

## ИНДУСТРИАЛЬНЫЙ СЕКТОР

Опрос крупных промышленных предприятий, проведённый в декабре 2021 года, указал на снижение деловой активности к концу года. **Индекс промышленного оптимизма<sup>1</sup> снизился на 14,7 п.п., до 4,5%** (рис. 1), вследствие ухудшения оценок относительно объёма выпуска в предстоящем месяце, что связано с календарным фактором (количество рабочих дней в январе является наименьшим во всём году).

Снижение отмечено и в части **индекса деловой активности<sup>2</sup>** (на 0,7 п.п. к уровню предыдущего месяца), который, однако, сохранился на уровне выше нейтральной отметки, **составив 51,2%**.

Подиндекс выпуска, участвующий в расчёте, возрос до 57,8% (против 47,9% в ноябре). Доля опрошенных, отметивших рост производственных параметров, увеличилась до 41,0% (против 34,9% месяцем ранее), что на 22,4 п.п. превысило прогнозы, сделанные в ноябре. В то же время, как и ожидалось, возросло число респондентов, фиксировавших снижение, с 18,6% до 28,2%.

В декабре оценки спроса изменились следующим образом. Треть руководителей предприятий указали на его рост (32,6% в ноябре). При этом фактические оценки сложились оптимистичнее прогнозов, сделанных в ноябре, когда рост спроса ожидали всего 16,3% респондентов. Уменьшение активности покупателей отметили 23,1% организаций (14,0% в ноябре). На 17,9% предприятий (-5,4 п.п. к отметке предыдущего месяца) выросло количество новых заказов, 12,8% руководителей отметили снижение (+10,5 п.п. соответственно). В то же время неизменность показателя на большинстве предприятий (69,2%) обусловила сохранение подиндекса по данному параметру в положительной плоскости – 56,6% (53,7% в ноябре). Доля респондентов, оценивающих текущий уровень спроса как достаточный, несколько снизилась с 67,4% до 66,7%.

Увеличение запасов готовой продукции на складе отметили 15,4% (-0,9 п.п.) респондентов. В то же время на большинстве предприятий (56,4% против 65,1% в ноябре) их объём не изменился. При этом 71,8% (-4,9 п.п.) опрошенных оценивали уровень запасов готовой продукции как нормальный.

В преддверии новогодних праздников пополнение запасов сырья и материалов

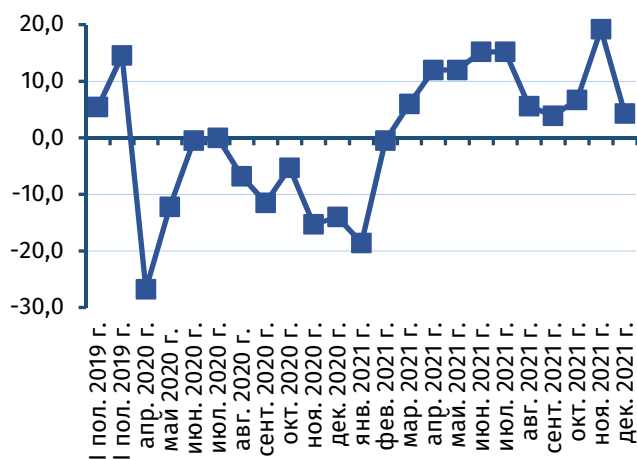


Рис. 1. Динамика индекса промышленного оптимизма, %

<sup>1</sup> индекс представляет собой среднее арифметическое значение балансов (разностей) ответов относительно фактического изменения спроса, оценки достаточности спроса, оценки запасов готовой продукции и прогноза изменения выпуска. Регламент ПРБ № 108-Р «О порядке расчёта индексов экономической конъюнктуры» от 30.06.2020, с изменениями (Вестник ПРБ № 6'2020)

<sup>2</sup> индекс представляет собой средневзвешенное значение пяти индексов: количество новых заказов, объём выпуска, уровень занятости, сроки поставки сырья и материалов и объём запасов сырья и материалов. Регламент ПРБ от 30.06.2020 №108-Р.

производилось на 23,1% предприятий (+4,5 п.п.). Сроки их поставок в большинстве анкет отмечены, как неизменные, в то же время 10,3% руководителей отметили их удлинение (7,0% месяцем ранее).

Как и ранее, доля руководителей, фиксировавших рост издержек, превышала удельный вес респондентов, отметивших повышение отпускных цен (33,3% против 23,1%). Прогнозные оценки, сделанные в ноябре, составляли 34,9% и 16,3% соответственно. На 74,4% предприятий их уровень сохранился неизменным, снижение цен фиксировалось в единичных случаях.

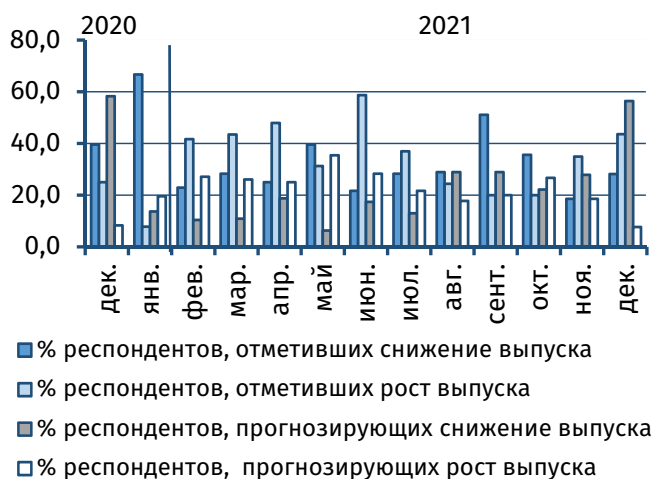
Уровень занятости на большинстве предприятий в отчётном месяце не изменился (69,2% ответов против 74,4% в ноябре). В 17,9% организаций (-3,0 п.п.) численность сотрудников возросла, 12,8% руководителей (+8,1 п.п.) отметили сокращение кадрового состава. В результате подиндекс по данному показателю сократился на 3,7 п.п., до 51,1%. При этом, согласно опросу, в ближайшей перспективе не планируется каких-либо значительных изменений численности работающих.

Деловые ожидания в отношении динамики производственных параметров и спроса в январе характеризуются обычным для начала года замедлением. Их снижение прогнозируют 35,9% и 56,4% респондентов соответственно (рис. 2, 3), сохранение параметров на уровне предыдущего месяца ожидают 43,6% и 20,5% руководителей соответственно.

Ценовые ожидания руководителей характеризовались преобладанием нейтральных оценок. В то же время рост себестоимости производства в январе прогнозируют 25,6% опрошенных (-9,3 п.п. к предыдущему месяцу), а повышение отпускных цен планируют на 15,4% предприятий (-0,9 п.п.). При этом увеличилась доля менеджеров, оценивающих вероятность снижения в январе как себестоимости (с 2,3% до 10,3%), так и цен на конечную продукцию (с 2,3% до 12,8%).



**Рис. 2. Оценка текущего и прогнозного уровня спроса, % от общего числа респондентов**



**Рис. 3. Оценка текущего и прогнозного объёма выпуска, % от общего числа респондентов**

## СФЕРА УСЛУГ

Существенный спад деловой активности в сфере услуг, наблюдавшийся в течение сентября-ноября 2021 года, в декабре значительно замедлился. Так, положительную динамику зафиксировали 13,9% руководителей, что на 6,8 п.п. больше, чем в ноябре. С 35,7% до 27,8% снизилась численность респондентов, отмечавших отрицательные тенденции. При этом падение объёма оказанных услуг в основном отмечалось в секторе санаторно-

оздоровительных услуг и транспортных перевозок. **Таким образом, индекс деловой активности в сегменте услуг<sup>3</sup> сложился на уровне 40,2%** против 24,3% в ноябре.

Практически наравне с показателями предыдущего месяца конечная стоимость оказываемых услуг в большинстве организаций (97,2%) не изменилась. В январе 61,1% руководителей не планируют их пересматривать. На 22,2% предприятий (26,2% в ноябре) увеличилась себестоимость оказываемых услуг. В перспективе её рост ожидает 27,8% хозяйствующих субъектов.

В 83,3% организаций уровень занятости остался неизменным, 11,1% руководителей (+6,3 п.п.) приняли решение сократить численность работающих, 5,6% (-1,5 п.п.), напротив, приняли в штат новых сотрудников. При этом большинство респондентов не планируют изменений в данной части в ближайший месяц.

В отношении прогноза спроса на услуги отмечается сезонное увеличение негативных оценок. Так, 41,7% (+15,5 п.п. к ноябрю) руководителей ожидают дальнейшее ухудшение объёмов оказываемых услуг. На сопоставимом уровне сложилась численность респондентов, затруднившихся дать прогнозные оценки. Положительные изменения ожидают лишь 2,8% участников опроса против 4,8% в ноябре.

---

<sup>3</sup> индекс рассчитывается на основании оценок респондентов относительно изменения объёма оказанных услуг. Регламент ПРБ от 30.06.2020 №108-Р