

# Российский Экономический Барометр

Месячный бюллетень  
Июль 2019 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)

май - август 2019  
По результатам опроса 200 предприятий всех отраслей и регионов РФ

## ЧТО БЫЛО В МАЕ 2019 ГОДА

### **Цены**

Падение цен на свою продукцию отметили 6% предприятий, о неизменности сообщили 82%, а о повышении – 12%.

Цены на приобретаемую продукцию росли у 36%, не менялись у 55% и у 9% снижались.

### **Соотношение цен и издержек**

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили около 13% респондентов, благоприятный – 0%. По мнению остальных 87%, соотношение "своих" и "чужих" цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали представители легкой и химической промышленности (по 50%) и производители строительных материалов (25%).

### **Заработная плата**

О её повышении сообщили 16% предприятий, о неизменности – около 63%, о снижении – 22%.

В среднем по всем предприятиям выборки заработная плата за месяц сохранилась на прежнем уровне (в прошлом месяце – увеличилась на 1%). Для промышленных предприятий–респондентов ее средний уровень составил 32000, а для сельскохозяйственных – 23000 рублей.

Средние доходы высшего управленческого персонала предприятий составили в промышленности 66000, а в сельском хозяйстве – около 35000 рублей.

### **Занятость и производство**

Около 66% респондентов сообщили о сохранении прежней занятости на своих предприятиях, 31% отметили ее сокращение и 3% – увеличение.

Об увеличении производства по сравнению с прошлым месяцем сообщили 32% руководителей, 21% отметили сохранение прежних объемов выпуска и еще 47% – уменьшение.

### **Инвестиции**

Около 9% респондентов отметили рост закупок оборудования, 50% указали на неизменность данного показателя, и 3% – на его сокращение. Остальные – 38% предприятий – не закупали оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в апреле – 35%).

### **Задолженность банкам**

Задолженность банкам (у имеющих ее предприятий) составила 77% от уровня, который респонденты считают нормальным для этого месяца (месяц назад – 74%).

### **Заказы**

Портфель заказов у 64% предприятий остался неизменным, у 9% он пополнился, и у 27% – "похудел". Рост заказов отмечали в основном производители строительных материалов (50%).

В среднем по выборке объем заказов составил 82% от нормального месячного уровня (в апреле - 81%). Самый высокий уровень заказов в мае 2019 года держался в лесопромышленном комплексе (95%), металлургии (93%) и машиностроении (84%), а самым низким он был у производителей строительных материалов (66%) и в пищевой промышленности (73%).

### **Запасы готовой продукции**

Около 19% респондентов сообщили об увеличении запасов, 26% отметили их уменьшение и около 55% – не заметили перемен.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 78% от нормального для этого месяца уровня (месяц назад – 84%). Самыми большими (в относительном выражении) запасы были на предприятиях легкой промышленности (110%), у металлургов (103%), у производителей строительных материалов (96%) и в лесопромышленном комплексе (93%). А самыми маленькими – на предприятиях пищевой промышленности (40%) и в машиностроении (70%).

### **Загрузка производственных мощностей**

В среднем она составила 78% от нормального уровня (в прошлом опросе – 80%). Около 18% промышленных предприятий работали менее чем на 1/2 своей мощности и 35% – более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей металлургические заводы (95%), предприятия лесопромышленного комплекса (90%) и химической промышленности (85%), а самой низкой она была в легкой (50%), пищевой (62%) промышленности и у производителей строительных материалов (66%).

### **Загрузка рабочей силы**

Она составила 89% от нормального уровня (в прошлом месяце – тоже 89%). У 6% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2, а у 67% её загрузка составила более 9/10.

### **Финансовое положение**

Только 7% респондентов оценили финансовое положение своих предприятий как хорошее, 63% посчитали его нормальным, и 30% 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 50% руководителей. Далее идут: высокие цены на оборудование и строительство – 41%, неясность общей обстановки – 32% и высокий банковский процент – 24%. Меньшее значение имели: низкая прибыльность инвестиционных проектов (15%) и избыток производственных мощностей (12%).

Чаще всего на нехватку финансовых средств для капитальных вложений указывали в пищевой промышленности (67%) и в машиностроении (53%). Высокие цены на оборудование и строительство больше других беспокоили представителей лесопромышленного комплекса (70%) и пищевой отрасли (67%). Неясность общей обстановки чаще отмечали производители металлургических предприятий (75%). Дороговизна кредитов наиболее остро ощущалась на предприятиях пищевой (67%) и легкой (50%) промышленности. Малая прибыльность инвестиционных проектов сдерживала капвложения сильнее всего на предприятиях легкой промышленности (50%) и у химических предприятий (33%). Избыток производственных мощностей чаще всего отмечали руководители химических предприятий (33%) и производители строительных материалов (25%).

## **ОТРАСЛЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЗА МАЙ 2019**

нормальный месячный уровень = 100

	Загрузка производ. мощностей	Загрузка рабочей силы	Запасы готовой продукции	Заказы	Задолженность банкам	Финансовое состояние (*)
Черная и цветная металлургия	95	98	103	93	-	75
Машиностроение и металлообработка	80	91	70	84	76	93
Химия и нефтехимия	85	93	78	83	100	50
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная	90	92	93	95	100	50
Стройматериалы	66	70	96	66	35	50
Легкая промышленность	50	90	110	78	-	0
Пищевая промышленность	62	92	40	73	100	67
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>78</b>	<b>89</b>	<b>78</b>	<b>82</b>	<b>77</b>	<b>70</b>
<b>АГРОСЕКТОР</b>	<b>79</b>	<b>85</b>	<b>68</b>	<b>69</b>	<b>79</b>	<b>77</b>

(\*) доля предприятий с хорошим или нормальным финансовым состоянием  
Источник: опросы РЭБ

## ДИФFUЗНЫЕ ИНДЕКСЫ

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

Номер серии		Дек. 2018	Янв. 2019	Февр. 2019	Март 2019	Апр. 2019	Май 2019	Авг. 2019 прогноз (*)
1 (21)	Цены "свои"	55	52	60	57	55	53	55
2 (22)	Цены "чужие"	80	76	78	72	69	64	78
4 (24)	Заработная плата	56	42	38	51	63	47	58
5 (25)	Занятость	37	44	48	44	48	36	39
6 (26)	Выпуск	58	15	45	58	47	43	50
7 (29)	Портфель заказов	40	26	44	42	47	41	53
8	Запасы непроданной продукции	37	53	40	50	35	46	-
10	Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров	38	41	38	41	37	44	-
14 (27)	Закупки оборудования	31	20	30	30	30	34	32

(\*) прогноз на август 2019 года по сравнению с маем 2019.

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

## ОЖИДАНИЯ НА АВГУСТ 2019 ГОДА

### *Цены*

Подорожание своей продукции предсказывают к августу 2019 года (по сравнению с маем 2019 года) 22% респондентов, 66% не ждут изменений, а ещё у 13% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 63%, 31% и 6%.

Средний по выборке ожидаемый к августу 2019 года прирост цен составит 1.5%, в том числе 0% для производимой и 3% для покупаемой продукции.

Больше всего неблагоприятных ценовых сдвигов опасаются представители легкой промышленности: их оценки трехмесячного роста входящих цен на 6 процентных пунктов превышают оценки роста выходящих цен. Для остальных отраслей он ожидается в промежутке от 1 до 4 пунктов.

### *Заработная плата*

Её повышение ожидают 29%, понижение – 13% и неизменность – около 58% предприятий, охваченных опросом.

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

### *Занятость и производство*

Сокращение занятости на предприятиях ожидают 31% участников опроса, у 59% она не изменится, и у оставшихся 9% – возрастёт.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 42% респондентов, рост – тоже 42%, остальные 16% не предвидят особых изменений.

### *Портфель заказов*

Ожидается, что он пополнится примерно у 18%, не изменится у 70% и “похудеет” у 12% предприятий. Чаще всего роста заказов ожидали на предприятиях легкой промышленности (50%), производители строительных материалов и металлургической продукции (по 25%) и в машиностроении (20%).

### *Инвестиции*

По сообщению 43% респондентов, оборудование на их предприятиях не закупалось и в ближайшие три месяца закупаться не будет. По остальной части выборки закупки увеличатся на 1%.

### *Задолженность банкам*

Ожидается, что через три месяца задолженность возрастет у 7% предприятий выборки, не изменится у 21%, и ещё у 21% – уменьшится. Остальные – 52% производителей

– не пользуются банковским кредитом. Средняя ставка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, – 9% годовых.

### **Финансовое состояние**

Через три месяца его улучшение ожидают 3% предприятий, 17% предполагают его ухудшение, и примерно у 80% оно не изменится.

## **ОТРАСЛЕВЫЕ ОЖИДАНИЯ НА АВГУСТ 2019**

	Цены "свои"	Цены "чужие"	Зара- ботная плата	Заня- тость	Закупки оборудо- вания	Банков- ский про- цент (*)	Финансо- вое сос- тояние (**)	Порт- фель заказов (**)
	Май 2019 = 100							
Черная и цветная металлургия	100	102	103	100	100	-	50	63
Машиностроение и металлообработка	101	104	102	99	101	6	50	57
Химия и нефтехимия	99	102	100	96	-	14	25	25
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная	99	101	94	100	110	8	25	50
Стройматериалы	99	100	100	91	100	8	37	63
Легкая промышленность	103	109	102	93	100	8	50	50
Пищевая промышленность	98	102	101	99	100	12	33	33
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	100	103	101	98	101	9	43	53
<b>АГРОСЕКТОР</b>	-	-	-	-	100	9	49	61

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

(\*\*) – диффузный индекс: доля предприятий (%), чей показатель к августу 2019 года улучшится/увеличится.

Источник: опросы РЭБ.

## **СРАВНЕНИЕ МАЯ 2019 ГОДА С МАЕМ 2018 ГОДА**

### **Соотношение цен и издержек**

Заметно улучшился баланс оценок динамики входящих и выходящих цен. Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили год назад 26% респондентов, а благоприятный – 3%. В мае 2019 года таковых было 13% и 0%, соответственно.

### **Заработная плата**

Год назад о ее повышении сообщали 34%, о снижении – 14% предприятий, ныне – 16% и 22%, соответственно.

### **Занятость и производство**

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличилась, в 2018 году составила 23:14, в мае 2019 года – 31:3.

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2018 – 49:26 и в 2019 году – 47:32.

### **Инвестиции**

Немного увеличилась доля предприятий, не покупающих оборудование два и более месяца подряд: 35% в мае 2018 года и 38% – ныне.

### **Кредит**

Относительная задолженность банкам предприятий-должников за год возросла на 1 п.п.: 76% (от нормального месячного уровня) в мае 2018 года и 77% в мае 2019 года. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время снизилась на 14 п.п.: 62% в 2018 году и 48% – ныне.

### **Портфель заказов**

Почти не изменился баланс предприятий по динамике портфеля заказов: год назад пропорция между числом предприятий с пополнившимся портфелем и "похудевшим" была 9:26, а ныне – 9:27. Его относительная наполненность за это время уменьшилась на 6 пунктов: 88% в 2018 году и 82% в 2019 (считая от нормального месячного уровня = 100%).

### **Запасы готовой продукции**

В худшую сторону изменилось соотношение числа предприятий, где происходило накопление и сокращение запасов. В мае 2018 оно было 10:32, а в мае 2019 года – 19:26. При этом относительный объем запасов за год уменьшился на 9 п.п.: 87% в 2018 и 78% в 2019 году.

### **Загрузка производственных мощностей**

По сравнению с прошлым годом она возросла на 2 процентных пункта: 76% (относительно нормального месячного уровня) в 2018 году и 78% в мае 2019. При этом число предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности, уменьшилось на 2 п.п.: 20% в 2018 году и 18% – в 2019; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, увеличилась на 2 пункта: 33% в 2018 году и 35% в 2019.

### **Загрузка рабочей силы**

За год она немного увеличилась: 87% (от нормального уровня) в мае 2018 года и 89% в мае 2019. В 2018 году ни на одном из предприятий выборки рабочая сила не была занята менее чем на 1/2, ныне таких предприятий оказалось 6%.

### **Финансовое положение**

Заметно уменьшилась доля финансово благополучных предприятий: 80% в 2018 году и 70% в 2019 году.

### **3-х месячные ожидания**

Ожидаемый ежемесячный темп прироста цен уменьшился: +0.7% в мае 2018 года и +0.5% в мае 2019 года.

Немного улучшились прогнозы портфеля заказов. Год назад его пополнения ожидали 20%, и 17% предполагали его сокращение; теперь, соответственно: 18% и 12%.

В худшую сторону изменились показатели инвестиционной активности предприятий: год назад около 38% предприятий не закупали и не собирались (в течение трех месяцев) закупать оборудование, теперь их доля составила 43%.

Что касается банковской задолженности, то год назад 9% предприятий ожидали её рост и 31% – сокращение. В мае 2019 года эти показатели составили 7% и 21%, соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 24% и ухудшения 15% предприятий, ныне – эти показатели составили 3% и 17%, соответственно.

## **ГОДОВЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ 3-МЕСЯЧНЫХ ОЖИДАНИЙ**

### **ожидания мая 2019 - ожидания мая 2018 (\*)**

процентные пункты

	Цены "свои"	Цены "чужие"	Зара- ботная плата	Заня- тость	Закупки оборудо- вания (**)	Банковский процент (***)
Черная и цветная металлургия	+1	+1	+2	0	0	-
Машиностроение и металлообработка	+1	+1	+1	-1	-4	-4
Химия и нефтехимия	-1	-1	-3	-5	-	-
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная	-1	-2	-2	+3	+10	-
Стройматериалы	-2	-2	-1	-8	-3	-4
Легкая промышленность	-1	+5	+3	+1	0	0
Пищевая промышленность	-2	-4	+2	-1	-50	-
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	-1	0	+1	-1	-5	-1
<b>АГРОСЕКТОР</b>	-	-	-	-	-3	+1

(\*) Приведены разности между оценками 3-х месячных изменений, предсказанных респондентами в мае 2019 года и в мае 2018 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>													
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	87	86	79	88	91	75	74	81	79	79	82	82
2019	85	78	84	81	82								
<b>19. Доля предприятий в "хорошем" или "нормальном" финансовом состоянии, промышленность (%)</b>													
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	76	86	70	82	87	70	74	71	83	82	94	80
2019	88	68	63	88	70								
<b>20. Доля предприятий, не закупующих оборудование 2 и более месяцев подряд, промышленность (%)</b>													
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	29	32	38	36	28	44	47	51	35	36	41	38
2019	45	37	39	35	38								
<b>31. Процентные ставки по банковским кредитам (в рублях), привлекаемым в ближайшие три месяца, промышленность (% в годовом исчислении)</b>													
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	10	11	11	10	9	10	9	8	10	11	10	10
2019	9	9	10	11	9								
<b>32. Доля предприятий, у которых задолженности банкам нет и не ожидается в ближайшие три месяца, промышленность (%)</b>													
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	40	48	32	39	33	39	36	44	37	36	41	40
2019	40	45	45	50	52								

**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)