

# **Российский Экономический Барометр**

**Месячный бюллетень  
Апрель 2017 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)

февраль 2017 - май 2017  
По результатам опроса 200 предприятий всех отраслей и регионов РФ

## ЧТО БЫЛО В ФЕВРАЛЕ 2017 ГОДА

### **Цены**

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

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

### **Соотношение цен и издержек**

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили около 22% респондентов, благоприятный – 4%. По мнению остальных 73%, соотношение "своих" и "чужих" цен практически не изменилось.

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

### **Заработная плата**

О её повышении сообщили 27% предприятий, о неизменности – около 51%, о снижении – 22%.

В среднем по всем предприятиям выборки заработная плата за месяц сохранилась на прежнем уровне (в прошлом месяце – также не менялась). Для промышленных предприятий-респондентов ее средний уровень составил 24100, а для сельскохозяйственных – 17700 рублей.

Средние доходы высшего управленческого персонала предприятий составили в промышленности 55200, а в сельском хозяйстве – около 28700 рублей.

### **Занятость и производство**

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

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

### **Инвестиции**

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

### **Задолженность банкам**

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

### **Заказы**

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

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

### **Запасы готовой продукции**

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

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

### **Загрузка производственных мощностей**

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

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

### **Загрузка рабочей силы**

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

### **Финансовое положение**

Около 2% респондентов оценили финансовое положение своего предприятия как хорошее, 62% посчитали его нормальным, и 36% оценили его как плохое.

### **Факторы, ограничивающие капиталовложения (за 6 месяцев)**

На нехватку финансовых средств у предприятий, как на одну из главных причин, сдерживающих капвложения, указали 67% руководителей. Далее идут: высокие цены на оборудование и строительство – 53%, неясность общей обстановки – 29% и высокий банковский процент – 22%, а также низкая прибыльность инвестиционных проектов – 13%, большая задолженность – 11% и избыток производственных мощностей – 9%.

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

## **ОЖИДАНИЯ НА МАЙ 2017 ГОДА**

### **Цены**

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

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

Средний по выборке ожидаемый к маю 2017 года прирост цен составит 1.5%, в том числе 1% для производимой и 2% для покупаемой продукции.

Больше всего неблагоприятных ценовых сдвигов опасаются представители лесопромышленного комплекса: оценки трехмесячного роста входящих цен здесь примерно на 12 проц. пунктов превышают оценки роста выходящих цен. В то же время представители легкой, пищевой и химической промышленности ожидают незначительный положительный ценовой сдвиг.

### **Заработная плата**

Её повышение ожидают 33%, понижение 11% и неизменность – около 56% предприятий, охваченных опросом.

Общий 3-х месячный прогноз по выборке: заработная плата возрастет на 1%.

### **Занятость и производство**

Сокращение занятости на предприятиях ожидают 20% участников опроса, у 61% она не изменится, и у оставшихся 18% - возрастет.

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

### **Портфель заказов**

Ожидается, что он пополнится примерно у 38%, не изменится у 56% и “похудеет” у 7% предприятий. Чаще всего роста заказов ожидали представители машиностроения (45%) и пищевой (40%) отрасли.

### Инвестиции

По сообщению 44% респондентов, оборудование на их предприятиях не закупалось и в ближайшие три месяца закупаться не будет. По остальной части выборки закупки увеличатся на 2%.

### Задолженность банкам

Ожидается, что через три месяца задолженность возрастет у 19% предприятий, не изменится у 26%, и у 14% – уменьшится. Остальные – 42% производителей – не пользуются банковским кредитом. Средняя ставка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, – 12% годовых.

### Финансовое состояние

Через три месяца его улучшение ожидают 24% предприятий, 16% предполагают его ухудшение, и примерно у 60% оно не изменится.

## ДИФFUЗНЫЕ ИНДЕКСЫ

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

Номер серии		Сент. 2016	Окт. 2016	Ноя. 2016	Дек. 2016	Янв. 2017	Февр. 2017	Май 2017 прогноз (*)
1.	Цены "свои"	56	55	50	50	66	54	60
2.	Цены "чужие"	73	73	71	73	78	76	73
4.	Заработная плата	54	53	57	61	40	52	61
5.	Занятость	42	50	48	51	42	48	49
6.	Выпуск	51	49	45	55	26	42	57
7.	Портфель заказов	51	41	47	45	33	44	66
8.	Запасы непроданной продукции	47	47	42	45	56	49	-
10.	Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров	40	44	40	39	35	40	-
14.	Закупки оборудования	26	27	26	23	19	32	36

(\*) прогноз на май 2017 года по сравнению с февралём 2017.

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 ФЕВРАЛЬ 2017

нормальный месячный уровень = 100

	Загрузка производ. мощностей	Загрузка рабочей силы	Запасы готовой продукции	Заказы	Задолженность банкам	Финансовое состояние (*)
Черная и цветная металлургия	79	70	95	86	193	50
Машиностроение и металлообработка	81	92	77	84	61	75
Химия и нефтехимия	58	92	112	115	48	67
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная	98	98	95	95	135	50
Стройматериалы	46	60	121	53	-	25
Легкая промышленность	84	97	102	88	100	50
Пищевая промышленность	87	96	77	92	101	80
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>77</b>	<b>88</b>	<b>89</b>	<b>86</b>	<b>86</b>	<b>64</b>
<b>АГРОСЕКТОР</b>	<b>80</b>	<b>87</b>	<b>75</b>	<b>68</b>	<b>96</b>	<b>71</b>

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

Источник: опросы РЭБ

## ОТРАСЛЕВЫЕ ОЖИДАНИЯ НА МАЙ 2017

	Цены "свои"	Цены "чужие"	Зара- ботная плата	Заня- тость	Закупки оборудо- вания	Банков- ский про- цент (*)	Финансо- вое сос- тояние (**)	Порт- фель заказов (**)
	Февраль 2017 = 100							
Черная и цветная металлургия	99	102	101	99	100	12	37	63
Машиностроение и металлообработка	102	103	102	100	105	12	55	73
Химия и нефтехимия	100	97	102	101	115	15	66	49
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	93	105	96	100	100	17	0	25
Стройматериалы	101	108	95	88	100	13	50	63
Легкая промышленность	102	101	105	100	103	12	66	67
Пищевая промышленность	102	101	103	102	91	8	60	60
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ(***)</b>	101	102	101	99	102	12	54	66
<b>АГРОСЕКТОР</b>	-	-	-	-	96	9	43	35

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

(\*\*) – диффузный индекс: доля предприятий (%), чей показатель к маю 2017 года улучшится/увеличится;

(\*\*\*) – включая предприятия без отраслевой идентификации.

Источник: опросы РЭБ.

## СРАВНЕНИЕ ФЕВРАЛЯ 2017 ГОДА С ФЕВРАЛЁМ 2016 ГОДА

### **Соотношение цен и издержек**

Улучшился баланс оценок динамики входящих и выходящих цен. Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили год назад 26% респондентов, а благоприятный – 0%. В феврале 2017 года таковых было 22% и 4%, соответственно.

### **Заработная плата**

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

### **Занятость и производство**

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

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2016 – 38:40 и в 2017 году – 42:27.

### **Инвестиции**

Незначительно увеличилась доля предприятий, не покупающих оборудование два и более месяца подряд: 44% в феврале 2016 года и 45% - ныне.

### **Кредит**

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

### **Портфель заказов**

В худшую сторону изменился баланс предприятий по динамике портфеля заказов: год назад пропорция между числом предприятий с пополнившимся портфелем и "похудевшим" была 15:21, а ныне – 11:23. Его относительная наполненность за это время увеличилась на 7 п.п.: 79% в 2016 году и 86% в 2017 (считая от нормального месячного уровня = 100%).

### **Запасы готовой продукции**

В лучшую сторону изменилось соотношение числа предприятий, где происходило накопление и сокращение запасов. В феврале 2016 оно было 13:14, а в феврале 2017 года – 18:20. При этом относительный объем запасов за год увеличился на 13 п.п.: 76% в 2016 и 89% в 2017 году.

### **Загрузка производственных мощностей**

По сравнению с прошлым годом она немного увеличилась: 75% (относительно нормального месячного уровня) в 2016 году и 77% в феврале 2017. При этом число предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности, сохранилось на прежнем уровне: 16% в 2016 году и 16% – в 2017; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, за год увеличилась на 6 п.п.: 36% в 2016 году и 42% в 2017.

### **Загрузка рабочей силы**

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

### **Финансовое положение**

Сократилось число финансово благополучных предприятий: 69% в 2016 году и 64% в 2017 году.

### **3-х месячные ожидания**

Ожидаемый ежемесячный темп прироста цен уменьшился: +0.7% в феврале 2016 года и +0.5% в феврале 2017 года.

Улучшились прогнозы портфеля заказов. Год назад его пополнения ожидали 37%, и 13% предполагали его сокращение; теперь, соответственно: 38% и 7%.

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

Что касается банковской задолженности, то год назад 10% предприятий ожидали её рост и 18% - сокращение. В феврале 2017 года эти показатели составили 19% и 14%, соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 23% и ухудшения 13% предприятий, ныне – эти показатели составили 24% и 16%, соответственно.

### **ГОДОВЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ 3-МЕСЯЧНЫХ ОЖИДАНИЙ ожидания февраля 2017 - ожидания февраля 2016 (\*)**

процентные пункты

	Цены "свои"	Цены "чужие"	Зара- ботная плата	Заня- тость	Закупки оборудо- вания (**)	Банковский процент (***)
Черная и цветная металлургия	0	0	+3	+4	0	-6
Машиностроение и металлообработка	0	-1	+1	0	+11	-2
Химия и нефтехимия	-2	-7	0	0	+15	+1
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	-7	0	-4	0	0	0
Стройматериалы	+2	+7	-5	-11	0	-4
Легкая промышленность	+1	-4	+4	+1	-	0
Пищевая промышленность	+1	-1	-1	+2	-26	-4
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	0	+1	+1	0	+3	-3
<b>АГРОСЕКТОР</b>	-	-	-	-	+3	-6

(\*) Приведены разности между оценками 3-х месячных изменений, предсказанных респондентами в феврале 2017 года и в феврале 2016 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.



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>													
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	80	86	88	84	79	80	83
2015	74	77	78	82	83	79	77	82	81	80	82	82	80
2016	76	79	79	80	90	90	83	83	83	84	87	82	83
2017	84	86											
<b>19. Доля предприятий в "хорошем" или "нормальном" финансовом состоянии, промышленность (%)</b>													
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	71	71	75	74	75	67	68
2015	55	61	71	74	67	69	64	71	67	68	69	78	68
2016	70	69	66	69	71	83	71	69	77	76	80	72	73
2017	76	64											
<b>20. Доля предприятий, не закупующих оборудование 2 и более месяцев подряд, промышленность (%)</b>													
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	37	31	35	40	45	41	39
2015	47	40	33	41	37	38	40	39	48	44	44	41	41
2016	46	44	51	46	45	40	38	46	51	43	45	50	45
2017	50	45											
<b>31. Процентные ставки по банковским кредитам (в рублях), привлекаемым в ближайшие три месяца, промышленность (% в годовом исчислении)</b>													
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	12	12	12	12	12	14	12
2015	16	16	16	14	15	15	15	15	14	13	14	14	15
2016	14	15	14	15	13	13	14	14	12	12	12	13	13
2017	11	12											
<b>32. Доля предприятий, у которых задолженности банкам нет и не ожидается в ближайшие три месяца, промышленность (%)</b>													
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	44	45	44	44	47	41	41
2015	47	42	45	44	41	38	51	47	41	52	47	41	45
2016	34	43	52	38	36	35	38	41	42	44	44	47	41
2017	63	42											
<b>36. Доля реализации за наличные в продажах, промышленность (%)</b>													
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	7	8	5	11	8	9	7
2015	7	4	7	8	4	5	5	5	4	6	5	5	5
2016	7	6	7	-*	-	-	-	-	-	-	-	-	-

\* С апреля 2016 года показатель не измеряется.

**Месячный бюллетень Российский Экономический Барометр.**  
**Ссылка при использовании материалов обязательна.**

**Главный редактор:** С. Аукуционек  
**Авторский коллектив:** А. Батяева, А. Егоров, А. Матвеев, Т. Сержантова  
**Отдел подписки:** И. Баширова 8 (499) 120 83 28, [bachirova@imemo.ru](mailto:bachirova@imemo.ru)  
**Адрес редакции:** 117997, Москва, ул. Профсоюзная, д. 23  
**Сайт:** [www.imemo.ru](http://www.imemo.ru)