

## МОНИТОРИНГ ПРЕДПРИЯТИЙ ИНДУСТРИИ

*По результатам январского мониторинга субъектов промышленного комплекса, в котором приняли участие 44 предприятия, итоги второй половины 2021 года в целом оценивались положительно. В то же время ухудшение условий осуществления внешнеэкономической деятельности обуславливает серьезные затруднения в работе приднестровских производителей. Новые геополитические реалии не позволяют войти в нормальный ритм работы. В результате общая тональность прогнозных оценок характеризуется сдержанностью и усилением неопределённости и повышением рисков осуществления деятельности.*

### Оценка общеэкономической ситуации в республике и финансово-экономического положения предприятий

Прошедший 2021 год характеризовался поступательным восстановлением мировой экономики и активизацией деловой и потребительской активности, данный тренд наблюдался и в индустриальном секторе республики. Хозяйствующим субъектам по итогам года удалось выйти на докризисные параметры производства и сбыта и в ряде случаев превысить их. Поддержку восстановительному тренду оказывали благоприятная конъюнктура цен на продукцию отечественных производителей на мировом рынке, а также ослабление карантинных ограничений. Результаты проведённого анкетирования промышленных предприятий свидетельствовали об умеренно-позитивных сдвигах в оценке экономической конъюнктуры и результатов работы индустриального сектора по сравнению с аналогичными наблюдениями летом 2021 года.

Индекс промышленного оптимизма на протяжении 2021 года находился в положительной зоне, хотя во II полугодии демонстрировал разнонаправленную динамику, в большей части отражая сезонные тенденции спроса и производства. К концу отчётного периода он сформировался на отметке 4,5%, начав его с отрицательного значения (рис. 12).

Улучшение общеэкономической ситуации в республике по итогам II полугодия отметили 20,5% участников анкетирования (22,4% в I полугодии 2021 года), ухудшение – 20,4% (10,2% соответственно), тогда как прогнозные значения на рассматриваемый период (по данным опроса в июле 2021 года) складывались в пределах 20,4% и 6,1% соответственно. По мнению 56,8% респондентов, ситуация осталась неизменной, как и общие условия ведения бизнеса (72,7%).

На улучшение финансового состояния предприятия указали 40,9% ответивших, на ухудшение – 18,2%, не зафиксировали изменений 38,6% руководителей. В то же время 75,0% анкетированных охарактеризовали ситуацию в сфере финансов как удовлетворительную (-0,5 п.п. к результату предыдущего опроса), 20,5% – как хорошую и 4,5% – как плохую (рис. 13). При этом, в отличие

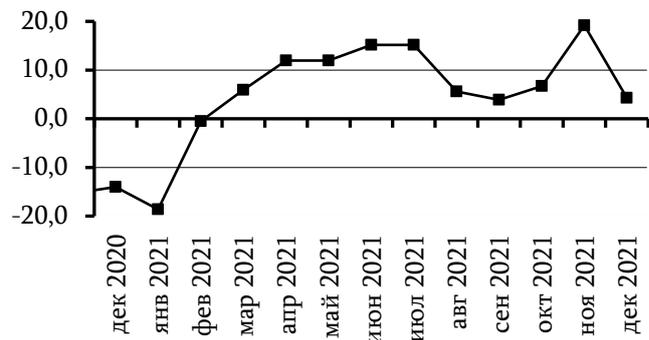


Рис. 12. Динамика индекса промышленного оптимизма, %

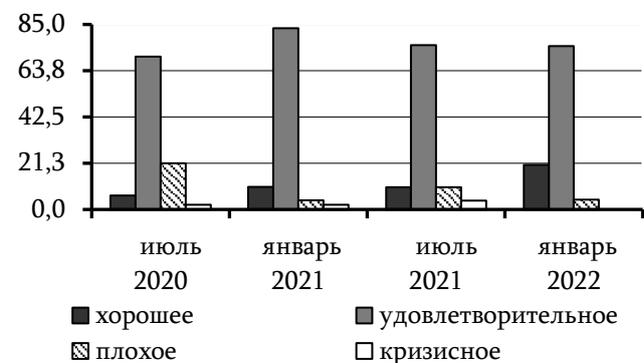


Рис. 13. Оценка финансового положения предприятий, % к итогу<sup>19</sup>

<sup>19</sup> удельный вес в общем количестве предприятий – далее к рис. 14

от результата предыдущего опроса, среди анкетированных не было предприятий, находившихся в кризисном состоянии.

После некоторого ухудшения в первой половине 2021 года, в отчётном периоде сформировался положительный баланс оценок относительно большинства производственных показателей (табл. 5). В частности, баланс ответов по динамике объёма производства и загрузки производственных мощностей сложился на уровне 40,9 п.п. и 29,6 п.п. соответственно, покинув зону отрицательных значений.

**Таблица 5**

**Изменение основных показателей деятельности промышленных предприятий<sup>20</sup>**

п.п.

	I полугод. 2020 года	II полугод. 2020 года	I полугод. 2021 года	II полугод. 2021 года
Объём производства	-49,0	20,8	-6,1	40,9
Издержки производства	21,2	29,2	42,8	47,8
Цены на выпускаемую продукцию	12,7	16,7	-2,0	29,5
Обеспеченность оборотными средствами	-36,2	-6,2	-10,2	4,5
Потребность в заёмных ресурсах	25,5	12,5	14,3	-6,8
Численность работающих	-19,2	-14,6	-8,1	-4,5
Средний размер заработной платы	-29,8	12,5	36,7	52,3
Прибыль от основной деятельности	-46,8	-6,2	-14,3	22,8
Загрузка производственных мощностей	-51,0	18,8	-8,2	29,6
Объёмы капитальных вложений	-38,3	25,0	10,2	20,5

Порядка 60% предприятий, принявших участие в опросе, нарастили выпуск продукции в отчётном периоде, 45,5% смогли увеличить прибыль от основной деятельности, в то же время 18,2% и 22,7% руководителей соответственно зафиксировали противоположные результаты.

На рост издержек производства указали 61,4% производителей, что было связано с удорожанием стоимости сырья и материалов (81,8% ответов) и привело к увеличению цен на выпускаемую продукцию для 38,6% участников опроса. Помимо повышения цен на сырьё, поставляемое как местными, так и зарубежными поставщиками, на удорожание конечной стоимости выпущенной продукции также повлияло увеличение транспортных расходов (38,6% ответов) и возросшие затраты на оплату труда (18,2%). В то же время 52,3% респондентов сохранили отпускные цены на прежнем уровне.

Ситуация в сфере занятости также улучшилась – предприятия продолжили приём на работу новых сотрудников: 18,2% респондентов увеличили их численность. На повышение средней заработной платы указали 52,3% участников опроса (46,9% в I полугодии 2021 года). Несмотря на рост оплаты труда работников, дефицит квалифицированной рабочей силы является одной из наиболее существенных причин, негативно влияющих на эффективное функционирование предприятий (54,5%, табл. 6). В связи с этим среди основных мер по обеспечению притока квалифицированных кадров топ-менеджеры выделили поиск специалистов кадровой службой предприятия (61,4% ответов), подготовку специалистов непосредственно на предприятии (59,1%), а также взаимодействие с учебными заведениями по направлению выпускников на предприятие (36,4%). Также в отчётном периоде 79,5% опрошенных вкладывали средства в обучение персонала для повышения их профессиональной подготовки.

Совокупный спрос на производимую продукцию для 59,1% предприятий реального сектора во II полугодии оказался достаточным (40,8% в предыдущем периоде), баланс ответов по данному

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

## Реальный сектор

вопросу сложился на отметке 22,7 п.п. (-16,3 п.п. соответственно). При этом 34,1% респондентов отметили увеличение объёма заказов на внутреннем и 31,8% – на внешних рынках. Отрицательную динамику показателя зафиксировали в ответах 20,5% и 6,8% участников анкетирования соответственно. Высокая конкуренция на внутреннем и внешних рынках и удорожание импортного сырья и материалов выступили одними из основных факторов, отрицательно влиявших на деятельность предприятий в отчётном периоде.

Таблица 6

### Факторы, отрицательно влияющие на деятельность промышленных предприятий<sup>21</sup>

%

	является существенным препятствием	является несущественным препятствием	не является препятствием
Дефицит квалифицированной рабочей силы	54,5	18,2	27,3
Высокая конкуренция	34,1	31,8	34,1
Падение спроса на продукцию	36,4	9,1	54,5
Высокая изношенность/либо отсутствие необходимого оборудования	38,6	27,3	34,1
Ограничения, связанные с COVID-19	22,7	38,6	38,7
Высокая налоговая нагрузка	20,5	25,0	54,5
Проблема с транспортировкой грузов	18,2	34,1	47,7
Большая дебиторская задолженность	18,2	31,8	50,0
Большая кредиторская задолженность	18,2	27,3	54,5
Государственная политика в области ценообразования в сфере административно-регулируемых товаров и услуг	13,6	25,0	61,4
Административные ограничения и барьеры	11,4	25,0	63,6
Трудности получения заёмного финансирования	4,5	11,4	88,1
Трудности получения разрешений на строительство и оформление проектной документации	4,5	13,6	81,9
Удорожание импортного сырья, материалов, комплектующих	56,8	25,0	18,2

Повышение спроса на продукцию, фиксируемое во второй половине 2021 года, способствовало росту загрузки производственных мощностей, который отметили 45,5% руководителей (24,5% в предыдущем опросе). При этом снижение степени использования промышленного оборудования произошло на 15,9% предприятий (32,7% соответственно). Таким образом, баланс ответов по данному вопросу сложился положительным (+29,6 п.п.) против отрицательного в предыдущем опросе (-8,2 п.п.).

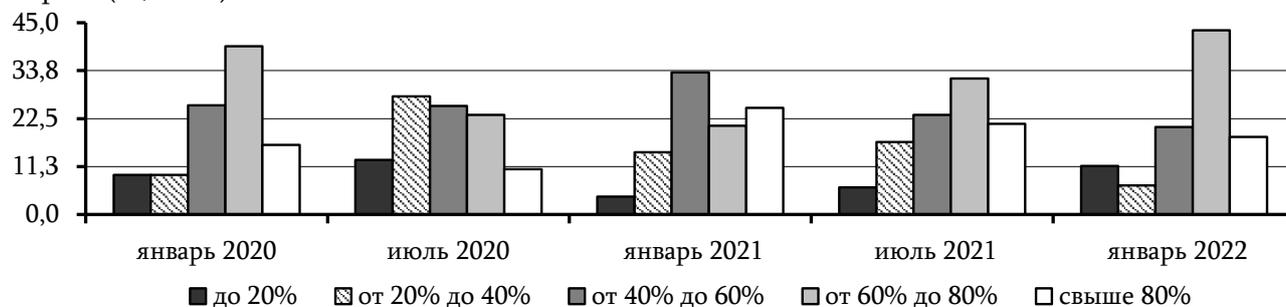


Рис. 14. Уровень использования производственных мощностей, % к итогу

<sup>21</sup> удельный вес руководителей, указавших данный фактор; при ответе на вопрос некоторые руководители указывали несколько основных факторов – далее к табл. 7

На этом фоне доля организаций, которым удалось обеспечить загрузку промышленно-производственных фондов на уровне свыше 60%, возросла с 53,2% до 61,4% (рис. 14). В то же время только 18,2% предприятий задействовало в производстве более 80% оборудования, тогда как в предыдущих двух опросах обеспечить такой уровень загрузки удавалось большему количеству организаций (21-25% от числа опрошенных). Минимальная эксплуатация основных средств (менее чем на 20%) зафиксирована в 11,4% организаций, что на 5,0 п.п. превысило значение в I полугодии 2021 года.

Согласно опросу, в каждой второй организации оборудование выработало свой ресурс на 60% и более. В связи с этим высокая изношенность или отсутствие необходимого оборудования являлось существенным препятствием деятельности для 38,6% предприятий. Только каждый десятый респондент характеризует техническую оснащённость предприятия на современном уровне, выбирая оценку «хорошо». В большинстве организаций отмечают удовлетворительное состояние промышленно-производственных фондов.

Капитальные вложения во второй половине 2021 года осуществляли большинство опрошенных организаций (84,1%). При этом 34,1% промышленных предприятий увеличили объём инвестиций в основной капитал против 13,6%, в которых отмечено сокращение показателя. В результате сохранился положительный баланс ответов, касающихся долгосрочных вложений в развитие (20,5% п.п.). На этом фоне около 30% респондентов отметили некоторое улучшение технической оснащённости на предприятии.

Для большинства хозяйствующих субъектов (65,9%) основным источником финансирования инвестиций в основной капитал выступали собственные средства либо реинвестированные доходы. В то же время нехватку собственных финансовых ресурсов для осуществления капитальных вложений отметили на 40,9% предприятий. Таким образом, для покупки и внедрения нового оборудования и технологий необходимо привлечение заёмных средств, высокая стоимость которых в качестве фактора, препятствующего осуществлению инвестиций, указана 11,4% респондентов. Государственная поддержка в виде субсидирования кредитных ставок позволила каждой десятой организации получить во второй половине 2021 года финансирование на льготных условиях. Кредиты банков на инвестиционные цели на общих условиях привлекли 20,5% опрошенных предприятий. Приобретение современного оборудования способствовало повышению конкурентоспособности выпускаемой продукции в 38,6% организаций.

Как и ранее, большинство предприятий (77,3%) в первую очередь направляли средства на поддержание производственных мощностей в рабочем состоянии. В то же время в структуре ответов наблюдалось увеличение доли хозяйствующих субъектов, которым удалось осуществить выпуск новых видов продукции (27,3% против 20,4% в предыдущем опросе) и изыскать средства на расширение действующего производства (11,4% против 10,2% соответственно). Вложение средств в обновление и модернизацию оборудования по итогам 2021 года осуществили 38,6% предприятий. Мероприятия, связанные с развитием социальной инфраструктуры, пока являются вторичными и финансировались в единичных случаях.

В периоды неопределённости вложение экономическими агентами средств на длительный срок на цели развития снижается или приостанавливается. Более четверти опрошенных руководителей отмечают, что нестабильная общеэкономическая ситуация обуславливает сужение инвестиционных вложений. Среди факторов, ограничивающих инвестиционную деятельность, респонденты также указывали на высокие цены на строительство и оборудование (18,2% опрошенных), отсутствие прибыльных и эффективных инвестиционных проектов (11,4%), на недостаточную государственную поддержку инвестиционной деятельности (6,8%) и приостановление проектов в связи с пандемией (4,5%).

В то же время январская позиция руководителей свидетельствовала о том, что в 2022 году большинство предприятий (56,8%) планировали осуществлять вложение средств в развитие. В

основном источником инвестиций должны были выступать собственные средства организаций (61,4% ответов). Около 11% опрошенных рассчитывали на льготные кредиты в рамках предоставления господдержки, сопоставимое количество респондентов указывали в качестве источника средства собственников.

На внешние рынки продукцию поставляли  $\frac{2}{3}$  предприятий, принявших участие в мониторинге. Оценивая результаты внешнеэкономической деятельности по итогам 2021 года, половина респондентов, осуществляющих экспорт, отметили увеличение заказов на производимую ими продукцию на внешнем рынке, уменьшение – 10,7%. При этом 47,7% предприятий поставляли свою продукцию в Молдову, причём у большинства из них возрос объём отгрузки во II полугодии по сравнению с первой половиной 2021 года. Экспортировали продукцию в страны Европейского Союза порядка 35% опрошенных, при этом преобладали ответы, свидетельствующие об увеличении поставок. Четверть организаций экспортировали товары в Россию, столько же в Украину.

В части поставок продукции за границу около трети экспортоориентированных предприятий отметили рост продаж постоянным клиентам, порядка 15% директоров указали на снижение показателя, при этом ни на одном предприятии не произошло прекращения поставок в адрес зарубежных партнёров либо уход с традиционных рынков сбыта. Выйти на новые рынки сбыта либо привлечь новых клиентов удалось каждой четвёртой организации-экспортёру. Проблемы при экспорте товаров, в отличие от импортных поставок, возникали в единичных случаях. В то же время каждым пятым экспортёром отмечались трудности при осуществлении расчётов по оплате контрактов.

При осуществлении хозяйственной деятельности высокую зависимость предприятия от одного покупателя отметили около 37% респондентов (на основного партнёра у них приходится более 50% совокупных продаж), а в каждой пятой организации – свыше 80%. Аналогичная ситуация прослеживается и в отношении поставщиков сырья и материалов. Для практически 42% хозяйствующих субъектов более половины объёма ввозимого сырья поставляется единственным контрагентом, а в каждой четвёртой организации от одного ключевого поставщика зависит свыше 80% поставок.

Импорт товаров, сырья, материалов осуществляли практически все предприятия, принявшие участие в анкетировании. Что касается изменения во взаимодействии с зарубежными контрагентами, четверть опрошенных отметили увеличение объёмов импортных поставок. При этом каждое шестое предприятие в отчётном периоде импортировало товары на более выгодных условиях поставки. В то же время половина организаций, осуществляющих импорт, отмечала ряд проблем при поставках из-за рубежа сырья и материалов. Около 41% респондентов указали на проблемы при таможенном оформлении груза. Препятствием для поставок отдельных товаров в необходимых объёмах являлось квотирование странами их вывоза. Трудности, связанные с осуществлением международных расчётов, испытывала каждая седьмая организация, принявшая участие в опросе.

Для четверти предприятий, работающих на импортном сырье, его доля превышала 90% совокупного объёма материальных ресурсов, используемых в производстве. В целом ситуация, когда более половины используемого сырья завозилось из-за рубежа, была характерна для 43,2% хозяйствующих субъектов республики. При этом 18,6% опрошенных отметили, что доля импортируемых товаров возросла по сравнению с уровнем в 2020 году. На противоположную динамику указало чуть меньшее количество руководителей (16,3%). С монополизмом поставщика, в том числе зарубежного, в отчётном периоде сталкивалось каждое четвёртое предприятие.

Во II полугодии 2021 года в банки по вопросу предоставления кредита обращался каждый пятый участник опроса. Согласно ответам респондентов, размер полученных средств соответствовал реальной потребности предприятий в заёмных ресурсах, а условия предоставления

кредитов в части сроков и суммы, а также требования по обеспечению привлечённых средств и кредитоспособности заёмщика не изменились.

Организации брали кредит на приобретение основных фондов, пополнение оборотных средств и выплату заработных плат.

В большинстве случаев (80,0% ответов) обеспечением по кредитам выступали основные фонды предприятий. Треть организаций в виде гаранта возврата средств использовали запасы материалов и сырья. Залог имущества, а также поручительство, как способы обеспечения применили 10,0% предприятий.

Среди основных факторов, ограничивающих привлечение банковских кредитов, участниками опроса по-прежнему указывались высокие процентные ставки (9,1% ответов, табл. 7), хотя доля таких ответов заметно сократилась. Среди других факторов – общеэкономическая нестабильность (4,5%, -3,7 п.п.), непредсказуемость финансового положения предприятия в ближайшем будущем (4,5%, -3,7 п.п.) и отсутствие достаточного объёма залогового имущества (4,5%, -15,9 п.п.). Проблемы с оплатой кредитов, а также наличие непогашенной задолженности по уже ранее полученным займам были отмечены в единичных случаях.

**Таблица 7**

**Факторы, ограничивающие использование кредитных ресурсов коммерческих банков**

%

	I полугод. 2020	II полугод. 2020	I полугод. 2021	II полугод. 2021
Плохое финансовое положение предприятия	7,1	8,3	8,2	2,3
Высокие процентные ставки по кредитам банков	23,8	10,4	18,4	9,1
Непредсказуемость развития экономической, финансовой ситуации на предприятии	11,9	4,2	8,2	4,5
Общеэкономическая нестабильность в республике	16,7	4,2	8,2	4,5
Наличие непогашенной задолженности по кредиту	16,7	4,2	8,2	2,3
Отсутствие достаточного объёма залогового имущества	11,6	9,5	20,4	4,5

Согласно опросу, кредитные взаимоотношения с банками были у 43,2% предприятий, из которых 21,1% отметили рост задолженности по кредитам во II полугодии 2021 года. Сокращение её уровня было указано в 42,1% анкет. Четверть опрошенных указали на отсутствие необходимости в оформлении кредита.

По поводу реструктуризации задолженности во второй половине 2021 года в банки обратились около 21% заёмщиков. Изменения условий договора были связаны с увеличением сроков погашения кредита, либо со снижением процентной ставки. Рефинансирование кредита было отмечено в единичном случае. В то же время в большинстве организаций не возникало трудностей, связанных с обслуживанием и возвратом кредитов.

Более половины участников опроса (59,1%) имели просроченную кредиторскую задолженность перед поставщиками. При этом порядка 42,3% предприятий указали, что размер данных обязательств по сравнению с прошлым полугодием существенно не изменился, объём задолженности с истёкшим сроком платежа увеличился в 30,8% организаций, сократился у 26,9% хозяйствующих субъектов, имевших просроченную задолженность.

Порядка 65% ответивших испытывали проблемы с погашением обязательств перед поставщиками сырья и материалов, 19,2% – за потреблённые энергоресурсы.

Просроченная дебиторская задолженность была зафиксирована на 68,2% предприятий. Из них рост показателя отметили 40,0% организаций, снижение – 16,7%. При этом на высокий уровень дебиторской задолженности в качестве фактора, негативно влияющего на ведение бизнеса и возможность наращивания производства, указала половина опрошенных.

### *Прогнозные оценки руководителей*

Планы и перспективы на предприятиях, сложившиеся на начало года, учитывали риски и геополитическую неопределённость, однако не предполагали наблюдаемых в феврале-марте кардинальных изменений в макроэкономической и политической ситуации. События развиваются стремительно и любые прогнозы в настоящее время не имеют практической ценности. Согласно результатам опроса, проведённого до известных событий, прогнозные оценки общеэкономической ситуации, а также условий ведения бизнеса на территории республики в основном носили сдержанный характер.

В рамках активизации экономической деятельности в республике руководителями предприятий был озвучен ряд предложений:

- по снижению налоговой и административной нагрузки, а также принятию налогового кодекса на территории республики;
- по пересмотру тарифной политики, которая должна быть ориентирована на стимулирование бережного отношения к энергоресурсам со стороны населения;
- по совершенствованию системы функционирования государственных закупок в части повышения гибкости цен;
- по продолжению действия программы льготного кредитования;
- по сохранению государственной программы поддержки отечественного бизнеса, в особенности в пищевой промышленности, а также формирования продовольственной безопасности, путём проведения государственной программы по импортозамещению и создания заинтересованности граждан в покупке отечественных товаров.

К настоящему времени очевидно, что все прогнозы и предложения участников опроса будут кардинально пересмотрены, так как происходящие события на Украине и беспрецедентные санкционные меры в мире в отношении России и Беларуси, оказывают негативное влияние на экономики большинства стран в текущем моменте и будут иметь долгосрочный эффект в будущем.