

# **Российский Экономический Барометр**

**Месячный бюллетень  
Март 2018 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)

январь 2018 - апрель 2018  
По результатам опроса 200 предприятий всех отраслей и регионов РФ

## ЧТО БЫЛО В ЯНВАРЕ 2018 ГОДА

### **Цены**

Падение цен на свою продукцию отметили 11% предприятий, о неизменности сообщили 71%, а о повышении – 18%.

Цены на приобретаемую продукцию росли у 40%, не менялись у 53% и у 7% – снижались.

### **Соотношение цен и издержек**

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили около 20% респондентов, благоприятный – 7%. По мнению остальных 73%, соотношение "своих" и "чужих" цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали на предприятиях, производящих строительные материалы и в пищевой промышленности (по 40%), а также в лесопромышленном комплексе (33%).

### **Заработная плата**

О её повышении сообщили 18% предприятий, о неизменности – около 53%, о снижении – 29%.

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

### **Занятость и производство**

Около 81% респондентов сообщили о сохранении прежней занятости на своих предприятиях, 14% отметили ее сокращение и 5% – увеличение.

Об увеличении производства по сравнению с прошлым месяцем сообщили 16% руководителей, 36% отметили сохранение прежних объемов выпуска и еще 48% - уменьшение.

### **Инвестиции**

Около 5% респондентов отметили рост закупок оборудования, 37% указали на неизменность данного показателя, и 16% - на его сокращение. Остальные 42% предприятий не закупили оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в декабре - 37%).

### **Задолженность банкам**

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

### **Заказы**

Портфель заказов у 62% предприятий остался неизменным, у 9% он пополнился, и у 29% - "похудел". Рост заказов отмечали представители металлургической промышленности (20%), легкой промышленности (13%) и машиностроения (12%).

В среднем по выборке объем заказов составил 85% от нормального месячного уровня (в декабре - тоже 85%). Самый высокий уровень заказов в январе 2018 года держался в легкой промышленности (95%), в химической промышленности (90%) и в металлургии (89%), а самым низким он был в лесопромышленном комплексе (53%) и у производителей строительных материалов (66%).

### **Запасы готовой продукции**

Около 23% респондентов сообщили об увеличении запасов, 31% отметили их уменьшение и 45% - не заметили перемен.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 76% от нормального для этого месяца уровня (месяц назад – 84%). Самыми большими (в относительном выражении) запасы были в химической промышленности (110%), у производителей строительных материалов (95%) и в пищевой промышленности (92%). А самыми маленькими – в лесопромышленном комплексе (53%) и в машиностроении (65%).

### **Загрузка производственных мощностей**

В среднем она составила 81% от нормального уровня (в прошлом опросе – 78%). Около 15% промышленных предприятий работали менее чем на 1/2 своей мощности и 41% - более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей предприятия металлургии и лесопромышленного комплекса (по 88%), легкой и химической промышленности (по 85%), а самой низкой она

была у производителей строительных материалов (66%) и в пищевой промышленности (78%).

### **Загрузка рабочей силы**

Она составила 89% от нормального уровня (в прошлом месяце – 92%). У 7% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2, а у 67% её загрузка составила более 9/10.

### **Финансовое положение**

Около 4% респондентов оценили финансовое положение своего предприятия как хорошее, 76% посчитали его нормальным, и 20% оценили его как плохое.

### **Угроза банкротства**

В ближайшие 1-2 года она представляется реальной руководителям 5% предприятий, нереальной ее считают 61%, остальные затруднились с оценкой.

### **Экономическая политика**

Экономическую политику правительства последних 3-4-х месяцев понимали 52% руководителей промышленных предприятий, а соглашались с ней - 29%. Непонимающих и несогласных было 16% и 23%, соответственно. Остальные затруднились с оценкой. Около 70% опрошенных видят главную задачу правительства в стимулировании производства, а 11% - в замедлении инфляции.

### **Продолжительность кризиса**

Среди руководителей обследованных предприятий около 7% считают, что идет экономический рост. По мнению остальных респондентов, кризис будет продолжаться еще около 5.8 лет. Это на 0.9 года меньше показателя квартальной давности (6.7 лет).

## **ОЖИДАНИЯ НА АПРЕЛЬ 2018 ГОДА**

### **Цены**

Подорожание своей продукции предсказывают к апрелю 2018 года (по сравнению с январём 2018 года) 34% респондентов, 55% не ждут изменений, а у 11% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 68%, 27% и 5%.

Средний по выборке ожидаемый к апрелю 2018 года прирост цен составит 2.5%, в том числе 2% для производимой и 3% для покупаемой продукции.

Больше всего неблагоприятных ценовых сдвигов опасаются представители машиностроения, металлургии и пищевой промышленности: оценки трехмесячного роста входящих цен здесь примерно на 3 проц. пункта превышают оценки роста выходящих цен. Для остальных отраслей этот разрыв ожидается в промежутке от 0 до 2 пунктов. В то же время представители лесопромышленного комплекса ожидают положительный ценовой сдвиг.

### **Заработная плата**

Её повышение ожидают 35%, понижение 9% и неизменность – около 56% предприятий, охваченных опросом.

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

### **Занятость и производство**

Сокращение занятости на предприятиях ожидает 11% участников опроса, у 70% она не изменится, и у оставшихся 18% - возрастет.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 21% респондентов, рост – 37%, остальные 42% не предвидят особых изменений.

### **Портфель заказов**

Ожидается, что он пополнится примерно у 36%, не изменится у 59% и “похудеет” у 5% предприятий. Чаще всего роста заказов ожидали на предприятиях химической промышленности (100%), производители строительных материалов (60%), представители легкой (50%) и пищевой (40%) промышленности.

### **Инвестиции**

По сообщению 38% 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 7% предприятий, не изменится у 20%, и у 24% – уменьшится. Остальные – 49% производителей – не пользуются банковским кредитом. Средняя ставка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, – 10% годовых.

### Финансовое состояние

Через три месяца его улучшение ожидают 25% предприятий, 5% предполагают его ухудшение, и примерно у 70% оно не изменится.

### ДИФFUЗНЫЕ ИНДЕКСЫ

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

Номер серии		Авг. 2017	Сент. 2017	Окт. 2017	Нояб. 2017	Дек. 2017	Янв. 2018	Апрель 2018 прогноз (*)
1.	Цены "свои"	47	49	55	56	49	53	61
2.	Цены "чужие"	70	69	70	69	68	66	82
4.	Заработная плата	52	44	55	46	54	44	63
5.	Занятость	52	36	41	46	46	45	53
6.	Выпуск	36	40	56	44	43	34	58
7.	Портфель заказов	42	41	42	46	37	40	66
8.	Запасы непроданной продукции	46	52	39	43	43	45	-
10.	Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров	44	40	44	46	39	43	-
14.	Закупки оборудования	34	23	22	28	32	23	35

(\*) прогноз на апрель 2018 года по сравнению с январём 2018.

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 ЯНВАРЬ 2018 нормальный месячный уровень = 100

	Загрузка производ. мощностей	Загрузка рабочей силы	Запасы готовой продукции	Заказы	Задолженность банкам	Финансовое состояние (*)
Черная и цветная металлургия	88	93	83	89	90	80
Машиностроение и металлообработка	80	86	65	87	40	88
Химия и нефтехимия	85	95	110	90	-	100
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная	88	78	53	53	-	100
Стройматериалы	66	81	95	66	78	40
Легкая промышленность	85	106	73	95	118	76
Пищевая промышленность	78	83	92	83	113	80
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>81</b>	<b>89</b>	<b>76</b>	<b>85</b>	<b>78</b>	<b>80</b>
<b>АГРОСЕКТОР</b>	<b>71</b>	<b>84</b>	<b>95</b>	<b>80</b>	<b>122</b>	<b>62</b>

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

Источник: опросы РЭБ

## ОТРАСЛЕВЫЕ ОЖИДАНИЯ НА АПРЕЛЬ 2018

	Цены "свои"	Цены "чужие"	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования	Банковский процент (*)	Финансовое состояние (**)	Портфель заказов (**)
	Январь 2018 = 100							
Черная и цветная металлургия	99	102	101	100	100	14	50	60
Машиностроение и металлообработка	100	103	101	100	96	9	56	60
Химия и нефтехимия	102	102	102	101	110	-	50	100
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная	117	109	101	100	100	-	50	50
Стройматериалы	101	103	99	100	100	16	70	70
Легкая промышленность	102	102	104	100	93	9	75	75
Пищевая промышленность	98	101	98	99	126	9	60	70
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ(***)</b>	102	103	101	100	102	10	60	66
<b>АГРОСЕКТОР</b>	-	-	-	-	118	6	54	59

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

(\*\*) – диффузный индекс: доля предприятий (%), чей показатель к апрелю 2018 года улучшится/увеличится;

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

Источник: опросы РЭБ.

## СРАВНЕНИЕ ЯНВАРЯ 2018 ГОДА С ЯНВАРЁМ 2017 ГОДА

### *Соотношение цен и издержек*

В лучшую сторону изменился баланс оценок динамики входящих и выходящих цен. Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили год назад 30% респондентов, а благоприятный – 2%. В январе 2018 года таковых было 20% и 7%, соответственно.

### *Заработная плата*

Год назад о ее повышении сообщали 11%, о снижении – 32% предприятий, ныне – 18% и 29%, соответственно.

### *Занятость и производство*

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличилась, в 2017 году составила 24:7, в январе 2018 года – 14:5.

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2017 – 60:12 и в 2018 году – 48:16.

### *Инвестиции*

Заметно уменьшилась доля предприятий, не покупающих оборудование два и более месяца подряд: 50% в январе 2017 года и 42% - ныне.

### *Кредит*

Относительная задолженность банкам предприятий-должников за год увеличилась на 9 п.п.: 69% (от нормального месячного уровня) в январе 2017 года и 78% в январе 2018 года. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время возросло на 14 пунктов: 37% в 2017 году и 51% - ныне.

### *Портфель заказов*

В лучшую сторону изменился баланс предприятий по динамике портфеля заказов: год назад пропорция между числом предприятий с пополнившимся портфелем и "похудевшим" была 4:38, а ныне – 9:29. Его относительная наполненность за это время увеличилась на 1 п.п.: 84% в 2017 году и 85% в 2018 (считая от нормального месячного уровня = 100%).

### *Запасы готовой продукции*

В лучшую сторону изменилось соотношение числа предприятий, где происходило накопление и сокращение запасов. В январе 2017 оно было 18:8, а в январе 2018 года –

23:31. При этом относительный объем запасов за год уменьшился на 7 п.п.: 83% в 2017 и 76% в 2018 году.

### **Загрузка производственных мощностей**

По сравнению с прошлым годом она увеличилась: 77% (относительно нормального месячного уровня) в 2017 году и 81% в январе 2018. При этом число предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности, возросло на 6 п.п.: 9% в 2017 году и 15% – в 2018; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, увеличилась на 8 пунктов: 33% в 2017 году и 41% в 2018.

### **Загрузка рабочей силы**

За год она немного увеличилась: 87% (от нормального уровня) в январе 2017 года и 89% в январе 2018. В 2017 году у 4% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2, ныне таких предприятий оказалось 7%.

### **Финансовое положение**

Возросло число финансово благополучных предприятий: 76% в 2017 году и 80% в 2018 году.

### **3-х месячные ожидания**

Ожидаемый ежемесячный темп прироста цен незначительно увеличился: +0.7% в январе 2017 года и +0.8% в январе 2018 года.

Улучшились прогнозы портфеля заказов. Год назад его пополнения ожидали 40%, и 12% предполагали его сокращение; теперь, соответственно: 36% и 5%.

Улучшились показатели инвестиционной активности предприятий: год назад около 55% предприятий не закупали и не собирались (в течение трех месяцев) закупать оборудование, теперь их доля составила 38%.

Что касается банковской задолженности, то год назад 7% предприятий ожидали её рост и 12% - сокращение. В январе 2018 года эти показатели составили 7% и 24%, соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 20% и ухудшения 18% предприятий, ныне – эти показатели составили 25% и 5%, соответственно.

## **ГОДОВЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ 3-МЕСЯЧНЫХ ОЖИДАНИЙ ожидания января 2018 - ожидания января 2017 (\*)**

процентные пункты

	Цены "свои"	Цены "чужие"	Зара- ботная плата	Заня- тость	Закупки оборудо- вания (**)	Банковский процент (***)
Черная и цветная металлургия	-3	0	+1	0	0	-
Машиностроение и металлообработка	-1	0	0	0	-7	-3
Химия и нефтехимия	-1	-1	0	+7	+10	-
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная	+16	+3	+4	0	+30	-
Стройматериалы	-1	-1	+2	+3		-
Легкая промышленность	-1	0	+5	+2	-12	+1
Пищевая промышленность	-2	-2	-5	-2	+12	-2
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ(****)</b>	<b>+1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>
<b>АГРОСЕКТОР</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>+10</b>	<b>-2</b>

(\*) Приведены разности между оценками 3-х месячных изменений, предсказанных респондентами в январе 2018 года и в январе 2017 года;

(\*\*) реальный объем закупок оборудования;

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

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

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>													
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	87	82	84	88	85	84	87	89	85	85	85
2018	85												
<b>19. Доля предприятий в "хорошем" или "нормальном" финансовом состоянии, промышленность (%)</b>													
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	74	66	82	77	79	76	72	81	81	79	76
2018	80												
<b>20. Доля предприятий, не закупавших оборудование 2 и более месяцев подряд, промышленность (%)</b>													
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	38	46	41	40	37	28	43	42	38	37	40
2018	42												
<b>31. Процентные ставки по банковским кредитам (в рублях), привлекаемым в ближайшие три месяца, промышленность (% в годовом исчислении)</b>													
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	12	11	11	11	11	10	9	10	12	10	11
2018	10												
<b>32. Доля предприятий, у которых задолженности банкам нет и не ожидается в ближайшие три месяца, промышленность (%)</b>													
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	49	55	45	46	50	39	47	50	39	51	48
2018	49												

**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)**