

МОНИТОРИНГ ПРЕДПРИЯТИЙ ИНДУСТРИИ¹⁸

Приднестровским республиканским банком в начале 2020 года был проведён очередной мониторинг ситуации, сложившейся в промышленности по итогам деятельности во II полугодии 2019 года. На основе оценок руководителей 43 крупных предприятий отрасли, принявших участие в опросе, представлен анализ состояния в индустрии. На их долю пришлось более 90% совокупного объёма производства. Согласно результатам опроса, в целом текущая ситуация в экономике республики и условия ведения бизнеса не изменились, однако прослеживается тенденция преобладания отрицательного баланса ответов, характеризующих качественное изменение ключевых показателей.

Положение дел в ближайшей перспективе оценивается респондентами сдержанно. На фоне распространения коронавирусной инфекции, в условиях возросшей неопределённости, замедления деловой активности в мире, падения спроса и усиления ограничительных мер, многие вопросы вызвали у опрошенных затруднения.

Оценка общеэкономической ситуации в республике и финансово-экономического положения предприятий

Согласно статистическим данным, ситуация в промышленности в 2019 году характеризовалась сокращением объёмов производства к базисному уровню в целом на 2,7%. Во второй половине отчётного года фиксировалось некоторое оживление деловой активности, и, как следствие, увеличение выпуска продукции и объёмов её реализации на внутреннем и внешних рынках, что отразилось на результатах мониторинга работы предприятий индустрии во II полугодии 2019 года. Как следует из ответов большинства (более 72%) руководителей крупных предприятий, во второй половине отчётного года условия ведения бизнеса и общеэкономическая ситуация внутри республики не изменились, в то же время отдельные респонденты отмечали негативные тенденции.

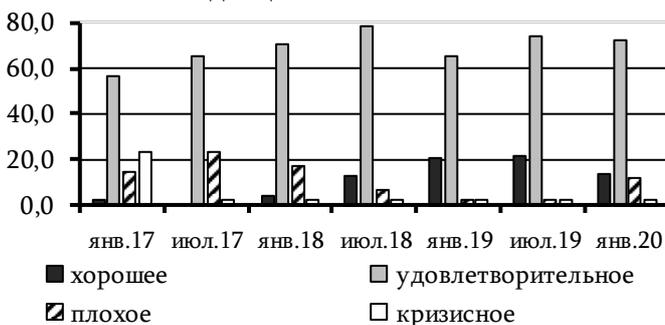


Рис. 18. Оценка финансового положения предприятий, % к итогу¹⁹

На этом фоне на каждом втором промышленном предприятии состояние корпоративных финансов осталось без изменения, а в 20% случаев фиксировалась отрицательная динамика показателей. При этом в сравнении с предыдущими опросами, снизилась доля респондентов, которым удалось достичь улучшения финансовых результатов – 33,6% против 36,9%-52% двумя годами ранее. В то же время сопоставимое с предыдущим опросом количество

руководителей (73,9%) характеризовали ситуацию в сфере финансов как удовлетворительную (рис. 18).

Всего 14% опрошенных (21% по итогам первой половины 2019 года) оценили положение в организации как хорошее; на плохое и кризисное состояние предприятий указало сопоставимое

¹⁸ выборочная совокупность сформирована из структурообразующих организаций ПМР, имеющих существенное (более 10%) долевое представление в совокупном показателе промышленного производства по конкретной отрасли и/или важное региональное значение

¹⁹ удельный вес в общем количестве предприятий – далее к рис. 19, табл. 10

количество респондентов, тогда как согласно результатам предыдущих мониторингов, данные ответы были единичными.

По ключевым аспектам финансово-хозяйственной деятельности компаний во втором полугодии 2019 года преобладали положительные балансы ответов (табл. 8).

Таблица 8

Изменение основных показателей деятельности промышленных предприятий²⁰

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	II полуг. 2019 года
Спрос на выпускаемую продукцию	-16,7	2,4	32,8	1,8	16,3	-6,5	23,3
Объём производства	-14,6	14,0	55,3	19,6	34,9	-4,4	34,8
Издержки производства	22,9	23,2	34,1	23,9	30,9	40,0	16,3
Цены на выпускаемую продукцию	-10,4	25,2	48,9	32,6	20,9	30,4	9,3
Обеспеченность оборотными средствами	-22,9	-30,2	10,7	0,0	0,0	-23,9	0,0
Потребность в заёмных ресурсах	14,5	25,6	14,9	28,3	25,5	36,9	37,2
Численность работающих	-8,3	2,3	2,1	19,5	-7,0	-6,5	0,0
Средний размер заработной платы	2,0	9,3	42,5	45,7	32,5	39,1	55,8
Прибыль от основной деятельности	-31,3	-20,9	25,6	8,7	14,0	8,7	9,3
Загрузка производственных мощностей	-14,6	16,3	51,0	15,3	9,3	-2,2	23,2
Объёмы капитальных вложений	8,3	-4,6	4,3	15,2	34,9	13,0	27,9

Согласно опросу, наращивание выпуска в июле-декабре 2019 года по сравнению с первым полугодием 2019 года произошло на 58,1% предприятий, тогда как уменьшение объёмов производства – в каждой четвёртой организации. Таким образом, баланс ответов относительно динамики выработки и величины полученной прибыли сложился положительным (34,8 п.п и 9,3 п.п. соответственно), отражая некоторое повышение деловой активности к концу отчётного года.

На этом фоне баланс ответов, касающихся изменения обеспеченности оборотными средствами, в отличие от результатов первой половины 2019 года (-23,9 п.п.), сложился нулевым – на рост и снижение показателя указали равное количество организаций (по 16,3%). Остальные руководители отметили её сохранение на прежнем уровне.

На каждом третьем предприятии отмечено увеличение спроса, причём в большей степени вследствие увеличения заказов на внутреннем рынке. Уменьшение спроса зафиксировано в 9,3% анкет. Для 56,8% хозяйствующих субъектов, принявших участие в мониторинге, спрос на произведённую ими продукцию во втором полугодии 2019 года не изменился. Баланс ответов относительно спроса на внешних рынках в целом также сложился положительным (+2,3 п.п.), тогда как в разрезе поставок в Украину преобладали ответы, свидетельствующие об отрицательной динамике (-2,3 п.п.). Во взаимоотношениях со странами ЕС равное количество респондентов отметили сужение и расширение спроса (по 16,3%). Что касается сотрудничества с партнёрами из России и Молдовы, баланс ответов свидетельствовал о превышении доли предприятий, отметивших рост заказов, над теми, кто сократил поставки в эти страны. В данных направлениях осуществляли экспорт около 26% и 44% организаций, принявших участие в мониторинге, соответственно. В целом увеличение новых заказов на выпускаемую продукцию отметили 23,3%

²⁰ баланс ответов (разница между удельным весом положительных («произошло увеличение») и отрицательных («произошло уменьшение») ответов)

респондентов, а их снижение – 14,0%. Большая часть опрошенных не зафиксировала каких-либо существенных изменений.

Оценивая уровень спроса на готовую продукцию, 53,5% руководителей считают его нормальным, на 40% предприятий – он находится ниже нормы. С учётом увеличения в отчётном периоде объёмов готовой продукции на складе на 30,2% предприятий, практически $\frac{3}{4}$ респондентов оценивают уровень запасов готовой продукции как нормальный, показатель выше оптимальной отметки фиксировался в 7,0% анкет.

При этом следует отметить высокую зависимость поставок от одного покупателя – на 34,9% предприятий, принявших участие в опросе, на основного партнёра приходится более 50% совокупных продаж, а в каждой пятой организации, – свыше 80%. Аналогичная ситуация прослеживается и в отношении поставщиков сырья и материалов. Для практически 40% хозяйствующих субъектов более половины объёма ввозимого сырья осуществляется единственным контрагентом, а 20% случаев от одного ключевого поставщика зависит свыше 80% поставок. При этом большинство руководителей отметили неизменность сроков (длительности) поставок. В единичных случаях фиксировалось как их увеличение, так и уменьшение. Согласно ответам 58,1% менеджеров, запасы сырья и материалов на складах не изменились. В то же время увеличение показателя было отмечено в 30,2% анкет, снижение – в 11,6%.

На фоне роста издержек производства на единицу продукции на 44,2% предприятий, повышение отпускных цен было осуществлено только в каждой пятой организации. Факторами, вызвавшими увеличение затрат и в ряде случаев цен, являлись изменение стоимости сырья на внутреннем рынке (23,3% ответов), стоимости импортируемого сырья и комплектующих (41,9%), транспортных расходов и расходов на оплату труда (по 16,3% ответов). Повышение среднего размера заработной платы произошло на 58,1% предприятий, тогда как производительность труда во II полугодии в сравнении с первой половиной 2019 года возросла только у 32,6% хозяйствующих субъектов. При этом в каждой третьей организации отмечалось увеличение количества работников, в сопоставимом количестве – уменьшение численности персонала.

В то же время, большинство (72,1%) респондентов отметили неизменность ценовой политики. Более четверти хозяйствующих субъектов удалось сократить издержки (в том числе за счёт оптимизации административных и накладных расходов), однако снижение стоимости товаров для потребителей было отмечено не более чем в 10% анкет. Сдерживание цен было обусловлено ограниченным спросом на продукцию, конкуренцией и ценовым давлением на внешних рынках.

При этом недостаточный спрос и высокий уровень конкуренции не только на внешних рынках, но и на внутреннем из-за наличия на нём значительной доли импортной продукции являлись факторами, ограничивающими рост производства для 48,8% и 18,6% предприятий соответственно (табл. 9).

Высокая изношенность оборудования как основной фактор, препятствующий наращиванию объёмов производства, в отчётном периоде стал менее значимым. В отличие от предыдущих опросов, на данный аспект указал каждый пятый респондент, тогда как ранее он отмечался в 30-40% анкет. При этом уровень технической оснащённости во втором полугодии 2019 года на большинстве (58,1%) предприятий не изменился. Несколько улучшить показатель удалось чуть более трети хозяйствующих субъектов. В то же время охарактеризовать производственно-техническое обеспечение как хорошее смогли только 11,6% руководителей. Удовлетворительный уровень оснащённости производства фиксировался на 83,7% предприятий, плохой – в единичных случаях. В то же время, согласно опросу, в каждой третьей организации оборудование выработало свой ресурс на 60% и более, а в каждой десятой – свыше 80%.

Таблица 9

Факторы, ограничивающие рост производства промышленных предприятий²¹

%

	II полуг. 2016	I полуг. 2017	II полуг. 2017	I полуг. 2018	II полуг. 2018	I полуг. 2019	II полуг. 2019
Недостаточный спрос на продукцию предприятия	47,9	32,6	31,9	30,4	41,9	52,2	48,8
Рост цен на сырьё, материалы	29,2	30,2	57,4	43,5	46,5	30,4	30,2
Гос. политика в области ценообразования в сфере административно-регулируемых товаров и услуг	12,5	4,7	4,3	6,5	9,3	13,0	9,3
Недостаток денежных средств для финансирования капитальных вложений	14,6	30,2	25,5	26,1	25,6	30,4	16,3
Наличие на внутреннем рынке конкурентной импортной продукции	31,3	30,2	29,8	21,7	32,6	26,1	18,6
Высокая изношенность оборудования	18,8	20,9	21,3	39,1	41,9	32,6	20,9
Высокая налоговая нагрузка	20,8	2,3	10,6	15,2	18,6	19,6	14,0
Динамика валютного курса	33,3	37,2	40,4	8,7	9,3	4,3	7,0
Большая дебиторская задолженность	20,8	11,6	10,6	10,9	14,0	17,4	16,3
Административные ограничения и барьеры	4,2	2,3	2,1	2,2	2,3	0,0	4,7

Некоторая активизация спроса на продукцию во втором полугодии способствовала повышению загрузки производственных мощностей, которое отметили 38,5% руководителей (23,9% по итогам первой половины 2019 года). Удельный вес ответов, характеризующих снижение уровня использования промышленного оборудования во II полугодии, сложился меньшим – 16,3% (26,1% по результатам предыдущего мониторинга). При этом впервые за последние несколько лет зафиксировано существенное увеличение доли организаций (до 39,5%)²², которым удалось обеспечить загрузку от 60% до 80% промышленно-производственных фондов (рис. 19). В то же время задействовать более 80% оборудования удалось только на каждом шестом предприятии (в 2018 году и в первой половине 2019 года максимальная загрузка фиксировалась в 20-23% организаций). Использование производственных мощностей в пределах 40%, как и в первой половине 2019 года, отмечено четвертью руководителей.

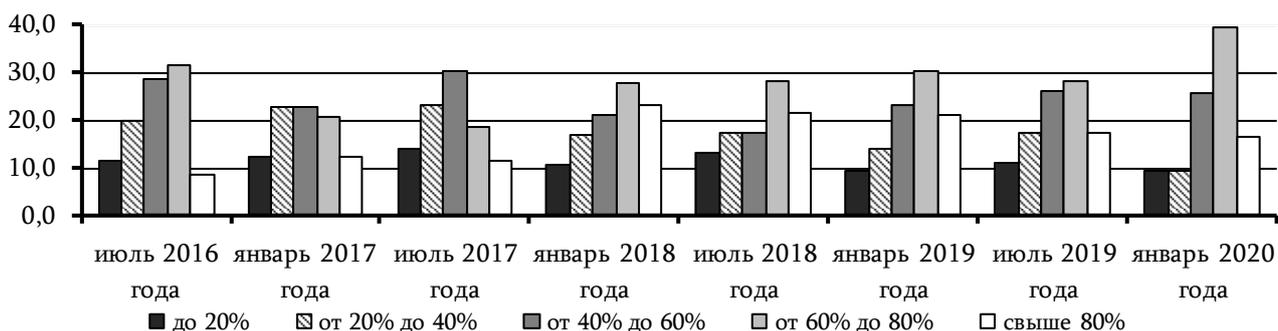


Рис. 19. Уровень использования производственных мощностей, % к итогу

В отчётном периоде большинство предприятий (41,9%) не наращивали капитальные вложения. Увеличение объёма инвестиций в основной капитал произошло в 39,5% организаций, сокращение – в 11,6%. В результате сохранился положительный баланс ответов, касающихся

²¹ удельный вес руководителей, указавших данный фактор; при ответе на вопрос некоторые руководители указывали несколько основных факторов

²² в предыдущие годы обеспечить такой уровень загрузки удавалось 18%-31% организаций

Реальный сектор

долгосрочных вложений в развитие производства. Однако ответы руководителей свидетельствуют о нехватке ресурсов для осуществления капитальных вложений (58,1% ответов), которыми преимущественно выступают собственные средства и реинвестированные доходы. Высокие цены на строительство и оборудование препятствуют инвестициям на 20,9% предприятий, а процентные ставки по кредитам – на каждом четвёртом предприятии. В то же время разработанная государственная программа льготного кредитования позволила 27,9% организаций, участвующих в опросе, получить в отчётном периоде льготные кредиты на развитие. В условиях нестабильной общеэкономической ситуации для 14,0% хозяйствующих субъектов проблемой является отсутствие прибыльных инвестиционных проектов.

Долгосрочные вложения в основном были связаны с поддержанием производственных мощностей в рабочем состоянии (69,8% ответов), обновлением и модернизацией технологии производства (55,8%). Инвестирование средств, направленных на выпуск новых видов продукции и расширение действующего производства, осуществлялось на 14,0% и 16,3% предприятий соответственно. Развитие социального сектора было доступно единицам хозяйствующих субъектов. Реализацию инвестиционных планов в 2020 году большинство (67,4%) организаций планируют осуществлять за счёт собственных средств. На льготные кредиты банков рассчитывают около 30% опрошенных, тогда как обращаться в банки за кредитами на развитие на общих условиях собирается не более 7% предприятий. При этом более четверти руководителей отметили, что в текущем году не будут направлять средства на реализацию новых инвестиционных проектов.

Согласно полученным ответам, условия кредитования банками предприятий во II полугодии 2019 года в основном не изменились. В 7,0% анкет отмечено повышение банками требований к обеспечению кредита, в качестве которого преимущественно выступали основные фонды (37,2%), готовая продукция (20,9%), сырьё и материалы (16,3%).

Среди основных причин, ограничивающих возможности привлечения банковских кредитов, респонденты по-прежнему отмечали высокие процентные ставки (20,9% ответов) и отсутствие достаточного объёма залогового имущества (11,6%) (табл. 10). Плохое финансовое положение заёмщика и наличие непогашенной задолженности по ранее полученным кредитам в качестве факторов, препятствовавших кредитованию, указывались в единичных случаях. При этом для более чем трети предприятий нет каких-либо ограничений.

Таблица 10

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	II полуг. 2019
Плохое финансовое положение предприятия	10,4	4,7	10,6	13,0	2,3	4,3	4,7
Высокие процентные ставки по кредитам	27,1	23,3	31,9	21,7	23,3	28,3	20,9
Непредсказуемость развития экономической, финансовой ситуации на предприятии	4,2	7,0	6,4	6,5	2,3	8,7	4,7
Общеэкономическая нестабильность в республике	16,7	7,0	6,4	4,3	9,3	4,3	7,0
Наличие непогашенной задолженности по кредиту	10,4	11,6	14,9	23,9	9,3	6,5	4,7
Отсутствие достаточного объёма залогового имущества	10,4	4,7	8,5	15,2	18,6	19,6	11,6

Реальная потребность в заёмных ресурсах в национальной валюте отмечена не более чем 28% респондентов, в валюте – 30%, в том числе на срок свыше трёх лет – в анкетах 12,7% и 20,9% опрошенных соответственно. При этом возможность получения кредита, в том числе

долгосрочного, оценивалась на более высоком уровне. Предприятиям заёмные средства в основном были нужны для пополнения оборотных средств (около 60% ответов), за кредитами на цели приобретения основных средств обращались чуть более четверти опрошенных. В большинстве случаев размер полученных кредитов покрывал заявленные суммы потребности в них.

Согласно опросу, по итогам второй половины 2019 года увеличение задолженности по кредитам произошло в 25,6% организаций, уменьшение её величины – в 20,9%, в том числе на срок свыше трёх лет – 16,3% и 20,9% соответственно. Просроченную задолженность перед кредиторами на конец 2019 года имели менее 10% предприятий, на большинстве из которых зафиксирован рост показателя. У 47,8% организаций не возникало трудностей, связанных с обслуживанием и возвратом кредитов. В то же время своевременное погашение обязательств по кредитам в иностранной валюте являлось проблемой для четверти респондентов, тогда как в национальной валюте – в единичных случаях.

В банки по поводу реструктуризации задолженности во втором полугодии 2019 года обратилось 18,6% предприятий, участвовавших в опросе, которым были изменены условия договора в части увеличения срока погашения кредита либо снижения процентной ставки. Одной организации было отказано в реструктуризации задолженности.

Наличие просроченной задолженности перед кредиторами на конец 2019 года отмечалось в каждой второй организации, участвовавшей в мониторинге, при этом в половине из них зафиксирован рост показателя. В то же время в 23% организаций, имеющих обязательства с истекшим сроком платежа, удалось сократить их объём. По результатам деятельности во II полугодии 2019 года у предприятий наиболее остро стояла проблема долговых обязательств перед поставщиками сырья и материалов (39,5%), по кредитам перед банками (30,3%), по платежам за энергоресурсы (11,6%). Единичные ответы указывали на проблематичность погашения обязательств по заработной плате и фискальным платежам. Около 42% респондентов сообщили об отсутствии проблем с своевременным погашением обязательств.

В отчётном периоде существенно улучшилась платёжная дисциплина со стороны дебиторов – на четверти предприятий, имеющих просроченную задолженность со стороны дебиторов, отмечалось уменьшение её объёма, тогда как обратная ситуация зафиксирована в 40% из них. При этом на высокий уровень дебиторской задолженности в качестве фактора ограничения возможности нормального ведения бизнеса и наращивания производства указали 16,3% респондентов.

В связи с внесением Приднестровским республиканским банком изменений в порядок расчётов наличными деньгами и определения лимита остатка кассы руководителям было предложено оценить влияние данных нововведений на деятельность предприятий. Большинство опрошенных не отметили какого-либо существенного влияния нововведений на возможность осуществления расчётов или порядок и частоту инкассации наличной денежной выручки. В единичных случаях отмечалось увеличение числа операций по инкассации и получению наличных денежных средств. Изменение норм расчётов наличными средствами с индивидуальными предпринимателями и физическими лицами затронуло 11,6% и 7,0% организаций соответственно.

Ситуация на валютном рынке республики в 2019 была относительно стабильной. Проведение центральным банком на постоянной основе безналичных валютных интервенций было направлено на обеспечение в полном объёме всех заявок хозяйствующих субъектов на валютные ресурсы. Согласно опросу, подавляющее большинство не испытывало сложностей с приобретением иностранной валюты для осуществления текущей деятельности.

При оценке влияния динамики курса доллара США к рублю ПМР на хозяйственную деятельность предприятий по итогам 2019 года 9,2% опрошенных отметили положительный

Реальный сектор

характер этого воздействия, более 44% респондентов оценили её влияние как нейтральное. Негативные оценки относительно курса доллара США отсутствовали.

В то же время на отрицательное влияние динамики курсов альтернативных валют (евро, лей РМ, российский рубль) указали 25,6%, 11,6% и 9,3% опрошенных соответственно, что связано с девальвацией данных валют. В то же время нейтральные оценки относительно изменения официального курса евро, лея РМ и российского рубля к рублю ПМР были отмечены в 37,2%, 39,5% и 34,9% анкет соответственно.

В связи с высокой открытостью экономики республики важным аспектом ритмичной деятельности приднестровских производителей является ситуация на внешних рынках и возможность беспрепятственного осуществления внешнеэкономической деятельности и платежей.

По результатам мониторинга, в течение 2019 года у подавляющего большинства организаций не возникало трудностей, связанных с осуществлением экспорта и импорта товаров, сырья и материалов. Оценивая результаты внешнеэкономической деятельности по итогам отчётного периода, более половины предприятий-экспортёров отметили укрепление позиций на традиционных рынках сбыта, тогда как их ослабление зафиксировали около 13%. В то же время препятствиями при осуществлении экспорта являлись введение странами-партнёрами квот либо импортных пошлин, отсутствие у отдельных хозяйствующих субъектов разрешительных документов на транзитный проезд через территорию Украины, а также проблемы, связанные с расчётами с зарубежными контрагентами через молдавские коммерческие банки.

При импорте основные проблемы были обусловлены недостаточной пропускной способностью железной дороги Молдовы, высокими тарифами перевозок и недостаточным количеством автотранспортных средств при транспортировке сырья и материалов, а также различные ограничения в отношении отдельных предприятий со стороны стран-торговых партнёров.

Что касается изменения во взаимодействии с зарубежными контрагентами, около 14% опрошенных отметили сокращение объёмов импортных поставок. Каждому седьмому предприятию пришлось сменить поставщика, 11% респондентов перешли на более выгодные условия поставки. При этом отдельные предприятия переориентировались на отечественные аналоги. Более 20% организаций удалось добиться снижения цен у постоянных поставщиков.

Прогнозные оценки руководителей

По мнению большинства (62,8%) респондентов, ключевым риском для развития организаций в первом полугодии 2020 года, как и годом ранее, останется снижение спроса на основных рынках сбыта. Сложившиеся выводы руководителей во многом связаны с опасениями относительно возможного введения новых барьеров в сфере внешнеэкономической деятельности со стороны сопредельных государств, а также негативного влияния распространения коронавирусной инфекции COVID-19 на мировую экономику в целом.

Сохранение внутреннего спроса на уровне не ниже второго полугодия 2019 года прогнозировали 62,8% респондентов, внешнего спроса – только 32,6%.

Треть предприятий ожидали увеличения в первом полугодии 2020 года объёмов производства, 9,3% – снижение производственных показателей. При этом 44,2% менеджеров полагают, что изменений практически не будет. Скорее всего, если бы опрос проводился в марте-апреле, ответы были бы менее оптимистичными.

При оценке уровня обеспеченности организаций оборотными средствами преобладали пессимистичные прогнозы – баланс ответов сложился с отрицательным знаком (-9,3 п.п.). Увеличение потребности в заёмных ресурсах прогнозируется 25,6% респондентов, тогда как снижение показателя ожидается на 7,0% предприятий.

Намерения обратиться в банк за кредитом в I полугодии 2020 года выразили 37,2% опрошенных. Остальные ограничатся расчётно-платёжными взаимоотношениями с банками.

Согласно результатам мониторинга, одним из основных рисков деятельности предприятия является также отсутствие квалифицированных специалистов (44,2% ответов).

В целом продолжить работу в текущем режиме планируют 67,4% предприятий. Постепенное наращивание объёмов производства, как и годом ранее, является первостепенной задачей для 39,5% участников опроса.

В числе приоритетных мер, которые необходимо принять на государственном уровне в целях активизации экономической деятельности в республике, руководители предприятий выделили такие, как необходимость снижения налоговой нагрузки (34,9% ответов), стимулирование льготного банковского кредитования (субсидирование ставок, льготные кредиты, пересмотр подходов к оценке залогового имущества, выступающего обеспечением по кредитам, предоставление государственных гарантии) (27,9%), упрощение таможенных и иных процедур (16,3%), введение действенной системы государственных закупок и формирование тарифной политики на услуги естественных монополий (по 11,6% ответов).

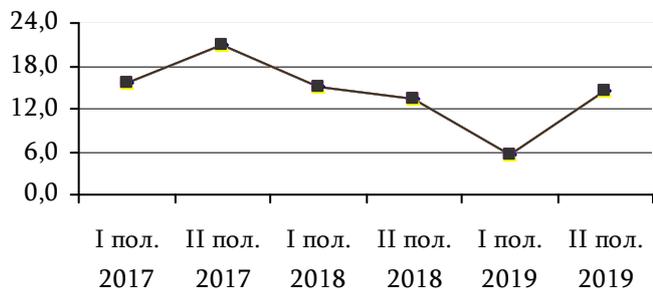


Рис. 20. Динамика индекса промышленного оптимизма

Индекс промышленного оптимизма²³, рассчитанный на основе ответов респондентов, по итогам 2019 года сложился в зоне положительных значений на отметке 14,6% (рис. 20, +9,1 п.п. к значению в I полугодии 2019 года). Рост, в том числе, вызван более позитивными оценками объёмов производства в I полугодии 2020 года, что в сложившихся условиях, скорее нереально, а сам индекс в большей степени отражает оптимистичные

настроения руководителей предприятий относительно спроса на конец 2019 года в сравнении с его уровнем в I полугодии 2019 года.

Новые угрозы, с которыми столкнулась мировая экономика в начале 2020 года, обуславливают высокие потенциальные риски развития негативных процессов для приднестровских хозяйствующих субъектов в перспективе, прежде всего, выраженных в снижении спроса на производимую продукцию.

²³ индекс представляет собой среднее арифметическое значение балансов (разностей ответов) четырёх вопросов анкеты: фактическое изменение спроса, оценка достаточности спроса, оценка запасов готовой продукции и прогноз изменения выпуска