

# **Российский Экономический Барометр**

**Месячный бюллетень  
Август 2014 года**

Все материалы выпуска можно найти по адресу  
[http://www.imemo.ru/jour/REB-2/index.php?page\\_id=883](http://www.imemo.ru/jour/REB-2/index.php?page_id=883)

июнь 2014 - сентябрь 2014

По результатам опроса 200 предприятий всех отраслей и регионов РФ

## ЧТО БЫЛО В ИЮНЕ 2014 ГОДА

### **Цены**

Падение цен на свою продукцию отметили 13% предприятий, неизменность – около 80% и повышение – 8%.

Цены на приобретаемую продукцию росли у 45%, не менялись у 50%, и у 5% снижались.

В среднем по всем предприятиям выборки РЭБ общий уровень цен - "своих" и "чужих"- в июне 2014 года вырос на 0,5% (в мае 2014 года – также вырос на 0,5%).

### **Соотношение цен и издержек**

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили около 18% респондентов, благоприятный – 3%. По мнению остальных 79%, соотношение "своих" и "чужих" цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали представители лесопромышленного комплекса и химической промышленности (по 33%), а также на предприятиях машиностроения (19%).

### **Заработная плата**

О её повышении сообщили 29% предприятий, о неизменности – около 57%, о снижении – 14%.

В среднем по всем предприятиям выборки заработная плата за месяц сохранилась на прежнем уровне (в прошлом месяце – тоже не менялась). Для промышленных предприятий-респондентов ее средний уровень составил 21400, а для сельскохозяйственных – 13800 рублей.

Средние доходы высшего управленческого персонала предприятий составили в промышленности 38900, а в сельском хозяйстве – около 25000 рублей.

### **Занятость и производство**

Около 60% респондентов сообщили о сохранении прежней занятости на своих предприятиях, 27% отметили ее сокращение и 13% – увеличение.

Об увеличении производства по сравнению с прошлым месяцем сообщили 40% руководителей, еще 31% отметили сохранение прежних объемов выпуска и 29% - уменьшение.

### **Инвестиции**

Около 6% участников опроса отметили рост закупок оборудования, 42% указали на неизменность данного показателя, и 13% - на его сокращение. Остальные 39% предприятий не закупили оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в мае - 43%).

### **Задолженность банкам**

Задолженность банкам (у имеющих ее предприятий) составила 72% от уровня, который респонденты считают нормальным для этого месяца (месяц назад - 78%).

### **Заказы**

Портфель заказов у 53% предприятий остался неизменным, у 22% он пополнился, и у 25% - "похудел". Рост заказов чаще всего отмечали представители химической отрасли (50%), машиностроения (30%), производители строительных материалов (25%). Наибольшая доля предприятий с падающим объёмом заказов отмечена в металлургии (67%) и лёгкой промышленности (50%).

В среднем по выборке объем заказов составил 83% от нормального месячного уровня (в мае - 79%). Самый высокий уровень заказов в июне 2014 года держался у предприятий лесопромышленного комплекса (103%), химической отрасли (89%) и пищевой промышленности (88%).

### **Запасы готовой продукции**

Около 14% респондентов сообщили об увеличении запасов, 34% отметили их уменьшение и 52% - не заметили перемен.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 92% от нормального для этого месяца уровня (месяц назад – 89%). Самыми большими (в относительном выражении) были запасы у производителей строительных материалов (133%), у металлургов (108%) и

на предприятиях лесопромышленного комплекса (100%). А самыми маленькими – в машиностроении (82%) и в пищевой и лёгкой промышленности (по 84%).

#### **Загрузка производственных мощностей**

В среднем она составила 78% от нормального уровня (в прошлом опросе - 77%). Около 8% промышленных предприятий работали менее чем на 1/2 своей мощности и 29% - более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей представители лесопромышленного комплекса (95%), пищевой промышленности (84%) и металлургии (82%), а самой низкой она была у производителей строительных материалов (73%) и в химической отрасли (74%).

#### **Загрузка рабочей силы**

Она составила 88% от нормального уровня (в прошлом месяце – 85%). Не зафиксировано ни одного предприятия, где рабочая сила была бы занята менее чем на 1/2, а у 59% её загрузка составила более 9/10.

#### **Продажа за наличные**

Около 3% произведённой продукции было реализовано за наличные (в мае 2014 - 8%). Лидировали по этому показателю предприятия пищевой отрасли (14%) и металлургии (5%).

#### **Финансовое положение**

Никто из респондентов не смог оценить финансовое положение своего предприятия как хорошее, 66% посчитали его нормальным, и 34% оценили его как плохое.

### ОЖИДАНИЯ НА СЕНТЯБРЬ 2014 ГОДА

#### **Цены**

Подорожание своей продукции предсказывают к сентябрю 2014 года (по сравнению с июнем 2014 года) 30% респондентов, 67% не ждут изменений, а у 3% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 63%, 34% и 3%.

Средний по выборке ожидаемый к сентябрю 2014 года прирост цен составит 2%, в том числе 1% для производимой и 3% для покупаемой продукции.

Больше всего неблагоприятных ценовых сдвигов опасаются металлурги: оценки трехмесячного роста входящих цен здесь примерно на 5 проц. пунктов превышают оценки роста выходящих цен. Для остальных отраслей этот разрыв колеблется от 0 до 3-х пунктов.

#### **Заработная плата**

Её повышение ожидают 38%, понижение 13% и неизменность - около 49% предприятий, охваченных опросом.

Общий 3-х месячный прогноз по выборке: уровень заработной платы повысится на 1%.

#### **Занятость и производство**

Сокращение занятости на предприятиях ожидают 36% участников опроса, у 53% она не изменится, и у оставшихся 11% - возрастет.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 31% респондентов, рост - 44%, остальные 26% не предвидят особых изменений.

#### **Портфель заказов**

Ожидается, что он пополнится примерно у 34%, не изменится у 56% и “похудеет” у 9% предприятий. Чаще всего роста заказов ожидали на предприятиях лёгкой промышленности (75%) и пищевой отрасли (38%).

#### **Инвестиции**

По сообщению 41% респондентов, оборудование на их предприятиях не закупалось и в ближайшие три месяца закупаться не будет. По остальной части выборки закупки увеличатся на 4 процентных пункта.

#### **Задолженность банкам**

Ожидается, что через три месяца задолженность возрастет у 13% предприятий, не изменится у 27%, и у 23% – уменьшится. Остальные – 37% производителей - не пользуются банковским кредитом. Средняя ставка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, - 12% годовых.

#### **Финансовое состояние**

Через три месяца его улучшение ожидают 32% предприятий, 10% предполагают его ухудшение, и примерно у 58% оно не изменится.

## ДИФFUЗНЫЕ ИНДЕКСЫ

Процент предприятий с растущими показателями  
(по сравнению с предыдущим месяцем)

| Номер серии |   | Янв. 2014 | Февр. 2014 | Март 2014 | Апр. 2014 | Май 2014 | Июнь 2014 | Сент. 2014 прогноз (*) |
|-------------|---|-----------|------------|-----------|-----------|----------|-----------|------------------------|
| 1.          | Цены "свои"   | 56        | 52         | 50        | 53        | 52       | 48        | 63                     |
| 2.          | Цены "чужие"  | 81        | 72         | 76        | 73        | 73       | 70        | 80                     |
| 4.          | Заработная плата                                    | 46        | 47         | 49        | 52        | 58       | 57        | 63                     |
| 5.          | Занятость   | 40        | 44         | 49        | 45        | 39       | 43        | 38                     |
| 6.          | Выпуск  | 23        | 54         | 44        | 53        | 38       | 56        | 56                     |
| 7.          | Портфель заказов                                    | 36        | 43         | 43        | 49        | 36       | 48        | 62                     |
| 8.          | Запасы непроданной продукции                        | 55        | 54         | 54        | 48        | 50       | 40        | -                      |
| 10.         | Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров | 36        | 37         | 33        | 41        | 39       | 42        | -                      |
| 14.         | Закупки оборудования                                | 28        | 30         | 32        | 29        | 27       | 27        | 34                     |

(\*) прогноз на сентябрь 2014 года по сравнению с июнем 2014.

ПРИМЕЧАНИЕ: Диффузный индекс (D) определяется по формуле  $D = \frac{A + 0,5B}{N} * 100$ , где А - число предприятий, сообщивших об увеличении (для серии 10 - об улучшении) показателя; В - число предприятий, у которых он остался примерно на том же уровне; N - общее число ответивших.  
Источник: опросы РЭБ

## ОТРАСЛЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА ИЮНЬ 2014

нормальный месячный уровень = 100

|  | Загрузка производ. мощностей | Загрузка рабочей силы | Запасы готовой продукции | Заказы | Задолженность банкам | Финансовое состояние (*) |
|--|------------------------------|-----------------------|--------------------------|--------|----------------------|--------------------------|
| Черная и цветная металлургия                       | 82                           | 85                    | 108                      | 73     | 90                   | 33                       |
| Машиностроение и металлообработка                  | 75                           | 84                    | 82                       | 82     | 63                   | 69                       |
| Химия и нефтехимия                                 | 74                           | 93                    | 92                       | 89     | 55                   | 67                       |
| Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная | 95                           | 98                    | 100                      | 103    | 65                   | 100                      |
| Стройматериалы                                     | 73                           | 96                    | 133                      | 74     | 145                  | 75                       |
| Легкая промышленность                              | 78                           | 84                    | 84                       | 80     | 105                  | 38                       |
| Пищевая промышленность                             | 84                           | 94                    | 84                       | 88     | 66                   | 86                       |
| Прочие отрасли (без ТЭК)                           | -                            | -                     | -                        | -      | -                    | -                        |
| <b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>                              | 78                           | 88                    | 92                       | 83     | 72                   | 66                       |
| <b>АГРОСЕКТОР</b>                                  | 89                           | 98                    | 30                       | 70     | 102                  | 53                       |

(\*) доля предприятий с хорошим или нормальным финансовым состоянием

Источник: опросы РЭБ

## ОТРАСЛЕВЫЕ ОЖИДАНИЯ НА СЕНТЯБРЬ 2014

|   | Цены<br>"свои"  | Цены<br>"чужие" | Зара-<br>ботная<br>плата | Заня-<br>тость | Закупки<br>оборудо-<br>вания | Банков-<br>ский про-<br>цент (*) | Финансо-<br>вое сос-<br>тояние<br>(**) | Порт-<br>фель<br>заказов<br>(**) |
|---|-----------------|-----------------|--------------------------|----------------|------------------------------|----------------------------------|--|----------------------------------|
|   | Июнь 2014 = 100 |                 |                          |                |                              |                                  |  |                                  |
| Черная и цветная металлургия                                      | 99              | 104             | 98                       | 98             | 110                          | 12                               | 66                                     | 33                               |
| Машиностроение и металлообработка                                 | 101             | 102             | 101                      | 100            | 103                          | 10                               | 62                                     | 64                               |
| Химия и нефтехимия  | 101             | 102             | 101                      | 98             | 113                          | 15                               | 67                                     | 58                               |
| Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 101             | 104             | 101                      | 98             | 100                          | 5                                | 50                                     | 50                               |
| Стройматериалы  | 100             | 103             | 100                      | 98             | 100                          | 10                               | 50                                     | 44                               |
| Легкая промышленность   | 102             | 103             | 102                      | 99             | 100                          | 14                               | 75                                     | 88                               |
| Пищевая промышленность  | 103             | 103             | 102                      | 100            | 105                          | 13                               | 57                                     | 70                               |
| Прочие отрасли (без ТЭК)  | -               | -               | -                        | -              | -                            | -                                | -                                      | -                                |
| <b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>   | 101             | 103             | 101                      | 99             | 104                          | 12                               | 61                                     | 62                               |
| <b>АГРОСЕКТОР</b>   | -               | -               | -                        | -              | 102                          | 11                               | 60                                     | 73                               |

(\*) – ожидаемый процент на привлекаемые банковские кредиты в годовом исчислении;

(\*\*) – диффузный индекс: доля предприятий (%), чей показатель к сентябрю 2014 года улучшится/увеличится.

Источник: опросы РЭБ.

### СРАВНЕНИЕ ИЮНЯ 2014 ГОДА С ИЮНЕМ 2013 ГОДА

#### *Цены*

Рост цен, по данным РЭБ, не изменится: 0,5% в июне 2013 года и столько же в июне 2014 года.

#### *Соотношение цен и издержек*

Улучшился баланс оценок динамики входящих и выходящих цен. Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили год назад 19% респондентов, а благоприятный – 0%. В июне 2014 года таковых было 18% и 3%, соответственно.

#### *Заработная плата*

Год назад о ее повышении сообщали 27%, о снижении – 13% предприятий, ныне – 29% и 14%, соответственно.

#### *Занятость и производство*

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличилась, в 2013 году составила 25:8, в июне 2014 года – 27:13.

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2013 – 32:38 и в 2014 году – 29:40.

#### *Инвестиции*

Заметно увеличилась доля предприятий, не покупающих оборудование два и более месяца подряд: 28% в июне 2013 года и 39% - ныне.

#### *Кредит*

Относительная задолженность банкам предприятий-должников за год увеличилась на 7 п.п.: 65% (от нормального месячного уровня) в июне 2013 года и 72% в июне 2014 года. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время увеличилась на 7 п.п.: 56% в 2013 году и 63% - ныне.

#### *Портфель заказов*

В лучшую сторону сдвинулось распределение предприятий по динамике портфеля заказов: год назад пропорция между числом предприятий с пополнившимся портфелем и "похудевшим" была 14:27, а ныне – 22:25. Его относительная наполненность за это время сократилась на 1 процентный пункт: 84% в 2013 году и 83% в 2014 (считая от нормального месячного уровня = 100%).

#### *Запасы готовой продукции*

Кардинально улучшилось соотношение числа предприятий, где происходило накопление и сокращение запасов. В июне 2013 года оно было 21:10, а в июне 2014 года –

14:34. При этом относительный объем запасов за год сохранился на прежнем уровне: 92% в 2013 году и 92% в 2014 году.

### **Загрузка производственных мощностей**

За минувший год она не изменилась: 78% (относительно нормального месячного уровня) в 2013 году и 78% в июне 2014. При этом число предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности, сократилось на 2 проц. пункта: 10% в 2013 году и 8% – в 2014; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, сократилась на 6 проц. пунктов: 35% в 2013 году и 29% в 2014.

### **Загрузка рабочей силы**

За год она уменьшилась на 1 п.п.: 89% (от нормального уровня) в июне 2013 года и 88% в июне 2014. В 2013 году у 4% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2, ныне – таких предприятий не оказалось.

### **Продажа за наличные**

Доля продаж за наличные сократилась на 3 проц. пункта: 6% в июне 2013 года и 3% в июне 2014.

### **Финансовое положение**

На 2 п.п. снизилось число финансово благополучных предприятий: 68% в 2013 году и 66% в 2014 году.

### **3-х месячные ожидания**

Ожидаемый ежемесячный темп прироста цен не изменился: +0,7% в июне 2013 года и +0,7% в июне 2014 года.

Улучшились прогнозы портфеля заказов. Год назад его пополнения ожидали 28%, и 9% предполагали его сокращение; теперь, соответственно: 34% и 9%.

Показатели инвестиционной активности предприятий ухудшились: год назад 33% предприятий не закупали и не собирались (в течение трех месяцев) закупать оборудование, теперь их доля составила 41%.

Что касается банковской задолженности, то год назад 7% предприятий ожидали её рост и 11% - сокращение. В июне 2014 года эти показатели составили 13% и 23%, соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния улучшились: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 25%, и ухудшения 15% предприятий, ныне – эти показатели составили 32% и 10%, соответственно.

## **ГODOVЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ 3-МЕСЯЧНЫХ ОЖИДАНИЙ** **ожидания июня 2014 - ожидания июня 2013 (\*)** процентные пункты

|  | Цены<br>"свои" | Цены<br>"чужие" | Зара-<br>ботная<br>плата | Заня-<br>тость | Закупки<br>оборудо-<br>вания (**) | Банковский<br>процент<br>(***) |
|--|----------------|-----------------|--------------------------|----------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| Черная и цветная металлургия   | -3             | +2              | -4                       | +4             | +27                               | -3                             |
| Машиностроение и металлообработка                                    | +1             | 0               | +4                       | +1             | -1                                | +1                             |
| Химия и нефтехимия   | 0              | -1              | 0                        | -2             | +8                                | +3                             |
| Лесная, деревообрабатывающая и<br>целлюлозно-бумажная промышленность | 0              | 0               | 0                        | -2             | -2                                | -1                             |
| Стройматериалы   | -1             | 0               | 0                        | 0              | -3                                | -2                             |
| Легкая промышленность  | -2             | -2              | -1                       | -2             | 0                                 | +3                             |
| Пищевая промышленность   | +2             | -2              | +4                       | 0              | +13                               | -2                             |
| Прочие отрасли (без ТЭК)   | -              | -               | -                        | -              | -                                 | -                              |
| <b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>  | 0              | 0               | +2                       | 0              | +4                                | +1                             |
| <b>АГРОСЕКТОР</b>  | -              | -               | -                        | -              | +2                                | 0                              |

(\*) Приведены разности между оценками 3-х месячных изменений, предсказанных респондентами в июне 2014 года и в июне 2013 года;

(\*\*) реальный объем закупок оборудования;

(\*\*\*) ожидаемый процент на привлекаемые банковские кредиты в годовом исчислении, изменения абсолютного уровня за 12 месяцев (процентные пункты).

Источник: опросы РЭБ

## **ЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ В ПЕРВОЙ ПОЛОВИНЕ 2014 ГОДА**

ПО ОПРОСАМ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ ВСЕХ ОТРАСЛЕЙ И РЕГИОНОВ РФ

### ***Факторы, сдерживающие производство***

Среди факторов, сдерживающих объемы производства в 2014 году, главными в последнем опросе названы (в скобках – результаты, полученные год назад):

- недостаток спроса на выпускаемую продукцию - 75% респондентов (63%);
- нехватка финансовых средств - 33% (41%);
- высокие налоги - 20% (22%);
- нехватка квалифицированных рабочих – 18% (26%);
- высокие цены на сырье, материалы и полуфабрикаты - 15% (26%);
- нехватка рабочей силы – 8% (12%);
- нехватка сырья, материалов, полуфабрикатов – 8% (10%);
- большая задолженность – 8% (4%);
- нехватка оборудования, помещений - 8% (6%).

Фактор недостатка спроса на выпускаемую продукцию по-прежнему занимает лидирующую позицию в рейтинге и уже 3 года подряд продолжает расти. В 2014 году он был отмечен уже 75% респондентов, что на 12 проц. пунктов больше показателя прошлого года. Напомним, что максимальный рейтинг этого фактора был зафиксирован летом 2009 года и составил 79 п.п.

На фоне заметного роста спросовых ограничений большая часть оставшихся факторов в той или иной степени за год потеряли в значениях. Традиционно второй по частоте упоминания фактор нехватки финансовых средств «просел» на 8 проц. пунктов за год. Высокие цены на сырье, материалы и полуфабрикаты - на 11 п.п., нехватка квалифицированных рабочих – на 8 п.п., нехватка рабочей силы – на 4 пункта.

Незначительно снизился рейтинг высоких налогов (-2 п.п.) Напомним, что увеличение налоговой нагрузки в 2011 году привело к значительному росту значимости этого фактора с 14% в 2010 году до 37% в 2011 году. С тех пор происходило его постепенное снижение, но, тем не менее, в 2014 году он вошёл в тройку ключевых ограничителей производства.

### ***Факторы, сдерживающие капитальные вложения***

Среди факторов, сдерживающих капиталовложения, в последнем опросе лидировали:

- недостаток средств у предприятия - 67% респондентов (64%);
- высокие цены на оборудование, строительство и т.д. - 44% (51%);
- высокий банковский процент - 30 (31%);
- неясность общей обстановки - 30% (26%);
- малая прибыльность инвестиционных проектов – 12% (16%);
- избыток производственных мощностей – 11% (13%);
- большая задолженность – 7% (8%).

По сравнению с прошлым годом в оценках факторов, сдерживающих капитальные вложения, существенных изменений не произошло, за исключением понижения на 7 п.п. рейтинга фактора высоких цен на оборудование, строительство ит.д., что оказалось наиболее серьезным годовым изменением в выборке со знаком «-». В свою очередь, наиболее заметный рост коснулся фактора неясности общей обстановки (плюс 4 проц. пункта). Рейтинг большинства других ограничений изменился не более чем на 1-4 пункта.

### ***Поставщики***

В целом около 31% всех закупок сырья и материалов приходится ныне на тех поставщиков, с которыми предприятия вели дела еще до 1992 года, и 37% - на тех, с кем предприятия сотрудничали до 1998 года.

### ***Оптовые покупатели***

На долю партнёров, с которыми предприятия торговали еще до 1992 года, приходится около 39% всех продаж, а на тех, с кем они работали до 1998 года, - 44%.

### **Число кредитующих банков**

Среднее число банков, с которыми имеет дело среднее российское промышленное предприятие, равно 1,15 (в прошлом году 1,29).

### **Наймы и увольнения**

За минувшие полгода доля покинувших предприятие составила 10% от численности персонала, а доля пришедших на предприятие – 8,9% (в прошлом году, соответственно, 9,9% и 8,4%). Среди тех, кто ушел с прежнего места работы:

- 81% сделали это по собственному желанию (в прошлом году 86%);
- 4% уволены за нарушение трудовой дисциплины (2%);
- 4% были уволены по экономическим причинам (5%);
- 11% ушли или уволены по иным причинам (7%).

### **Угроза банкротства**

Примерно для 8% опрошенных промышленных предприятий угроза банкротства в ближайшие 1-2 года выглядит вполне реальной. Для 38% такой угрозы практически не существует. Остальные 53% опрошенных предприятий затруднились с оценкой. (Прошлогодние результаты: 9%, 42% и 49%).

### **Прибыли и убытки**

Около 42% предприятий оценили свою деятельность за минувшие полгода как прибыльную, 42% посчитали, что доходы примерно равны издержкам, и 17% предприятий были убыточными. (Год назад соответствующие результаты были: 47%, 37% и 16%).

### **Издержки производства**

По-прежнему, большое влияние на уровень издержек оказывает недогрузка производственных мощностей. По оценке респондентов, при нормальной загрузке производственных мощностей (и прочих неизменных условиях) средние издержки единицы продукции снизились бы на 8% по сравнению с их текущим уровнем (в опросе годовой давности – на 12%).

Доля валютной составляющей в издержках (т.е. таких затрат, которые прямо зависят от курса рубля) составила 18% (год назад – тоже 18%).

### **Конкуренция**

Острота конкуренции, с которой сталкиваются предприятия выборки РЭБ, составила в среднем 3,7 балла (по 5-балльной шкале: “5” – на грани вытеснения с рынка; “1” – практически отсутствует). За год показатель не претерпел изменений.

Самые высокие оценки конкуренции дали предприятия пищевой промышленности (4,5 балла), легкой промышленности (4,3) и производители стройматериалов (4,2). А самый низкий уровень конкуренции зафиксирован в лесопромышленном комплексе (2 балла) и в металлургии (2,6).

Острота конкуренции со стороны нероссийских производителей за последний год также не изменилась: 3,3 балла как в 2013, так и 2014 году.

### **Доля на рынках сбыта**

В среднем продукция предприятия выборки РЭБ занимает примерно 28% на его основных рынках сбыта. По сравнению с прошлым годом этот показатель повысился на 2 проц. пункта. Самым высоким он был в химической (55%) и пищевой (40%) промышленности, а самым низким – в лесопромышленном комплексе (около 6%) и в легкой промышленности (более 13%).

### **Источники средств для инвестиций**

Около 25% респондентов считают, что в ближайшие 2-3 года их предприятия ниоткуда не смогут получить средства для необходимых капитальных вложений (в прошлом году – 18%). Связывают надежды с кредитом коммерческих банков – 39% (49%); полагают, что их предприятия сами смогут накопить эти средства – 30% (38%); рассчитывают на государственную поддержку – 14% (15%), на отечественного партнера – 7% (5%), на зарубежного партнера – 2% (2%); от продажи акций, облигаций – 0% (2%); Около 4% респондентов затруднились ответить на этот вопрос.



### **Предельные кредитные ставки**

Максимальная ставка процента, по которой среднему предприятию выборки РЭБ все еще имело бы смысл взять банковский рублевый кредит на 2-3 года для капитальных вложений, составила в мае 2014 года 7,9% годовых (в прошлом году – 8,1%).

### **Отношения с банками**

За последние 12 месяцев 67% обследованных предприятий даже не пытались получить инвестиционный кредит у коммерческих банков; 13% пытались, но не получили; 7% - получили, но недостаточный, и лишь 13% предприятий-респондентов получили кредит в достаточном объеме.

Наибольшие трудности при заключении договоров с банками были связаны с уровнем процентной ставки и с залогом (эти обстоятельства отметили соответственно 16% и 15% респондентов из тех, чьи предприятия пытались получить кредит), а также с размером ссуды (3%).

### **Производство и инфляция**

По мнению 73% руководителей, стимулирование производства является в настоящий момент более насущной проблемой для экономики России, чем подавление инфляции. Противоположного мнения придерживаются 10% респондентов, оставшиеся 17% - затруднились в выборе. Год назад структура ответов на этот вопрос была похожей (71%, 10%, 19%).

### **Когда кончится кризис**

Средний срок, через который, как ожидают наши респонденты, закончится экономический кризис, составляет 6 лет. Год назад этот показатель был равен 6,4 лет.

Оптимистичнее всего настроены представители пищевой отрасли: руководители этих предприятий считают, что кризис кончится через 3,4 года. А наибольшими пессимистами оказались руководители предприятий металлургии: их оценка – 10,2 лет.

### **Потребность в производственных мощностях через 12 месяцев**

Объем производственных мощностей - относительно ожидаемого через 12 месяцев спроса на продукцию предприятий - 16% руководителей оценили как избыточный, 78% - как нормальный и 5% - как недостаточный. (Оценки годовой давности: 22%, 72% и 7%).

### **Потребность в рабочей силе через 12 месяцев**

Аналогичный вопрос о рабочей силе дал следующие результаты: укомплектованность рабочей силой оценили как избыточную 7% руководителей, как нормальную - 73% и как недостаточную - 20% (год назад, соответственно: 12%, 63% и 25%).

### **Средне- и долгосрочные ожидания изменения цен, выпуска и капитальных вложений)**

По оценкам руководителей предприятий, темпы прироста объема производства составят +6% - в 2015, 7% – в 2016 и +2% - в 2017 году. Соответствующие оценки для капитальных вложений: -8%, +9% и +1%.

Годовые ожидания цен и выпуска на 2014 г. представлены в таблице.

|  | Ожидания на декабрь 2014 года<br>(декабрь 2013 = 100) |            |
|--|---|------------|
|  | Выпуск  | Цены       |
| ПРОМЫШЛЕННАЯ выборка в целом   | <b>102</b>  | <b>104</b> |
| в том числе:   |   |            |
| Черная и цветная металлургия   | 73  | 96         |
| Машиностроение и металлообработка                                    | 107   | 105        |
| Химия и нефтехимия   | 98  | 104        |
| Лесная, деревообрабатывающая и<br>целлюлозно-бумажная промышленность | 97  | 101        |
| Стройматериалы   | 101   | 103        |
| Легкая промышленность  | 110   | 107        |
| Пищевая промышленность   | 103   | 105        |

### ***Долгосрочные ожидания спроса***

Ответы на вопрос об ожидаемых изменениях платежеспособного спроса на основную продукцию предприятий (через 3 года и 10 лет), распределились следующим образом (в % от числа ответивших респондентов):

|   | Через 3 года | Через 10 лет |
|---|--------------|--------------|
| Платежеспособный спрос на продукцию предприятия |              |              |
| скорее всего, уменьшится                        | 15           | 15           |
| практически не изменится                        | 41           | 19           |
| скорее всего, возрастет                         | 31           | 22           |
| Не задумывались над этим                        | 2            | 13           |
| Задумывались, но трудно сказать                 | 11           | 31           |
| Итого:  | 100          | 100          |

Наибольший оптимизм в оценке трехлетней перспективы проявили предприятия пищевой отрасли и лесопромышленного комплекса: 71% и 50% из них, соответственно, ожидают рост спроса на свою продукцию. При оценке десятилетних горизонтов наиболее оптимистично оказались настроены руководители предприятий пищевой отрасли и производители строительных материалов: 43% и 38% руководителей предприятий данных отраслей промышленности соответственно, полагают, что востребованность их продукции возрастет. А наиболее пессимистичными в оценках роста спроса на свою продукцию в трехлетней перспективе были предприятия металлургии и лёгкой промышленности; ни на одном из предприятий этих отраслей не надеются на рост спроса. Что касается ожиданий на 10-летнюю перспективу: наиболее пессимистично его оценили предприятия металлургии и химической промышленности (0% предприятий, ожидающих рост спроса в этих отраслях).

## ВРЕМЕННЫЕ РЯДЫ РЭБ

Данные за более ранний период и по более широкому кругу показателей можно найти в  
квартальном бюллетене «Российский Экономический Барометр» по ссылке:

[http://www.imemo.ru/jour/PEBq/index.php?page\\_id=706](http://www.imemo.ru/jour/PEBq/index.php?page_id=706)

| Год   | Янв. | Фев. | Март | Апр. | Май | Июнь | Июль | Авг. | Сент. | Окт. | Нояб. | Дек. | В среднем за год |
|---|------|------|------|------|-----|------|------|------|-------|------|-------|------|------------------|
| <b>1. Диффузный индекс цен на выпускаемую продукцию, промышленность, фактические изменения (доля предприятий с растущим за 1 месяц показателем)</b> |      |      |      |      |     |      |      |      |       |      |       |      |                  |
| 2008  | 68   | 63   | 61   | 60   | 59  | 59   | 57   | 56   | 53    | 48   | 41    | 39   | 55               |
| 2009  | 46   | 47   | 46   | 42   | 41  | 43   | 43   | 45   | 46    | 49   | 47    | 47   | 45               |
| 2010  | 55   | 53   | 51   | 52   | 51  | 52   | 58   | 53   | 57    | 61   | 59    | 53   | 55               |
| 2011  | 68   | 62   | 61   | 56   | 54  | 50   | 53   | 55   | 56    | 55   | 52    | 56   | 56               |
| 2012  | 60   | 61   | 56   | 49   | 51  | 48   | 55   | 55   | 55    | 54   | 51    | 51   | 54               |
| 2013  | 53   | 52   | 47   | 47   | 46  | 52   | 51   | 53   | 51    | 52   | 52    | 51   | 51               |
| 2014  | 56   | 52   | 50   | 53   | 52  | 48   |      |      |       |      |       |      |                  |
| <b>5. Диффузный индекс занятости, промышленность, фактические изменения (доля предприятий с растущим за 1 месяц показателем)</b>                    |      |      |      |      |     |      |      |      |       |      |       |      |                  |
| 2008  | 48   | 52   | 46   | 43   | 44  | 39   | 42   | 42   | 37    | 38   | 32    | 31   | 41               |
| 2009  | 29   | 28   | 34   | 37   | 31  | 31   | 32   | 35   | 40    | 38   | 45    | 39   | 35               |
| 2010  | 37   | 43   | 43   | 45   | 41  | 48   | 47   | 45   | 46    | 49   | 47    | 47   | 45               |
| 2011  | 46   | 48   | 51   | 49   | 48  | 45   | 52   | 48   | 44    | 50   | 51    | 45   | 48               |
| 2012  | 44   | 45   | 50   | 49   | 42  | 42   | 45   | 50   | 44    | 45   | 46    | 44   | 46               |
| 2013  | 45   | 47   | 50   | 46   | 44  | 42   | 37   | 41   | 38    | 44   | 46    | 40   | 43               |
| 2014  | 40   | 44   | 49   | 45   | 39  | 43   |      |      |       |      |       |      |                  |
| <b>6. Диффузный индекс выпуска, промышленность, фактические изменения (доля предприятий с растущим за 1 месяц показателем)</b>                      |      |      |      |      |     |      |      |      |       |      |       |      |                  |
| 2008  | 29   | 62   | 62   | 56   | 47  | 45   | 53   | 49   | 44    | 44   | 19    | 26   | 45               |
| 2009  | 16   | 35   | 41   | 38   | 33  | 39   | 46   | 39   | 41    | 49   | 38    | 47   | 39               |
| 2010  | 21   | 56   | 63   | 51   | 40  | 55   | 46   | 40   | 49    | 50   | 45    | 49   | 47               |
| 2011  | 28   | 57   | 64   | 48   | 52  | 55   | 38   | 59   | 47    | 55   | 50    | 48   | 50               |
| 2012  | 25   | 60   | 59   | 57   | 59  | 44   | 55   | 52   | 43    | 58   | 46    | 41   | 50               |
| 2013  | 32   | 51   | 54   | 43   | 41  | 53   | 53   | 43   | 35    | 49   | 41    | 47   | 45               |
| 2014  | 23   | 54   | 44   | 53   | 38  | 56   |      |      |       |      |       |      |                  |
| <b>13. Загрузка производственных мощностей, промышленность (нормальный месячный уровень = 100)</b>  |      |      |      |      |     |      |      |      |       |      |       |      |                  |
| 2008  | 78   | 79   | 81   | 82   | 78  | 79   | 79   | 77   | 78    | 78   | 67    | 64   | 77               |
| 2009  | 61   | 63   | 62   | 63   | 62  | 64   | 66   | 67   | 69    | 67   | 70    | 70   | 65               |
| 2010  | 68   | 71   | 69   | 70   | 72  | 72   | 74   | 73   | 73    | 77   | 75    | 75   | 72               |
| 2011  | 72   | 75   | 78   | 79   | 79  | 77   | 80   | 82   | 77    | 79   | 82    | 79   | 78               |
| 2012  | 75   | 78   | 81   | 77   | 80  | 77   | 81   | 81   | 79    | 82   | 79    | 81   | 79               |
| 2013  | 79   | 81   | 81   | 75   | 75  | 78   | 75   | 76   | 76    | 78   | 79    | 78   | 78               |
| 2014  | 76   | 75   | 77   | 78   | 77  | 78   |      |      |       |      |       |      |                  |
| <b>15. Загрузка наличной рабочей силы, промышленность (нормальный месячный уровень = 100)</b>   |      |      |      |      |     |      |      |      |       |      |       |      |                  |
| 2008  | 92   | 92   | 94   | 94   | 92  | 91   | 91   | 90   | 91    | 90   | 84    | 80   | 90               |
| 2009  | 73   | 77   | 76   | 76   | 76  | 77   | 78   | 81   | 82    | 80   | 84    | 83   | 79               |
| 2010  | 81   | 85   | 82   | 84   | 85  | 89   | 88   | 88   | 91    | 92   | 89    | 91   | 87               |
| 2011  | 87   | 89   | 91   | 90   | 89  | 87   | 89   | 91   | 89    | 91   | 93    | 90   | 90               |
| 2012  | 88   | 90   | 92   | 92   | 93  | 89   | 93   | 93   | 91    | 91   | 91    | 89   | 91               |
| 2013  | 87   | 91   | 91   | 89   | 88  | 89   | 88   | 87   | 88    | 87   | 90    | 84   | 88               |
| 2014  | 89   | 86   | 88   | 87   | 85  | 88   |      |      |       |      |       |      |                  |
| <b>16. Запасы готовой продукции, промышленность (нормальный месячный уровень = 100)</b>   |      |      |      |      |     |      |      |      |       |      |       |      |                  |
| 2008  | 85   | 88   | 89   | 88   | 90  | 93   | 92   | 94   | 97    | 91   | 99    | 87   | 91               |
| 2009  | 102  | 90   | 98   | 97   | 98  | 92   | 95   | 92   | 96    | 88   | 92    | 88   | 94               |
| 2010  | 92   | 90   | 97   | 90   | 89  | 88   | 94   | 85   | 86    | 89   | 88    | 89   | 90               |
| 2011  | 94   | 89   | 96   | 95   | 91  | 98   | 84   | 92   | 85    | 88   | 85    | 88   | 90               |
| 2012  | 90   | 93   | 89   | 92   | 93  | 95   | 100  | 84   | 91    | 83   | 93    | 97   | 92               |
| 2013  | 99   | 102  | 100  | 92   | 95  | 92   | 94   | 94   | 84    | 85   | 89    | 97   | 94               |
| 2014  | 93   | 95   | 96   | 94   | 89  | 92   |      |      |       |      |       |      |                  |

| Год  | Янв. | Фев. | Март | Апр. | Май | Июнь | Июль | Авг. | Сент. | Окт. | Нояб. | Дек. | В среднем за год |
|--|------|------|------|------|-----|------|------|------|-------|------|-------|------|------------------|
| <b>17. Портфель заказов, промышленность (нормальный месячный уровень = 100)</b>  |      |      |      |      |     |      |      |      |       |      |       |      |                  |
| 2008   | 86   | 88   | 90   | 89   | 86  | 87   | 87   | 86   | 86    | 79   | 70    | 68   | 84               |
| 2009   | 63   | 65   | 65   | 66   | 65  | 68   | 71   | 72   | 76    | 72   | 74    | 77   | 70               |
| 2010   | 77   | 76   | 75   | 78   | 79  | 81   | 79   | 80   | 81    | 86   | 80    | 84   | 80               |
| 2011   | 79   | 85   | 85   | 84   | 86  | 82   | 87   | 88   | 87    | 85   | 85    | 84   | 85               |
| 2012   | 82   | 79   | 86   | 86   | 89  | 84   | 84   | 87   | 85    | 86   | 84    | 83   | 85               |
| 2013   | 80   | 87   | 84   | 84   | 82  | 84   | 82   | 82   | 84    | 82   | 87    | 80   | 83               |
| 2014   | 84   | 85   | 84   | 80   | 79  | 83   |      |      |       |      |       |      |                  |
| <b>19. Доля предприятий в "хорошем" или "нормальном" финансовом состоянии, промышленность (%)</b>  |      |      |      |      |     |      |      |      |       |      |       |      |                  |
| 2008   | 72   | 73   | 75   | 73   | 74  | 72   | 72   | 72   | 69    | 58   | 51    | 48   | 67               |
| 2009   | 36   | 42   | 42   | 41   | 43  | 52   | 53   | 56   | 58    | 55   | 64    | 63   | 50               |
| 2010   | 53   | 54   | 55   | 61   | 61  | 69   | 67   | 69   | 74    | 74   | 67    | 69   | 64               |
| 2011   | 63   | 56   | 62   | 71   | 71  | 67   | 76   | 73   | 77    | 81   | 81    | 73   | 71               |
| 2012   | 66   | 70   | 72   | 76   | 78  | 63   | 82   | 80   | 86    | 84   | 73    | 77   | 76               |
| 2013   | 72   | 71   | 80   | 63   | 71  | 68   | 66   | 72   | 75    | 80   | 76    | 73   | 72               |
| 2014   | 63   | 61   | 65   | 64   | 67  | 66   |      |      |       |      |       |      |                  |
| <b>20. Доля предприятий, не закупавших оборудование 2 и более месяцев подряд, промышленность (%)</b>   |      |      |      |      |     |      |      |      |       |      |       |      |                  |
| 2008   | 35   | 35   | 30   | 31   | 26  | 27   | 27   | 28   | 37    | 36   | 38    | 44   | 33               |
| 2009   | 54   | 51   | 53   | 50   | 50  | 52   | 53   | 39   | 43    | 47   | 39    | 43   | 48               |
| 2010   | 39   | 48   | 51   | 45   | 47  | 45   | 47   | 47   | 47    | 44   | 44    | 41   | 45               |
| 2011   | 34   | 44   | 42   | 39   | 39  | 36   | 38   | 42   | 37    | 35   | 38    | 41   | 40               |
| 2012   | 37   | 45   | 39   | 28   | 42  | 41   | 30   | 31   | 32    | 37   | 36    | 33   | 36               |
| 2013   | 38   | 36   | 31   | 32   | 34  | 28   | 40   | 33   | 34    | 31   | 35    | 35   | 34               |
| 2014   | 38   | 37   | 34   | 43   | 43  | 39   |      |      |       |      |       |      |                  |
| <b>31. Процентные ставки по банковским кредитам (в рублях), привлекаемым в ближайшие три месяца, промышленность (% в годовом исчислении)</b> |      |      |      |      |     |      |      |      |       |      |       |      |                  |
| 2008   | 11   | 11   | 11   | 11   | 12  | 11   | 11   | 12   | 13    | 15   | 14    | 15   | 12               |
| 2009   | 15   | 15   | 15   | 16   | 16  | 14   | 15   | 15   | 15    | 14   | 14    | 14   | 15               |
| 2010   | 14   | 13   | 14   | 14   | 13  | 13   | 12   | 12   | 13    | 12   | 12    | 12   | 13               |
| 2011   | 12   | 12   | 11   | 11   | 12  | 11   | 11   | 11   | 11    | 11   | 11    | 12   | 11               |
| 2012   | 11   | 11   | 11   | 11   | 12  | 11   | 11   | 11   | 12    | 12   | 12    | 11   | 11               |
| 2013   | 12   | 12   | 12   | 11   | 11  | 11   | 12   | 12   | 11    | 11   | 12    | 11   | 11               |
| 2014   | 11   | 12   | 11   | 12   | 12  | 12   |      |      |       |      |       |      |                  |
| <b>32. Доля предприятий, у которых задолженности банкам нет и не ожидается в ближайшие три месяца, промышленность (%)</b>                    |      |      |      |      |     |      |      |      |       |      |       |      |                  |
| 2008   | 33   | 31   | 32   | 38   | 35  | 34   | 30   | 33   | 33    | 28   | 39    | 34   | 33               |
| 2009   | 34   | 37   | 37   | 39   | 39  | 38   | 43   | 34   | 44    | 42   | 44    | 38   | 39               |
| 2010   | 42   | 43   | 39   | 39   | 34  | 36   | 43   | 44   | 53    | 45   | 36    | 36   | 41               |
| 2011   | 38   | 41   | 37   | 40   | 37  | 40   | 41   | 40   | 42    | 43   | 41    | 43   | 40               |
| 2012   | 43   | 49   | 49   | 42   | 39  | 45   | 46   | 40   | 46    | 47   | 41    | 39   | 44               |
| 2013   | 36   | 40   | 43   | 43   | 36  | 44   | 45   | 37   | 38    | 37   | 40    | 39   | 40               |
| 2014   | 33   | 36   | 50   | 35   | 36  | 37   |      |      |       |      |       |      |                  |
| <b>36. Доля реализации за наличные в продажах, промышленность (%)</b>  |      |      |      |      |     |      |      |      |       |      |       |      |                  |
| 2008   | 13   | 13   | 10   | 16   | 8   | 12   | 16   | 12   | 13    | 15   | 13    | 14   | 13               |
| 2009   | 12   | 12   | 12   | 18   | 13  | 13   | 9    | 12   | 15    | 13   | 14    | 13   | 13               |
| 2010   | 13   | 14   | 12   | 11   | 11  | 10   | 12   | 10   | 12    | 7    | 7     | 9    | 11               |
| 2011   | 6    | 11   | 12   | 8    | 7   | 9    | 11   | 9    | 11    | 10   | 12    | 8    | 10               |
| 2012   | 10   | 6    | 7    | 8    | 7   | 8    | 8    | 9    | 8     | 9    | 7     | 11   | 8                |
| 2013   | 8    | 7    | 5    | 4    | 9   | 6    | 8    | 7    | 9     | 5    | 5     | 9    | 7                |
| 2014   | 6    | 6    | 4    | 6    | 8   | 3    |      |      |       |      |       |      |                  |

**Месячный бюллетень Российский Экономический Барометр.**

**Ссылка при использовании материалов обязательна.**

**Главный редактор:** С. Аукуционек

**Авторский коллектив:** А. Батяева, А. Егоров, А. Забелин,

А. Матвеев, Т. Сержантова

**Отдел подписки:** И. Баширова 8 (499) 120 83 28, [bachirova@imemo.ru](mailto:bachirova@imemo.ru)

**Адрес редакции:** 117997, ГСП-7, Москва, ул. Профсоюзная, д.23

**Сайт:** [www.imemo.ru](http://www.imemo.ru)