

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

Дата актуализации: 5 сентября 2016 г.

Ц
М
А
К
П



Главное

В промышленности продолжается стагнация.....3

Дифференциация секторов по динамике выпуска весьма велика.....5

Конъюнктура сырьевых рынков: положительная коррекция.....9

Внешняя торговля:
рост сырьевого экспорта, разнонаправленная динамика импорта.....12

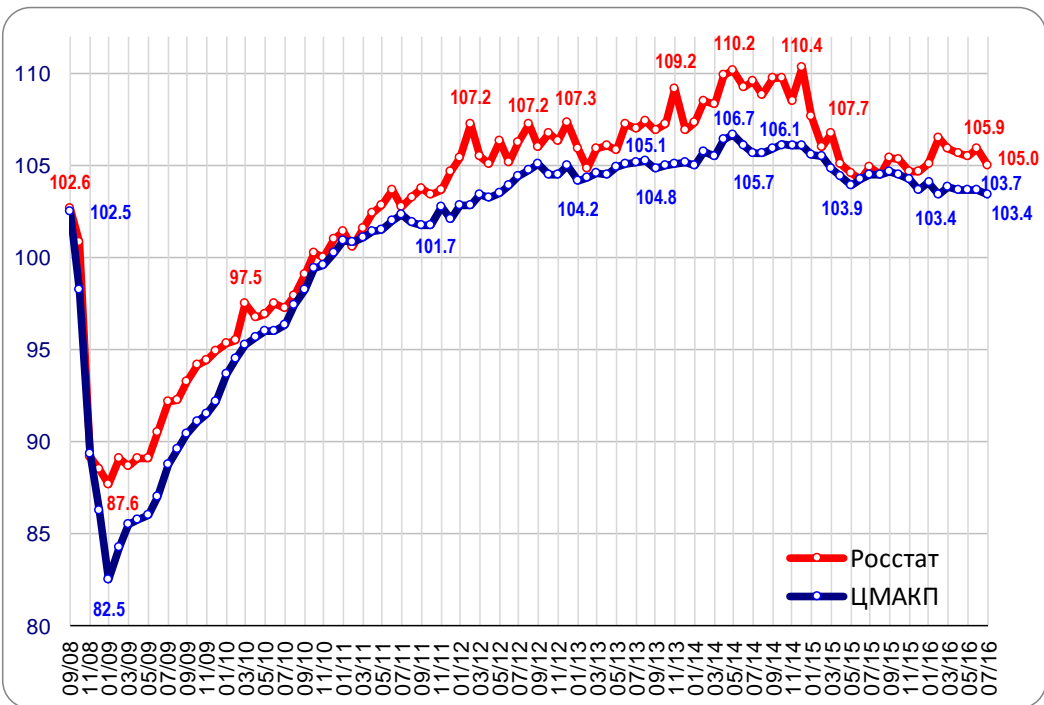
Финансовое положение:
сохранение уровня долговой нагрузки и повысившейся в 2015 г. рентабельности.....16

Инвестиционная активность: наметившее восстановление в сырьевом секторе.....22

Зарплата и численность:
рост оплаты труда при снижении численности занятых в депрессивных отраслях.....24

ДИНАМИКА ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА

Динамика промышленного производства
(среднемесячный уровень 2007 = 100)



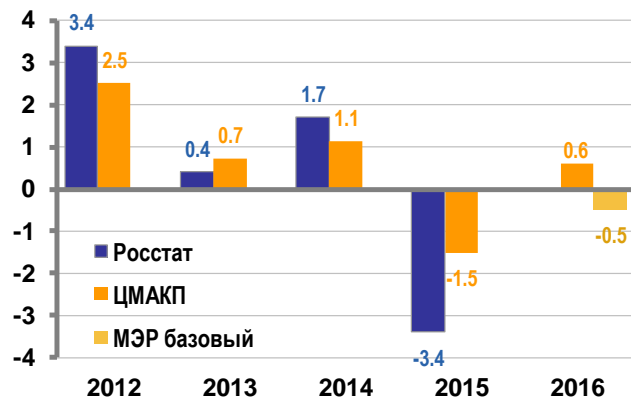
Источник: Росстат, оценки ЦМАКП

Согласно оценке Росстата, в июле объем выпуска по сравнению с июнем сократился (-0,9%, сезонность устранена). По сравнению с соответствующим месяцем прошлого года в июле также отмечается снижение -0,3% против +1,7% в июне и +1,0% в среднем за второй квартал. Сокращение выпуска обусловлено исключительно календарным фактором – в июле текущего года было на два рабочих дня меньше, чем в предшествующие годы (21 рабочий день в июле 2016 г. против 23 дней в 2013-2015 гг.). С учетом данного фактора, наблюдаемое снижение выпуска в июле пока не выходит за пределы стагнации.

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



Годовые темпы прироста промпроизводства (%)



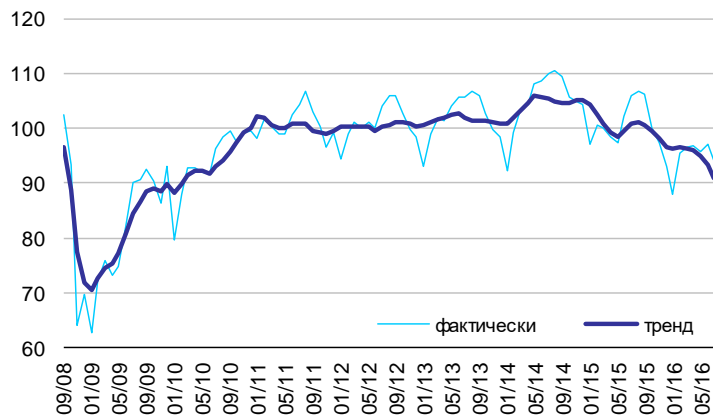
ДИНАМИКА ВЫПУСКА ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



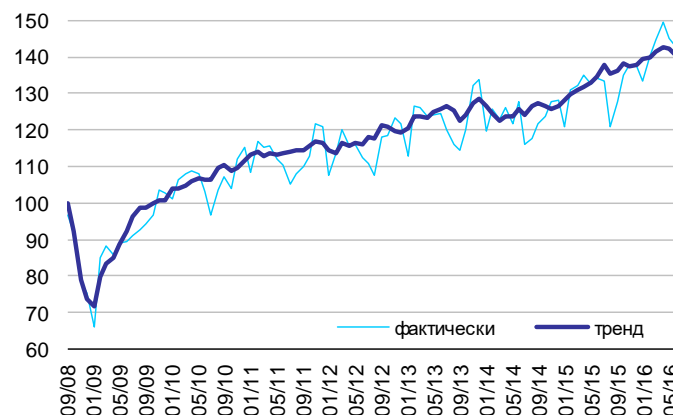
По итогам семи месяцев значимый рост наблюдается в химическом производстве, а также легкой промышленности. Слабый рост – в добыче полезных ископаемых, энергетике, пищевых производствах. Наиболее пострадавшие – производство товаров длительного пользования, резиновых изделий (преимущественно шин, в т.ч. из-за спада спроса на автомобили), а также строительных материалов.

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

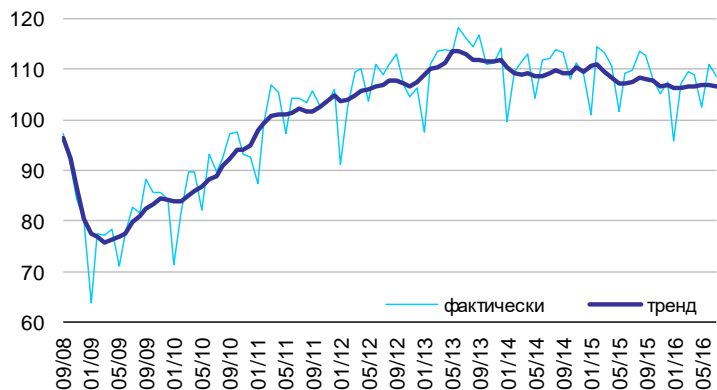
Металлургическое производство



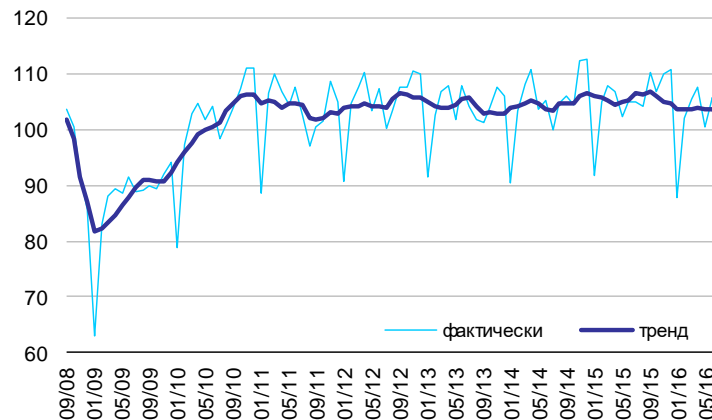
Химическое производство



Деревообработка



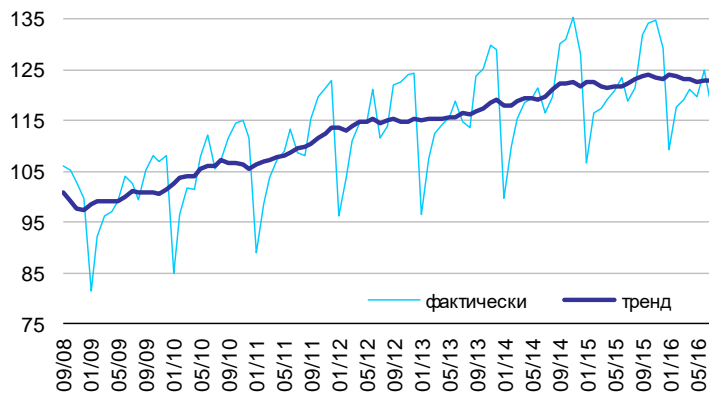
Целлюлозно-бумажное производство



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

ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА ПО ОТДЕЛЬНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (конечные потребительские производства)

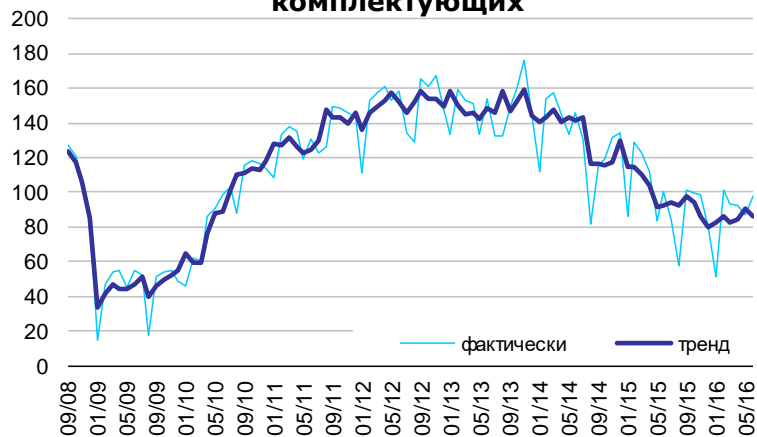
Производство пищевых продуктов и табака



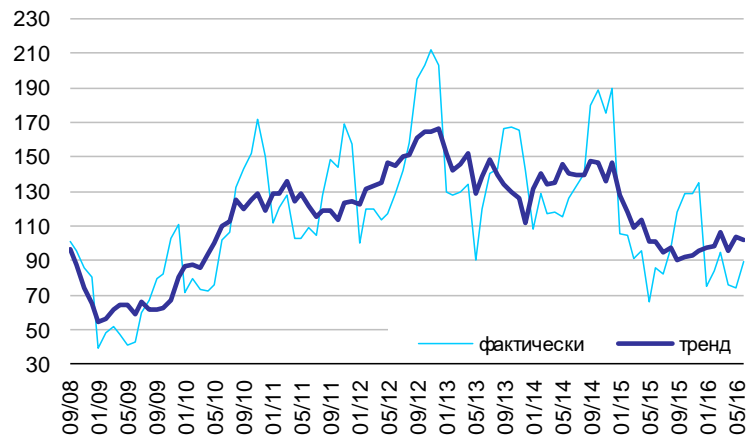
Производство одежды и обуви



Производство легковых автомобилей и комплектующих



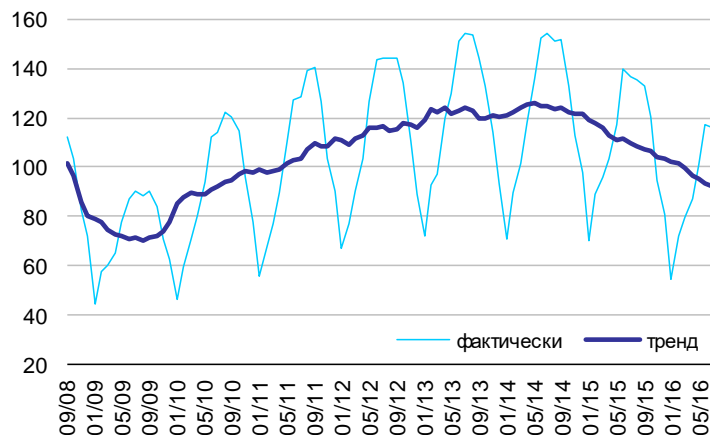
Производство бытовой техники и электроники



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

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

Производство стройматериалов



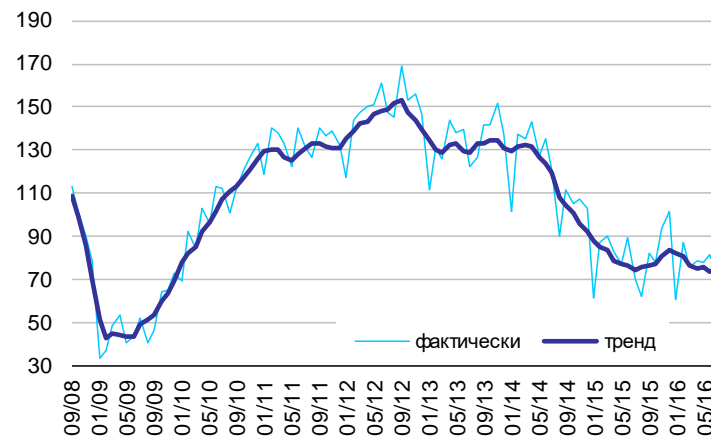
Производство машин и оборудования (без бытовой техники)



Производство электро- и оптического оборудования



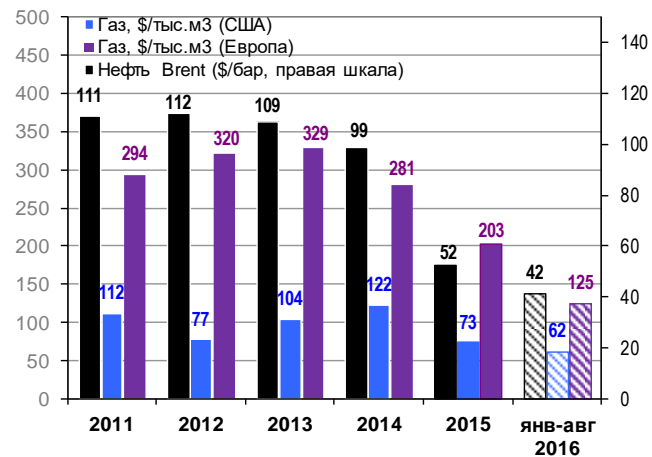
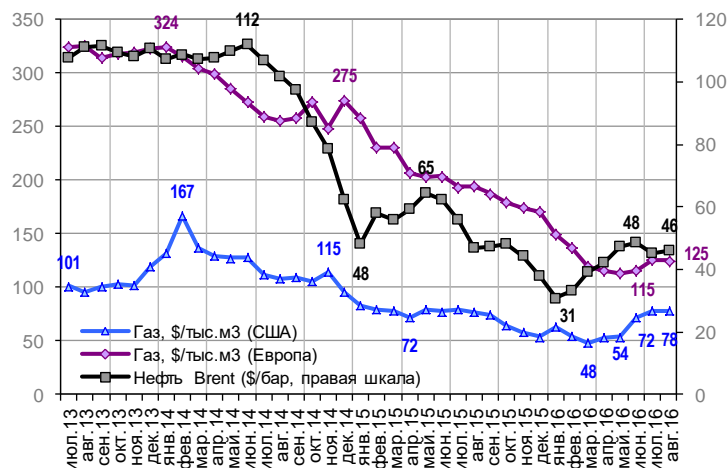
Производство транспортных средств



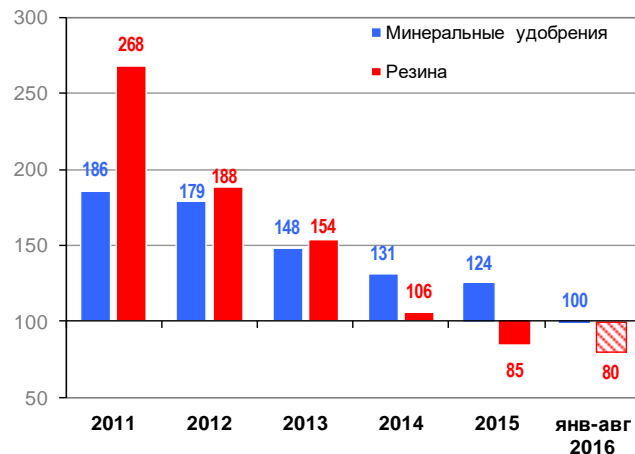
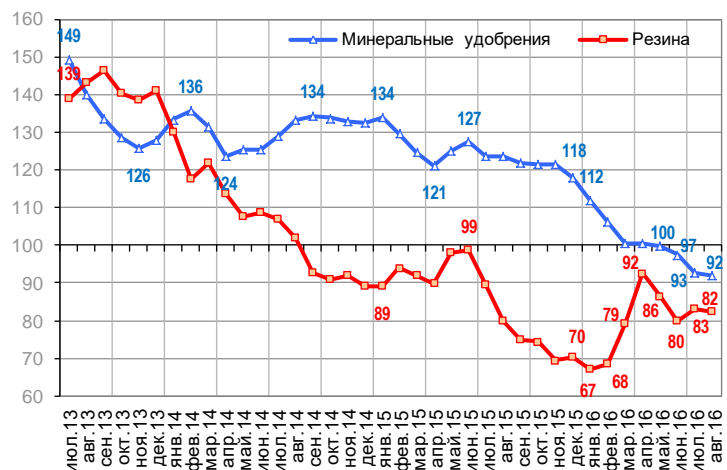
Среднемесячный уровень 2007 г. = 100, источники: Росстат, оценки ЦМАКП

КОНЪЮНКТУРА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ: УГЛЕВОДОРОДЫ, ХИМИЧЕСКАЯ ПРОДУКЦИЯ

Нефть и газ

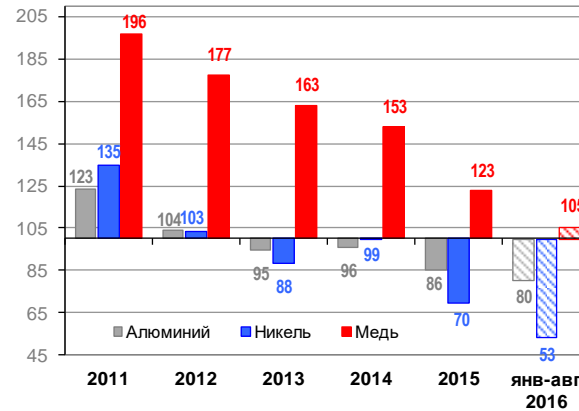
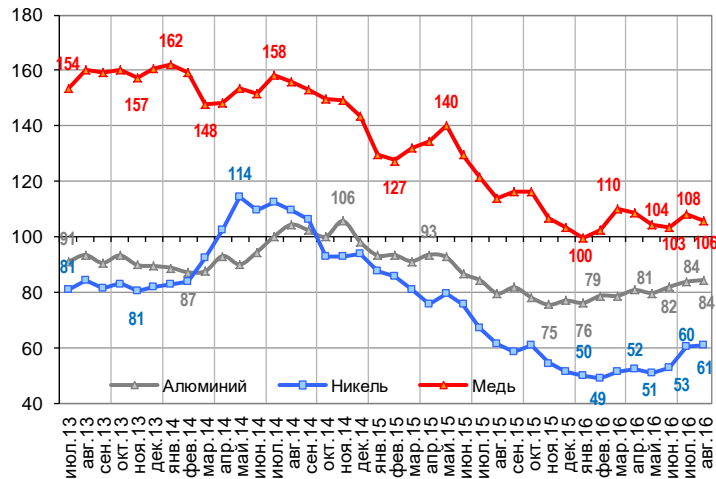


Химическая продукция (средний уровень цен за период 2001-2010 гг. = 100)

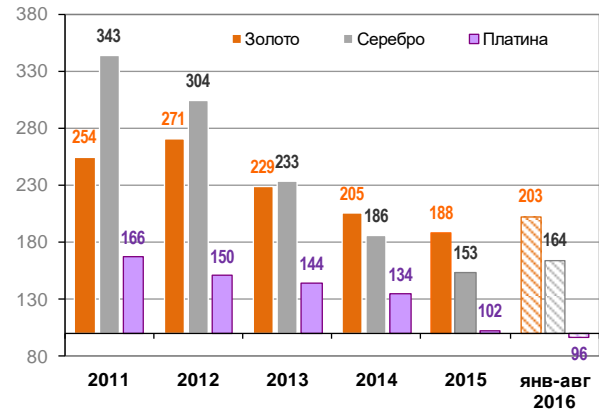
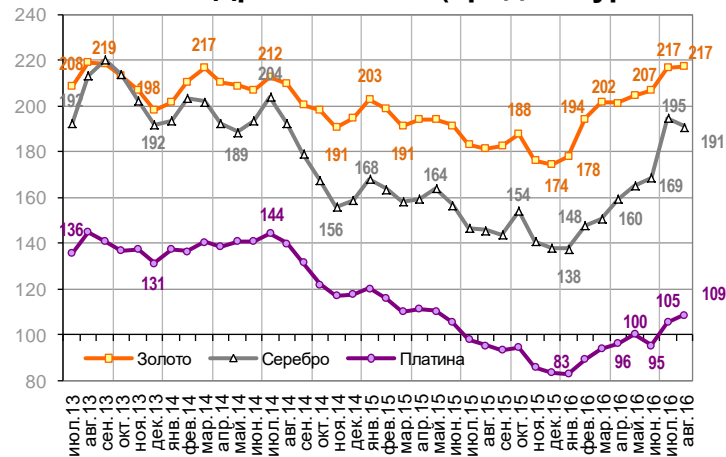


КОНЪЮНКТУРА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ: МЕТАЛЛЫ

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

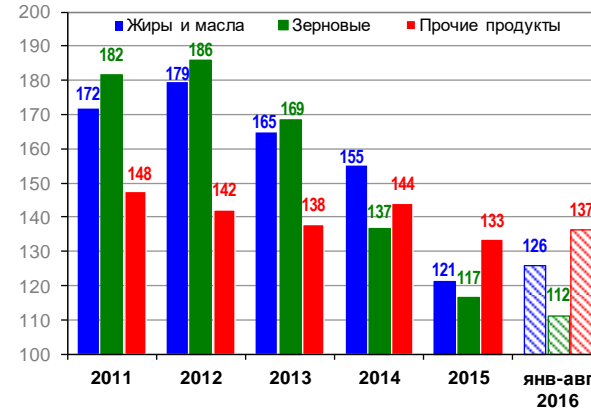
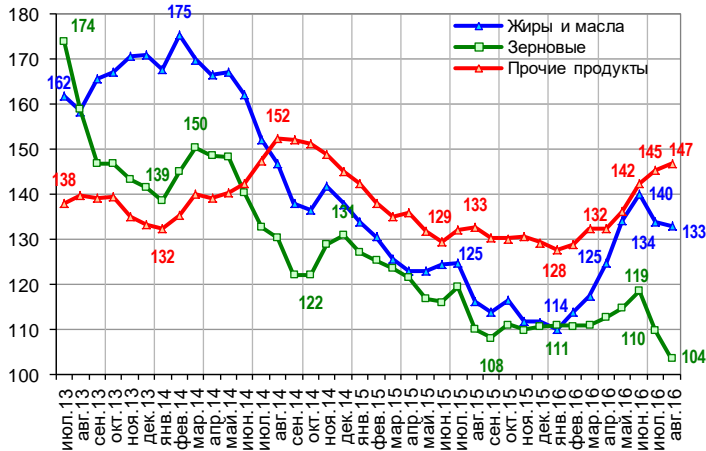


Драгметаллы (средний уровень цен за период 2001-2010 гг. = 100)

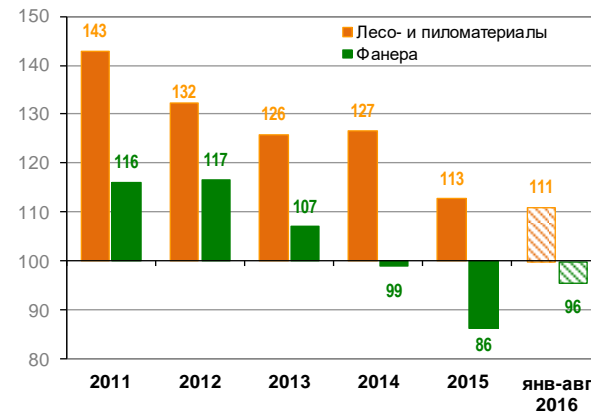
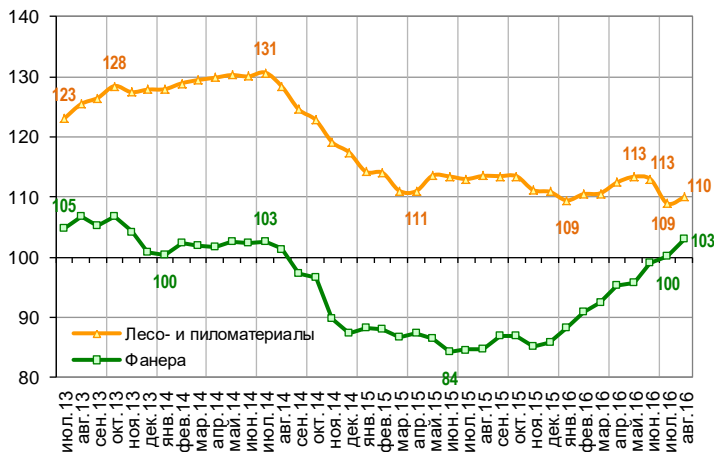


КОНЪЮНКТУРА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ: СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО И ЛЕСОПРОМЫШЛЕННЫЙ КОМПЛЕКС

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

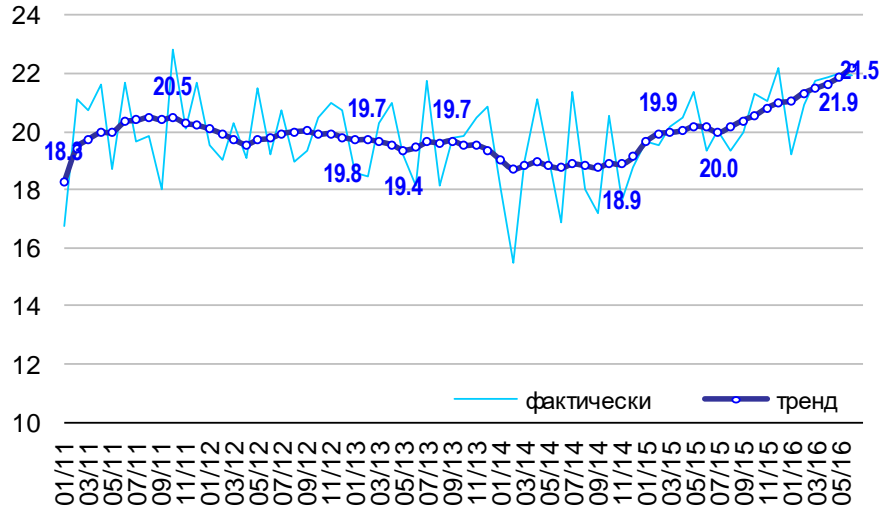


Лесопромышленная продукция (среднемесячные цены 2001-2010 гг. = 100)

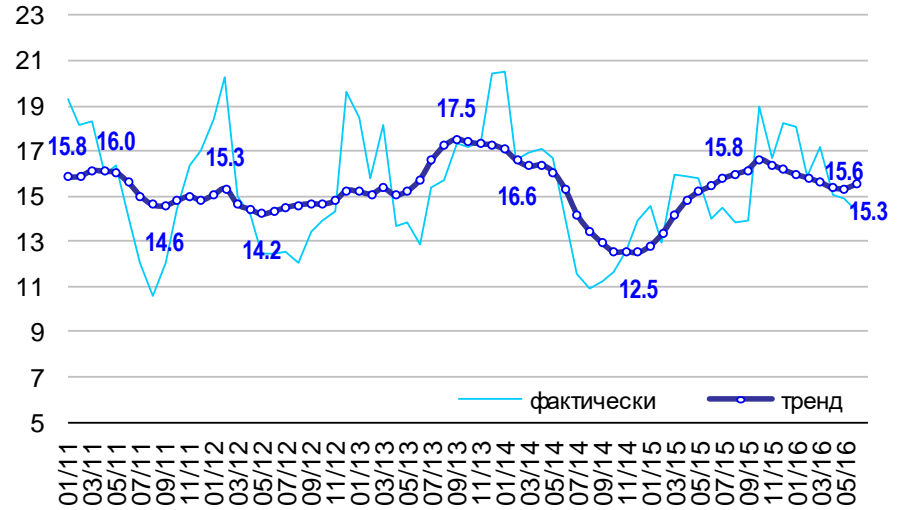


ДИНАМИКА ЭКСПОРТА: углеводороды

Нефть, млн.т



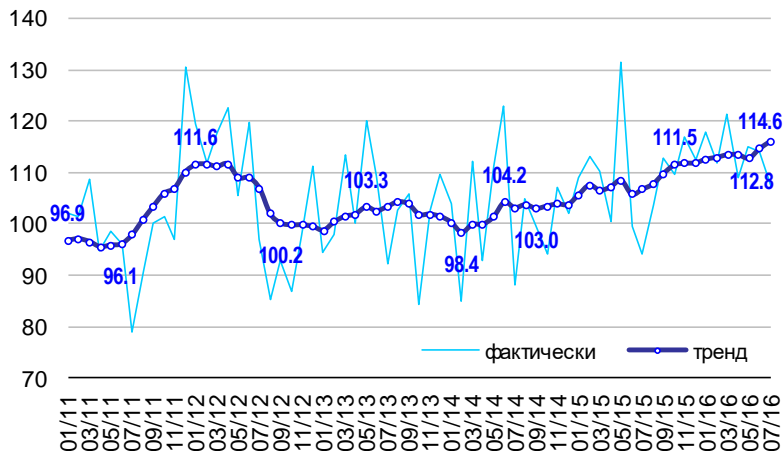
Газ естественный, млрд.м³



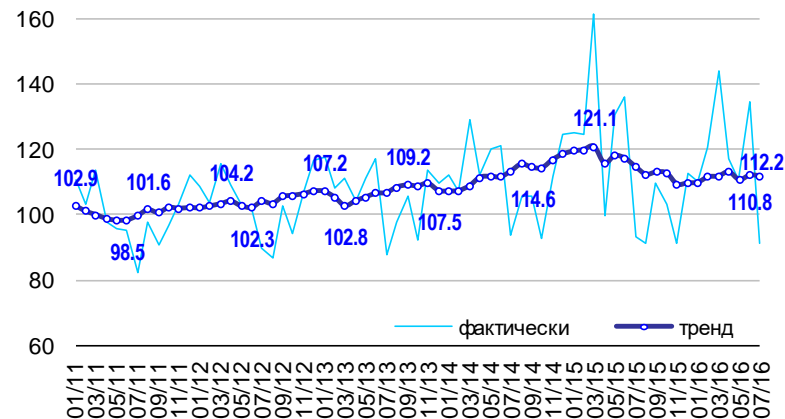
Среднемесячный уровень 2007 г. = 100, источники: Росстат, оценки ЦМАКП

ДИНАМИКА ЭКСПОРТА: сырьё и материалы

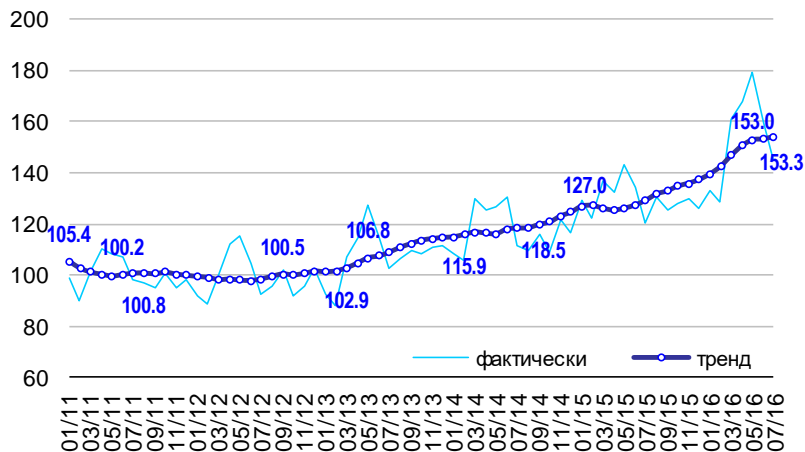
Металлургическое производство



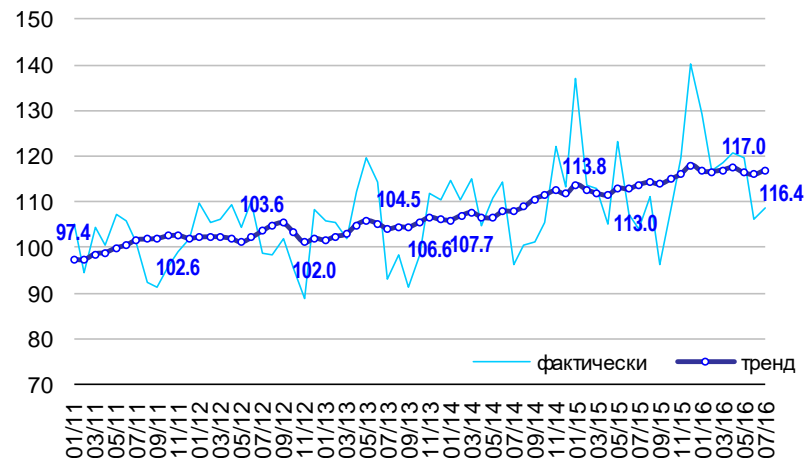
Химическое производство



Деревообработка

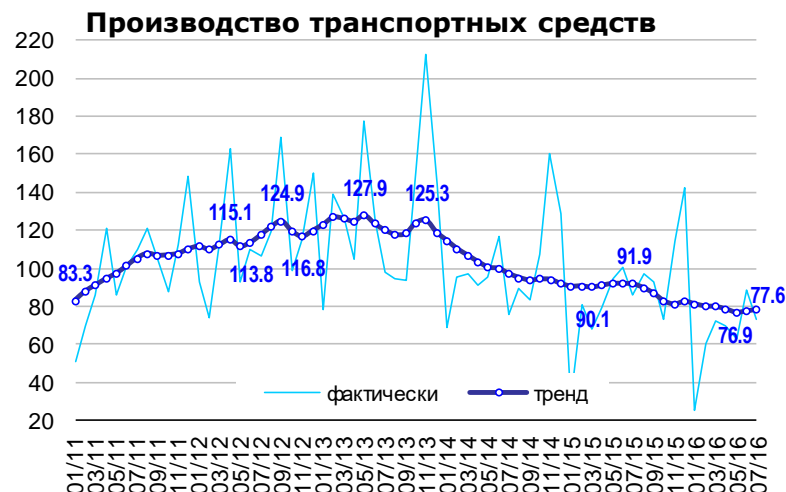
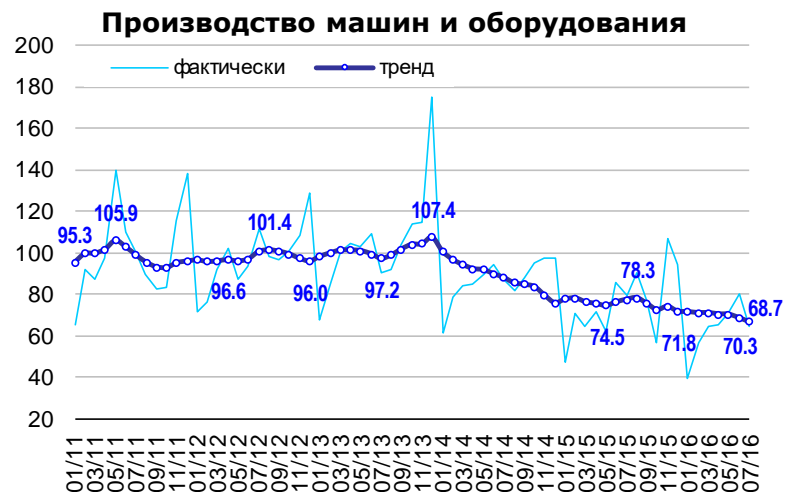


Целлюлозно-бумажное производство

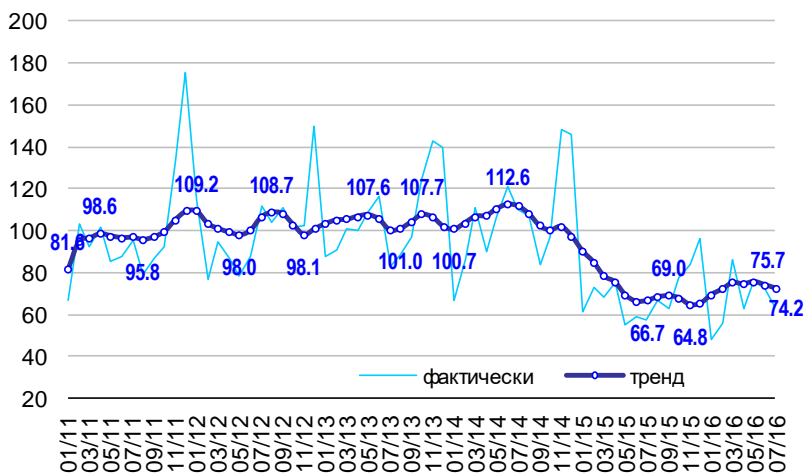


Среднемесячный уровень 2007 г. = 100, источники: Росстат, оценки ЦМАКП

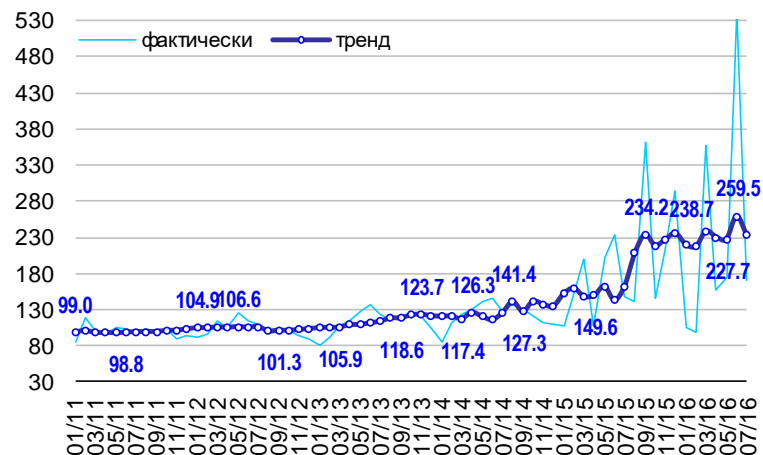
ДИНАМИКА ЭКСПОРТА: ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СЕГМЕНТ



Производство электро- и оптического оборудования*

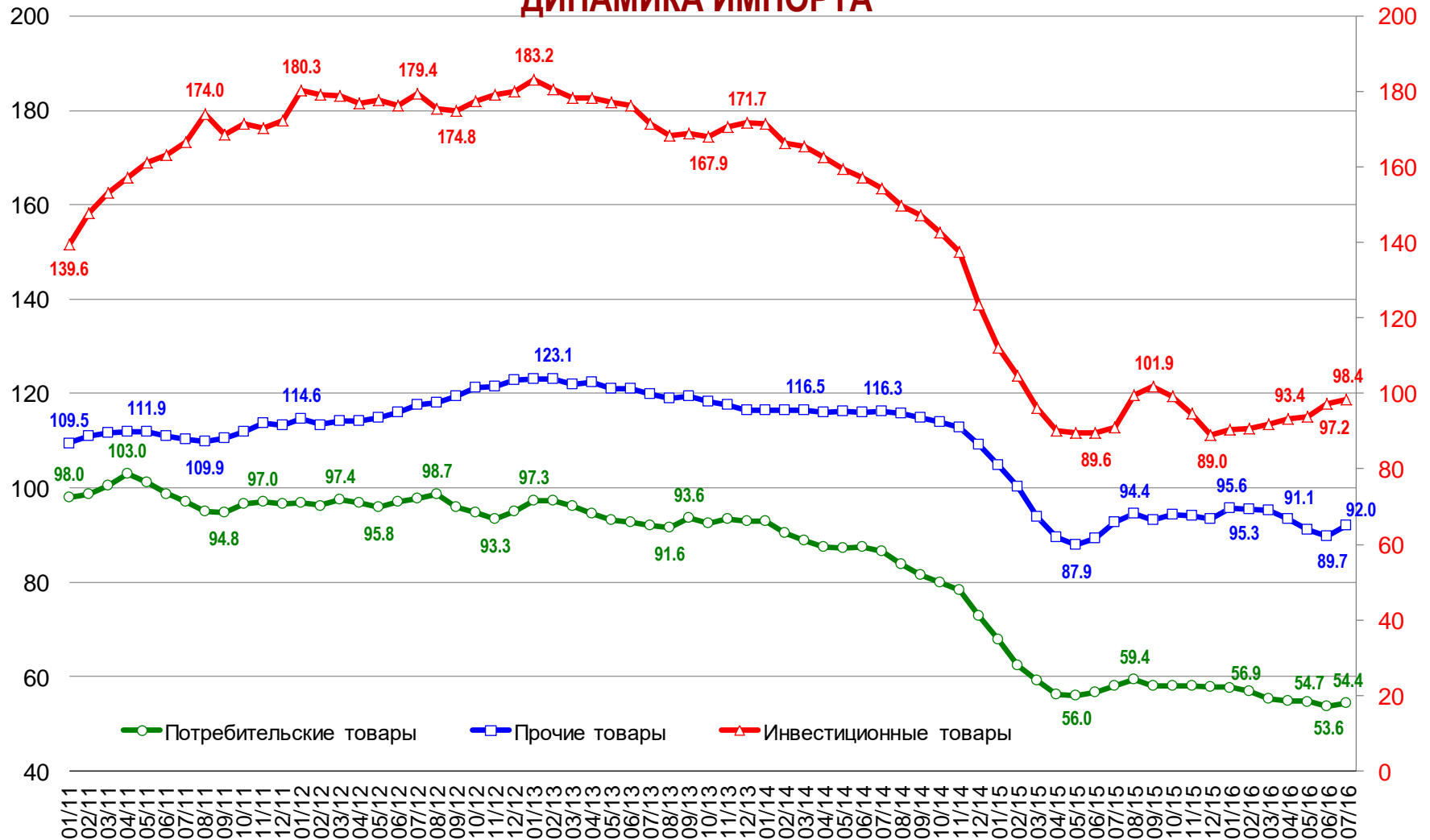


Производство стройматериалов и стекла



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

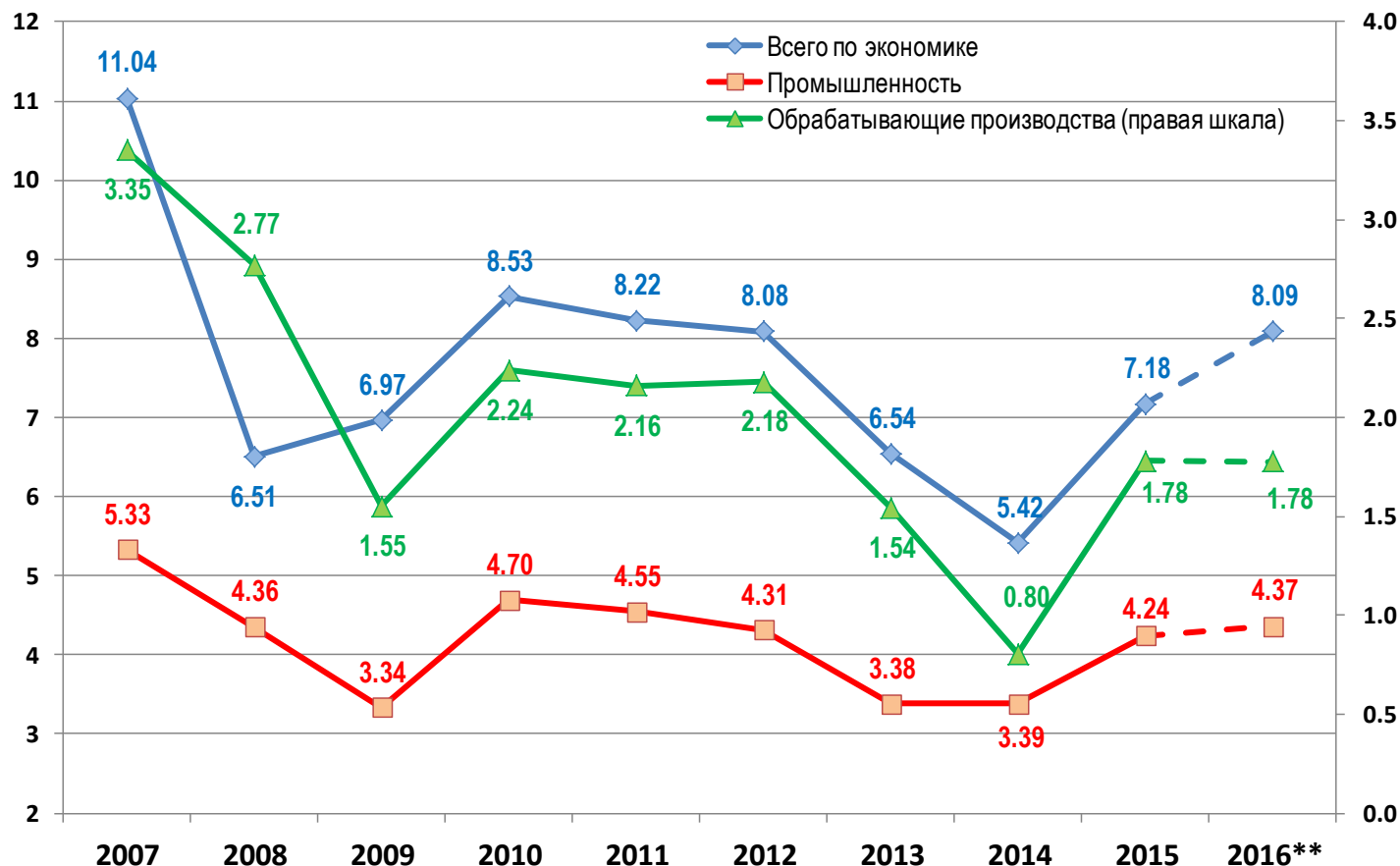
ДИНАМИКА ИМПОРТА



Источники: ФТС РФ, оценки ЦМАКП

В последнее время импорт инвестиционного оборудования постепенно – хотя и достаточно медленно – восстанавливается. Потребительский импорт – уже достаточно долго стагнирует, а импорт сырья и материалов – начал в июле восстанавливаться – после снижения во втором квартале.

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



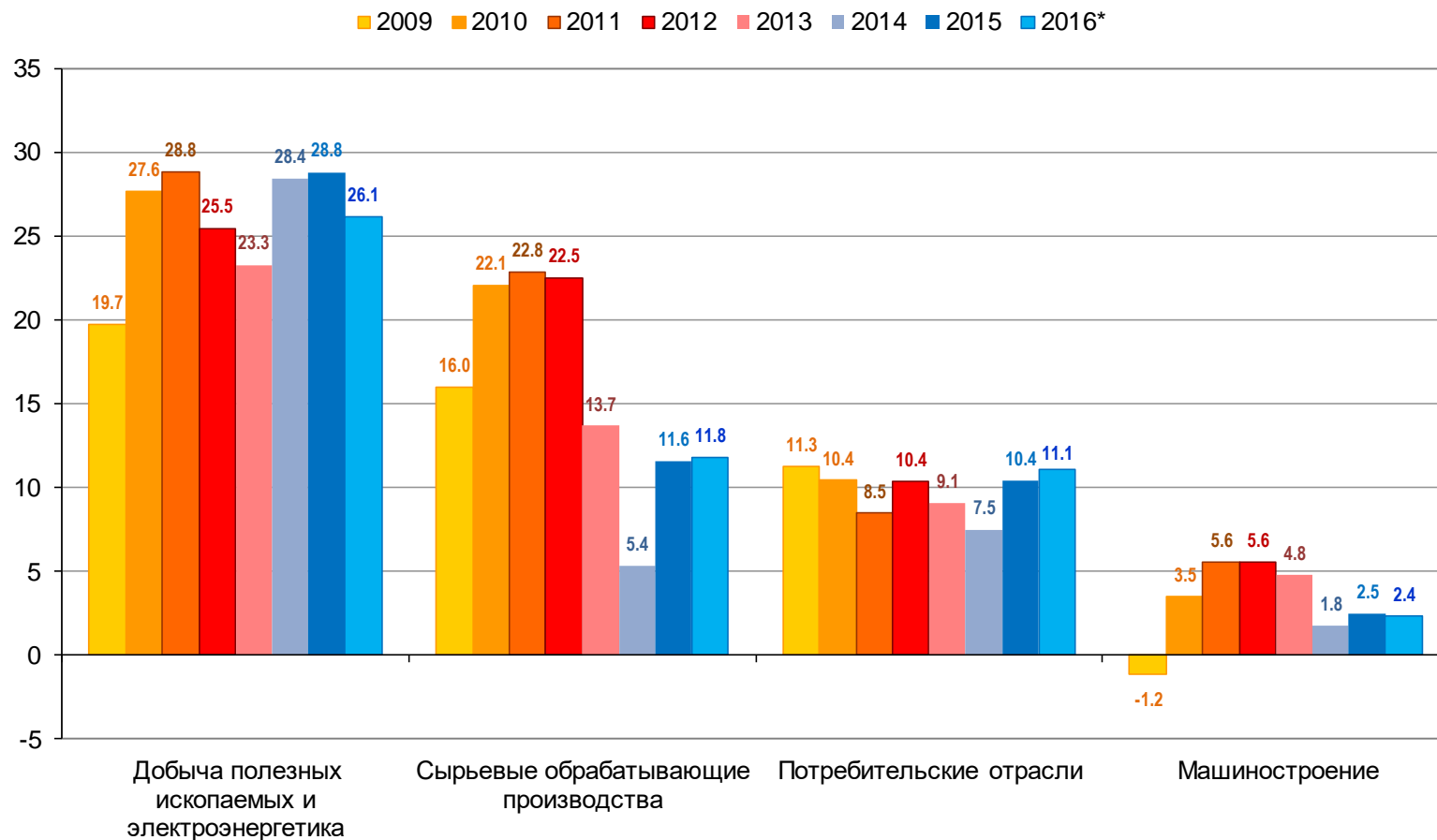
* пересчет в сопоставимые цены – с использованием дефлятора ВВП

** оценка в годовом выражении по данным за первое полугодие 2016 г.

В целом, у производителей в 2015 г. отмечен рост прибыли – это закономерное явление в условиях девальвации рубля (так как именно они являются основными получателями валютных доходов и держателями валютных активов). В 2016 г. в обрабатывающей промышленности прибыль осталась на уровне прошлого года (в реальном выражении), а наиболее быстро увеличивалась – в сфере услуг.

ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ: ДИНАМИКА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ (годовая)

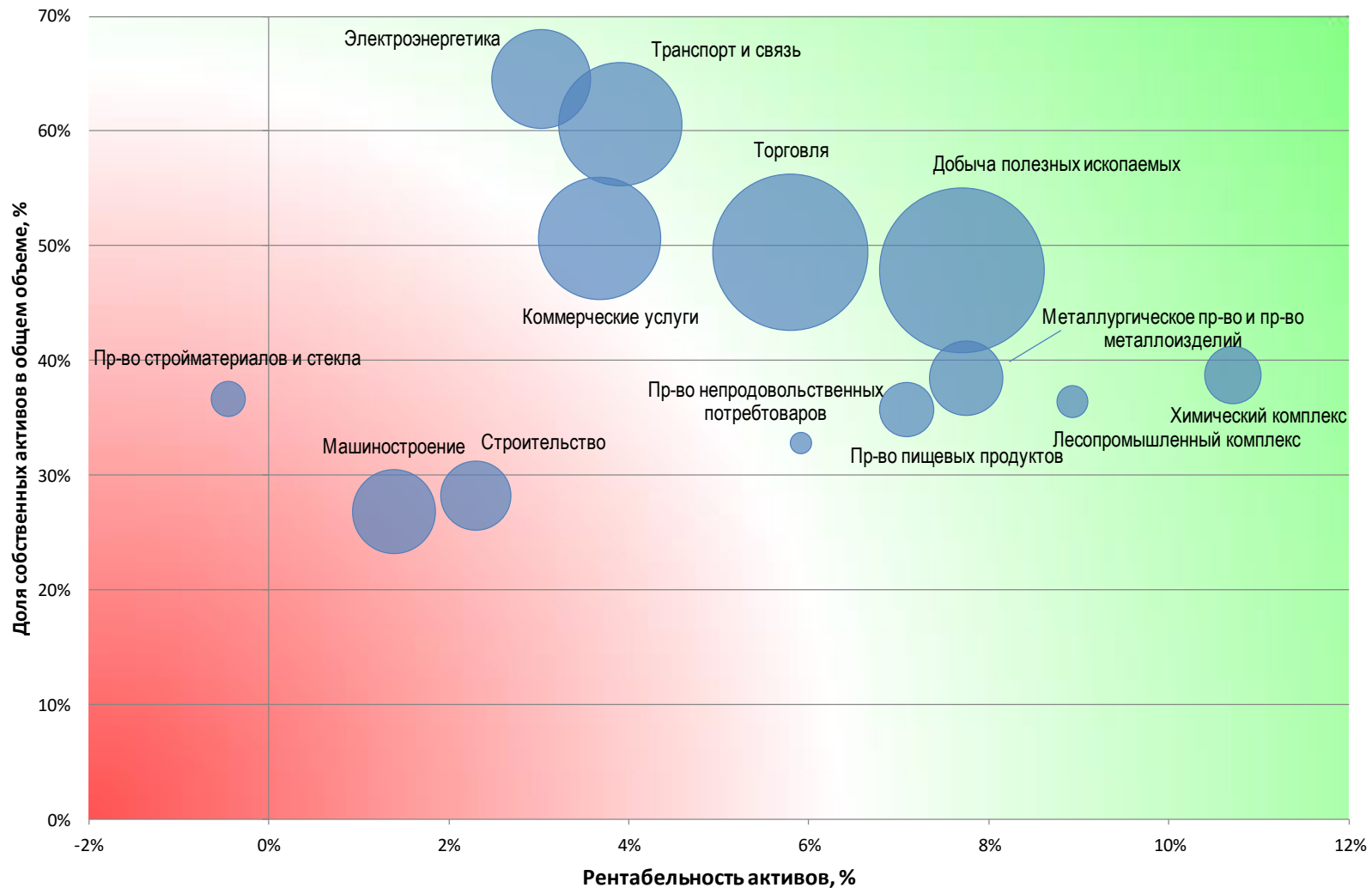
Рентабельность оборотного капитала по группам производств
(отношение сальдированного фин.результата к оборотному капиталу, в годовом выражении)



* оценка в годовом выражении по данным первое полугодие 2016 г.

В 2016 г. относительная стабильность уровня рентабельности наблюдалась во всех основных группах производств.

Финансовая состоятельность бизнеса (на середину 2016 г.)



Под финансовой состоятельностью мы понимаем сочетание масштабов генерирования прибыли и наличия собственного капитала (способного компенсировать временный уход в убыток).

Одновременное отсутствие собственного капитала и доходов наблюдается, в целом, в наиболее пострадавшем от кризисного сжатия спроса сегменте – машиностроении и строительном комплексе. В других секторах ситуация – удовлетворительная или даже хорошая.

КРЕДИТНЫЙ РЫНОК: ПРОСРОЧЕННАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

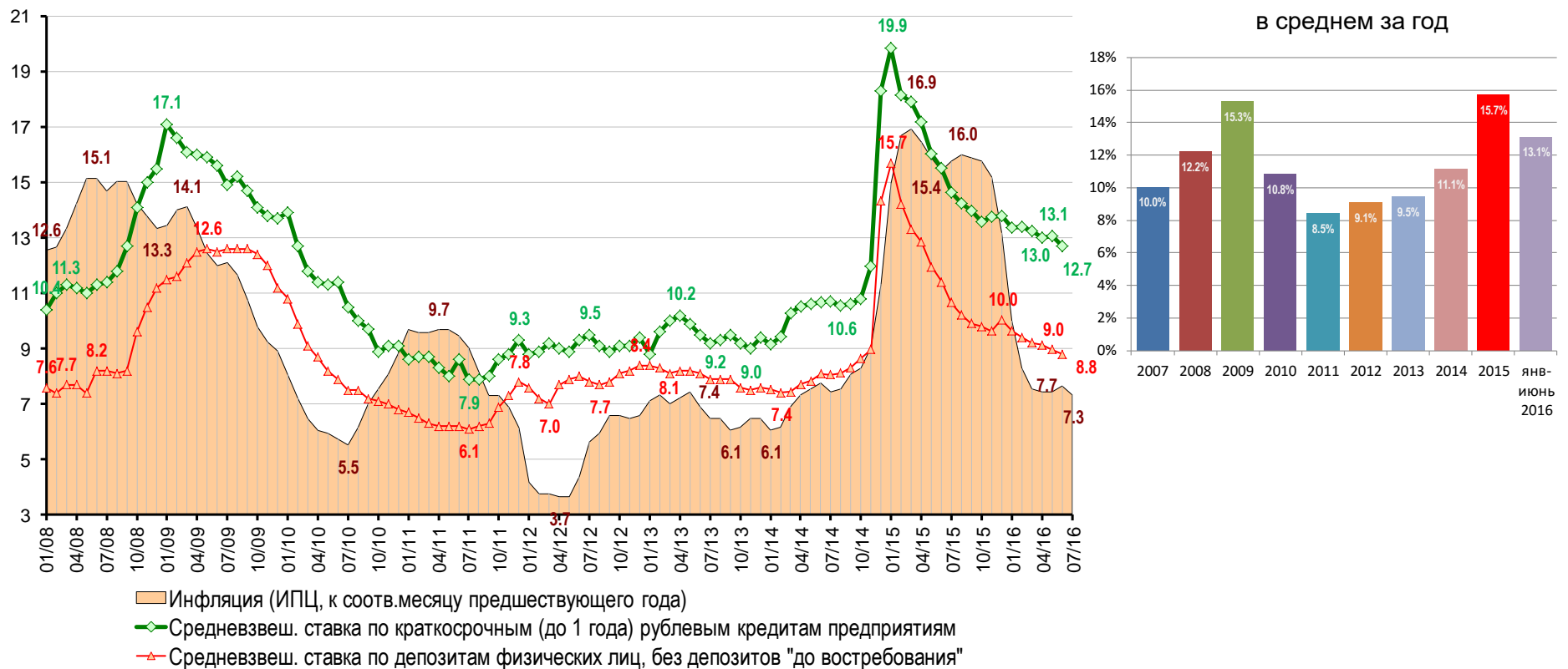
Доля просроченной задолженности по кредитам юридических лиц и индивидуальных предпринимателей (данные ЦБ)



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

О ФАКТОРАХ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ: ДОСТУПНОСТЬ КРЕДИТНЫХ РЕСУРСОВ

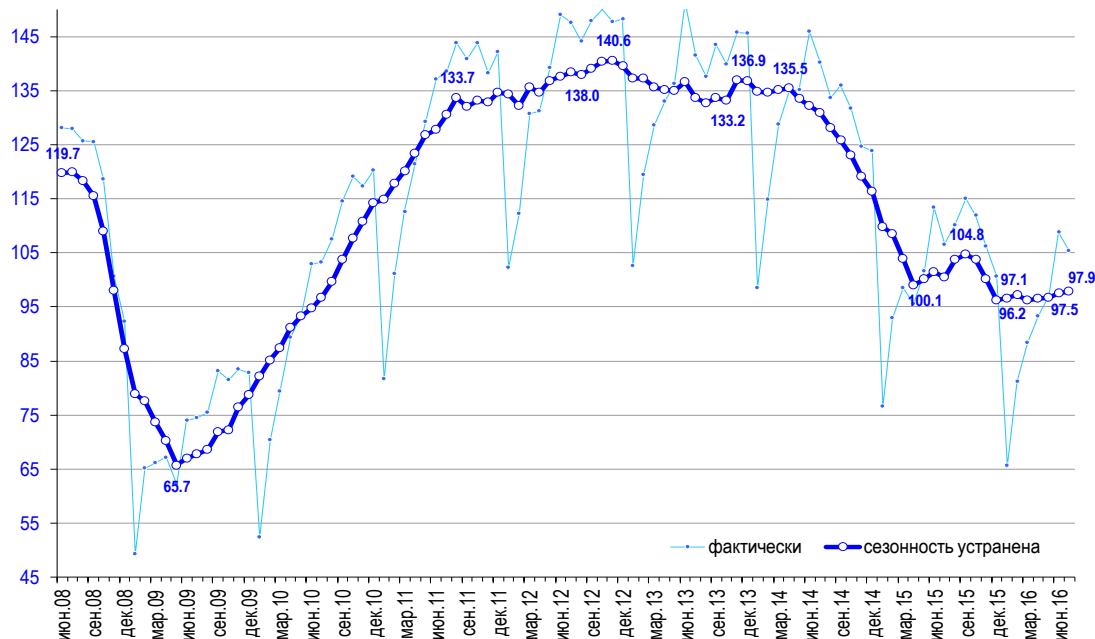
Средневзвешенная ставка по рублевым кредитам (% , данные ЦБ)



В конце прошлого года произошёл скачок ставки по кредитам нефинансовым предприятиям, связанный с повышением базовой ставки ЦБ. Затем началось снижение, впрочем, не слишком быстрое: пока ставка по кредитам почти в полтора раза выше, чем до кризиса.

ОЦЕНКА ТЕКУЩЕЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ

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



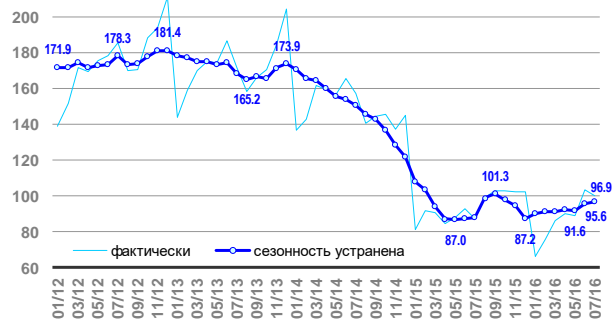
По оценке ЦМАКП, в начале третьего квартала в российской экономике продолжилась тенденция постепенного восстановления инвестиционной активности. Объем предложения инвесттоваров значимо увеличивается второй месяц подряд. В июне прирост по сравнению с предшествующим месяцем составил 0,9%, в июле – ещё 0,4% (сезонность устранена).

В основе оживления – увеличение и последующее закрепление на более высоком уровне цен на нефть

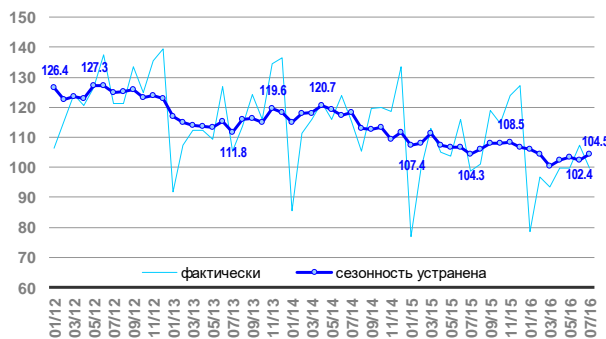
Восстановление предложения инвесттоваров опирается на увеличение импорта, наиболее чутко реагирующего на улучшение условий торговли. Также в июле возросло предложение и отечественных машин и оборудования (инвестиционного назначения). А вот предложение базовых строительных материалов в начале третьего квартала сократилось, отражая снижение интенсивности строительных работ (с учётом сезонного фактора).

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

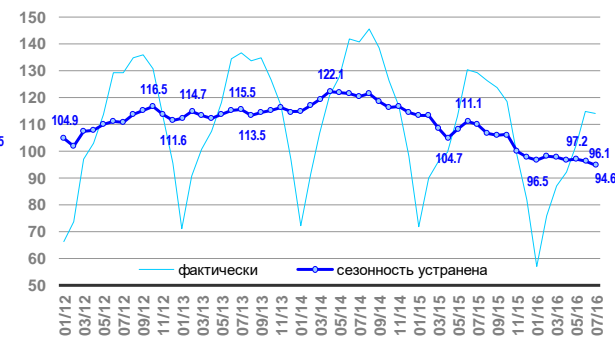
Импорт машин и оборудования



Пр-во машин и оборудования для внутр.рынка



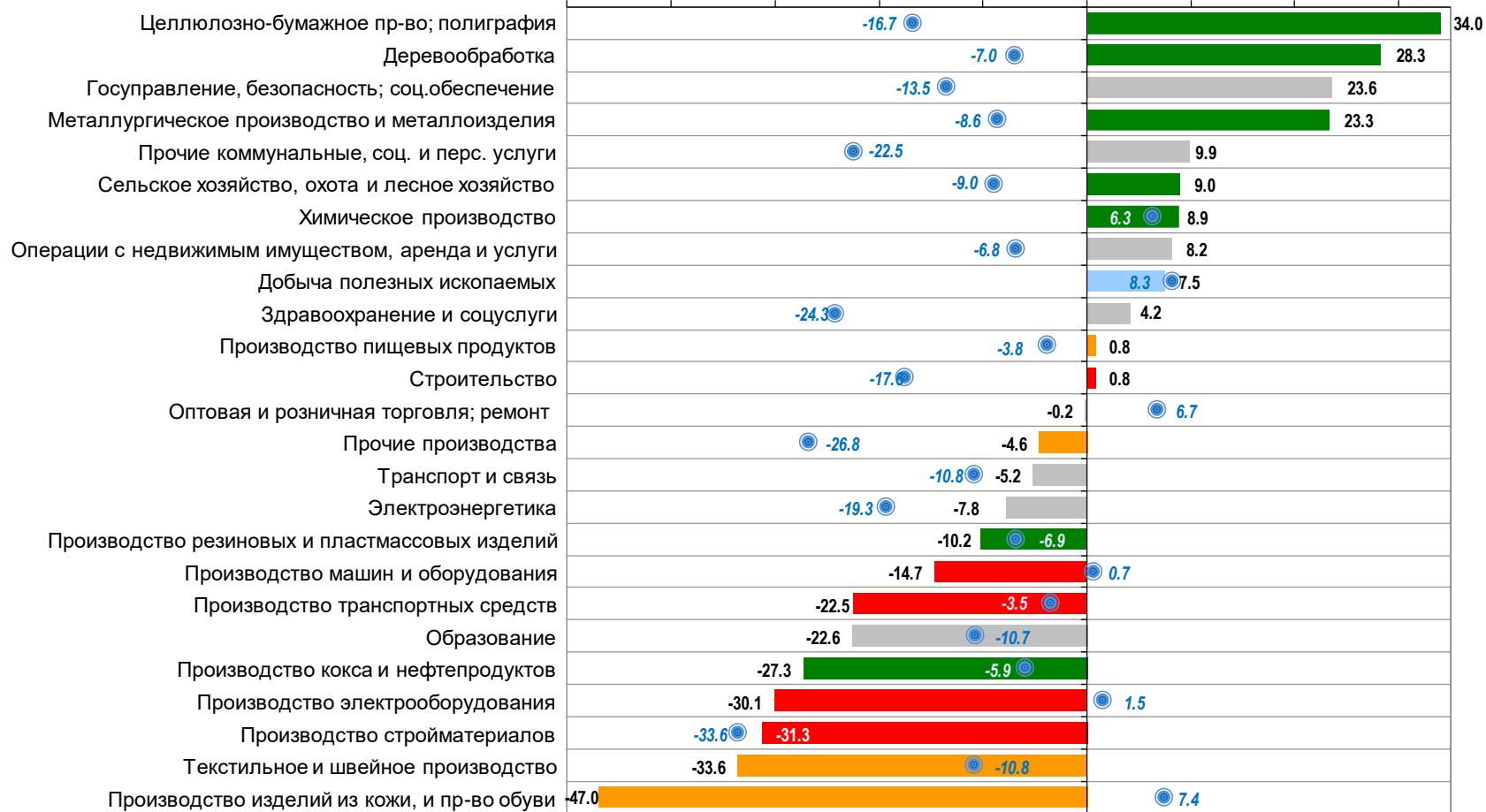
Предложение стройматериалов



ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

■ I пол. 2016 / I пол. 2015 ● 2015 / 2013 (в среднем за год)

-50 -40 -30 -20 -10 0 10 20 30



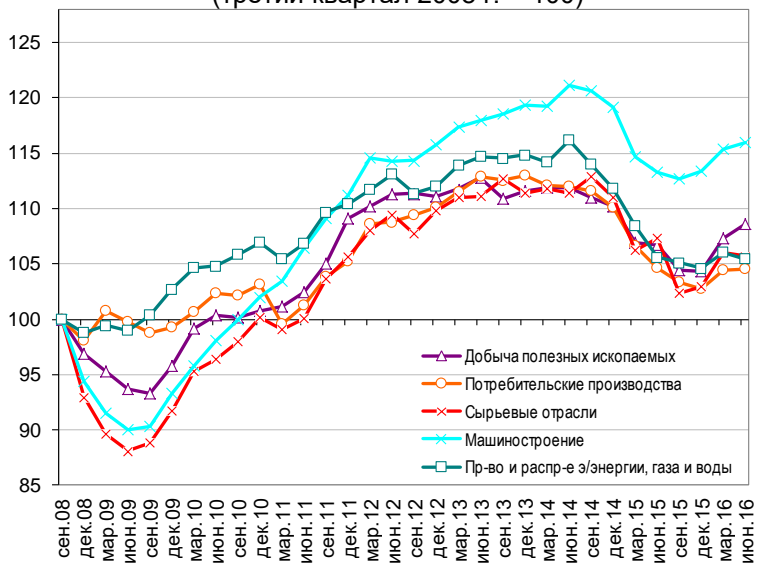
■ Добыча
 ■ Производство сырья, материалов, э/энергии
 ■ Инвестиционные отрасли
 ■ Производство потребительских товаров
 ■ Инфраструктурные отрасли, услуги

В первом полугодии 2016 г. отмечен интенсивный рост инвестактивности в широком спектре сырьевых производств, а также в сфере услуг.

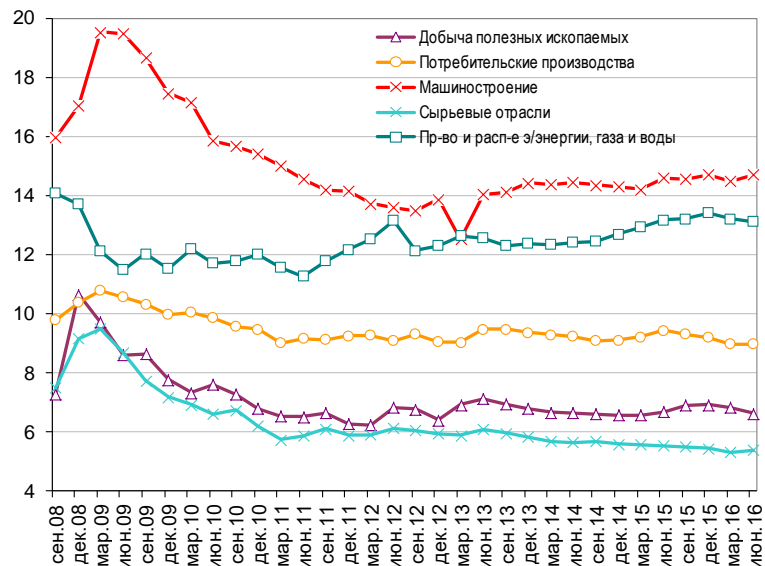
В то же время, спад инвестактивности углубляется в секторе, ориентированном на инвестиционный спрос (машиностроение, производство строительных материалов).

ЗАРПЛАТА И ЧИСЛЕННОСТЬ РАБОТНИКОВ

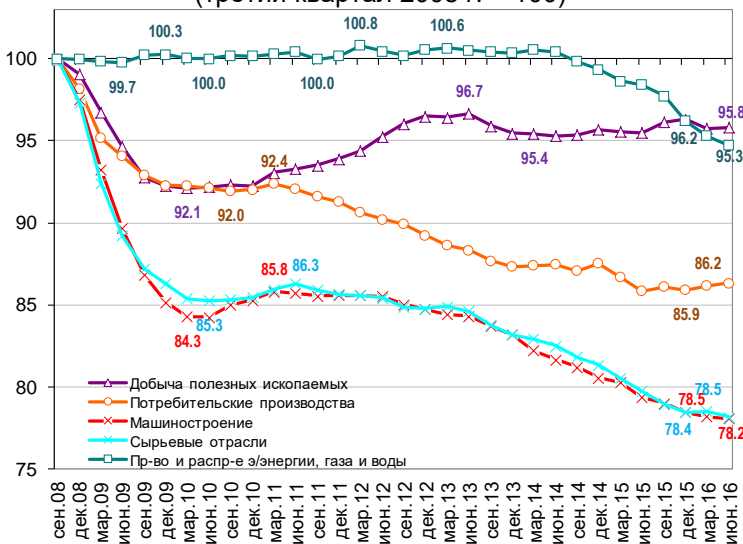
Реальная заработная плата
(третий квартал 2008 г. = 100)



Доля оплаты труда в выручке (%)



Численность работников
(третий квартал 2008 г. = 100)



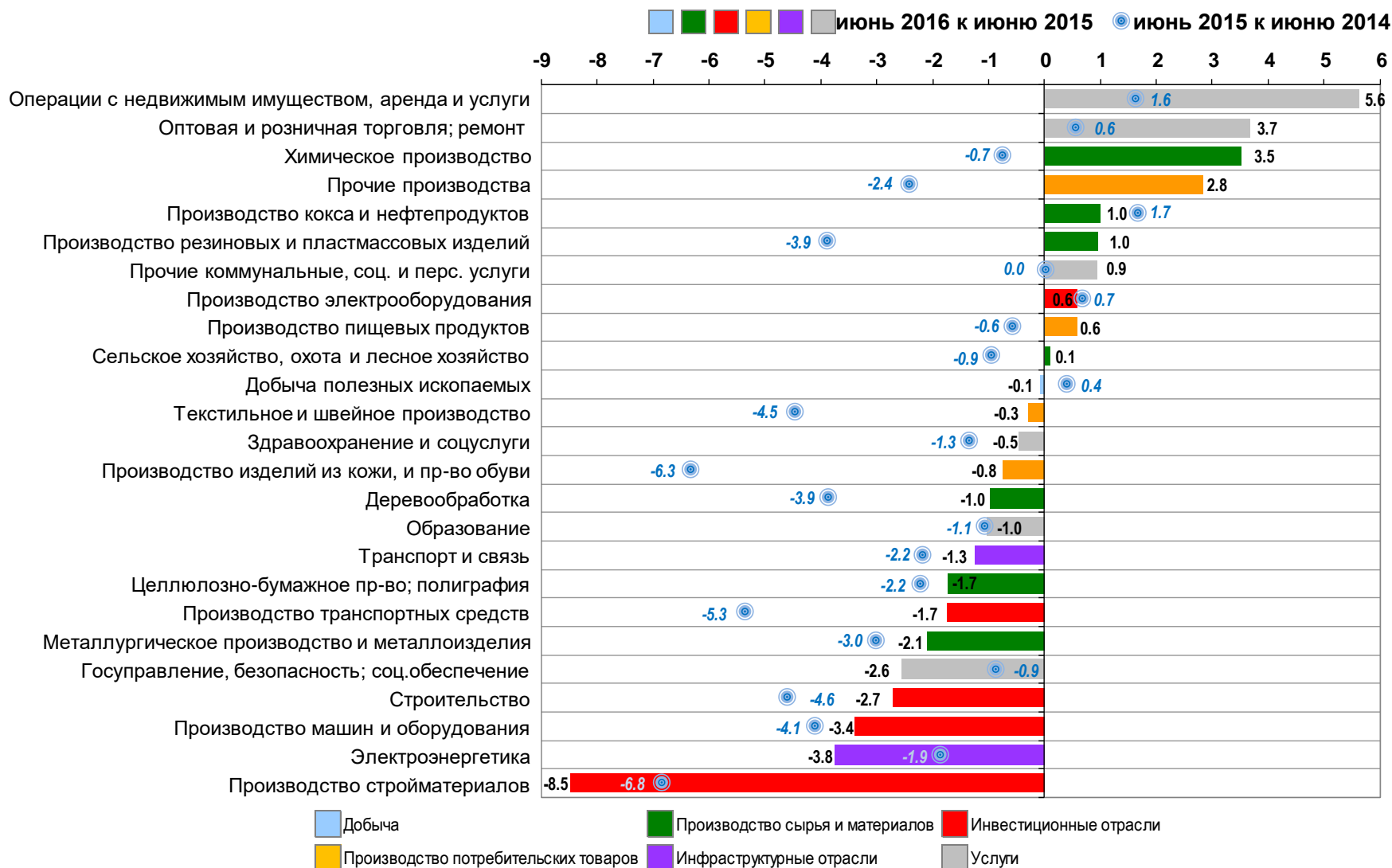
Вот уже два квартала подряд реальная заработная плата растет во всех основных отраслях.

Это результат как замедления инфляции, так и начала повышения номинальных ставок оплаты труда компаниями (с начала 2016 г.)

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

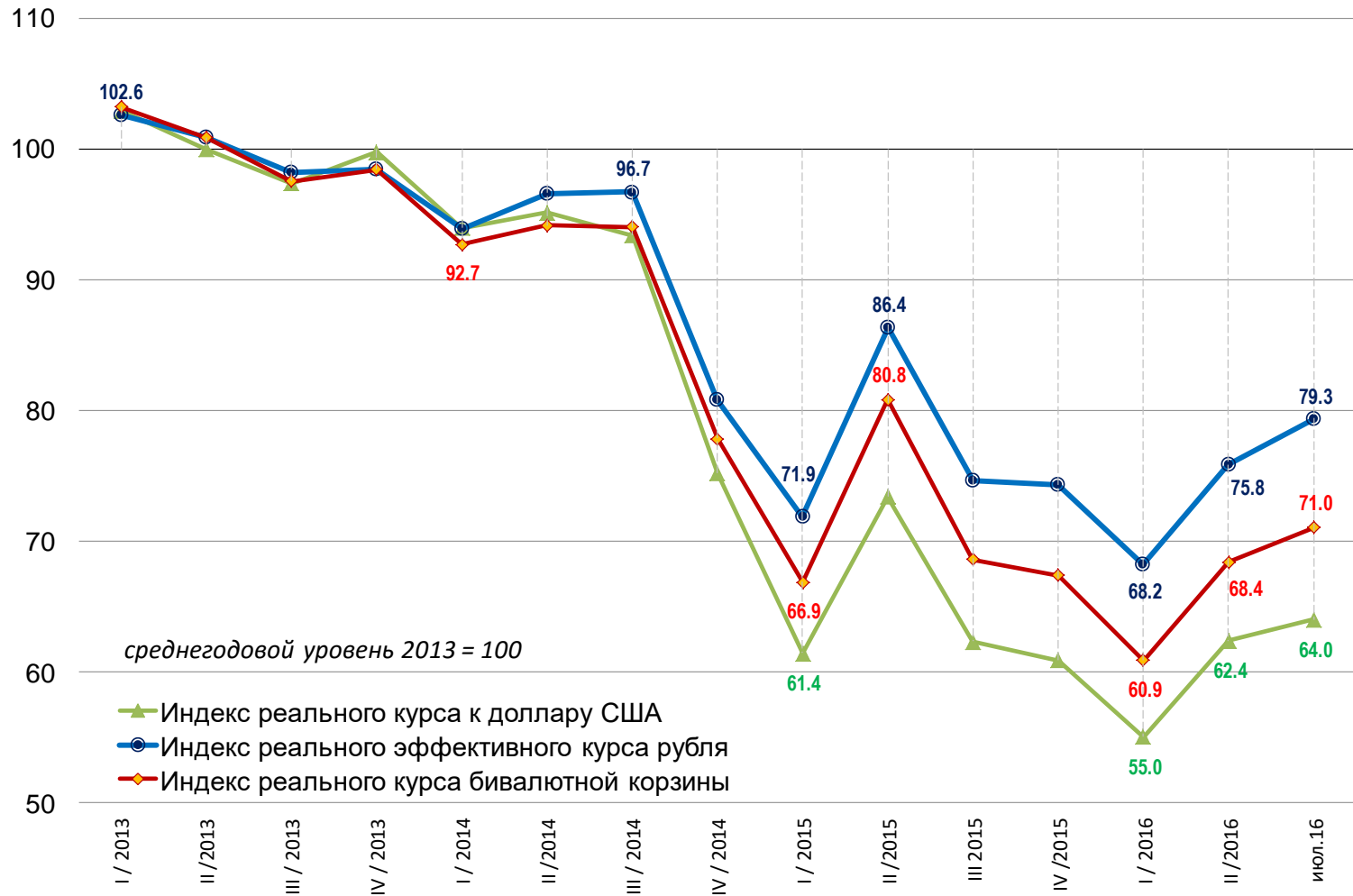
Этому способствует политика оптимизации численности (она снижается в большинстве секторов, кроме добычи и производства пищевых продуктов) и/или увеличение доходов товаропроизводителей в 2015 г.

ЧИСЛЕННОСТЬ РАБОТНИКОВ ПО ВИДАМ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



Продолжается переток занятых из наиболее кризисных секторов промышленности в сферу услуг, отдельные сектора которой развиваются даже в условиях кризиса. Кроме того, активно увеличивается численность работников в химическом производстве, активно растущем все последние годы.

О ФАКТОРАХ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ: КУРС РУБЛЯ



В середине 2016 г. рубль вновь существенно укрепился.

Как и прежде, обращает на себя внимание разрыв реального эффективного курса рубля (по корзине валют) и реального обменного курса к доллару США, связанного с существенным укреплением доллара относительно валют других стран. Ослабление рубля по сравнению с корзиной валют стран-торговых партнёров России более чем в полтора раза слабее, чем по сравнению исключительно с долларом (при сравнении с 2013 г.).