

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

Юрий ГЛУШКО

Старший научный сотрудник Центра по изучению переходной экономики ИМЭМО им. Е.М. Примакова РАН, канд. экон. наук. E-mail: glushko.reb@mail.ru

Татьяна СЕРЖАНТОВА

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

В декабре 2017 г. заметное негативное изменение произошло в отношении портфеля заказов – его текущий диффузный индекс снизился на 9 п.п.; при этом диффузный индекс его трехмесячного прогноза увеличился на 14 пунктов. Позитивный же сдвиг наблюдался в отношении диффузного индекса финансового состояния – он увеличился на 11 п.п. На столько же возрос диффузный индекс трехмесячного прогноза выпуска, хотя его абсолютный уровень по-прежнему находился ниже 50%.

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 2017 – март 2018 гг.)****ДЕКАБРЬ 2017 г.****Цены**

Падение цен на свою продукцию отметили 17% предприятий, о неизменности сообщили 67%, а о повышении – 15%.

Цены на приобретаемую продукцию росли у 42%, не менялись – у 52% и у 6% – снижались.

Соотношение цен и издержек

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили около 21% респондентов, благоприятный – 0%. По мнению остальных 79%, соотношение «своих» и «чужих» цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали на предприятиях лесопромышленного комплекса и химической промышленности (примерно по 50% в обеих отраслях).

Заработная плата

О ее повышении сообщили 24% предприятий, о сохранении на прежнем уровне – около 59%, о снижении – 17%.

В среднем по всем предприятиям выборки заработная плата за месяц сохранилась на прежнем уровне (в предыдущем месяце также не менялась).

**Занятость и
производство**

Около 70% респондентов сообщили о сохранении прежней занятости на своих предпри-

¹ Материал подготовлен сотрудниками Центра по изучению переходной экономики Национального исследовательского 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.

ятиях, 19% отметили ее сокращение и 11% – увеличение.

Об увеличении объемов производства по сравнению с предыдущим месяцем сообщили 29% руководителей, 29% отметили сохранение прежних объемов выпуска и 42% – уменьшение.

Инвестиции

Около 4% респондентов отметили рост закупок оборудования, 56% указали на неизменность данного показателя и 4% – на его сокращение. Остальные 37% предприятий не закупили оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в ноябре 2017 г. – 38%).

Задолженность банкам

Задолженность банкам (у имеющих ее предприятий) составила 78% от уровня, который респонденты считают нормальным для этого месяца (месяц назад – 95%).

Портфель заказов

Портфель заказов у 54% предприятий остался неизменным, у 10% он пополнился и у 37% – «похудел». Рост заказов отмечали только представители легкой промышленности (33%) и машиностроения (13%).

В среднем по выборке объем заказов составил 85% от нормального месячного уровня (в ноябре – тоже 85%). Самый высокий уровень заказов в декабре 2017 г. держался в легкой промышленности (106%), в лесопромышленном комплексе (97%) и в металлургии (95%), а самым низким он был у производителей строительных материалов (13%).

Запасы готовой продукции

Около 18% респондентов сообщили об увеличении таких запасов, 32% отметили их уменьшение и 50% не заметили перемен.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 84% от нормального для этого месяца уровня (месяц назад – 91%). Самыми большими (в относительном выражении) были запасы в химической промышлен-

ности (100%), у производителей строительных материалов и в металлургии (по 98%), а также в лесопромышленном комплексе (93%). А самыми незначительными – в пищевой промышленности (50%).

Загрузка производственных мощностей

В среднем она составила 78% от нормального уровня (в предыдущем опросе – 82%). Около 20% промышленных предприятий работали менее чем на 1/2 своей мощности, и 33% – более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей предприятия металлургии (98%), пищевой промышленности (87%) и лесопромышленного комплекса (85%), а самой низкой она была у производителей строительных материалов (33%) и в легкой промышленности (63%).

Загрузка рабочей силы

Она составила 92% от нормального уровня (в предыдущем месяце – 91%). У 8% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2, а у 77% ее загрузка составила более 9/10.

Финансовое положение

Около 7% респондентов оценили финансовое положение своего предприятия как «хорошее», 72% посчитали его «нормальным» и 20% оценили его как «плохое». (См. табл. 1.)

Факторы, лимитирующие производство

В минувшие полгода главным узким местом, по мнению 54% респондентов, являлся недостаток спроса на выпускаемую продукцию. Значимыми ограничителями производства оказались: нехватка финансовых средств (33%), недостаток квалифицированной рабочей силы (31%), высокие цены на сырье, материалы и полуфабрикаты (22%) и высокие налоги (19%). Меньшее значение имели: нехватка оборудования и помещений (9%), нехватка сырья, материалов и полуфабрика-

тов (7%), нехватка рабочей силы (6%). На большую задолженность пожаловались только 4% респондентов.

На недостаток спроса чаще всего указывали производители строительных материалов и представители химической промышленности (по 100%) и в легкой промышленности (67%). Нехватку финансовых средств острее всего ощущали производители строительных материалов (75%), в лесопромышленном комплексе (40%) и в машиностроении (38%). Дефицит квалифицированной рабочей силы в наибольшей степени ограничивал производство в легкой промышленности и в металлургии (по 50%), а также в машиностроении (42%). Высокие цены на сырье, материалы и полуфабрикаты сдерживали производство в основном в пищевой отрасли и на предприятиях лесопромышленного комплекса (по 40%). Высокие налоги ограничивали производство в первую очередь в легкой промышленности (50%), а также в металлургии и в производстве стройматериалов (по 25%). На нехватку оборудования и помещений чаще всего указывали в лесопромышленном комплексе (20%) и в легкой промышленности (17%).

ПРОГНОЗЫ НА МАРТ 2018 г.

Цены

Подорожание своей продукции к марту 2018 г. (по сравнению с декабрем 2017 г.) предсказывают 60% респондентов, 33% не ждут изменений, а у 8% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 74, 21 и 6%.

Средний по выборке ожидаемый к марту 2018 г. прирост цен составит 3%, в том числе 2% для производимой и 4% для покупаемой продукции.

Больше всего неблагоприятных ценовых сдвигов опасаются представители лесопромышленного комплекса: оценки трехмесячного роста «входящих» цен здесь примерно на 7 п.п. превышают оценки роста «выходящих» цен. Для остальных отраслей этот разрыв колеблется в промежутке от 0 до 5 пунктов. В то же время представители легкой промышленности ожидают незначительного положительного ценового сдвига.

Заработная плата

Ее повышения ожидают 20%, понижения — 17%

Таблица 1

Отраслевые показатели за декабрь 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	98	98	98	95	110	75
Машиностроение и металлообработка	81	95	82	91	67	79
Химия и нефтехимия	78	85	100	82	74	100
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	85	91	93	97	135	80
Производство стройматериалов	33	49	98	13	-	0
Легкая промышленность	63	117	77	106	165	100
Пищевая промышленность	87	97	50	84	76	100
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ	78	92	84	85	78	79
АГРОСЕКТОР	83	83	76	73	83	72

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

Источник: опросы РЭБ.

и сохранения на прежнем уровне — около 63% предприятий, охваченных опросом.

Общий трехмесячный прогноз по выборке: заработная плата не изменится.

Занятость и производство

Сокращения занятости на своих предприятиях ожидают 26% участников опроса, у 51% она не изменится и у оставшихся 23% — возрастет.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 37% респондентов, рост — 25%, остальные 38% не предвидят особых изменений.

Портфель заказов

Ожидается, что он пополнится примерно у 26%, не изменится — у 64% и «похудеет» — у 9% предприятий. Чаще всего роста заказов ожидали на предприятиях химической и легкой промышленности (по 50%), производители строительных материалов и представители лесопромышленного комплекса (по 25%).

Инвестиции

По сообщению 36% респондентов, оборудование на их предприятиях не закупалось и в ближайшие три месяца закупаться не будет. По остальной части выборки закупки увеличатся на 3%.

Задолженность банкам

Ожидается, что через три месяца задолженность возрастет у 6% предприятий, не изменится — у 19% и у 23% — уменьшится. Остальные — 51% производителей — не пользуются банковским кредитом. Средняя ставка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, — 10% годовых.

Финансовое положение

Через три месяца его улучшения ожидают 19% предприятий, 9% предполагают его ухудшение и примерно у 72% оно не изменится. (См. табл. 2.)

Таблица 2
Отраслевые прогнозы на март 2018 г., в % (декабрь 2017 г.=100%)

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования	Банковский процент*	Финансовое положение**	Портфель заказов**
Черная и цветная металлургия	101	103	96	100	100	14	50	37
Машиностроение и металлообработка	102	103	100	99	106	10	54	57
Химия и нефтехимия	104	104	99	101	89	14	66	75
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	102	109	101	101	100	12	50	63
Производство стройматериалов	101	104	99	93	-	8	37	50
Легкая промышленность	102	101	98	100	102	7	66	75
Пищевая промышленность	99	104	104	99	117	9	50	50
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ***	102	104	100	99	103	10	55	58
АГРОСЕКТОР	-	-	-	-	96	10	36	39

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

** — Диффузный индекс: доля предприятий (%), чей показатель к марту 2018 г. улучшится (увеличится).

*** — Включая предприятия без отраслевой идентификации.

Источник: опросы РЭБ.

Сектора обрабатывающей промышленности

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

Цены

В декабре 2017 г. по сравнению с предыдущим месяцем ухудшение соотношения «своих» и «чужих» цен отметили 20% производителей потребительских товаров и 17% – инвестиционных. Ощутивших улучшение не оказалось ни в первом, ни во втором секторе.

Предполагается, что к марту 2018 г. цены вырастут на 1% в секторе потребительских товаров и на 2% – в секторе инвестиционных. Цены на покупаемую продукцию, по прогнозам руководителей предприятий, возрастут на 3% как в первом, так и во втором секторе.

Загрузка производственных мощностей

В декабре 2017 г. она составила 79% в потребительском и 83% – в инвестиционном секторе.

Портфель заказов

Этот показатель составил 96% от нормального месячного уровня в первом секторе и 90% – во втором.

Роста заказов через три месяца ожидают 33% предприятий потребительского и 17% инвестиционного сектора, а уменьшения – 13% в первом и 9% во втором секторе.

Финансовое положение

Как «плохое» в декабре 2017 г. в потребительском секторе его не оценил никто, а в инвестиционном секторе – 26%, как «нормальное» – 87 и 65% предприятий соответственно. В потребительском секторе 13% руководителей считают финансовое состояние своего предприятия «хорошим», в инвестиционном секторе таких предприятий оказалось 9%.

К марту 2018 г. улучшения своего финансового состояния ожидают 27% производителей потребительского сектора и 17% предприятий инвестиционного. Опасаются ухудшения ситуации 13% в первом секторе и 9% – во втором.

Таблица 3

Отраслевые прогнозы на июнь 2018 г., в % (декабрь 2017 г.=100%)

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Выпуск*	Финансовое положение**
Черная и цветная металлургия	102	106	101	101	100	50
Машиностроение и металлообработка	104	105	101	97	101	55
Химия и нефтехимия	106	103	98	103	108	67
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	106	111	101	100	101	40
Производство трояматериалов	102	106	105	91	95	63
Легкая промышленность	103	103	103	100	99	75
Пищевая промышленность	101	107	103	98	97	50
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ***	103	105	101	98	101	56
АГРОСЕКТОР	98	108	101	99	99	42

* – Реальный объем продукции, работ, услуг.

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

*** – Включая предприятия без отраслевой идентификации.

Источник: опросы РЭБ.

Диффузные индексы, в %

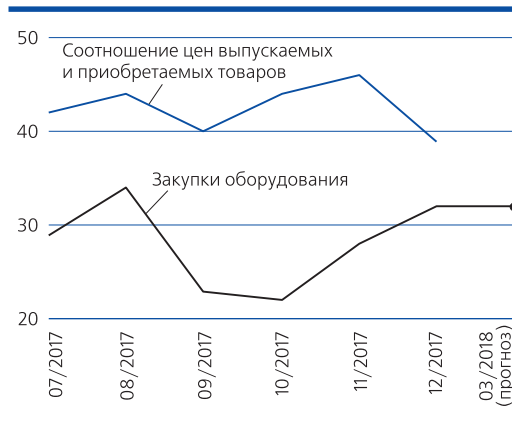
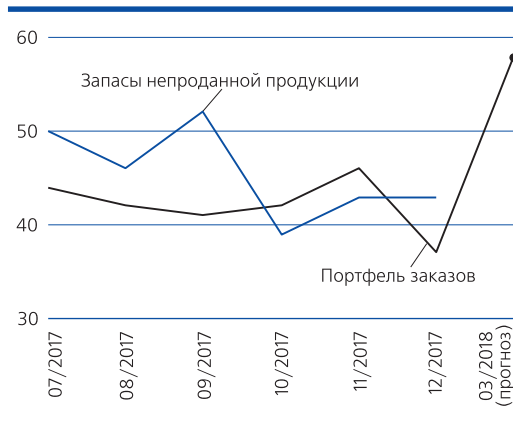
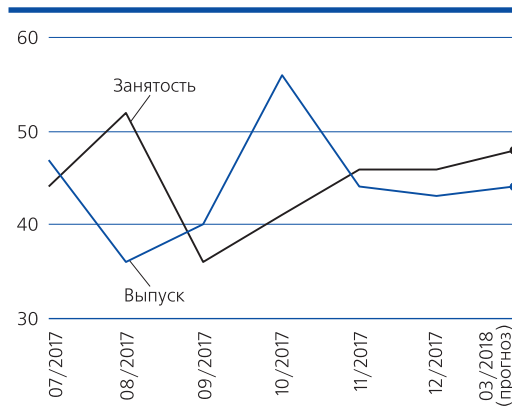
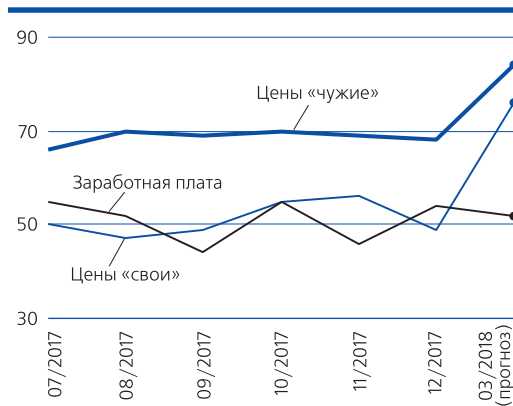


Таблица 4
Диффузные индексы: предприятия с растущими показателями
(по сравнению с предыдущим месяцем), в %*

	07/17	08/17	09/17	10/17	11/17	12/17	03/08 (прогноз)**
Цены «свои»	50	47	49	55	56	49	76
Цены «чужие»	66	70	69	70	69	68	84
Зарботная плата	55	52	44	55	46	54	52
Занятость	44	52	36	41	46	46	48
Выпуск	47	36	40	56	44	43	44
Портфель заказов	44	42	41	42	46	37	58
Запасы непроданной продукции	50	46	52	39	43	43	-
Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров	42	44	40	44	46	39	-
Закупки оборудования	29	34	23	22	28	32	32

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

** – Март 2018 г. по сравнению с декабрем 2017 г.

Сравнение декабря 2017 г. с декабрем 2016 г.

Соотношение цен и издержек

Почти не изменился баланс оценок динамики «входящих» и «выходящих» цен: неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций год назад отметили 28% респондентов, а благоприятный – 6%; в декабре 2017 г. таковых было 21 и 0% соответственно.

Заработная плата

Год назад о ее повышении сообщали 35%, о снижении – 13% предприятий; ныне – 24 и 17% соответственно.

Занятость и производство

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличилась, в декабре 2016 г. составила 15:17, а в декабре 2017 г. – 19:11.

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2016 г. – 32:41, а в 2017 г. – 42:29.

Инвестиции

Уменьшилась доля предприятий, не покупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд: с 50% в декабре 2016 г. до 37% ныне.

Кредит

Относительная задолженность банкам предприятий-должников за год уменьшилась на 9 п.п.: с 87% (от нормального месячного уровня) в декабре 2016 г. до 78% в декабре 2017 г. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время сократилась на 4 пункта: с 53% в 2016 г. до 49% ныне.

Портфель заказов

В худшую сторону изменился баланс предприятий по динамике портфеля заказов: год назад пропорция между числом предприятий с пополнившимся портфелем и «похудевшим» составляла 13:23, а ныне – 10:37. Его относительная наполненность за это время увеличи-

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	-2	+1	+3	-5	-1
Машиностроение и металлообработка	-1	-2	-2	-2	+6	-3
Химия и нефтехимия	0	+	-2	0	-11	0
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	+3	+2	+2	+1	0	0
Производство стройматериалов	+1	-1	+4	-6	-	-4
Легкая промышленность	+1	-1	-3	0	+2	-5
Пищевая промышленность	-2	+2	+8	-2	-48	-4
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ****	0	0	0	-1	-2	-3
АГРОСЕКТОР	-	-	-	-	-24	-3

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

** – Реальный объем закупок оборудования.

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

**** – Включая предприятия без отраслевой идентификации.

Источник: опросы РЭБ.

лась на 3 п.п.: с 82% в 2016 г. до 85% 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 декабре 2016 г. оно равнялось 21:30, а в декабре 2017 г. — 18:32. При этом относительный объем запасов за год уменьшился на 1 п.п.: с 85% в 2016 г. до 84% в 2017 г.

Загрузка производственных мощностей

По сравнению с прошлым годом она уменьшилась: с 80% (относительно нормального месячного уровня) в декабре 2016 г. до 78% в декабре 2017 г. При этом число предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности, возросло на 5 п.п.: с 15% в 2016 г. до 20% в 2017 г.; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, уменьшилась на 9 пунктов: с 42% в 2016 г. до 33% в 2017 г.

Загрузка рабочей силы

За год она заметно увеличилась: с 86% (от нормального уровня) в декабре 2016 г. до 92%

в декабре 2017 г. В 2016 г. у 8% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2; ныне таких предприятий оказалось тоже 8%.

Финансовое положение

Возросло число финансово благополучных предприятий: с 72% в 2016 г. до 79% в 2017 г.

Трехмесячные прогнозы

Ожидаемый ежемесячный темп прироста цен не изменился: +1% в декабре 2016 г. и +1% в декабре 2017 г.

Ухудшились прогнозы, связанные с объемом портфеля заказов: год назад его пополнения ожидали 35% и 15% предполагали его сокращение; ныне — соответственно 26 и 9%.

Улучшились показатели инвестиционной активности предприятий: год назад около 43% предприятий не закупали и не собирались (в течение трех месяцев) закупать оборудование; ныне их доля составила 36%.

Что касается банковской задолженности, то год назад 12% предприятий ожидали ее роста и 9% — сокращения; в декабре 2017 г. эти показатели составили 6 и 23% соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 13% и ухудшения — 20% предприятий; ныне эти показатели составили 19 и 9% соответственно. (См. табл. 5.) ■