

МОНИТОРИНГ ПРЕДПРИЯТИЙ ИНДУСТРИИ²⁰

В июле 2019 года Приднестровским республиканским банком проведён очередной мониторинг деятельности крупных предприятий промышленности. В опросе приняли участие 46 организаций, удельный вес которых в структуре индустриального производства превышает 90%. Результаты опроса отражают ухудшение ряда ключевых показателей условий работы (в частности, сужение спроса и падение объёмов производства, рост издержек на фоне повышения цен на сырьё и материалы, снижение обеспеченности оборотными средствами). Несмотря на менее оптимистичные оценки респондентами финансовой ситуации по итогам первого полугодия текущего года, плохое и кризисное состояние предприятий, как и в предыдущих мониторингах, было указано в единичных случаях. С учётом неблагоприятной ситуации на внешних рынках, руководители опасаются введения новых барьеров в сфере внешнеэкономической деятельности со стороны сопредельных государств и дальнейшего сокращения спроса.

Оценка общеэкономической ситуации в республике и финансово-экономического положения предприятий

Согласно статистическим данным, промышленный сегмент в первой половине текущего года характеризовался отставанием показателей производства от базисных значений. В то же время во внутригодовой динамике фиксировалось постепенное наращивание выпуска и частичное восстановление утраченных позиций на внешних рынках. Согласно ответам руководителей крупных предприятий, по итогам первой половины текущего года уменьшение объёмов производства произошло в 45,7% организаций, что превысило ответы, свидетельствующие о наращивании выпуска (41,3%). В противовес прогнозным оценкам, данным в конце 2018 года, баланс ответов относительно динамики выработки, впервые за последние два года сложился отрицательным, отражая усиление негативного давления внешнеторговых ограничений и санкций.

Общеэкономическая конъюнктура внутри республики, по мнению 58,7% топ-менеджеров, в первом полугодии текущего года не изменилась. Улучшение ситуации в экономике отметили 17,3% респондентов, ухудшение – 13,0%.

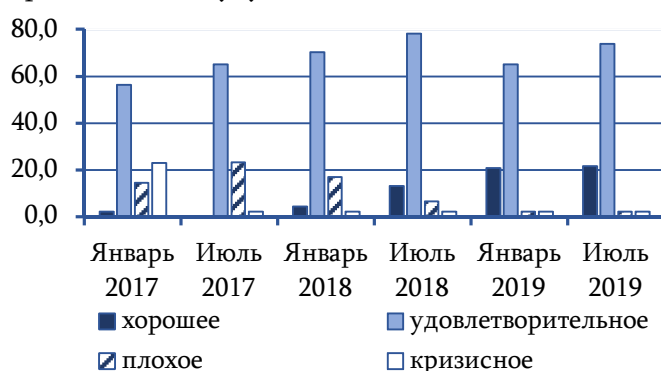


Рис. 14. Оценка финансового положения предприятий, % к итогу²¹

В отличие от двух предыдущих мониторингов значительно меньше руководителей отметили положительные изменения финансового состояния предприятия – 36,9% директоров (против 51%-52% годом ранее). При этом 26,1% зафиксировали ухудшение (ранее такая ситуация складывалась на 18,6%-24% предприятий). В то же время 73,9% руководителей характеризовали ситуацию в сфере финансов как удовлетворительную, что на 8,8 п.п. больше результатов предшествующего опроса (рис. 14).

²⁰ выборочная совокупность сформирована из структурообразующих организаций ПМР, имеющих существенное (более 10%) доленое представление в совокупном показателе промышленного производства по конкретной отрасли и/или важное региональное значение

²¹ удельный вес в общем количестве предприятий – далее к рис. 15, табл. 8, 9, 10

Свыше 21% опрошенных (максимум с 2014 года) оценили положение возглавляемых организаций как хорошее, тогда как на плохое и кризисное состояние предприятий, как и в предыдущих мониторингах, было указано в единичных случаях.

Сложившиеся условия и результаты работы по итогам первой половины 2019 года не соответствовали умеренно-оптимистичным прогнозам менеджеров, сделанным в начале текущего года. По ключевым аспектам финансово-хозяйственной деятельности компаний преобладали негативные тенденции (табл. 7).

Таблица 7**Изменение основных показателей деятельности промышленных предприятий²²**

п. п.

	II полуг. 2016 года	I полуг. 2017 года	II полуг. 2017 года	I полуг. 2018 года	II полуг. 2018 года	I полуг. 2019 года
Спрос на выпускаемую продукцию	-16,7	2,4	32,8	1,8	16,3	-6,5
Объём производства	-14,6	14,0	55,3	19,6	34,9	-4,4
Издержки производства	22,9	23,2	34,1	23,9	30,9	40,0
Цены на выпускаемую продукцию	-10,4	25,2	48,9	32,6	20,9	30,4
Обеспеченность оборотными средствами	-22,9	-30,2	10,7	0,0	0,0	-23,9
Потребность в заёмных ресурсах	14,5	25,6	14,9	28,3	25,5	36,9
Численность работающих	-8,3	2,3	2,1	19,5	-7,0	-6,5
Средний размер заработной платы	2,0	9,3	42,5	45,7	32,5	39,1
Прибыль от основной деятельности	-31,3	-20,9	25,6	8,7	14,0	8,7
Загрузка производственных мощностей	-14,6	16,3	51,0	15,3	9,3	-2,2
Объёмы капитальных вложений	8,3	-4,6	4,3	15,2	34,9	13,0

Основным фактором, определившим отрицательный баланс ответов в части объёмов производства (-4,4 п.п.) и, соответственно, загрузки производственных мощностей (-2,2 п.п.), выступило сокращение спроса, которое отметил каждый четвёртый респондент. Положительные тренды в поведении заказчиков зафиксировали 17,4% руководителей. Более половины опрошенных указали на неизменность спроса, уровень которого в большинстве случаев являлся меньшим по сравнению с производственными возможностями. Для каждого второго предприятия величина предъявляемого покупателями спроса находится ниже нормы. Недостаточность объёма заказов по-прежнему выступает одним из ключевых факторов, ограничивающих рост производства. При этом в отчётном периоде частота упоминания в анкетах данного аспекта деятельности (52,2%) была максимальной с 2016 года (табл. 8), превзойдя долю других факторов, тогда как в предыдущих опросах потребительский спрос не занимал главенствующую позицию.

В разрезе направлений сбыта произведённой продукции негативные тенденции, согласно ответам, в немалой степени были характерны для внутреннего рынка – сокращение спроса покупателей и заказчиков отметили более 30% опрошенных, тогда как увеличение – 19,6%. Конкуренцию за потребителя на рынке республики усиливали импортные аналоги, ограничивающие потенциал роста внутреннего производства и реализации для 26,1% организаций.

На внешние рынки продукцию поставляли более 52% предприятий, принявших участие в мониторинге, большинство которых отметили повышение спроса контрагентов (баланс ответов сложился с положительным знаком – +6,5 п.п.). При этом улучшение позиций удалось достичь во внешней торговле с партнёрами из России, Молдовы и Украины (превышение положительных

²² баланс ответов (разница между удельным весом положительных («произошло увеличение») и отрицательных («произошло уменьшение») ответов) – далее к табл. 11

ответов относительно динамики спроса над отрицательными). Что касается взаимоотношений с заказчиками из стран Евросоюза, более трети руководителей организаций, поставляющих товары в данном направлении, отметили снижение, тогда как повышение – 26,3%.

Таблица 8

Факторы, отрицательно влияющие на деятельность промышленных предприятий²³

%

	II полуг. 2016 года	I полуг. 2017 года	II полуг. 2017 года	I полуг. 2018 года	II полуг. 2018 года	I полуг. 2019 года
Недостаточный спрос на продукцию предприятия	47,9	32,6	31,9	30,4	41,9	52,2
Рост цен на сырьё, материалы	29,2	30,2	57,4	43,5	46,5	30,4
Гос. политика в области ценообразования в сфере административно-регулируемых товаров и услуг	12,5	4,7	4,3	6,5	9,3	13,0
Недостаток денежных средств для финансирования капитальных вложений	14,6	30,2	25,5	26,1	25,6	30,4
Наличие на внутреннем рынке конкурентной импортной продукции	31,3	30,2	29,8	21,7	32,6	26,1
Высокая изношенность оборудования	18,8	20,9	21,3	39,1	41,9	32,6
Высокая налоговая нагрузка	20,8	2,3	10,6	15,2	18,6	19,6
Динамика валютного курса	33,3	37,2	40,4	8,7	9,3	4,3
Большая дебиторская задолженность	20,8	11,6	10,6	10,9	14,0	17,4
Административные ограничения и барьеры	4,2	2,3	2,1	2,2	2,3	0,0

У большинства являющихся участниками внешнеэкономической деятельности хозяйствующих субъектов (84,8%) не возникало проблем при осуществлении экспортно-импортных операций. Более того, 28,3% респондентов отметили укрепление или расширение позиций на традиционных рынках сбыта, выйти на новые рынки удалось 13% экспортёров. В то же время на фоне усиления санкционных войн и возведения дополнительных барьеров во взаимной торговле между странами, а также проведения странами-партнёрами политики ослабления национальных валют, четверть приднестровских экспортноориентированных производителей оказались не в состоянии удержать завоеванные позиции на внешних рынках, что привело к сужению поставок за рубеж. Среди негативных факторов респонденты указали на введение странами-партнёрами протекционистских мер на рынках сбыта (пошлины и квоты на экспорт товаров). Ряд предприятий заключали новые контракты на менее выгодных условиях. В единичном случае сложившаяся неблагоприятная ситуация во внешней среде привела к уходу с традиционных рынков сбыта.

Что касается изменения во взаимодействии с зарубежными контрагентами по импортным поставкам, около 85% опрошенных не отметили проблем в этой части. Сокращение их объёмов зафиксировали 13% руководителей. В частности, это было вызвано ограничением доступа к рынкам сырья. Также были отмечены проблемы с расчётами с зарубежными поставщиками и рост тарифов за перевозку грузов. На каждом пятом предприятии произошла смена поставщика либо им удалось заключить контракты на более выгодных условиях поставки. Три предприятия смогли добиться снижения цен у текущих поставщиков.

Следует отметить, что динамика курса иностранных валют к приднестровскому рублю не препятствовала возможности наращивания производственных параметров на большинстве предприятий. Свыше 43% респондентов указали, что курсовая политика не повлияла на

²³ удельный вес руководителей, указавших данный фактор; при ответе на вопрос некоторые руководители указывали несколько основных факторов – далее к табл. 13

хозяйственную деятельность. В то же время поровну (по 17,4%) разделились ответы, свидетельствующие о позитивном и негативном (в большей степени связанного с девальвацией валют стран-партнёров (евро, лей РМ) воздействии данного фактора на осуществление ритмичной работы. Благодаря нормализации ситуации на валютном рынке ПМР более 90% топ-менеджеров указали на отсутствие сложностей с приобретением иностранной валюты для осуществления текущей деятельности. В удельном представлении большинство импортных контрактов было заключено в евро, поставки товаров из-за рубежа с условием расчётов в долларах США, российских рублях и в молдавских леях разделились практически в равных долях. В единичном случае был указан китайский юань. В части экспорта основной валютой платежа также выступал евро, в меньшей степени по убывающей в договорах фигурировали леи, российские рубли и доллары. Схожая ситуация прослеживается также исходя из получаемых центральным банком отчётов организаций – участников внешнеэкономической деятельности. Согласно имеющейся информации о структуре платежей, доля евро в расчётах по экспортно-импортным операциям увеличивается – по итогам первой половины 2019 года она составила 31,6% в совокупном показателе, тогда как в 2018 году – 15,4%. Доллар США постепенно утрачивает лидерство – удельный вес в расчётах по итогам периода сложился в пределах 35,3%, тогда как в 2017 году – свыше 52%. Платежи по контрактам, заключённым в леях и гривне, в структуре платежей по экспорту и импорту составили 22,4% и 10,0% соответственно (22,0% и 7,2% в 2018 году).

Постепенный рост доли евро в международных расчётах определяет необходимость пересмотра центральным банком подходов при проведении денежно-кредитной политики.

На динамику спроса не в последнюю очередь влияли отпускные цены на продукцию, которые пришлось повысить в отчётном периоде на 41,3% предприятий. Это было связано с ростом затрат, который зафиксировало большинство респондентов (60,9%), тогда как ранее их доля была существенно ниже. Баланс ответов на вопрос относительно динамики издержек на единицу продукции сложился максимальным за последние три года (+40,0 п.п.). Во многом это стало следствием увеличения стоимости импортируемых сырья и комплектующих (43,5% ответов), а также сырья на внутреннем рынке (37,0%). К удорожанию продукции 45,7% предприятий привело повышение транспортных расходов, а также увеличение размера заработной платы, осуществлённое в 47,8% организаций, но отразившееся на росте отпускных цен всего в половине из них.

Несмотря на повышение издержек, в складывающейся экономической ситуации руководители приднестровских организаций проводили сдержанную ценовую политику – не все хозяйствующие субъекты приняли решение об увеличении цены реализации. Недостаточный уровень спроса, в свою очередь, выступал фактором понижающей динамики цен на каждом пятом предприятии, а высокая конкуренция – на каждом восьмом. При этом государственная политика ценообразования в сфере административно-регулируемых товаров и услуг, согласно опросу, препятствовала росту производства 13,0% хозяйствующих субъектов.

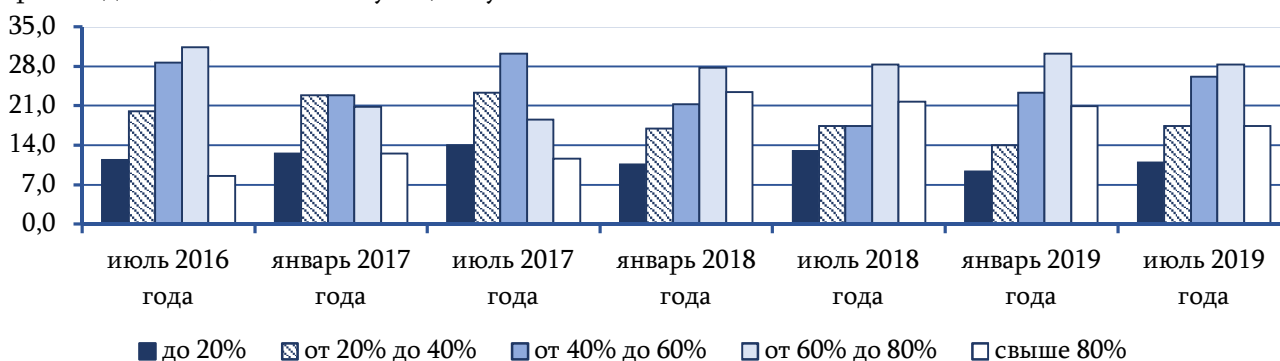


Рис. 15. Уровень использования производственных мощностей, % к итогу

Проблемы со спросом и сбытом обуславливали недостаточное использование производственного потенциала. По сравнению с данными предыдущего опроса, более чем на 5,0 п.п., до 45,7%, снизилось количество предприятий, на которых загрузка производственных мощностей превысила 60% (рис. 15). В 28,3% организаций (23,3% в предыдущем мониторинге) в производственном процессе было задействовано до 40% основных фондов. Одновременно с этим каждый второй респондент констатировал изношенность машин и оборудования более чем на 60%. Данный фактор для трети хозяйствующих субъектов выступал одним из наиболее значимых препятствий для наращивания производственных параметров.

Большинство предприятий стремятся осуществлять капитальные вложения – по итогам полугодия увеличили объём инвестиций в основной капитал 30,4% компаний. Позитивным моментом является факт сохранения второй год подряд положительного баланса ответов, касающихся долгосрочных вложений в развитие. В то же время остаётся высоким удельный вес организаций, не способных увеличить объёмы капитальных вложений (43,5%) либо отмечающих их сокращение (17,4%). В основном это связано с нехваткой собственных финансовых ресурсов (57,8% ответов), которых в ряде случаев недостаточно даже для обеспечения текущей деятельности. Сокращение обеспеченности оборотными средствами в отчётном периоде произошло на 30,4% предприятий, тогда как увеличение – на 6,5%. Преобладание отрицательных оценок, характеризующих понижение финансовой устойчивости, наблюдается впервые с середины 2017 года. В предшествующих опросах количество респондентов, указывавших на ухудшение показателя, было меньше, а баланс ответов был нулевым поскольку число руководителей, фиксировавших противоположные тенденции в этой части, было сопоставимым.

В условиях нехватки ресурсов основные усилия менеджмента предприятий в сфере капитальных вложений были сосредоточены на поддержании производственных мощностей в рабочем состоянии (54,3% ответов). Финансирование обновления и модернизации производства было осуществлено в 45,7% организаций. На каждом десятом предприятии удалось выделить средства на расширение производства и выпуск новых видов продукции.

По мнению 58,7% респондентов, главным препятствием для осуществления инвестиций является недостаток собственных денежных средств, которые в более чем $\frac{3}{4}$ организаций являются основным источником для осуществления капитальных вложений. Кредиты банков республики использовали на эти цели 26,1% хозяйствующих субъектов. При этом порядка 20% руководителей отметили высокие процентные ставки по ним. Каждое восьмое предприятие, принявшее участие в опросе, воспользовалось льготным кредитом, полученным в рамках государственной программы, однако около 9% респондентов отмечают недостаточность государственных мер поддержки инвестиционной деятельности. В единичных случаях указывалось на возможность финансирования капитальных вложений за счёт средств головного предприятия, а также посредством льготного налогообложения. Высокие цены на строительство, а также фактор нестабильности бизнес-среды обуславливают торможение инвестиций по мнению 17,4% опрошенных.

По итогам первого полугодия платёжная дисциплина со стороны дебиторов ощутимо ухудшилась – 28,3% респондентов отметили увеличение её объёма, 19,6% – уменьшение, тогда как по итогам 2018 года фиксировалась обратная ситуация (18,6% и 32,6% соответственно). При этом в качестве фактора ограничения возможности нормального ведения бизнеса и наращивания производства высокий уровень дебиторской задолженности отметили 17,4% руководителей. Кредиторская задолженность увеличилась на 15,2% предприятий, в то время как её сокращение произошло в каждой пятой организации, принявшей участие в опросе (по итогам 2018 года 20,9% и 11,6% соответственно). В сфере взаимоотношений с кредиторами наиболее остро для 43,5% компаний стояла проблема погашения задолженности перед поставщиками сырья и материалов, на втором месте по частоте упоминания находится проблема исполнения обязательств по кредитам

(17,4%) и по платежам за энергоресурсы (13,0%). Для каждого десятого респондента проблематичным является возможность своевременного выполнения обязательств по заработной плате, для 8,7% опрошенных – по налогам и сборам. При этом высокая налоговая нагрузка в качестве фактора, ограничивающего рост производства и возможности наращивания инвестиций, отмечена 19,6% и 8,7% руководителем соответственно.

Несмотря на положительный баланс ответов (+8,7 п.п.) относительно динамики прибыли по итогам первого полугодия 2019 года (увеличение показателя отметили 43,5% руководителей, тогда как уменьшение – 34,8%), существенно возросла доля ответов, свидетельствующих о росте потребности организаций в заёмных ресурсах (39,1% против 14%-28% в предыдущих опросах). На этом фоне, а также в результате участия в программах льготного кредитования увеличилось количество респондентов, нарастивших обязательства по полученным займам (30,4%). Кредитные взаимоотношения с банками были у 45,6% предприятий, принявших участие в мониторинге, в половине из которых задолженность по кредитам за полугодие 2019 года возросла. Уменьшение её уровня отметили 17,4% топ-менеджеров. Увеличение долгосрочной задолженности произошло на каждом шестом предприятии, в 13,0% организаций в основном происходило погашение кредитов, в результате чего ссудная задолженность сроком свыше 3-х лет сократилась. Просроченные обязательства перед банками были не более чем у 11% предприятий, которые по итогам полугодия преимущественно сократили её объём.

Из предлагаемых банками кредитных продуктов наиболее востребованными видами кредитования по-прежнему остаётся кредитная линия (30,4% ответов), открываемая на условиях оплаты за ресурсы преимущественно по ставке 10-13% годовых, и овердрафт (21,7%), обходящийся предприятиям в среднем по стоимости свыше 14% годовых. Традиционно одной из основных целей использования заёмных средств обозначено устранение кассового разрыва (21,7%) и периодическое пополнение оборотных активов (28,3%). При этом обращает внимание тот факт, что на приобретение транспорта, механизмов, оборудования и прочих основных средств за счёт банковских ссуд в отчётном периоде указали 30,4% респондентов (в 2017-2018 гг. – 8%-28% ответов), что в основном связано с реализацией программ льготного кредитования. Одновременно с этим, по данным мониторинга, в подавляющем большинстве случаев возможность получения кратко- и среднесрочных заёмных ресурсов ниже заявленной потребности в них. В то же время в части кредитования на срок более 3 лет прослеживается обратная ситуация.

Согласно полученным ответам, условия кредитования банками предприятий в I полугодии 2019 года в основном не изменились. В 13,0% случаев отмечено повышение банками требований к кредитоспособности заёмщика, каждым шестым респондентом было указано на ужесточение требований к обеспечению кредита, в качестве которого преимущественно выступали основные фонды (32,6%), готовая продукция (19,6%), сырьё и материалы (15,2%)²⁴.

Среди основных обстоятельств, ограничивающих возможность получения организациями кредитов, респонденты, как и ранее, указали высокие процентные ставки (28,3%) и отсутствие достаточного объёма залогового имущества (19,6%) (табл. 9). Плохое финансовое положение заёмщика и наличие непогашенной задолженности по ранее полученным кредитам в качестве факторов, препятствовавших кредитованию, указывались в единичных случаях. При этом для 21,7% предприятий, участвовавших в мониторинге, обстоятельств, ограничивающих получение положительного решения по кредитной заявке, не было. Согласно опросу, для 22% хозяйствующих субъектов полученная сумма кредита соответствовала реальной потребности в заёмных ресурсах. В каждом пятом случае размер полученных кредитов не покрывал заявленные потребности на 20% и более (в отдельных случаях на 70-75%).

²⁴ получение кредитов без обеспечения отметили порядка 13% респондентов

Таблица 9

Факторы, ограничивающие использование кредитных ресурсов коммерческих банков

%

	II полуг. 2016	I полуг. 2017	II полуг. 2017	I полуг. 2018	II полуг. 2018	I полуг. 2019
Плохое финансовое положение предприятия	10,4	4,7	10,6	13,0	2,3	4,3
Высокие процентные ставки по кредитам банков	27,1	23,3	31,9	21,7	23,3	28,3
Непредсказуемость развития экономической, финансовой ситуации на предприятии	4,2	7,0	6,4	6,5	2,3	8,7
Общеэкономическая нестабильность в республике	16,7	7,0	6,4	4,3	9,3	4,3
Наличие непогашенной задолженности по кредиту	10,4	11,6	14,9	23,9	9,3	6,5
Отсутствие достаточного объёма залогового имущества	10,4	4,7	8,5	15,2	18,6	19,6

У большинства организаций (47,8%) не возникало трудностей, связанных с обслуживанием и возвратом кредитов. В банки по поводу реструктуризации задолженности обратилось около 22% предприятий, участвовавших в опросе, которым были изменены условия договора в части увеличения срока погашения кредита или была снижена процентная ставка.

В связи с подготовкой Приднестровским республиканским банком изменений в порядок расчётов наличными деньгами и определения лимита остатка кассы руководителям было предложено оценить влияние данных нововведений на деятельность предприятий. Для большинства опрошенных, предложения центрального банка не повлияли на возможность осуществления расчётов или порядок и частоту инкассации наличной денежной выручки. Отдельными организациями были высказаны предложения и замечания, что впоследствии нашло отражение в окончательном варианте соответствующего нормативного правового акта центрального банка.

Прогнозные оценки руководителей

Проведённый мониторинг в промышленности отразил сдержанность позитивных ожиданий директорского корпуса относительно изменения общеэкономической ситуации. Большинство руководителей (39,1%) придерживаются мнения, что общеэкономическая ситуация в ближайшее время не изменится (табл. 10), что сопоставимо с данными предыдущего опроса. При этом число ожидающих улучшения экономической конъюнктуры возросло на 3,6 п.п., до 15,2%, что на 10,9 п.п. превысило долю отрицательных прогнозов. Порядка трети опрошенных испытывали затруднения в оценке общеэкономической ситуации в ближайшей перспективе.

Таблица 10

Прогнозные оценки общеэкономической ситуации и финансового состояния предприятий

%

	общеэкономическая ситуация	финансовое состояние предприятия
Существенно улучшится	0,0	8,7
Незначительно улучшится	15,2	30,4
Не изменится	39,1	37,0
Несколько ухудшится	4,3	8,7
Значительно ухудшится	0,0	2,2
Затрудняюсь оценить	34,8	10,9

Настрой по вопросу перспектив развития непосредственно самих предприятий был более оптимистичным. Так, благоприятные изменения прогнозируют 39,1% опрошенных (37,2% в

предыдущем опросе). Заметно меньшее число респондентов (10,9% против 18,6% полгода назад) ожидает ухудшения текущего финансового положения. Значительная доля опрошенных (37,0%) считают, что во втором полугодии финансовое состояние предприятий останется неизменным (34,9% по итогам предыдущего мониторинга).

В целом в прогнозах основных показателей деятельности по-прежнему преобладают осторожные оценки. Вместе с тем в сопоставлении с результатами предыдущих обследований прослеживается некоторое улучшение настроений и планов на будущее.

Таблица 11**Прогноз изменения основных показателей деятельности**

п. п.

	на II полугодие 2018 года	на I полугодие 2019 года	на II полугодие 2019 года
Спрос на выпускаемую продукцию на внутреннем рынке	13,1	7,0	6,5
Спрос на выпускаемую продукцию на внешнем рынке	26,1	11,6	19,5
Объём производства	30,5	18,6	21,8
Издержки производства	10,9	11,7	15,3
Цены на выпускаемую продукцию	10,9	25,5	15,2
Обеспеченность оборотными средствами	-4,4	4,6	-2,2
Потребность в заёмных (кредитных) ресурсах	6,5	30,3	28,2
Уровень использования производственных мощностей	28,3	25,6	10,9
Объём капитальных вложений	19,6	23,3	19,1
Объём иностранных инвестиций	2,1	0,0	0,0
Прибыль от основной деятельности	23,9	7,0	2,1
Просроченная кредиторская задолженность	-8,7	-4,6	-6,6
Просроченная дебиторская задолженность	0,0	6,9	-8,7
Численность работающих	13,1	7,0	15,2
Средний размер заработной платы	32,6	32,6	32,6

С точки зрения большинства руководителей, главным риском остаётся слабый спрос на основных рынках сбыта (56,5% ответов), что в значительной степени обусловлено опасениями относительно введения новых барьеров в сфере внешнеэкономической деятельности со стороны сопредельных государств. В то же время положительный баланс ответов в части спроса, как на внутреннем, так и на внешних рынках, свидетельствует, что предприятия позитивно оценивают перспективы развития, однако не исключают риски вероятных негативных событий в будущем. При этом порядка 60% опрошенных полагают, что уровень спроса на внутреннем рынке останется неизменным, а 13,0% ожидают повышения активности потребителей. По мнению 21,7% респондентов, уровень заказов на внешнем рынке не претерпит существенных изменений, тогда как увеличение спроса со стороны иностранных контрагентов ожидают 21,7% менеджеров.

На этом фоне более 1/3 руководителей озвучили планы по повышению физического объёма выпуска, в результате чего баланс между положительными и отрицательными оценками возрос на 3,2 п.п., до +21,8 п.п. (табл. 11). Адекватно прогнозируемому росту производства, увеличился баланс ответов по показателю «издержки производства» (+3,6 п.п., до +15,3 п.п.) и уровню загрузки производственных мощностей (26,1% против 15,2%). При этом более четверти руководителей опасаются роста цен на энергоносители.

Согласно мнению 47,8% менеджеров, уровень обеспеченности оборотными средствами в предстоящем полугодии останется неизменным, предположение о его снижении высказали 17,4% опрошенных, что на 2,2 п.п. превысило долю положительных оценок. Недостаток средств для обеспечения текущей деятельности вызывает опасения каждого четвёртого респондента. Как

следствие, велико число руководителей, ожидающих повышения потребности в заёмных ресурсах – 30,4%. При этом сократить просроченную дебиторскую и кредиторскую задолженность удастся не более 20% предприятий.

На фоне реализации государственных программ в ближайшие полгода более 30% руководителей прогнозируют рост объёмов капитальных вложений, в то время как доля противоположных оценок гораздо ниже – 10,9%. В то же время для отдельных предприятий существует риск невыполнения инвестиционной программы вследствие недостаточности средств.

Согласно результатам опроса, доля менеджеров, ожидающих повышения прибыли, возросла на 2,5 п.п., до 30,4%. Удельное представление противоположных прогнозов увеличилось на 7,4 п.п., до 28,3%. При этом, по мнению порядка $\frac{2}{3}$ респондентов, уровень цен на выпускаемую продукцию практически не изменится, а их повышение планируется не более чем на 17,4% предприятий.

В целом продолжить работу в текущем режиме намерены 56,5% руководителей, 43,5% промышленников во второй половине 2019 года готовы наращивать производство и расширять имеющийся рынок сбыта, а 8,7% производителей – развивать новые направления деятельности. Сокращение производства или даже уход с рынка не были отмечены ни одним респондентом.

Большинство опрошенных менеджеров (63,0%) не планируют изменений в кадровой политике. Ввиду наличия дефицита специалистов (более четверти руководителей среди основных рисков деятельности организаций отметили отсутствие квалифицированных кадров), на расширение штатной численности настроены 21,7% руководителей, сокращение работников списочного состава прогнозируют всего на 6,5% предприятий. О возможном повышении заработной платы сообщило 32,6% опрошенных, понижение уровня оплаты труда не планирует ни один из участников опроса.

Среди наиболее актуальных задач в настоящее время топ-менеджеры отмечают: необходимость модернизации/совершенствования технологии производства продукции (63,0% ответов), сокращение издержек (58,7%), поиск большего количества клиентов (54,3%), выход на новые рынки сбыта (47,8%), заключение контрактов с новыми партнёрами-поставщиками (30,4%).

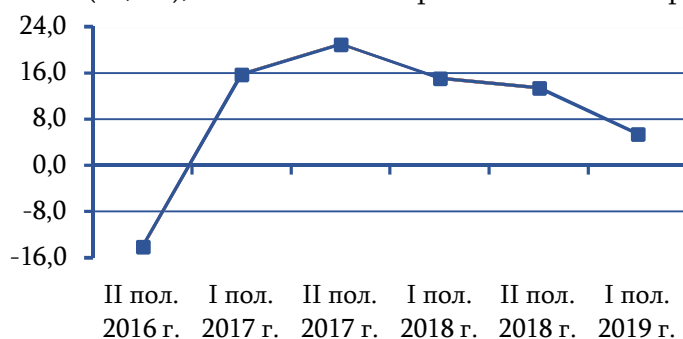


Рис. 16. Динамика индекса промышленного оптимизма

Как результат оценки текущей ситуации и перспектив её развития в ближайшее время индекс промышленного оптимизма по итогам I полугодия 2019 года сложился на отметке 5,5%. Несмотря на то, что он сохраняется в зоне положительных значений индекс всё же находится существенно ниже параметров, фиксируемых с начала 2017 года (13%-21%) (рис. 16). При этом, из четырёх показателей, используемых при расчёте индекса, три показателя (уровень спроса, его динамика и

уровень запасов готовой продукции) находились в отрицательной зоне. Таким образом, положительное значение индекса было обусловлено прогнозируемым ростом выпуска, который является неустойчивым показателем, волатильность которого достаточно велика. Падение индекса делового оптимизма выступает свидетельством тесной взаимосвязи экономики республики с мировыми тенденциями, является индикатором ухудшения состояния деловой среды. Это требует пристального внимания со стороны государственных органов и принятия упреждающих мер, способных предотвратить или минимизировать потенциальные риски перехода негативных ожиданий в реальные процессы.