

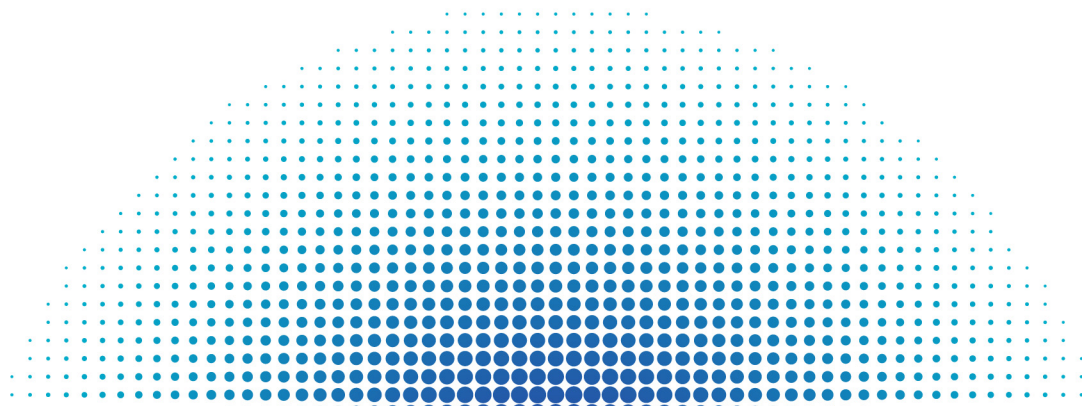


ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ  
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



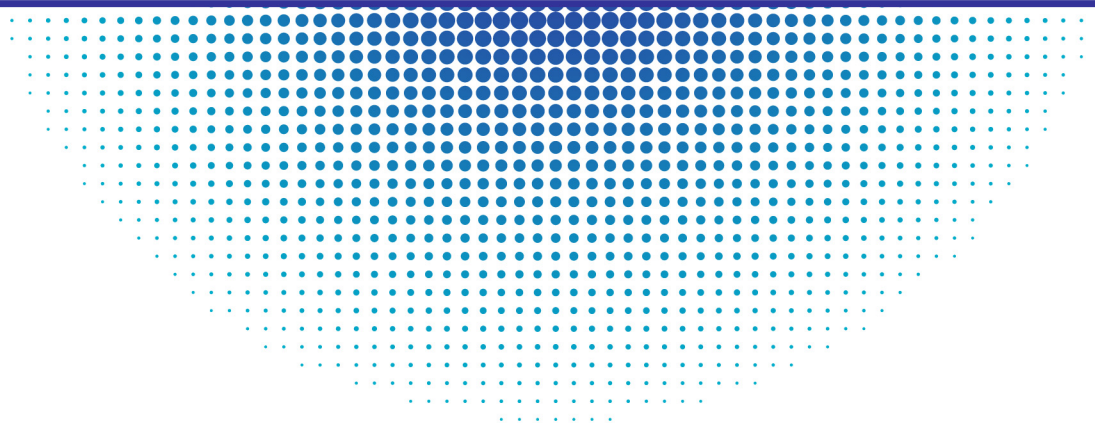
Институт статистических исследований  
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



---

**ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ  
В ПРОМЫШЛЕННОСТИ  
В ОКТЯБРЕ 2015 ГОДА**



Ноябрь '15

---

Москва



**ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ**  
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



**Институт статистических исследований  
и экономики знаний**

**Центр конъюнктурных исследований**

# **ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ В ОКТЯБРЕ 2015 ГОДА**

Москва  
2015

**Деловой климат в промышленности в октябре 2015 г. – М.: НИУ ВШЭ, 2014. – 24 с.**

**Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ** представляет информационно-аналитический материал по результатам конъюнктурных обследований деловой активности промышленных предприятий. Материал подготовлен в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ<sup>1</sup> на основе конъюнктурных опросов руководителей промышленных организаций, проводимых Федеральной службой государственной статистики в режиме ежемесячного мониторинга.

Конъюнктурные обследования направлены на оперативное получение от предпринимателей в дополнение к официальным статистическим данным краткосрочных качественных оценок состояния бизнеса и основных тенденций его динамики, особенностей функционирования хозяйствующих субъектов, их намерений, сложившегося делового климата, а также важнейших факторов, лимитирующих производственную деятельность.

Программа обследований сопоставима с международными стандартами и базируется на Гармонизированной Европейской Системе обследований деловых тенденций.

Структура выборочной совокупности промышленных предприятий идентична структуре генеральной статистической совокупности. При этом объем выборки достаточен для получения необходимой точности выборочных оценок показателей на всех уровнях разработки статистических данных по каждому разделу ОКВЭД или по виду деятельности, относящемуся к соответствующему разделу:

- добыча полезных ископаемых (раздел С);
- обрабатывающие производства (раздел D);
- производство и распределение электроэнергии, газа и воды (раздел E).

Указанные выборки рассчитаны Федеральной службой государственной статистики.

### **Институт статистических исследований и экономики знаний**

Адрес: 101000, Москва, ул. Мясницкая, д. 20  
Телефон: (495) 621–28–73, факс: (495) 625–03–67  
E-mail: [issek@hse.ru](mailto:issek@hse.ru)  
<http://issek.hse.ru>

© Национальный исследовательский университет  
«Высшая школа экономики», 2015  
*При перепечатке ссылка обязательна*

---

<sup>1</sup> Исследование осуществлено в рамках Программы фундаментальных исследований Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ) и с использованием средств субсидии на государственную поддержку ведущих университетов Российской Федерации в целях повышения их конкурентоспособности среди ведущих мировых научно-образовательных центров, выделенной НИУ ВШЭ.

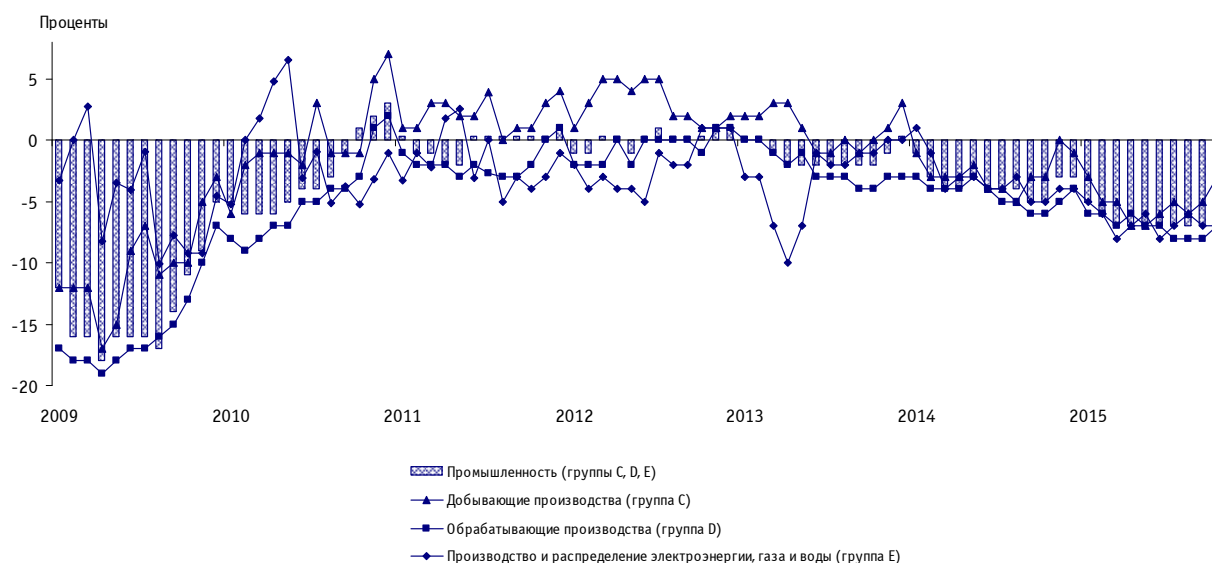
Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний Национального исследовательского университета ВШЭ представляет аналитический материал о состоянии делового климата в промышленности в октябре 2015 г. и ожиданиях предпринимателей на ближайшие три месяца.

В докладе использованы результаты очередного ежемесячного опроса руководителей 3,5 тыс. крупных и средних промышленных предприятий различных видов экономической деятельности, проведенного Федеральной службой государственной статистики.

## Обобщенная оценка промышленной конъюнктуры<sup>2</sup>

В октябре 2015 г. основной результирующий композитный индикатор исследования – сезонно откорректированный **Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ)<sup>3</sup> в промышленности в целом, после семимесячного стояния на одном месте улучшился на 1 п. п. до значения (-6%)**. При этом практически все три укрупненные отрасли промышленности в отчетном месяце показали позитивную динамику ИПУ. В частности, ИПУ в добывающей промышленности вырос по сравнению с сентябрем на 2 п. п., составив по итогам октября (-3%). Распределительные виды деятельности, включая электроэнергетику, сохранили суммарное значение ИПУ на уровне предыдущего месяца (-7%). ИПУ в обрабатывающей промышленности улучшился на 1 п. п., достигнув также значения (-7%).

**Рис. 1. Динамика индекса предпринимательской уверенности в целом по промышленности и укрупненным видам деятельности**



Учитывая высокую степень консервативности данного индикатора, когда рост или снижение ИПУ даже на 1 п. п. зависит от достаточно заметных изменений делового климата в отрасли, октябрьские результаты ИПУ можно оценить как весьма позитивные.

Следует заметить, что улучшение предпринимательских настроений в октябре было выявлено и относительно большинства ключевых частных показателей, характеризующих состояние делового климата на промышленных предприятиях. В первую очередь это относится

<sup>2</sup> Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности промышленных организаций.

<sup>3</sup> Индекс предпринимательской уверенности в промышленности рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов по фактически сложившимся уровням спроса и запасам готовой продукции (с обратным знаком) и ожидаемой тенденции выпуска продукции; в процентах.

к оценкам респондентами производственной и спросовой ситуаций. В октябре наблюдалась положительная динамика роста среднего уровня загрузки производственных мощностей по промышленности в целом. В результате средняя загрузка в октябре составила 62%, увеличившись на 2% по сравнению с сентябрем.

Таблица 1

**Динамика оценок изменения показателей деятельности промышленных предприятий  
(без сезонной составляющей)  
Балансы, %<sup>4</sup>**

	2014	2015									
	октябрь	январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь
Спрос на продукцию	0	4	0	-2	-3	-3	-4	-4	-5	-4	-1
Выпуск основного вида продукции в натуральном выражении	4	8	2	0	0	0	-2	0	0	-2	2
Численность занятых	-5	-5	-7	-7	-7	-7	-8	-8	-8	-7	-6
Обеспеченность собственными финансовыми средствами	-8	-6	-9	-11	-13	-13	-14	-13	-14	-13	-12
Прибыль	-9	-8	-11	-14	-14	-14	-18	-17	-16	-15	-14
Цены на реализуемую продукцию	9	22	22	18	14	11	11	14	12	13	14
Цены на сырье и материалы	27	46	46	42	37	32	29	30	30	33	33
Общая экономическая ситуация	-2	0	-2	-5	-4	-5	-7	-7	-6	-6	-5
Средний уровень загрузки, %	62	62	62	60	61	61	60	60	61	60	62

Указанные позитивные изменения в промышленности не стали откровением. Исходя из прогнозов руководителей предприятий, мы еще в начале лета констатировали возможное улучшение делового климата в отрасли в конце текущего года. Все-таки антикризисное фондирование, особенно крупных отраслеобразующих промышленных предприятий, и ряд других факторов должны были запустить процесс выхода промышленности из состояния вялотекущей рецессии. По результатам октябрьского предпринимательского опроса пока еще рано говорить об образовании тенденции по переходу промышленности в фазу расширения. Надо дождаться, как минимум, ноябрьских итогов, но заметную позитивную октябрьскую коррекцию настроений респондентов констатировать можно, правда, пока еще в рамках процесса «замедления темпов снижения».

Если говорить об изменении конкретных показателей, характеризующих деловую активность в промышленности, то необходимо остановиться на следующих. В октябре 19% респондентов сообщили о росте по сравнению с сентябрем объемов производства на своих предприятиях. Это наибольшая доля за последние девять месяцев. При этом 17% респондентов констатировали спад производства. Баланс позитивных и негативных оценок впервые за девять месяцев перешел в положительную зону – (+2%). Практически две трети респонден-

<sup>4</sup> Баланс – разность долей респондентов, отметивших «увеличение» и «уменьшение» показателя по сравнению с предыдущим месяцем, или разность долей респондентов, отметивших уровень показателя как «больше, чем необходимо» и «меньше, чем необходимо» в отчетном месяце; в процентах.

тов сообщили о сохранении объемов производства на уровне предыдущего месяца. Примерно такая же ситуация выявлена в оценках спроса, но с той разницей, что баланс мнений пока еще находится в отрицательной зоне – (–1%). В октябре об улучшении спросовой ситуации сообщили 16% респондентов, а об ухудшении – 17%. Это лучшие результаты за период с февраля текущего года. Для сравнения – баланс мнений по данному показателю в сентябре составил (–4%).

Ситуация на рынке промышленного труда не меняется практически последние два года. За этот период постоянно ежемесячно наблюдается превышение доли предприятий, сокращающих численность занятых, над долей тех, где отмечается рост занятости. Так, в октябре 15% респондентов сообщили о сокращении работников по сравнению с предыдущим месяцем и лишь 9% об увеличении численности кадров на своих предприятиях.

Запасы готовой продукции на складах сохраняются на одном уровне практически год. При этом в октябре 83% респондентов охарактеризовали данный уровень как «нормальный<sup>5</sup>», 11% оценили его как «ниже нормального» и 6% из числа опрошенных сообщили об избыточности запасов.

К отрицательным моментам, выявленным октябрьским опросом, можно отнести сохранение повышенной инфляционной составляющей. Причем это относится как к текущим, так и к ожидаемым в ближайшие 3–4 месяца ценам. Следует напомнить, что с мая по июль наметилась тенденция к снижению издержек производства. Однако в августе, после повышенной турбулентности на валютном рынке, понижательная тенденция прервалась. В результате, исходя из мнений респондентов, в августе–октябре цены сохраняются примерно на одном уровне.

В октябре респонденты несколько хуже, чем летом оценили финансовое положение своих предприятий. Видимо, это связано со снижением девальвационного эффекта.

Выявленные прогнозы руководителей промышленных предприятий на ближайшие 3–4 месяца относительно ключевых показателей деятельности «производство–спрос» – самые лучшие за последние девять месяцев.

Среди укрупненных подотраслей обрабатывающей промышленности в октябре относительно позитивные мнения о деловом климате на своих предприятиях выявлены у производителей пищевой и химической продукции, а также у примкнувших к ним в последнее время представителей кожевенного производства. Следует обратить внимание, что процесс импортозамещения наиболее заметен именно у «пищевиков» и «химиков».

Нейтральными настроениями отличаются респонденты из целлюлозно-бумажных, швейных и металлургических производств.

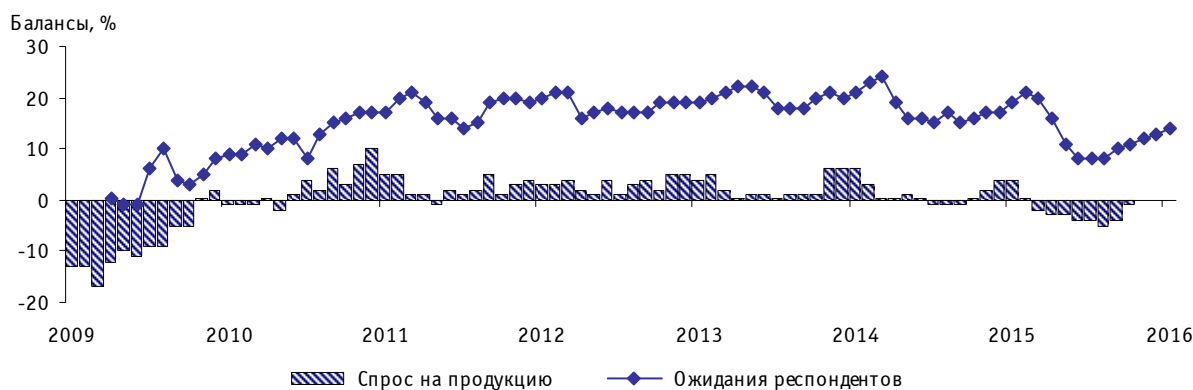
В группе явных аутсайдеров по оценке состояния деловой активности в своей отрасли находятся руководители предприятий по производству строительных материалов. Данные оценки напрямую коррелируют с негативной ситуацией в самой строительной деятельности, где в настоящее время наблюдается затяжной спад. В принципе, для строительства это достаточно типичная ситуация в период экономических кризисов. Из-за падения инвестиционного и потребительского спроса у подрядчиков резко сокращаются объемы строительно-монтажных работ. В результате страдают не только строители, но и производители материалов для их деятельности. Преимущественно негативные оценки дают производители транспортных средств и оборудования. В сентябре–октябре наблюдалось незначительное улучшение настроений респондентов из бывших записных аутсайдеров – производителей машин и оборудования. Даже автопром показывает признаки определенного оживления. Видимо, улучшение настроений в машиностроительной отрасли можно объяснить и инвестиционной активностью предприятий ВПК.

<sup>5</sup> «Нормальный» уровень – обычный для сложившихся условий в период обследования.

## Производственная деятельность

Результаты опроса за октябрь 2015 г. позволяют констатировать позитивные изменения в динамике основных операционных показателей промышленной деятельности относительно предшествующего периода. В частности, замедлились темпы сокращения внутреннего **спроса** на промышленную продукцию. Так, баланс оценок изменения данного показателя увеличился по сравнению с сентябрем на 3 п. п., составив (-1%).

Рис. 2. Динамика оценки изменения спроса на продукцию промышленных организаций



В анализируемом периоде лучшая спросовая ситуация наблюдалась на предприятиях по производству пищевых продуктов (включая напитки) и табака, кожи обуви и изделий из кожи. Наибольшие сложности со спросом на продукцию сложились в организациях текстильного и швейного производства, а также добывающих полезные ископаемые, кроме топливно-энергетических.

Распределение оценок уровня портфеля заказов (одного из показателей, составляющих **ИПУ**) не меняется четвертый месяц подряд: удельный вес промышленных предприятий, имеющих «нормальный» уровень портфеля заказов составил 57%, одновременно на 41% предприятий уровень спроса был «меньше, чем необходимо».

Среди факторов, лимитирующих производство, лидирующую позицию продолжал занимать фактор **«недостаточный спрос на продукцию предприятия на внутреннем рынке»**. Так, в анализируемом месяце об этом сообщили 49% респондентов против 48% в октябре прошлого года. Наиболее заметное негативное проявление этого фактора зафиксировано на предприятиях, выпускающих транспортные средства и оборудование (70%), прочие неметаллические минеральные продукты (63%).



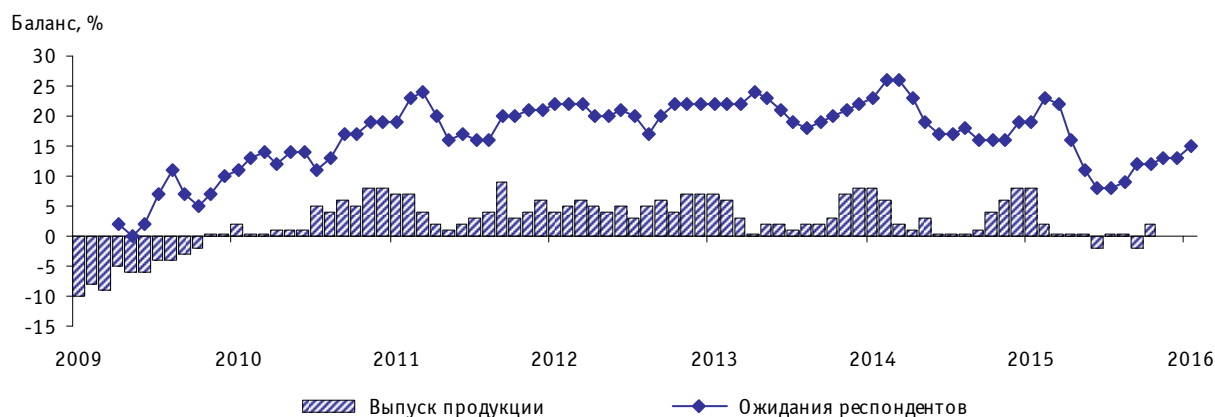
Рис. 3. Оценка лимитирующего фактора «недостаточный спрос на продукцию предприятия на внутреннем рынке» по видам деятельности в октябре 2015 г. Доля организаций соответствующего вида деятельности от их общего числа, %



Обращает на себя внимание улучшение предпринимательских настроений относительно развития производственной ситуации в октябре текущего года. В результате баланс оценки изменения **выпуска продукции** перешел в положительную область и увеличился по сравнению с сентябрем на 4 п. п., составив (+2%).

Несколько лучше, чем в других видах деятельности, сложилась производственная ситуация на предприятиях химического производства, а также выпускающих пищевые продукты (включая напитки) и табак.

Рис. 4. Динамика оценки изменения выпуска продукции промышленных организаций

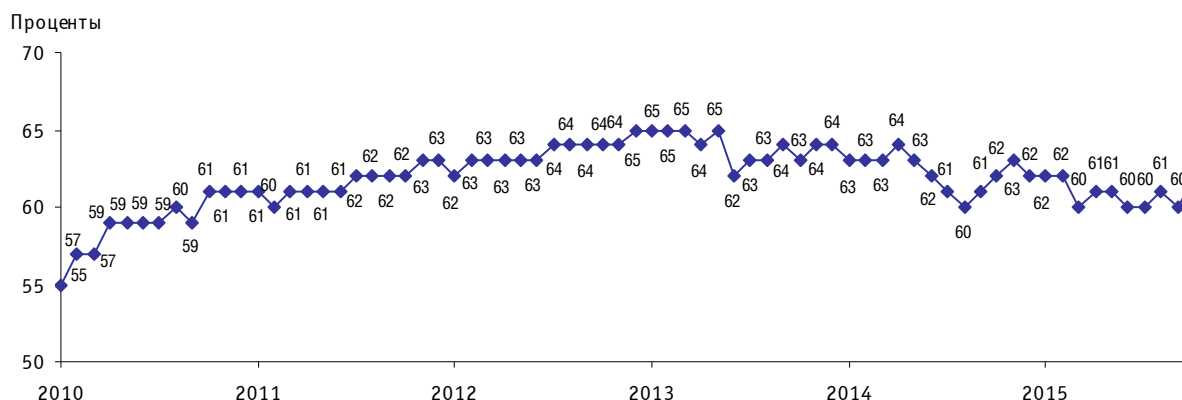


В октябре, по мнению предпринимателей, сохранилась стабильной ситуация с **запасами готовой продукции** на складах. В результате баланс оценки изменения показателя, как и в сентябре, составил (-2%).

Значение **среднего уровня загрузки производственных мощностей** в целом по отрасли составило 62% против 60% в сентябре. По мнению 80% респондентов, данный уровень загрузки производственных мощностей будет достаточным для удовлетворения ожидаемого в ближайшие полгода спроса на продукцию.



Рис. 5. Динамика среднего уровня загрузки производственных мощностей промышленных организаций



Лидерами по интенсивности использования производственных мощностей, как и ранее, являлись предприятия, производящие кокс и нефтепродукты (74%), обрабатывающие древесину и производящие изделия из дерева (72%). Низкий уровень загрузки производственных мощностей зафиксирован в организациях, производящих транспортные средства и оборудование, а также в сфере производства и распределения электроэнергии, газа и воды (54% соответственно).

Вместе с тем, именно эти подотрасли обрабатывающей промышленности продемонстрировали наиболее позитивную динамику загрузки мощностей. Так, организации, производящие и распределяющие электроэнергию, газ и воду (с 50 в сентябре до 54% в октябре), выпускающие транспортные средства и оборудование (с 52 до 54%).

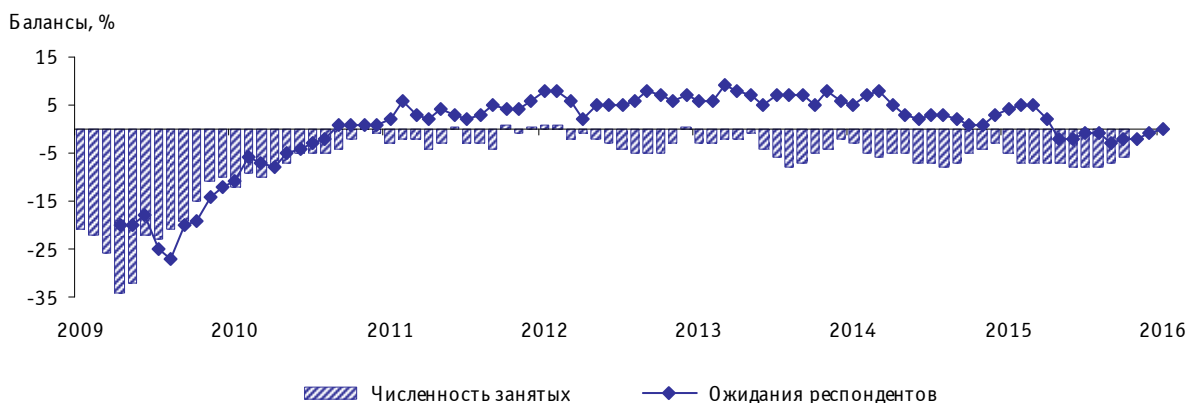
Наибольшее снижение данного показателя отмечалась в сфере производства кокса и нефтепродуктов (с 77 до 74%).

Без изменений остался уровень загрузки мощностей на предприятиях металлургического производства, обрабатывающих древесину и производящих изделия из дерева, добывающих топливно-энергетические полезные ископаемые.

В промышленных организациях сохраняется необходимость повышения технического уровня производства. В частности, не ослабевало сдерживающее воздействие фактора **«изношенность и отсутствие оборудования»** (26% респондентов). Наиболее негативную реакцию на данную проблему выразили руководители организаций, производящих и распределяющих электроэнергию, газ и воду (около 50%).

Согласно результатам обследования, по сравнению с сентябрем тенденция сокращения занятых продолжилась, однако носила несколько менее интенсивный характер. В результате, баланс оценки изменения **численности** составил (-6%), что на 1 п. п. выше сентябрьского значения. Вместе с тем, большинство руководителей предприятий (84%) отмечали, что в анализируемом месяце численность работников на их предприятиях соответствовала фактическому объему производства. На недостаток кадрового состава указали лишь 8% руководителей предприятий.

Рис. 6. Динамика оценки изменения численности занятых в промышленных организациях



Около 80% руководителей в ближайшей перспективе не планируют изменение ситуации.

Часть промышленных организаций продолжала ощущать недостаток **квалифицированных работников**, при этом доля таких предприятий в годовом интервале продолжала уменьшаться (с 22 в октябре 2014 г. до 20% в октябре 2015 г.). Наибольшие проблемы с данной категорией специалистов выявлены в организациях, производящих кожу, обувь и изделия из кожи (40%), выпускающих машины и оборудование (36%).

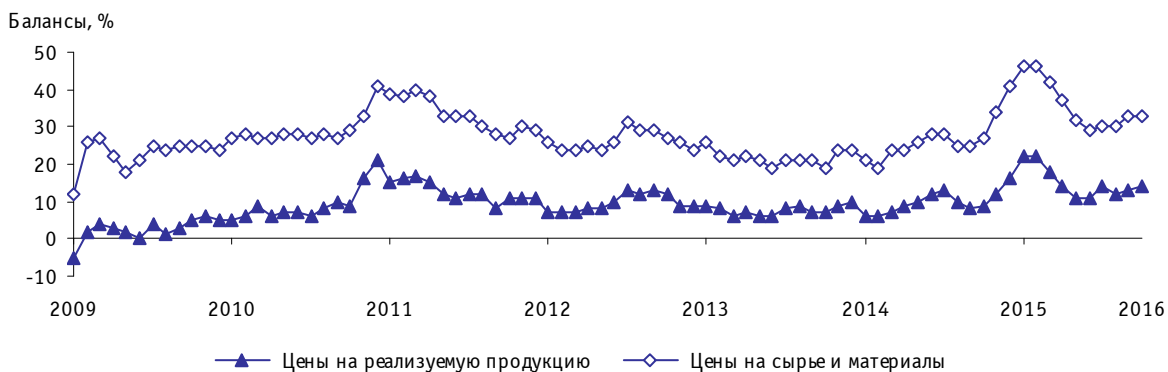
### Динамика цен

В октябре 2015 г. обследованием зафиксировано незначительное ускорение роста цен. В результате баланс оценки изменения **цены на реализуемую продукцию** по сравнению с сентябрем увеличился на 1 п. п., составив (+14%).

Анализ динамики цен в разрезе видов промышленной деятельности показал, что наиболее активный их рост был характерен для предприятий, добывающих топливно-энергетические полезные ископаемые (баланс оценки изменения показателя в месячном интервале увеличился на 26 п. п.).

В анализируемом месяце по сравнению с предыдущим, по оценкам руководителей предприятий, не изменилась интенсивность роста **цен на сырье и материалы**. Баланс оценки изменения показателя, как и в сентябре, составил (+33%).

Рис. 7. Динамика оценки изменения цен на реализуемую продукцию промышленных организаций, а также сырье и материалы



Учитывая предпринимательские оценки относительно инфляционных ожиданий на ближайшие 3–4 месяца, руководители предприятий прогнозируют незначительное замедление роста цен. Так, баланс оценки изменения ожидаемой цены реализации «своей» продукции снизился на 1 п.п. и зафиксировался на отметке (+20%), а баланс оценки изменения ожидаемой цены на потребляемые сырье и материалы уменьшился на 2 п. п., составив (+38%).

## Общая оценка экономической ситуации

В результате конъюнктурных изменений, сопровождавших промышленную деятельность в октябре, в целом по отрасли баланс оценки изменения **экономической ситуации** составил (–5%). При этом 76% респондентов оценили экономическое положение своих предприятий как «благоприятное» и «удовлетворительное» (6 и 70% соответственно) и 24% руководителей предприятий констатировали «неудовлетворительное» экономическое состояние.

Рис. 8. Динамика оценки изменения экономической ситуации промышленных организаций



Рассматривая перспективы развития промышленных организаций в ближайшие три–четыре месяца, большинство предпринимателей не ждут в начале 2016 г. каких-либо принципиальных изменений.

## Факторы, ограничивающие рост производства промышленных организаций

Достаточно стабильными сохраняются мнения респондентов о негативных факторах, лимитирующих производственную деятельность. Лидером по отрицательному влиянию на бизнес руководители промышленных предприятий считают **недостаточный внутренний спрос на продукцию своих предприятий** (в октябре об этом сообщили 49% респондентов). Далее следуют: **неопределенность экономической ситуации** (46%), финансовые и фискальные проблемы (42% респондентов сослались на **недостаток финансовых средств** и 39% – на **высокий уровень налогообложения**).

Рис. 9. Оценка лимитирующего фактора «неопределенность экономической ситуации» по видам деятельности в октябре 2015 г.

Доля организаций соответствующего вида деятельности от их общего числа, %



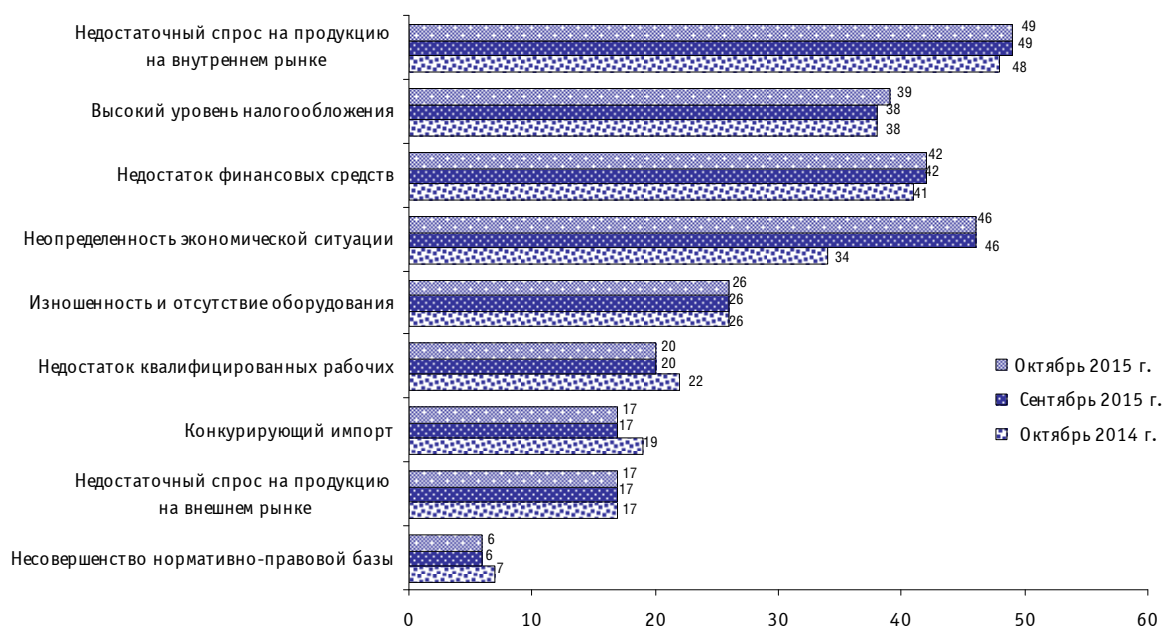
По сравнению с соответствующим периодом прошлого года продолжилось усиление с 41 до 42% негативного воздействия на бизнес фактора **«недостаток финансовых средств»**. Более заметное его проявление отмечалось в организациях, производящих и распределяющих электроэнергию, газ и воду (64%).

**«Высокий уровень налогообложения»** остался одним из лидеров среди негативных факторов, действие которого отмечала почти 40% опрошенных предпринимателей. Наибольшее отрицательное влияние со стороны данного фактора согласно оценкам респондентов, испытывали промышленные организации, выпускающие кожу, обувь и изделия из кожи (57%), текстильную и швейную продукцию (49%).

Вместе с тем, в числе положительных моментов текущего опроса следует отметить тенденцию ослабления негативного влияния на производство **конкурирующего импорта**. На этот фактор в анализируемом месяце указали 17% респондентов против 19% годом ранее.

Рис. 10. Оценка факторов, ограничивающих рост производства  
промышленных организаций

Доля организаций от их общего числа, %



Исходя из мнений респондентов и их ожиданий на ближайшую перспективу, выявленных в двух последних осенних опросах руководителей промышленных предприятий, можно предположить замедление темпов падения объемов производства до конца текущего года. Конечно, отрасль закончит 2015 г. в отрицательной зоне роста и вряд ли до начала второго полугодия следующего года перейдет даже в нулевую фазу, но смена настроений у предпринимателей достаточно очевидна.

Следует заметить, что по данным Центра развития НИУ ВШЭ и ЦМАКП уже в сентябре, с учетом сезонной корректировки, был зафиксирован рост интенсивности месячного промышленного производства. Вполне возможно, что октябрьские количественные итоги Росстата по промышленности еще не успеют отреагировать на смену настроений респондентов, выявленных качественными конъюнктурными опросами. Однако, как показывает ретроспективный анализ, улучшение настроений респондентов, в конце концов, через месяц, максимум через два, преобразуется в рост деловой активности на промышленных предприятиях. Если, конечно, не произойдет каких-либо тектонических сдвигов, связанных с ухудшением экономической конъюнктуры, включая ценовую на внутреннем и внешнем промышленном рынке.

Среди позитивных факторов, влияющих на данный процесс, можно выделить, в первую очередь, инвестиционную антикризисную активность государства, связанную с бонусным фондированием крупных отраслеобразующих предприятий, а именно они в большой степени влияют на динамику производства. После августовской турбулентности достаточно стабильно ведут себя нефтяные цены и, соответственно, функционально стабилизировалась национальная валюта. Следует иметь в виду, что стабильность рубля на длительном периоде, даже на высоком уровне, например, 62 рубля за доллар, является чуть ли не основным фактором для стратегического развития бизнеса. Любые колебания в ту или иную сторону тут же вызывают ценовой дискомфорт у производителя во взаимоотношениях с его поставщиками и заказчиками. В определенной степени произошла адаптация предпринимательского сообщества к новым реалиям, связанным с курсом рубля, инфляционной составляющей, трудностями с получением кредитных ресурсов, ограничениями по поставкам импортного оборудования и т.д. В связи с действиями монетарных властей, а также падением инвестиционного и потребительского спроса замедляется рост инфляции издержек. В некоторых отраслях

промышленности появляются первые признаки импортозамещения. В сентябре Росстатом зафиксировано замедление падения инвестиций в экономику. Появились первые признаки притока иностранного капитала. В октябре двум российским стратегическим предприятиям – ГК «Норильский никель» и Газпрому – удалось разместить на международном рынке семи-летние и трехлетние евробонды, соответственно, на сумму примерно 2 млрд. долларов США. Данная акция, во-первых, говорит об определенном интересе иностранных инвесторов к российскому рынку. Во-вторых, у наших компаний после продолжительной паузы появилась возможность валютных займов и рефинансирования внешних долгов.

Конечно, появление на рынке еврооблигаций двух российских компаний, являющихся явными монополистами на рынке своей продукции, пока еще нельзя рассматривать как распространение общей тенденции к подобным действиям со стороны других отечественных предприятий, но сам факт размещения весьма позитивный. Причем основная доля заявок на еврооблигации ГК «Норильский никель» была подана со стороны инвесторов из США и Великобритании, то есть стран, наиболее активно выступающих за применение санкционного режима к российской экономике. Видимо, внешнеполитическая риторика и развитие бизнеса не всегда идут параллельными путями.

В определенной мере к позитивным моментам, правда, больше в области психологии, можно отнести смену акцентов с украинского кризиса на сирийский. Все-таки, для отечественного предпринимателя проблемы с ИГ (запрещенным на территории РФ) менее критичны с точки зрения стратегического планирования своего бизнеса, чем украинские проблемы.

Несмотря на наличие позитивных изменений в последнее время, говорить об акцентированном переходе промышленности в зону устойчивого роста, как минимум, до конца следующего года пока нельзя. В первую очередь, необходимо обеспечить макроэкономическую стабилизацию. В промышленности на спаде находятся два основных источника роста – инвестиционная и инновационная активность. Да и доля инвестиций в ВВП в целом в отечественной экономике составляет меньше 20%. Следует помнить, что ни одна экономика мира не достигала устойчивого роста при вложениях в инвестиции менее 25% от ВВП. При этом китайский подъем ВВП до 10% роста базировался на доле инвестиций даже более 40%. В ближайшие год–полтора инвестиции в российскую промышленность будут находиться в зоне риска. Падение цен на сырье мешает экономическому росту, что приводит к падению курса отечественной валюты. Соответственно, дорожает и сокращается технологический импорт, а именно от этой составляющей пока еще во многом зависит обновление основных фондов, модернизация предприятий и рост производительности труда. Сегодня сохраняется неопределенность экономической, включая технологическую, и геополитической ситуации. Во многом инвестиционная пауза, взятая российскими предпринимателями, определяется именно указанными причинами. Бизнес боится инвестиционных рисков. У многих экономических агентов из-за неопределенности отсутствуют долговременные бизнес стратегии. Даже при наличии финансовых ресурсов они предпочитают нынешние блага будущим.

Необходимо уже завтра переходить от академических упражнений и фрагментарных реформ к реальным комплексным реформам, в первую очередь, структуры экономики в целом и промышленности в частности, а также к управленческой и институциональной реформам. Что касается важнейшей структурной реформы, то здесь роль основного драйвера должны сыграть средние и малые предприятия. Именно этот наиболее мобильный сегмент экономики может стать локомотивом структурного маневра. Вряд ли крупный бизнес со своими устойчивыми внутренними и внешними связями с поставщиками и заказчиками бросится менять свои управленческие схемы, особенно в сегодняшних экономических реалиях, в направлении структурных преобразований. Или, по крайней мере, он запросит у государства большую бюджетную премию для проведения подобной акции.

Учитывая важную роль среднего и малого бизнеса при решении проблемы перехода экономики к устойчивому росту, несколько удивляют и настораживают слова, произнесенные главой ВТБ А. Костиним на недавнем форуме «Россия зовет». Практически глава второго по

размерам госбанка России сказал следующее: «Если сегодня малый и средний бизнес не востребован в стране, нет поля деятельности для них, то какой смысл их кредитовать? ...» Если коллеги из других кредитных организаций воспримут слова своего «старшего брата» как сигнал к действию и ограничат кредитование малых и средних предприятий, то в ближайшие годы мы будем иметь, в лучшем случае, стагнационную экономику без каких-либо перспектив перехода в фазу роста.



## РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ОЦЕНОК ИЗМЕНЕНИЯ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРОМЫШЛЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ (без сезонной составляющей)

Таблица 1

### Спрос на продукцию Доля от числа обследованных организаций, %

	Уровень текущего месяца			В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем			Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца		
	больше, чем необходимо	достаточный	меньше, чем необходимо	увеличение	без изменения	уменьшение	увеличение	без изменения	уменьшение
<b>2013</b>									
Октябрь	3	62	35	17	67	16	31	59	10
Ноябрь	3	63	34	18	70	12	32	59	9
Декабрь	3	64	33	19	68	13	32	60	8
<b>2014</b>									
Январь	3	64	33	18	70	12	29	61	10
Февраль	3	63	34	17	69	14	27	62	11
Март	3	63	34	16	68	16	28	60	16
Апрель	3	63	34	16	68	16	28	59	15
Май	3	63	34	17	67	16	28	61	17
Июнь	3	61	36	16	68	16	27	61	12
Июль	3	60	37	16	67	17	27	62	11
Август	3	61	36	16	67	17	28	61	11
Сентябрь	2	60	38	16	67	17	28	61	11
Октябрь	3	58	39	17	66	17	29	61	10
Ноябрь	2	60	38	18	66	16	30	61	9
Декабрь	3	61	36	18	68	14	29	62	9
<b>2015</b>									
Январь	2	63	35	18	68	14	27	62	11
Февраль	2	63	35	16	69	16	24	63	13
Март	2	61	37	15	68	17	23	62	15
Апрель	2	61	37	14	69	17	23	62	15
Май	2	60	38	15	67	18	23	62	15
Июнь	2	58	40	15	66	19	24	62	14
Июля	2	57	41	15	66	19	24	63	13
Август	2	57	41	14	67	19	25	62	13
Сентябрь	2	57	41	14	68	18	25	63	12
Октябрь	2	57	41	16	67	17	26	62	12

**Выпуск основного вида продукции в натуральном выражении**  
Доля от числа обследованных организаций, %

	Уровень текущего месяца			В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем			Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца		
	больше, чем необходимо	достаточный	меньше, чем необходимо	увеличение	без изменения	уменьшение	увеличение	без изменения	уменьшение
<b>2013</b>									
Октябрь	2	71	27	20	63	17	32	59	9
Ноябрь	2	72	26	21	65	14	34	58	8
Декабрь	2	75	23	22	64	14	34	58	8
<b>2014</b>									
Январь	2	74	24	22	64	14	32	59	9
Февраль	2	74	24	20	66	14	29	61	10
Март	2	73	25	18	66	16	29	57	12
Апрель	2	73	25	19	63	18	29	59	12
Май	3	72	25	19	65	16	29	60	11
Июнь	2	72	26	18	64	18	28	60	12
Июль	2	71	27	18	64	18	28	60	12
Август	2	71	27	18	64	18	28	60	12
Сентябрь	2	70	28	18	65	17	29	61	10
Октябрь	2	70	28	20	64	16	30	59	11
Ноябрь	2	71	27	21	64	15	32	59	9
Декабрь	3	74	23	22	64	14	30	62	8
<b>2015</b>									
Январь	2	74	24	22	64	14	26	63	11
Февраль	2	73	25	18	66	16	24	63	13
Март	2	72	26	18	64	18	23	62	15
Апрель	2	72	26	18	64	18	24	60	16
Май	2	72	26	18	64	18	24	61	15
Июнь	2	70	28	16	66	18	26	60	14
Июль	2	70	28	19	62	19	25	62	13
Август	2	70	28	18	64	18	25	63	12
Сентябрь	2	70	28	16	66	18	26	61	13
Октябрь	2	70	28	19	64	17	27	61	12

Таблица 3

**Численность занятых**  
Доля от числа обследованных организаций, %

	В текущем месяце относительно фактического объема производства			В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем			Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца		
	больше, чем необходимо	достаточно	меньше, чем необходимо	увеличение	без изменения	уменьшение	увеличение	без изменения	уменьшение
<b>2013</b>									
Октябрь	7	82	11	10	75	15	15	75	10
Ноябрь	6	82	12	10	76	14	15	77	8
Декабрь	6	83	11	10	78	12	15	78	7
<b>2014</b>									
Январь	6	83	11	11	75	14	15	75	10
Февраль	7	82	11	10	75	15	14	75	11
Март	7	81	12	9	76	15	14	74	12
Апрель	8	81	11	10	75	15	15	73	12
Май	7	82	11	10	75	15	14	75	11
Июнь	8	82	10	8	77	15	13	76	11
Июль	8	83	9	9	75	16	12	77	11
Август	8	82	10	8	76	16	12	77	11
Сентябрь	8	82	10	9	75	16	14	75	11
Октябрь	7	83	10	10	75	15	14	76	10
Ноябрь	6	84	10	10	76	14	14	77	9
Декабрь	6	85	9	10	77	13	13	79	8
<b>2015</b>									
Январь	6	85	9	10	75	15	13	76	11
Февраль	6	84	10	8	77	15	10	78	12
Март	7	83	10	8	77	15	11	76	13
Апрель	6	84	10	8	77	15	11	77	12
Май	7	83	10	9	75	16	11	77	12
Июнь	7	84	9	8	76	16	10	77	13
Июль	8	84	8	8	76	16	11	76	13
Август	8	84	8	8	76	16	10	78	12
Сентябрь	8	84	8	8	75	15	11	77	12
Октябрь	8	84	8	9	76	15	11	78	11

**Запасы готовой продукции**  
Доля от числа обследованных организаций, %

	Уровень текущего месяца			В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем			Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца		
	больше, чем необходимо	достаточный	меньше, чем необходимо	увеличение	без изменения	уменьшение	увеличение	без изменения	уменьшение
<b>2013</b>									
Октябрь	8	82	10	12	76	12	14	74	12
Ноябрь	7	83	10	11	77	12	14	75	11
Декабрь	7	83	10	12	77	11	14	75	11
<b>2014</b>									
Январь	7	83	10	12	77	11	14	74	12
Февраль	7	84	9	12	77	11	13	75	12
Март	7	84	9	12	76	12	13	75	12
Апрель	6	85	9	10	78	12	14	74	12
Май	6	84	10	10	78	12	14	75	11
Июнь	6	83	11	11	79	10	13	75	12
Июль	6	83	11	10	79	11	13	76	11
Август	7	82	11	11	78	11	13	75	12
Сентябрь	8	81	10	10	78	12	13	75	12
Октябрь	7	83	10	10	79	11	14	74	12
Ноябрь	7	83	10	10	78	12	12	77	11
Декабрь	7	83	10	10	79	11	12	77	11
<b>2015</b>									
Январь	6	85	9	10	78	12	12	76	12
Февраль	6	84	10	10	78	12	12	77	11
Март	6	83	11	10	78	12	11	76	13
Апрель	5	85	10	10	78	12	12	76	12
Май	5	84	10	11	77	12	12	76	12
Июнь	7	81	12	10	78	12	12	75	13
Июль	6	83	11	10	78	12	12	76	12
Август	6	83	11	11	77	12	11	77	12
Сентябрь	6	83	11	10	78	12	12	75	13
Октябрь	6	83	11	10	78	12	12	76	12

Таблица 5

**Обеспеченность собственными финансовыми средствами***Доля от числа обследованных организаций, %*

	В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем			Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца		
	увеличение	без изменения	уменьшение	увеличение	без изменения	уменьшение
<b>2013</b>						
Октябрь	12	70	18	24	66	10
Ноябрь	14	71	15	25	66	9
Декабрь	14	71	15	26	65	9
<b>2014</b>						
Январь	15	70	15	23	68	9
Февраль	13	71	16	23	67	10
Март	13	70	17	23	65	12
Апрель	12	69	19	23	63	14
Май	13	67	20	22	65	13
Июнь	12	67	21	21	66	13
Июль	11	68	21	21	66	13
Август	12	68	20	22	65	13
Сентябрь	11	68	21	22	66	12
Октябрь	12	68	20	24	65	11
Ноябрь	13	68	19	25	65	10
Декабрь	13	69	18	23	67	10
<b>2015</b>						
Январь	13	68	19	20	68	12
Февраль	12	67	21	19	67	14
Март	11	67	22	17	66	17
Апрель	10	67	23	18	66	16
Май	11	65	24	18	65	17
Июнь	10	66	24	17	67	16
Июль	10	67	23	17	68	15
Август	10	66	24	18	67	15
Сентябрь	10	67	23	19	67	14
Октябрь	11	66	23	20	66	14

**Прибыль**  
Доля от числа обследованных организаций, %

	В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем			Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца		
	увеличение	без изменения	уменьшение	увеличение	без изменения	уменьшение
<b>2013</b>						
Октябрь	16	60	24	27	58	15
Ноябрь	17	62	21	27	60	13
Декабрь	17	62	21	27	60	13
<b>2014</b>						
Январь	17	63	20	26	60	14
Февраль	17	62	21	26	61	13
Март	15	63	22	26	59	15
Апрель	15	61	24	25	58	17
Май	16	59	25	25	58	17
Июнь	16	58	26	24	59	17
Июль	14	62	24	24	59	17
Август	15	61	24	24	60	16
Сентябрь	14	61	25	24	60	16
Октябрь	15	61	24	25	60	15
Ноябрь	16	61	23	26	60	14
Декабрь	16	60	24	26	59	15
<b>2015</b>						
Январь	16	60	24	22	61	17
Февраль	15	59	26	21	61	18
Март	14	58	28	20	60	20
Апрель	14	58	28	22	58	20
Май	14	58	28	22	57	21
Июнь	11	60	29	20	61	19
Июль	12	59	29	20	61	19
Август	12	60	28	20	62	18
Сентябрь	13	59	28	21	62	17
Октябрь	13	60	27	22	62	16

Таблица 7

**Цены на реализуемую продукцию**  
Доля от числа обследованных организаций, %

	В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем			Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца		
	увеличение	без изменения	уменьшение	увеличение	без изменения	уменьшение
<b>2013</b>						
Октябрь	11	85	4	19	78	3
Ноябрь	12	85	3	19	79	2
Декабрь	13	84	3	18	80	2
<b>2014</b>						
Январь	9	88	3	16	82	2
Февраль	10	86	4	17	79	4
Март	11	85	4	19	77	4
Апрель	12	85	3	21	77	2
Май	13	84	3	23	74	3
Июнь	14	84	2	25	73	2
Июль	16	81	3	23	74	3
Август	14	82	4	19	78	3
Сентябрь	12	84	4	19	78	3
Октябрь	12	85	3	19	78	3
Ноябрь	15	82	3	22	76	2
Декабрь	18	80	2	26	72	2
<b>2015</b>						
Январь	24	74	2	29	69	2
Февраль	25	72	3	28	70	2
Март	22	74	4	26	72	2
Апрель	18	78	4	26	71	3
Май	15	81	4	24	74	2
Июнь	15	81	4	23	75	2
Июль	18	78	4	22	76	2
Август	17	78	5	21	77	2
Сентябрь	17	79	4	23	75	2
Октябрь	17	80	3	22	76	2



**Динамика среднего уровня загрузки производственных мощностей  
в промышленных организациях различных видов деятельности, %**

	октябрь	январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь
<b>Промышленность, в целом</b>	<b>62</b>	<b>62</b>	<b>62</b>	<b>60</b>	<b>61</b>	<b>61</b>	<b>60</b>	<b>60</b>	<b>61</b>	<b>60</b>	<b>62</b>
Добыча полезных ископаемых	66	66	64	65	65	66	66	66	67	68	67
Добыча топливно-энергетических полезных ископаемых	68	72	71	71	70	70	71	70	72	71	71
Добыча полезных ископаемых, кроме топливно-энергетических	62	59	58	57	58	60	60	62	63	64	64
Обрабатывающие производства	63	61	61	61	61	62	61	61	63	62	62
Производство пищевых продуктов (включая напитки) и табака	61	58	58	58	59	58	59	59	58	59	60
Текстильное и швейное производство	69	64	66	67	66	66	68	66	67	66	66
Производство кожи, обуви и изделий из кожи	71	68	65	64	65	66	67	68	68	67	67
Обработка древесины и производство изделий из дерева	70	73	73	73	73	72	72	73	72	72	72
Целлюлозно-бумажное производство, издательская и полиграфическая деятельность	63	62	61	61	61	63	61	62	63	62	62
Производство кокса и нефтепродуктов	83	80	80	80	79	73	77	78	78	77	74
Химическое производство	66	66	66	67	67	68	68	67	67	66	68
Производство резиновых и пластмассовых изделий	67	66	65	64	65	66	66	66	65	65	66
Производство прочих неметаллических минеральных продуктов	64	58	56	59	59	59	58	61	61	61	61
Металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	64	62	61	62	62	62	63	63	62	62	62
Производство машин и оборудования	60	59	60	60	60	59	59	59	60	59	60
Производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	65	62	59	61	61	61	63	64	64	65	67
Производство транспортных средств и оборудования	58	53	54	54	52	51	51	51	50	52	54
Прочие производства	61	62	61	61	61	61	60	59	60	62	62
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	52	60	60	59	57	54	49	49	47	50	54

Таблица 9

**Общая экономическая ситуация**  
Доля от числа обследованных организаций, %

	Уровень текущего месяца			В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем			Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца		
	благоприятная	удовлетворительная	неудовлетворительная	улучшение	без изменения	ухудшение	улучшение	без изменения	ухудшение
<b>2013</b>									
Октябрь	9	72	19	10	79	11	29	62	9
Ноябрь	9	74	17	11	80	9	30	63	7
Декабрь	9	75	16	12	80	8	29	65	6
<b>2014</b>									
Январь	8	76	16	12	80	8	29	64	7
Февраль	8	76	16	10	82	8	29	64	7
Март	9	74	17	10	80	10	27	65	8
Апрель	9	72	19	10	78	12	27	63	10
Май	9	72	19	10	78	12	27	63	10
Июнь	8	72	20	9	79	12	26	64	10
Июль	8	72	20	9	79	12	25	66	9
Август	8	72	20	9	79	12	26	65	9
Сентябрь	7	72	21	10	78	12	26	65	9
Октябрь	8	71	21	10	78	12	27	63	10
Ноябрь	7	73	20	11	77	12	27	64	9
Декабрь	7	74	19	11	78	11	26	65	9
<b>2015</b>									
Январь	6	74	20	11	78	11	23	65	12
Февраль	6	73	21	10	78	12	22	65	13
Март	7	72	21	8	79	13	21	66	13
Апрель	7	72	21	10	76	14	21	65	14
Май	7	71	22	9	77	14	21	65	14
Июнь	5	72	23	7	79	14	22	65	13
Июль	5	72	23	7	79	14	22	66	12
Август	5	73	22	8	78	14	23	65	12
Сентябрь	5	72	23	8	78	14	23	64	13
Октябрь	6	70	24	8	79	13	24	65	11

**Динамика оценок изменения показателей деятельности  
базовых<sup>6</sup> промышленных организаций (без сезонной составляющей)  
Балансы, %**

	2014	2015									
	сентябрь	январь	февраль	март	апрель	май	июнь	июль	август	сентябрь	октябрь
Индекс предпринимательской уверенности	-6	-7	-5	-7	-5	-5	-4	-5	-6	-5	-5
Спрос на продукцию	-2	0	4	2	0	2	1	3	-3	-1	2
Выпуск основного вида продукции в натуральном выражении	8	0	5	6	2	9	5	6	1	4	9
Численность занятых	-11	-9	-10	-7	-9	-4	-9	-9	-10	-8	-7
Запасы готовой продукции	-2	-7	-7	-6	-6	1	-5	-4	-3	-2	-4
Обеспеченность собственными финансовыми средствами	-4	-6	-3	-7	-6	-8	-9	-5	-8	-7	-4
Прибыль	-11	-12	-6	-12	-11	-9	-10	-6	-15	-13	-10
Цены на реализуемую продукцию	9	25	31	29	17	13	9	18	13	14	13
Цены на сырье и материалы	33	48	54	51	38	31	30	31	29	36	34
Общая экономическая ситуация	-2	1	0	0	-3	-2	-4	-2	-2	-1	-1
Средний уровень загрузки производственных мощностей, %	66	63	65	65	64	65	65	66	66	65	65

<sup>6</sup> Согласно методологии Федеральной службы государственной статистики, к базовым относятся организации, производящие наибольший объем продукции в своем виде деятельности.