

МОНИТОРИНГ ПРЕДПРИЯТИЙ ИНДУСТРИИ³⁰

Очередной мониторинг ситуации в промышленности был проведён Приднестровским республиканским банком в июле 2020 года. На основе оценок руководителей 47 предприятий индустриального комплекса, принявших участие в опросе, представлен анализ состояния ведущего сегмента реального сектора экономики по итогам первого полугодия. Ограничительные меры по предотвращению распространения COVID-19 обусловили непростые условия работы для отечественных производителей. Респонденты отметили ухудшение ряда ключевых показателей деятельности предприятий, в частности, падение объёмов производства, рост издержек и сужение спроса на традиционных рынках сбыта. Учитывая неблагоприятную экономическую ситуацию в мире на фоне сохранения вероятности второй волны пандемии, руководители отечественных предприятий ожидают дальнейшее снижение спроса на выпускаемую продукцию и усиление неопределённости относительно развития ситуации в ближайшей перспективе.

Оценка общеэкономической ситуации в республике и финансово-экономического положения предприятий

Итоги анкетирования промышленных предприятий в первой половине 2020 года свидетельствуют об ухудшении экономической ситуации в республике на фоне спада деловой активности вследствие распространения пандемии COVID-19 и введения мер ограничительного характера. Негативные изменения состояния национальной экономики в отчётном периоде зафиксировали 78,7% топ-менеджеров, тогда как согласно прогнозным оценкам (опрос в феврале 2020 года) в отрицательном аспекте рассматривали перспективы на этот период не более 10% директоров. Около 68% респондентов отметили ухудшение финансового состояния предприятий по итогам января-июня текущего года (против 26,1% годом ранее), для 21,3% опрошенных ситуация осталась неизменной.

В то же время 70,2% руководителей характеризовали ситуацию в сфере финансов как удовлетворительную, что на 3,7 п.п. меньше результатов предыдущего опроса, каждый пятый респондент оценил финансовое состояние своего предприятия как плохое, кризисное состояние отмечалось в единичных случаях (рис. 20).

Всего 6% опрошенных охарактеризовали финансовое положение возглавляемых организаций как хорошее, тогда как годом ранее такую ситуацию фиксировало каждое пятое предприятие.

Степень негативных последствий для предприятий в связи с введением чрезвычайного положения в целях предотвращения распространения COVID-19, повлиявших на динамику объёмов производства, 23,4% анкетированных оценили, как высокую, почти половина опрошенных определила её как среднюю.

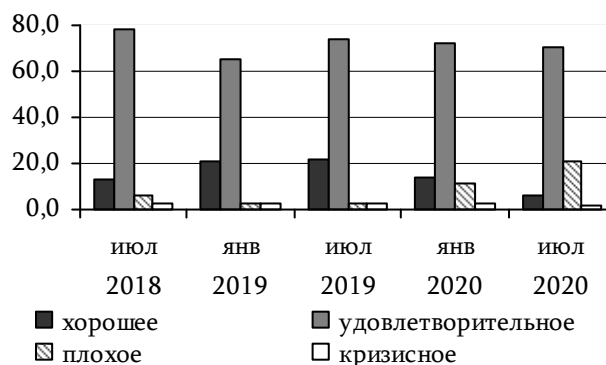


Рис. 20. Оценка финансового положения предприятий, % к итогу³¹

³⁰ 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

³¹ удельный вес в общем количестве предприятий – далее к рис. 21, табл. 11, 12, 13

В то же время введённые карантинные ограничения практически не отразились на деятельности 19,1% организаций, а 8,5% респондентов указали на отсутствие изменений в производственном процессе. В части влияния условий работы в период ЧП на динамику выручки фиксировалась сопоставимая структура ответов. Для возврата к нормальным производственно-финансовым параметрам после снятия карантинных ограничений 21,3% предприятий понадобится от трёх до шести месяцев, для порядка 30% восстановление будет более длительным и превысит полгода.

Среди наиболее распространённых мер, принятых руководителями промышленных предприятий в условиях пандемии и периода ЧП в ПМР, были: отправка работников в вынужденные отпуска (42,6% ответов), изменение графика работы (36,2%), приостановка работы (23,4%). В то же время порядка 20% предприятий продолжили работу в штатном режиме. При этом обратились в банк за кредитами 10,6% респондентов, за государственной поддержкой – 6,4%.

Сложившиеся условия и результаты работы по итогам первой половины 2020 года не соответствовали умеренно-оптимистичным прогнозам руководителей, сделанным в начале текущего года. По основным показателям деятельности компаний преобладали негативные тенденции (табл. 10).

Таблица 10

Изменение основных показателей деятельности промышленных предприятий³²

п.п.

	II полуг. 2017 года	I полуг. 2018 года	II полуг. 2018 года	I полуг. 2019 года	II полуг. 2019 года	I полуг. 2020 года
Спрос на выпускаемую продукцию	32,8	1,8	16,3	-6,5	23,3	-44,7
Объём производства	55,3	19,6	34,9	-4,4	34,8	-49,0
Издержки производства	34,1	23,9	30,9	40,0	16,3	21,2
Цены на выпускаемую продукцию	48,9	32,6	20,9	30,4	9,3	12,7
Обеспеченность оборотными средствами	10,7	0,0	0,0	-23,9	0,0	-36,2
Потребность в заёмных ресурсах	14,9	28,3	25,5	36,9	37,2	25,5
Численность работающих	2,1	19,5	-7,0	-6,5	0,0	-19,2
Средний размер заработной платы	42,5	45,7	32,5	39,1	55,8	-29,8
Прибыль от основной деятельности	25,6	8,7	14,0	8,7	9,3	-46,8
Загрузка производственных мощностей	51,0	15,3	9,3	-2,2	23,2	-51,0
Объёмы капитальных вложений	4,3	15,2	34,9	13,0	27,9	-38,3

Основным фактором, определившим отрицательный баланс ответов в части объёмов производства (-49,0 п.п.) и, соответственно, загрузки производственных мощностей (-51,0 п.п.), выступило сокращение совокупного объёма заказов на продукцию, которое отметили 38,3% участников анкетирования. В связи с этим 60% предприятий были вынуждены сократить объём закупок сырья и материалов для обеспечения процесса производства. Положительные тренды в поведении заказчиков зафиксировали всего 6,4% руководителей. При этом, если 68,1% респондентов (45,7% годом ранее) отмечали уменьшение объёмов производства, то удалось нарастить выпуск лишь 19,1% предприятий (41,3% по итогам первой половины 2019 года).

Относительно динамики прибыли по итогам I полугодия 2020 года сформировался отрицательный баланс ответов (-46,8 п.п.) – увеличение показателя отметили 17,0% руководителей, тогда как уменьшение – 63,8%.

³² баланс ответов (разница между удельным весом положительных («произошло увеличение») и отрицательных («произошло уменьшение») ответов) – далее к табл. 14

Реальный сектор

В связи с остановкой производств в целях противодействия распространению пандемии COVID-19 около 30% руководителей были вынуждены сократить численность работающих и средний размер оплаты труда вследствие снижения производственных нагрузок (46,8% ответов).

Баланс ответов относительно спроса на внутреннем и внешних рынках сложился отрицательным (-42,6 п.п. и -44,7 п.п. соответственно). Более 53% респондентов констатировали сокращение объёма заказов на производимую продукцию на внутреннем рынке и около 47% – на внешних, тогда как лишь 10,6% и 2,1% руководителей соответственно отметили положительную динамику показателя. Конкуренцию на рынке республики усиливали импортные аналоги, ограничивающие потенциал роста производства для 25,5% организаций (против 26,1% годом ранее). Недостаточность спроса на продукцию предприятий по-прежнему выступает одним из ключевых факторов, ограничивающих рост производства, в отчётном периоде частота упоминания в анкетах данного аспекта (70,2%) была максимальной (табл. 11), существенно превзойдя долю других факторов. В разрезе географической структуры поставок предприятия, принимавшие участие в анкетировании, столкнулись с уменьшением объёма заказов в большей степени со стороны партнёров из Молдовы (38,3% респондентов) и стран Европейского союза (21,3% опрошенных), по 17,0% – со стороны России и Украины. Увеличение спроса на рынках стран-партнёров фиксировалось в единичных случаях.

Таблица 11

Факторы, отрицательно влияющие на деятельность промышленных предприятий³³

%

	II полуг. 2017 года	I полуг. 2018 года	II полуг. 2018 года	I полуг. 2019 года	II полуг. 2019 года	I полуг. 2020 года
Недостаточный спрос на продукцию предприятия	31,9	30,4	41,9	52,2	48,8	70,2
Рост цен на сырьё, материалы	57,4	43,5	46,5	30,4	30,2	25,5
Гос. политика в области ценообразования в сфере административно-регулируемых товаров и услуг	4,3	6,5	9,3	13,0	9,3	6,4
Недостаток денежных средств для финансирования капитальных вложений	25,5	26,1	25,6	30,4	16,3	21,3
Наличие на внутреннем рынке конкурентной импортной продукции	29,8	21,7	32,6	26,1	18,6	25,5
Высокая изношенность оборудования	21,3	39,1	41,9	32,6	20,9	10,6
Высокая налоговая нагрузка	10,6	15,2	18,6	19,6	14,0	8,5
Динамика валютного курса	40,4	8,7	9,3	4,3	7,0	6,4
Большая дебиторская задолженность	10,6	10,9	14,0	17,4	16,3	12,8
Административные ограничения и барьеры	2,1	2,2	2,3	0,0	4,7	6,4

У большинства субъектов промышленного сектора (63,8%) не возникало проблем при осуществлении экспортных операций. В то же время на фоне введения карантинных ограничений и протекционистских мер на рынках сбыта во многих странах, 32,4% приднестровских производителей оказались не в состоянии удержать завоёванные позиции на внешних рынках, что привело к сужению поставок за рубеж. Выйти на новые рынки сбыта и расширить свои позиции удалось лишь 8,5% экспортёров.

Что касается изменений во взаимодействии с зарубежными контрагентами по импортным поставкам, 83,0% опрошенных не отметили проблем в этой части. Тем не менее, в отдельных случаях производители указали на существенный рост цен на импортируемое сырьё и

³³ удельный вес руководителей, указавших данный фактор; при ответе на вопрос некоторые руководители указывали несколько основных факторов – далее к табл. 12

вспомогательные материалы. В условиях падения покупательского спроса почти половина предприятий сократили объёмы импортных поставок (против 13,0% годом ранее), 13,0% руководителей из числа опрошенных смогли добиться снижения цен у текущих поставщиков, три организации сменили поставщика и столько же хозяйствующих субъектов перешли на более выгодные условия поставки.

Баланс ответов относительно динамики курса иностранных валют к приднестровскому рублю в целом сложился на негативно-нейтральном уровне. Курс доллара США не оказал влияния на хозяйственную деятельность 46,8% организаций, позитивное влияние отметили 6,4% респондентов. О негативном воздействии курса евро высказались 14,9% анкетированных, что обусловлено укреплением европейской валюты, положительные изменения отметили 10,6% руководителей. Отрицательный баланс ответов зафиксирован в отношении влияния динамики официального курса рубля ПМР к российскому рублю (-10,6 п.п.) и к молдавскому лею (-4,2 п.п.). Благодаря нормализации ситуации на валютном рынке ПМР, 93,6% топ-менеджеров отметили отсутствие сложностей с приобретением иностранной валюты для осуществления текущей деятельности.

На динамику спроса не в последнюю очередь оказали влияние цены на выпускаемую продукцию, повышение которых в рассматриваемом периоде осуществили 25,5% руководителей, что в то же время на 15,8 п.п. ниже показателя за аналогичный период 2019 года и было обусловлено ростом затрат на производство, который зафиксировал каждый второй респондент (60,9% годом ранее). Основным фактором их роста выступила динамика стоимости импортируемых сырья и комплектующих, которую отметили большинство (68,4%) руководителей, а также изменение цен на сырьё на внутреннем рынке (36,8%). К удорожанию продукции предприятий привело также повышение расходов на оплату труда и изменение административных и накладных расходов (по 26,3% ответов), увеличение транспортных расходов (21,1%).

Несмотря на повышение издержек, в складывающейся экономической ситуации большинство руководителей проводили сдержанную ценовую политику. На 72,4% промышленных предприятий отпускные цены на производимую продукцию снизились либо сохранились на прежнем уровне. Основным фактором понижающей динамики выступило падение спроса и цен на внешних рынках (по 60,0% ответов), конкуренция на внутреннем рынке (для 33,3% респондентов).

Проблемы со спросом и сбытом, а также необходимость соблюдения карантинных ограничений обусловили недостаточное использование производственного потенциала. Так, загрузка производственных мощностей сократилась на 63,8% предприятий, принявших участие в анкетировании, её рост зафиксировали только 12,8% респондентов. Порядка 34,0% анкетированных (45,7% в I полугодии 2019 года) отметили использование основных средств в январе-июне 2020 года на уровне 60% и более (рис. 21). В то же время 40,5% (28,3% годом ранее) руководителей констатировали задействованность в производственном процессе до 40% основных фондов.

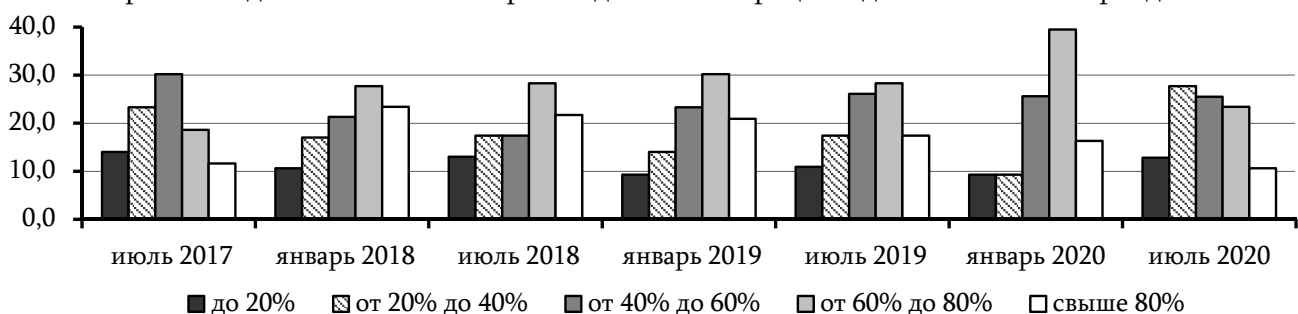


Рис. 21. Уровень использования производственных мощностей, % к итогу

Изношенность машин и оборудования до 40% зафиксировали четверть от числа опрошенных, степень износа от 40% до 60% – около 30% руководителей. Для 42,5% предприятий коэффициент

Реальный сектор

износа мощностей сохранялся достаточно высоким (свыше 60%), что выступало фактором, ограничивающим рост производства.

Баланс ответов относительно изменений объёма капитальных вложений сложился отрицательным (-38,3 п.п.). Около половины (46,8%) предприятий уменьшили их объём, 38,3% руководителей изменения в программы инвестирования не вносили. В сложившихся в отчётном периоде условиях работы около 62% директоров направили ресурсы на поддержание производственных мощностей в рабочем состоянии, 29,8% предприятий осуществили обновление и модернизацию технологий производства.

Подавляющее большинство организаций (90,9% ответивших) использовали собственные средства и реинвестированные доходы для финансирования инвестиций, при этом 21,3% руководителей отметили недостаток денежных средств. Каждое пятое предприятие привлекло на эти цели кредиты банков республики, полученные в общем порядке.

Сокращение обеспеченности оборотными средствами в отчётном периоде произошло на 44,7% предприятий (30,4% годом ранее), тогда как увеличение – на 8,5% (6,5% в сопоставимом периоде 2019 года). В связи с этим у 29,8% (-9,3 п.п.) респондентов возросла потребность в заёмных ресурсах. В то же время 11,4% руководителей воспользовались льготным кредитом, полученным в рамках государственной программы поддержки.

В рамках поддержки коммерческими банками своих клиентов в период введения на территории республики режима ЧП 14,9% организаций заключили соглашение с банками о пролонгации кредитов, за реструктуризацией кредитов обратились 8,5% опрошенных. Кроме того, отмечалось приостановление процентов и получение кредитов на выплату заработной платы.

По итогам I полугодия 2020 года увеличение просроченной дебиторской задолженности отметили 23,4% участников анкетирования (против 28,3% годом ранее), уменьшение – 21,3% (19,6% за январь-июнь 2019 года). При этом в качестве фактора ограничения возможности наращивания производства на высокий уровень дебиторской задолженности указали 12,8% руководителей. Просроченная кредиторская задолженность возросла на 27,7% предприятий, в то время как её сокращение зафиксировали 8,5% респондентов (против 15,2% и 19,6% соответственно годом ранее). В сфере взаимоотношений с кредиторами наиболее остро для 36,2% предприятий по-прежнему стояла проблема погашения задолженности перед поставщиками сырья и материалов. Руководители предприятий, принявших участие в опросе, также отмечали проблемы исполнения обязательств по кредитам в иностранной валюте (17,0% ответов) и по заработной плате (14,9%). Для каждого десятого респондента проблематичной являлась возможность своевременного выполнения обязательств по налогам и сборам. При этом высокая налоговая нагрузка в качестве фактора, ограничивающего рост производства, отмечена в 8,5% анкет.

Таблица 12

Факторы, ограничивающие использование кредитных ресурсов коммерческих банков

%

	II полуг. 2017	I полуг. 2018	II полуг. 2018	I полуг. 2019	II полуг. 2019	I полуг. 2020
Плохое финансовое положение предприятия	10,6	13,0	2,3	4,3	4,7	7,1
Высокие процентные ставки по кредитам банков	31,9	21,7	23,3	28,3	20,9	23,8
Непредсказуемость развития экономической, финансовой ситуации на предприятии	6,4	6,5	2,3	8,7	4,7	11,9
Общэкономическая нестабильность в республике	6,4	4,3	9,3	4,3	7,0	16,7
Наличие непогашенной задолженности по кредиту	14,9	23,9	9,3	6,5	4,7	16,7
Отсутствие достаточного объёма залогового имущества	8,5	15,2	18,6	19,6	11,6	9,5

Доля организаций, нарастивших обязательства по полученным займам (25,5%), по сравнению с аналогичным периодом 2019 года сократилась на 4,9 п.п., 19,1% руководителей зафиксировали снижение обязательств (против 13,0% годом ранее).

Согласно результатам анкетирования, среди факторов, влияющих на принятие решения об обращении за получением кредита в коммерческих банках, руководители выделили высокие процентные ставки (23,8% ответов), непредсказуемость развития финансовой ситуации на предприятии и высокие риски ввиду общеэкономической нестабильности (по 16,7% ответов, табл. 12). Плохое финансовое положение заёмщика и отсутствие достаточного объёма залогового имущества в качестве факторов, препятствовавших кредитованию, указывались в единичных случаях. При этом для более 40% предприятий, участвовавших в мониторинге, обстоятельств, ограничивающих получение положительного решения по кредитной заявке, не было.

Прогнозные оценки руководителей

Согласно результатам анкетирования, 40,4% руководителей затруднились дать оценку относительно возможного изменения ситуации в экономике республики в ближайшие полгода (табл. 13). Более четверти опрошенных предположили, что общеэкономическая ситуация останется без изменения. На положительные тенденции до конца года рассчитывают 19,1% респондентов, что на 6,3 п.п. больше доли негативных прогнозов.

Таблица 13

Прогнозные оценки общеэкономической ситуации и финансового состояния предприятий

	%	
	общеэкономическая ситуация	финансовое состояние предприятия
Существенно улучшится	0,0	0,0
Незначительно улучшится	19,1	23,4
Не изменится	27,7	29,8
Несколько ухудшится	12,8	19,1
Значительно ухудшится	0,0	2,1
Затрудняюсь оценить	40,4	25,5

Настрой по поводу перспектив развития непосредственно самих предприятий умеренно-позитивный. В предстоящем полугодии большинство респондентов (29,8%) не ожидают особых перемен в части изменения финансового состояния предприятий. Благоприятные изменения прогнозируют 23,4% директоров. При этом доля негативных ответов составила 21,2%.

Для большинства руководителей основной угрозой развития предприятия является снижение спроса на производимую продукцию (66,0% ответов). Такая позиция вызвана опасениями второй волны ограничений из-за коронавирусной инфекции. Баланс ответов, характеризующий изменение спроса продукции на внешних рынках, впервые за три года сложился с отрицательным значением (-12,8 п.п., табл. 14). При этом около половины респондентов не ожидают существенных изменений как на внутреннем, так и на внешних рынках.

Соотношение мнений участников мониторинга относительно динамики физического объёма выпуска сложилось с минимальным положительным балансом ответов (+2,1 п.п.), что существенно ниже показателя, зафиксированного в предыдущих опросах. Схожие результаты отмечены в части прогноза уровня использования производственных мощностей. В то же время половина респондентов ориентированы на восстановление в ближайшее время прежних объёмов производства. При этом вероятность роста издержек рассматривают 44,7% участников анкетирования, задача по снижению которых в настоящее время является актуальной для большинства предприятий.

Прогноз изменения основных показателей деятельности

п.п.

	на II полугодие 2019 года	на I полугодие 2020 года	на II полугодие 2020 года
Спрос на выпускаемую продукцию на внутреннем рынке	6,5	2,4	2,1
Спрос на выпускаемую продукцию на внешнем рынке	19,5	2,3	-12,8
Объём производства	21,8	25,6	2,1
Издержки производства	15,3	23,2	38,3
Цены на выпускаемую продукцию	15,2	23,3	0,0
Обеспеченность оборотными средствами	-2,2	-9,3	-10,7
Потребность в заёмных (кредитных) ресурсах	28,2	18,6	12,7
Уровень использования производственных мощностей	10,9	25,6	2,1
Объём капитальных вложений	19,1	4,7	8,2
Объём иностранных инвестиций	0,0	0,0	0,0
Прибыль от основной деятельности	2,1	13,9	-6,4
Просроченная кредиторская задолженность	-6,6	-9,3	6,3
Просроченная дебиторская задолженность	-8,7	-4,7	14,8
Численность работающих	15,2	20,9	6,4
Средний размер заработной платы	32,6	34,9	12,8

Уровень обеспеченности оборотными средствами, согласно оценкам 48,9% участников анкетирования, не изменится. Понижительную динамику показателя во II полугодии 2020 года прогнозируют 21,3% руководителей, что на 10,7 п.п. больше доли положительных оценок. Каждый четвёртый респондент указал, что недостаток денежных средств может стать существенной проблемой для обеспечения текущей деятельности предприятия. В итоге баланс ответов, характеризующий потребность в заёмных ресурсах, сложился положительным (+12,7 п.п.).

Баланс ответов относительно прогноза основного финансового показателя деятельности сменил знак, сложившись на отметке -6,4 п.п. Так, 23,4% респондентов прогнозируют снижение прибыли в предстоящем периоде, против 17,0%, ожидающих её повышение, тогда как в предыдущем опросе наблюдалась противоположная ситуация – 30,2% позитивных и 16,3% негативных прогнозов. Большинство респондентов планируют сохранить без изменений уровень цен на производимую продукцию. Количество ответов, в которых был указан рост и снижение данного показателя, сложилось в равных долях.

Проведение мероприятий по модернизации и совершенствованию технологий производства продукции выступает главной задачей для порядка 48% анкетированных. Расширение объёма капитальных вложений планируется на 21,3% предприятий.

В ближайшее время в большинстве организаций не предполагаются существенные перемены в кадровой политике: 66,0% руководителей не планируют изменений относительно численности сотрудников. В то же время, в связи с нехваткой квалифицированных кадров (17,0% ответов), увеличить численность работающих намерены порядка 15% респондентов. На повышение размера заработной платы своим сотрудникам нацелены 21,3% руководителей против 8,5% прогнозирующих снижение показателя.

Наиболее актуальные задачи, которые стоят перед организациями в настоящее время, являются: поиск и привлечение новых клиентов/покупателей (58,7%), увеличение прибыли от основной деятельности (43,5%), выход на новые рынки сбыта (39,1%) и поиск новых партнёров/поставщиков (30,4%), а также построение/нахождение новых схем логистики и источников финансирования (13,0%).

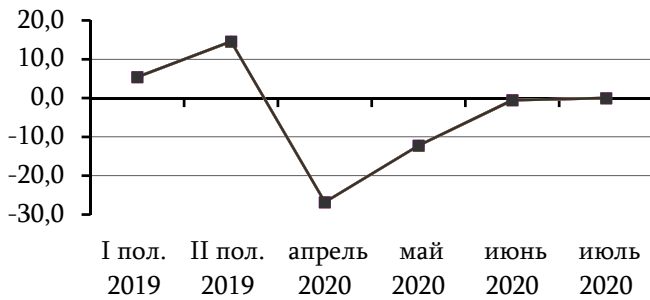


Рис. 22. Динамика индекса промышленного оптимизма

В июне-июле оценки опережающего индикатора развития ситуации в индустрии – индекса промышленного оптимизма – свидетельствовали о некотором позитивном сдвиге в оценке динамики деловой среды. После нахождения в глубокой отрицательной зоне в апреле-мае индекс в июне вплотную приблизился к стабилизационной отметке, составив -0,5%, а в июле поднялся ещё на 0,5 п.п. и сложился на нейтральном уровне 0,0% (рис. 22).

Восходящая динамика рассматриваемого показателя обусловлена оптимистичными прогнозами менеджеров по плану выпуска продукции, а также положительной оценкой уровня спроса, что стало следствием постепенного снятия ограничительных мер и оживления экономической активности в республике и на мировых рынках.

Для дальнейшего улучшения ситуации в индустриальном секторе руководителями промышленных предприятий был предложен ряд мер, которые необходимо рассмотреть на государственном уровне: снижение процентной ставки налога на доходы от реализации продукции, что послужит стимулированием роста экспорта; сохранение уровня тарифов на услуги естественных монополий; продолжение поддержки аграрного сектора в части льготного кредитования; списание нерепатрированных сумм по экспортным контрактам в результате неплатёжеспособности и банкротства контрагентов в связи с последствиями COVID-19; построение реально действующей государственной программы импортозамещения и поддержки отечественных товаропроизводителей.