

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

Дата актуализации: 24 марта 2017 г.

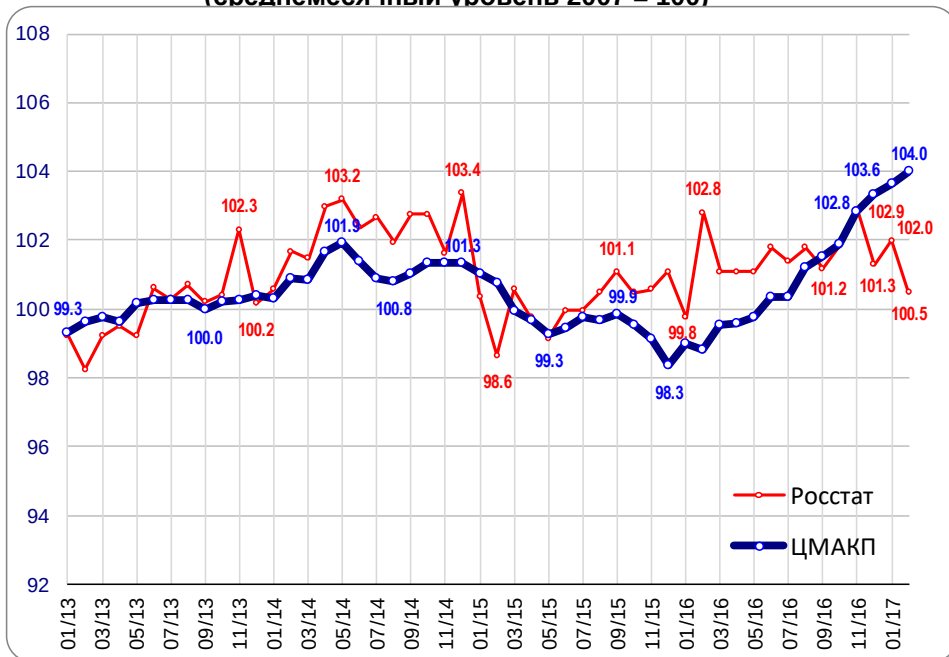
Ц
М
А
К
П

Главное

<u>В промышленности продолжается рост, вышедший за рамки восстановительного.....</u>	<u>3</u>
<u>Дифференциация секторов по динамике выпуска весьма велика.....</u>	<u>5</u>
<u>Конъюнктура сырьевых рынков: разнонаправленные тенденции</u>	<u>9</u>
<u>Внешняя торговля:</u> <u>рост отдельных сегментов сырьевого экспорта, восстановительный рост импорта.....</u>	<u>12</u>
<u>Финансовое положение:</u> <u>общее улучшение в 2016 г. при сохранении финансовых рисков в инвестсегменте.....</u>	<u>16</u>
<u>Инвестиционная активность:</u> <u>продолжение слабого восстановления, за счет роста сырьевого сектора.....</u>	<u>22</u>
<u>Зарплата и численность: возобновление роста реальной оплаты труда при снижении</u> <u>численности занятых, особенно в депрессивных отраслях.....</u>	<u>24</u>

ДИНАМИКА ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА

Динамика промышленного производства
(среднемесячный уровень 2007 = 100)



Источник: Росстат, оценки ЦМАКП

Согласно оценке Росстата, в феврале в промышленности зафиксировано существенное снижение выпуска. Однако, оно практически полностью обусловлено календарным фактором – високосным прошлым годом и дополнительным праздничным днем в феврале¹ в этом году.

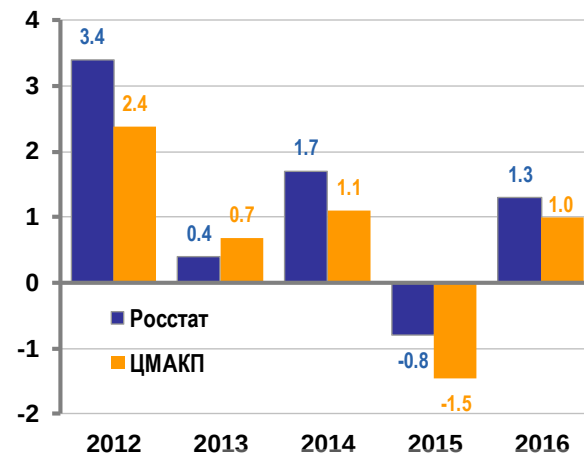
Оценки ЦМАКП, произведенные с учетом и календарного фактора в том числе, дают позитивную картину: рост промышленного производства текущем году продолжился – объем выпуска в феврале по сравнению с предыдущим месяцем увеличился на +0,4% (после +0,3% в январе, сезонность устранена).

¹ Для непрерывных производств в прошлом году было на 1 рабочий день больше, а для прерывных (не работающих по выходным) – на два. С устранением этого фактора выпуск в феврале 2017 г. к февралю 2016 г. составил бы порядка 102,0-102,2% против 97,3%, которые дал Росстат.

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

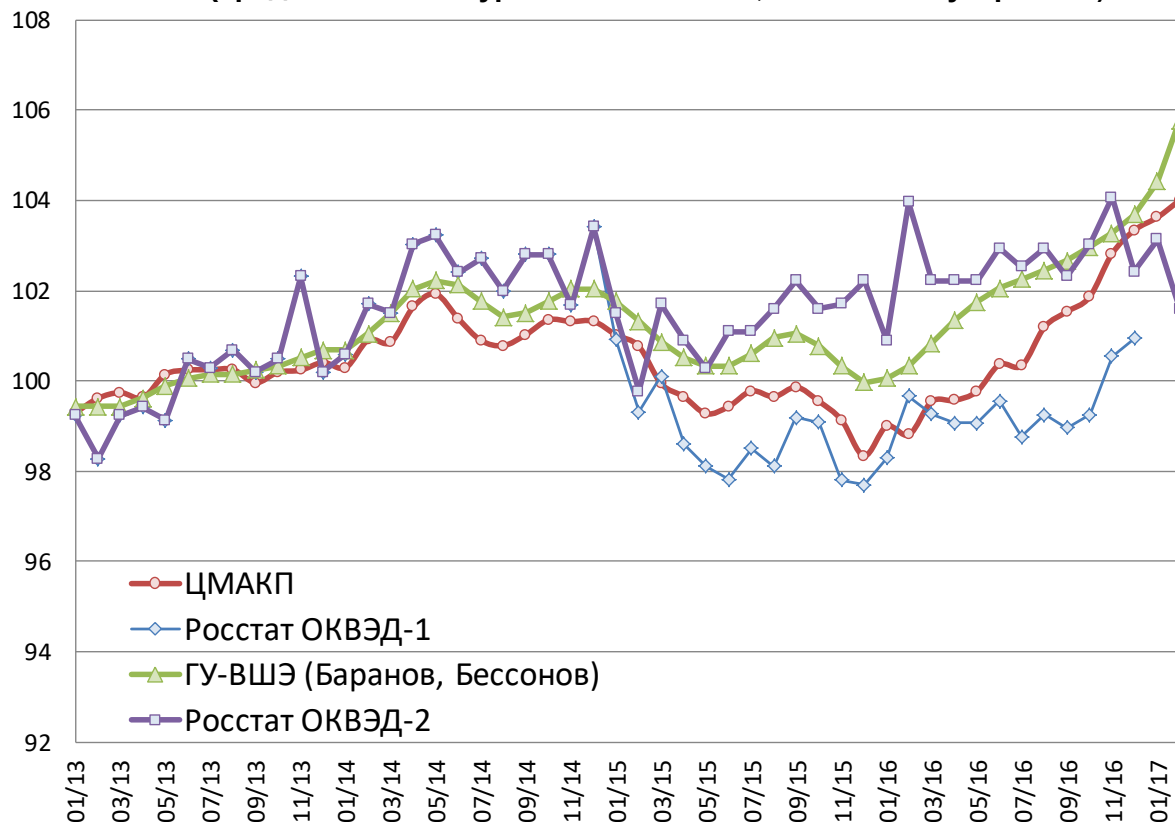


Годовые темпы прироста промпроизводства (%)



О РАСХОЖДЕНИИ В ОЦЕНКАХ ДИНАМИКИ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА

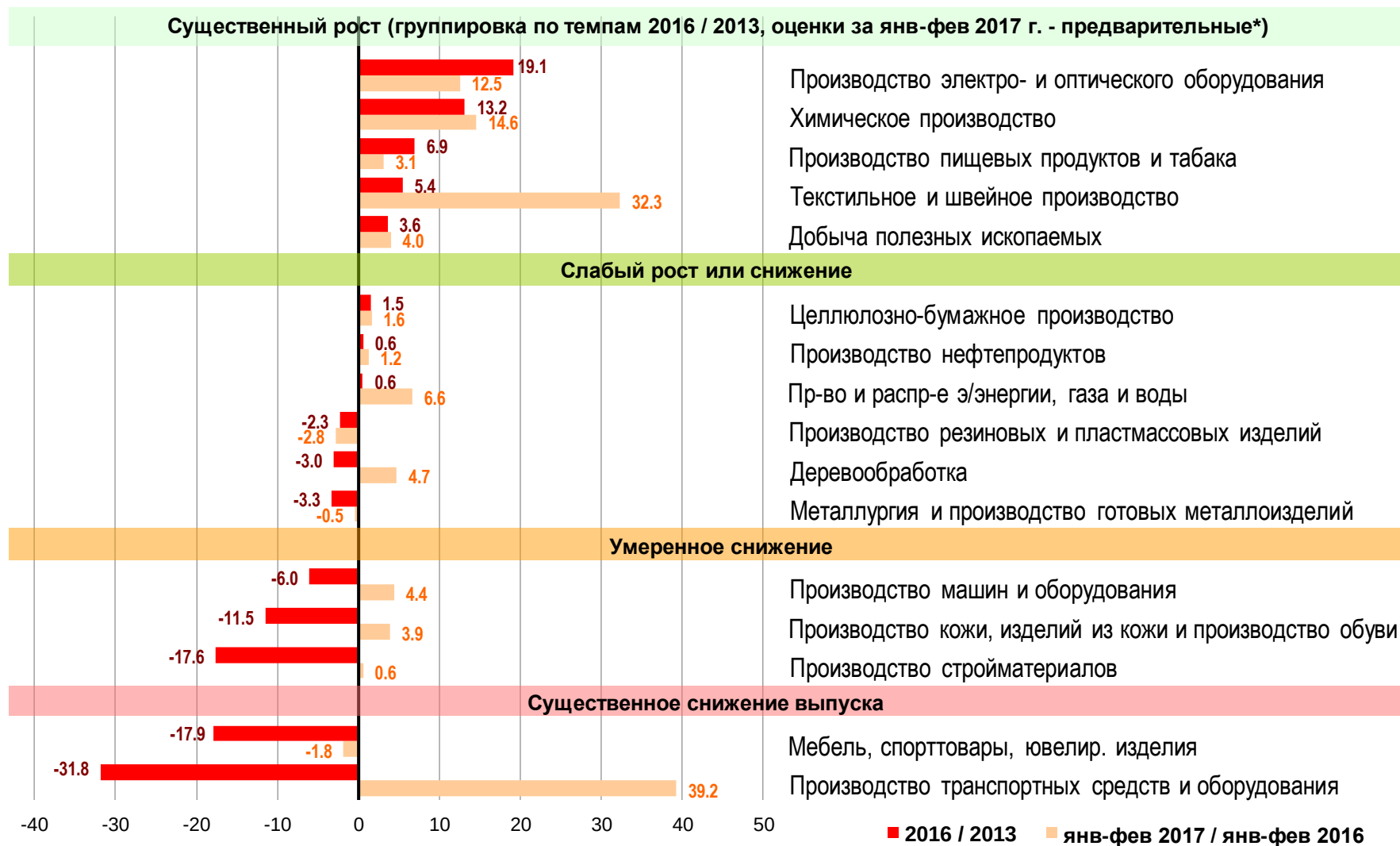
Динамика промышленного производства по разным источникам
(среднемесячный уровень 2013 = 100, сезонность устранена)



Хотелось бы особо отметить, что как по оценке ЦМАКП, так и по оценкам Центра развития ГУ-ВШЭ, тенденция роста промышленного производства продолжается уже, по меньшей мере, около года, а объем производства превысил докризисный уровень. При этом эти оценки получены организациями независимо друг от друга.

Впрочем, в первые 2 месяца 2017 г. оценки трех организаций радикально разошлись, что хорошо иллюстрирует очень невысокое качество исходных отчетных данных о производстве продукции при переходе на ОКПД/ОКВЭД-2.

ДИНАМИКА ВЫПУСКА ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (в годовом выражении)

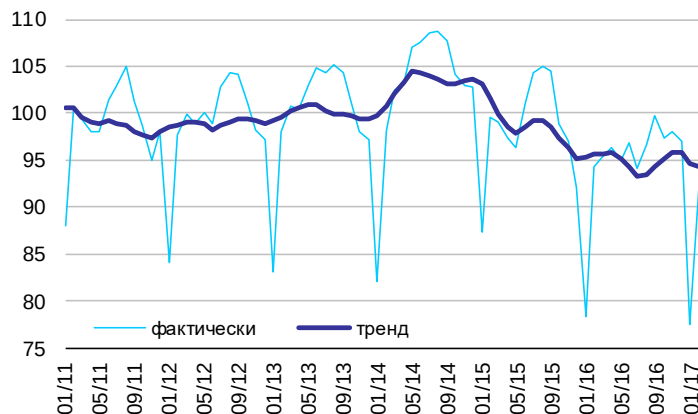


Источник: оценки ЦМАКП по данным Росстата о производстве продукции в натуральном выражении

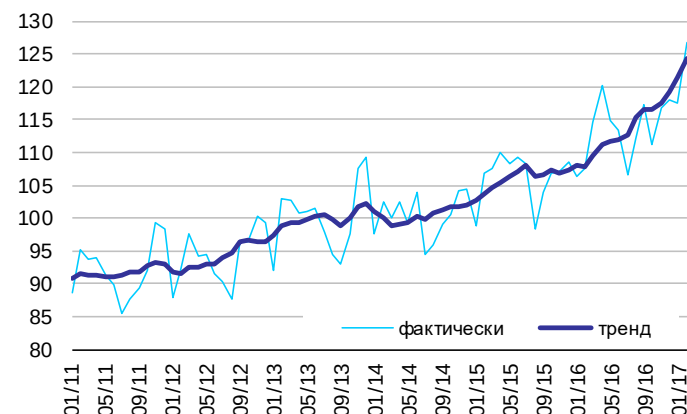
По итогам января-февраля 2017 г. по сравнению с уровнем годовой давности рост – хотя бы восстановительный – наблюдался в подавляющем большинстве производств. Исключение – производство стройматериалов и металлургия, где после снижения выпуска роста пока не наблюдается.

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

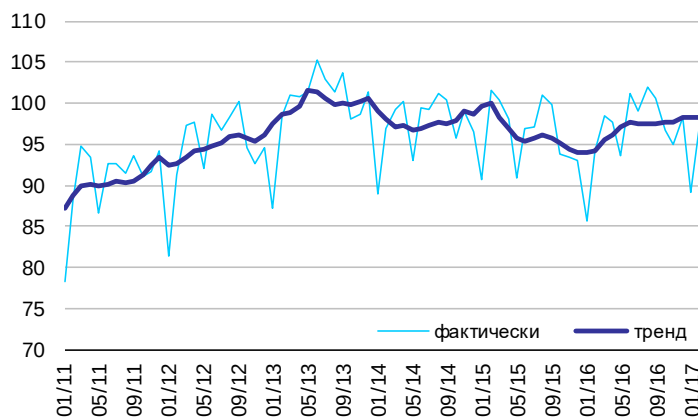
Металлургическое производство



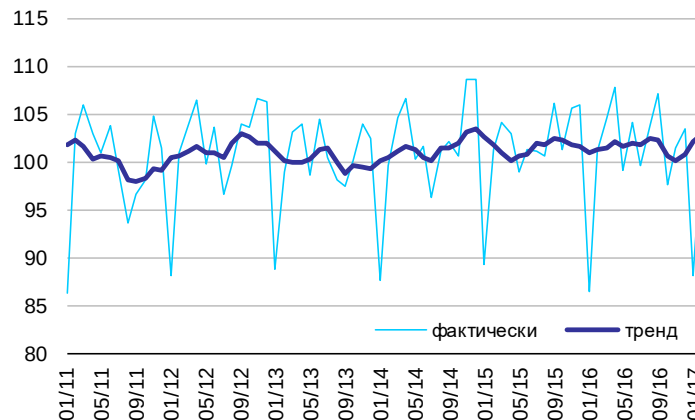
Химическое производство



Деревообработка



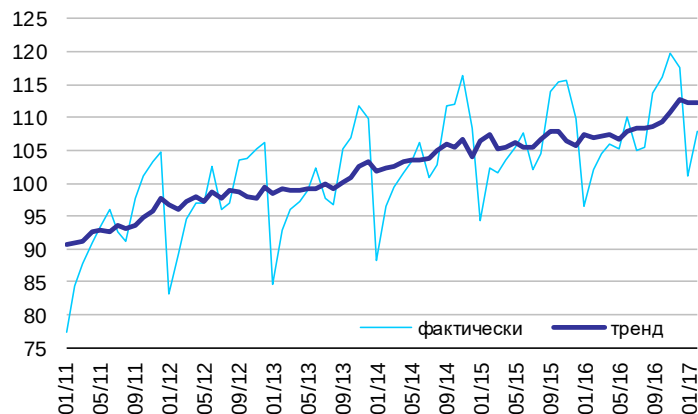
Целлюлозно-бумажное производство



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

ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА ПО ОТДЕЛЬНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (конечные потребительские производства)

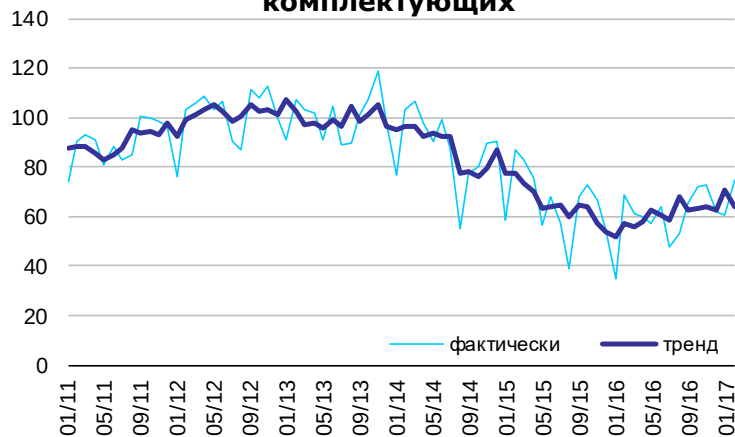
Производство пищевых продуктов



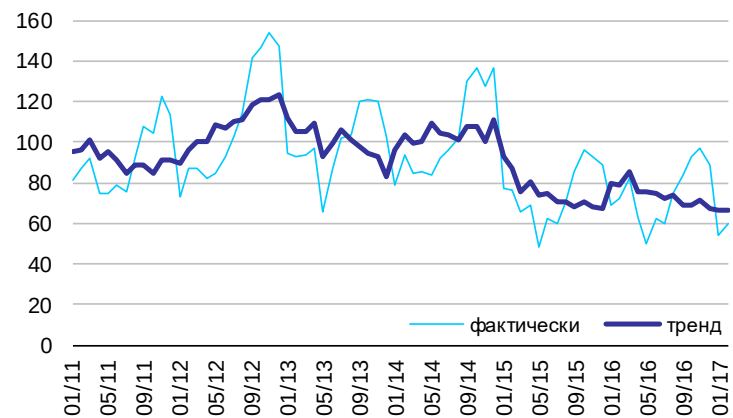
Производство одежды и обуви



Производство легковых автомобилей и комплектующих



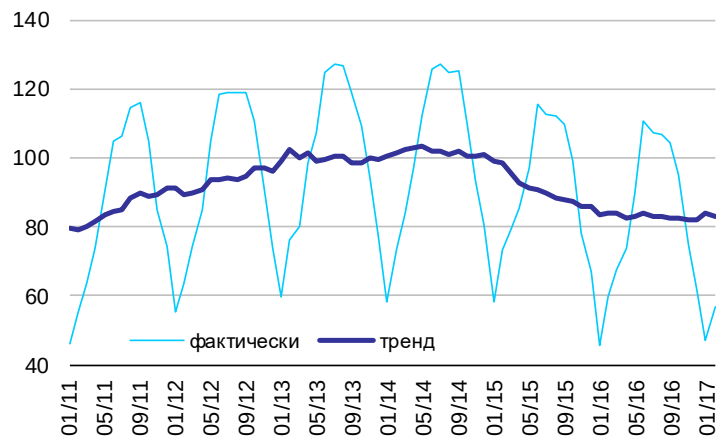
Производство бытовой техники и электроники



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

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

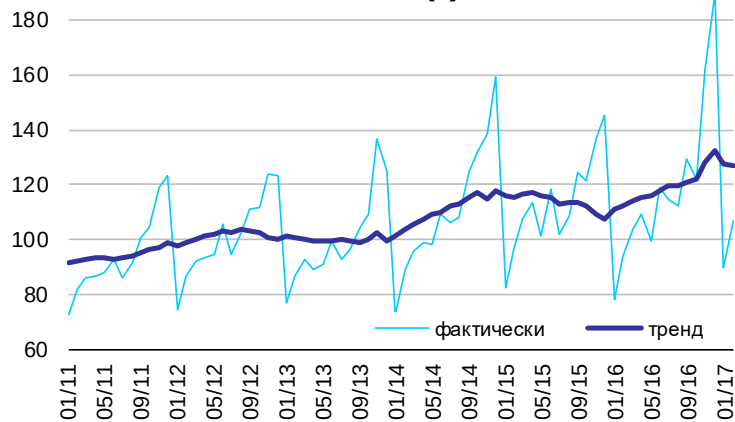
Производство стройматериалов



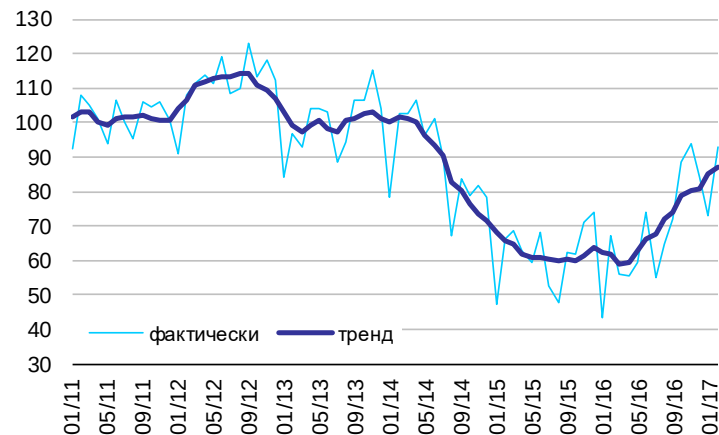
Производство машин и оборудования (без бытовой техники)



Производство электро- и оптического оборудования



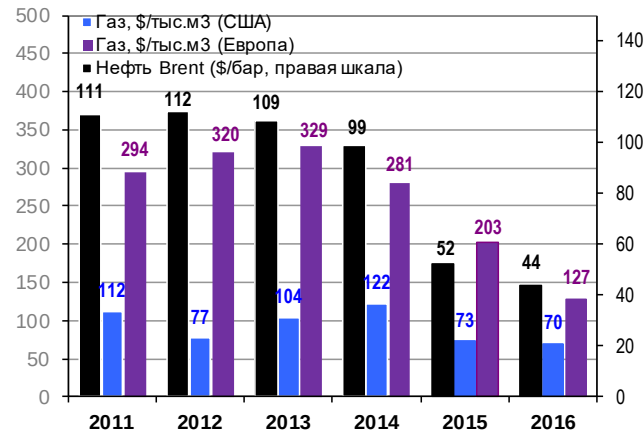
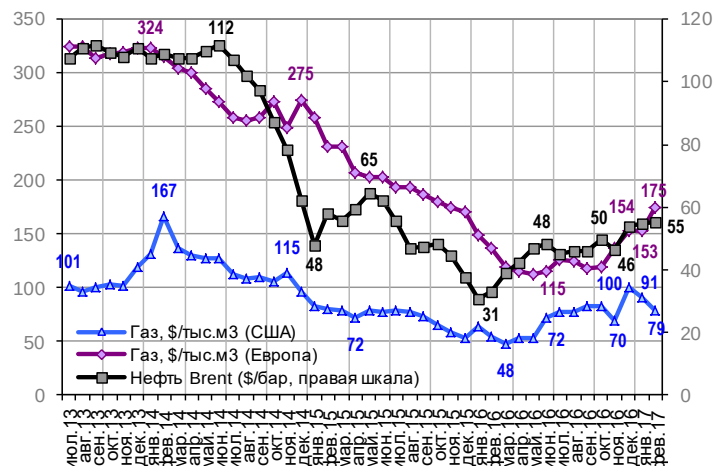
Производство транспортных средств



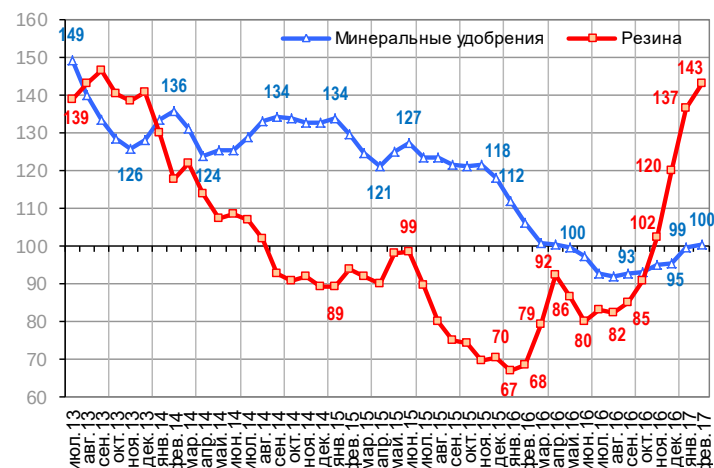
Среднемесячный уровень 2007 г. = 100, источники: Росстат, оценки ЦМАКП

КОНЪЮНКТУРА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ: УГЛЕВОДОРОДЫ, ХИМИЧЕСКАЯ ПРОДУКЦИЯ

Нефть и газ

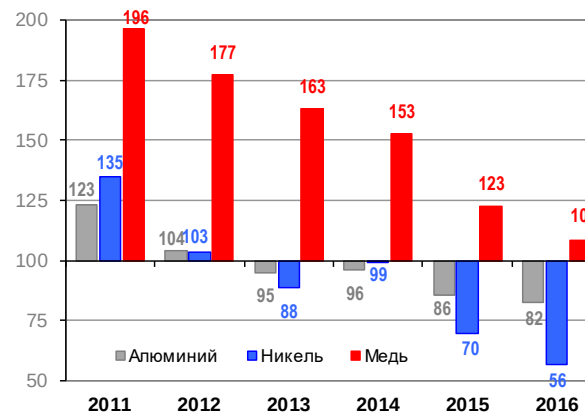
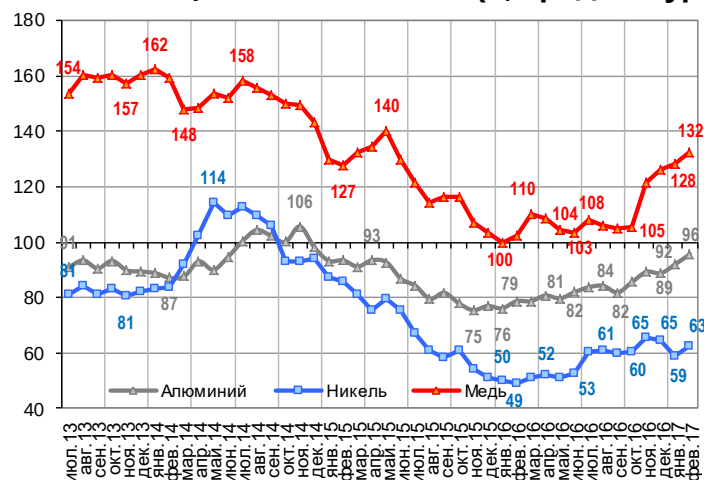


Химическая продукция (средний уровень цен за период 2001-2010 гг. = 100)

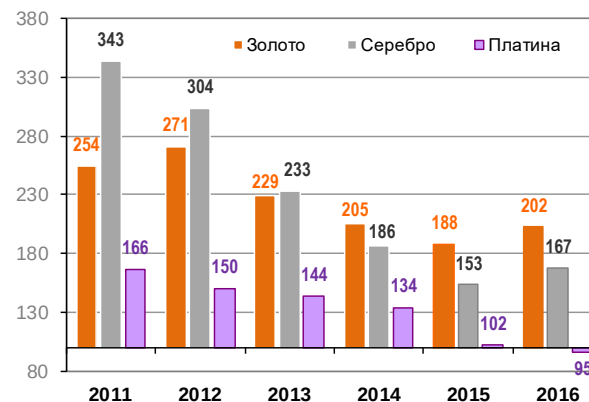
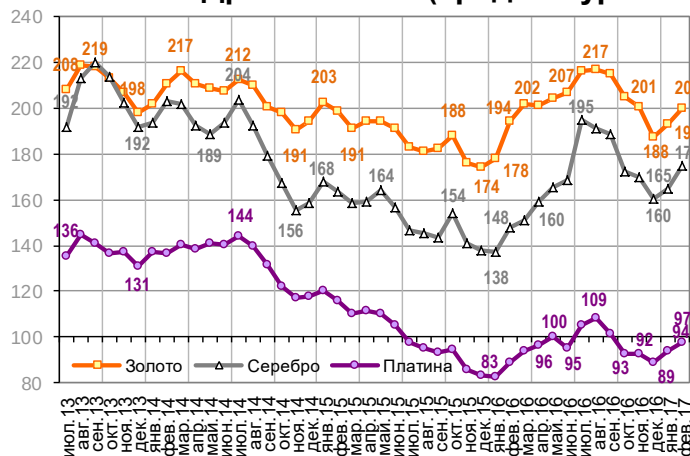


КОНЪЮНКТУРА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ: МЕТАЛЛЫ

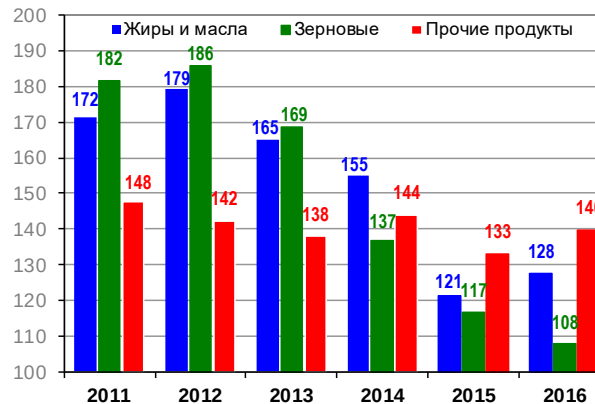
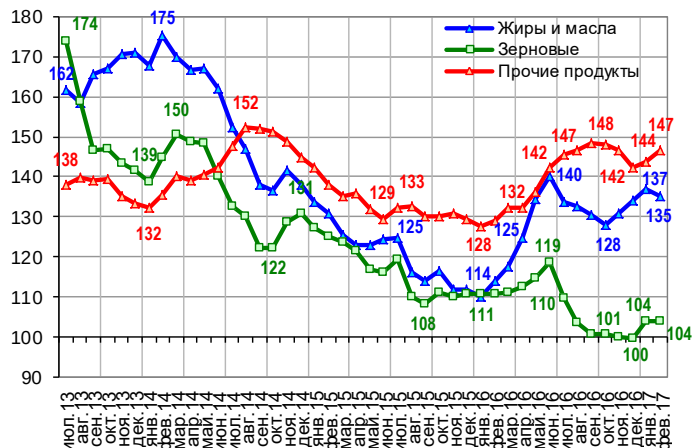
Цветные металлы (\$, средний уровень цен за период 2001-2010 гг. = 100)



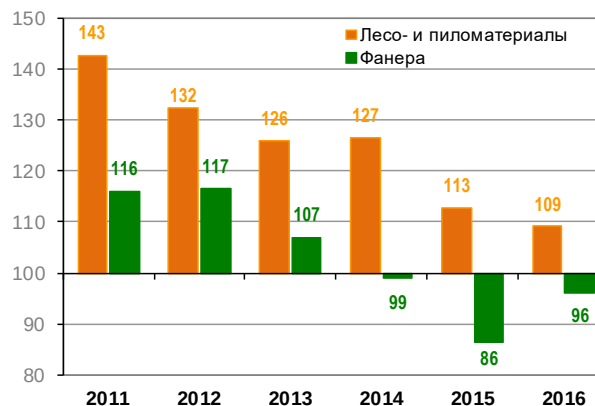
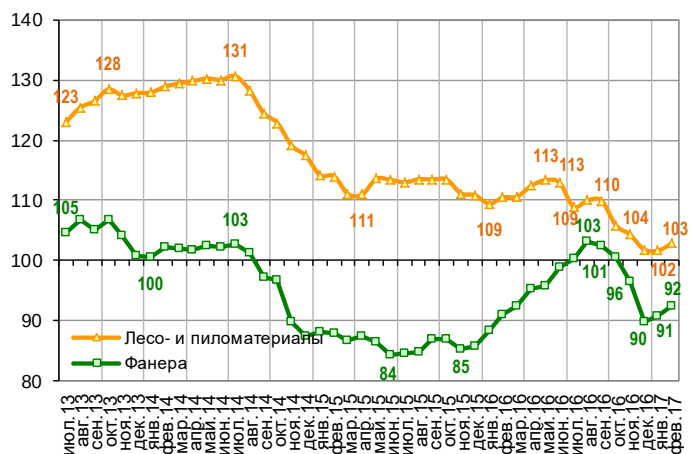
Драгметаллы (средний уровень цен за период 2001-2010 гг. = 100)



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

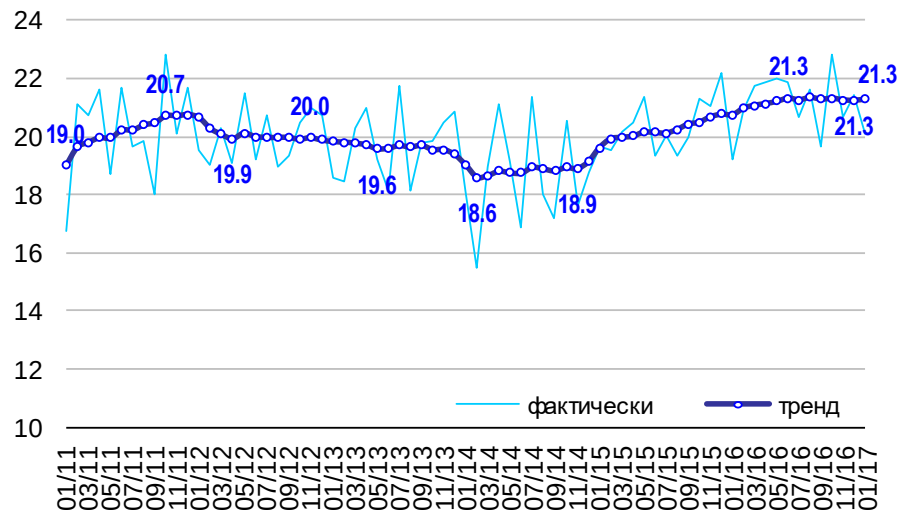


Лесопромышленная продукция (среднемесячные цены 2001-2010 гг. = 100)

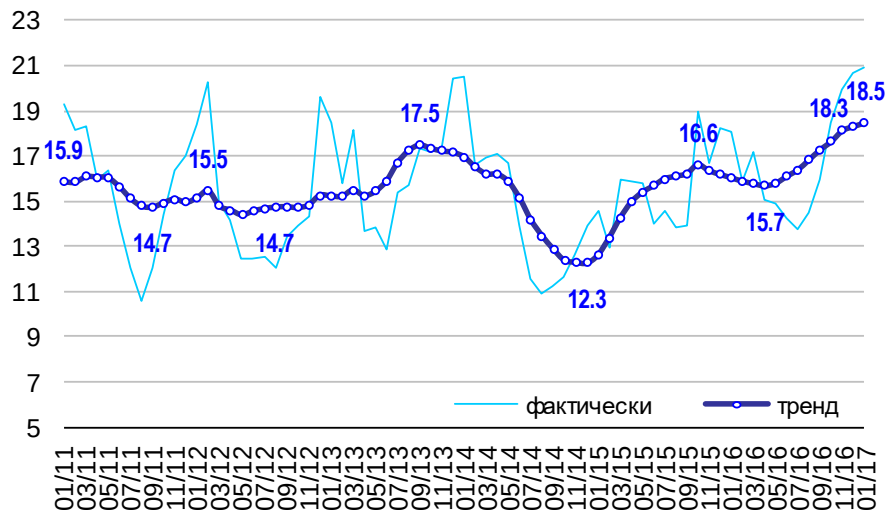


ДИНАМИКА ЭКСПОРТА: углеводороды

Нефть, млн.т



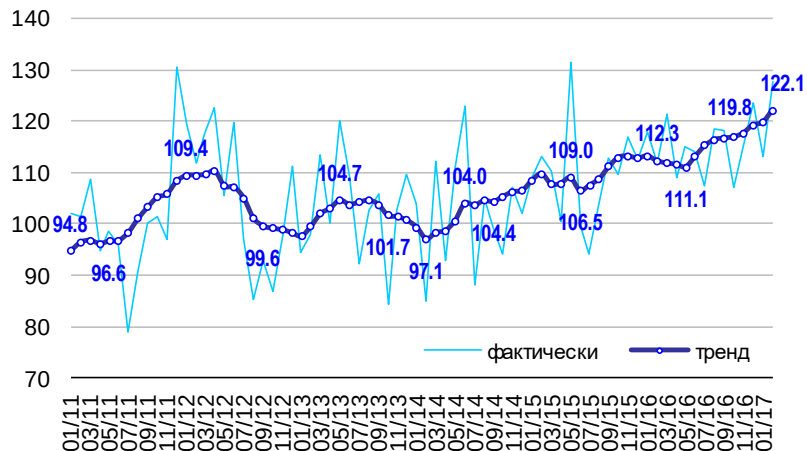
Газ естественный, млрд.м³



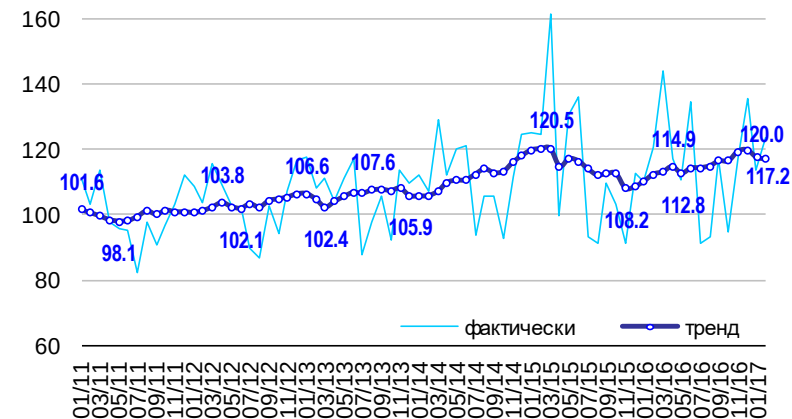
Среднемесячный уровень 2007 г. = 100, источники: Росстат, оценки ЦМАКП

ДИНАМИКА ЭКСПОРТА: сырьё и материалы

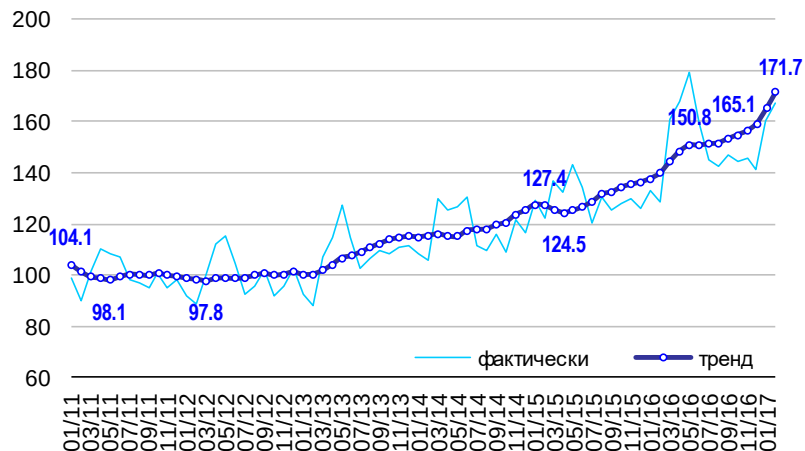
Металлургическое производство



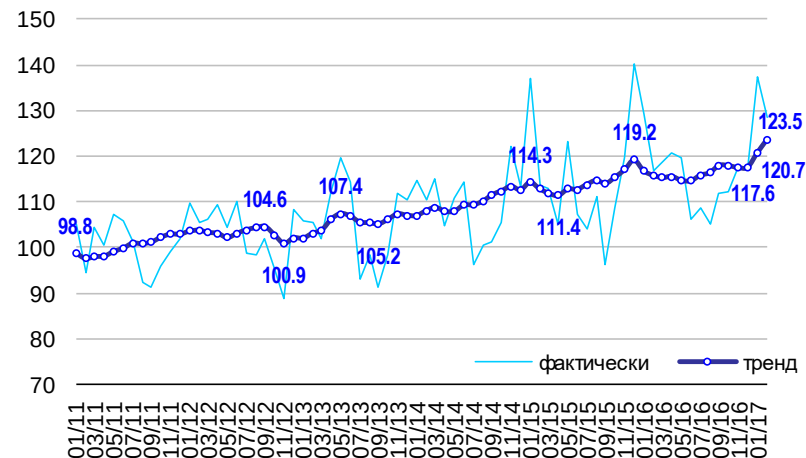
Химическое производство



Деревообработка



Целлюлозно-бумажное производство



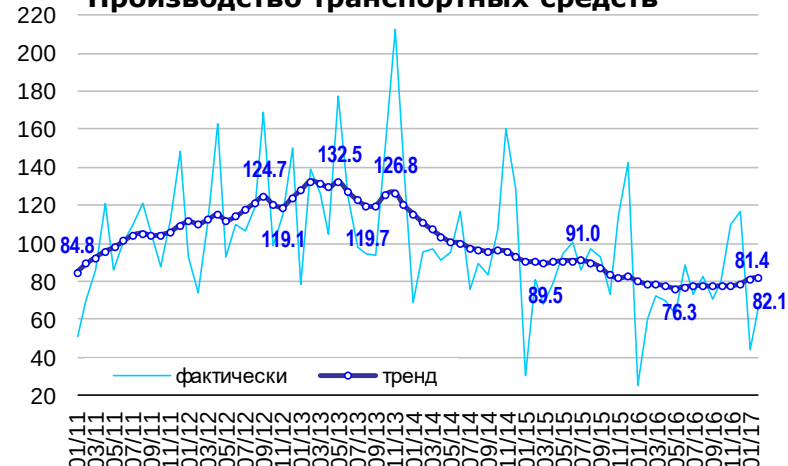
Среднемесячный уровень 2007 г. = 100, источники: Росстат, оценки ЦМАКП; январь 2017 – предварительная оценка

ДИНАМИКА ЭКСПОРТА: ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СЕГМЕНТ

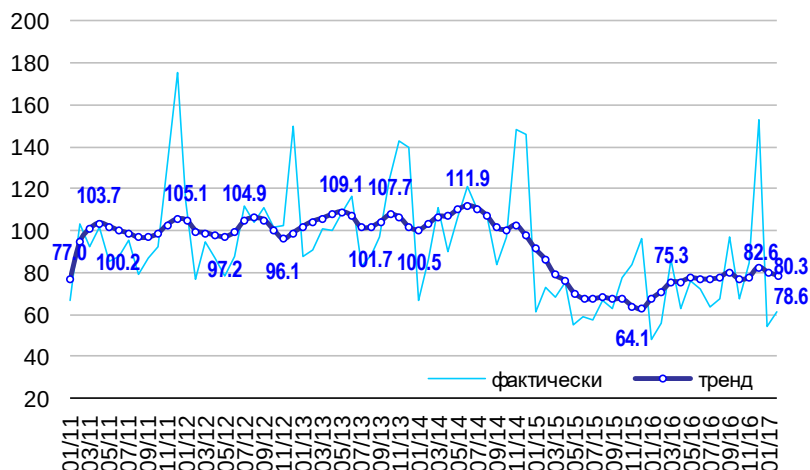
Производство машин и оборудования



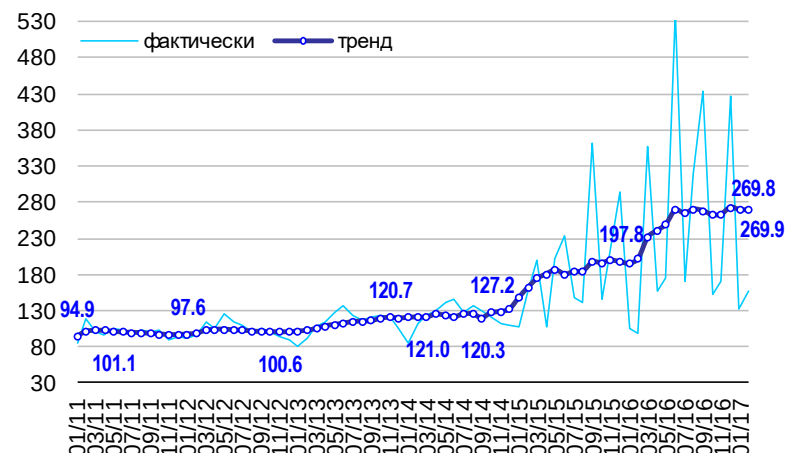
Производство транспортных средств



Производство электро- и оптического оборудования*

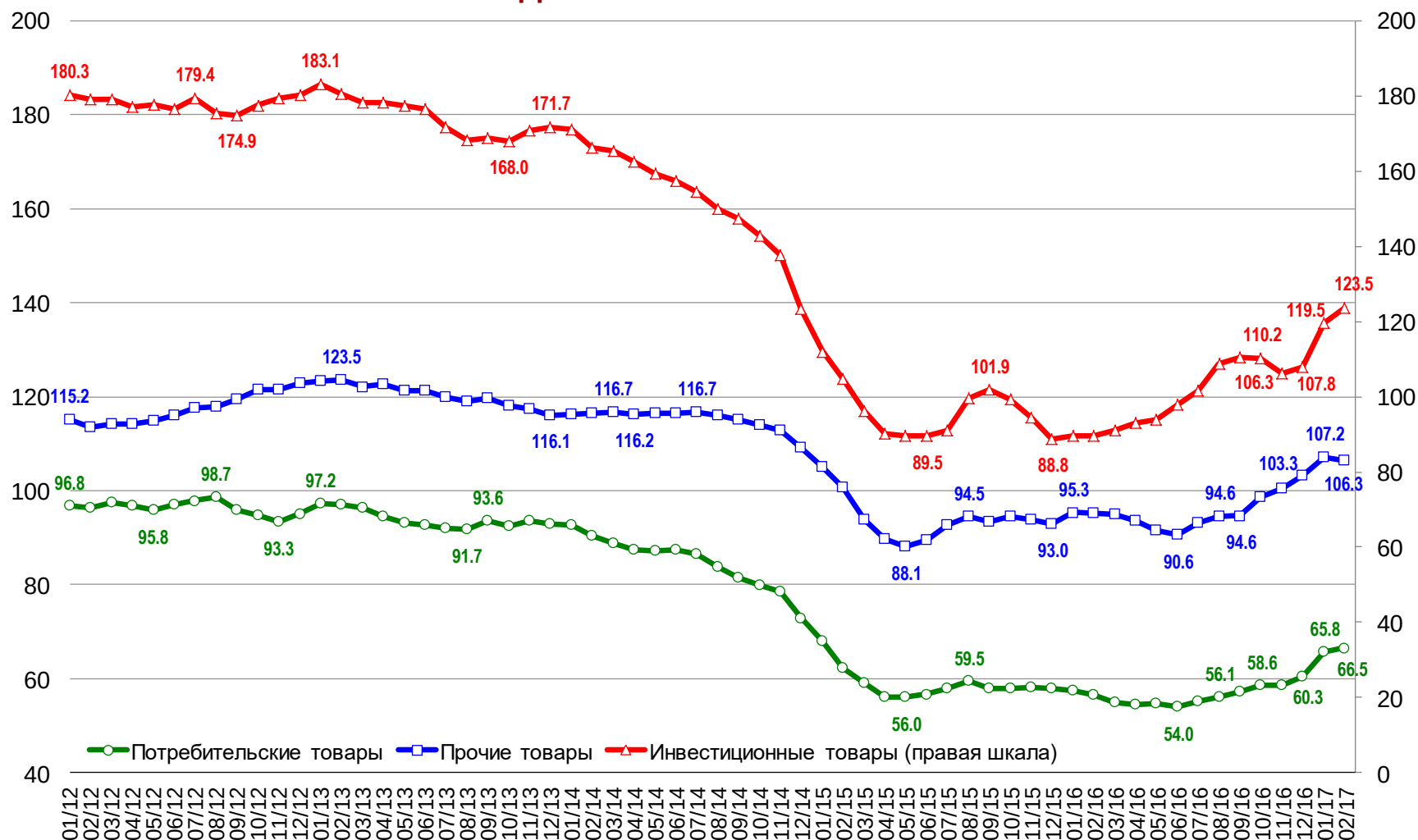


Производство стройматериалов и стекла



Среднемесячный уровень 2007 г. = 100, источники: Росстат, оценки ЦМАКП; январь 2017 – предварительная оценка

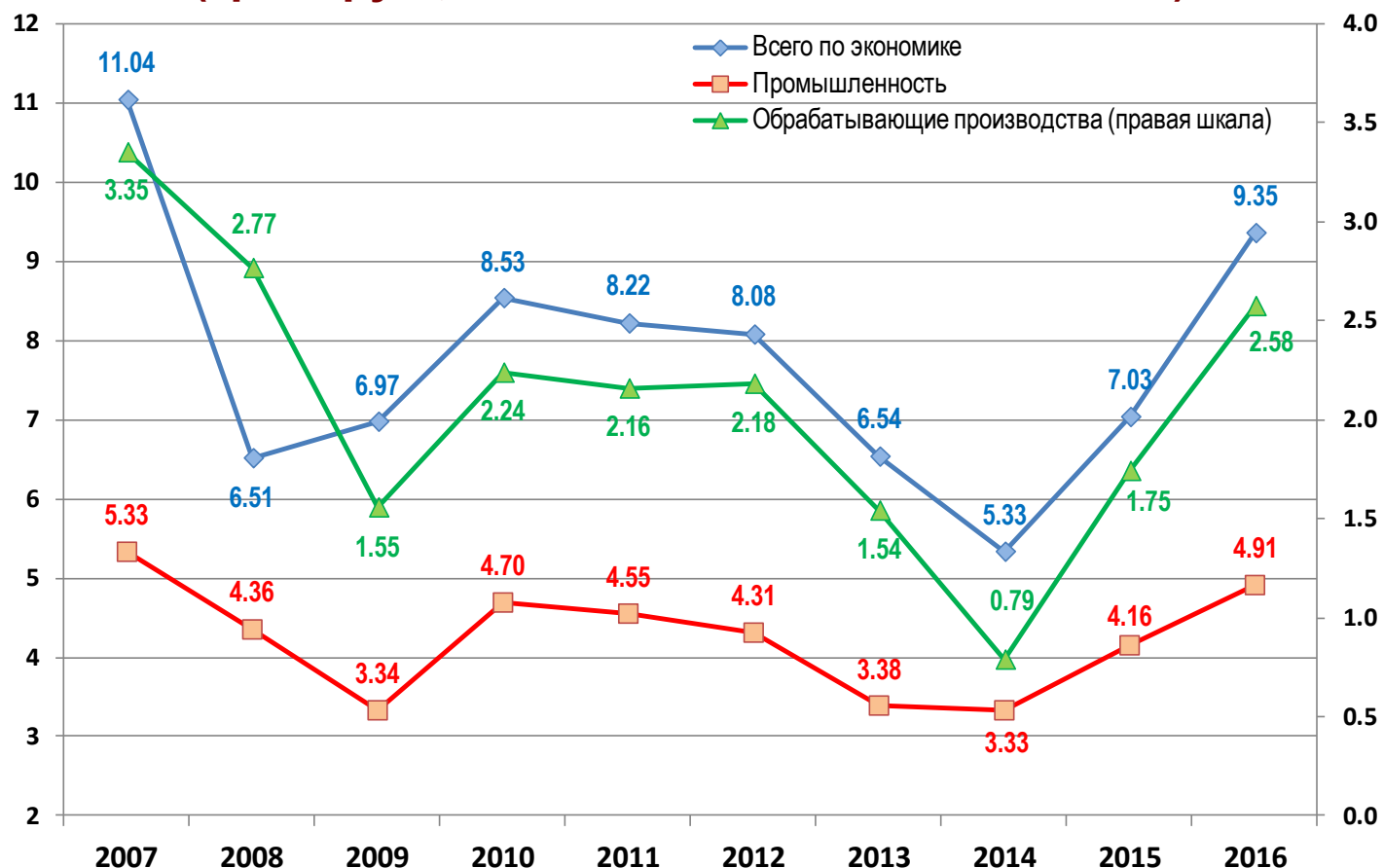
ДИНАМИКА ИМПОРТА



Источники: ФТС РФ, оценки ЦМАКП; январь-февраль 2017 г. – предварительная оценка

В начале года тенденция восстановительного роста импорта оформилась по всем трем укрупненным товарным группам. Это естественное следствие активного укрепления рубля.

Прибыль (убыток) до налогообложения крупных и средних организаций (трлн. руб., в сопоставимых ценах* 2013 г.)

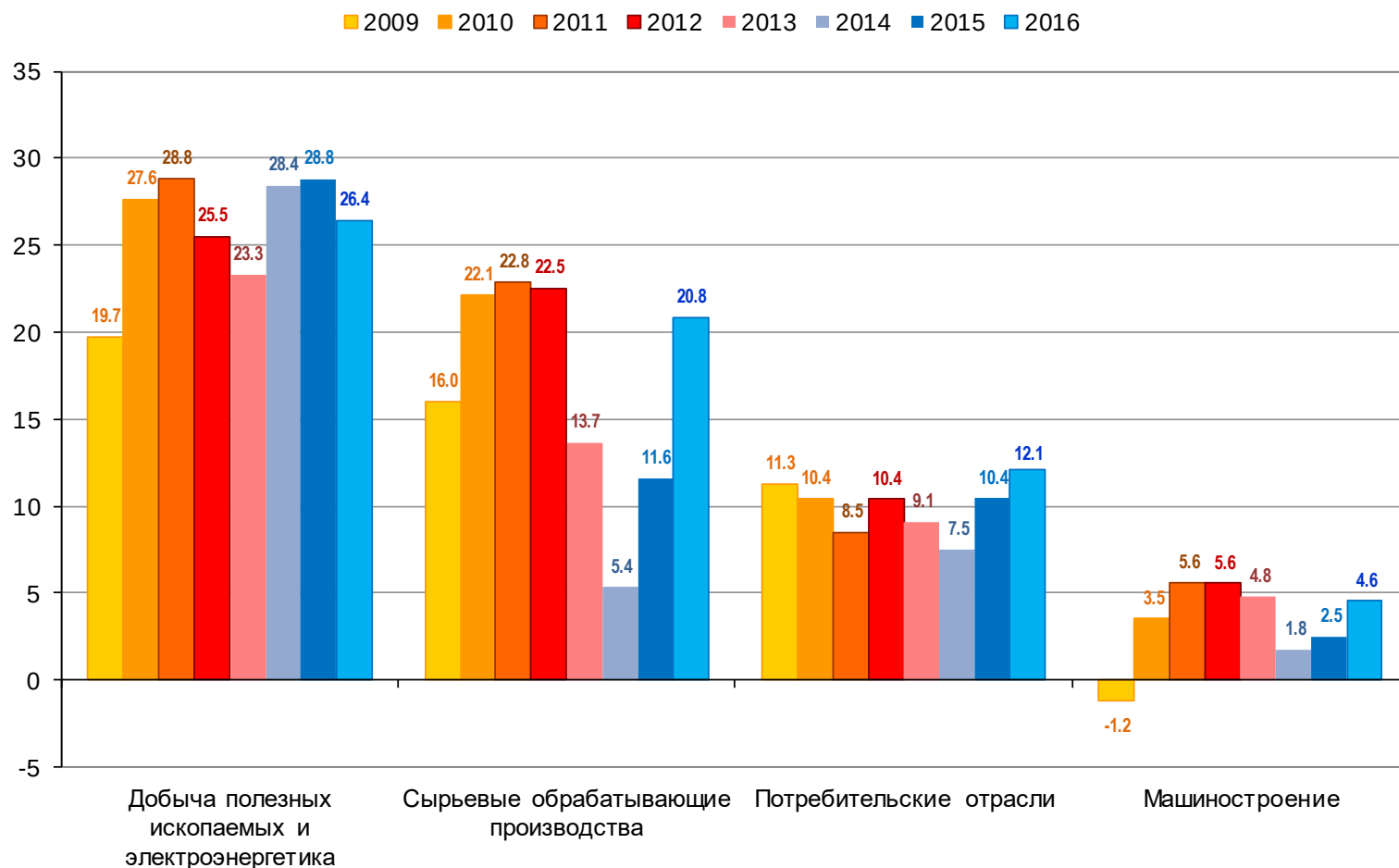


* пересчет в сопоставимые цены – с использованием дефлятора ВВП

И в 2015 г., и в 2016 г. у производителей отмечен рост прибыли – это закономерное явление в условиях девальвации рубля (так как именно они являются основными получателями валютных доходов и держателями валютных активов).

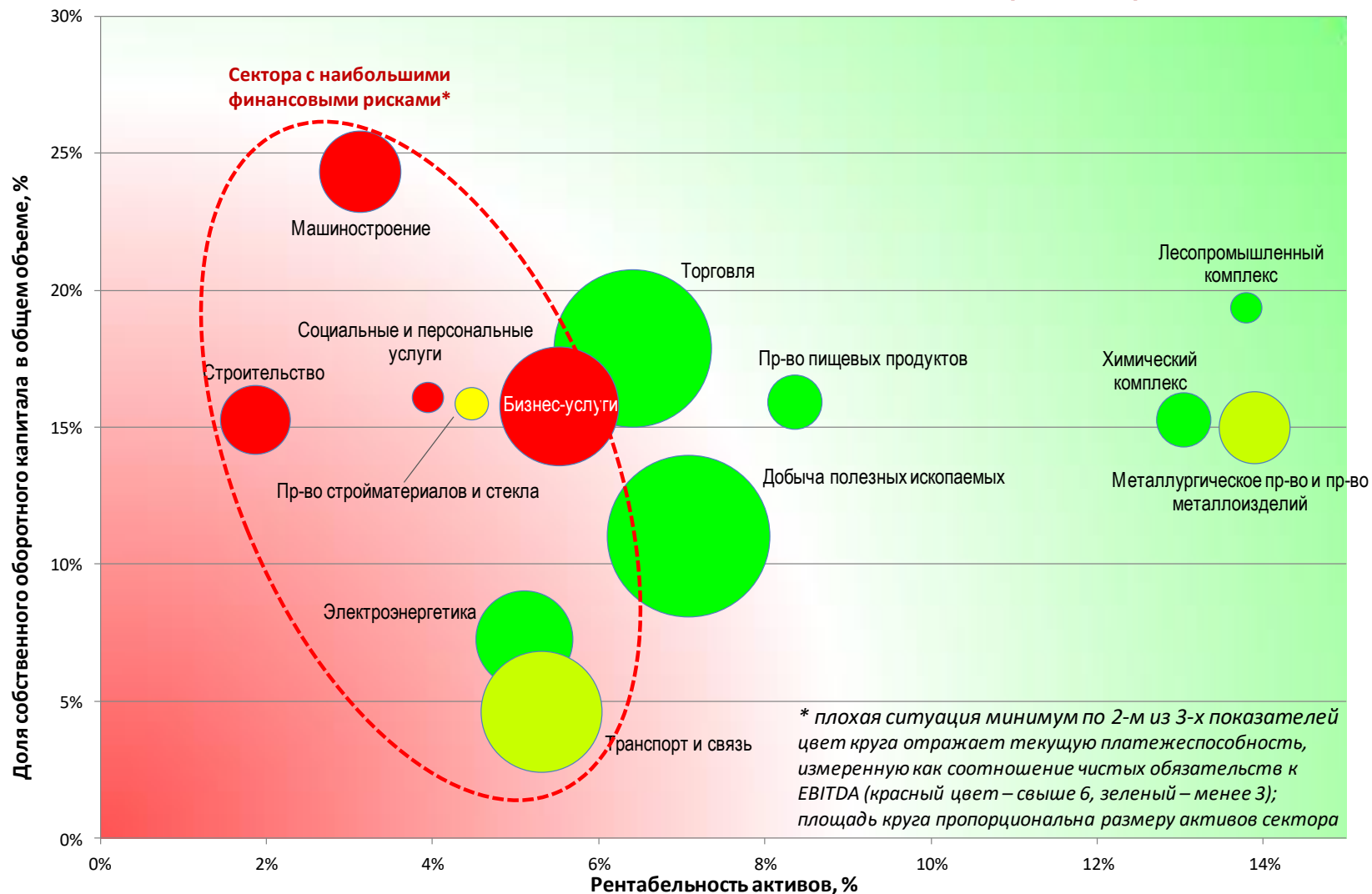
ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ: ДИНАМИКА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ (годовая)

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



В 2016 г. уровень рентабельности вышел на достаточно неплохие по историческим меркам уровни во всех группах производств.

Финансовая состоятельность бизнесов (2016 г.)



Под финансовой состоятельностью мы понимаем сочетание масштабов генерирования прибыли, наличия собственного оборотного капитала и текущей платежеспособности.

Одновременное отсутствие собственного оборотного капитала и доходов наблюдается в наиболее пострадавшем от кризисного сжатия спроса инвестиционном сегменте – машиностроении и строительном комплексе, а также секторе услуг (особенно социальных и персональных). В других секторах ситуация – удовлетворительная или даже хорошая.

КРЕДИТНЫЙ РЫНОК: ПРОСРОЧЕННАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

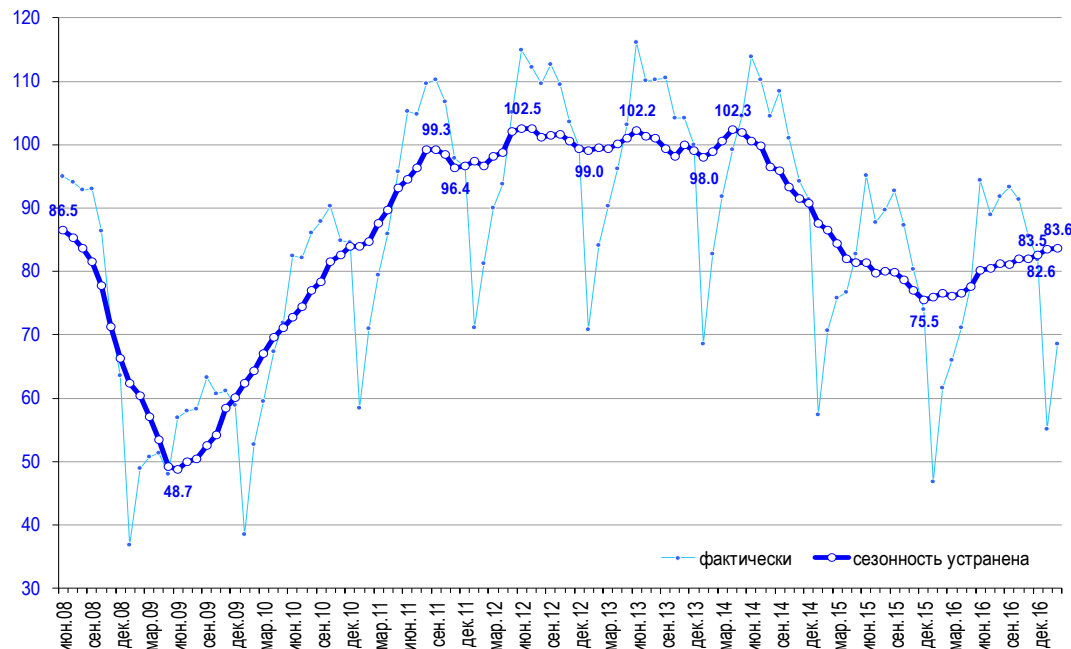
Доля просроченной задолженности по кредитам юридических лиц и индивидуальных предпринимателей (данные ЦБ)



Увеличение просроченной задолженности перед банками сконцентрировано в небольшом числе секторов, главным образом, это наиболее пострадавшее в условиях кризиса воздушный транспорт, строительство и производство стройматериалов (а также пр-во сельхозтехники). Заметный рост просрочки отмечен и в торговле (хотя в последнем случае другие показатели финположения не свидетельствуют о кризисе в отрасли).

ОЦЕНКА ТЕКУЩЕЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ

Индекс инвестиционной активности (индекс предложения инвестиционных товаров, среднеемесячное значение 2013 г. = 100)

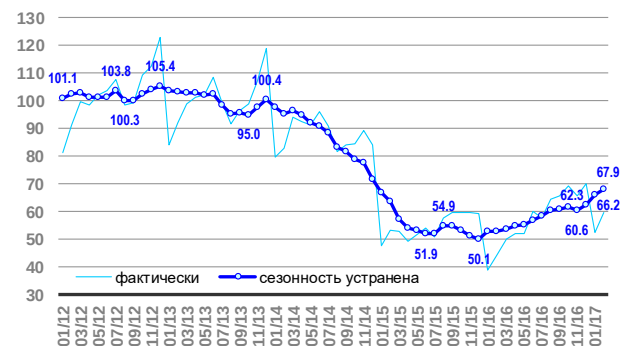


По оценке ЦМАКП, в начале года тенденция восстановления инвестиционной активности продолжилась. Объем предложения инвесттоваров в российской экономике в январе-феврале увеличивался на 0,6% в месяц (здесь и далее по сравнению с предшествующим месяцем, сезонность устранена).

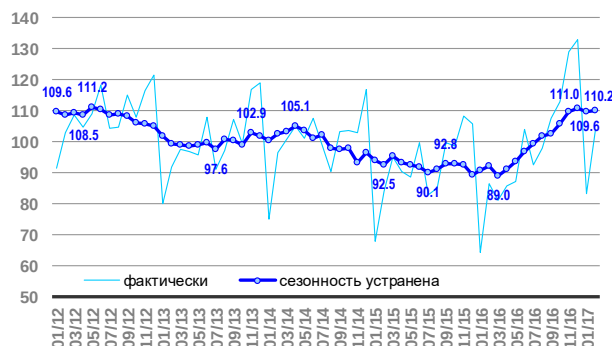
Впрочем, следует отметить, что с учетом глубины предшествующего спада, установившиеся темпы восстановления – достаточно скромные. При сохранении нынешней интенсивности роста инвестактивности полное преодоление кризисного спада – выход на уровень 2013 г. – состоится лишь к середине 2019 г.

Сохранение общего оживления обеспечивается исключительно активным наращиванием импорта машин и оборудования (4,4% в месяц), что поддерживается, по всей видимости, укреплением рубля. При этом производство как машин и оборудования для внутреннего рынка, так и строительных материалов в начале года, в целом, стагнировало

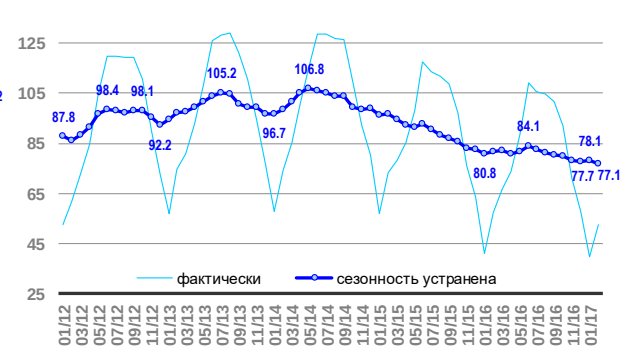
Импорт машин и оборудования



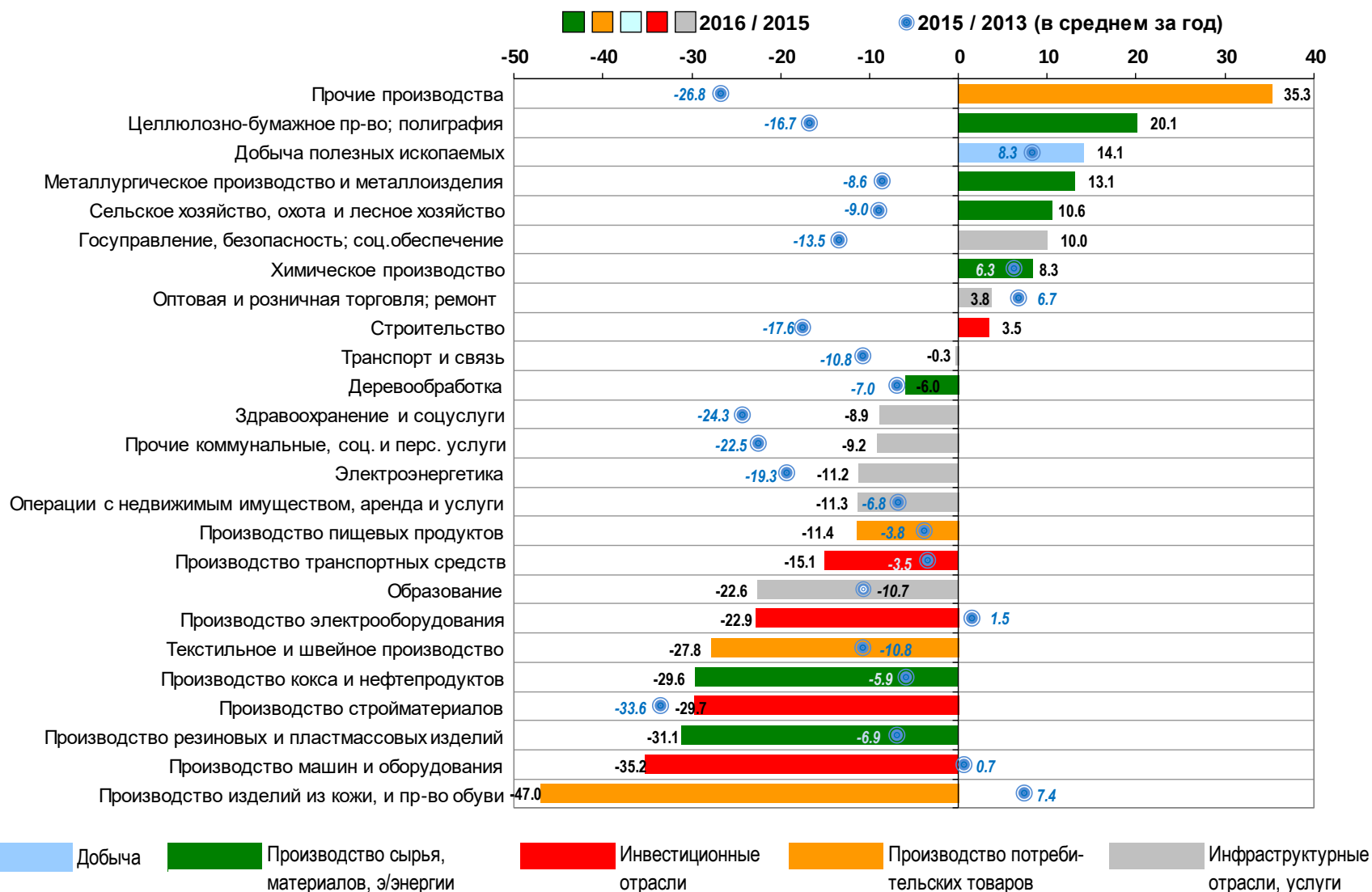
Пр-во машин и оборудования для внут.рынка



Предложение стройматериалов



ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

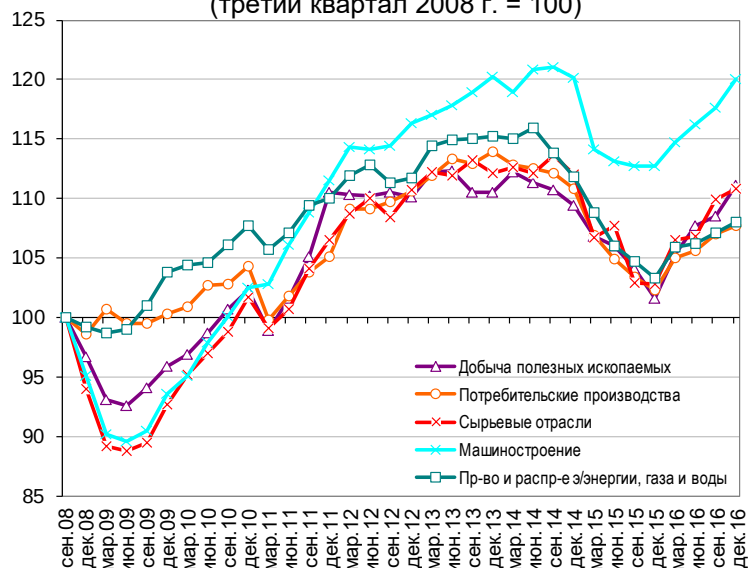


По итогам 2016 г. отмечен интенсивный рост инвеститивности в широком спектре сырьевых производств, а также в добыче полезных ископаемых.

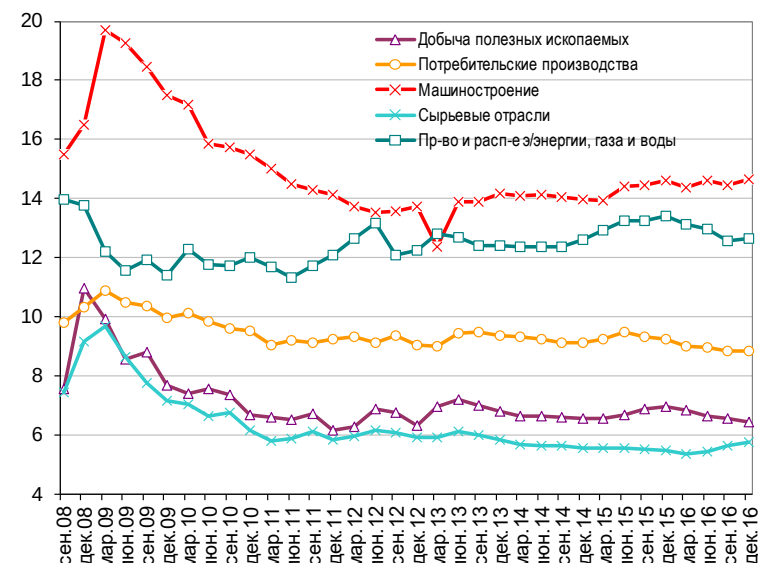
В то же время, спад инвеститивности углубляется в секторе, ориентированном на инвестиционный спрос (машиностроение, производство строительных материалов), а также по широкому спектру производителей услуг.

ЗАРПЛАТА И ЧИСЛЕННОСТЬ РАБОТНИКОВ

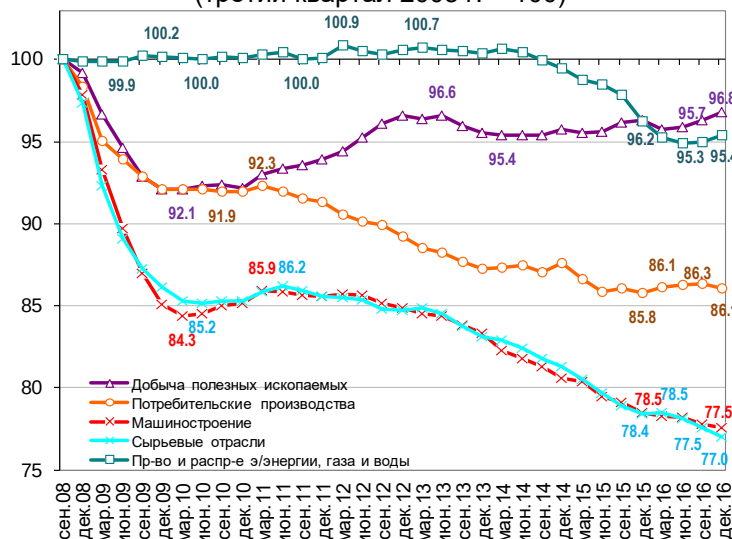
Реальная заработная плата
(третий квартал 2008 г. = 100)



Доля оплаты труда в выручке (%)



Численность работников
(третий квартал 2008 г. = 100)



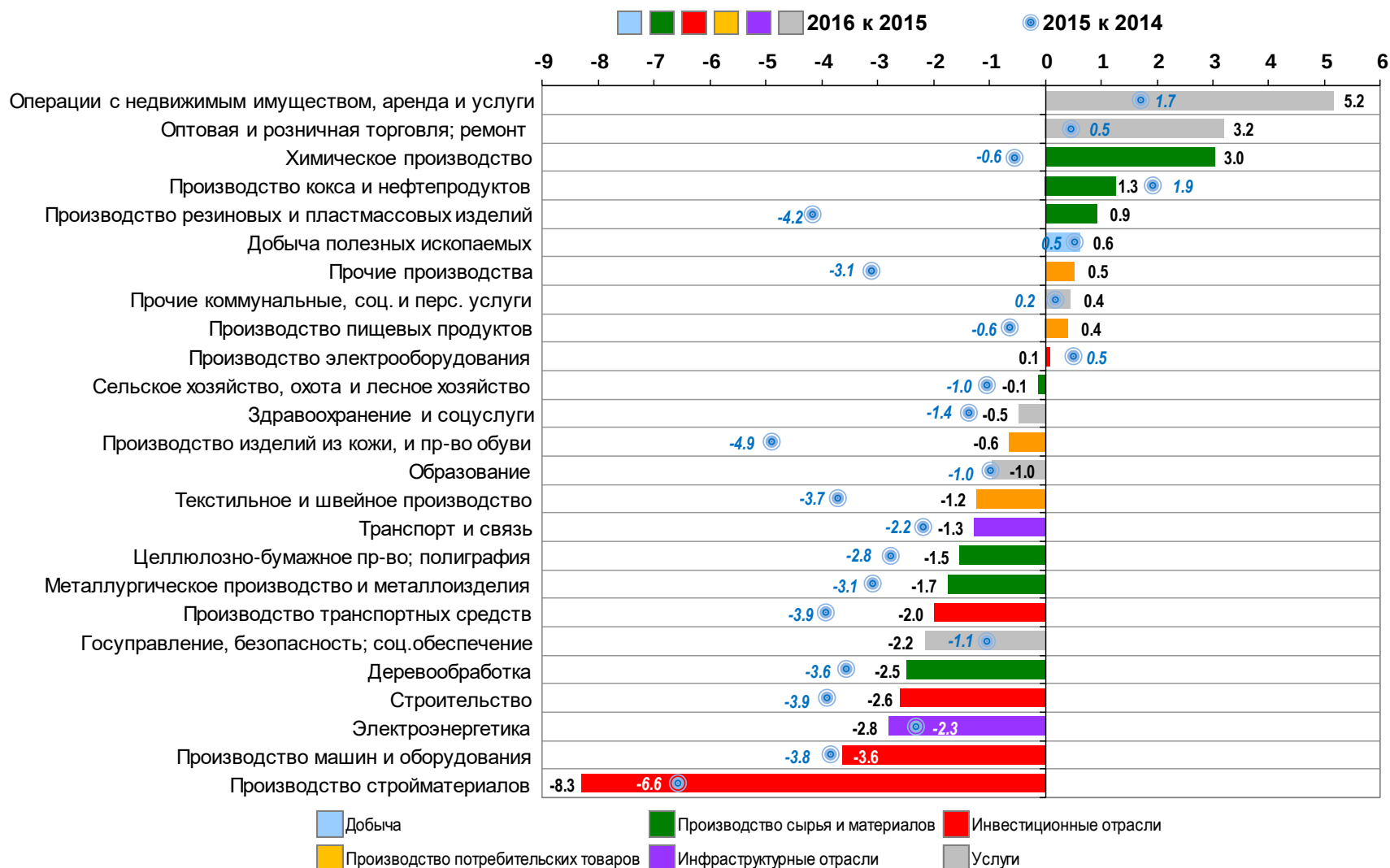
В течение всего 2016 г.
реальная зарплата растет во
всех основных отраслях.

Это результат как замедления
инфляции, так и начала
повышения номинальных
ставок оплаты труда
компаниями.

Рост зарплат приемлем для
компаний – он не сопровождается
значимым повышением доли
оплаты труда в выручке.

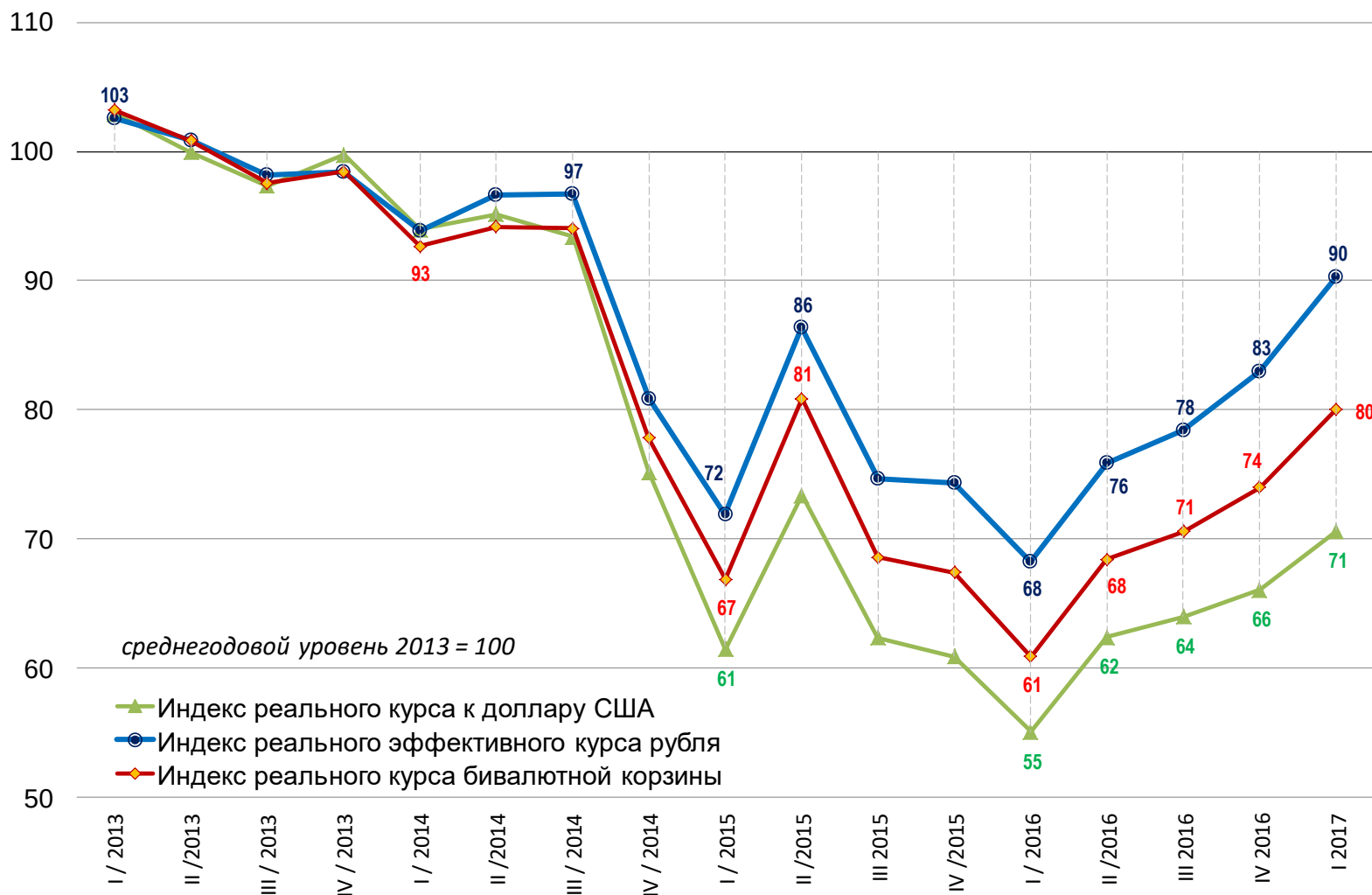
Этому способствует как
девальвационное увеличение
доходов товаропроизводителей,
так и политика оптимизации
численности (она снижается в
большинстве секторов, кроме
добычи и производства пищевых
продуктов)

ЧИСЛЕННОСТЬ РАБОТНИКОВ ПО ВИДАМ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



Продолжается переток занятых из наиболее кризисных секторов промышленности в сферу услуг, отдельные сектора которой наращивают занятость даже в условиях кризиса. Кроме того, активно увеличивается численность работников в химическом комплексе, активно растущем все последние годы, а также нефтепереработке (последний феномен смотрится странно на фоне активной модернизации отрасли).

О ФАКТОРАХ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ: КУРС РУБЛЯ



Необходимо учитывать, что валюты очень многих стран также ослабли по отношению к доллару. С учетом этого фактора, девальвационный эффект к февралю 2017 года практически полностью исчерпан. В феврале 2017 реальный эффективный курс рубля (по корзине валют) – один из важнейших индикаторов изменения ценовой конкурентоспособности – практически вернулся на уровень 2013 г.