

ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

Дата актуализации: 11 июня 2015 г.

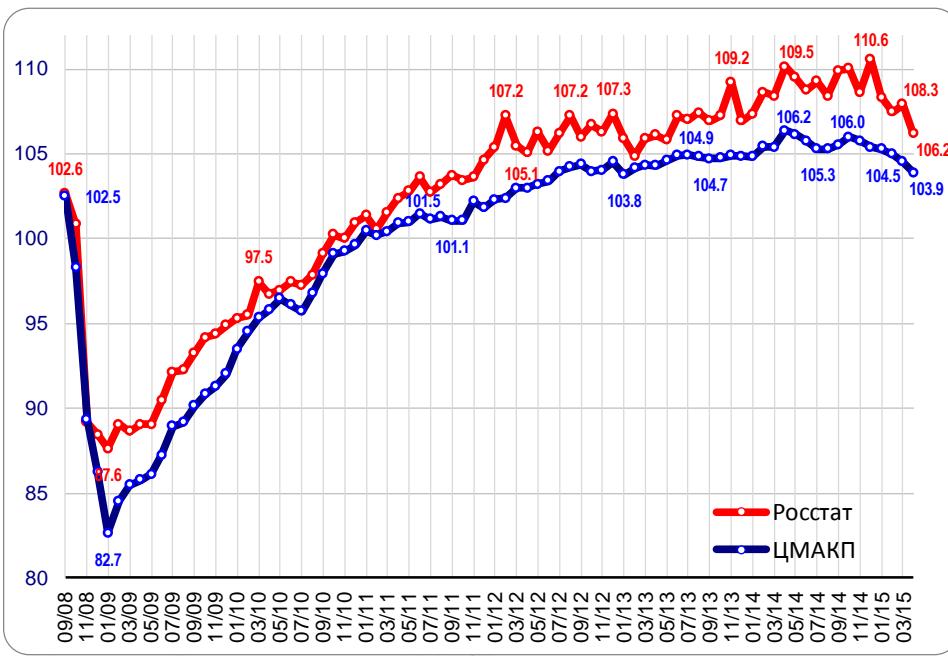


СОДЕРЖАНИЕ

<u>Динамика промышленного производства</u>	3
<u>Конъюнктура сырьевых рынков</u>	10
<u>Экспорт и импорт по видам деятельности</u>	13
<u>Финансовое положение</u>	17
<u>Условия кредитования предприятий и кредитная "нагрузка"</u>	20
<u>Инвестиции в основной капитал</u>	23
<u>Зарплата и численность</u>	25

ДИНАМИКА ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА

Динамика промышленного производства
(среднемесячный уровень 2007 = 100)



Источник: Росстат, оценки ЦМАКП

Согласно Росстату, в начале второго квартала в промышленности возобладала тенденция снижения выпуска. В апреле по сравнению с марта уровень выпуска снизился на 1,6%; для сравнения: в течение первого квартала темп снижения составлял 0,8% в месяц (с устранением сезонного фактора, к предыдущему месяцу). При этом объем производства в апреле составил лишь 95,5% от уровня соответствующего периода прошлого года (первый квартал – 99,6%).

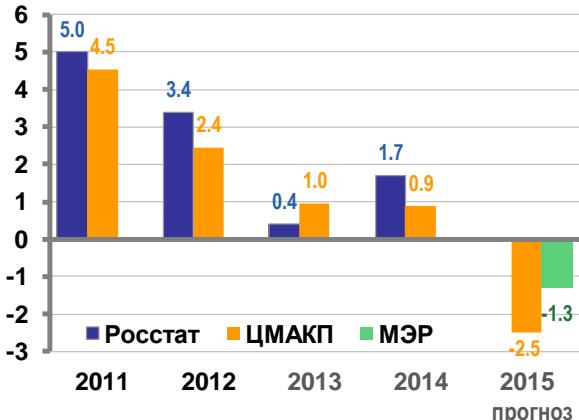
Согласно оценкам ЦМАКП, также наблюдается снижение выпуска, однако, заметно более слабое, плавное. В апреле по сравнению с марта снижение составило лишь 0,6% (в первом квартале – 0,3% в месяц), а объем производства в апреле к уровню годовой давности составил 97,5% (первый квартал – 99,9%, с учетом календарного фактора).

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



* Обрабатывающие производства без производства нефтепродуктов и стройматериалов

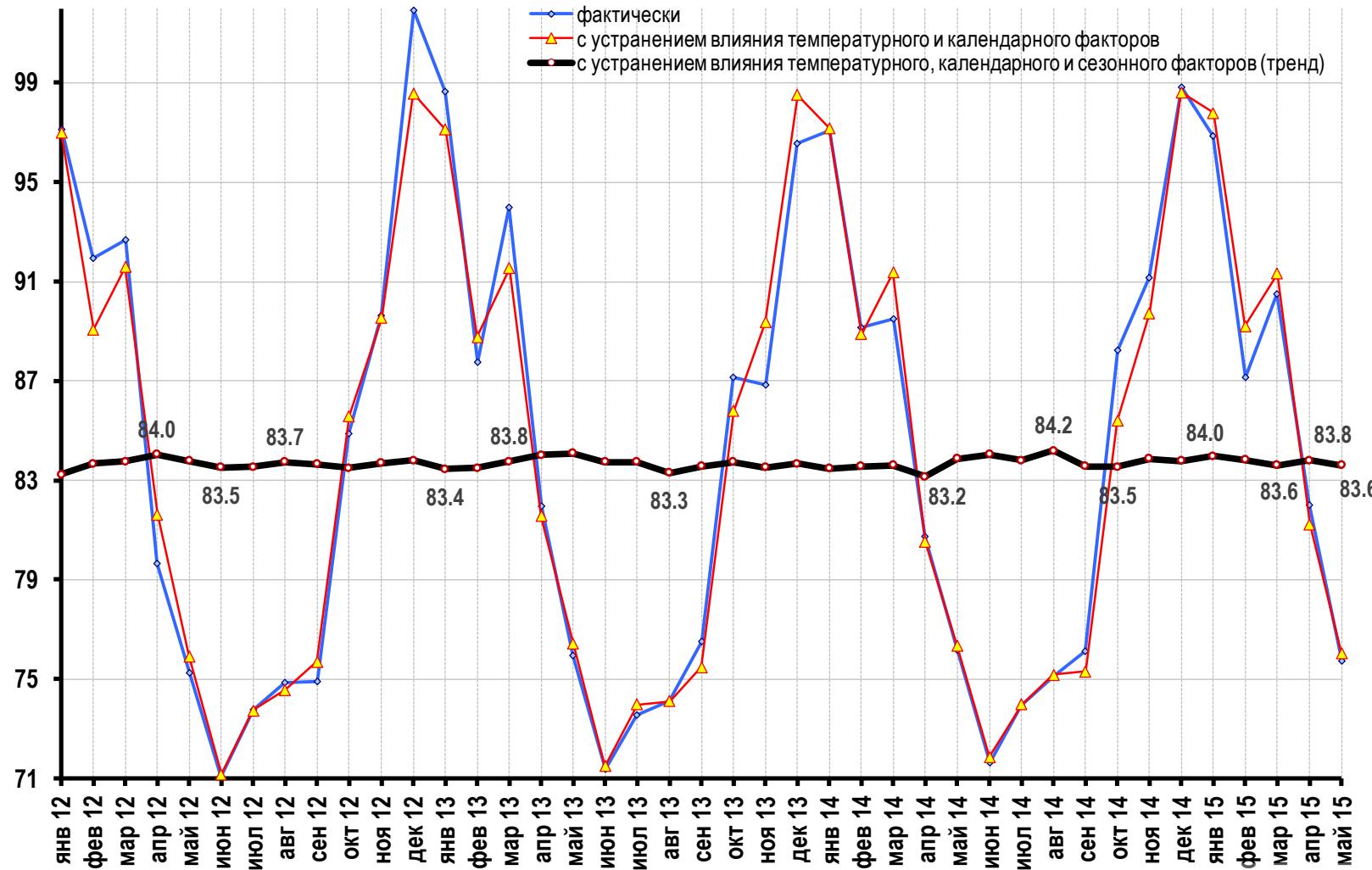
Годовые темпы прироста промпроизводства (%)



КОСВЕННАЯ ОЦЕНКА ПРОИЗВОДСТВЕННОЙ АКТИВНОСТИ В МАЕ

Значимого ослабления производственной активности – судя по данным об электропотреблении – в мае не произошло

Динамика электропотребления (млрд. кВт·ч)



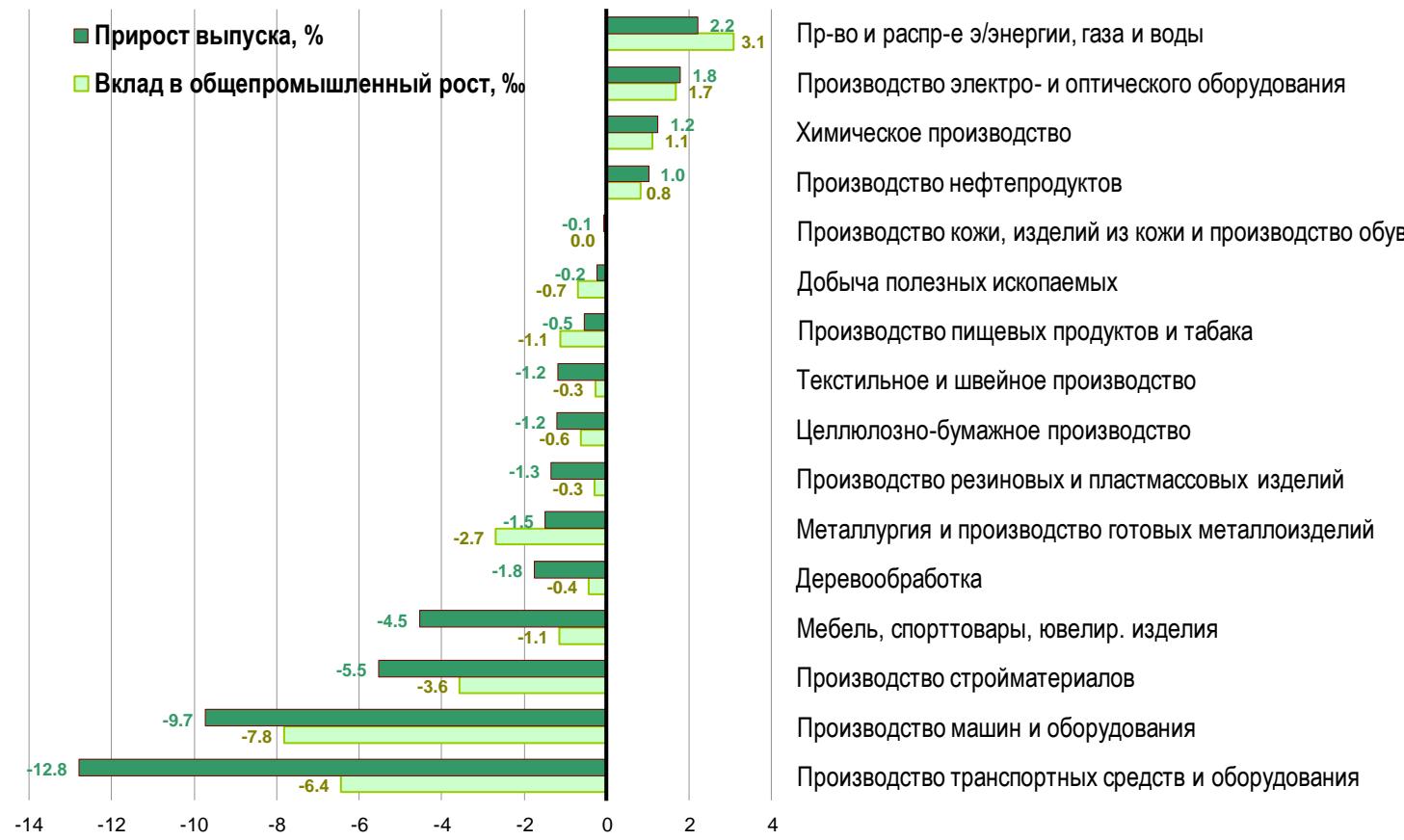
Источник: СО ЕЭС, оценки ЦМАКП

ДИНАМИКА ВЫПУСКА ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Основными «виновниками» апрельского снижения выпуска стали сектора, ориентированные на инвестиционный спрос:

- снижение выпуска стройматериалов в апреле составило 5,5% (к предыдущему месяцу, сезонность устранена) по сравнению с 1,5% в месяц в первом квартале;
- производство машин и оборудования упало в апреле на 9,7% (!) – против роста на 2,4% ежемесячно в первом квартале;
- снижение выпуска транспортных средств ускорилось в апреле до 12,8% (!) – против 4,9% в месяц в первом квартале (главным образом, за счет спада выпуска желдортехники и гражданских вертолетов; в автопроме ситуация несколько лучше: снижение в апреле на 5,0% против 2,2% в первом квартале).

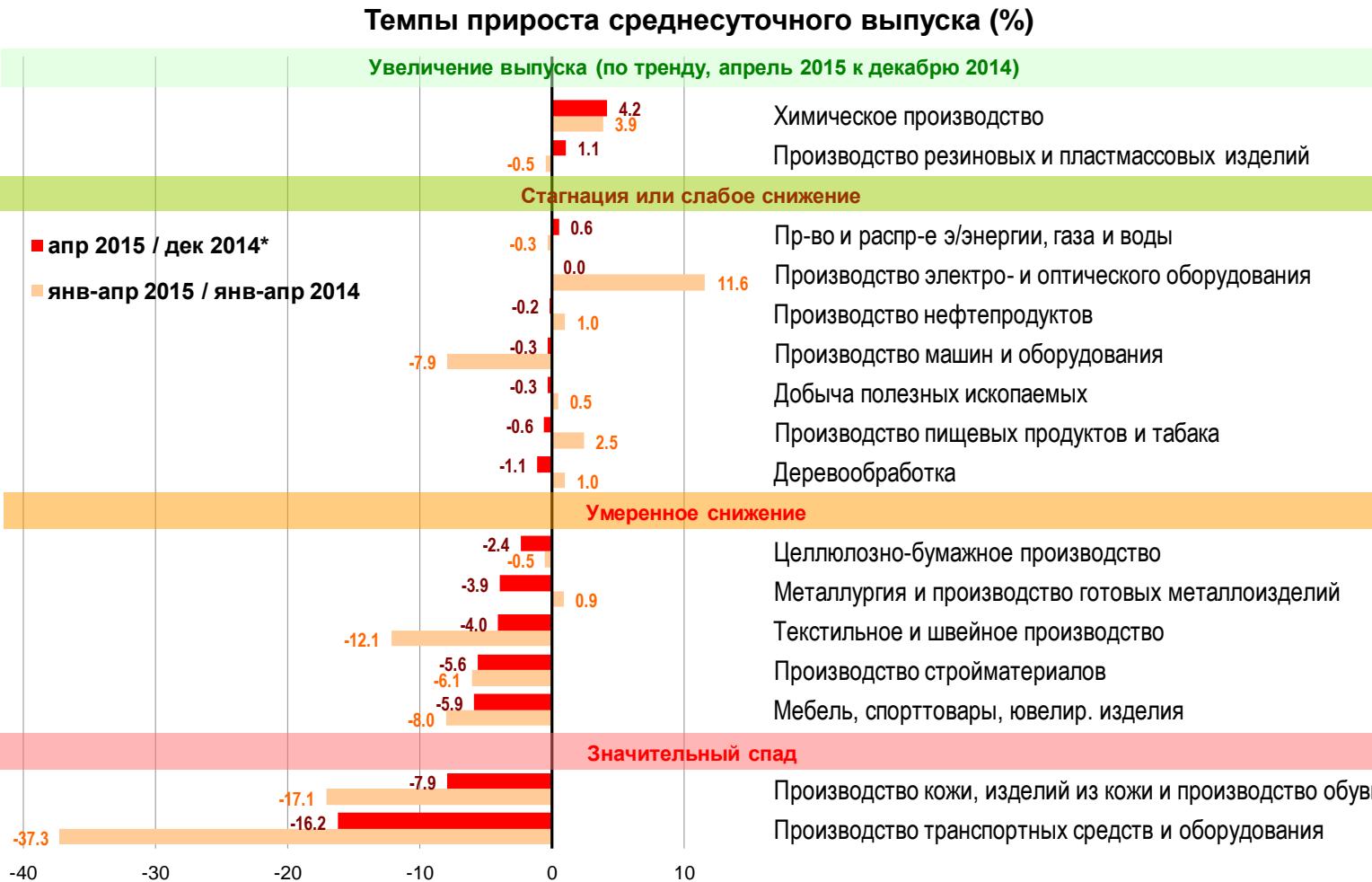
Темпы прироста выпуска и вклад в общепромышленный рост в апреле (к марта, сезонность устранена)



Источник: Росстат, оценки ЦМАКП



ДИНАМИКА ВЫПУСКА ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



* сезонность устранена

Источник: Росстат, оценки ЦМАКП

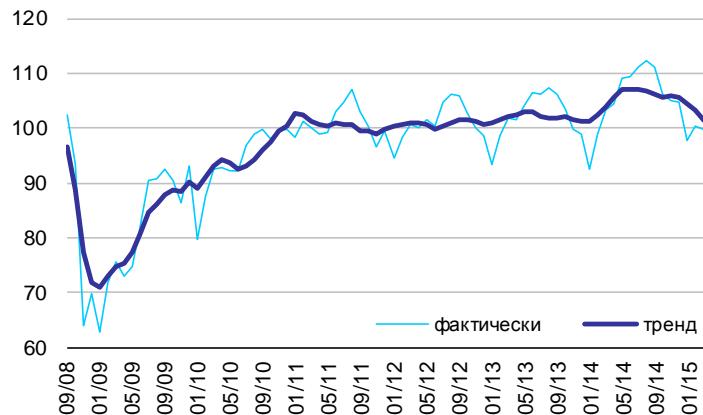
Привычные многим оценки выпуска «по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года» сильно искажают картину текущих тенденций.

В секторах, где еще сохраняется превышения уровня прошлого года, оно достигнуто за счет роста в 2014 г. (т.н. «эффект базы») – при том, что в текущем году преобладает стагнация или даже снижение выпуска.

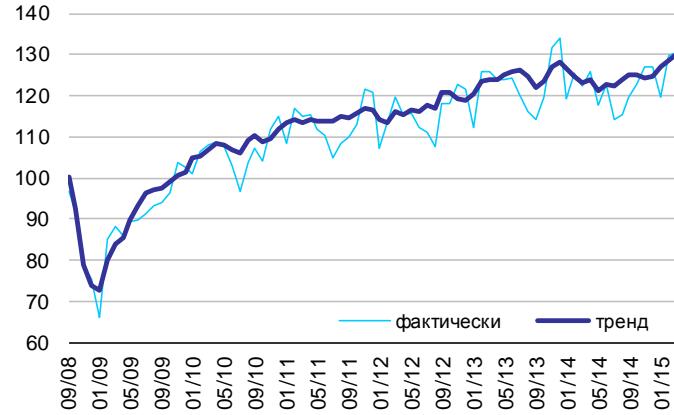
По итогам первых 4-х месяцев 2015 г. рост наблюдается лишь в химическом комплексе.

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

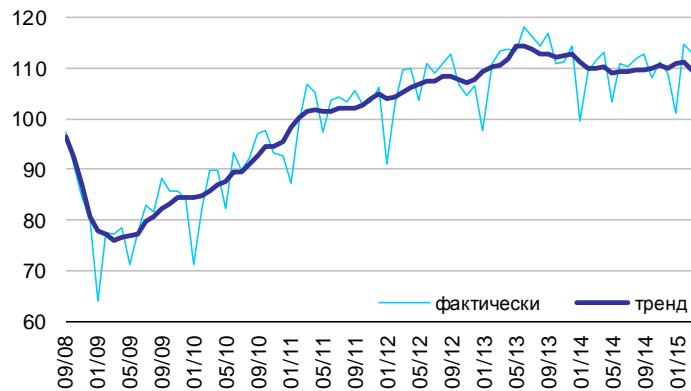
Металлургическое производство



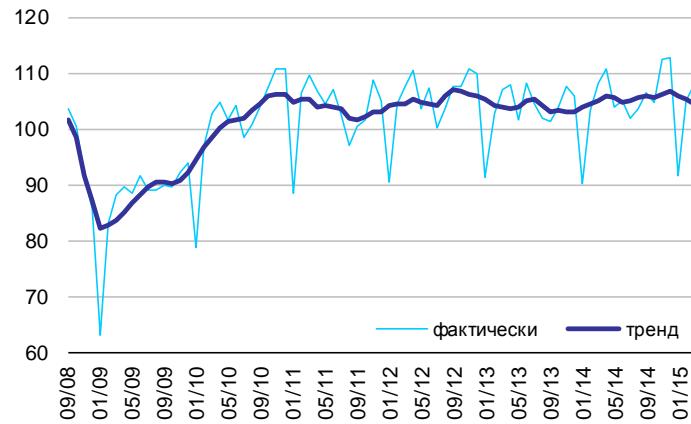
Химическое производство



Деревообработка



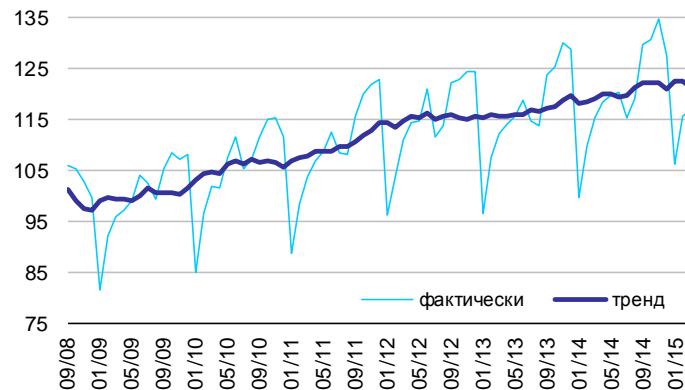
Целлюлозно-бумажное производство



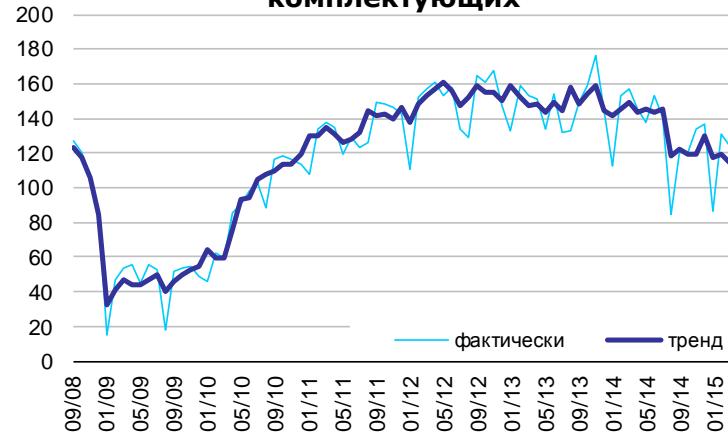
Среднемесячный уровень 2007 г.= 100, источники: Росстат, оценки ЦМАКП

ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА ПО ОТДЕЛЬНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (конечные потребительские производства)

Производство пищевых продуктов и табака



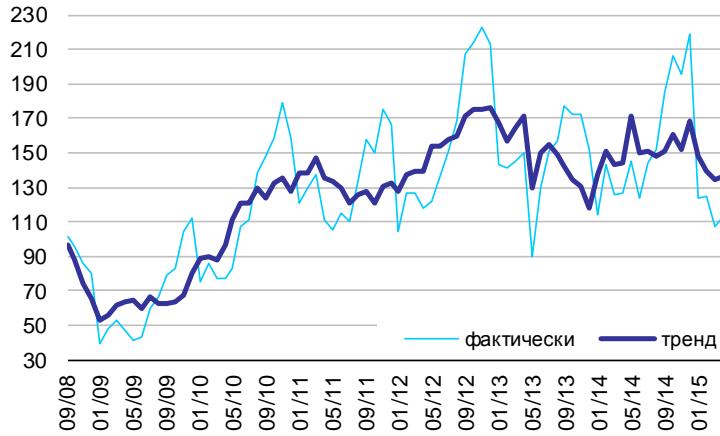
Производство легковых автомобилей и комплектующих



Производство одежды и обуви

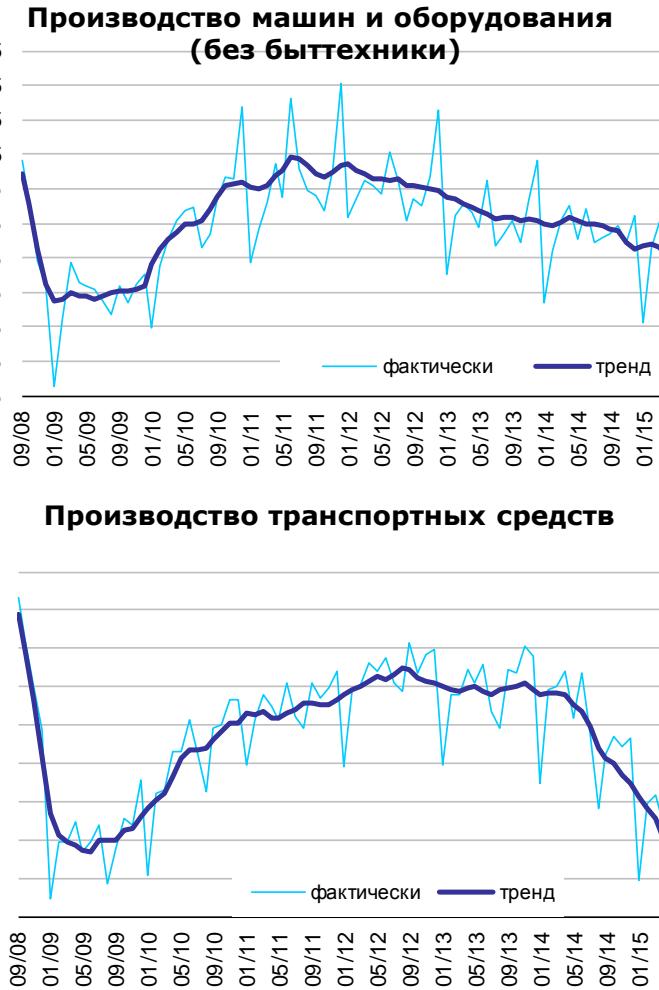


Производство бытовой техники и электроники



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

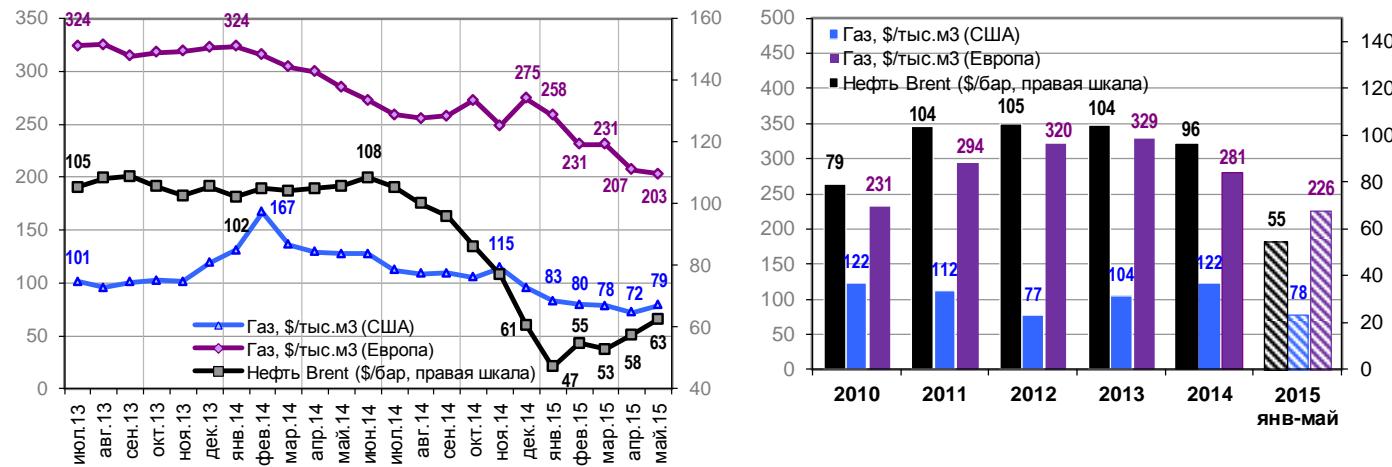
ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА ПО ОТДЕЛЬНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (инвестиционно-ориентированные производства)



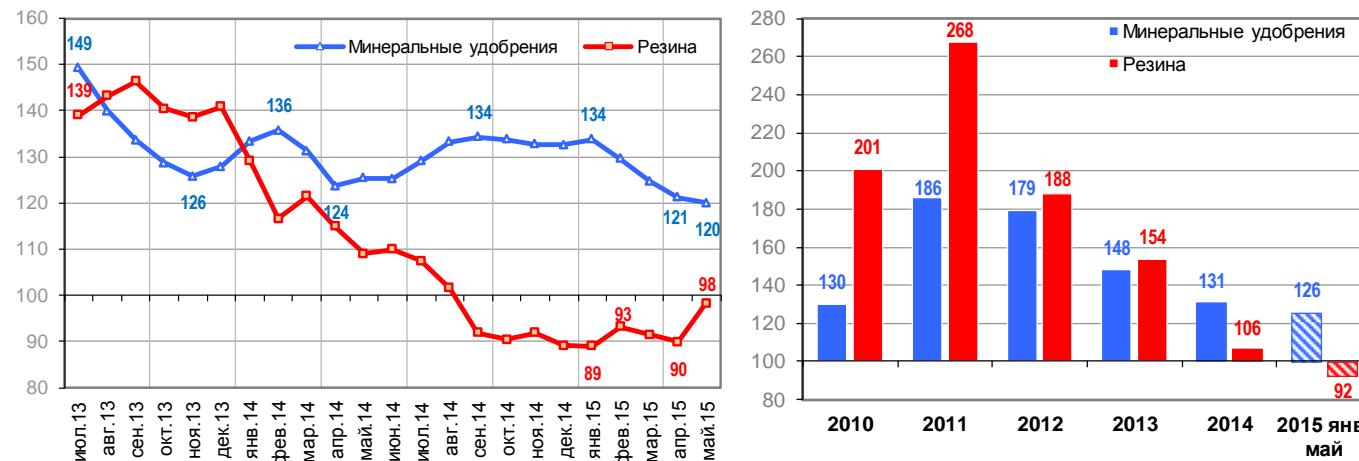
Среднемесячный уровень 2007 г.= 100, источники: Росстат, оценки ЦМАКП

КОНЪЮНКТУРА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ: УГЛЕВОДОРОДЫ, ХИМИЧЕСКАЯ ПРОДУКЦИЯ

Нефть и газ

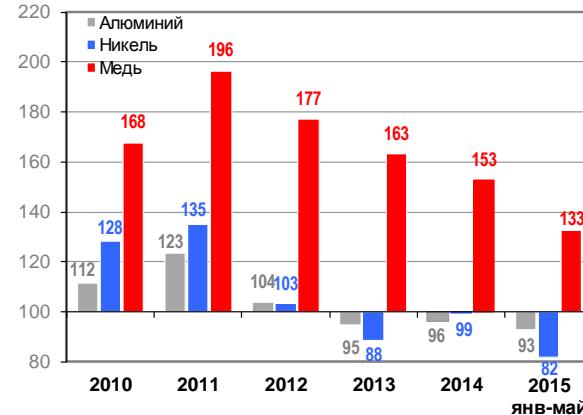
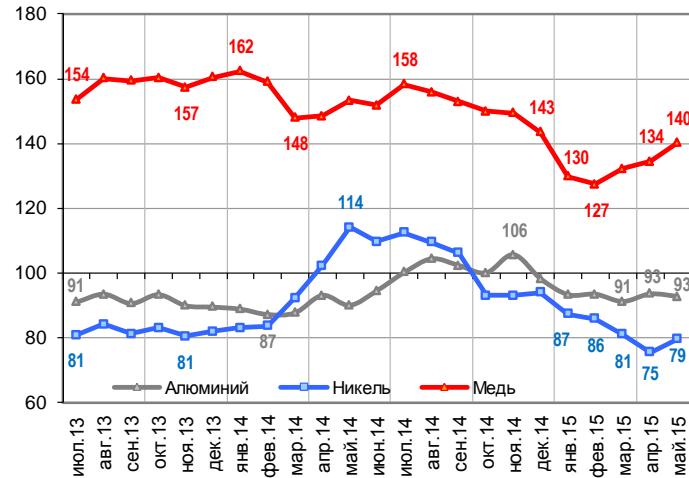


Химическая продукция (средний уровень цен за период 2001-2010 гг. = 100)

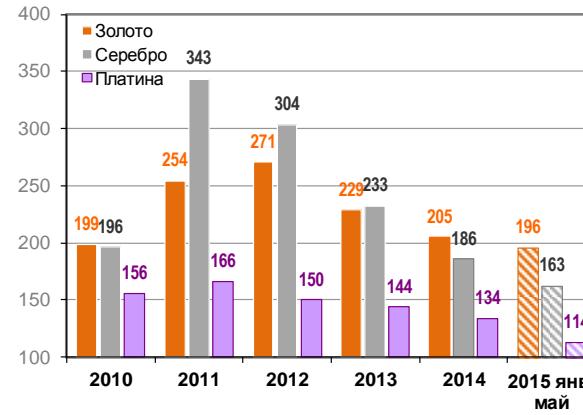
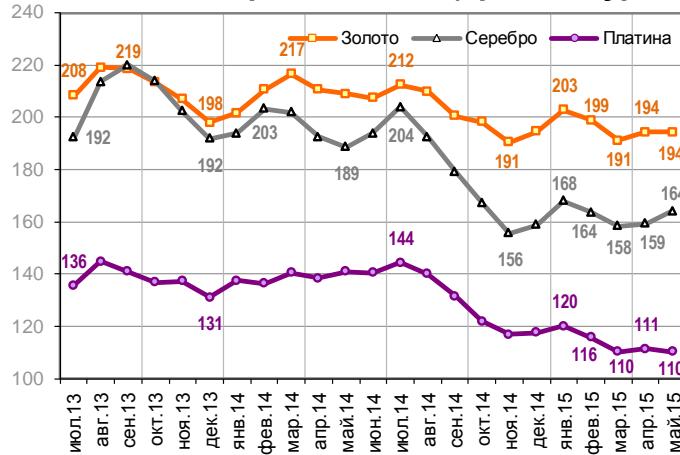


КОНЪЮНКТУРА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ: МЕТАЛЛЫ

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



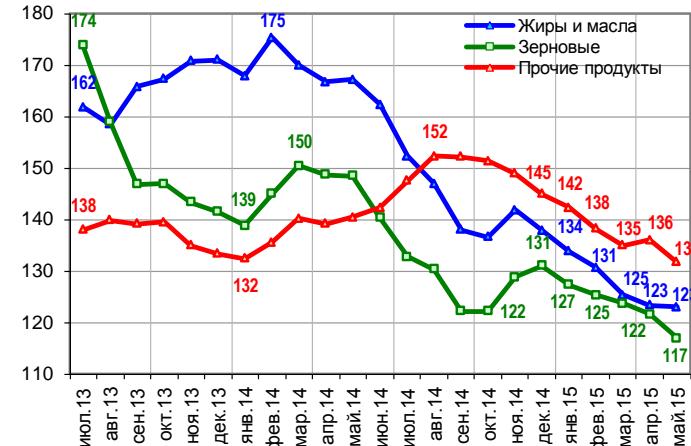
Драгметаллы (средний уровень цен за период 2001-2010 гг. = 100)



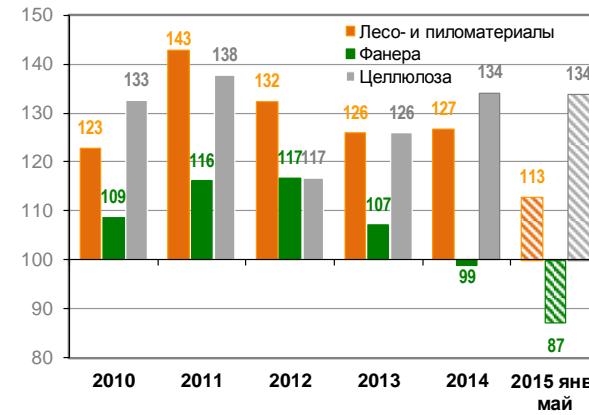
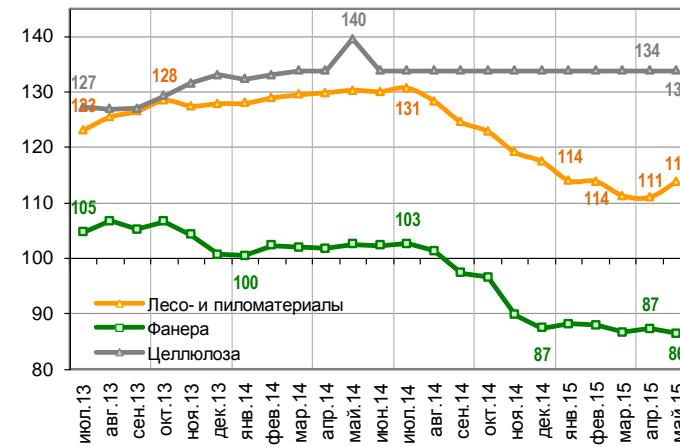


КОНЪЮНКТУРА СЫРЬЕВЫХ РЫНКОВ: СЕЛЬСКОЕ ХОЗЯЙСТВО И ЛЕСОПРОМЫШЛЕННЫЙ КОМПЛЕКС

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

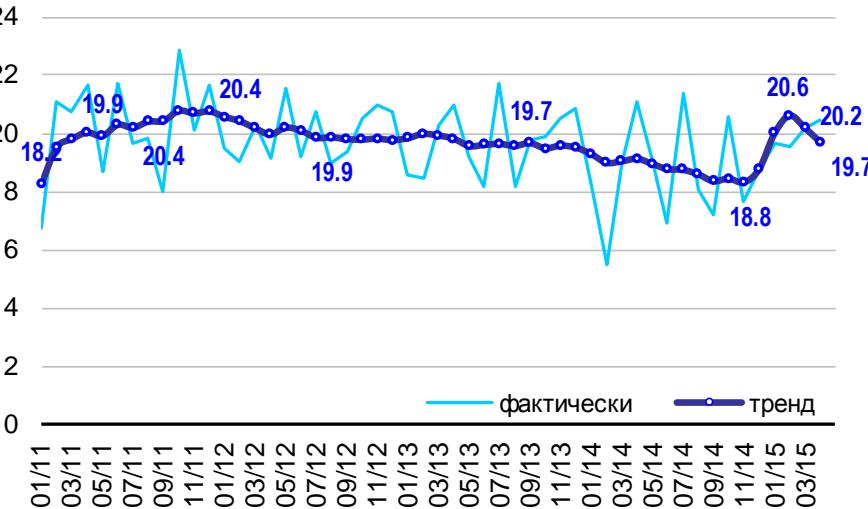


Лесопромышленная продукция (среднемесячные цены 2001-2010 гг. = 100)



ДИНАМИКА ЭКСПОРТА: углеводороды

Нефть, млн.т



Газ естественный, млрд.м³



Примечание

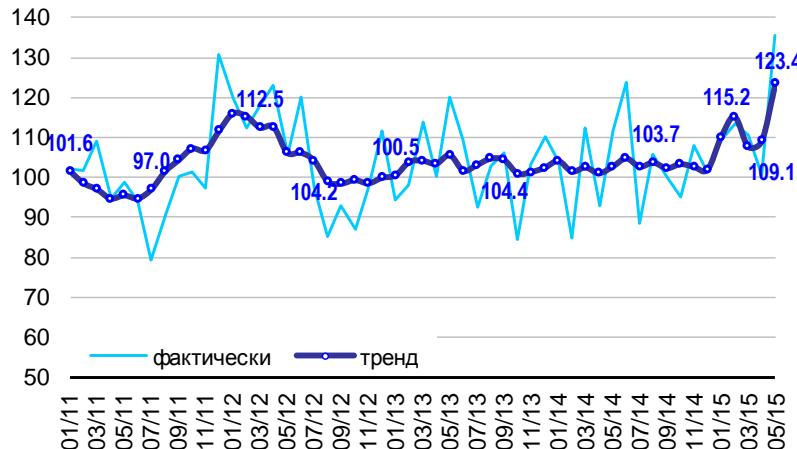
Оценки экспорта нефти и газа приведены по апрель 2015 г.

Далее оценки динамики экспорта и импорта приведены по май 2015 г. При этом оценки за май являются предварительными и будут уточнены по мере обновления данных ФТС РФ.

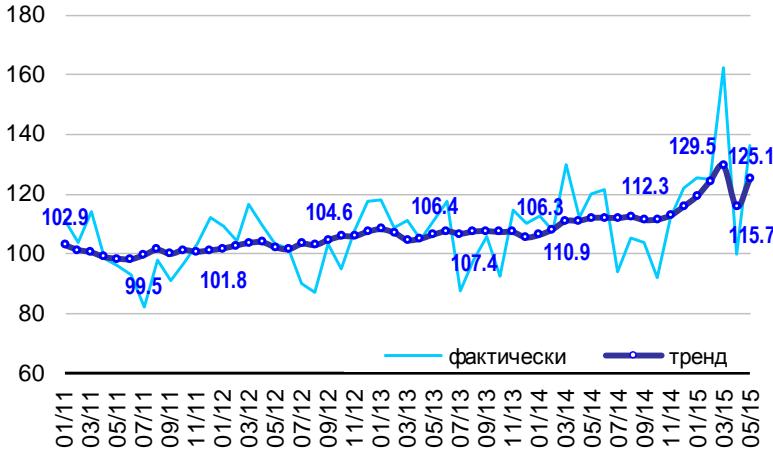
ДИНАМИКА ЭКСПОРТА:

сырьё и материалы

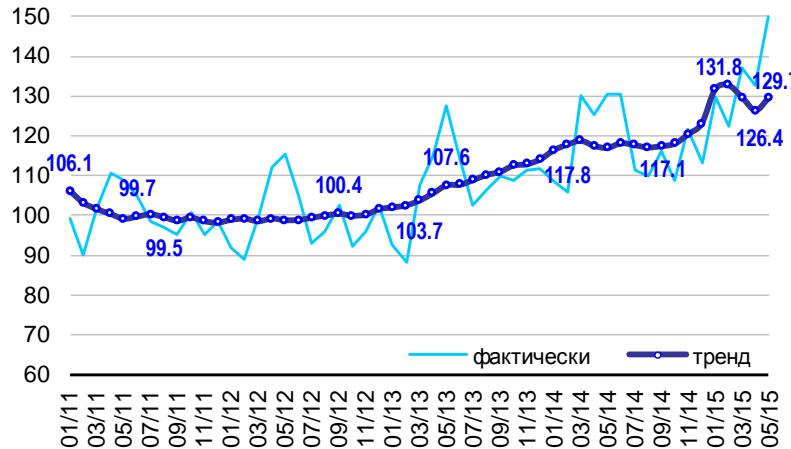
Металлургическое производство



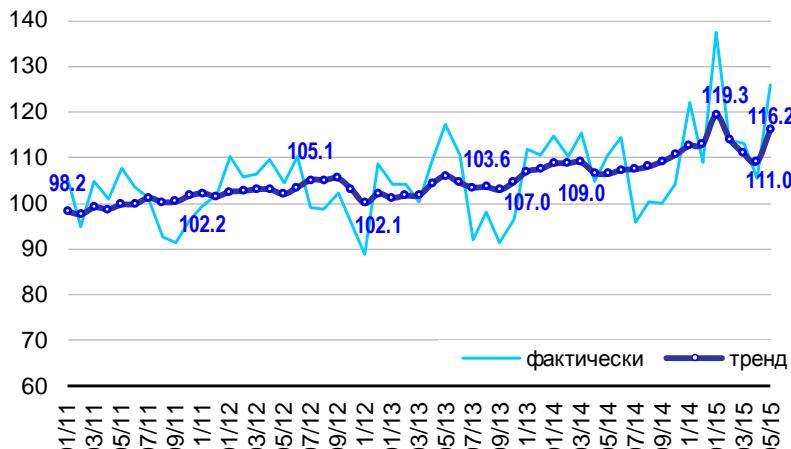
Химическое производство



Деревообработка



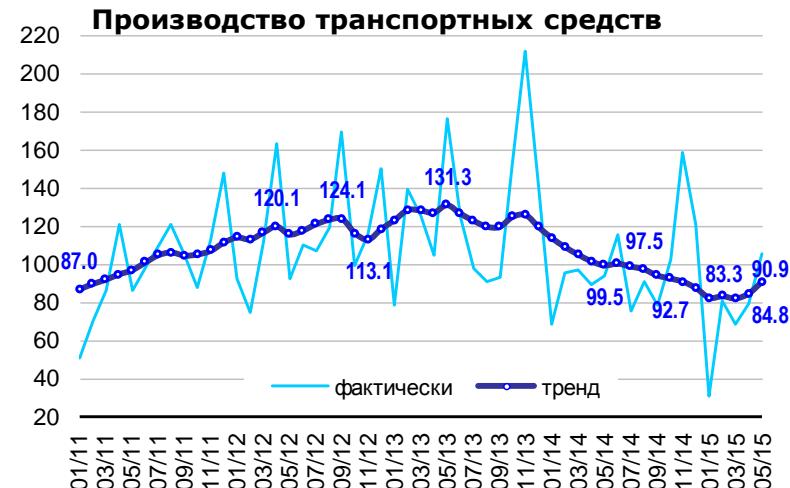
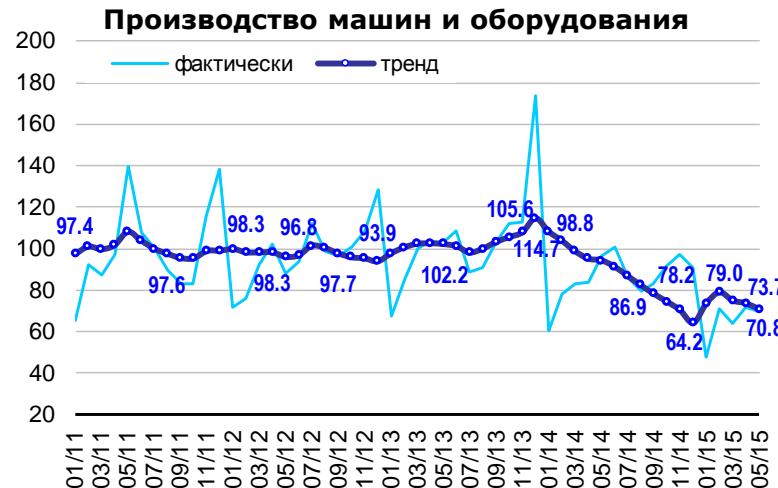
Целлюлозно-бумажное производство



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

ДИНАМИКА ЭКСПОРТА:

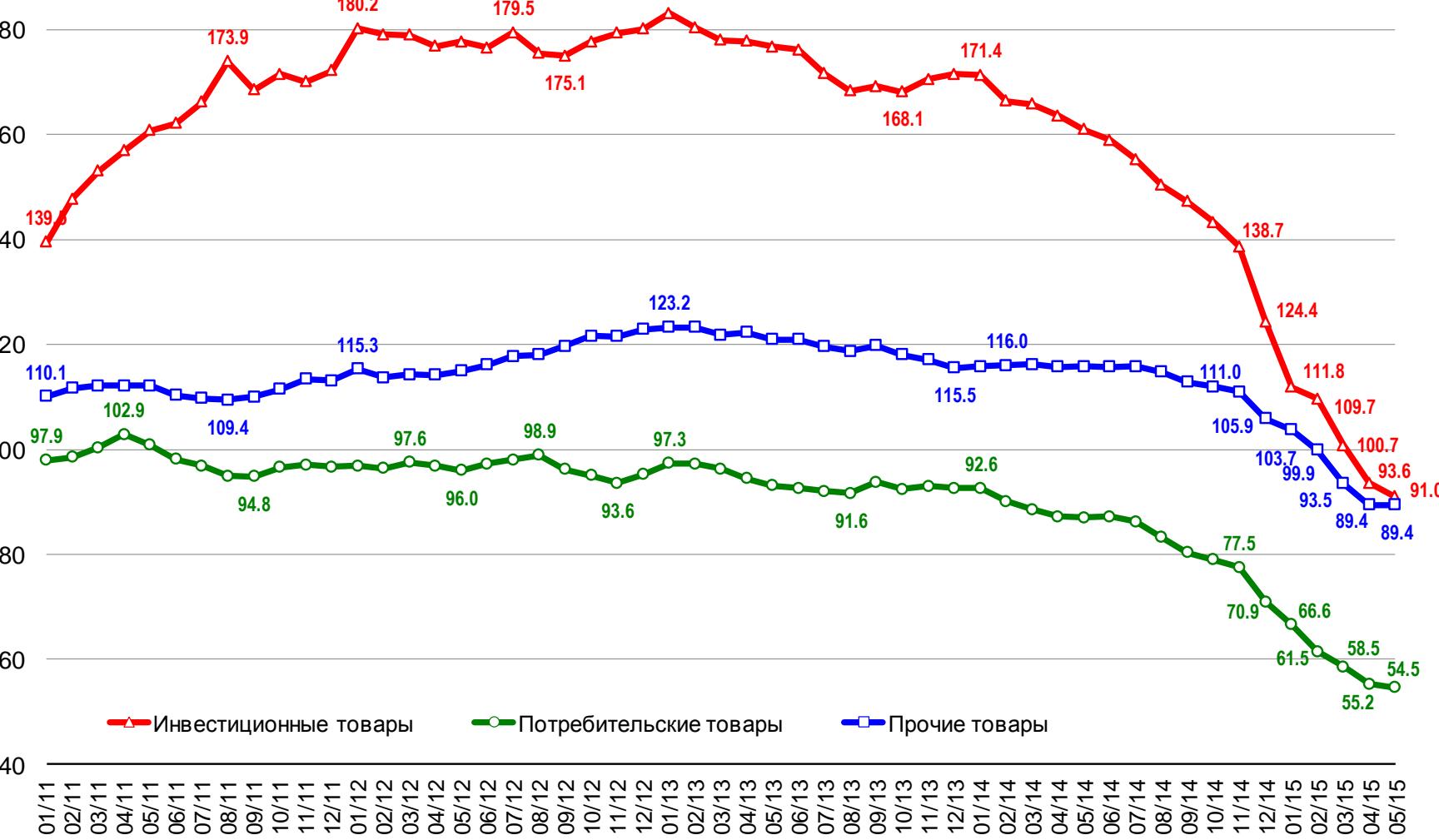
ИНВЕСТИЦИОННЫЙ СЕГМЕНТ



* Экспорт электрооборудования в 2014/15 гг. возрос из-за увеличения "реэкспорта 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 ЦМАКП

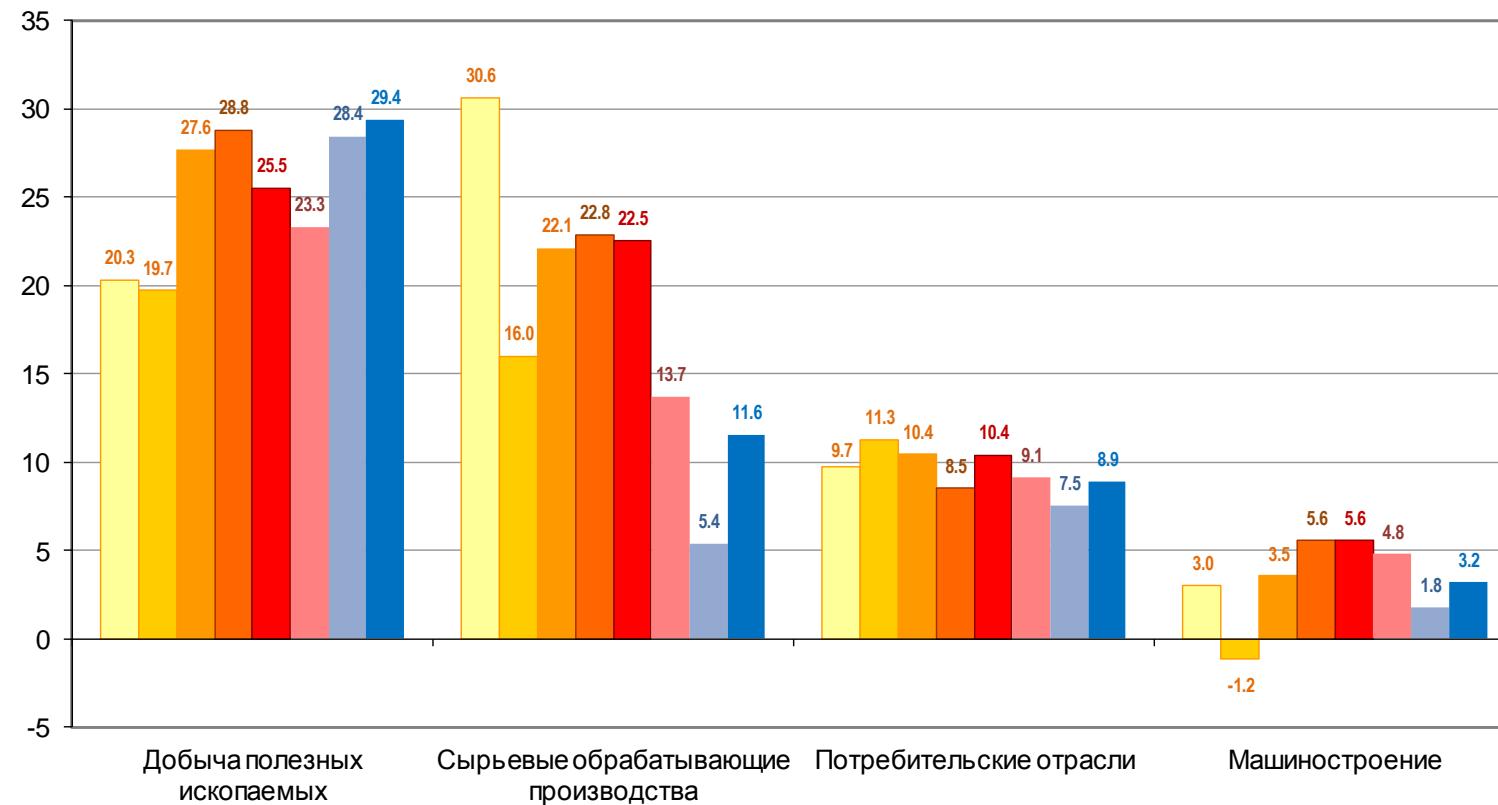
С декабря продолжается быстрое сокращение объемов импорта – как следствие девальвации рубля, – причем, по всем трем укрупненным группам товаров.



ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ: ДИНАМИКА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ (годовая)

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

■ 2008 ■ 2009 ■ 2010 ■ 2011 ■ 2012 ■ 2013 ■ 2014 ■ 2015*

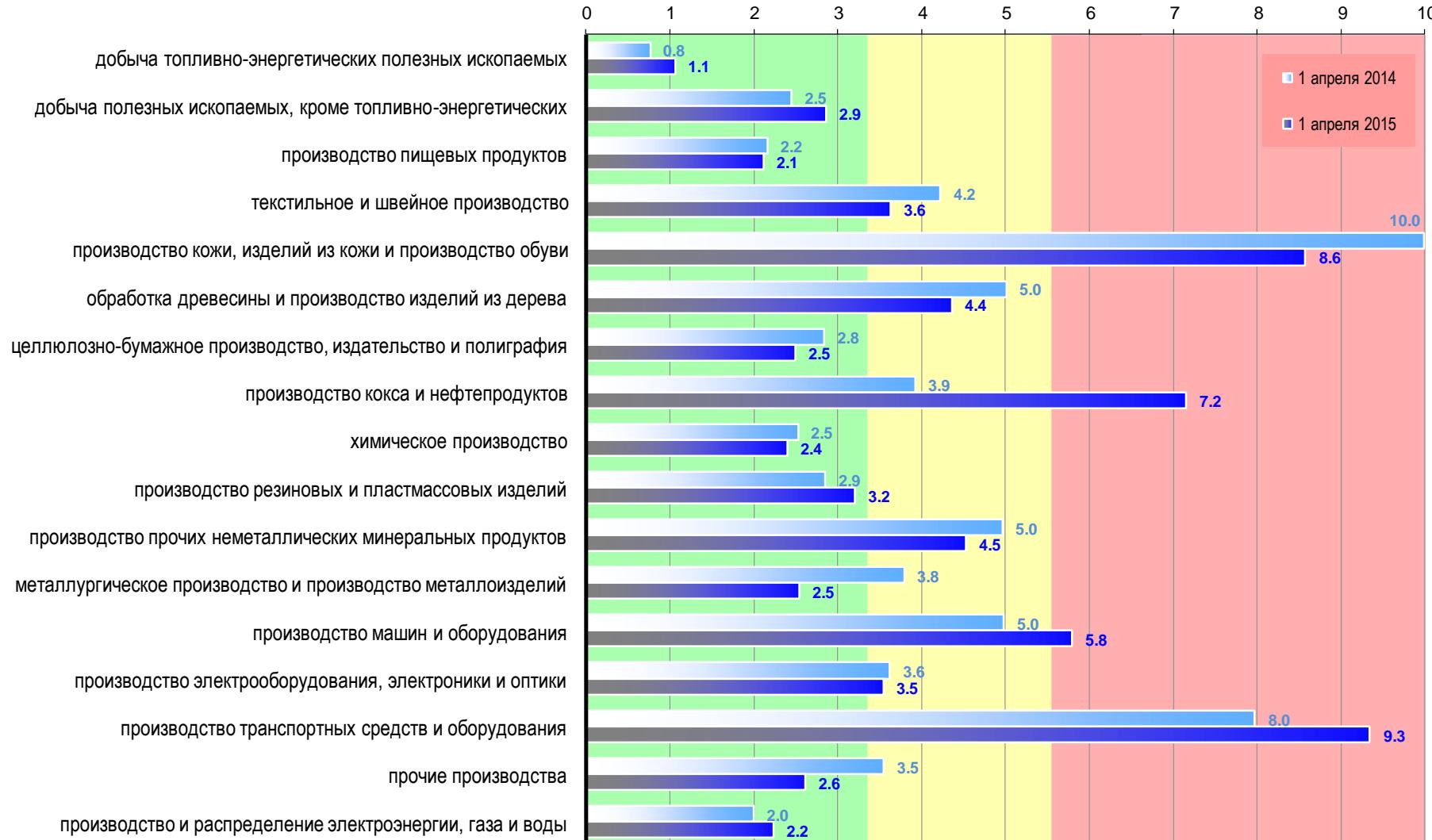


* оценка в годовом выражении по данным за первый квартал 2015 г.

В I кв. 2015 г. во всех отраслях отмечено повышение уровня рентабельности. Для сырьевых производств основным фактором стало ослабление рубля, для внутренне-ориентированных – повышение отпускных цен в условиях работы на "старых", дешёвых запасах сырья и материалов. Во II квартале ожидать сохранения тенденции роста рентабельности не приходится.



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.



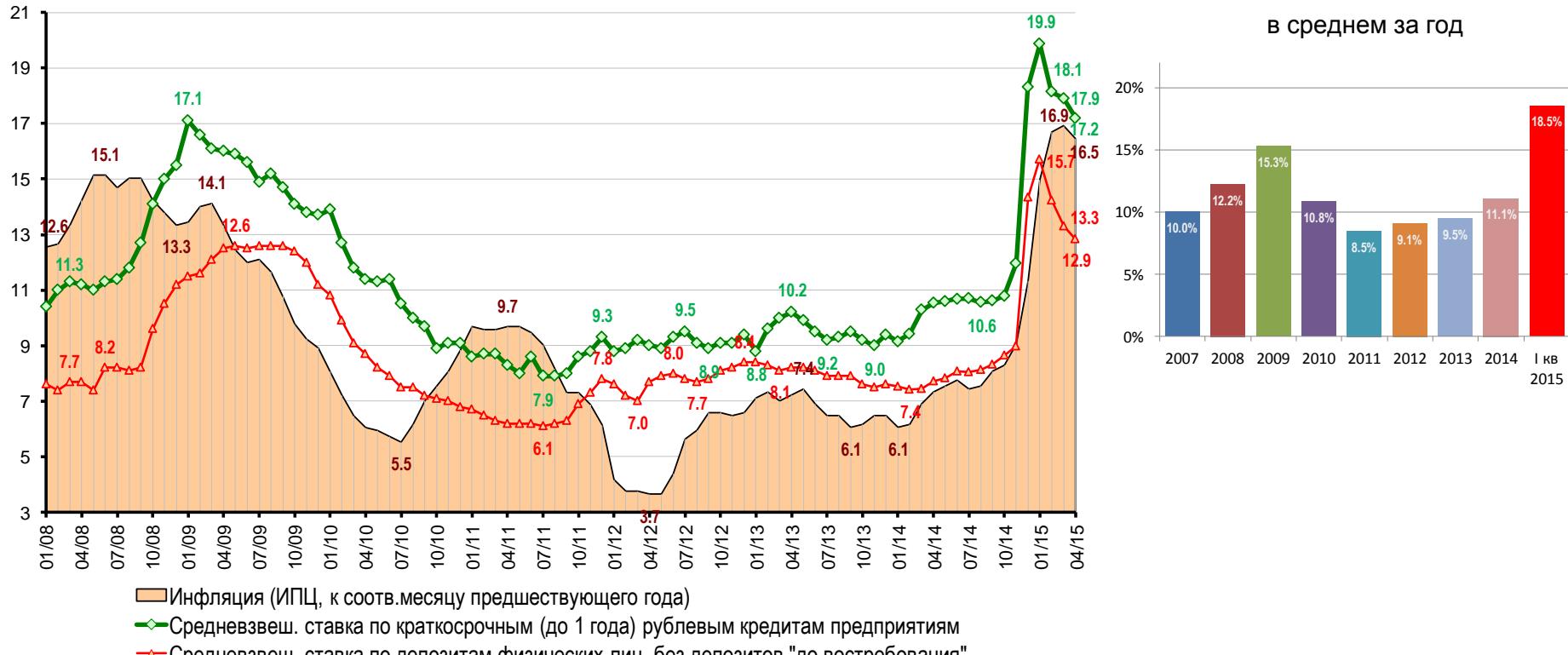
КРЕДИТНЫЙ РЫНОК: ПРОСРОЧЕННАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

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)



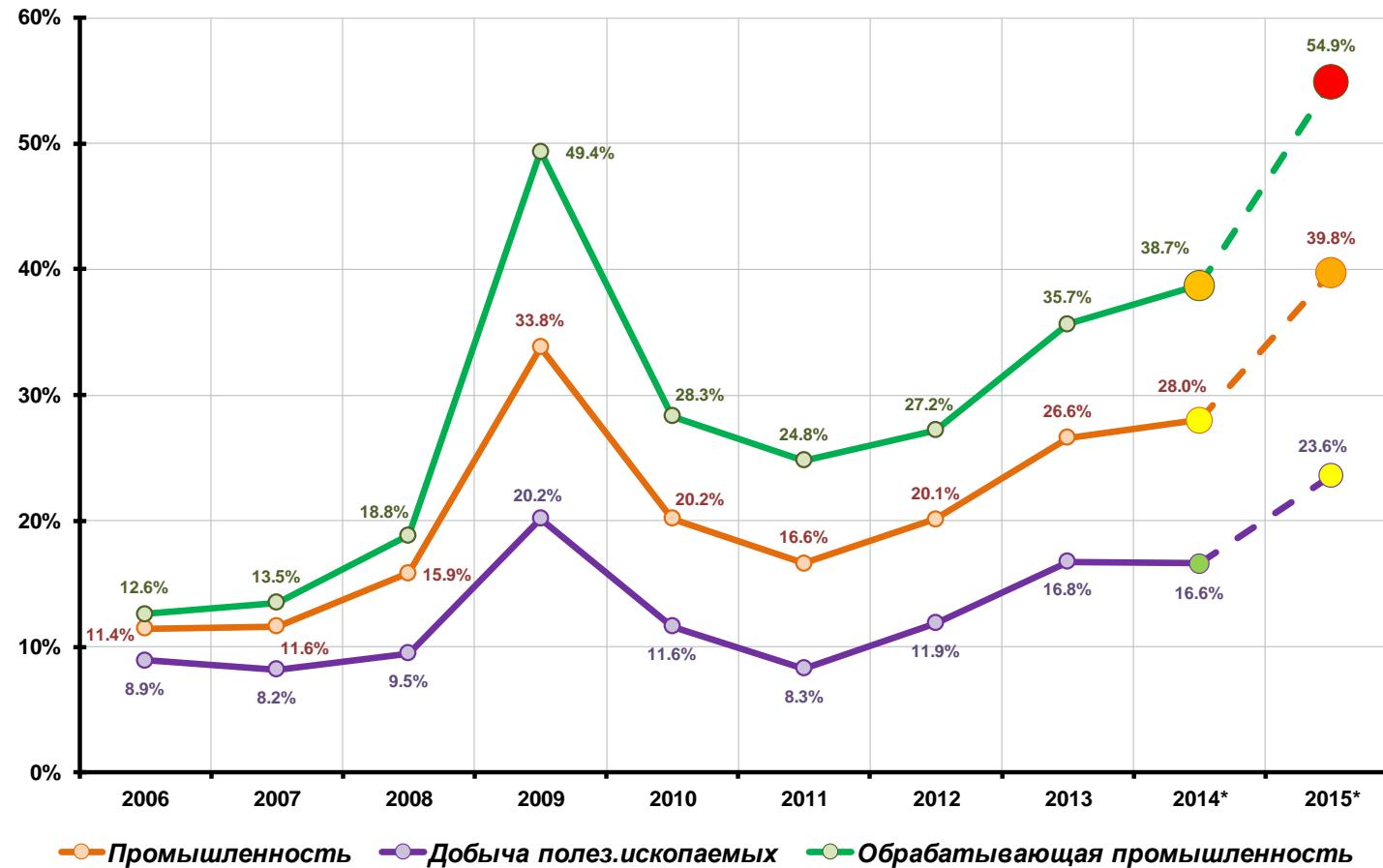
* данные за апрель по ставкам – оценка ЦМАКП

В конце года произошёл скачок ставки по кредитам нефинансовым предприятиям, связанный с повышением базовой ставки ЦБ. Затем началось 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.

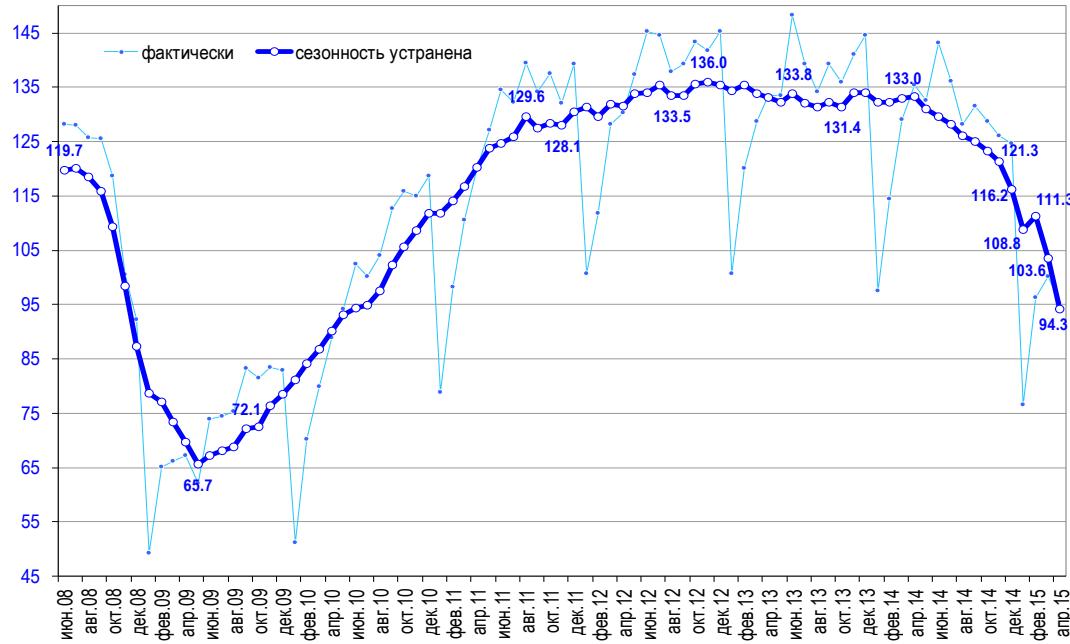
Для справки: до кризиса 2008 года процентные платежи составляли в промышленности менее 16% прибыли.



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

ОЦЕНКА ТЕКУЩЕЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ

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

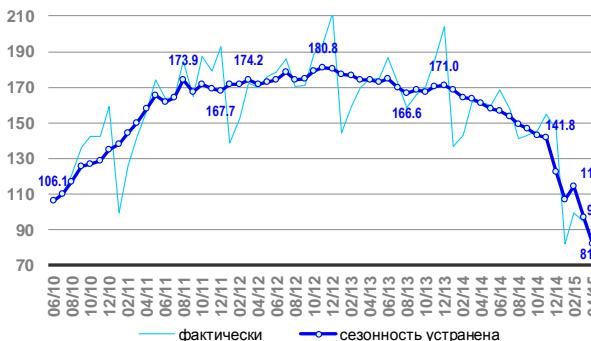


* общий объем заказов на поставку продукции в последующие периоды, в % к уровню отгруженной продукции (сезонность устранена, правая шкала)

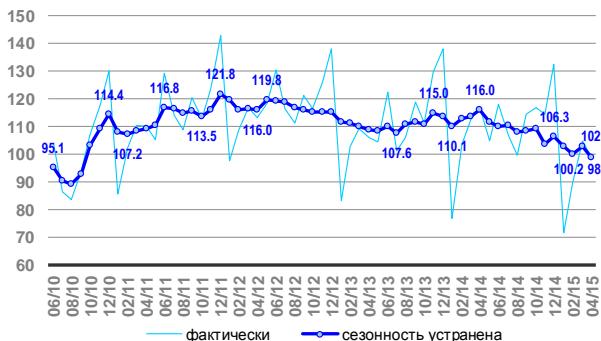
По оценке ЦМАКП, в апреле продолжалось падение инвестиционной активности в экономике. Объем предложения инвестиционных товаров в апреле по сравнению с марта сократился на 9,0%, а с начала года (апрель к декабрю) – уже на 18,9% (сезонность устранена). Предложение инвесттоваров в экономике в январе-апреле составило 79% от уровня годовой давности, при этом в апреле – лишь 71%.

Динамика предложения инвестиционных товаров в последние месяцы определяется обвальным снижением импорта инвестиционного оборудования. Дополнительно, в апреле ускорилось снижение предложения стройматериалов. В то же время, производство машин и оборудования для внутреннего рынка снижается относительно слабо.

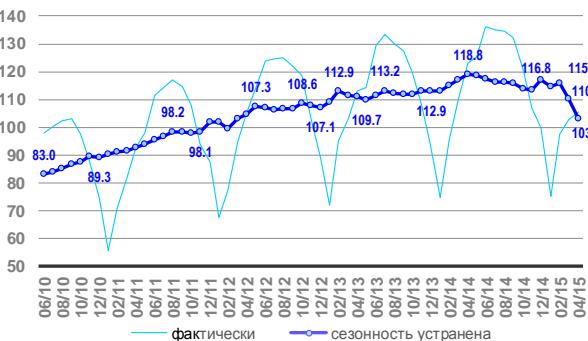
Импорт машин и оборудования



Пр-во машин и оборудования для внутр.рынка



Предложение стройматериалов

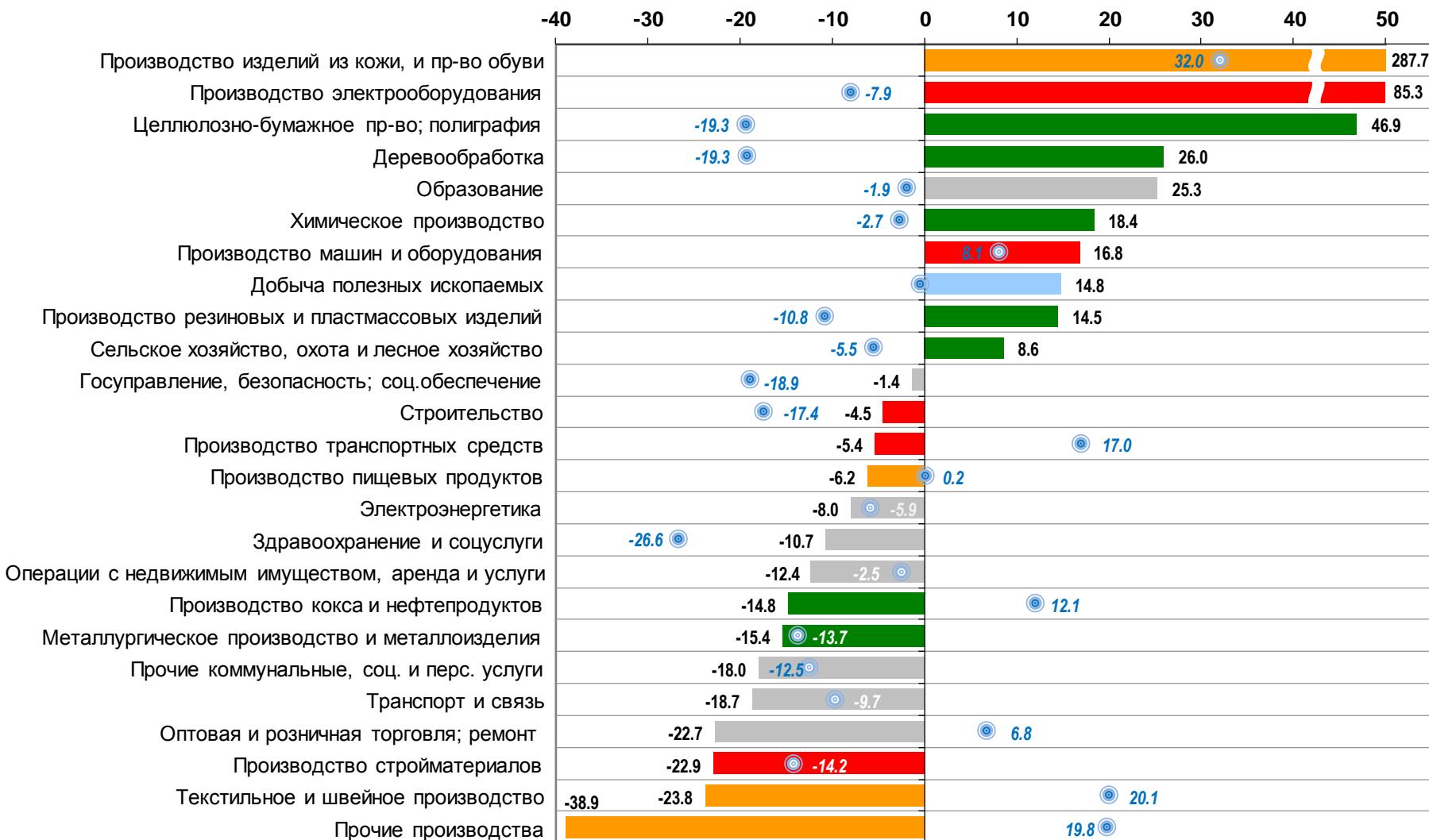




ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

■ ■ ■ ■ ■ I кв. 2015 / I кв. 2014

◎ 2014 / 2012 (в среднем за год)



Добыча

Производство сырья, материалов, э/энергии

Инвестиционные отрасли

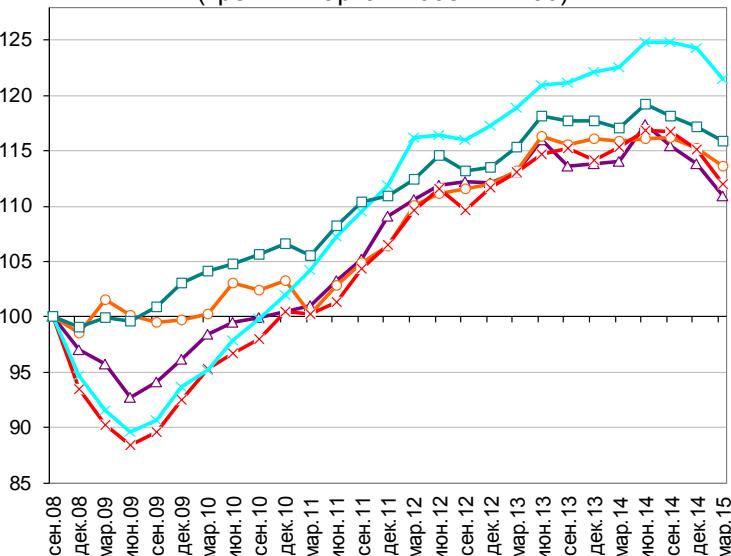
Производство потребительских товаров

Инфраструктурные отрасли, услуги

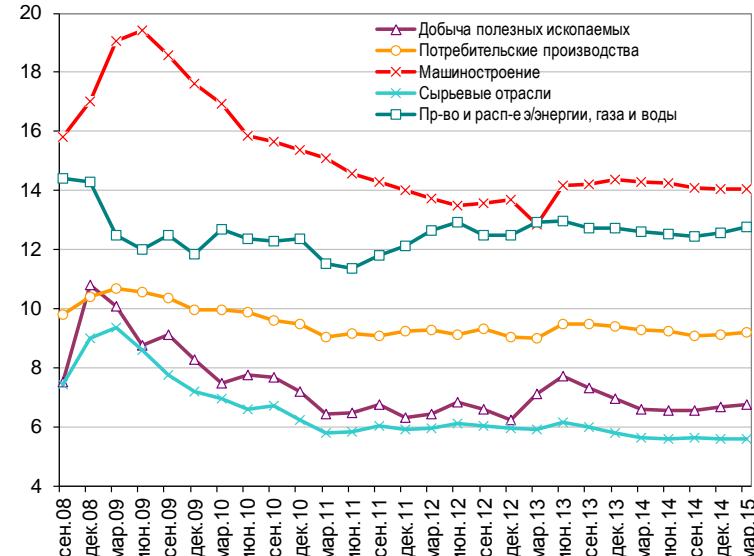


ЗАРПЛАТА И ЧИСЛЕННОСТЬ РАБОТНИКОВ

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



Доля оплаты труда в выручке (%)



В условиях кризиса реальная заработная плата начала снижаться во всех отраслях. Это результат стабилизации номинальной оплаты труда в условиях высокой инфляции.

▲ Добыча полезных ископаемых

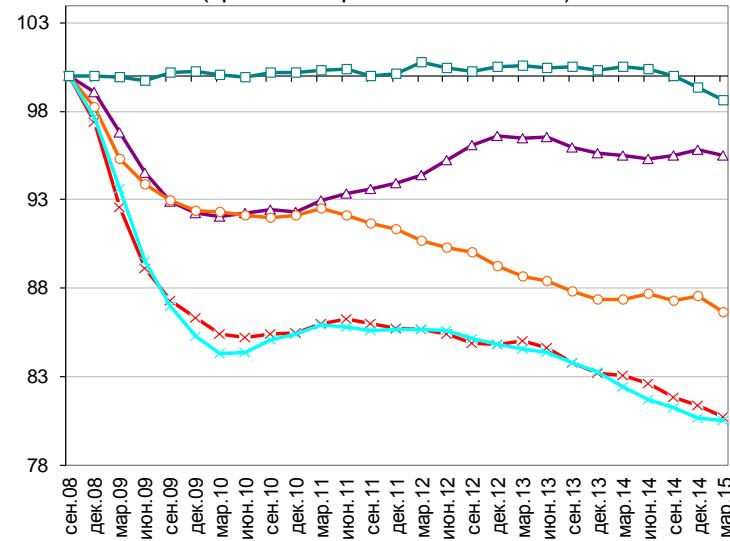
○ Потребительские производства

× Сырьевые отрасли

◆ Машиностроение

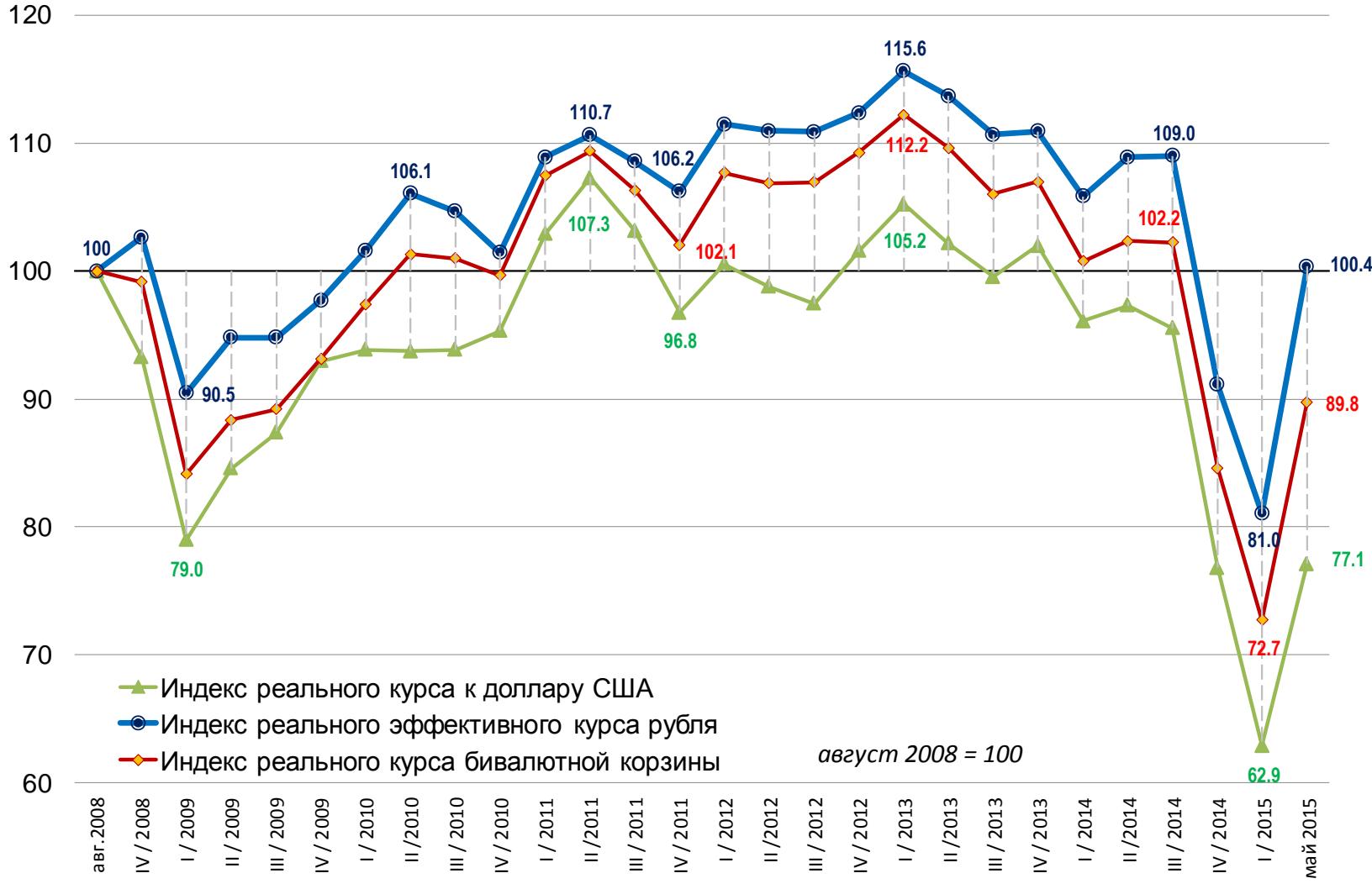
■ Пр-во и расп-е э/энергии, газа и воды

Численность работников
(третий квартал 2008 г. = 100)



Стабилизация номинальной зарплаты (в ряде отраслей – при одновременном снижении численности работников) позволяет сдерживать рост удельных трудовых издержек (долю оплаты труда в выручке).

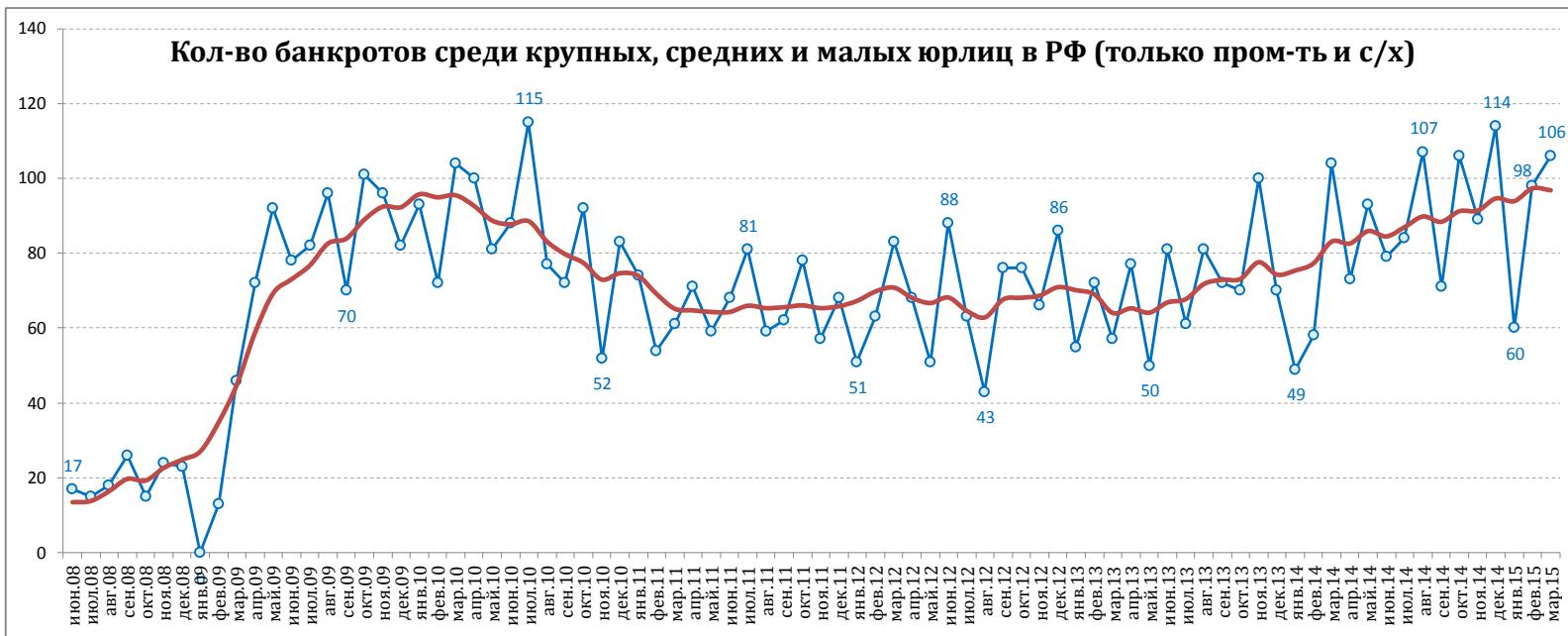
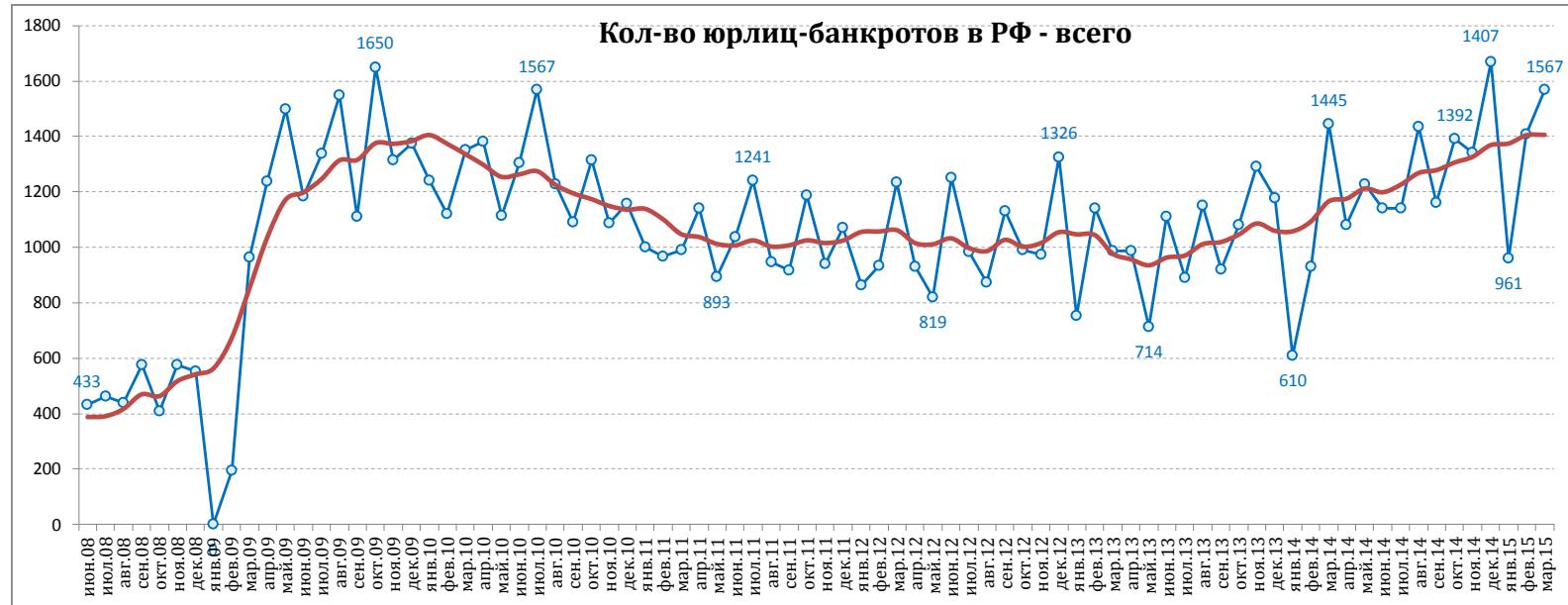
О ФАКТОРАХ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ: КУРС РУБЛЯ



Ослабление обменного курса рубля к доллару США за последний год было почти полуторакратным.

Однако – с учетом ослабления валют стран-торговых партнеров и инфляции в России и других странах – реальный эффективный курс рубля (РЭКР) снизился заметно слабее: на 12% по сравнению с максимумом 2014 г. При этом в мае РЭКР вернулся к уровню, характерному для докризисного периода (в 2008 г.), хотя по отношению к доллару – оставался почти на четверть слабее.

Динамика банкротств*



Источник: оценка ЦМАКП по данным публикаций решения арбитражных судов