного сектора, как «нормальное» – 43 и 76% предприятий соответственно. В потребительском секторе 14% руководителей считают финансовое состояние своего предприятия «хорошим»; а в инвестиционном секторе таких предприятий не оказалось.

К июлю улучшения своего финансового состояния ожидают 5% производителей потребительского сектора и 18% предприятий инве-

стиционного. Опасаются ухудшения ситуации 19% в первом секторе и 18% – во втором.

Сравнение апреля 2017 г. с апрелем 2016 г.

Соотношение цен и издержек

Ухудшился баланс оценок динамики входящих и выходящих цен: неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций год назад отметили 25% респондентов, а благоприятный – 2%; в апреле 2017 г. таковых оказалось 29 и 2% соответственно.

Заработная плата

Год назад о ее повышении сообщали 23%, о снижении – 19% предприятий; ныне – 19 и 19% соответственно.

Занятость и производство

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличилась: в апреле 2016 г. составила 26:4, а в апреле 2017 г. – 17:17.

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2016 г. – 40:32, а в 2017 г. – 32:30.

Инвестиции

На прежнем уровне сохранилась доля предприятий, не покупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд: 46% в апреле 2016 г. и 46% ныне.

Кредит

Относительная задолженность банкам предприятий-должников за год увеличилась на 8 п.п.: с 76% (от нормального месячного уровня) в апреле 2016 г. до 84% в апреле 2017 г. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время сократилась на 17 п.п.: с 62% в 2016 г. до 45% ныне.

Портфель заказов

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

Диффузные индексы, в %

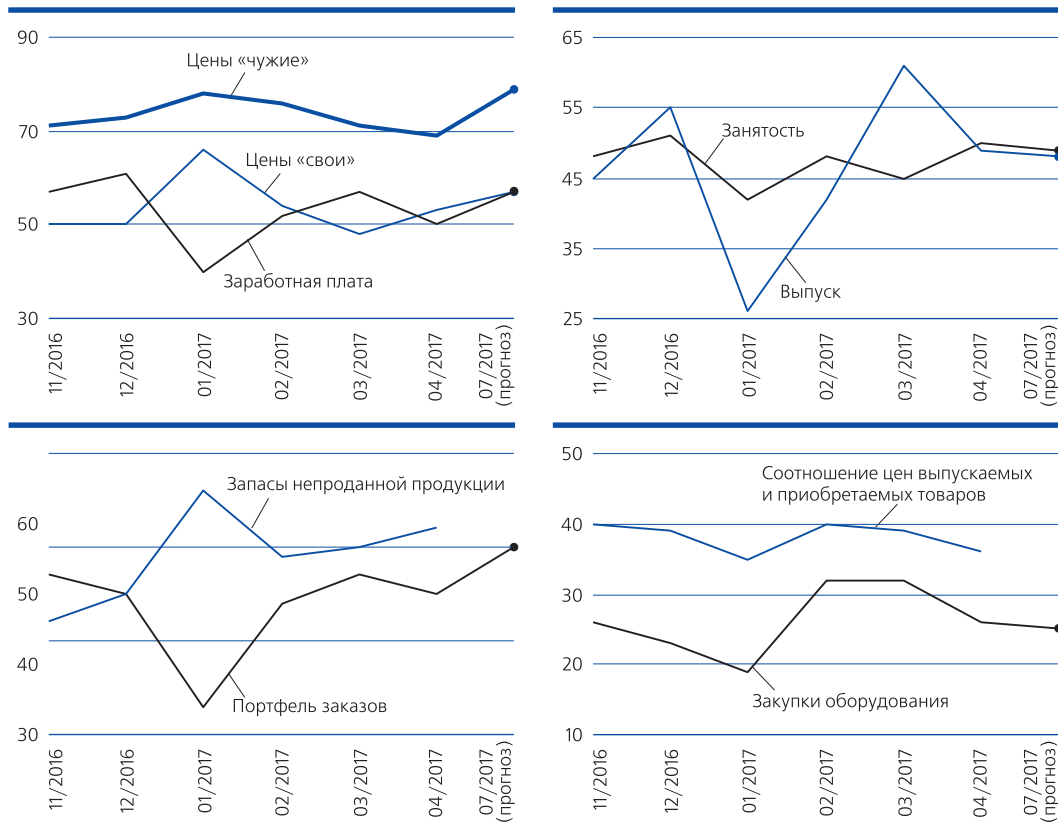


Таблица 3
Диффузные индексы: предприятия с растущими показателями
(по сравнению с предыдущим месяцем), в %*

	11/16	12/16	01/17	02/17	03/17	04/17	07/07 (прогноз)**
1. Цены «свои»	50	50	66	54	48	53	57
2. Цены «чужие»	71	73	78	76	71	69	79
4. Зарботная плата	57	61	40	52	57	50	57
5. Занятость	48	51	42	48	45	50	49
6. Выпуск	45	55	26	42	61	49	48
7. Портфель заказов	47	45	33	44	47	45	50
8. Запасы непроданной продукции	42	45	56	49	50	52	-
10. Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров	40	39	35	40	39	36	-
14. Закупки оборудования	26	23	19	32	32	26	25

* – 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.

** – Июль 2017 г. по сравнению с апрелем 2017 г.

пропорция между числом предприятий с пополнившимся портфелем и «похудевшим» составляла 15:19, а ныне – 15:25. Его относительная наполненность за это время увеличилась на 2 п.п.: с 80% в 2016 г. до 82% 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 апреле 2016 г. оно равнялось 20:12, а в апреле 2017 г. – 17:14. При этом относительный объем запасов за год уменьшился на 13 п.п.: с 87% в 2016 г. до 74% в 2017 г.

Загрузка производственных мощностей

По сравнению с прошлым годом она увеличилась: с 75% (относительно нормального месячного уровня) в апреле 2016 г. до 77% в апреле 2017 г. При этом число предприятий, ра-

ботающих менее чем на 1/2 своей мощности, немного возросло: с 22% в 2016 г. до 23% в 2017 г.; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, за год уменьшилась на 3 п.п.: с 38% в 2016 г. до 35% в 2017 г.

Загрузка рабочей силы

За год она заметно выросла: с 87% (от нормального уровня) в апреле 2016 г. до 92% в апреле 2017 г. В 2016 г. у 8% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2; ныне таких предприятий не оказалось.

Финансовое положение

Немного снизилось число финансово благополучных предприятий: с 69% в 2016 г. до 66% в 2017 г.

Трехмесячные прогнозы

Ожидаемый ежемесячный темп прироста цен уменьшился: с +0,8% в апреле 2016 г. до +0,5% в апреле 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	+4	+1	+5	+7	+20	-
Машиностроение и металлообработка	0	-1	0	0	+5	-2
Химическая и нефтехимическая промышленность	-1	-1	-2	0	-	-2
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	0	0	-4	0	-15	+2
Промышленность стройматериалов	-5	-9	-1	+8	0	-5
Легкая промышленность	+1	-1	+2	-1	+34	-7
Пищевая промышленность	+5	-6	-8	-3	-41	-4
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ	+1	-3	0	+2	+4	-4
АГРОСЕКТОР	-	-	-	-	+2	-1

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

** – Реальный объем закупок оборудования.

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

Источник: опросы РЭБ.

Ухудшились прогнозы, связанные с объемом портфеля заказов: год назад его пополнения ожидали 26% и 6% предполагали его сокращение; ныне — соответственно 19 и 19%.

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

Что касается банковской задолженности, то год назад 11% предприятий ожидали ее роста и 13% — сокращения; в апреле 2017 г. эти показатели составили 24 и 10% соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 17% и ухудшения — 15% предприятий; ныне эти показатели составили 15 и 19% соответственно. (См. табл. 4.) ■