

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

Дата актуализации: 28 апреля 2015 г.

Ц
М
А
К
П

СОДЕРЖАНИЕ

Важнейшие показатели работы промышленности по итогам года.....3

Динамика промышленного производства.....4

Конъюнктура сырьевых рынков.....10

Экспорт и импорт по видам деятельности.....13

Финансовое положение.....17

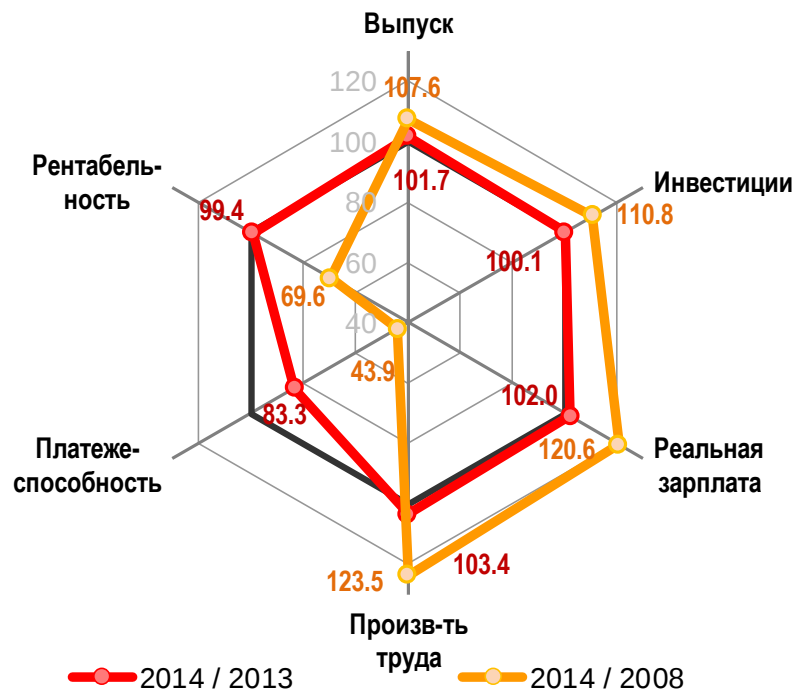
Условия кредитования предприятий и кредитная "нагрузка".....20

Инвестиции в основной капитал.....23

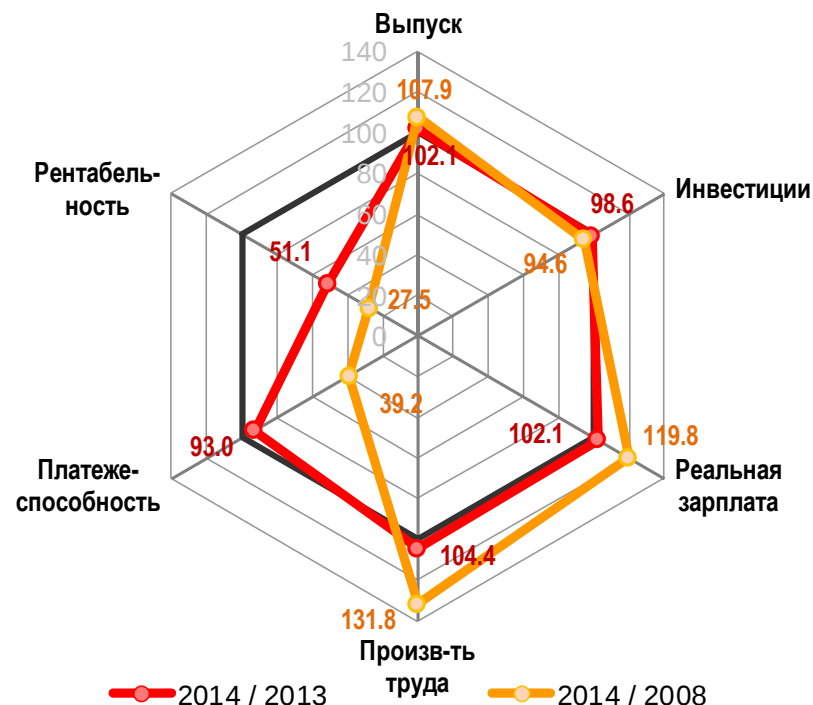
Зарплата и численность.....25

ВАЖНЕЙШИЕ ПОКАЗАТЕЛИ РАБОТЫ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

Промышленность в целом



Обрабатывающие производства

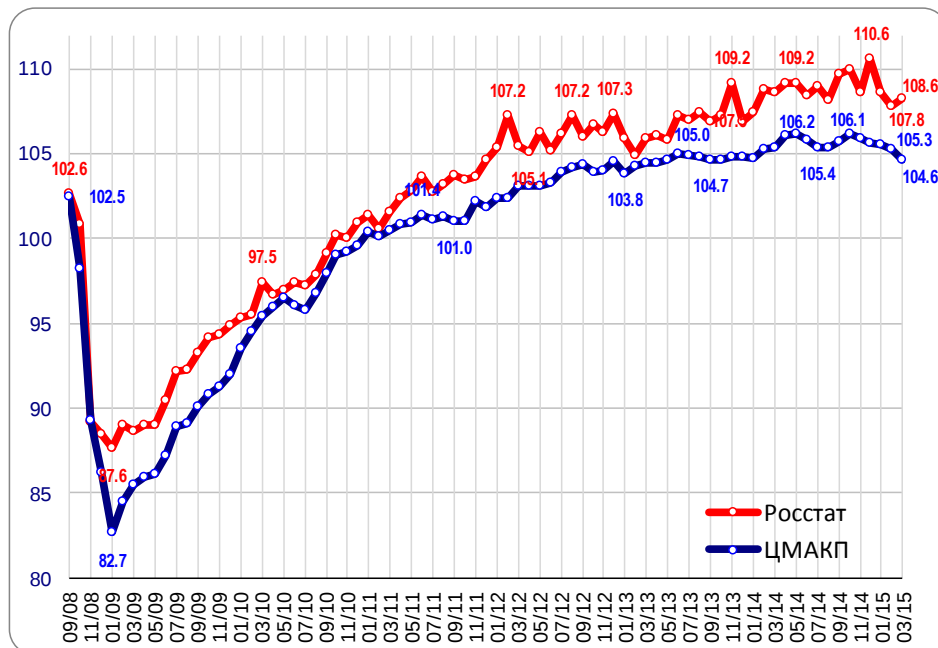


По итогам 2014 г., ситуация в целом по промышленности характеризуется:

- продолжением тенденции слабого роста объемов производства и производительности труда
- стагнацией инвестиций в основной капитал (в промышленности, в экономике в целом и в обрабатывающей промышленности при этом наблюдалось снижение инвестиций)
- резким ускорением ухудшения финансового положения (прежде всего, за счёт убыточного IV квартала 2014 г.), особенно сильным – в обрабатывающих производствах

ДИНАМИКА ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА

Динамика промышленного производства
(среднемесячный уровень 2007 = 100)



Источник: Росстат, оценки ЦМАКП

Динамика производства по основным видам деятельности
(среднемесячный уровень 2008 = 100)

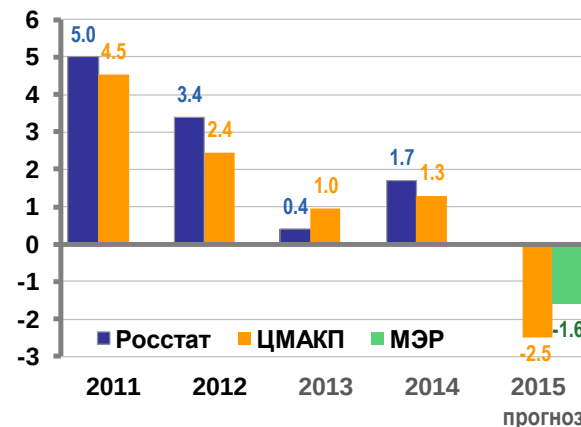


* Обрабатывающие производства без производства нефтепродуктов и стройматериалов

Согласно данным Росстата, в первом квартале в промышленности имело место снижение выпуска, сопровождавшееся сильными конъюнктурными колебаниями. Хотя в марте по сравнению с февралём и зафиксировано слабое увеличение выпуска (+0,4%, с устранением сезонного фактора), оно лишь частично компенсировало снижение в феврале (к январю – 0,7%). В целом по итогам квартала снижение выпуска составило: 1,4% по сравнению с IV кв. 2014 г. (сезонность устранена) и 0,4% по сравнению с соответствующим периодом прошлого года.

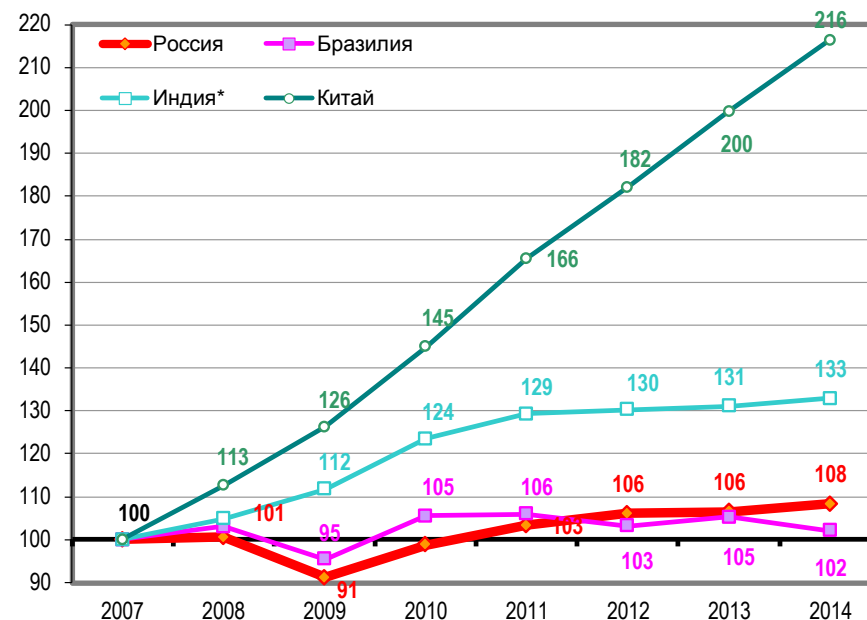
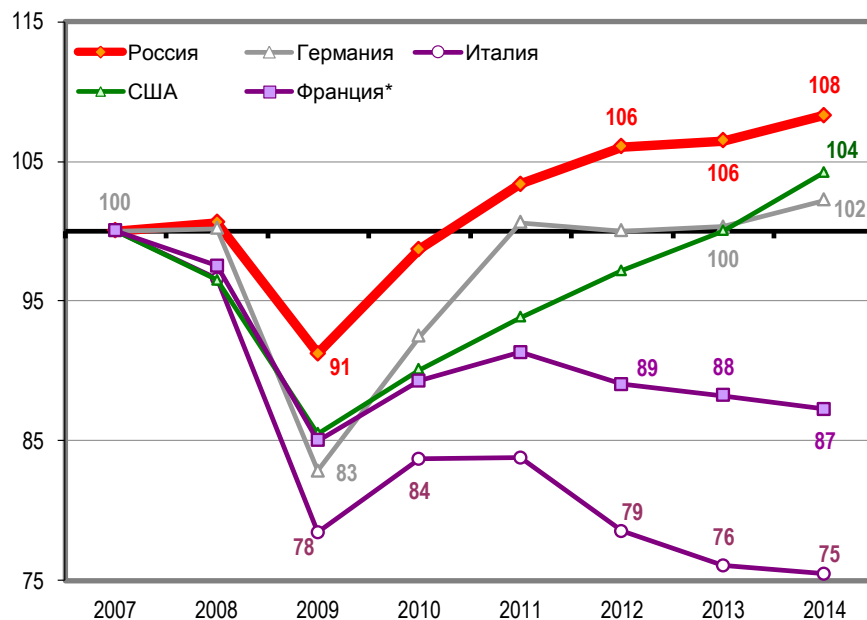
Негативные итоги первого квартала – во многом результат действия календарного фактора и тёплой погоды. Согласно оценкам ЦМАКП, после устранения данных факторов уровень выпуска по сравнению с предшествующим кварталом уменьшился незначительно (0,3%), а по сравнению с соответствующим периодом прошлого года – даже несколько увеличился (+0,2%).

Годовые темпы прироста промпроизводства (%)



ДИНАМИКА ПРОМПРОИЗВОДСТВА В РОССИИ ПО СРАВНЕНИЮ С ДРУГИМИ СТРАНАМИ

Динамика промышленного производства (2007=100)



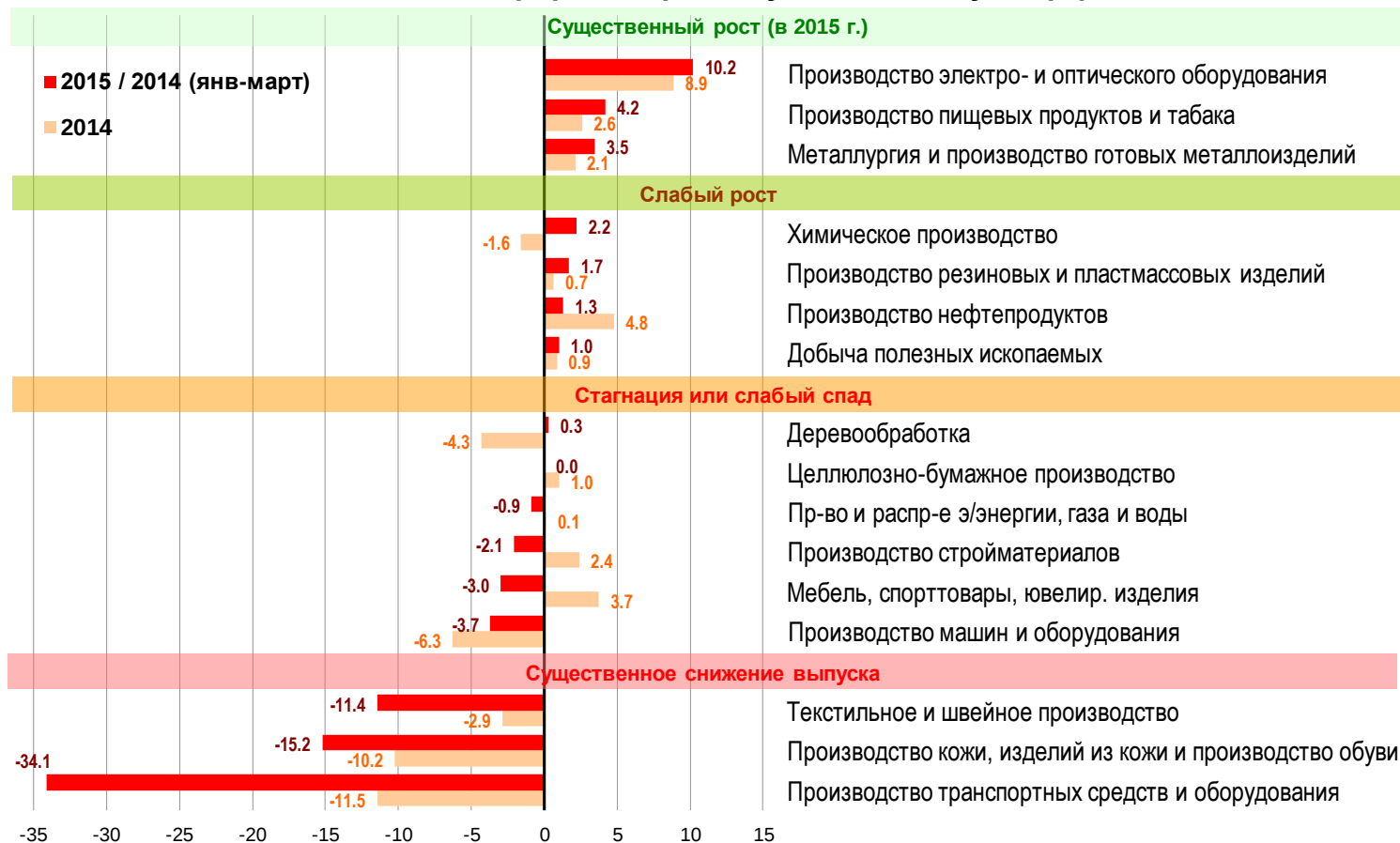
* данные за январь-май

Источники: Росстат, бюро статистики Китая, оценки ЦМАКП

По динамике производства Россия – лишь чуть лучше США и наиболее успешных стран Европы, а из стран БРИК – Бразилии. При этом имеется серьезное отставание от двух крупнейших развивающихся стран: Индии и, особенно, Китая.

ДИНАМИКА ВЫПУСКА ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Темпы прироста среднесуточного выпуска (%)



Дифференциация секторов по темпам роста весьма велика.

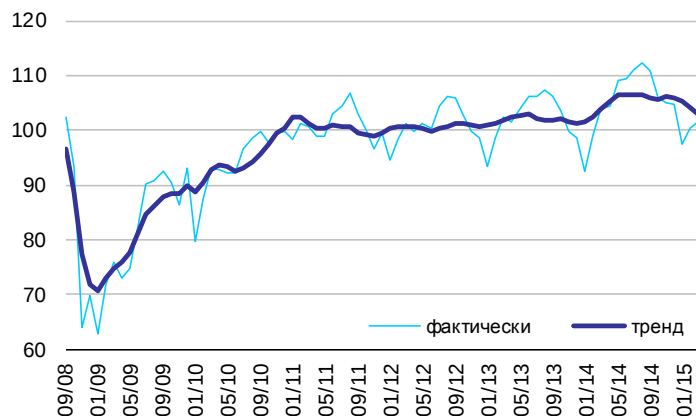
Крупнейшие отрасли-лидеры по динамике выпуска: пищевые производства, металлургия – это сектора, реализующие потенциал импортозамещения, возникший в связи с введенными «контр-санкциями» и спадом импорта из Украины.

Превышение уровня прошлого года наблюдается также в производстве непродовольственных потребительских товаров и ряде экспортно-ориентированных производителей сырья, на которых позитивное воздействие оказывает ослабление рубля.

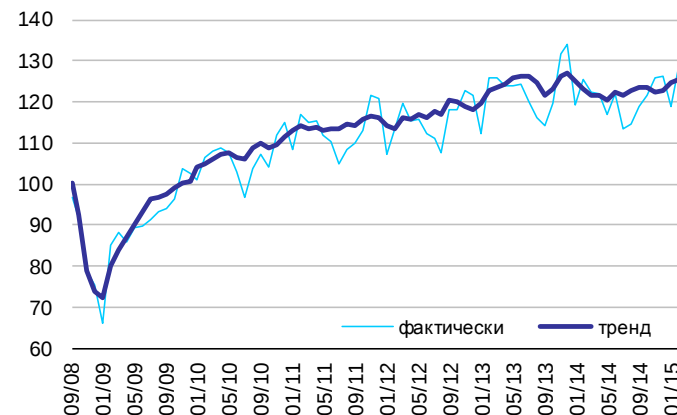
Спад выпуска зафиксирован в ограниченном числе секторов. Правда, само снижение очень значительно. Это производство транспортных средств, столкнувшееся с сильным падением спроса, а также выпуск одежды и обуви, «сидящий» на сильно подорожавшем из-за девальвации импорте сырья и материалов.

ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА ПО ОТДЕЛЬНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (производство сырья и материалов)

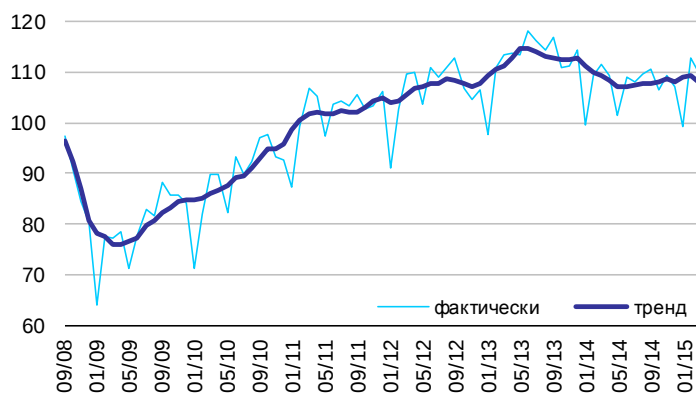
Металлургическое производство



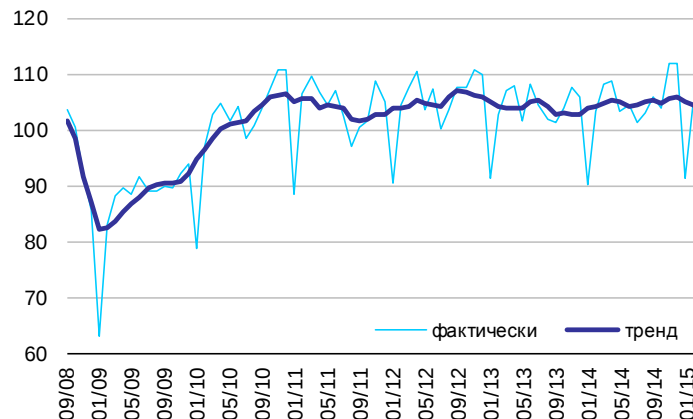
Химическое производство



Деревообработка



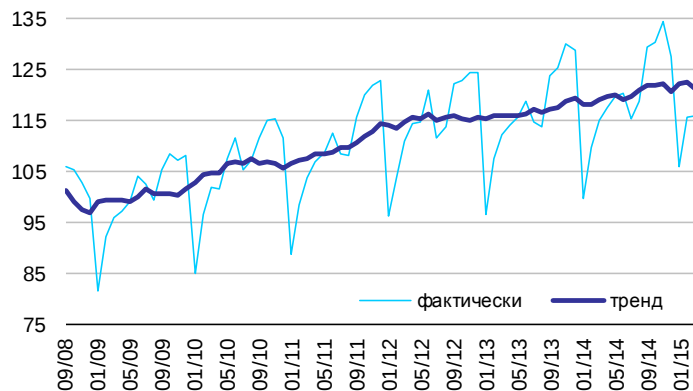
Целлюлозно-бумажное производство



Среднемесячный уровень 2007 г. = 100, источники: Росстат, оценки ЦМАКП

ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА ПО ОТДЕЛЬНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (конечные потребительские производства)

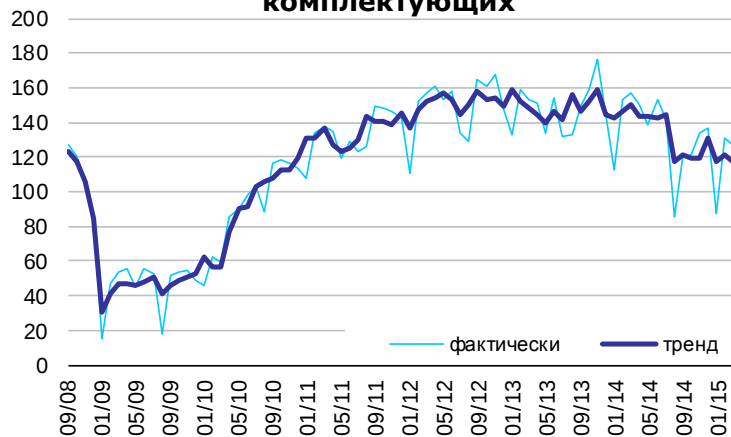
Производство пищевых продуктов и табака



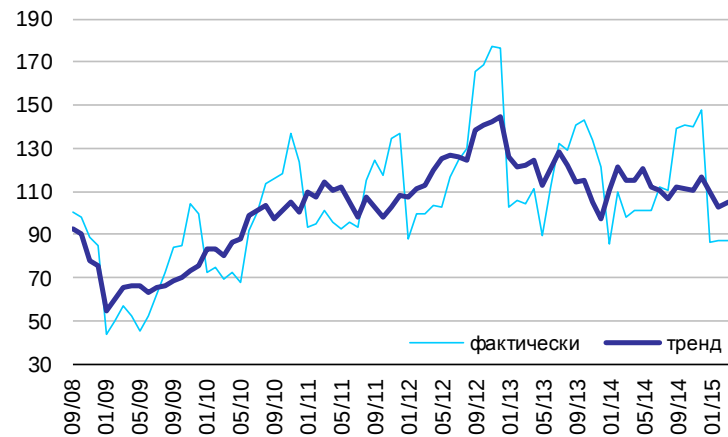
Производство одежды и обуви



Производство легковых автомобилей и комплектующих

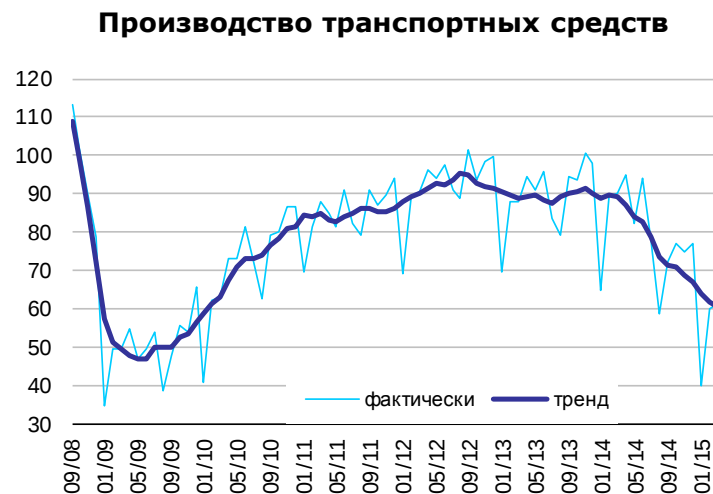
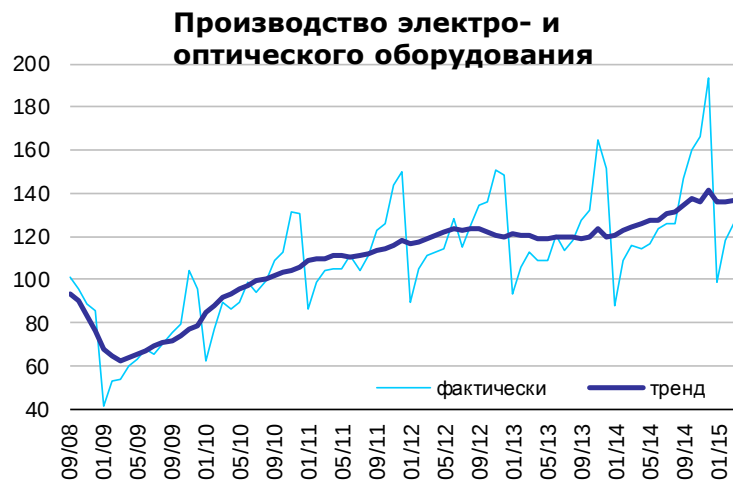
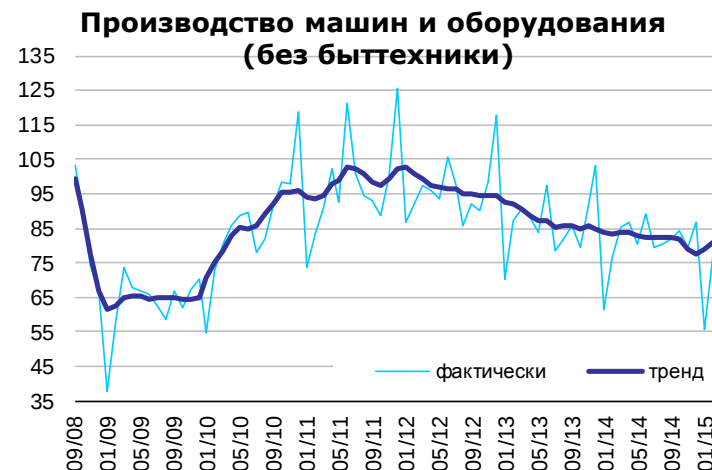
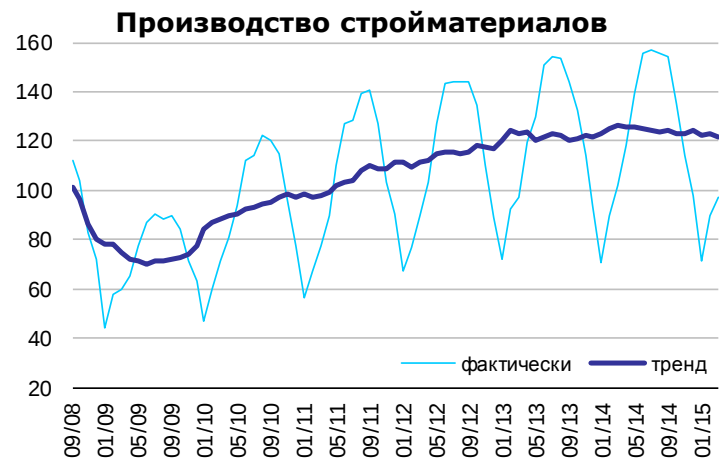


Производство бытовой техники и электроники



Среднемесячный уровень 2007 г. = 100, источники: Росстат, оценки ЦМАКП

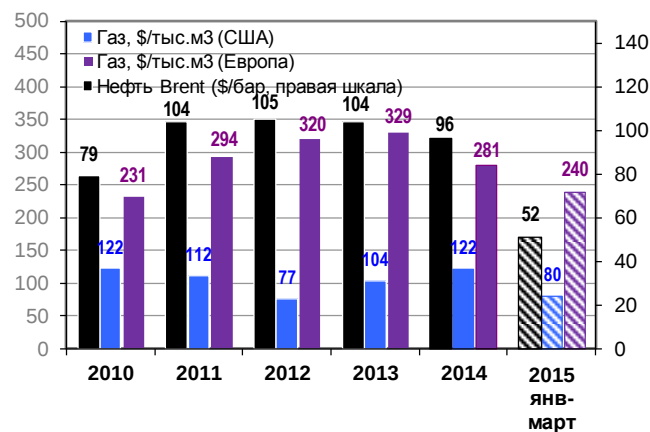
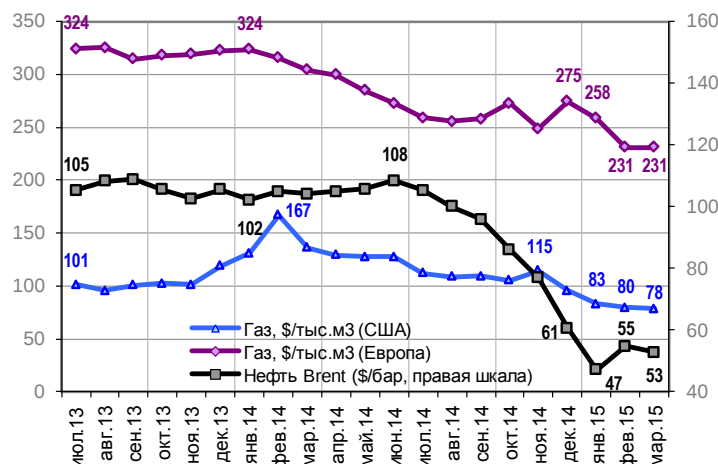
ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА ПО ОТДЕЛЬНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (инвестиционно-ориентированные производства)



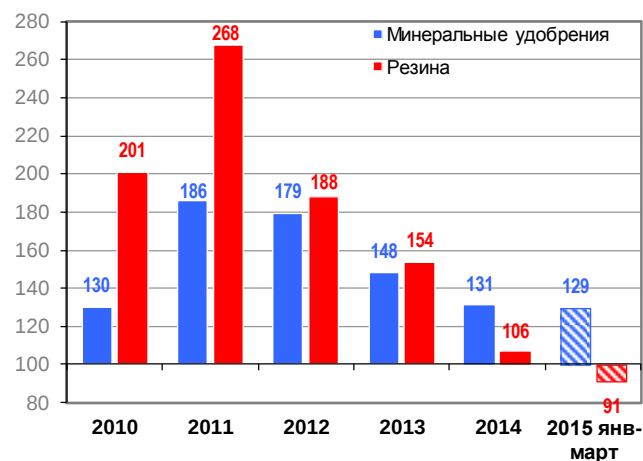
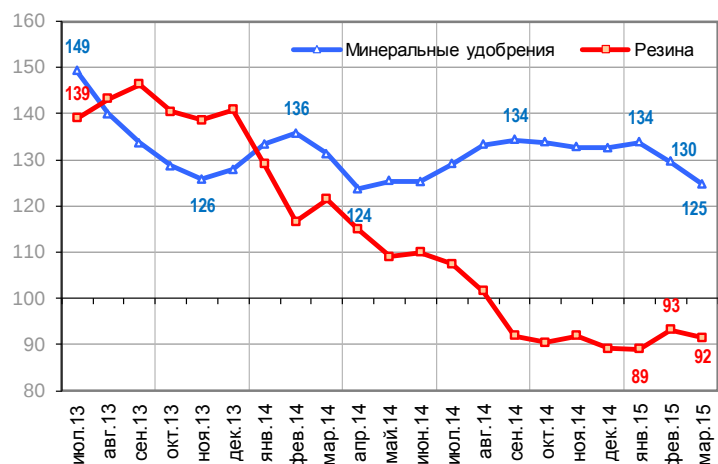
Среднемесячный уровень 2007 г. = 100, источники: Росстат, оценки ЦМАКП

КОНЪЮНКТУРА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ: УГЛЕВОДОРОДЫ, ХИМИЧЕСКАЯ ПРОДУКЦИЯ

Нефть и газ

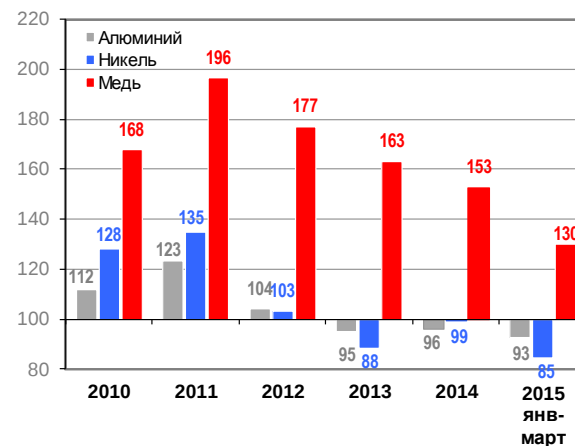
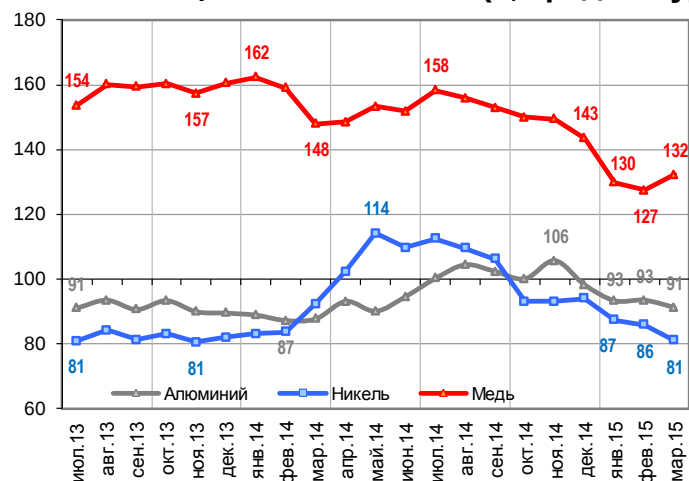


Химическая продукция (средний уровень цен за период 2001-2010 гг. = 100)

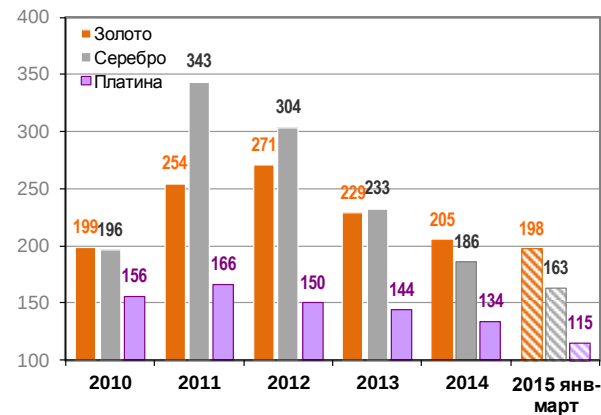
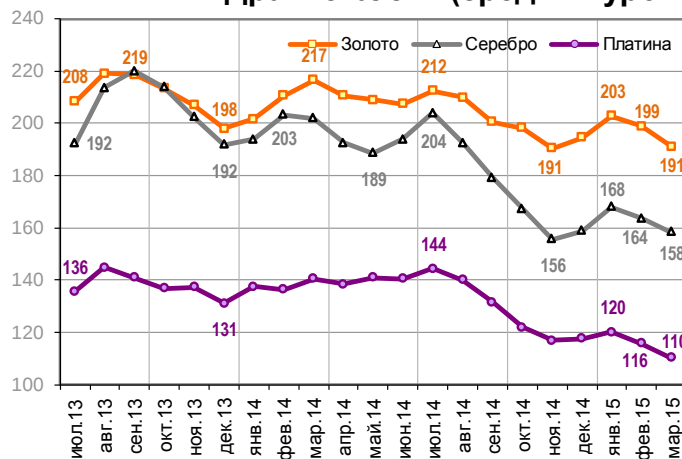


КОНЪЮНКТУРА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ: МЕТАЛЛЫ

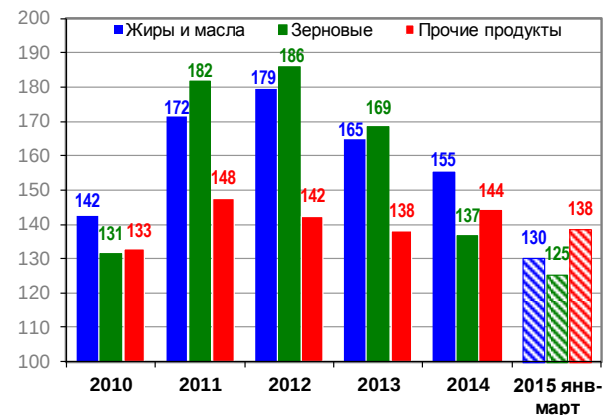
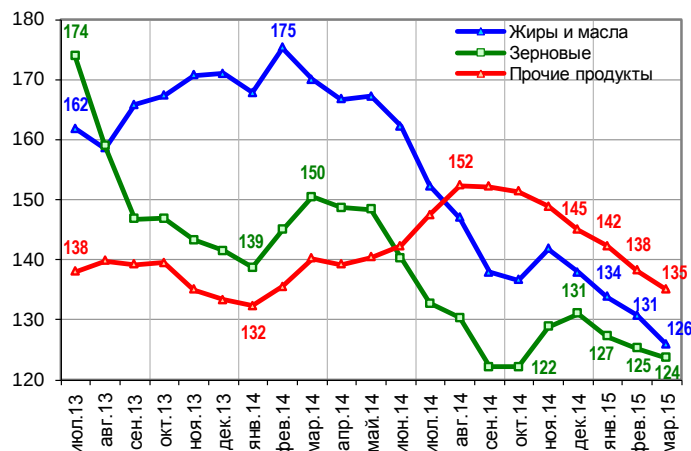
Цветные металлы (\$, средний уровень цен за период 2001-2010 гг. = 100)



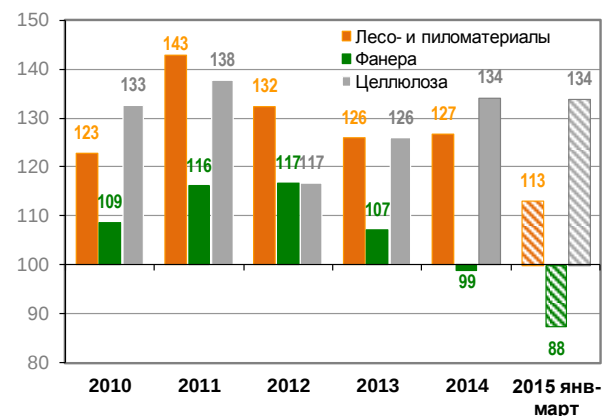
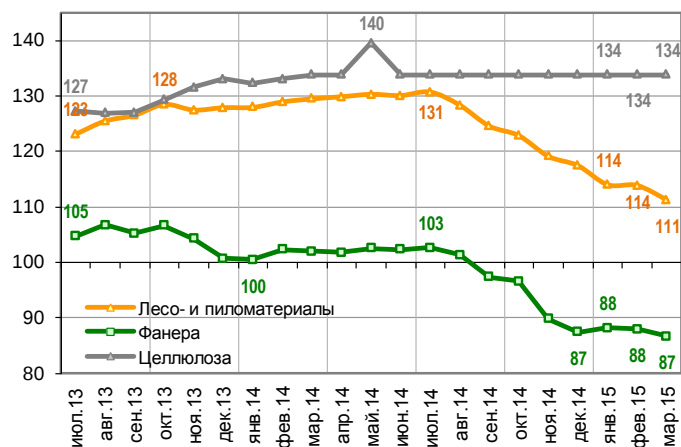
Драгметаллы (средний уровень цен за период 2001-2010 гг. = 100)



Сельхозпродукция (\$, среднемесячные цены за период 2001-2010 гг. = 100)

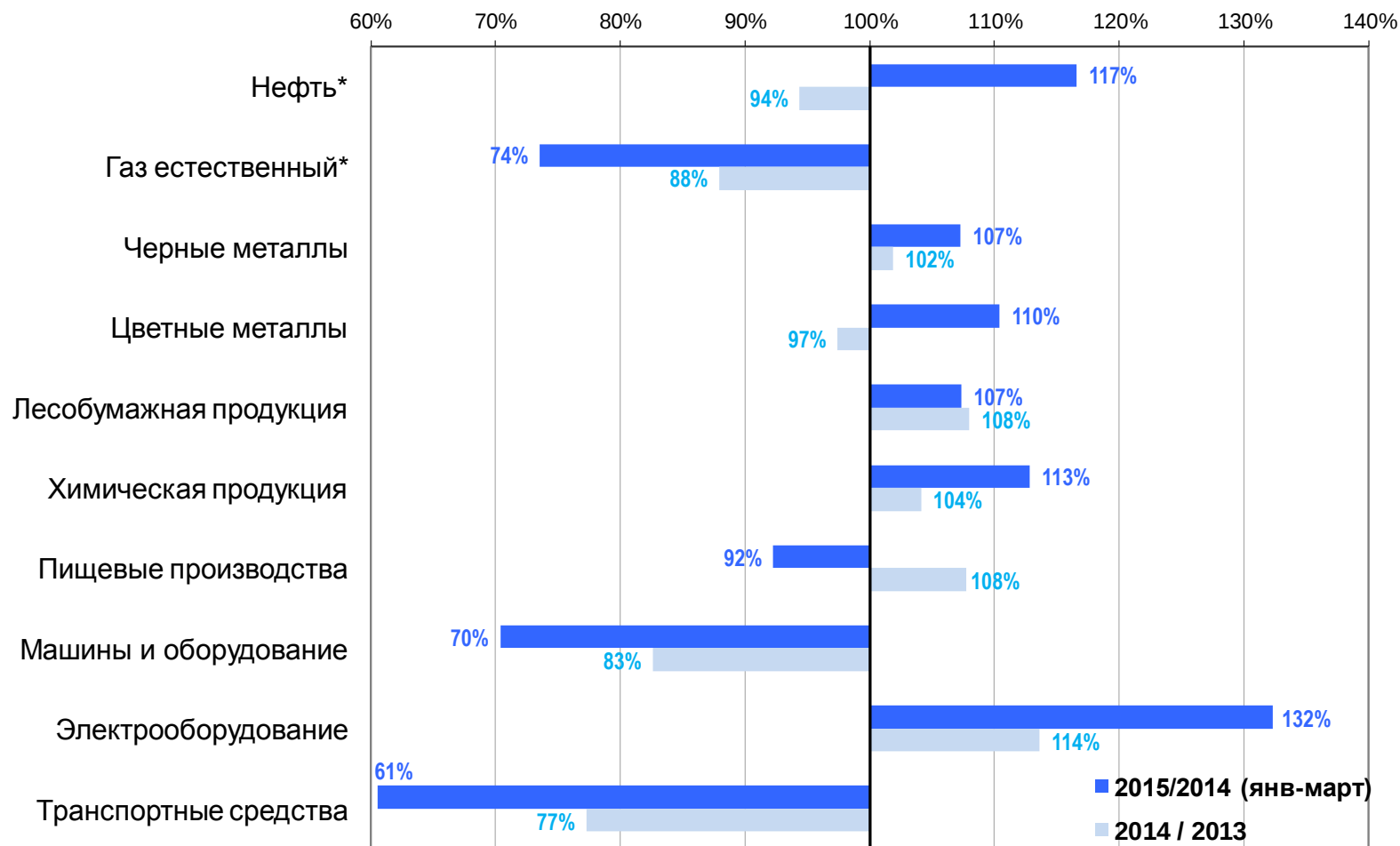


Лесопромышленная продукция (среднемесячные цены 2001-2010 гг. = 100)



ДИНАМИКА ЭКСПОРТА

Изменение объема экспорта в физическом выражении (темп роста, %)



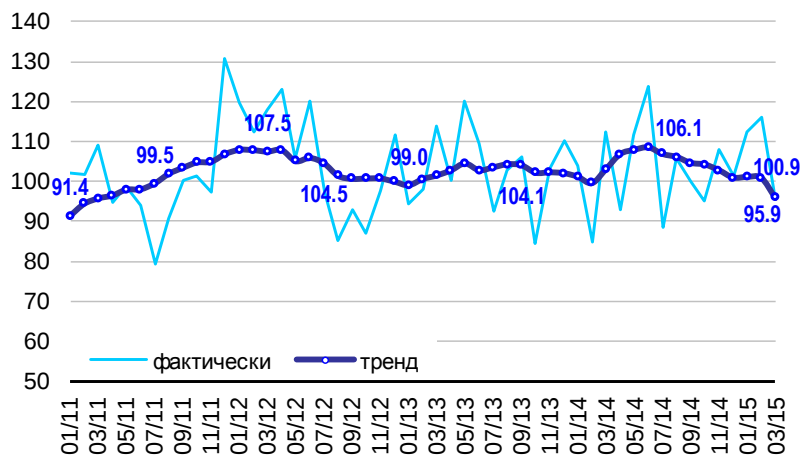
* Данные за 2015 г. – январь-февраль

Источник: оценки ЦМАКП по данным ФСГС РФ и ФТС РФ

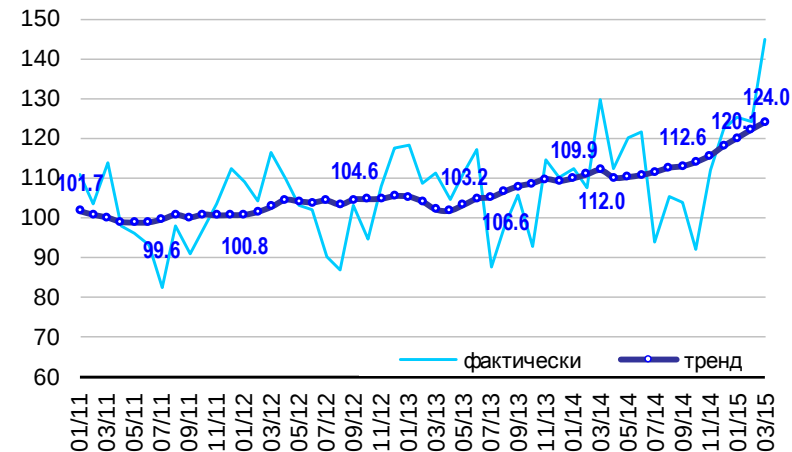
Девальвация стимулировала в начале 2015 г. резкое наращивание экспорта. Исключением из общей тенденции стал явный аутсайдер на внешних рынках – машиностроение (кроме электрооборудования), а также природный газ, для которого основным негативный фактор – необычайно тёплая зима 2014/15.

ДИНАМИКА ЭКСПОРТА: сырьё и материалы

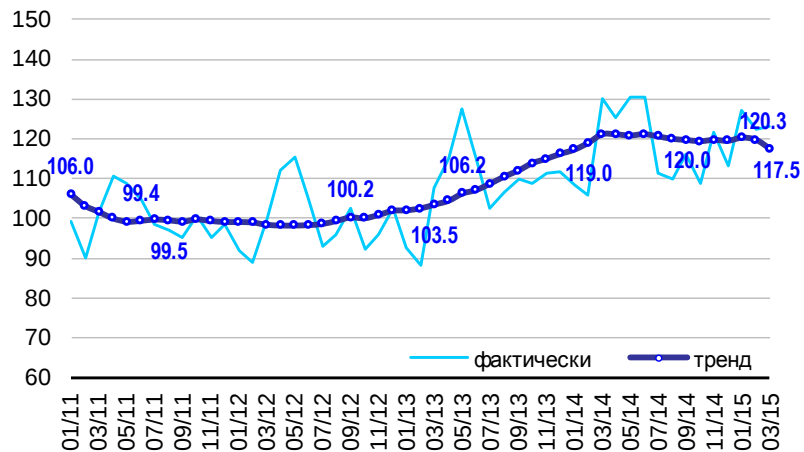
Металлургическое производство



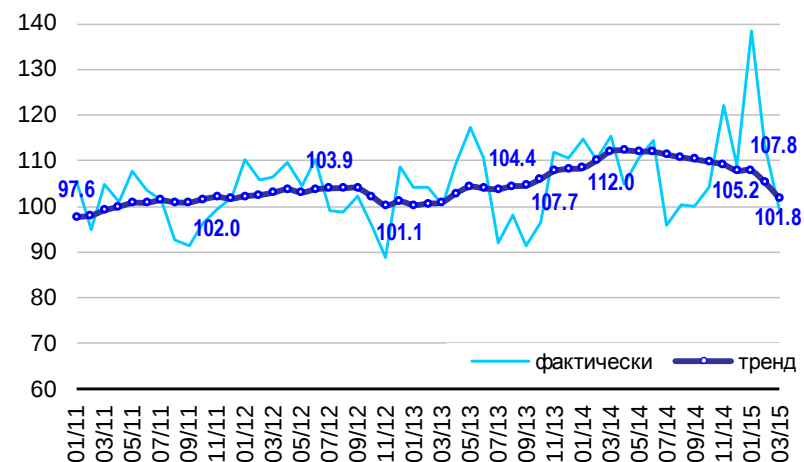
Химическое производство



Деревообработка



Целлюлозно-бумажное производство



Среднемесячный уровень 2007 г. = 100, источники: Росстат, оценки ЦМАКП

ДИНАМИКА ЭКСПОРТА: ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СЕГМЕНТ

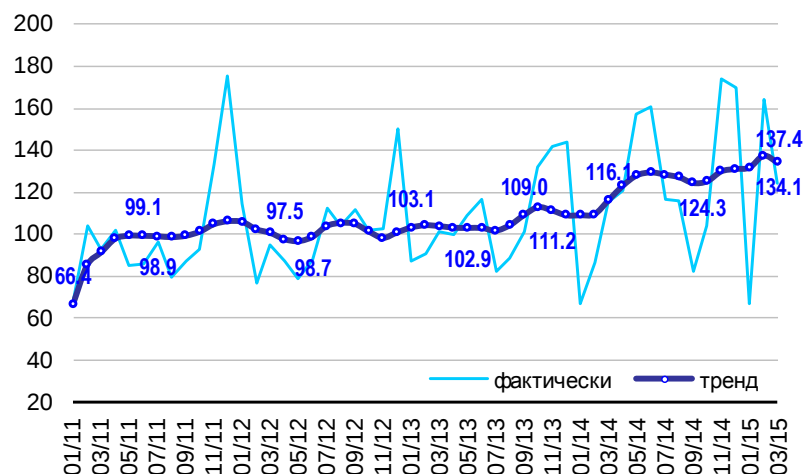
Производство машин и оборудования



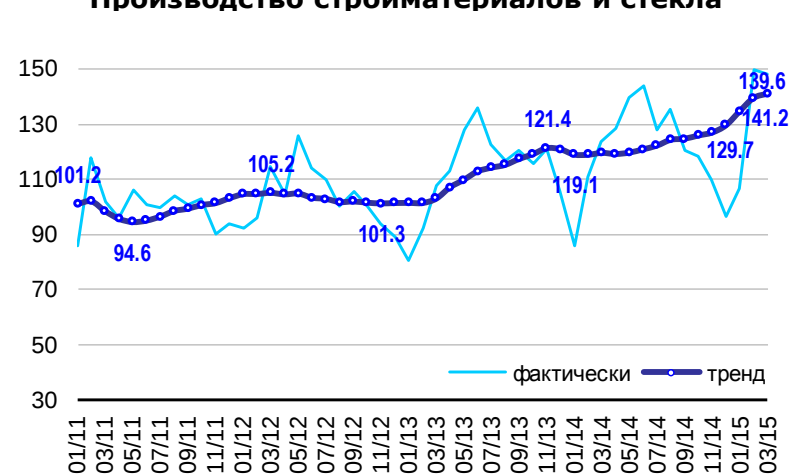
Производство транспортных средств



Производство электро- и оптического оборудования*



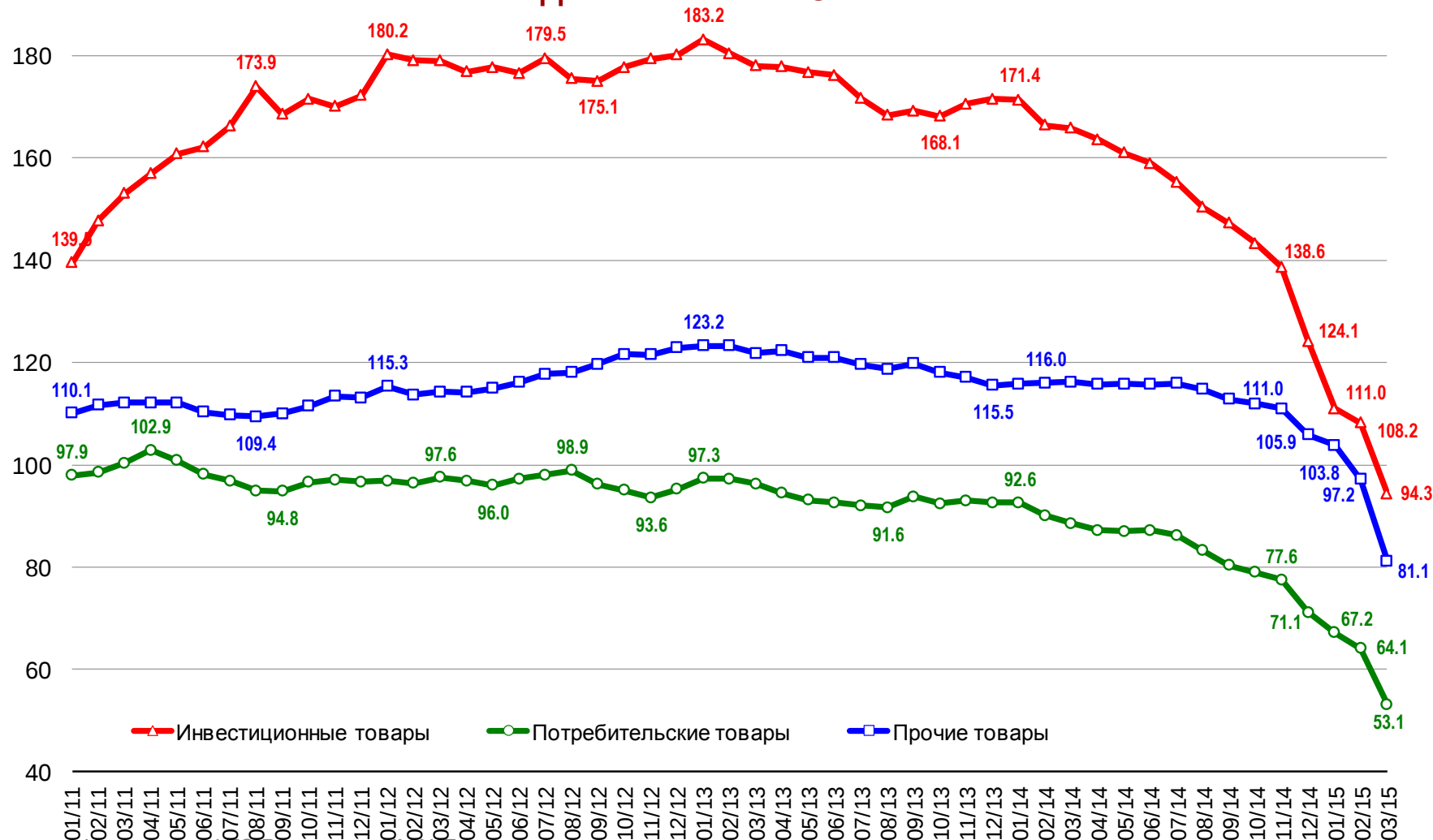
Производство стройматериалов и стекла



* Экспорт электрооборудования в 2014/15 гг. возрос из-за увеличения "резкспорта вычислительных машин и их блоков, ранее ввезенных в свободную таможенную зону" в Германию из Калининградской области ("Итоги внешней торговли в регионе деятельности Северо-Западного таможенного управления за январь-июнь 2014 года")

Среднемесячный уровень 2007 г. = 100, источники: ФТС РФ, оценки ЦМАКП

ДИНАМИКА ИМПОРТА

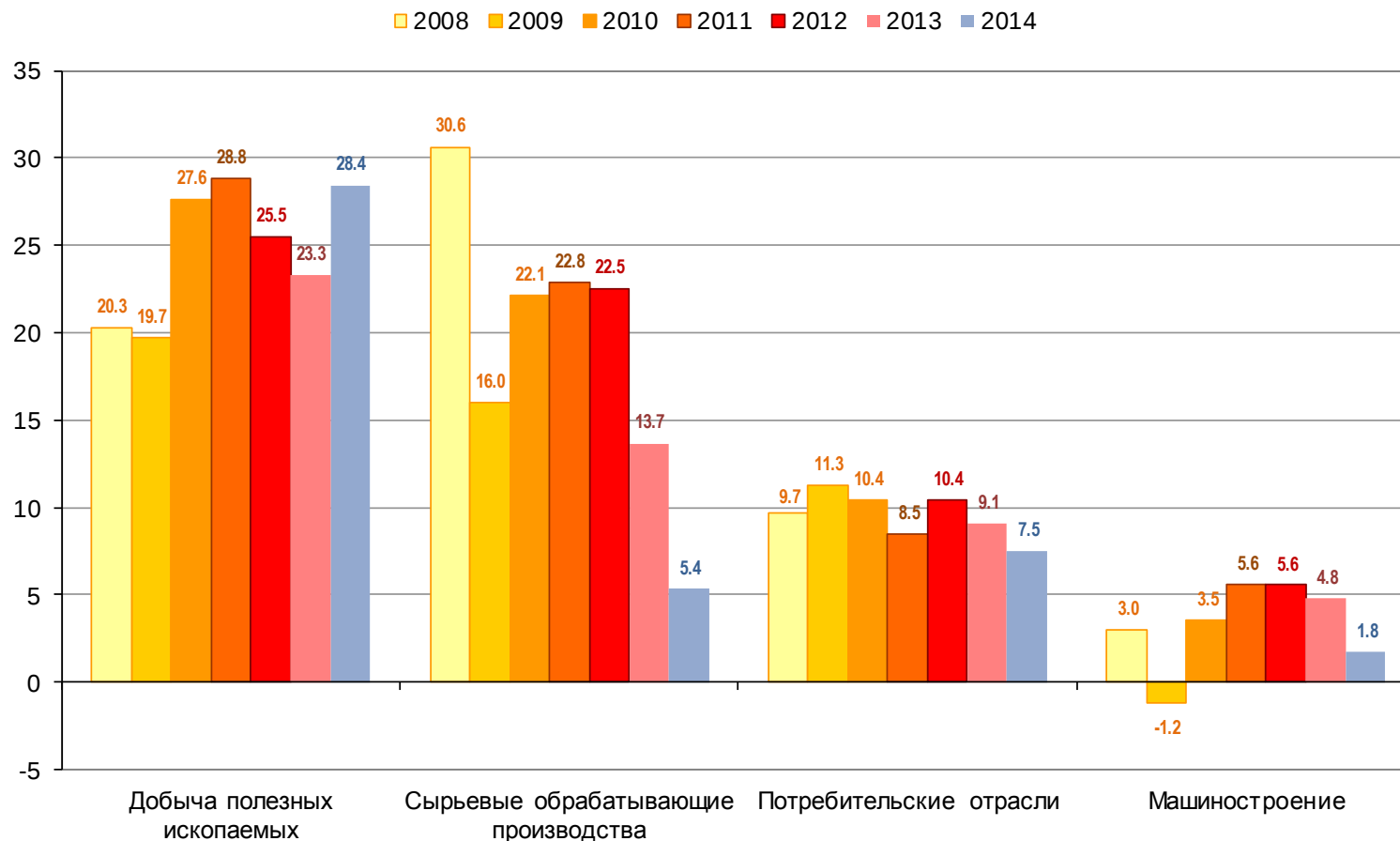


Источники: ФТС РФ, оценки ЦМАКТИ

В декабре началось обвальное падение импорта – как следствие девальвации рубля, – причем, по всем трем укрупненным группам товаров.

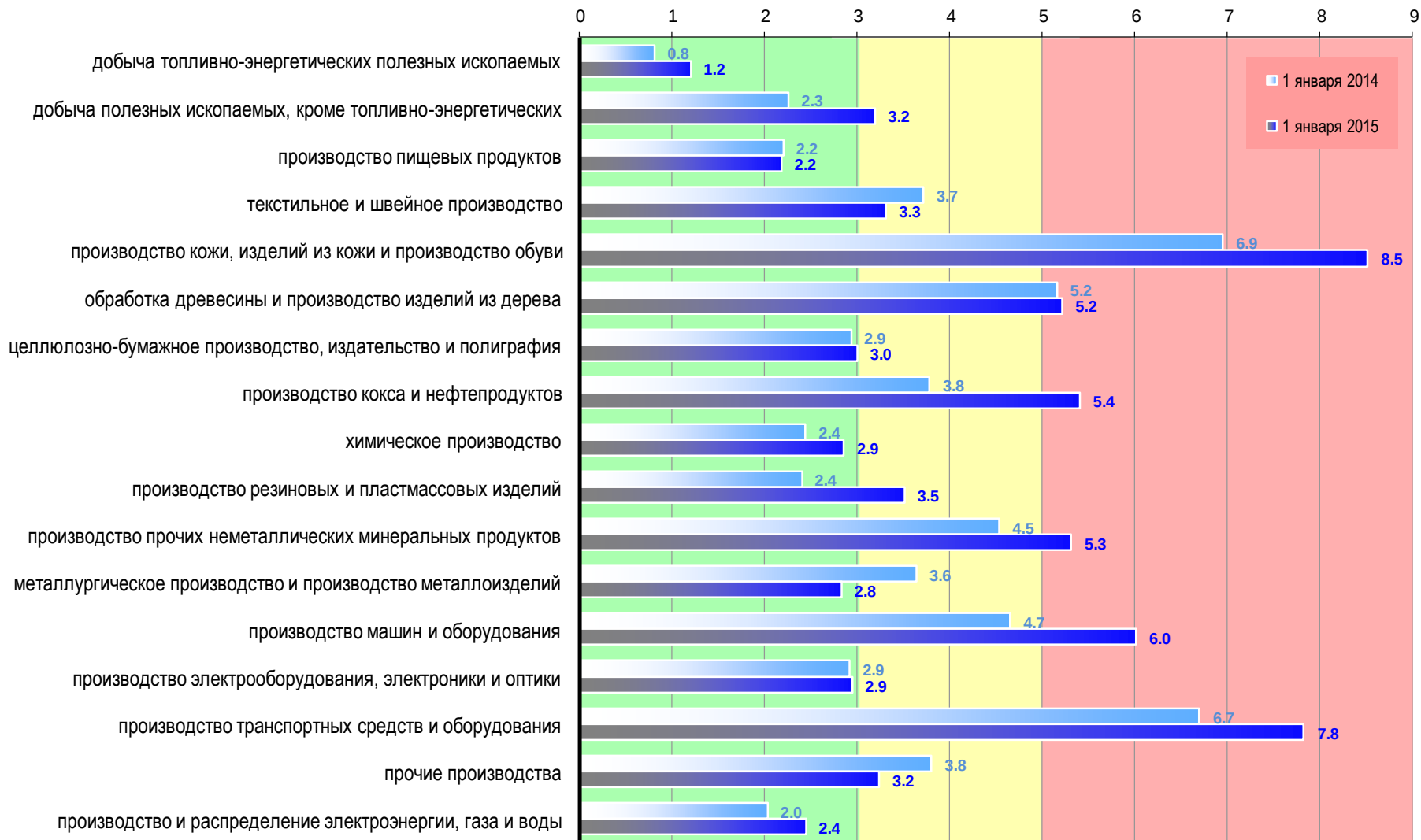
ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ: ДИНАМИКА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ (годовая)

Рентабельность оборотного капитала по группам производств
(отношение сальдированного фин.результата к оборотному капиталу)



В 2014 г. улучшение ситуации с рентабельностью – при этом крайне слабое – наблюдалось лишь в добыче полезных ископаемых. В других секторах продолжилось снижение уровня рентабельности.

Долговая нагрузка (чистый долг к отраслевой оценке EBITDA, раз)



Среднеотраслевой уровень долговой нагрузки в заметном числе видов деятельности вплотную подобрался или превысил рекомендуемый безопасный уровень.

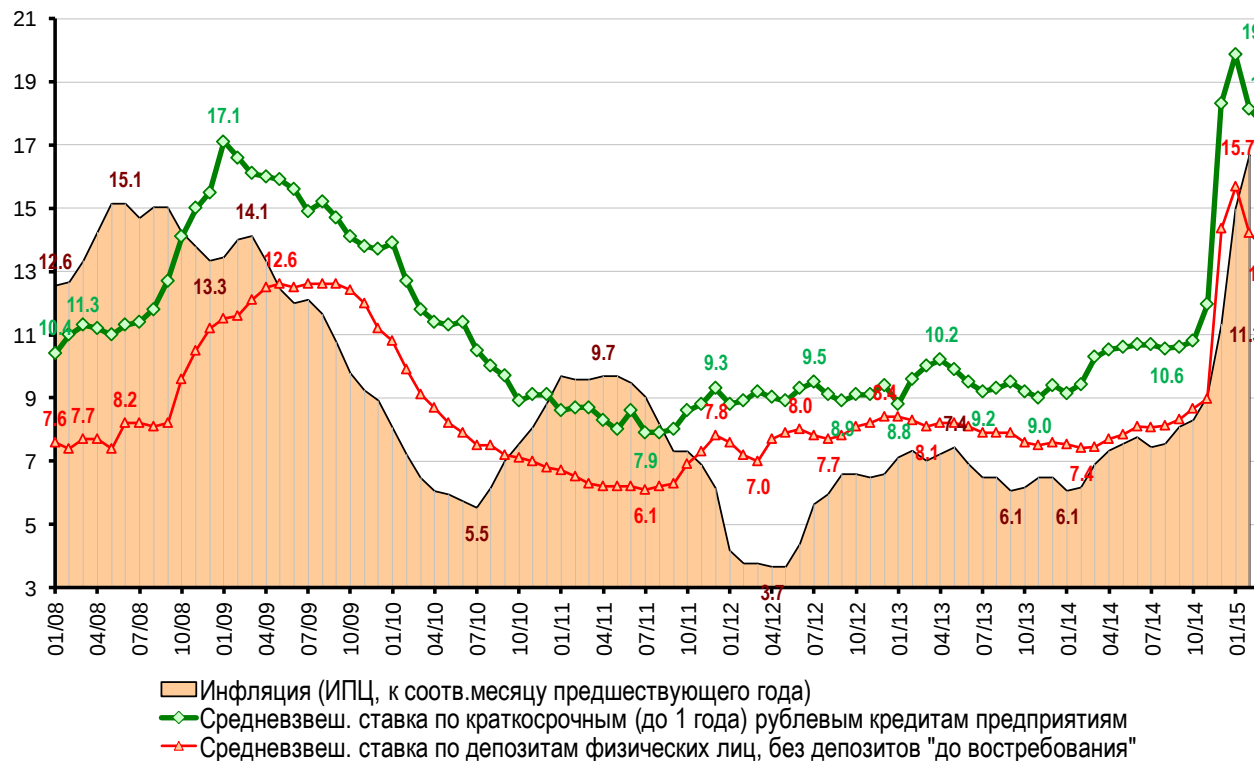
КРЕДИТНЫЙ РЫНОК: ПРОСРОЧЕННАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Доля просроченной задолженности по кредитам юридических лиц и индивидуальных предпринимателей (данные ЦБ)

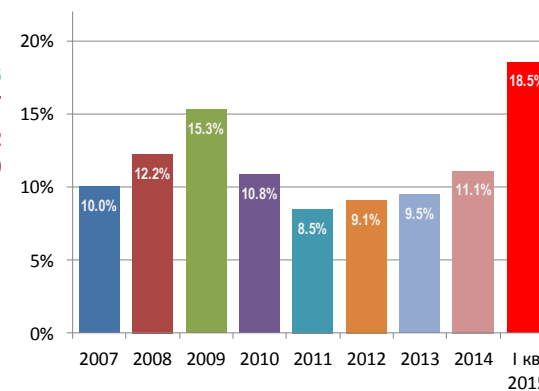


О ФАКТОРАХ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ: ДОСТУПНОСТЬ КРЕДИТНЫХ РЕСУРСОВ

Средневзвешенная ставка по рублевым кредитам (% , данные ЦБ)



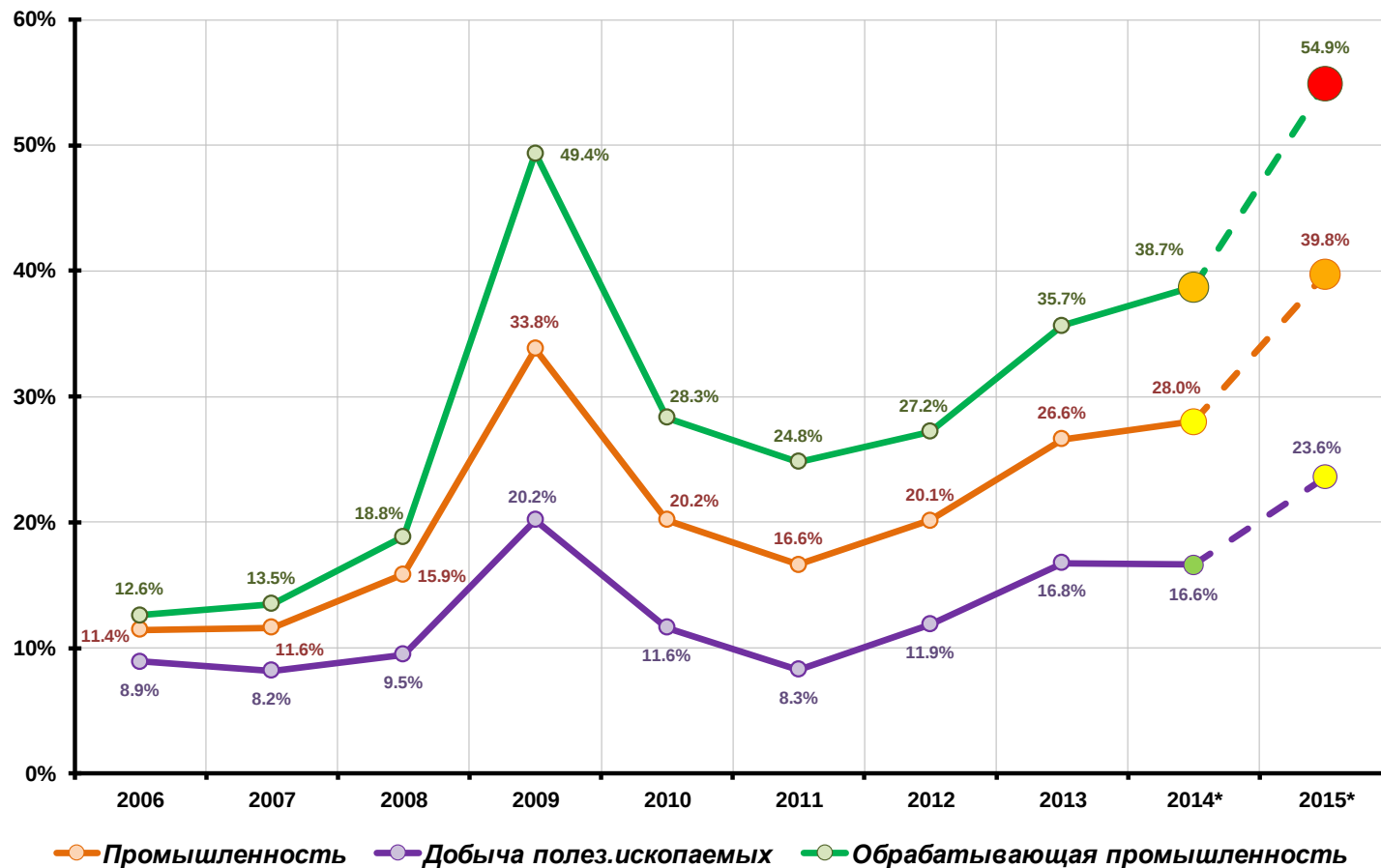
в среднем за год



В конце года произошёл скачок ставки по кредитам нефинансовым предприятиям, связанный с повышением базовой ставки ЦБ. Затем начало снижение, впрочем, не слишком быстрое.

О ФАКТОРАХ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ: ДОСТУПНОСТЬ КРЕДИТНЫХ РЕСУРСОВ (2)

Отношение процентных платежей по кредитам к прибыли от продаж
(по предприятиям, имеющим обязательства перед банками, %)



* оценка

Источник: оценка ЦМАКП по данным Росстата, ЦБ РФ и бухгалтерской отчетности по выборке из 40 тыс. крупных и средних компаний (юридических лиц)

Снижение прибыли от продаж и рост ставки по кредитам обусловили повышение удельных расходов по обслуживанию кредитов (процентов к уплате в % от прибыли от продаж). Рост ставок по кредитам предприятиям в 2015 г., по оценке, доводит нагрузку на компании обрабатывающей промышленности со стороны процентных платежей до беспрецедентного уровня – свыше половины прибыли от продаж (!)

О ФАКТОРАХ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ: ДОСТУПНОСТЬ КРЕДИТНЫХ РЕСУРСОВ (3)

Отношение процентных платежей по кредитам к прибыли от продаж
(по предприятиям, имеющим обязательства перед банками, %)

■ 2006 - 2008 ■ 2013 ■ 2015 (прогнозная оценка)

Повышение ставок по кредитам предприятиям в конце 2014 г. фактически блокирует возможность кредитования реального сектора.

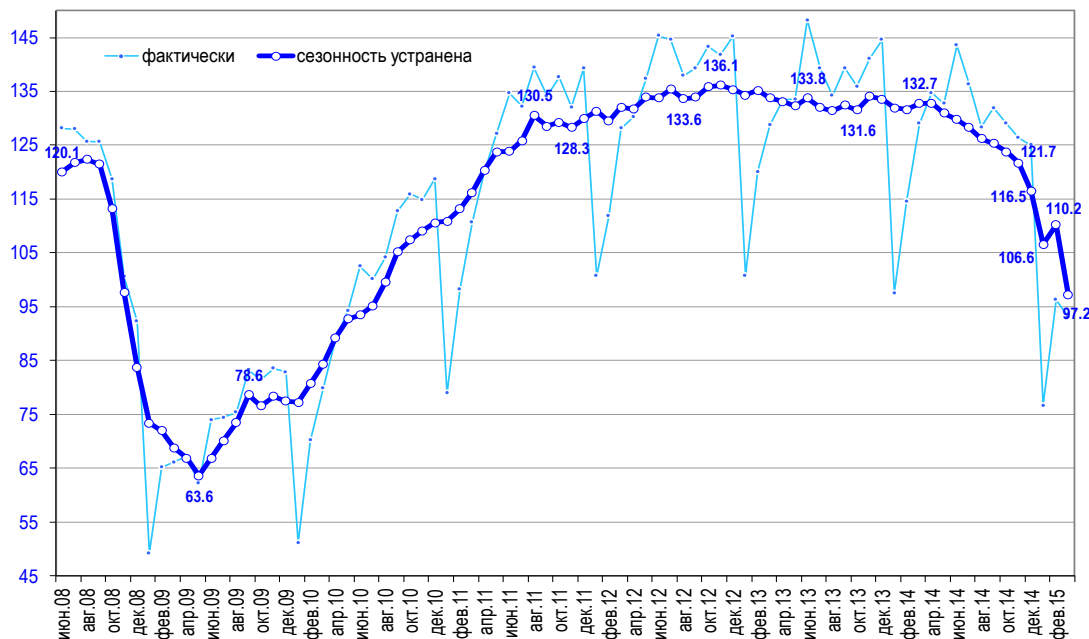
В большинстве видов деятельности процентные платежи превышают половину прибыли от продаж, а в АПК, машиностроении и производстве стройматериалов сопоставимы с прибылью.

Для справки: до кризиса 2008 года процентные платежи составляли в промышленности менее 16% прибыли.



ОЦЕНКА ТЕКУЩЕЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ

Индекс инвестиционной активности (индекс предложения инвестиционных товаров, среднемесячное значение 2007 г. = 100)

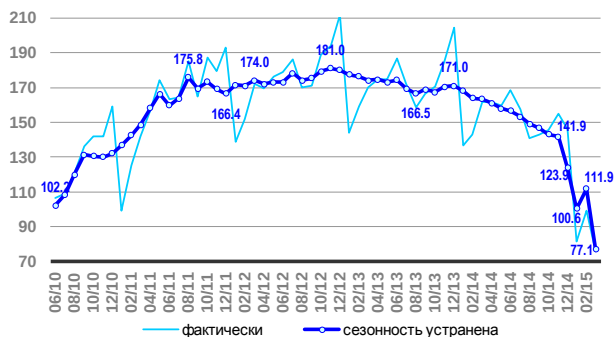


* общий объем заказов на поставку продукции в последующие периоды, в % к уровню отгруженной продукции (сезонность устранена, правая шкала)

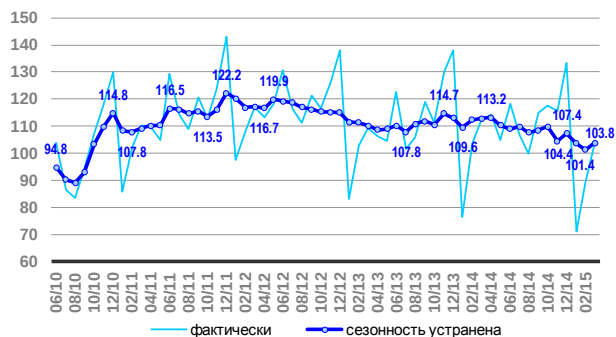
По оценке ЦМАКП, в марте падение инвестиционной активности в экономике ускорилось (после паузы в феврале). Объем предложения инвестиционных товаров в марте по сравнению с предшествующим месяцем сократился на 11,8%, а в целом за квартал (март к декабрю) – на 16,6% (сезонность устранена). Предложение инвесттоваров в экономике в I квартале составило лишь 79,2% от уровня годовой давности.

Динамика предложения инвестиционных товаров в последние месяцы определяется обвальным снижением импорта инвестиционного оборудования. При этом выпуск машин и оборудования, а также уровень предложения стройматериалов сократились относительно слабо.

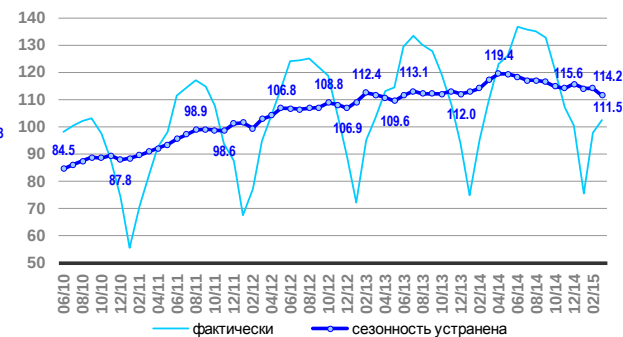
Импорт машин и оборудования



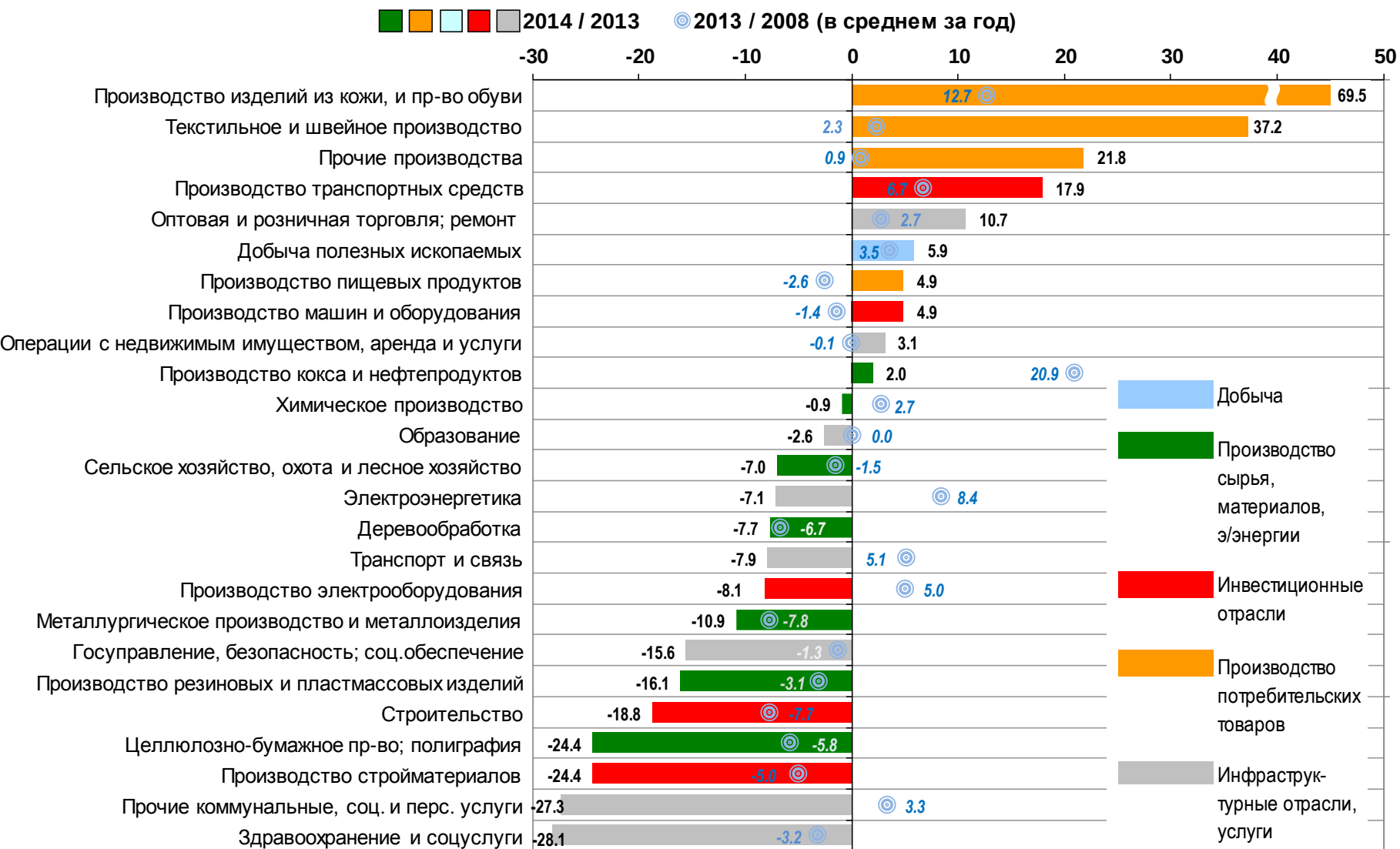
Пр-во машин и оборудования для внутр.рынка



Предложение стройматериалов

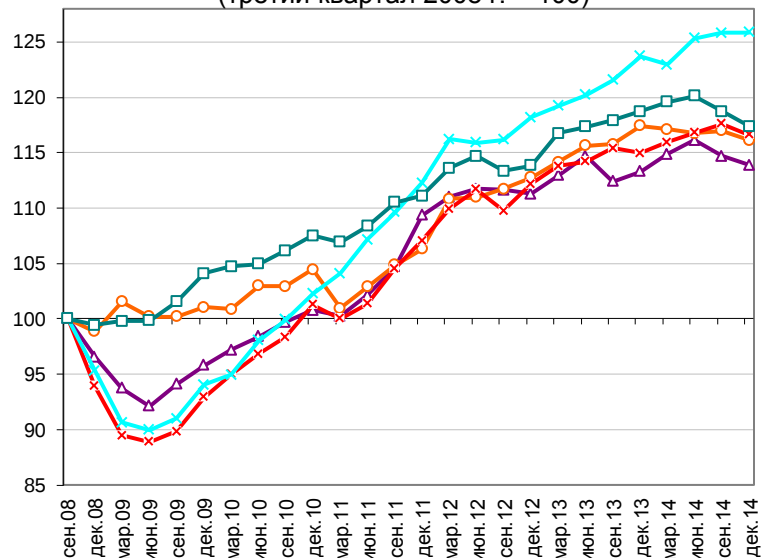


ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

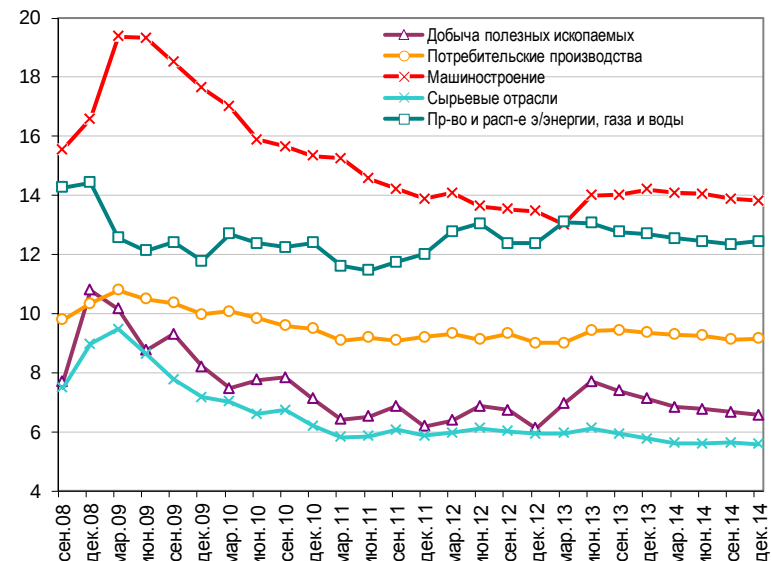


ЗАРПЛАТА И ЧИСЛЕННОСТЬ

Реальная заработная плата
(третий квартал 2008 г. = 100)

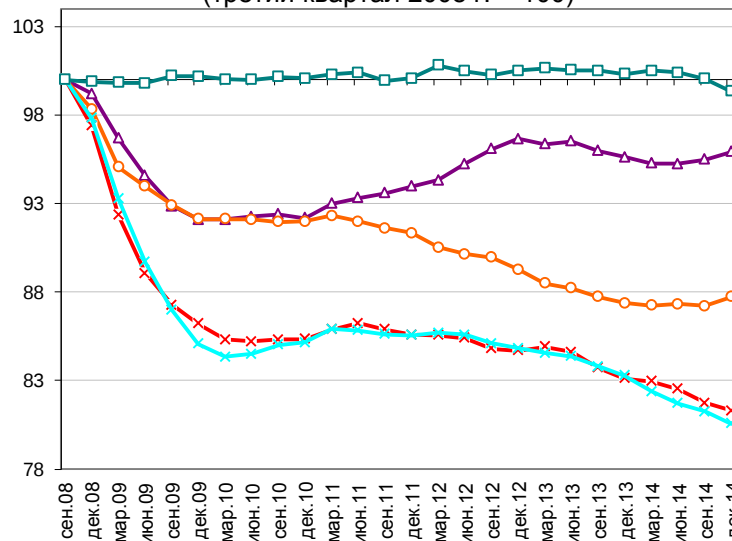


Доля оплаты труда в выручке (%)



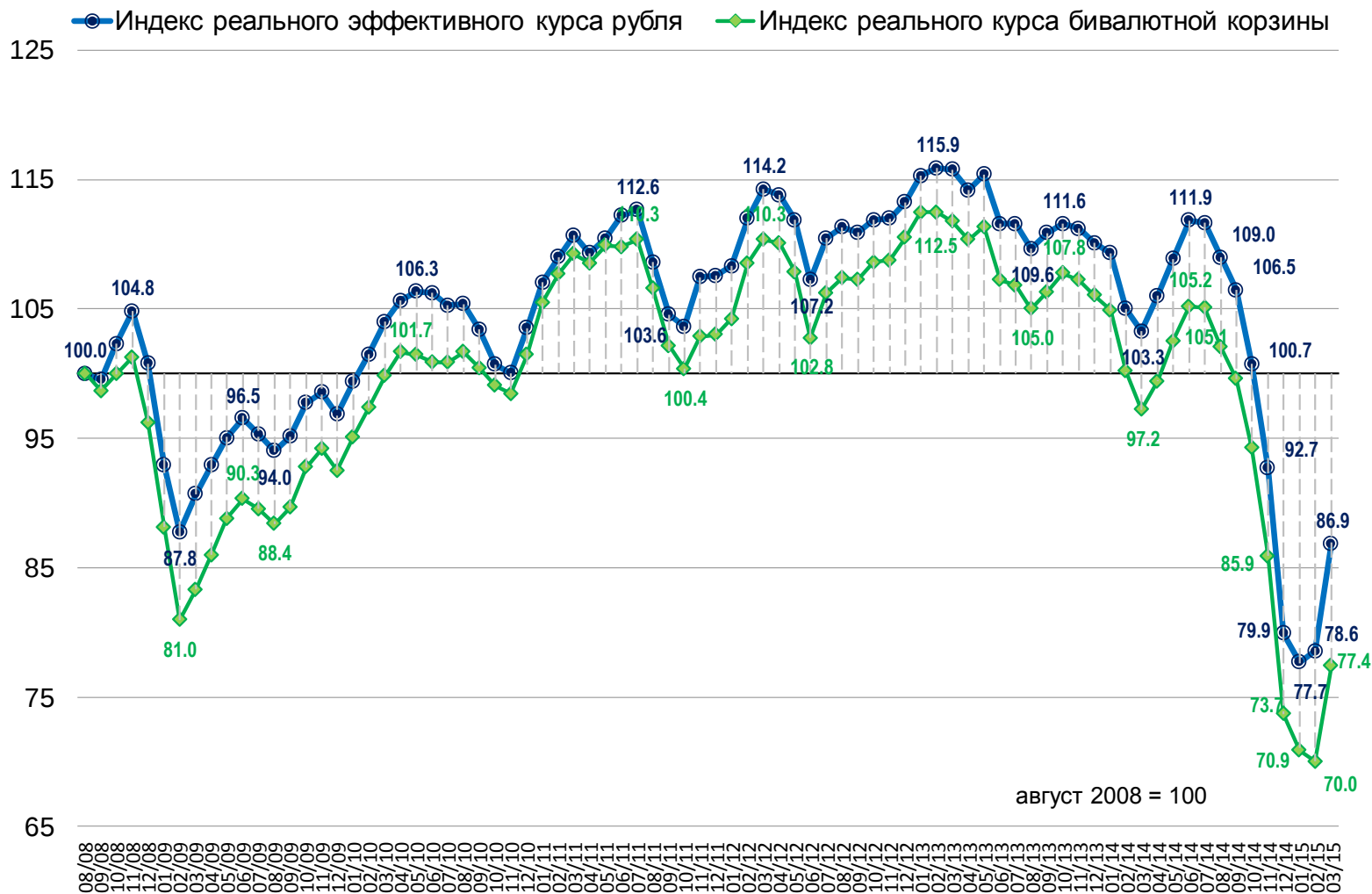
В условиях кризиса реальная заработная плата в большинстве отраслей начала снижаться.

Численность работников
(третий квартал 2008 г. = 100)



Снижение оплаты труда (в ряде отраслей – при одновременном снижении численности работников) позволяет удерживать удельные издержки на труд (долю оплаты труда в выручке) на стабильном уровне.

О ФАКТОРАХ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ: КУРС РУБЛЯ



Изменение номинального обменного курса рубля к ключевым валютам, как известно, было почти двукратным. Однако – с учетом ослабления валют стран-торговых партнеров и инфляции в России и других странах – реальный эффективный курс рубля (РЭКР) снизился заметно слабее. При этом, по всей видимости, в апреле РЭК практически вернется к уровню, характерному для докризисного периода (2008 г.)