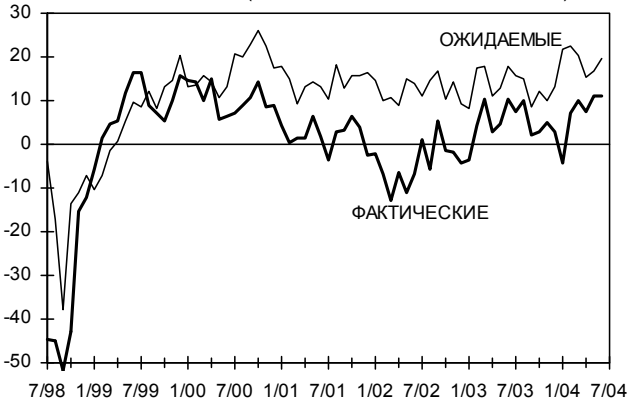


ИЗМЕНЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА, ОЧИЩЕННЫЕ ОТ СЕЗОННОСТИ (БАЛАНС=%РОСТ-%СНИЖЕНИЕ)

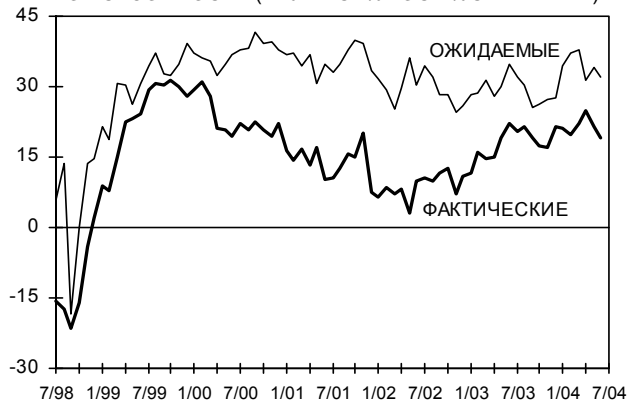


БАЛАНСЫ ОЦЕНОК И ИЗМЕНЕНИЙ ЗАПАСОВ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

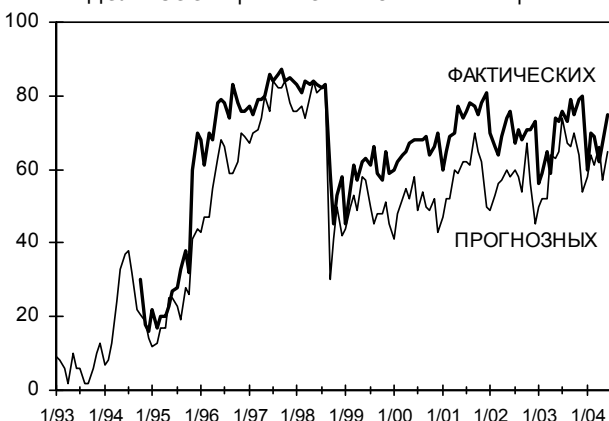


БАЛАНС ОЦЕНОК=%ВЫШЕ-%НИЖЕ НОРМЫ  
ИЗМЕНЕНИЯ=%РОСТ-%СНИЖЕНИЕ

ИЗМЕНЕНИЯ ПРОИЗВОДСТВА, ОЧИЩЕННЫЕ ОТ СЕЗОННОСТИ (БАЛАНС=%РОСТ-%СНИЖЕНИЕ)



ДОЛЯ СООБЩЕНИЙ О НЕИЗМЕНЕНИИ ЦЕН



**Положительные тенденции в динамике российской промышленности продолжают укрепляться. Темпы роста продаж стабилизировались на очень высоком уровне. Незначительное снижение темпов роста выпуска привело к повышению его качества: предприятия добились большего соответствия динамики спроса и производства.**

**Результаты опроса 819 предприятий.  
Июнь 2004 года (в процентах к сумме ответов)**

Как в последнем месяце изменились:	рост	нет изменений	снижение	нет ответа	баланс
объем производства	45	35	20	0	+25
платежеспособный спрос	26	58	14	2	+12
цены на вашу продукцию	22	75	2	1	+20
реальная прибыль	23	47	26	4	-3
использование кредитов	16	55	7	22	+9

Как вы оцениваете текущий физический объем:	выше нормы	нормальный	ниже нормы	нет ответа	баланс
спроса на продукцию	2	51	46	1	-44
бартерного спроса	3	30	10	57	-7
др. виды неденежного спроса	5	40	9	46	-4
запасов готовой продукции	27	54	14	5	+13
доступность кредитов	1	62	21	16	-21

Как изменится в ближайшие 2-3 месяца:	возрастет	не изменится	снизится	нет ответа	баланс
объем производства	40	49	10	1	+30
платежеспособный спрос	31	60	7	2	+24
цены на вашу продукцию	30	65	3	2	+27
реальная прибыль	34	43	18	5	+16
использование кредитов	12	58	10	20	+2

**Факторы, снижающие конкурентоспособность выпускаемой российскими предприятиями продукции (% к числу ответивших предприятий)**

	Все отрасли	Металлургия	Химия и нефтехимия	Машиностроение	Лесная, дерево и целлюлозно-бумажная	Строительная индустрия	Легкая	Пищевая
1. устаревшее оборудование	72	65	55	78	81	58	68	66
2. низкая квалификация работников	21	10	10	25	51	30	14	6
3. низкое качество сырья и комплектующих	25	12	16	34	10	12	44	25
4. отсутствие разработок новых продуктов	43	37	32	56	26	42	10	24
5. завышенный курс рубля	8	8	16	7	10	3	17	8
6. низкое по сравнению с рос. аналогами качество продукции	4	3	3	3	13	1	5	5
7. низкое по сравнению с импортом качество продукции	29	28	25	36	30	9	17	4
8. высокие цены на энергоресурсы	56	52	71	50	63	49	67	56
9. высокие транспортные издержки	31	55	47	19	56	50	15	44
10. высокие конечные издержки	30	28	24	31	28	27	33	70

Источник: Майский (2004г.) опрос ИЭПП.

## ОЦЕНКА ТЕКУЩЕЙ СИТУАЦИИ

По данным Гостатслужбы, в мае рост промышленного производства продолжился. Среднесуточный выпуск продукции увеличился на 0.4%. Расчеты Центра макроэкономического анализа и краткосрочного прогнозирования показали, что среднемесячный темп прироста объемов производства за два месяца второго квартала составил 0.6%. ЦМАКП на основе анализа данных официальной статистики выделяет следующие тенденции последних месяцев: сохранение высоких темпов роста объемов добычи нефти, прекращение подъема в цветной металлургии, начавшееся увеличение уровня выпуска машиностроительной продукции, сохранение тенденции быстрого роста в лесобумажной отрасли, продолжение спада в легкой промышленности и развитие тенденции подъема в пищевой промышленности.

Результаты июньского опроса предприятий продемонстрировали сохранение положительных тенденций предыдущих месяцев. В промышленности по-прежнему регистрируются высокие темпы **роста продаж продукции за деньги**. Неочищенные от сезонности данные показали рост показателя на 4 пункта по сравнению с предыдущим месяцем, когда были зарегистрированы самые высокие результаты для мая. А после очистки от сезонной и календарной составляющей очевиден вывод о стабилизации продаж на уровне, которого не было в российской промышленности с 2000 г. Особенно велики темпы роста продаж в промышленности строительных материалов, машиностроении, топливной и пищевой отраслях. Продолжается снижение спроса (отрицательный баланс) в легкой промышленности.

**Оценки платежеспособного спроса** вновь превысили 50% уровень: более половины предприятий в российской промышленности в целом удовлетворены объемами продаж своей продукции за деньги. Однако среди остальных преобладают оценки «ниже нормы», в результате баланс остается отрицательным. Самая низкая удовлетворенность традиционно регистрируется в легкой промышленности. Последние месяцы доля нормальных оценок спроса составляет там 30%.

Несмотря на довольно высокий рост платежеспособного спроса, обобщенные данные опросов показывают снижение интенсивности увеличения **выпуска**. В целом по промышленности баланс фактического изменения производства снизился (после сезонной очистки) в июне еще на 3 п.п. Это, однако, не привело к увеличению доли предприятий, у которых продажи растут опережающими по отношению к выпуску темпами. Расчеты на микроуровне показали, что в июне произошло снижение этого показателя до 13% после 22% в мае, а доля сообщений об одинаковом изменении выпуска и спроса возросла до 63% после 58%. Таким образом, предприятия приводят в соответствие динамику выпуска и динамику продаж.

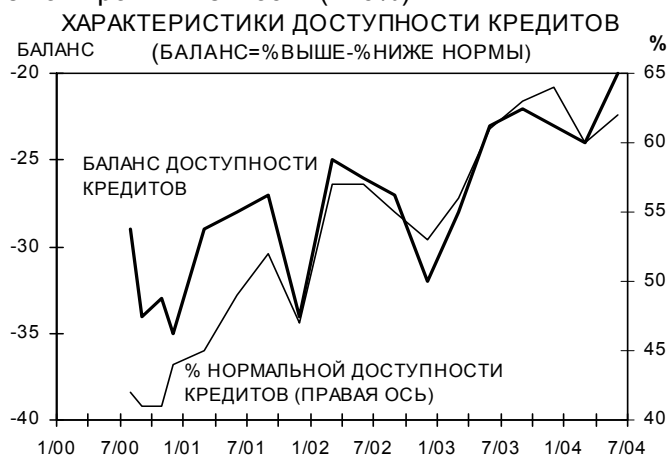
За **деньги** сейчас продается 87% произведенной продукции. Это лучшее значение за все время опросов. По **бартеру** реализуется только 4%. В электроэнергетике и топливной промышленности бартер не зарегистрирован вовсе. Но в стройиндустрии и стекольной промышленности доля бартера составляет 11 и 13% соответственно. Год назад по бартеру в этих отраслях реализовывалось 12 и 10%. За **векселя и зачеты** во II кв. продается 8% произ-

веденной продукции; максимум приходится на химию, нефтехимию и машиностроение (по 10%).

Хорошие темпы роста продаж и высокая доля денежных расчетов позволяет предприятиям улучшать динамику **прибыли**. Хотя значения баланса изменения прибыли остаются отрицательными, т.е. в промышленности преобладают предприятия, считающие, что их реальная прибыль снижается, но результаты последних месяцев свидетельствуют о замедлении темпов ее снижения. В июне абсолютное снижение прибыли зарегистрировано только в электроэнергетике, цветной металлургии и легкой промышленности. В других отраслях балансы изменения прибыли положительны.

В сообщениях о **фактическом изменении цен** начинается рост доли ответов «нет изменений». В июне этот показатель достиг 75%, увеличившись за два месяца на 13 пунктов - традиционная волна годового роста цен начинает затухать. В 2003 г. сообщения о стабилизации роста отпускных цен уже с мая не опускались ниже уровня 70%. А к концу прошлого года этот показатель достиг 80%. Сейчас больше всего ответов о стабилизации цен пришло из химии и нефтехимии (94%), лесобумажной (85%) и легкой (77%) промышленности.

За последние три года принципиально изменилась **доступность кредитов** для промышленных предприятий. Доля ответов «нормальная» с 2001 г. возросла с 45% до 62%. Самая высокая доступность к заемным средствам зафиксирована в 2004 г. в химии и нефтехимии (80%), электроэнергетике и лесобумажной отрасли (по 75%), топливной промышленности (73%). Во II кв. наиболее интенсивный рост использования кредитов имел место в электроэнергетике (баланс +26%), черной металлургии (+20%) и легкой промышленности (+16%).



## ПРОГНОЗЫ И ОЖИДАНИЯ

**Прогнозы изменения спроса** продолжают набирать оптимизм. В мае баланс (после сезонной очистки) вырос еще на 3 п.п. Увеличение темпов продаж ожидается во всех отраслях промышленности.

**Планы изменения выпуска** в июне в российской промышленности почти не изменились. При прогнозируемом увеличении темпов роста продаж такая ситуация позволила добиться большего совпадения этих двух показателей. Одинаковое изменение спроса и выпуска в ближайшие месяцы возможно у 75% предприятий, что является абсолютным максимумом.

28 июня 2004 г.

Заведующий лабораторией  
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло