

## ХОЗЯЙСТВЕННОЕ ОБОЗРЕНИЕ<sup>1</sup>

### 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

*После заметного улучшения многих обследуемых «Российским экономическим барометром» показателей, зафиксированного в феврале 2018 г., мартовские данные не выглядят столь же оптимистично, хотя можно найти и позитивные сдвиги. Уже третий месяц продолжается рост уровня загрузки производственных мощностей. Доля предприятий с «хорошим» или «нормальным» финансовым состоянием достигла рекордно высокого значения (86%) (такой же высокой она была лишь однажды – в сентябре 2012 г.).*

**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 (март-июнь 2018 г.)

### МАРТ 2018 г.

#### Цены

Падение цен на свою продукцию отметили 14% предприятий, о неизменности сообщили 63%, о повышении – 23%.

Цены на приобретаемую продукцию росли у 47%, не менялись – у 50% и у 3% – снижались.

#### Соотношение цен и издержек

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили около 34% респондентов, благоприятный не отметил никто. По мнению остальных 66%, соотношение «своих» и «чужих» цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали в пищевой (100%) и легкой (80%) промышленности, на предприятиях, производящих строительные материалы (75%), и в химической промышленности (67%).

#### Заработная плата

О ее повышении сообщили 12% предприятий, о сохранении на прежнем уровне – около 62%, о снижении – 26%.

В среднем по всем предприятиям выборки заработная плата за месяц осталась без изменений (в предыдущем месяце выросла на 1%). Для промышленных предприятий-респондентов ее средний уровень составил 27 100 руб., а для сельскохозяйственных – 19 800 руб.

Средние доходы высшего управленческого персонала предприятий составили в промышленности 54 700 руб., а в сельском хозяйстве – около 28 200 руб.

<sup>1</sup> 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.

### **Занятость и производство**

Около 71% респондентов сообщили о сохранении прежней занятости на своих предприятиях, 17% отметили ее сокращение и 11% — увеличение.

Об увеличении объемов производства по сравнению с предыдущим месяцем сообщили 26% руководителей, 29% отметили сохранение прежних объемов выпуска и 46% — уменьшение.

### **Инвестиции**

Около 6% респондентов отметили рост закупок оборудования, 56% указали на неизменность данного показателя и 6% — на его сокращение. Остальные 32% предприятий не закупили оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в феврале 2018 г. — 29%).

### **Задолженность банкам**

Задолженность банкам (у имеющих ее предприятий) составила 71% от уровня, который респонденты считают нормальным для этого месяца (месяц назад — тоже 71%).

### **Портфель заказов**

Портфель заказов у 66% предприятий остался неизменным, у 9% он пополнился и у 26% — «похудел». Рост заказов отмечали представители химической (33%) и легкой (20%) промышленности.

В среднем по выборке объем заказов составил 86% от нормального месячного уровня (в феврале — 87%). Самый высокий уровень заказов в марте 2018 г. держался в легкой промышленности (111%) и в пищевой отрасли (90%), а самым низким он был у производителей строительных материалов (73%) и в химической промышленности (82%).

### **Запасы готовой продукции**

Около 9% респондентов сообщили об увеличении таких запасов, 30% отметили их уменьшение и около 61% не заметили перемен.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 97% от нормального для

этого месяца уровня (месяц назад — 95%). Самыми большими (в относительном выражении) были запасы у производителей строительных материалов (141%), в легкой (107%) и в химической (100%) промышленности. А самыми незначительными — в машиностроении (85%) и в металлургии (88%).

### **Загрузка производственных мощностей**

В среднем она составила 84% от нормального уровня (в предыдущем опросе — 82%). Около 9% промышленных предприятий работали менее чем на 1/2 своей мощности, и 34% — более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей предприятия легкой промышленности (102%), лесопромышленного комплекса (95%), металлургии (93%), а самой низкой она была у производителей строительных материалов (70%).

### **Загрузка рабочей силы**

Она составила 90% от нормального уровня (в предыдущем месяце — 94%). У 6% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2, а у 67% ее загрузка составила более 9/10.

### **Финансовое положение**

Около 9% респондентов оценили финансовое положение своего предприятия как «хорошее», 77% посчитали его «нормальным» и 14% оценили его как «плохое». (См. табл. 1.)

### **Факторы, лимитирующие производство**

В минувшие полгода главным узким местом, по мнению 57% респондентов, являлся недостаток спроса на выпускаемую продукцию. Значимыми ограничителями производства оказались: высокие цены на сырье, материалы и полуфабрикаты (37%), недостаток квалифицированной рабочей силы (26%), нехватка финансовых средств (23%) и высокие налоги (17%). Меньшее значение имели: нехватка оборудования и помещений (11%), дефицит сы-

рья, материалов и полуфабрикатов (9%) и нехватка рабочей силы (тоже 9%).

На недостаток спроса чаще всего указывали производители строительных материалов (75%) и представители химической промышленности и машиностроения (по 67%). Высокие цены на сырье, материалы и полуфабрикаты сдерживали производство в основном на предприятиях лесопромышленного комплекса (100%), в химической (67%) и в легкой (60%) промышленности. Дефицит квалифицированной рабочей силы более всего ограничивал производство в металлургии (70%) и в производстве стройматериалов (50%). Нехватку финансовых средств острее всего ощущали в лесопромышленном комплексе и в пищевой отрасли (по 100%). Высокие налоги ограничивали производство в первую очередь в легкой промышленности (60%), а также в производстве стройматериалов (50%). На нехватку оборудования и помещений чаще всего указывали в химической отрасли (33%) и производители строительных материалов (25%).

## ПРОГНОЗЫ НА ИЮНЬ 2018 г.

### Цены

Подорожание своей продукции к июню 2018 г. (по сравнению с мартом 2018 г.) предсказывают 40% респондентов, 51% не ждут изменений, а у 9% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 71, 24 и 6%.

Средний по выборке ожидаемый к июню 2018 г. прирост цен составит 2%, в том числе 1% для производимой и 3% для покупаемой продукции.

Больше всего неблагоприятных ценовых сдвигов опасаются производители строительных материалов и 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 3 пунктов. В то же время представители пищевой промышленности ожидают незначительного положительного ценового сдвига.

**Таблица 1**  
**Отраслевые показатели за март 2018 г., в % (нормальный месячный уровень=100%)**

	Загрузка производственных мощностей	Загрузка рабочей силы	Запасы готовой продукции	Заказы	Задолженность банкам	Финансовое положение*
Черная и цветная металлургия	93	90	88	83	-	66
Машиностроение и металлообработка	80	89	85	83	68	95
Химия и нефтехимия	80	87	100	82	-	67
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	95	89	-	98	-	100
Производство стройматериалов	70	78	141	73	90	75
Легкая промышленность	102	107	107	111	88	100
Пищевая промышленность	85	80	90	90	90	0
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>84</b>	<b>90</b>	<b>97</b>	<b>86</b>	<b>71</b>	<b>86</b>
<b>АГРОСЕКТОР</b>	<b>66</b>	<b>84</b>	<b>113</b>	<b>63</b>	<b>76</b>	<b>57</b>

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

Источник: опросы РЭБ.

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

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработ- ная плата	Заня- тость	Закупки оборудо- вания	Банков- ский процент*	Финансовое положение**	Портфель заказов**
Черная и цветная металлургия	100	102	100	100	100	-	75	75
Машиностроение и металлообработка	101	102	100	99	94	11	52	56
Химия и нефтехимия	101	103	102	100	110	12	66	100
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	100	103	97	98	-	-	20	60
Производство стройматериалов	100	105	101	100	100	10	62	50
Легкая промышленность	102	107	101	100	106	12	60	60
Пищевая промышленность	100	97	97	100	103	-	0	0
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ***</b>	<b>101</b>	<b>103</b>	<b>100</b>	<b>99</b>	<b>100</b>	<b>11</b>	<b>55</b>	<b>59</b>
<b>АГРОСЕКТОР</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>83</b>	<b>9</b>	<b>42</b>	<b>35</b>

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

\*\* – Диффузный индекс: доля предприятий (%), чей показатель к июню 2018 г. улучшится (увеличится).

\*\*\* – Включая предприятия без отраслевой идентификации.

Источник: опросы РЭБ.

### Заработная плата

Ее повышения ожидают 38%, понижения – 15% и сохранения на прежнем уровне – около 47% предприятий, охваченных опросом.

Общий трехмесячный прогноз по выборке: заработная плата не изменится.

### Занятость и производство

Сокращения занятости на своих предприятиях ожидают 18% участников опроса, у 68% она не изменится и у оставшихся 15% – возрастет.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 30% респондентов, рост

**Таблица 3**  
**Отраслевые прогнозы на сентябрь 2018 г., в % (март 2018 г.=100%)**

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Выпуск*	Финансовое положение**
Черная и цветная металлургия	100	102	100	100	97	75
Машиностроение и металлообработка	102	104	101	98	100	50
Химия и нефтехимия	101	105	104	101	101	66
Производство стройматериалов	100	103	94	96	97	0
Легкая промышленность	102	109	100	94	94	37
Пищевая промышленность	105	109	102	101	102	50
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>97</b>	<b>97</b>	<b>97</b>	<b>97</b>	<b>97</b>	<b>50</b>
<b>АГРОСЕКТОР</b>	<b>102</b>	<b>105</b>	<b>101</b>	<b>98</b>	<b>99</b>	<b>49</b>

\* – Реальный объем продукции, работ, услуг.

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

Источник: опросы РЭБ.

– 36%, остальные 33% не предвидят особых изменений.

### **Портфель заказов**

Ожидается, что он пополнится примерно у 29%, не изменится – у 59% и «похудеет» – у 12% предприятий. Чаще всего роста заказов ожидали на предприятиях химической промышленности (100%) и в металлургии (50%).

### **Инвестиции**

По сообщению 32% респондентов, оборудование на их предприятиях не закупалось и в ближайшие три месяца закупаться не будет. По остальной части выборки закупки сохраняются на прежнем уровне.

### **Задолженность банкам**

Ожидается, что через три месяца задолженность возрастет у 10% предприятий, не изменится – у 21% и у 21% – уменьшится. Остальные – 48% производителей – не пользуются банковским кредитом. Средняя ставка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, – 11% годовых.

### **Финансовое положение**

Через три месяца его улучшения ожидают 24% предприятий, 15% предполагают его ухудшение и примерно у 62% оно не изменится. (См. табл. 2.)

### **Сектора обрабатывающей промышленности**

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

#### **Цены**

В марте 2018 г. по сравнению с предыдущим месяцем ухудшение соотношения «своих» и «чужих» цен отметили 43% производителей потребительских товаров и 12% – инвестиционных. Ощутивших улучшение не оказалось ни в первом, ни во втором секторе.

Предполагается, что к июню 2018 г. цены вырастут на 1% как в секторе потребительских товаров, так и в секторе инвестиционных. Цены на покупаемую продукцию, по прогнозам руководителей предприятий, возрастут на 4% в первом и на 2% – во втором секторе.

### **Загрузка производственных мощностей**

В марте она составила 94% в потребительском и 82% – в инвестиционном секторе.

### **Портфель заказов**

Этот показатель составил 88% от нормального месячного уровня в первом и 85% – во втором секторе.

Роста заказов через три месяца ожидают 14% предприятий потребительского и 31% инвестиционного сектора, а уменьшения – 29% в первом и 13% во втором секторе.

### **Финансовое положение**

Как «плохое» в марте его оценили 14% производителей потребительского и 12% инвестиционного сектора, как «нормальное» – 71 и 82% предприятий соответственно. В потребительском секторе 14% руководителей считают финансовое состояние своего предприятия «хорошим»; в инвестиционном секторе таких предприятий оказалось 6%.

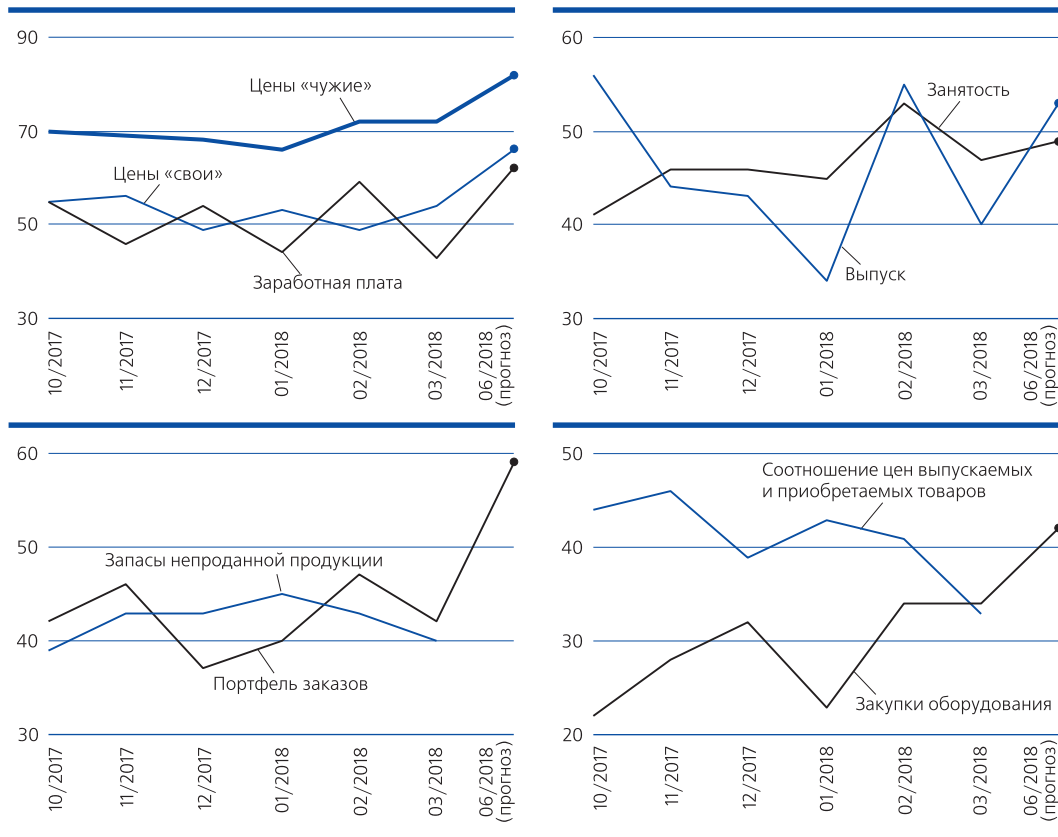
К июню 2018 г. улучшения своего финансового состояния ожидают 29% производителей потребительского сектора и 24% предприятий инвестиционного. Ухудшения ситуации опасаются 29% в первом секторе и 12% – во втором.

### **Сравнение марта 2018 г. с мартом 2017 г.**

#### **Соотношение цен и издержек**

Заметно ухудшился баланс оценок динамики «входящих» и «выходящих» цен: неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций год назад отметили 21% респондентов, а благоприятный не отметил никто; в

## Диффузные индексы, в %



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

	10/17	11/17	12/17	01/18	02/18	03/18	06/08 (прогноз)**
Цены «свои»	55	56	49	53	49	54	66
Цены «чужие»	70	69	68	66	72	72	82
Заработная плата	55	46	54	44	59	43	62
Занятость	41	46	46	45	53	47	49
Выпуск	56	44	43	34	55	40	53
Портфель заказов	42	46	37	40	47	42	59
Запасы непроданной продукции	39	43	43	45	43	40	-
Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров	44	46	39	43	41	33	-
Закупки оборудования	22	28	32	23	34	34	42

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

\*\* – Июнь 2018 г. по сравнению с мартом 2018 г.

марте 2018 г. таковых оказалось 34 и 0% соответственно.

### Заработная плата

Год назад о ее повышении сообщали 24%, о снижении – 10% предприятий; ныне – 12 и 26% соответственно.

### Занятость и производство

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличилась, в марте 2017 г. составила 21:12, а в марте 2018 г. – 17:11.

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2017 г. – 29:50, а в 2018 г. – 46:26.

### Инвестиции

Уменьшилась доля предприятий, не покупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд: с 38% в марте 2017 г. до 32% ныне.

### Кредит

Относительная задолженность банкам предприятий-должников за год увеличилась на

1 п.п.: с 70% (от нормального месячного уровня) в марте 2017 г. до 71% в марте 2018 г. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время возросла также на 1 п.п.: с 51% в 2017 г. до 52% 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 12:17, а ныне – 9:26. Его относительная наполненность за это время уменьшилась на 1 п.п.: с 87% в 2017 г. до 86% в 2018 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 марте 2017 г. оно равнялось 17:17, а в марте 2018 г. – 9:30. При этом относительный объем запасов за год увеличился на 13 п.п.: с 84% в 2017 г. до 97% в 2018 г.

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

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования**	Банковский процент***
Черная и цветная металлургия	+3	-2	+3	0	-	-
Машиностроение и металлообработка	0	0	-2	-1	-15	0
Химия и нефтехимия	0	+1	-3	-1	-15	0
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	0	0	-3	-1	-	-
Производство стройматериалов	+1	+4	0	0	0	-7
Легкая промышленность	+2	+5	0	+1	-1	+1
Пищевая промышленность	+1	-6	-3	0	-32	-
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ****</b>	<b>+1</b>	<b>+1</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-12</b>	<b>-1</b>
<b>АГРОСЕКТОР</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-17</b>	<b>+2</b>

\* – Приведены разности между оценками трехмесячных изменений, предсказанных респондентами в марте 2018 г. и в марте 2017 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.

### **Загрузка производственных мощностей**

По сравнению с прошлым годом она увеличилась: с 80% (относительно нормального месячного уровня) в марте 2017 г. до 84% в марте 2018 г. При этом число предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности, сократилось на 1 п.п.: с 10% в 2017 г. до 9% в 2018 г.; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, уменьшилась на 5 пунктов: с 39% в 2017 г. до 34% в 2018 г.

### **Загрузка рабочей силы**

За год она немного уменьшилась: с 91% (от нормального уровня) в марте 2017 г. до 90% в марте 2018 г. В 2017 г. у 3% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2; ныне таких предприятий оказалось 6%.

### **Финансовое положение**

Заметно возросло число финансово благополучных предприятий: с 74% в 2017 г. до 86% в 2018 г.

### **Трехмесячные прогнозы**

Ожидаемый ежемесячный темп прироста цен немного увеличился: с +0,3% в марте 2017 г. до +0,7% в марте 2018 г.

Немного ухудшились прогнозы, связанные с объемом портфеля заказов: год назад его пополнения ожидали 26% и 7% предполагали его сокращение; ныне — соответственно 29 и 12%.

Улучшились показатели инвестиционной активности предприятий: год назад около 38% предприятий не закупали и не собирались (в течение трех месяцев) закупать оборудование; ныне их доля составила 32%.

Что касается банковской задолженности, то год назад 13% предприятий ожидали ее роста и 5% — сокращения; в марте 2018 г. эти показатели составили 10 и 21% соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 12% и ухудшения — 15% предприятий; ныне эти показатели составили 24 и 15% соответственно. (См. табл. 5.) ■