

Национальный банк Республики Беларусь

**МОНИТОРИНГ ПРЕДПРИЯТИЙ
РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА ЭКОНОМИКИ
РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ**

Аналитическое обозрение

январь-июнь 2006 г.

Минск

Выпуск подготовлен управлением экономического анализа и прогнозирования по материалам, представленным Главными управлениями Национального банка Республики Беларусь по областям и г. Минску (конъюнктурные и инвестиционные анкеты предприятий-участников системы "Мониторинг предприятий")
(тел. 219-23-38)

СОДЕРЖАНИЕ

| | |
|---|-----------|
| 1. Анализ экономической конъюнктуры реального сектора экономики Республики Беларусь за июнь 2006 г. | 5 |
| 1.1. Общая оценка экономической конъюнктуры | 8 |
| 1.2. Оценка текущей ситуации в производстве..... | 17 |
| 1.3. Хозяйственная деятельность предприятий и направления использования иностранной валюты..... | 30 |
| 2. Анализ инвестиционной активности отдельных отраслей экономики Республики Беларусь во II квартале 2006 г. | 35 |
| 2.1. Финансовое положение, использование производственных мощностей и факторы, определяющие условия производства | 35 |
| 2.2. Изменение инвестиционной активности предприятий и ее мотивация. | 41 |
| 2.3. Формы инвестиций и источники финансирования инвестиций..... | 44 |
| 2.4. Факторы, ограничивающие инвестиционную активность и источники финансирования инвестиций..... | 47 |
| 2.5. Ожидания | 50 |
| Приложения | 53 |

1. Анализ экономической конъюнктуры реального сектора экономики Республики Беларусь за июнь 2006 г.

Конъюнктурный обзор составлен на основе опроса 1 891 предприятия Республики Беларусь. Оценки изменения экономической конъюнктуры в июне 2006 г. представили 290 предприятий Брестской области, 259 предприятий Витебской области, 260 предприятий Гомельской области, 247 предприятий Гродненской области, 321 предприятие г. Минска, 284 предприятия Минской области и 230 предприятий Могилевской области (таблица 1.1).

Таблица 1.1

ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА

предприятий-участников мониторинга за июнь 2006 г.

| Отрасль | Количество предприятий, единиц | Удельный вес в выборке, процентов |
|---|--------------------------------|-----------------------------------|
| 1. Промышленность - всего | 775 | 41 |
| в том числе: | | |
| электроэнергетика | 6 | 0,3 |
| топливная промышленность | 23 | 1,2 |
| черная металлургия | 10 | 0,5 |
| химическая и нефтехимическая промышленность | 32 | 1,7 |
| машиностроение и металлообработка | 236 | 12,5 |
| лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 82 | 4,3 |
| промышленность строительных материалов | 47 | 2,5 |
| легкая промышленность | 129 | 6,8 |
| пищевая промышленность | 175 | 9,3 |
| мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность | 28 | 1,5 |
| полиграфическая промышленность | 5 | 0,3 |
| прочие отрасли промышленности | 2 | 0,1 |
| 2. Транспорт | 225 | 11,9 |
| 3. Строительство | 393 | 20,8 |
| 4. Торговля и общественное питание | 498 | 26,3 |
| Итого | 1 891 | 100 |

В июне 2006 г. по сравнению с маем экономическое положение участников мониторинга за счет уменьшения запасов, относительного снижения просроченной кредиторской задолженности, роста чистой прибыли оценивалось как более благоприятное. Это обусловило рост удельного веса респондентов, оценивших экономическую конъюнктуру мая как "благоприятную", при одновременном снижении доли "неблагоприятных" оценок.

Относительное снижение спроса в торговле и общественном питании и на транспорте сопровождалось его ростом в промышленности и строительстве, в связи с чем уровень спроса в целом по исследуемым отраслям в июне 2006 г. остался на уровне мая. Физический объем заказов на внутреннем рынке увеличился как в целом, так и

по отдельным отраслям, а физический объем заказов на внешнем рынке в целом снизился не смотря на отмеченный в строительстве и в торговле и общественном питании его рост.

По мнению большинства участников опроса, в июне обеспеченность хозяйственной деятельности предприятий оборотными средствами несколько увеличилась, однако оставалась недостаточной.

Рост физического объема производства в промышленности и в строительстве сопровождался увеличением загрузки производственных мощностей в этих отраслях. В торговле и общественном питании физический объем продаж снизился. На транспорте снижение физического объема транспортных услуг сопровождалось уменьшением уровня загрузки подвижного состава. Рост издержек производства, отмеченный предприятиями торговли и транспортными организациями, при одновременном снижении издержек производства в промышленности и строительстве привел к отмечаемому в целом по исследуемым отраслям росту этого показателя. Увеличение физического объема реализации в июне констатировали как предприятия промышленности, так и строительные организации.

В июне 2006 г. по сравнению с маем произошел незначительный рост доли предприятий, отметивших увеличение цен. Увеличение цен прогнозируют предприятия торговли и общественного питания, транспорта, а также промышленности.

В целом по исследуемым отраслям в июне 2006 г. по сравнению с маем доля предприятий, отметивших увеличение чистой прибыли, увеличилась и превысила долю зафиксировавших ее уменьшение. Более половины респондентов в июне 2006 г. отмечали, что остаток денежных средств на их счетах по сравнению с маем существенно не изменился. В целом увеличилась доля зафиксировавших рост остатков денежных средств и уменьшился удельный вес наблюдавших их снижение.

В июне 2006 г. отмечен рост в целом по исследуемым отраслям удельного веса предприятий, отметивших как рост просроченной дебиторской задолженности, так и ее снижение, а доля отметивших рост просроченной кредиторской задолженности несколько снизилась при увеличении доли отметивших ее снижение.

В целом по исследуемым отраслям в июне 2006 г. большинство предприятий оценивало численность работников как достаточную.

Опрошенные предприятия отмечают в июне 2006 г. по сравнению с маем рост влияния на их хозяйственную деятельность условий кредитования и обеспеченности оборотными средствами при снижении влияния рисков хозяйственной деятельности. Влияние спроса несколько снизилось.

По мнению большинства исследуемых предприятий, наилучшим для них изменением курса белорусского рубля к используемой иностранной валюте является его фиксация, то есть сохранение существующего соотношения между белорусским рублем и иностранными валютами. При этом уменьшилась доля выступающих за снижение курса белорусского рубля, а удельный вес тех, по чьему мнению наилучшим изменением курса станет его рост, увеличился.

В июне 2006 г. отмечено увеличение ожиданий роста цен в июле-сентябре на продукцию предприятий-респондентов. При этом наблюдается снижение ожиданий увеличения объема производства и спроса на производимую продукцию (работы, услуги). Более трети участников мониторинга ожидают в июле-сентябре роста потребности в кредитных ресурсах, хотя большая часть опрошиваемых предполагает неизменность этой потребности. Доля планирующих увеличение численности заня-

тых несколько уменьшилась, как и удельных вес тех, кто планирует сокращение численности.

Направленность тенденций в изменении основных показателей хозяйственной деятельности предприятий-участников мониторинга (экономического положения, спроса, загрузки производственных мощностей - к росту; влияния условий кредитования - к снижению) за январь-июнь 2006 г. по сравнению с аналогичным периодом 2005 г. не претерпела значительных изменений. Тенденция к снижению (против тенденции к росту, наблюдавшейся в январе-июне 2005 г.) имели место в оценках влияния рисков хозяйственной деятельности. Тенденция к росту (против тенденции к снижению, зафиксированной в январе-июне 2005 г.) выявлены в изменении издержек производства, изменении величины просроченной кредиторской задолженности, изменении цен, а также изменении влияния спроса и обеспеченности оборотными средствами. А наблюдавшаяся в январе-июне 2005 г. стабилизация величины просроченной дебиторской задолженности сменилась в январе-июне 2006 г. тенденцией к росту.

1.1 Общая оценка экономической конъюнктуры

Экономическая конъюнктура

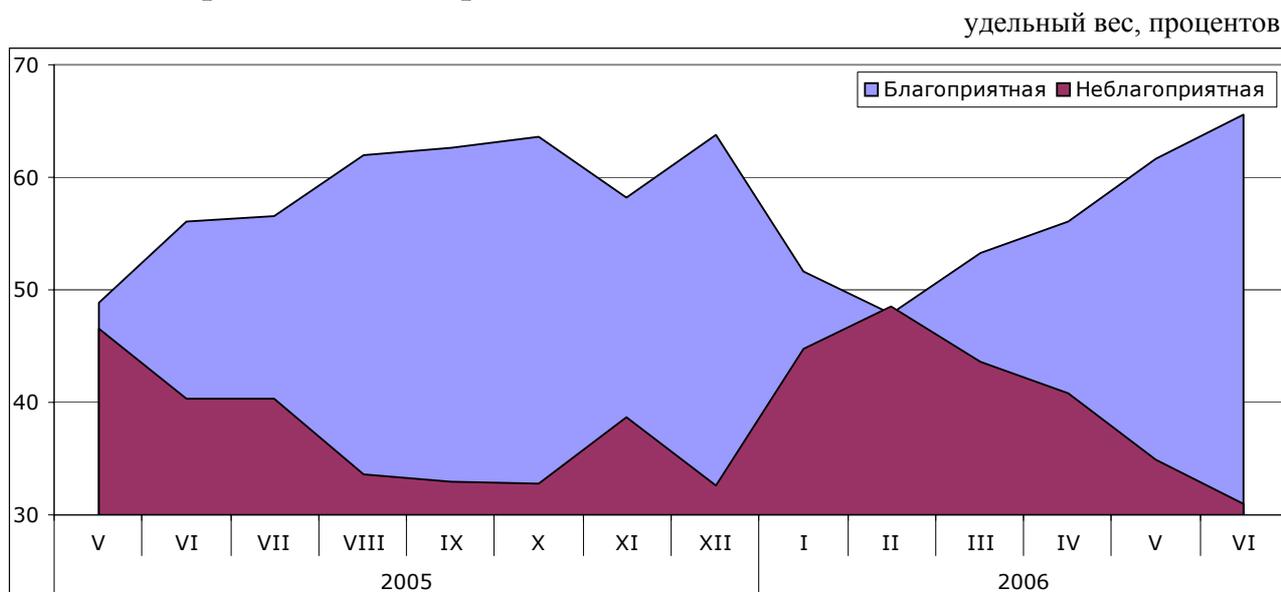
Экономическую конъюнктуру, сложившуюся в июне 2006 г., назвали "благоприятной" 65,5 процента предприятий-участников мониторинга (в мае удельный вес таких ответов составлял 61,7 процента), неблагоприятной - 31 процент (в мае - 35 процентов), рисунок 1.1 Увеличение удельного веса предприятий и организаций, назвавших экономическую конъюнктуру мая "благоприятной", отмечено в промышленности в целом до 55,1 процента (за исключением легкой промышленности, мукомольно-крупяной и комбикормовой промышленности), на транспорте - до 67,6 процента, в строительстве - до 78,1 процента. Одновременно в торговле и общественном питании удельный вес благоприятных оценок уменьшился до 70,7 процента.

Рисунок 1.1

ОЦЕНКИ

экономической конъюнктуры

в мае-декабре 2005 г. и январе-июне 2006 г.



ОЦЕНКА
ожидааний изменения конъюнктуры по отраслям экономики¹
в июне и июле-сентябре 2006 г.

баланс ответов, процентов

| Отрасль | Производство | | Спрос | | Цена | |
|--------------------------------------|--------------------------------|---|--------------------------|---|--------------------------|---|
| | оценка мая 2006 г. | ожидания на сле- дующие 3 месяца | оценка мая 2006 г. | ожидания на сле- дующие 3 месяца | оценка мая 2006 г. | ожидания на сле- дующие 3 месяца |
| | баланс ответов ² | баланс ответов | баланс ответов | баланс ответов | баланс ответов | баланс ответов |
| Промышленность | 24,7 ↗ | 38,4 ↗ | 12,5 ↗ | 32,4 ↗ | 29,2 ↗ | 36,8 ↗ |
| Транспорт | 41,5 ↗ | 51,1 ↗ | 34,1 ↗ | 44,8 ↗ | 33,8 ↗ | 29,5 ↗ |
| Строительство | 52,2 ↗ | 57,7 ↗ | 43,2 ↗ | 47,3 ↗ | 24,5 ↗ | 41 ↗ |
| Торговля и обществен- ное питание | 24,7 ↗ | 52,3 ↗ | 16,4 ↗ | 44,1 ↗ | 35,4 ↗ | 36,6 ↗ |
| Итого | 32,4 ↗ | 47,6 ↗ | 22,5 ↗ | 40 ↗ | 30,4 ↗ | 36,4 ↗ |

В июле-сентябре 2006 г. предприятия и организации всех исследуемых отраслей ожидают роста спроса на продукцию (работы, услуги) и планируют увеличение физического объема производства (подрядных работ, объема продаж, транспортных услуг). Респонденты всех исследуемых отраслей предсказывают некоторое ускорение роста цен на продукцию (работы, услуги) в следующие 3 месяца.

Индекс бизнес климата

Индекс бизнес климата, рассчитываемый Национальным банком Республики Беларусь (ИБК), представляет собой интегрированный показатель оценок фактической и ожидаемой динамики производства продукции (работ, услуг) и спроса на продукцию (работы, услуги).

Расчет ИБК осуществляется на основании данных конъюнктурных анкет о фактической и ожидаемой динамике производства продукции (индекс бизнес климата по производству) и спроса на продукцию (индекс бизнес климата по спросу на продукцию).

В Национальном банке ИБК определяется по стране в целом и по исследуемым в рамках мониторинга предприятий отраслям экономики. Этот индекс используется во взаимосвязи с другой аналитической информацией для оценки экономической ситуации в стране и в основных отраслях экономики. На основе ежемесячных расчетов формируются динамические ряды ИБК и определяются тренды, характеризующие ту или иную направленность изменения бизнес климата.

ИБК, применяемый во взаимосвязи с другой экономической информацией, является важным индикатором состояния экономики и может использоваться в практи-

¹ В таблице стрелки характеризуют характер ответов предприятий. Стрелка, направленная перпендикулярно вверх, говорит о том, что 100 процентов респондентов дали на вопрос ответ типа "увеличится" (то есть баланс ответов равен 100). При балансе ответов от 1 до 99 включительно стрелка будет направлена под углом вверх. Аналогично, при 100-процентном выборе ответа типа "уменьшится" стрелка направлена перпендикулярно вниз, при балансе от (-1) до (-99) - под углом вниз. Горизонтальная стрелка соответствует балансу ответов, равному нулю.

² Балансы ответов рассчитываются как разница между количеством ответов типа "больше" (улучшилось, увеличилось, высокое, хорошее) и ответов типа "меньше" (ухудшилось, уменьшилось, низкое, плохое), отнесенная к общему количеству значимых ответов (кроме незаполненных и с вариантом ответа "не знаю") по данному вопросу, выраженная в процентах. Баланс ответов со знаком "+" характеризует превышение ответов типа "больше" над ответами типа "меньше" и наоборот - баланс ответов со знаком "-" означает превышение ответов типа "меньше" над ответами типа "больше". На всех приведенных графиках отражено изменение баланса ответов (если не указано иное).

ческой деятельности Национального банка в процессе разработки и реализации денежно-кредитной политики, а также органами государственного управления при регулировании социально-экономическими процессами в стране.

За июнь 2006 г. ИБК в целом по исследуемым отраслям составил 35,4 процента против 36,3 процента в мае, в том числе: в промышленности - 26,8 процента и 26,3 процента; на транспорте - 42,8 процента и 47,9 процента; в строительстве - 50 процентов и 52,6 процента; в торговле и общественном питании - 33,9 процента и 33,3 процента (рисунок 1.2).

Рисунок 1.2

ИНДЕКС БИЗНЕС КЛИМАТА,
определяемый Национальным банком Республики Беларусь
по данным мониторинга предприятий

процентов



Экономическое положение предприятий

В июне 2006 г. по сравнению с маем несколько увеличился удельный вес предприятий-участников мониторинга (с 68,4 процента до 69,1 процента), которые полагают свое экономическое положение "удовлетворительным". Это сопровождалось увеличением доли предприятий с "хорошим" экономическим положением (с 10,4 процента до 12,5 процента) при уменьшении удельного веса респондентов, оценивших свое экономическое положение как "плохое" (с 21,2 процента до 18,4 процента). Рост удельного веса предприятий, оценивших свое экономическое положение как "хорошее", отмечен во всех исследуемых отраслях: в торговле и общественном питании - с 14,8 процента до 18,6 процента, в строительстве - с 12,4 процента до 15,7 процента, на транспорте - с 10,7 процента до 12,2 процента, в промышленности в целом - с 6,3 процента до 7,2 процента.

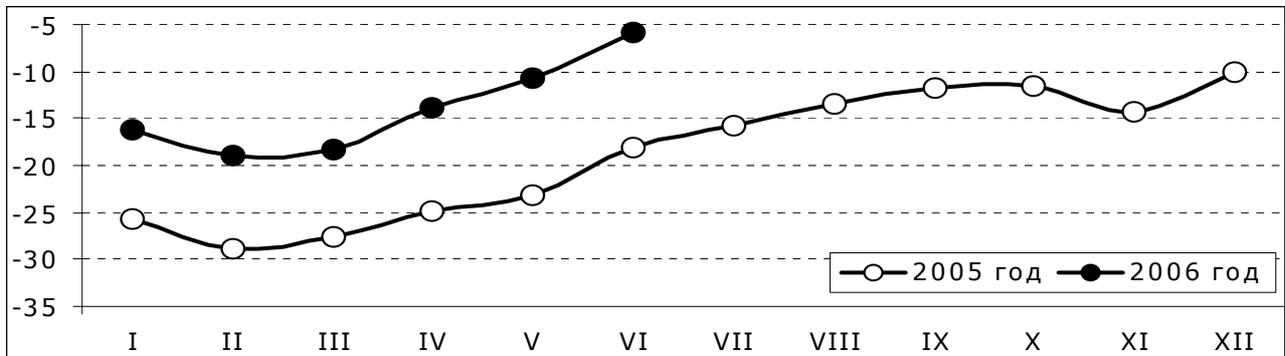
В целом по исследуемым отраслям баланс ответов увеличился на 5 процентных пунктов и составил (-5,8 процента), рисунок 1.3 и приложение 1.1.

Региональная структура оценок экономического положения предприятий носит неоднородный характер (приложение 1.3).

Рисунок 1.3

ОЦЕНКИ
экономического положения предприятий
в 2005 г. и январе-июне 2006 г.

баланс ответов, процентов



Риски хозяйственной деятельности: их влияние и структура

Удельный вес предприятий, испытывавших "сильное" влияние рисков хозяйственной деятельности, в июне составил 17,8 процента против 17,7 процента в мае, доля оценивающих их влияние как "слабое" также увеличилась - с 18,7 процента до 19,2 процента.

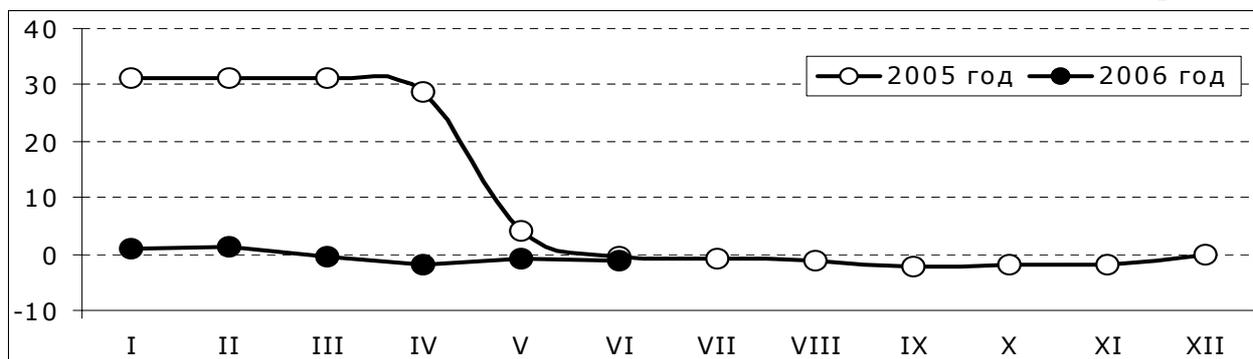
Увеличение удельного веса предприятий, по мнению которых риски хозяйственной деятельности оказывали "сильное" влияние на хозяйственную деятельность, отмечено в торговле и общественном питании (до 15,5 процента), а также на транспорте (до 16,5 процента). Снизилась доля таких ответов до 13,2 процента в строительстве, а в промышленности в целом не изменилась (21,6 процента).

Баланс ответов по вопросу "Влияние рисков хозяйственной деятельности" в июне 2006 г. по сравнению с маем уменьшился на 0,3 процентного пункта и составил (-1,3 процента), рисунок 1.4.

Рисунок 1.4

ОЦЕНКИ
влияния рисков хозяйственной деятельности на финансовое состояние предприятий
в 2005 г. и январе-июне 2006 г.

баланс ответов, процентов



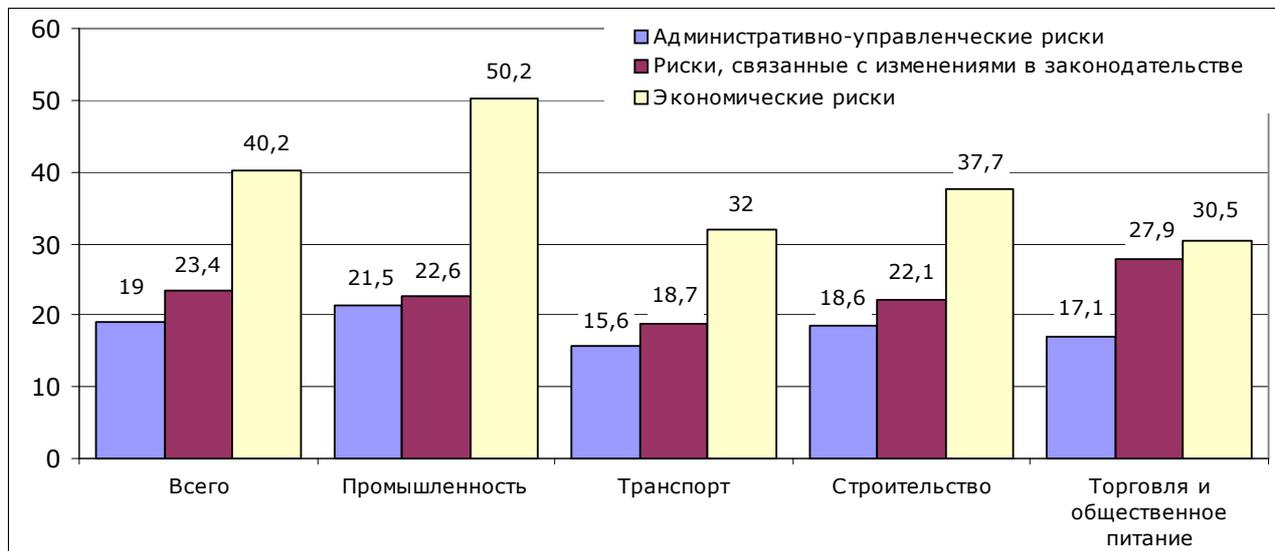
Основным видом рисков хозяйственной деятельности, возросших в июне 2006 г., значительная часть предприятий считала экономические риски - изменения спроса, цен, процентных ставок, валютного курса, возникновения неплатежеспособности или банкротства контрагентов. Удельный вес таких ответов по сравнению с маем уменьшился с 44,2 процента до 40,2 процента. Рост рисков хозяйственной деятельности, связанных с изменениями законодательства, в июне отметили 23,4 процента респондентов против 22,9 процента в мае. На усиление вмешательства местных ор-

ганов государственной власти и управления в хозяйственную деятельность предприятий указали 19 процентов опрошенных предприятий против 19,3 процента в мае (рисунок 1.5).

Рисунок 1.5

ИЗМЕНЕНИЕ РИСКОВ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ в разрезе отраслей народного хозяйства в июне 2006 г.

удельный вес, процентов



Спрос, его влияние и ожидаемые изменения

В июне 2006 г. по сравнению с маем в целом по исследуемым отраслям удельный вес предприятий, отмечающих снижение спроса на продукцию (работы, услуги), увеличился с 13 процентов до 13,9 процента при одновременном увеличении с 35,6 процента до 36,4 процента доли респондентов, отмечающих рост спроса на свою продукцию. В целом баланс ответов незначительно уменьшился (на 0,1 процентного пункта) и составил 22,5 процента (рисунок 6 и приложение 2). В промышленности в целом удельный вес отметивших снижение спроса на продукцию уменьшился с 17,2 процента до 17,1 процента при одновременном увеличении доли указавших на его рост с 27,7 процента до 29,6 процента. При этом среди отраслей промышленности обратное изменение отмечено в легкой промышленности и пищевой промышленности. В строительстве доля организаций, по чьему мнению спрос на услуги увеличился, возросла с 45 процентов до 46,5 процента. В торговле и общественном питании увеличение удельного веса предприятий, отметивших снижение спроса (с 14,5 процента до 18,4 процента) сопровождалось уменьшением доли (с 36 процентов до 34,8 процента) указавших на его рост. На транспорте увеличение с 44,4 процента до 45,5 процента удельного веса предприятий, указавших на рост спроса, сопровождалось увеличением с 9,8 процента до 11,4 процента отметивших обратное.

Удельный вес отметивших "сильное" влияние спроса на хозяйственную деятельность предприятий по всем исследуемым отраслям экономики уменьшился с 50,9 процента в мае 2006 г. до 48,8 процента в июне при одновременном росте доли отметивших "слабое" влияние с 3,5 процента до 3,9 процента. Баланс ответов при этом уменьшился на 2,5 процентного пункта и составил 44,9 процента (рисунок 1.7).

Ожидания в области спроса, по мнению предприятий-участников мониторинга, на производимую ими продукцию (работы, услуги) на июль-сентябрь 2006 г. распре-

делились следующим образом: увеличения ожидают 47,1 процента, снижения - 7 процентов, полагают спрос неизменным 45,9 процента.

Большинство предприятий торговли и общественного питания (55,3 процента), предприятий транспорта (52 процента), а также строительных организаций (50,4 процента) ожидают в июле-сентябре 2006 г. роста спроса на свои работы и услуги. Среди предприятий промышленности доля таких ответов составила 38,4 процента, а 54,9 процента полагают спрос на свою продукцию неизменным в июле-сентябре 2006 г. В целом в июне баланс ответов ожидаемого в следующие 3 месяца изменения спроса составил 40 процентов (рисунок 1.8 и таблица 1.2).

Рисунок 1.6

ИЗМЕНЕНИЕ

спроса на продукцию (работы, услуги)
в 2005 г. и январе-июне 2006 г.

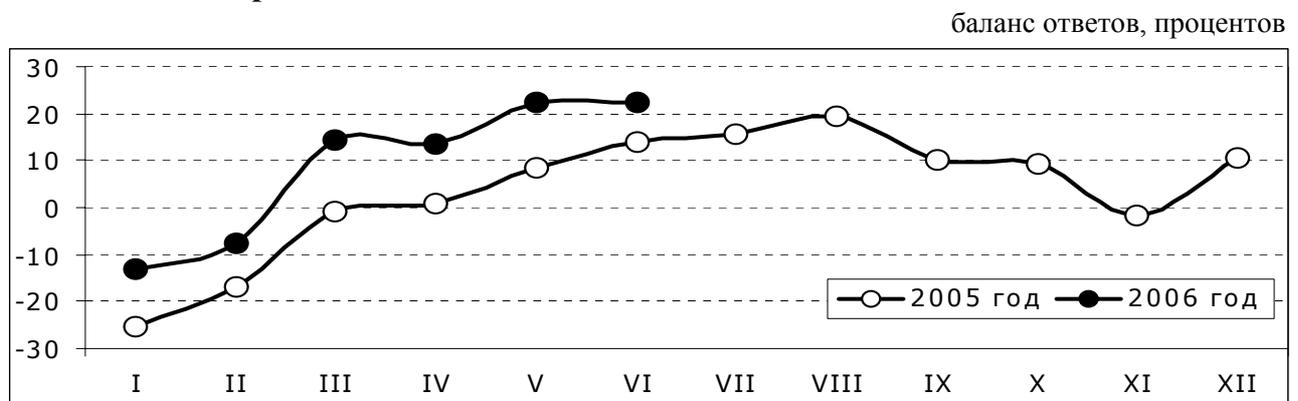
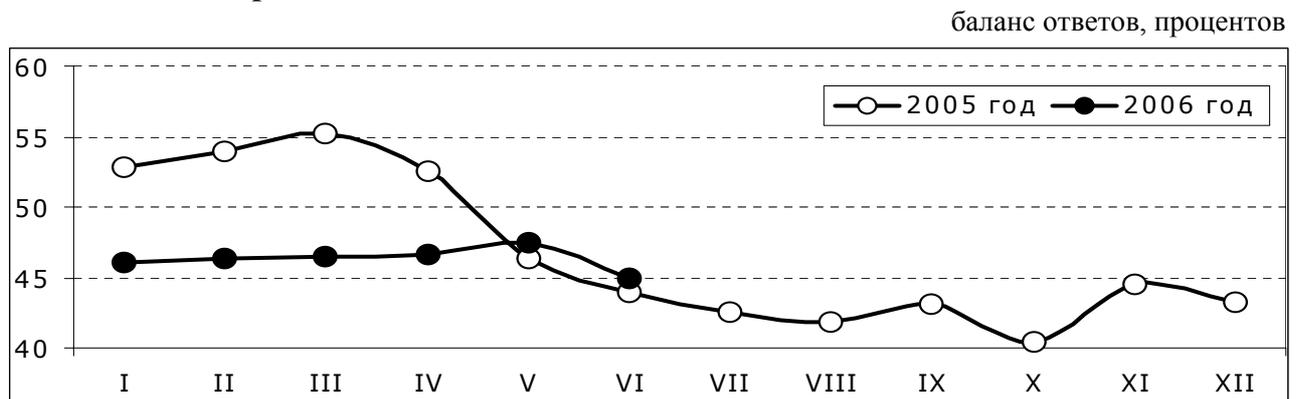


Рисунок 1.7

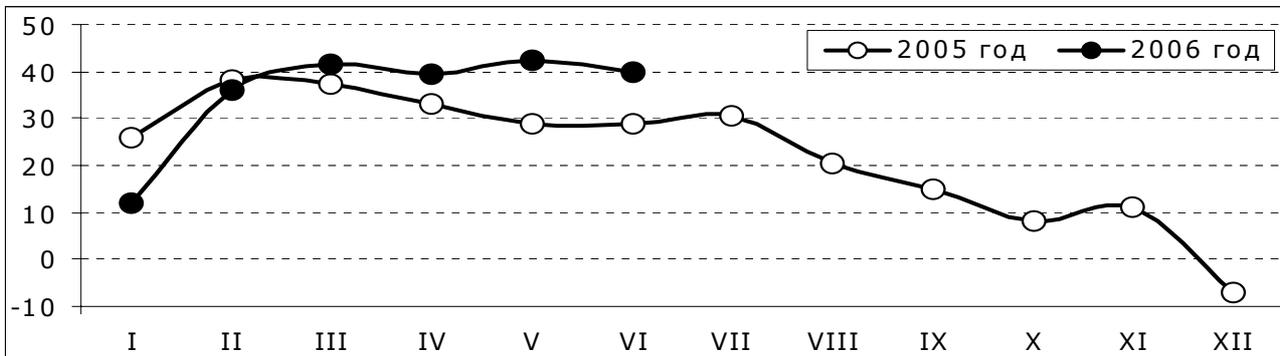
ОЦЕНКИ

влияния спроса на продукцию (работы, услуги) на финансовое состояние предприятий
в 2005 г. и январе-июне 2006 г.



**ИЗМЕНЕНИЕ
ожиданий в области спроса
в 2005 г. и январе-июне 2006 г.**

баланс ответов, процентов



Условия кредитования, их влияние, потребность в кредитовании

В июне 2006 г. по сравнению с маем в целом доля оценивших влияние условий кредитования как "сильное" уменьшилась незначительно (с 20,6 процента до 20,4 процента) при одновременном уменьшении удельного веса предприятий, по оценке которых влияние было "слабым", с 22 процентов до 21,3 процента. Баланс ответов по данному вопросу составил (-1,4 процента), увеличившись на 0,6 процентного пункта (рисунок 1.9).

В июне 2006 г. 21,9 процента опрошиваемых отмечают ухудшение условий предоставления кредитов (законодательно закрепленные требования к платежеспособности предприятий и необходимость обеспечения кредитов залогами, гарантиями и поручительством), в мае удельный вес таких ответов составлял 22,6 процента. С 11,7 процента в мае до 9,7 процента в июне уменьшился удельный вес предприятий, отметивших ухудшение условий кредитования в части стоимости (процентные ставки), а 9 процентов предприятий в июне (против до 9,4 процента в мае) отметили ухудшение условий кредитования в части размеров предлагаемых банками кредитов (максимально возможная сумма предоставляемого кредита и его сроки), рисунок 1.10.

Ухудшение возможностей для получения кредитов из-за условий их предоставления отмечают 27,9 процента предприятий промышленности, 19,6 процента предприятий транспорта, 19,3 процента строительных организаций, а также 15,7 процента предприятий торговли и общественного питания.

Рисунок 1.9

ОЦЕНКИ

влияния условий кредитования на деятельность предприятий
в 2005 г. и январе-июне 2006 г.

баланс ответов, процентов

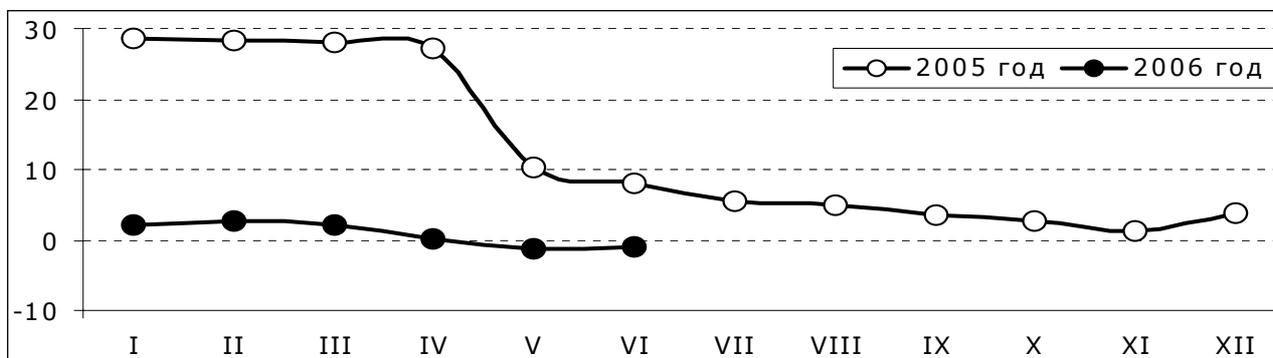
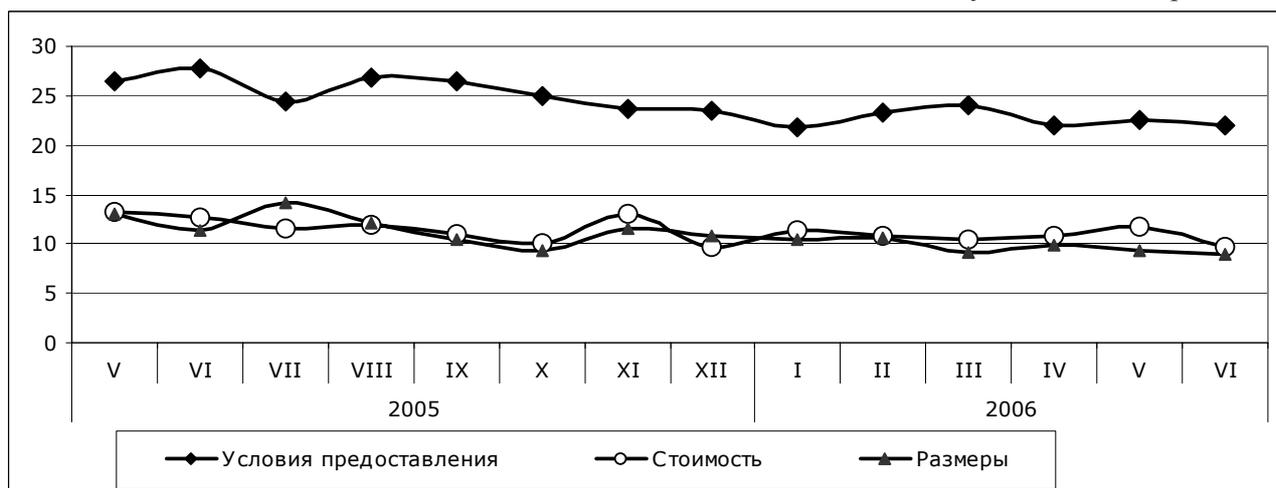


Рисунок 1.10

УСЛОВИЯ КРЕДИТОВАНИЯ,

ухудшившиеся по мнению участников мониторинга
в мае-декабре 2005 г. и январе-июне 2006 г.

удельный вес, процентов



На июнь-август 2006 г. ожидают роста потребности в кредитовании 33,7 процента всех предприятий-участников опроса, ее снижения - 6,1 процента и 48,1 процента респондентов - сохранения на текущем уровне. Значительная часть строительных организаций (52,2 процента), промышленных предприятий (47,5 процента), предприятий торговли и общественного питания (47 процентов), а также предприятий транспорта (45,3 процента) прогнозируют неизменный уровень потребности в заемных ресурсах (рисунки 1.11 и 1.12).

Рисунок 1.11

ИЗМЕНЕНИЕ

удельного веса предприятий, ожидающих увеличения потребности в кредитовании
в мае-декабре 2005 г. и январе-июне 2006 г.

удельный вес, процентов

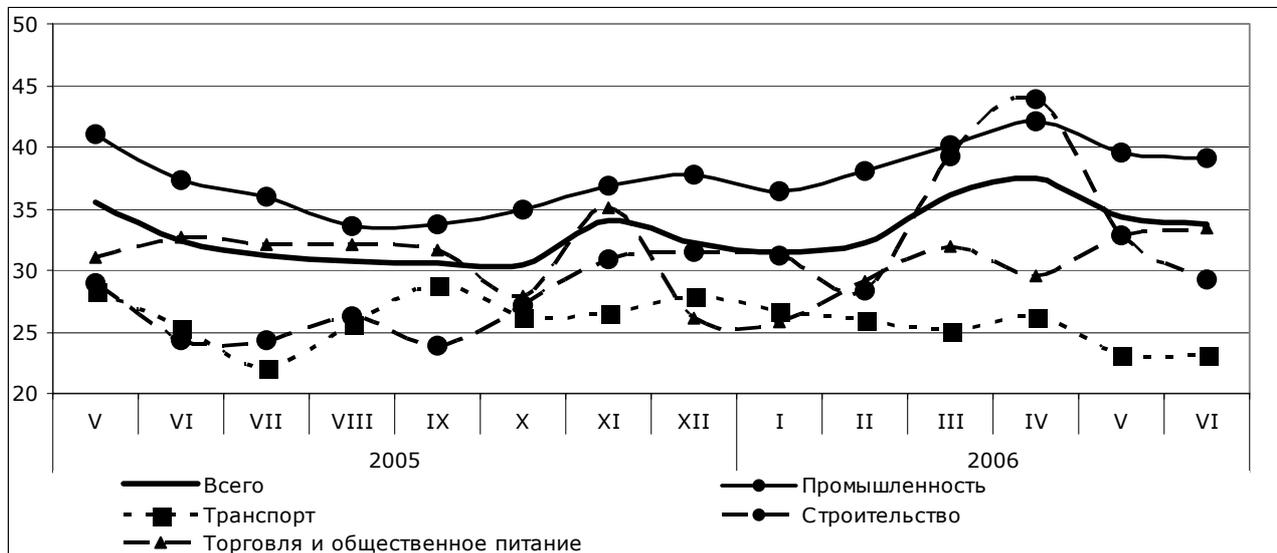


Рисунок 1.12

ИЗМЕНЕНИЕ

удельного веса предприятий, ожидающих уменьшения потребности в кредитовании
в мае-декабре 2005 г. и январе-июне 2006 г.

удельный вес, процентов



1.2 Оценка текущей ситуации в производстве

Физический объём производства и его ожидаемые изменения

В июне 2006 г. по сравнению с маем в целом по исследуемым отраслям экономики увеличилась с 49,2 процента до 51,3 процента доля предприятий, отмечающих рост физического объема производства продукции (продаж, транспортных услуг, подрядных работ), при одновременном снижении доли отмечающих уменьшение данного показателя с 20,3 процента до 19 процентов. Остальные участники (29,7 процента) назвали физический объём производства (продаж, транспортных услуг, подрядных работ) неизменным. В целом баланс ответов по данному вопросу увеличился на 3,5 процентного пункта и составил 32,4 процента (рисунок 1.13).

Возрос удельный вес респондентов, отмечающих рост подрядных работ в строительстве - с 50,8 процента до 53,9 процента, и рост физического объёма производства в промышленности - с 44 процентов до 44,1 процента. Одновременно увеличилась доля предприятий, отмечающих снижение физического объема транспортных услуг на транспорте (с 12,2 процента до 14,3 процента) и физического объема продаж в торговле и общественном питании (с 21,9 до 22,5 процента).

Ожидания предприятий-участников в целом на июль-сентябрь 2006 г. в части изменения физического объема производства (выполненных работ, продаж, транспортных услуг) распределились следующим образом: полагают неизменным его объём 33,9 процента, ожидают снижения 9,3 процента, а роста - 56,9 процента участников опроса. Большинство предприятий торговли и общественного питания (64,2 процента), строительных организаций (61,9 процента), предприятий транспорта (58 процентов), а также значительная часть промышленных предприятий (49,2 процента) ожидают на июль-сентябрь 2006 г. увеличения физического объема подрядных работ (транспортных услуг, продаж, производства), рисунок 1.14.

Рисунок 1.13

ИЗМЕНЕНИЕ

физического объема производства (работ, услуг)
в мае-декабре 2005 г. и январе-июне 2006 г.

баланс ответов, процентов

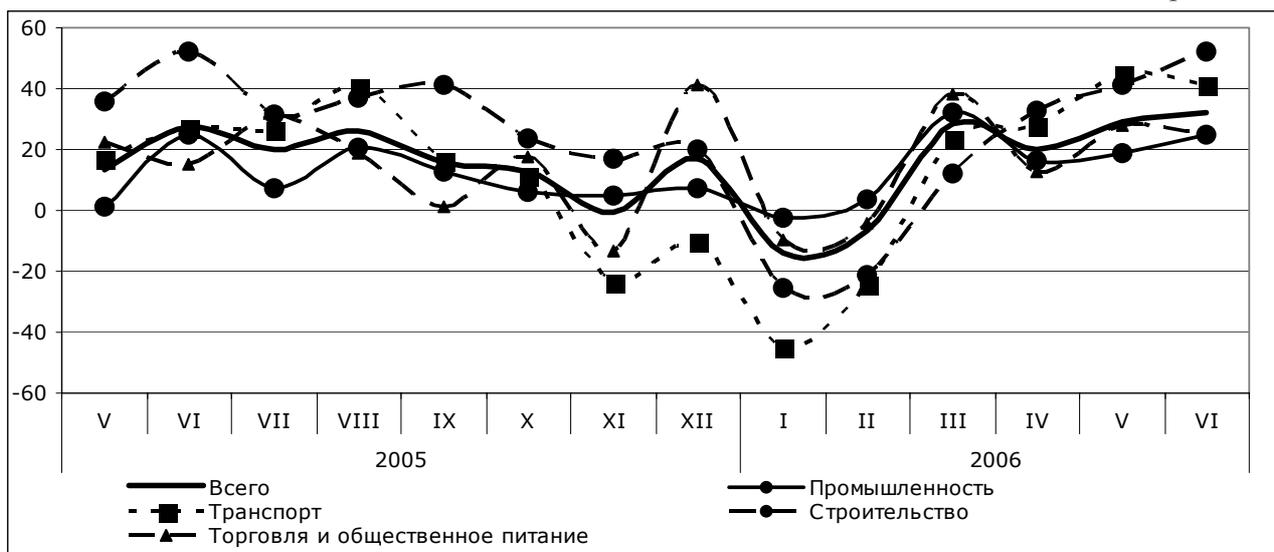


Рисунок 1.14

ОЖИДАНИЯ

изменения физического объема производства (работ, услуг)
в мае-декабре 2005 г. и январе-июне 2006 г.

баланс ответов, процентов

**Физический объем реализации (введенных в действие объектов)**

В июне 2006 г. по сравнению с маем удельный вес предприятий промышленности и строительных организаций, отметивших рост физического объема реализации (введенных в действие объектов), увеличился с 43,9 процента до 50,8 процента при одновременном снижении с 17,3 процента до 15,2 процента доли отметивших уменьшение данного показателя. В целом баланс ответов увеличился на 9 процентных пунктов и составил 35,6 процента (рисунок 1.15).

Рисунок 1.15

ИЗМЕНЕНИЕ

физического объема реализации
в мае-декабре 2005 г. и январе-июне 2006 г.

баланс ответов, процентов



В промышленности в целом наблюдалось увеличение с 46 процентов до 49,5 процента доли предприятий, отмечающих рост физического объема реализации

при одновременном уменьшении с 22,1 процента до 20,3 процента удельного веса отметивших снижение физического объема реализации. Аналогичные изменения отмечены и в большинстве отраслей промышленности (исключение составили легкая промышленность, пищевая промышленность, химическая и нефтехимическая промышленность, а также черная металлургия).

В июне 2006 г. увеличилась по сравнению с маем доля строительных организаций (с 38,8 процента до 53,8 процента), отмечающих рост физического объема введенных в действие объектов, при одновременном уменьшении с 5,5 процента до 3,5 процента удельного веса отметивших его снижение.

На июль-сентябрь ожидают роста физического объема введенных объектов 55,7 процента строительных организаций, 40,8 процента - сохранения его на уровне мая и 3,5 процента предполагают снижение.

Физический объём нереализованной продукции

В июне 2006 г. удельный вес предприятий, отметивших рост физического объема нереализованной продукции (объектов с нарушением сроков строительства, нереализованных свыше 3 месяцев товаров), составил 18,3 процента (в мае - 18,4 процента), отметивших его снижение 31 процент (29,1 процента), неизменность - 50,7 процента (52,5 процента). В целом баланс ответов в июне по сравнению с маем уменьшился на 2 процентных пункта и составил (-12,7 процента), рисунок 1.16.

Среди предприятий промышленности 36,9 процента респондентов отметили неизменный уровень физического объема нереализованной продукции, 36,1 процента - его снижение и 27 процентов - рост. Также 69 процентов строительных организаций указывают на неизменность физического объема объектов с нарушением сроков строительства, на его снижение - 25 процентов и 6 процентов - на его увеличение. Среди предприятий торговли и общественного питания 62,6 процента отмечают неизменный объем нереализованных свыше 3 месяцев товаров, снижение - 26,3 процента, а его увеличение - 11,2 процента.

Рисунок 1.16

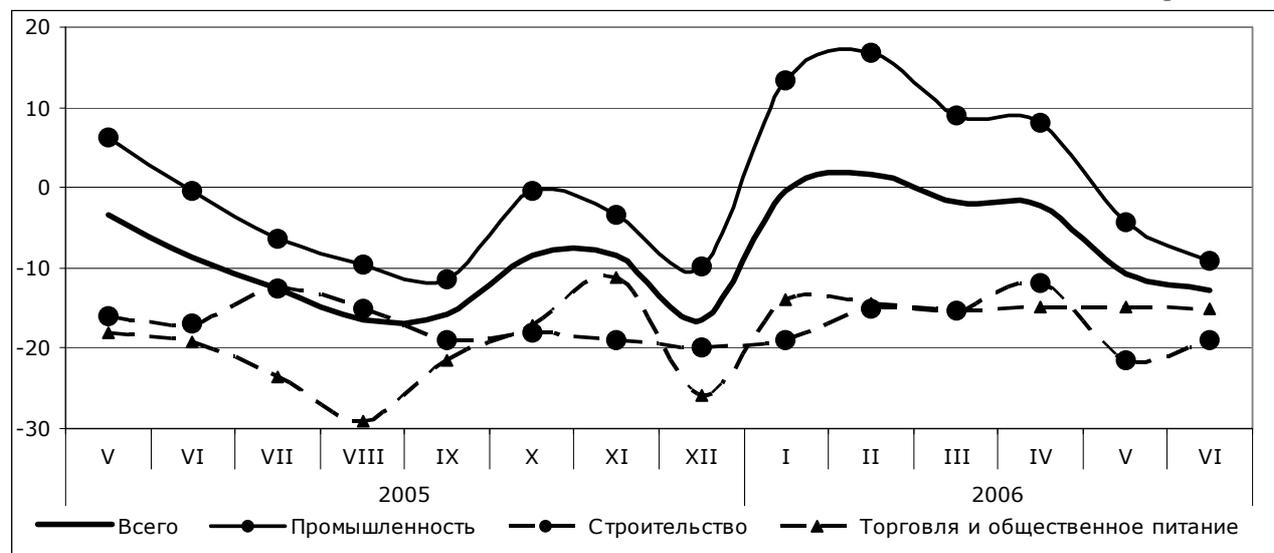
ИЗМЕНЕНИЕ

физического объема нереализованной продукции

(объектов с нарушением сроков строительства, нереализованных свыше трех месяцев товаров)

в мае-декабре 2005 г. и январе-июне 2006 г.

баланс ответов, процентов



Физический объем заказов на внутреннем рынке

Доля предприятий, отметивших в июне 2006 г. неизменный физический объем заказов (договоров подряда, договоров на перевозки, контрактов) на внутреннем рынке, составила 58,7 процента против 60,4 процента в мае. Удельный вес отметивших рост данного показателя увеличился до 31,2 процента в июне против 28,8 процента в мае, на снижение данного показателя указали 10,2 процента в июне против 10,8 процента в мае. В целом баланс ответов увеличился на 3 процентных пункта и составил 21 процент (рисунок 1.17).

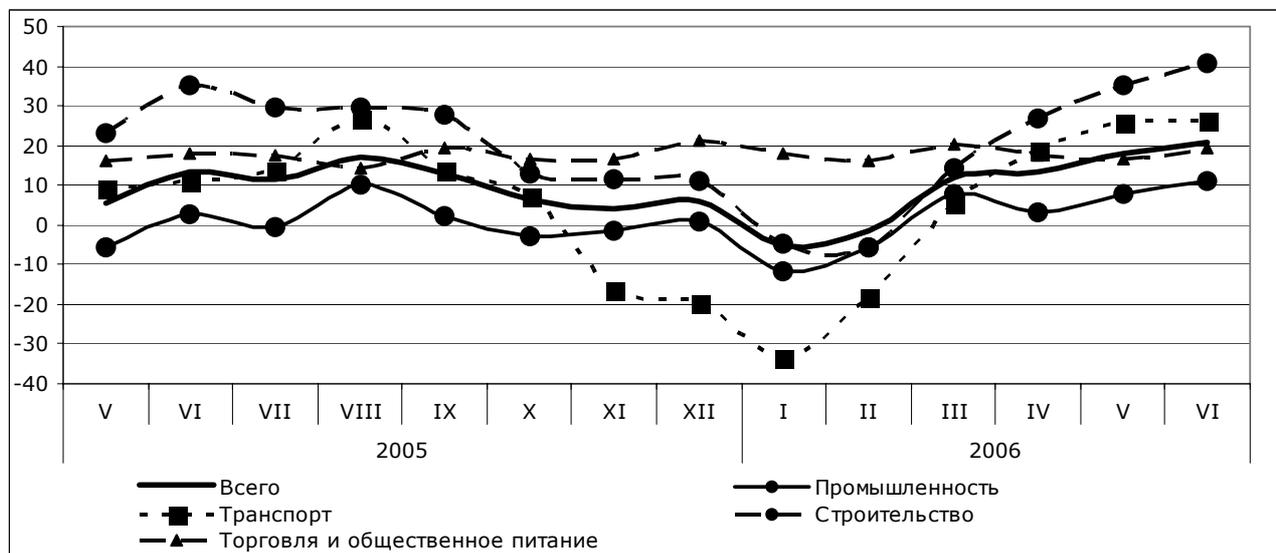
Наиболее значительная часть строительных организаций (48,8 процента) в июне 2006 г. не отмечали изменения физического объема договоров подряда на внутреннем рынке по сравнению с предыдущим месяцем, на увеличение указывали 45,9 процента, а на снижение - 5,3 процента. В промышленности в целом неизменность физического объема заказов на внутреннем рынке отмечали 54 процента предприятий, его рост - 28,4 процента и уменьшение этого показателя - 17,6 процента. Большинство предприятий транспорта (63,1 процента) и торговли и общественного питания (72,5 процента) отмечали неизменный физический объем договоров на перевозки внутри страны и контрактов на внутреннем рынке, рост данного показателя - 31,6 процента и 23,4 процента соответственно, его снижение - 5,3 процента и 4,1 процента.

Рисунок 1.17

ИЗМЕНЕНИЕ

физического объема заказов на внутреннем рынке
в мае-декабре 2005 г. и январе-июне 2006 г.

баланс ответов, процентов



Физический объем заказов на внешнем рынке

В июне 2006 г. доля респондентов, по мнению которых физический объем заказов (договоров подряда, договоров на перевозки, контрактов) на внешнем рынке остался неизменным, составила в целом 67,9 процента против 68,3 процента в мае. Удельный вес предприятий, отметивших снижение заказов на внешнем рынке, составил 14,5 процента против 17,1 процента в мае, а рост - 17,7 процента и 17,6 процента соответственно. Баланс ответов в целом уменьшился на 0,3 процентного пункта и составил 3,2 процента (рисунок 1.18).

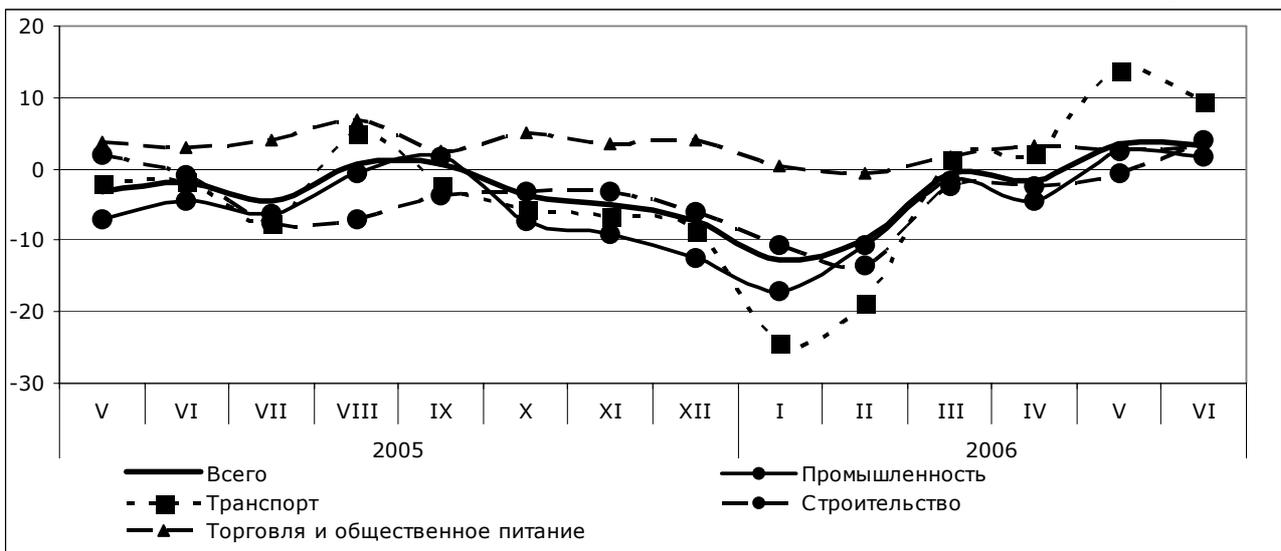
Удельный вес предприятий промышленности в целом, по оценке которых физический объем заказов на внешнем рынке в июне 2006 г. по сравнению с маем не изменился, составил 57 процентов. Увеличение заказов отмечали 22,3 процента промышленных предприятий, их снижение - 20,7 процента.

Подавляющее большинство предприятий торговли и общественного питания (85,3 процента) отмечали неизменный физический объем контрактов на внешнем рынке, их увеличение отмечали 8,9 процента, а снижение - 5,8 процента. На неизменившийся физический объем договоров подряда на внешнем рынке указывали 76,5 процента строительных организаций, на его увеличение - 13,8 процента, а уменьшение констатировали 9,7 процента респондентов этой отрасли. Среди предприятий транспорта 71,8 процента отмечали неизменный физический объем договоров на перевозки на внешнем рынке, 18,8 процента - рост данного показателя и 9,4 процента - его уменьшение.

Рисунок 1.18

ИЗМЕНЕНИЕ физического объема заказов на внешнем рынке в мае-декабре 2006 г. и январе-июне 2006 г.

баланс ответов, процентов



Загрузка производственных мощностей и факторы, на нее влияющие

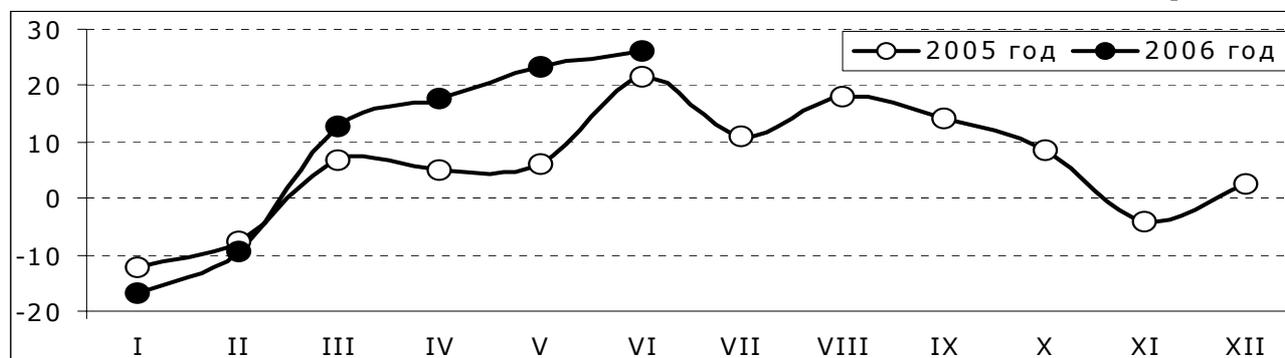
В июне 2006 г. по сравнению с маем в целом по исследуемым отраслям экономики доля отметивших увеличение уровня использования производственных мощностей возросла с 37,8 процента до 39,7 процента при одновременном снижении с 14,4 процента до 13,4 процента доли предприятий, по мнению которых уровень использования мощностей снизился. Увеличение удельного веса респондентов, отмечающих рост уровня использования производственных мощностей, наблюдалось в строительстве - с 44,3 процента до 48 процентов, в промышленности в целом - с 32,7 процента до 35 процентов. На транспорте доля отметивших увеличение загрузки подвижного состава уменьшилась с 43,8 процента до 42,2 процента при одновременном росте удельного веса отметивших обратное с 9,6 процента до 10,2 процента.

Баланс ответов по данному вопросу увеличился на 2,9 процентного пункта и составил 26,3 процента (рисунок 1.19).

Рисунок 1.19

ИЗМЕНЕНИЕ
уровня использования производственных мощностей
в 2005 г. и январе-июне 2006 г.

баланс ответов, процентов

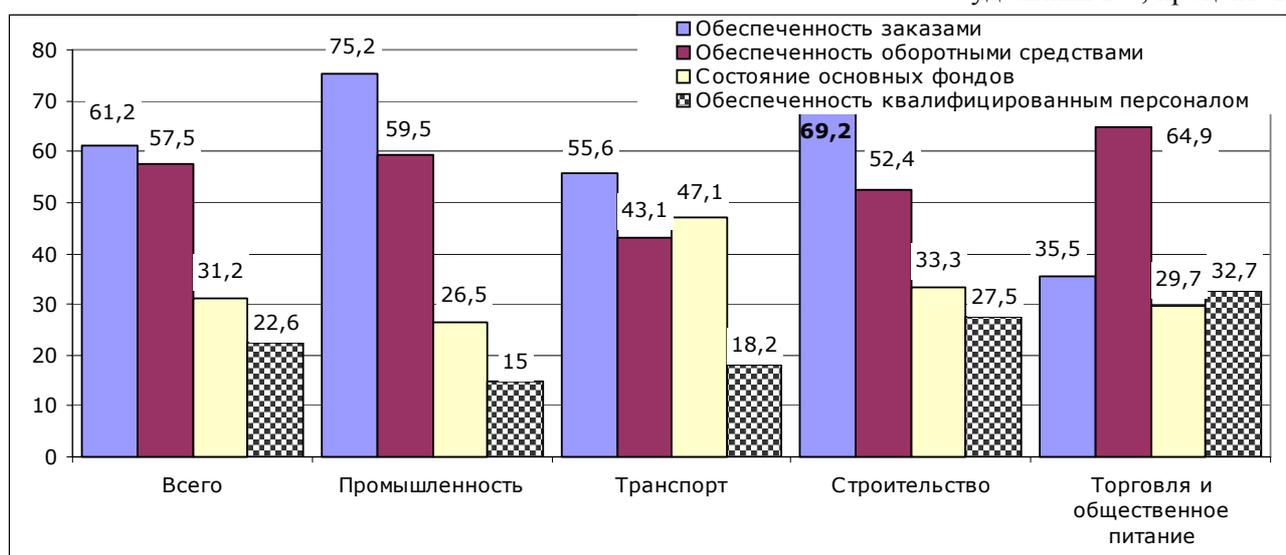


Наиболее значительным фактором, влияющим на загрузку производственных мощностей, 61,2 процента опрошенных полагают обеспеченность производства заказами. По мнению 57,5 процента предприятий-респондентов, недостаточная загрузка производственных мощностей вызвана низким уровнем обеспеченности оборотными средствами, а 31,2 процента отмечают неудовлетворительное состояние основных фондов. Недостаточная обеспеченность квалифицированным персоналом не позволяет эффективно использовать производственные мощности по мнению 22,6 процента предприятий-участников мониторинга (рисунок 1.20).

Рисунок 1.20

ОЦЕНКА
факторов, значительно влияющих на загрузку производственных мощностей
в июне 2006 г.

удельный вес, процентов



Обеспеченность оборотными средствами и ее влияние

В июне 2006 г. недостаточную обеспеченность хозяйственной деятельности оборотными средствами отмечали 57,5 процента участников опроса против 60 процентов в мае, а достаточной её посчитали 40,1 процента респондентов против 38,2 процента (рисунок 1.21).

Баланс ответов по вопросу о влиянии обеспеченности оборотными средствами на хозяйственную деятельность в июне 2006 г. по сравнению с маем увеличился на 0,1 процентного пункта и составил 50,2 процента (рисунок 1.22). Удельный вес предприятий, отметивших "сильное" влияние, в целом по исследуемым отраслям незначительно уменьшился - с 53,9 процента до 53,8 процента. Уменьшение доли таких ответов отмечено на транспорте, в промышленности в целом и в строительстве, а ее рост - в торговле и общественном питании.

Рисунок 1.21

**УДЕЛЬНЫЙ ВЕС ПРЕДПРИЯТИЙ,
указавших на недостаточный уровень обеспеченности оборотными средствами
в мае-декабре 2005 г. и январе-июне 2006 г.**

удельный вес, процентов

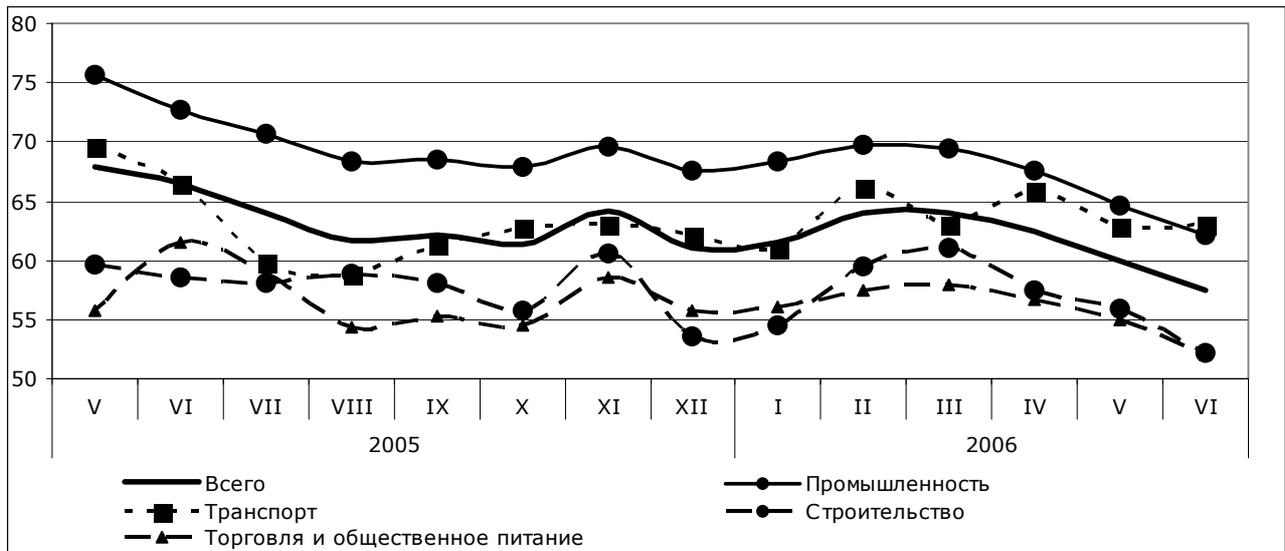
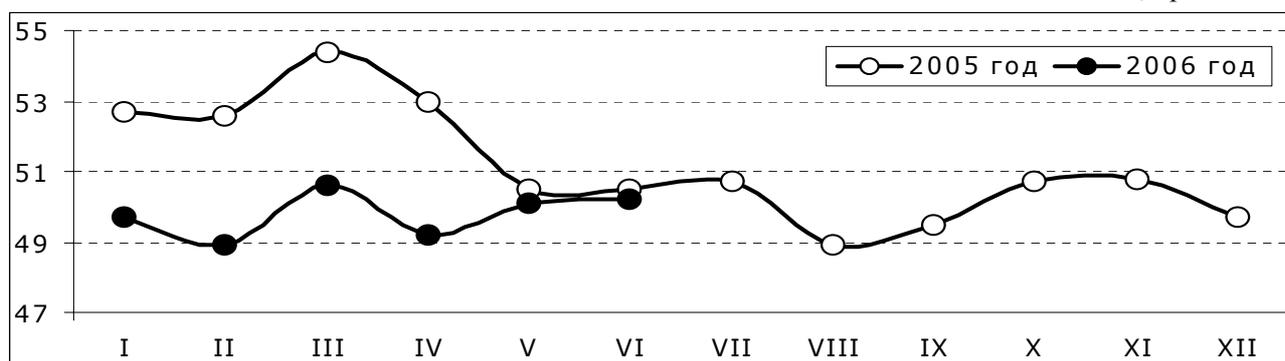


Рисунок 1.22

ОЦЕНКИ

влияния обеспеченности оборотными средствами на деятельность предприятий
в 2005 г. и январе-июне 2006 г.

баланс ответов, процентов



Издержки

В июне 2006 г. по сравнению с маем ускорился рост издержек производства (обращения), баланс ответов в целом по исследуемым отраслям экономики увеличился на 1,1 процентного пункта и составил 34,5 процента (рисунок 1.23). При этом уменьшение удельного веса отметивших рост издержек производства (обращения) с 44 процентов до 43,7 процента происходило одновременно с уменьшением с 10,6 процента до 9,2 процента доли отметивших их снижение.

Уменьшение доли отметивших рост издержек производства отмечено в промышленности в целом (с 43,7 процента до 42,6 процента), на транспорте (с 57,8 процента до 56,8 процента) и в строительстве (с 39,1 процента до 36,8 процента). Одновременно удельный вес таких ответов увеличился в торговле и общественном питании (с 42 процентов до 44,9 процента).

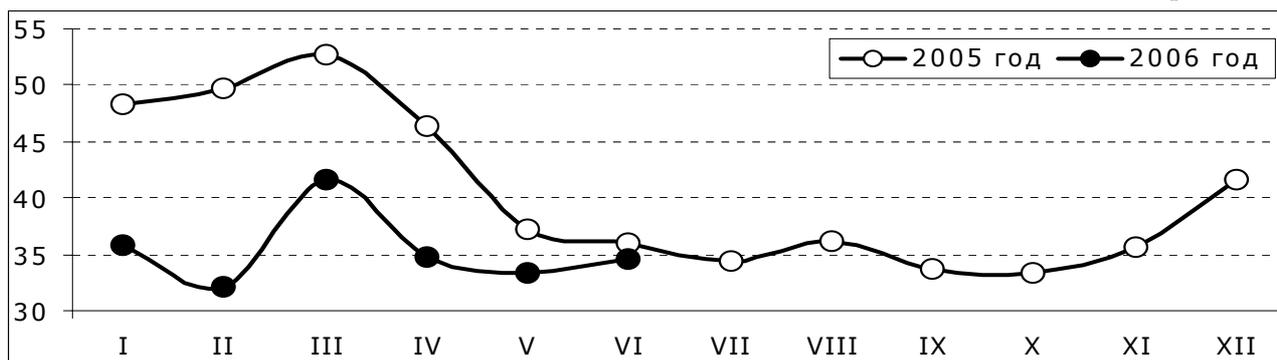
Рисунок 1.23

ИЗМЕНЕНИЕ

издержек производства

в 2005 г. и январе-июне 2006 г.

баланс ответов, процентов



Цены и их ожидаемое изменение

Доля отметивших рост цен увеличилась с 31,7 процента в мае 2006 г. до 32,2 процента в июне. При этом удельный вес предприятий, которые зафиксировали снижение цен, не изменился и составил 1,9 процента. Баланс ответов увеличился на 0,6 процентного пункта и составил 30,4 процента (рисунок 1.24).

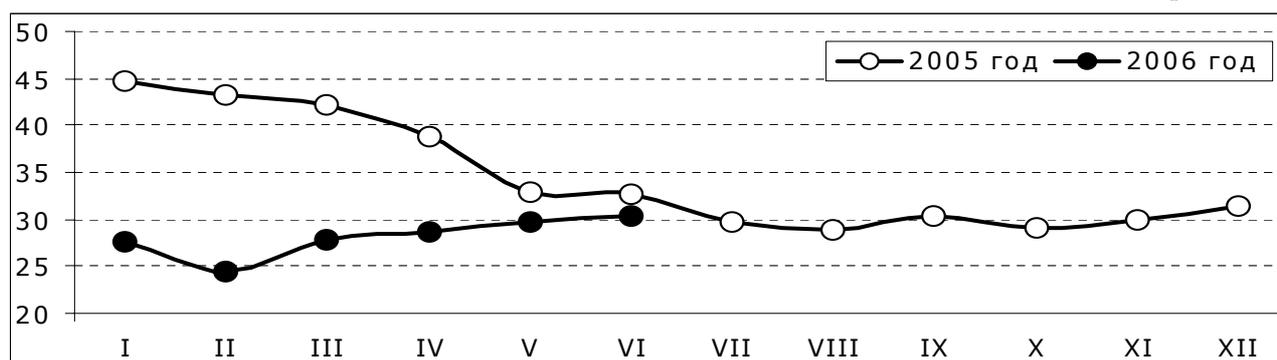
Рисунок 1.24

ИЗМЕНЕНИЕ

цен на готовую продукцию

в 2005 г. и январе-июне 2006 г.

баланс ответов, процентов



Увеличилась доля предприятий, по чьему мнению цены на продукцию (отпускные цены, тарифов на перевозки) в июне 2006 г. возросли: до 31,6 процента в промышленности в целом, до 37,1 процента в торговле и общественном питании, до 34,3 процента на транспорте. В строительстве удельный вес отметивших рост договорных цен уменьшился до 26,3 процента.

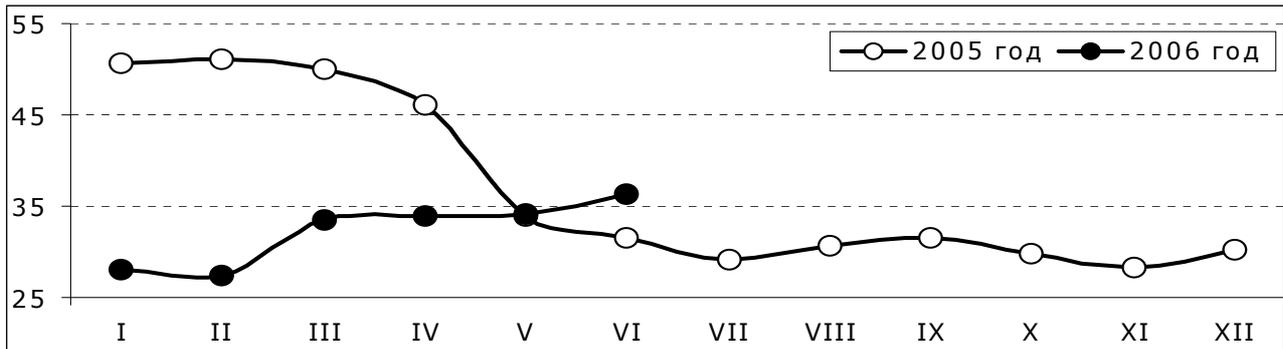
Рост цен на свою продукцию (товары, услуги) в июне 2006 г. на следующие 3 месяца ожидают 38 процентов респондентов, неизменным их уровень полагают 60,4 процента, а снижение предполагают 1,6 процента. В целом баланс ответов составил 36,4 процента (рисунок 1.25 и таблица 1.2). По исследуемым отраслям боль-

шинство респондентов в июле-сентябре 2006 г. полагают уровень отпускных цен (тарифов на перевозки) неизменным: 55,2 процента предприятий торговли и общественного питания, 59,4 процента предприятий транспорта, 61,1 процента промышленных предприятий, а также 65,8 процента строительных организаций.

Рисунок 1.25

ИЗМЕНЕНИЕ
ценовых ожиданий
в 2005 г. и январе-июне 2006 г.

баланс ответов, процентов



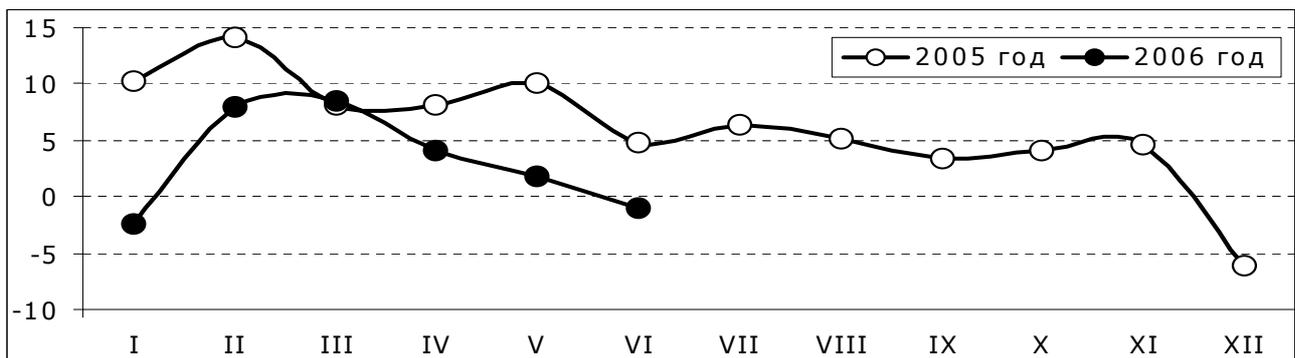
Просроченная кредиторская задолженность

Доля предприятий, отметивших увеличение просроченной кредиторской задолженности, уменьшилась с 27,2 процента в мае 2006 г. до 25,6 процента в июне при росте с 25,4 процента до 26,7 процента удельного веса респондентов, отметивших уменьшение просроченной кредиторской задолженности. Баланс ответов по данному вопросу уменьшился на 2,9 процентного пункта и составил (-1,1 процента), рисунок 1.26.

Рисунок 1.26

ИЗМЕНЕНИЕ
величины просроченной кредиторской задолженности
в 2005 г. и январе-июне 2006 г.

баланс ответов, процентов



Удельный вес респондентов, отметивших рост просроченной кредиторской задолженности, уменьшился на транспорте до 20,6 процента, в строительстве - до 22,2 процента, а в торговле и общественном питании - до 20,3 процента. В промышленности в целом доля предприятий, отмечающих рост просроченной задолженности, увеличилась до 31,5 процента.

Просроченная дебиторская задолженность и ее влияние

В июне 2006 г. по сравнению с маем по исследуемым отраслям экономики с 25,4 процента до 26 процентов увеличилась доля респондентов, отметивших рост просроченной дебиторской задолженности, при одновременном увеличении удельного веса указавших на уменьшение этого показателя (с 25,6 процента до 26,1 процента). В целом баланс ответов по сравнению с маем увеличился на 0,2 процентного пункта и составил (-0,1 процента), рисунок 1.27. При этом снижение удельного веса предприятий, по чьему мнению произошло увеличение просроченной дебиторской задолженности, отмечено лишь в строительстве.

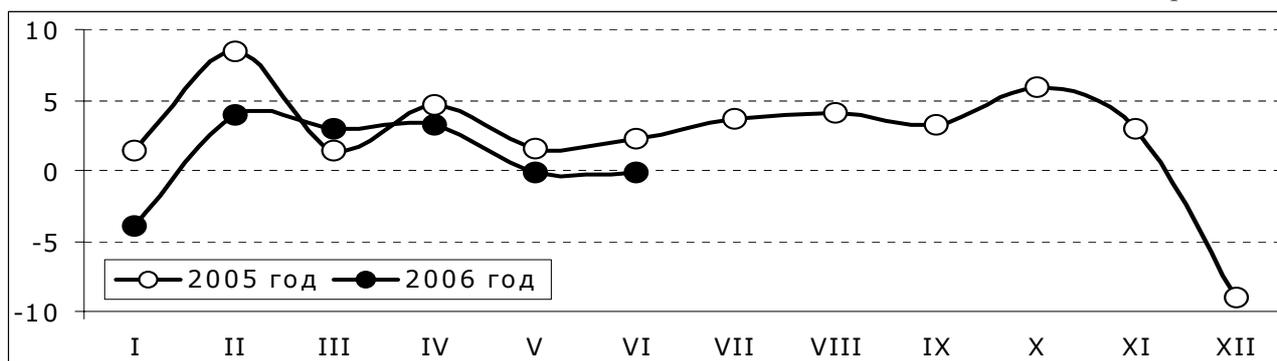
В целом по исследуемым отраслям удельный вес назвавших влияние просроченной дебиторской задолженности "сильным" уменьшился с 30,8 процента в мае до 30 процентов в июне 2006 г. при одновременном росте доли респондентов, по чьему мнению влияние этого фактора было "слабым" - с 18,6 процента до 19,4 процента. Баланс ответов в целом в июне 2006 г. уменьшился на 1,6 процентного пункта и составил 10,6 процента.

Рисунок 1.27

ИЗМЕНЕНИЕ

величины просроченной дебиторской задолженности
в 2005 г. и январе-июне 2006 г.

баланс ответов, процентов



Остаток денежных средств на счетах предприятий

В июне 2006 г. доля респондентов, по мнению которых остаток денежных средств на счетах по сравнению с маем остался неизменным, составила 57,1 процента (в мае - 55,4 процента), удельный вес отметивших рост денежных средств - 18,6 процента (в мае - 18,2 процента), их уменьшение - 24,3 процента (в мае - 26,4 процента).

Снижение доли предприятий, которые отметили в июне 2006 г. уменьшение остатков денежных средств по сравнению с маем, отмечался на транспорте - с 23,9 процента до 23 процентов, в промышленности в целом - с 31,1 процента до 27 процентов, в строительстве - с 29,5 процента до 24,9 процента. В торговле и общественном питании удельный вес предприятий, отметивших уменьшение остатков денежных средств, увеличился с 17,8 процента в мае до 20,3 процента в июне.

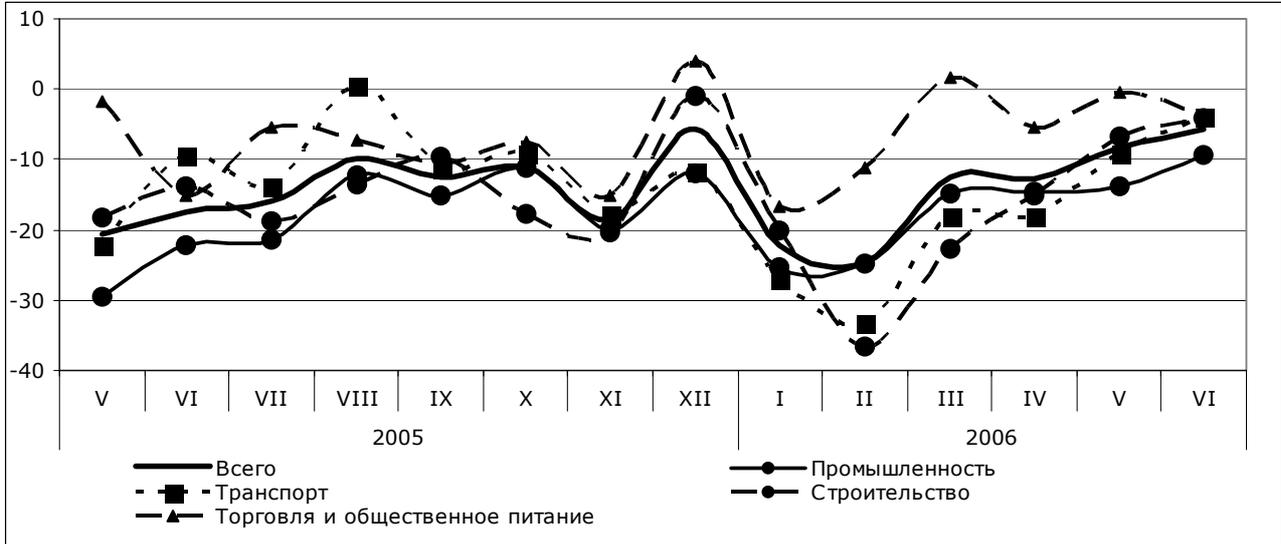
В целом баланс ответов в июне составил (-5,7 процента), увеличившись по сравнению с маем на 2,5 процентного пункта (рисунок 1.28).

Рисунок 1.28

ИЗМЕНЕНИЕ

остатков денежных средств на счетах предприятий
в мае-декабре 2005 г. и январе-июне 2006 г.

баланс ответов, процентов

**Чистая прибыль**

В целом по исследуемым отраслям в июне 2006 г. доля предприятий, отметивших увеличение чистой прибыли по сравнению с маем (43,8 процента), была больше доли зафиксировавших ее уменьшение (28,2 процента). Баланс ответов увеличился по сравнению с маем на 9,2 процентного пункта и составил 15,6 процента (рисунок 1.29).

Превышение удельного веса зафиксировавших увеличение чистой прибыли над долей констатирувавших ее уменьшение отмечено во всех исследуемых отраслях: в строительстве - 55,3 процента и 16,5 процента, на транспорте - 50 процентов и 19,6 процента, в торговле и общественном питании - 42,9 процента и 32,2 процента, а в промышленности в целом - 36,8 процента и 34,1 процента.

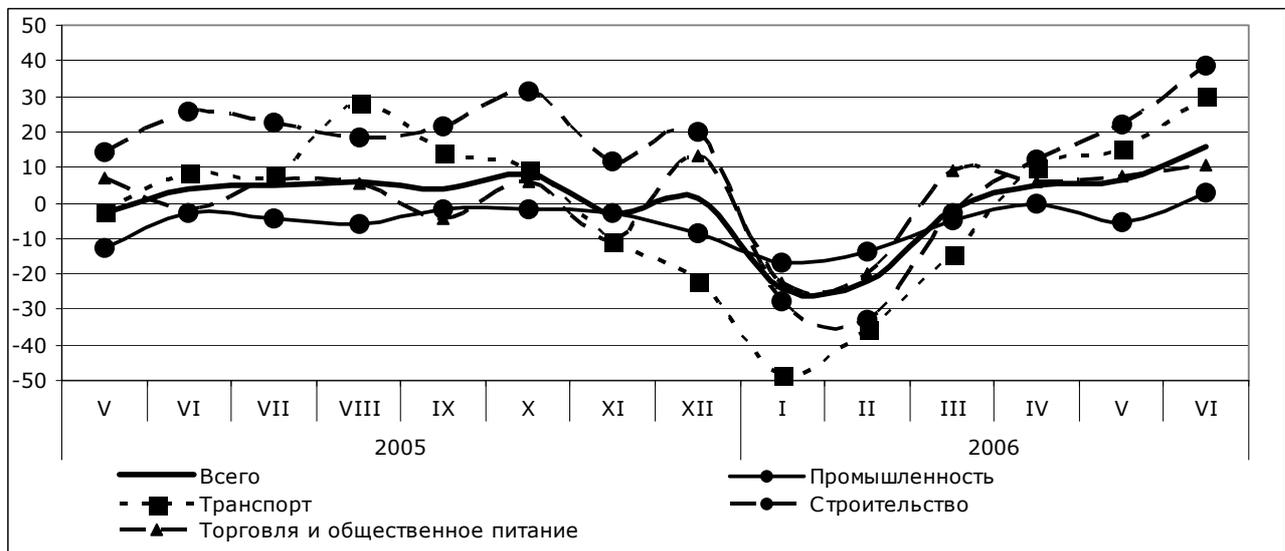
Рисунок 1.29

ИЗМЕНЕНИЕ

чистой прибыли

в мае-декабре 2005 г. и январе-июне 2006 г.

баланс ответов, процентов



Численность работников и ее ожидаемое изменение

В целом по исследуемым отраслям в июне 2006 г. большинство предприятий (80,9 процента) оценили численность работников как достаточную. На транспорте такую оценку дали 74 процента, в строительстве - 79,4 процента, в промышленности - 81,2 процента, в торговле и общественном питании - 84,7 процента опрошенных предприятий. Наличие избыточной численности констатировали 8,3 процента предприятий-респондентов в целом. При этом аналогичное явление отмечали: в промышленности - 11 процентов, на транспорте - 9 процентов, в торговле и общественном питании - 6,7 процента, а в строительстве - 4,4 процента предприятий и организаций (рисунок 1.30). Недостаток численности работающих отметили 7,9 процента промышленных предприятий, 8,6 процента предприятий торговли и общественного питания, 16,1 процента строительных организаций и 17 процентов предприятий транспорта. В целом по всем исследуемым отраслям недостаток численности отметили 10,8 процента предприятий-участников мониторинга.

Не планируют в июле-сентябре 2006 г. изменения численности работников 76,3 процента всех опрошенных предприятий, 15,8 процента ожидают увеличения числа занятых, а 7,9 процента - его снижения. В целом баланс ответов составил 8 процентов (рисунок 1.31).

Неизменным в июле-сентябре 2006 г. число занятых полагают: в торговле и общественном питании - 81,8 процента, в промышленности - 79,7 процента, на транспорте - 72,9 процента и в строительстве - 64,7 процента участников опроса.

Рисунок 1.30

УДЕЛЬНЫЙ ВЕС

предприятий, указавших на избыточную численность работающих
в мае-декабре 2005 г. и январе-июне 2006 г.

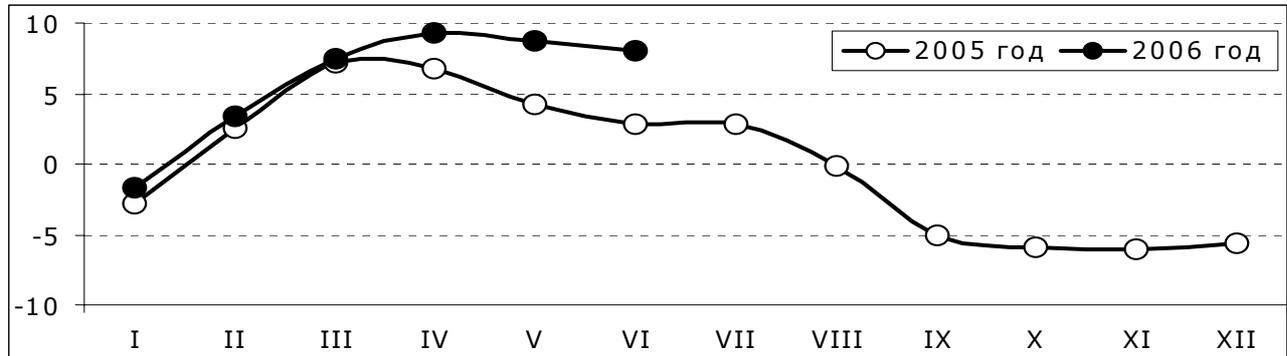
в процентах

к общему количеству предприятий-участников мониторинга



ИЗМЕНЕНИЕ
ожидааний в сфере занятости
в 2005 г. и январе-июне 2006 г.

баланс ответов, процентов



1.3 Хозяйственная деятельность предприятий и направления использования иностранной валюты

Из 1 891 предприятия-участника конъюнктурного опроса в июне 2006 г. 410 предприятий (21,7 процента) в основном продавали валюту, 209 предприятий (11,1 процента) в основном покупали валюту, 140 предприятий (7,4 процента) покупали и продавали валюту в равных долях и 1 132 предприятия (59,8 процента) не совершали операций с валютой. Отраслевая структура предприятий, совершавших сделки с иностранной валютой, приведена в таблице 1.3.

Таблица 1.3

ОТРАСЛЕВАЯ СТРУКТУРА

предприятий, совершавших сделки с иностранной валютой
в июне 2006 г.

процентов

| | Предприятия, преимущественно продававшие валюту | | Предприятия, преимущественно покупавшие валюту | | Предприятия, покупавшие и продававшие валюту в равных долях | | Всего по участникам опроса | |
|---------------------------------|---|--------------|--|--------------|---|--------------|----------------------------|--------------|
| | количество, ед. | удельный вес | количество, ед. | удельный вес | количество, ед. | удельный вес | количество, ед. | удельный вес |
| Промышленность | 326 | 79,5 | 89 | 42,6 | 86 | 61,4 | 501 | 66 |
| Транспорт | 39 | 9,5 | 17 | 8,1 | 16 | 11,4 | 72 | 9,5 |
| Строительство | 22 | 5,4 | 27 | 12,9 | 15 | 10,7 | 64 | 8,4 |
| Торговля и общественное питание | 23 | 5,6 | 76 | 36,4 | 23 | 16,4 | 122 | 16,1 |
| ВСЕГО | 410 | 100 | 209 | 100 | 140 | 100 | 759 | 100 |

Группа 1. Предприятия, в основном продававшие валюту

По мнению предприятий этой группы, произошло относительное улучшение экономической конъюнктуры. Как "благоприятную" экономическую конъюнктуру мая 2006 г. оценивали 58,5 процента предприятий, в основном продававших валюту, а как "неблагоприятную" ее оценили 37,6 процента (в мае удельный вес таких ответов составлял 52,3 процента и 43,9 процента соответственно).

Экономическое положение своих предприятий как "удовлетворительное" оценивали 65,4 процента респондентов этой группы (в мае - 62,7 процента), а как "плохое" - 25,1 процента (в мае - 28,5 процента). Удельный вес предприятий, отметивших "хорошее" экономическое положение, составил 9,5 процента (в мае - 8,8 процента).

В целом по группе предприятий, в основном продававших валюту, увеличение физического объема производства отмечали 49,1 процента предприятий (снижение - 21,2 процента), увеличение физического объема реализации - 49,8 процента (снижение - 18 процентов), рост доли нереализованной продукции отмечали 26,8 процента (снижение - 34,4 процента). Рост спроса на свою продукцию отмечают 31,8 процента предприятий-продавцов валюты (его снижение - 14,3 процента), при этом 55,7 процента респондентов зафиксировали неизменность физического объема заказов на внешнем рынке и 59,4 процента - на внутреннем. Увеличение объема заказов на внешнем рынке отметили 26,1 процента, снижение - 18,2 процента; на внутреннем рынке - 27,1 процента и 13,5 процента соответственно.

При неизменных отпускных ценах на производимую продукцию (63,5 процента опрошенных), рост издержек производства (обращения) констатировали 45 процентов респондентов (их неизменность - 45,8 процента). Увеличение чистой прибыли отметили 38,2 процента опрошенных (уменьшение - 30,3 процента), при этом 54,7 процента предприятий зафиксировали неизменность остатков денежных средств на своих счетах, а их уменьшение - 25,9 процента. Обеспеченность оборотными средствами оценили как "недостаточную" 62,4 процента предприятий (в мае -

64,1 процента). Неизменный уровень просроченной дебиторской задолженности наблюдали 40,4 процента (снижение - 32,1 процента, рост - 27,5 процента), кредиторской задолженности - 43,6 процента (снижение - 28,8 процента, рост - 27,5 процента) респондентов.

На июль-сентябрь 2006 г. 53,3 процента предприятий этой группы не ожидают изменений спроса (рост спроса предполагают также 41,3 процента), отпускные цены не изменятся по мнению 58,8 процента респондентов, а 51,6 процента предприятий-продавцов валюты намерены увеличить физический объем производства.

Основными рисками хозяйственной деятельности предприятия-продавцы валюты считали: экономические риски (изменения спроса, цен, процентных ставок, валютного курса, возникновения неплатежеспособности или банкротства контрагентов) - 51 процент; риски, связанные с изменениями в законодательстве, - 25,9 процента; риски вмешательства в деятельность предприятий местных органов государственной власти и управления - 25,6 процента опрошенных.

В этой группе не ожидают на июль-сентябрь 2006 г. изменения потребности в кредитовании 46,6 процента опрошенных, а рост потребности в кредитных ресурсах предполагают 39 процентов респондентов. При этом 27,8 процента предприятий-продавцов валюты считали, что ухудшились условия предоставления кредитов (требования к платежеспособности, обеспечению кредитов залогами, гарантиями и поручительствами), в мае доля таких ответов составляла 29,2 процента. Ухудшение условий кредитования в части стоимости кредитов (процентных ставок) отметили 14,6 процента предприятий этой группы (в мае - 15,4 процента).

Основной иностранной валютой, используемой предприятиями этой группы, является российский рубль (55,6 процента опрошенных). Влияние проводимой курсовой политики на хозяйственную деятельность оценивалось продавцами валюты как "умеренное" (63,2 процента опрошенных). За фиксацию³ курса белорусского рубля выступили 52,2 процента респондентов, 25,7 процента высказались за его снижение и 22,1 процента - за его рост (приложение 1.4).

Группа 2. Предприятия, в основном покупавшие валюту

По мнению предприятий этой группы, произошло незначительное ухудшение экономической конъюнктуры. Как "благоприятную" экономическую конъюнктуру мая 2006 г. оценивали 76,1 процента предприятий-покупателей валюты, а как "неблагоприятную" ее оценили 23,4 процента (в мае удельный вес таких ответов составлял 69,7 процента и 28,2 процента соответственно).

Экономическое положение своих предприятий как "удовлетворительное" оценивали 79,5 процента респондентов этой группы (в мае - 80,7 процента), а как "плохое" - 9,3 процента (в мае - 10,2 процента). Удельный вес отметивших "хорошее" экономическое положение своих предприятий составил 11,2 процента против 9,1 процента в мае.

В целом по группе предприятий, в основном покупавших валюту, уменьшение физического объема производства в июне 2006 г. отмечали 19,4 процента предприятий против 21,5 процента в мае, на рост в июне указали 51,9 процента против 49,5 процента в мае. Увеличение физического объема реализации в июне отметили 50 процентов предприятий, снижение - 15,5 процента. По мнению 26,8 процента предприятий, объемы нереализованной продукции в июне снизились, а рост этого показателя отметили 20,1 процента респондентов. Неизменным считают спрос на свою продукцию 47,6 процента предприятий-покупателей валюты (на рост спроса

³ Рост курса белорусского рубля - уменьшение стоимости единицы иностранной валюты, выраженной в белорусских рублях.

Снижение курса белорусского рубля - увеличение стоимости единицы иностранной валюты, выраженной в белорусских рублях.

Фиксация курса белорусского рубля - сохранение стоимости единицы иностранной валюты, выраженной в белорусских рублях, на уровне предыдущего месяца.

указали 38 процентов) при 56,8 процента зафиксировавших неизменность физического объема заказов на внутреннем рынке и 74 процента отметивших аналогичное явление на внешнем рынке.

При стабильных отпускных ценах на производимую продукцию (75,4 процента респондентов) 40 процентов опрошенных отметили рост издержек производства (обращения), 55,1 процента - их неизменность, а снижение - 4,9 процента респондентов. Рост чистой прибыли и остатков денежных средств на счетах предприятий отметили соответственно 48,3 процента и 24,6 процента опрошенных, снижение - соответственно 26,3 процента и 20,3 процента предприятий. Обеспеченность оборотными средствами оценили как "недостаточную" 56,5 процента предприятий этой группы. Увеличение просроченной дебиторской и кредиторской задолженности констатировали 26,3 процента и 22,3 процента респондентов, а снижение - 20,2 процента и 24,9 процента соответственно.

На июль-сентябрь 2006 г. 46,2 процента предприятий ожидают роста спроса на свою продукцию (работы, услуги). Большинство опрошенных (65,5 процента) не планируют изменения отпускных цен на свою продукцию, при этом 54,4 процента предприятий этой группы были намерены увеличить физический объем производства, а его снижения ожидают 9,2 процента.

Основными рисками хозяйственной деятельности предприятия-покупатели валюты считали: экономические риски (изменения спроса, цен, процентных ставок, валютного курса, возникновения неплатежеспособности или банкротства контрагентов) - 42,1 процента; риски, связанные с изменениями в законодательстве, - 30,1 процента; вмешательство в деятельность предприятий местных органов государственной власти и управления - 20,1 процента опрошенных.

В этой группе не планируют увеличения в июле-сентябре 2006 г. потребности в кредитовании 48,3 процента опрошенных, а рост потребности в кредитных ресурсах ожидают 39,7 процента респондентов. При этом 22 процента предприятий считали, что ухудшились условия предоставления кредитов (требования к платежеспособности, обеспечению кредитов залогами, гарантиями и поручительствами), в мае доля таких ответов составляла 27,1 процента. Ухудшение условий кредитования в части стоимости кредитов (процентных ставок) отметили 13,9 процента предприятий этой группы (в мае - 12,8 процента).

Основными видами иностранной валюты, использованной предприятиями этой группы, являются российский рубль и доллар США (по 38,8 процента опрошенных). Влияние проводимой курсовой политики на хозяйственную деятельность они оценивали как умеренное (58 процентов опрошенных). Среди предприятий этой группы 55 процентов респондентов посчитали, что наилучшим изменением курса белорусского рубля будет фиксация, рост отметили 31,2 процента (приложение 1.4).

Группа 3. Предприятия, покупавшие и продававшие валюту равными долями

Предприятия этой группы отмечали относительное улучшение экономической конъюнктуры. Как "благоприятную" в июне 2006 г. её оценило 67,9 процента предприятий, покупавших и продававших валюту равными долями, и 28,6 процента назвали её "неблагоприятной" (в мае удельный вес таких ответов составлял 65,8 процента и 34,2 процента соответственно).

Экономическое положение своих предприятий как "удовлетворительное" оценивали 71,2 процента респондентов этой группы (в мае - 76,1 процента), а как "плохое" - 15,8 процента (в мае - 15,4 процента). Удельный вес отметивших "хорошее" экономическое положение своих предприятий составил 12,9 процента против 8,5 процента в мае.

В целом по этой группе предприятий увеличение физического объема производства отметили 54,3 процента предприятий, снижение - 20,3 процента, увеличение физического объема реализации констатировали 55,9 процента респондентов, его снижение - 12,9 процента. По мнению 37,9 процента предприятий, объем нереализо-

ванной продукции в июне 2006 г. снизился, а рост этого показателя отметили 14,7 процента респондентов. Спрос на свою продукцию (работы, услуги) посчитали неизменным 43,1 процента опрошенных, его снижение - 14,6 процента и рост - 42,3 процента. При этом 52,2 процента зафиксировали неизменность физического объема заказов на внутреннем рынке и 50,8 процента отметили аналогичное явление на внешнем рынке.

При неизменных отпускных ценах на производимую продукцию (56,1 процента опрошенных), рост издержек производства (обращения) отметили 50,4 процента респондентов (на неизменность этого показателя указали 41,6 процента). Рост чистой прибыли и остатков денежных средств на счетах констатировали 47 процентов и 20,1 процента опрошенных соответственно, при этом снижение чистой прибыли отметили 26,9 процента предприятий этой группы, денежных средств - 22,3 процента. Обеспеченность оборотными средствами оценили как "недостаточную" 55,7 процента предприятий. Снижение просроченной дебиторской и кредиторской задолженности наблюдали 32,1 процента и 30,6 процента респондентов, а их увеличение - 24,6 процента и 20,9 процента соответственно.

На июль-сентябрь 2006 г. 46,4 процента предприятий этой группы ожидают роста спроса на свою продукцию (работы, услуги), неизменным его полагают 47,9 процента; 56,8 процента опрошенных не планируют изменения отпускных цен на продукцию, а 69,2 процента респондентов намерены увеличить физический объем производства.

Основными рисками хозяйственной деятельности предприятия считали: экономические риски (изменения спроса, цен, процентных ставок, валютного курса, возникновения неплатежеспособности или банкротства контрагентов) - 51,4 процента; риски, связанные с вмешательством в деятельность предприятий местных органов государственной власти и управления - 23,6 процента; риски, связанные с изменениями в законодательстве - 30 процентов опрошенных.

В этой группе не планировали увеличения потребности в кредитовании в июле-сентябре половина опрошенных предприятий, рост потребности в кредитных ресурсах ожидали 35,7 процента респондентов. При этом 26,4 процента предприятий считали, что ухудшились условия предоставления кредитов (требования к платежеспособности, обеспечению кредитов залогами, гарантиями и поручительствами), в мае доля таких ответов составляла 26,5 процента. Ухудшение условий кредитования в части размеров кредитов (размеров и сроков предоставления) отметили 9,3 процента предприятий этой группы (в мае - 13,7 процента).

Основными видами иностранной валюты, использованной предприятиями этой группы, являются российский рубль (48,6 процента опрошенных) и доллар США (30 процентов). Влияние проводимой курсовой политики на хозяйственную деятельность оценивалось ими как умеренное (66,9 процента опрошенных), а наилучшим для этой группы предприятий изменением курса белорусского рубля к используемой валюте, по их мнению, будет фиксация: так ответили 70,2 процента респондентов (приложение 1.4).

Группа 4. Предприятия, не совершавшие операций с валютой

Экономическую конъюнктуру июня 2006 г. как "благоприятную" оценили 65,7 процента предприятий, не совершавших операций с валютой (в мае таких ответов было 63,4 процента). "Неблагоприятной" экономическую конъюнктуру месяца назвали в июне 30,3 процента против 33,1 процента в мае.

Удельный вес респондентов этой группы, оценивших свое экономическое положение как "удовлетворительное", составил 68,2 процента (в мае - 67,7 процента), а как "плохое" - 18 процентов (в мае - 21 процент). Удельный вес предприятий, отметивших "хорошее" экономическое положение, составил 13,9 процента против 11,3 процента в мае.

В целом по этой группе предприятий увеличение физического объема производства наблюдали 51,7 процента предприятий, его снижение - 17,9 процента. Увеличение физического объема реализации отметили 50,7 процента, уменьшение - 13,9 процента; снижение объемов нереализованной продукции отметили 29,5 процента, рост - 14,7 процента респондентов. Неизменным посчитали спрос на свою продукцию 49,5 процента предприятий-респондентов, при этом рост физического объема заказов на внутреннем рынке констатировали 31,9 процента, а снижение - 8,5 процента предприятий этой группы.

При неизменных отпускных ценах на производимую продукцию (66,3 процента опрошенных), рост издержек производства (обращения) отметили 43 процента, а их неизменность - 46,8 процента респондентов. Снижение чистой прибыли констатировали 28 процентов, ее рост - 44,6 процента, а неизменность остатков денежных средств на счетах предприятий зафиксировали 58,3 процента опрошенных (их снижение отметили 24,8 процента). Обеспеченность оборотными средствами оценили как "недостаточную" 56,1 процента предприятий этой группы. Увеличение просроченной дебиторской и кредиторской задолженности наблюдали 25,5 процента и 26,2 процента респондентов, а их снижение - 24 процента и 25,7 процента соответственно.

Доля предприятий этой группы, ожидающих на июль-сентябрь 2006 г. рост спроса на свою продукцию (работы, услуги), составила 49,4 процента. В этой группе 60,5 процента опрошенных не планируют изменения отпускных цен на продукцию, а 58,5 процента предприятий намерены увеличить физический объем производства в июле-сентябре 2006 г. (уменьшить его собирались 9,6 процента).

Основными рисками хозяйственной деятельности предприятия считали: экономические риски (изменения спроса, цен, процентных ставок, валютного курса, возникновения неплатежеспособности или банкротства контрагентов) - 34,6 процента; риски, связанные с изменениями в законодательстве, - 20,5 процента; вмешательство в деятельность предприятий местных органов государственной власти и управления - 15,9 процента опрошенных.

Увеличение потребности в кредитовании в июле-сентябре 2006 г. не планируют 48,3 процента опрошенных, а рост потребности в кредитных ресурсах ожидают 30,4 процента респондентов. При этом 19,2 процента предприятий этой группы считали, что ухудшились условия предоставления кредитов (требования к платежеспособности, обеспечению кредитов залогами, гарантиями и поручительствами), в мае доля таких ответов составляла 19,1 процента. Ухудшение условий кредитования в части стоимости кредитов (процентных ставок) в июне отметили 6,8 процента предприятий этой группы (в мае - 9,6 процента), в части размеров кредитов (размеров и сроков предоставления) - 7,7 процента (в мае - 7,9 процента).

Влияние проводимой курсовой политики на хозяйственную деятельность оценивалось предприятиями как умеренное (55,6 процента опрошенных), а наилучшим изменением курса белорусского рубля к любой валюте для этой группы предприятий, по их мнению, будет фиксация: так считают 71,9 процента респондентов (приложение 1.4).

Отдельные показатели по группам предприятий, совершавших операции с иностранной валютой, приведены в приложениях 1.5 - 1.9.

2. Анализ инвестиционной активности отдельных отраслей экономики Республики Беларусь во II квартале 2006 г.

Анализ инвестиционной активности предприятий и факторов, ее определяющих, проведен на основании данных инвестиционных анкет за II квартал 2006 г., представленных предприятиями - участниками системы "Мониторинг предприятий".

В опросе об инвестиционной деятельности приняло участие 1 699 предприятий основных отраслей экономики Республики Беларусь, в том числе 722 промышленных предприятия (или 42,5 процента от общего количества участников опроса), 203 предприятия транспорта (12 процентов), 350 строительных организаций (20,6 процента) и 424 предприятия торговли и общественного питания (24,9 процента).

Участниками мониторинга использовано инвестиций в основной капитал 2 267 млрд. рублей, что составляет 30,6 процента от инвестиций в целом по стране по обследуемым отраслям экономики. Налоговые льготы и преференции имеют 207 предприятий (или 12,2 процента от общего количества участников опроса).

В региональном разрезе участники мониторинга распределились следующим образом: Брестская область - 16,6 процента, Витебская - 14,9, Гомельская - 13,2, Гродненская - 14,3, Минская область - 14, г. Минск - 15,1 и Могилевская область - 11,9 процента (рисунок 2.1).

2.1. Финансовое положение, использование производственных мощностей и факторы, определяющие условия производства.

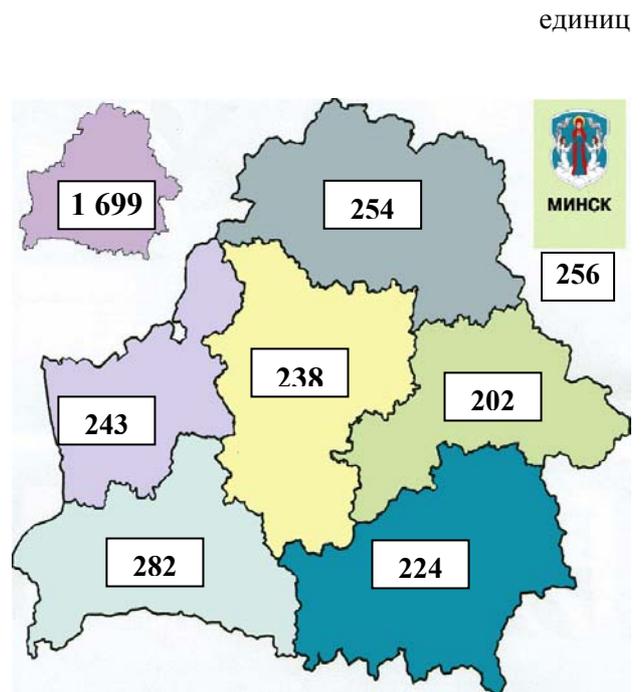
Активность инвестиционной деятельности предприятий определяется, прежде всего, стабильностью их финансового состояния, эффективностью использования имеющихся производственных, технологических, материальных и трудовых ресурсов.

2.1.1. Финансовое положение.

Во II квартале 2006 г. финансовое положение многих обследуемых предприятий улучшилось как по отношению ко II кварталу 2005 г., так и по отношению к I кварталу 2006 г. (таблица 2.1 и приложение 2.1). Так, баланс ответов об изменении финансового состояния в целом во II квартале 2006 г. составил 21,1 процента против 8,7 процента во II квартале 2005 г. и отрицательного значения в I квартале 2006 г.

Рисунок 2.1

Распределение предприятий-участников опроса по областям и г. Минску



ДИНАМИКА
балансов ответов об изменении
финансового состояния предприятий

процентов

| Отрасли | Баланс ответов | | | | | |
|---|----------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| | 2005 г. | | | | 2006 г. | |
| | I квартал | II квартал | III квартал | IV квартал | I квартал | II квартал |
| 1. Промышленность | -13,9 | -4,4 | 2,4 | 2,5 | -9,6 | 7,3 |
| в том числе: | | | | | | |
| электроэнергетика | 33,3 | -33,3 | -14,3 | -33,3 | 33,3 | 0,0 |
| топливная промышленность | -9,5 | -47,8 | 8,7 | 13,6 | -18,2 | -34,8 |
| черная металлургия | -16,7 | 30,0 | 10,0 | -11,1 | 20,0 | 55,6 |
| химическая и нефтехимическая промышленность | -11,1 | 10,0 | 3,4 | -34,5 | 3,2 | 17,2 |
| машиностроение и металлообработка | -20,6 | -0,9 | 0,9 | 13,7 | -4,1 | 18,9 |
| лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | -6,3 | -6,9 | -2,7 | 8,6 | -24,7 | -8,6 |
| промышленность строительных материалов | -26,1 | 30,2 | 42,5 | 7,1 | -6,5 | 75,6 |
| легкая промышленность | -32,1 | -25,4 | -11,1 | -1,7 | -22,8 | -16,1 |
| пищевая промышленность | 0,0 | 4,4 | 10,9 | -6,4 | -6,9 | 6,2 |
| мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность | 12,5 | -20,8 | -30,8 | 4,2 | 7,7 | -7,7 |
| 2. Транспорт | -41,1 | 31,2 | 31,4 | 2,6 | -21,5 | 37,4 |
| 3. Строительство | -22,0 | 19,7 | 19,0 | 27,9 | -13,7 | 38,5 |
| 4. Торговля | -2,7 | 17,6 | 22,8 | 20,7 | 7,6 | 22,6 |
| Итого | -15,1 | 8,7 | 13,9 | 12,3 | -7,8 | 21,1 |

Наиболее позитивно во II квартале 2006 г. оценивали изменение своего финансового положения предприятия промышленности, транспорта и строительные организации, где балансы ответов имели положительные значения против отрицательных значений в I квартале 2006 г. В промышленности в целом, на транспорте и в строительстве доля предприятий, финансовое состояние которых улучшилось, возросла соответственно с 18,2 процента, 20 процентов и 18,8 процента в I квартале 2006 г. до 29,6 процента, 49 процентов и 47,1 процента во II квартале 2006 г. В свою очередь, удельный вес предприятий, финансовое положение которых ухудшилось, в промышленности уменьшился с 27,7 процента до 22,3 процента, на транспорте - с 41,5 процента до 11,6 процента и в строительстве - с 32,4 процента до 8,6 процента.

Ухудшилось финансовое состояние во II квартале 2006 г. по сравнению с I кварталом 2006 г. по мнению предприятий электроэнергетики, топливной промышленности, мукомольно-крупяной и комбикормовой промышленности (балансы ответов снизились соответственно на 33,3 процентного пункта, 16,6 и 14,7 процентного пункта). Наиболее динамично, как и в прошлом году, улучшалась ситуация в промышленности строительных материалов, где доля предприятий, финансовое положение которых улучшилось, возросла за второй квартал с 17,4 процента до 75,6 процента, а на ухудшение финансового положения не указало ни одно предприятие. Это связано, прежде всего, с сезонным характером строительных работ и сезонным ростом потребности в продукции данной отрасли.

2.1.2. Использование производственных мощностей.

Результаты проведенного опроса показывают, что накопленный потенциал инвестиционной базы предприятий в форме производственных мощностей использовался полнее. Так, уровень использования во II квартале 2006 г. производственных мощностей предприятиями обследуемых отраслей составил в среднем 75,1 процента, увеличившись относительно II квартала 2005 г. на 2,4 процентного пункта и на 2,5 процентного пункта относительно I квартала 2006 г. (таблица 2.2 и приложение 2.2).

Имеющиеся производственные мощности в связи с ожидаемым спросом избыточны у 155 опрошенных предприятий (или 9,3 процента респондентов), недостаточны у 341 предприятия (20,6 процента), достаточны у 1 162 предприятий (70,1 процента).

Определяющее влияние на уровень использования производственных мощностей оказывает степень **обеспеченности годовой производственной программы заказами**. Во II квартале 2006 г. средний срок обеспеченности производственной программы обследуемых предприятий заказами не изменился по сравнению с I кварталом 2006 г. и составил 6 месяцев против 5,1 месяца во II квартале 2005 г. Наиболее высоким этот показатель был в торговле и общественном питании (7,1 месяца) и на транспорте (7,5 месяца). По-прежнему наиболее низкий срок обеспеченности производственной программы заказами имел место на предприятиях промышленности в целом, где он составил 4,5 месяца, увеличившись относительно II квартала 2005 г. на 0,7 месяца, а относительно I квартала 2006 г. остался неизменным.

Среди обследуемых отраслей промышленности выше других срок обеспеченности производственной программы заказами был на предприятиях электроэнергетики (11 месяцев), топливной промышленности (7,6 месяца), черной металлургии (7,2 месяца), промышленности строительных материалов (5,4 месяца) и мукомольно-крупяной и комбикормовой промышленности (5,7 месяца). Высока доля промышленных предприятий, уровень обеспеченности заказами которых не превышает одного месяца, - 32,6 процента. В их числе 42,5 процента предприятий лесной, деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной промышленности, 40 процентов предприятий мукомольно-крупяной и комбикормовой промышленности и 36,2 процента предприятий пищевой промышленности. На срок от 11,1 до 12 месяцев заказами обеспечено 36,4 процента предприятий топливной промышленности, 39,6 процента предприятий торговли и общественного питания и 41,4 процента предприятий транспорта (по республике в целом такую обеспеченность отмечают 26,7 процента предприятий).

ДИНАМИКА

изменения уровня использования
производственных мощностей на
предприятиях

процентов

| Отрасли | II квартал 2005 г. | I квартал 2006 г. | II квартал 2006 г. | Изменение, процентных пунктов, II квартал 2006 г. к | |
|---|--------------------------|-------------------------|--------------------------|---|---------------------------|
| | | | | I кварталу 2006 г. | II кварталу 2005 г. |
| 1. Промышленность | 68,0 | 67,3 | 70,1 | 2,8 | 2,1 |
| в том числе: | | | | | |
| электроэнергетика | 37,4 | 72,2 | 60,3 | -11,9 | 22,9 |
| топливная промышленность | 64,3 | 72,5 | 73,4 | 0,9 | 9,1 |
| черная металлургия | 66,7 | 73,0 | 72,9 | -0,1 | 6,2 |
| химическая и нефтехимическая промышленность | 62,2 | 63,5 | 66,1 | 2,6 | 3,9 |
| машиностроение и металлообработка | 66,1 | 63,7 | 66,8 | 3,1 | 0,7 |
| лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 77,1 | 75,3 | 76,0 | 0,7 | -1,1 |
| промышленность строительных материалов | 71,0 | 66,8 | 77,9 | 11,1 | 6,9 |
| легкая промышленность | 63,5 | 64,9 | 66,9 | 2,0 | 3,4 |
| пищевая промышленность | 72,0 | 68,5 | 71,3 | 2,8 | -0,7 |
| мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность | 70,8 | 79,9 | 83,6 | 3,7 | 12,8 |
| 2. Транспорт | 68,8 | 67,7 | 72,1 | 4,4 | 3,3 |
| 3. Строительство | 72,6 | 70,2 | 73,7 | 3,5 | 1,1 |
| 4. Торговля и общественное питание | 85,0 | 87,3 | 86,4 | -0,9 | 1,4 |
| Итого | 72,7 | 72,6 | 75,1 | 2,5 | 2,4 |

2.1.3. Факторы, ограничивающие рост производства продукции (товаров, работ, услуг).

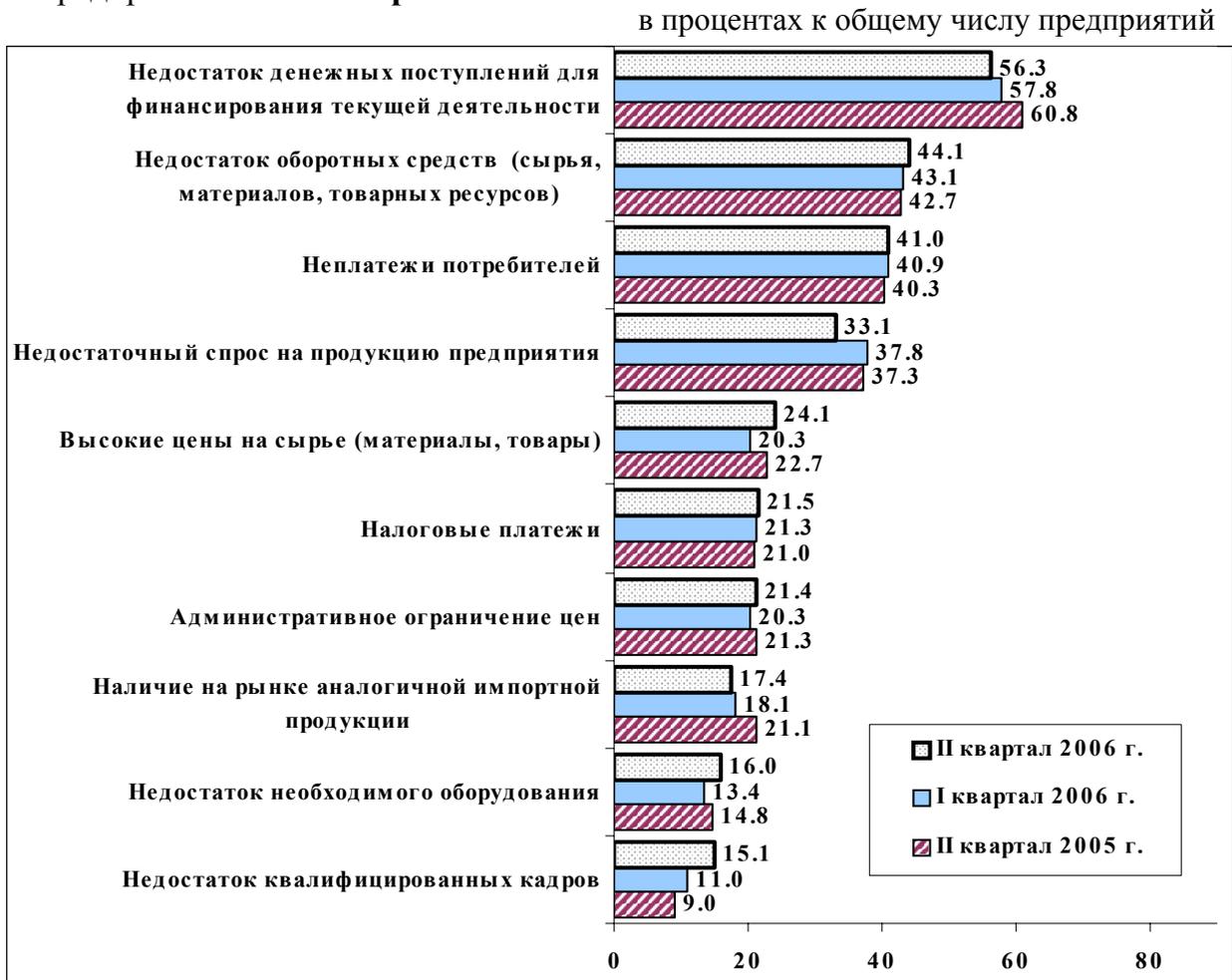
Результаты опроса показывают, что во II квартале 2006 г. основным фактором, ограничивающим рост производства товаров (работ, услуг), по-прежнему являлся *недостаток денежных поступлений для финансирования текущей деятельности предприятий* (рисунок 2.2 и приложение 2.3). На это указало 56,3 процента респондентов, в том числе в промышленности - 59,5 процента, на транспорте - 63,7 процента, в строительстве - 61,3 процента и в торговле и общественном питании - 42,6 процента. Среди отраслей промышленности наиболее высоким значение этого фактора было в легкой промышленности (70 процентов участников опроса), химической и нефтехимической промышленности (67,9 процента), лесной, деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной промышленности (63 процента)

и машиностроении и металлообработке (63,7 процента). Следует отметить, что влияние данного фактора уменьшилось как по отношению ко II кварталу 2005 г., так и по отношению к I кварталу 2006 г.

Рисунок 2.2

ФАКТОРЫ,

ограничивающие рост производства
на предприятиях **во II квартале 2006 г.**



Существенным по степени влияния на рост производства продукции (товаров, работ, услуг) является такой фактор, как **недостаток оборотных средств (сырья, материалов, товарных ресурсов)**. Его отметили 44,1 процента опрошенных, в том числе в промышленности - 51,3 процента, на транспорте - 37,3 процента, в строительстве - 37,1 процента и в торговле и общественном питании - 40,3 процента. Наиболее значимым этот фактор был для электроэнергетики (66,7 процента), предприятий легкой промышленности (65 процентов), машиностроения и металлообработки (58 процентов) и лесной, деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной промышленности (51,9 процента). Наименьшее его значение наблюдалось в топливной промышленности - 22,7 процента. Следует отметить, что усилилось ограничивающее влияние этого фактора на рост производства продукции (товаров, работ, услуг) по сравнению со II кварталом 2005 г. во всех обследуемых отраслях экономики. Исключение составляют топливная промышленность, химическая и нефтехимическая промышленность, а также промышленность строительных материалов, где влияние данного фактора снизилось.

На **неплатежи потребителей** как на фактор ограничения роста производства продукции (товаров, работ, услуг) указал 41 процент респондентов против 40,3 процента во II квартале 2005 г., в том числе 43,2 процента промышленных предприятий (44 процента), 53,4 процента предприятий транспорта (49,3 процента), 51,2 процента строительных организаций (50 процентов) и 22,2 процента предприятий торговли и общественного питания (19 процентов). Среди отраслей промышленности наибольший удельный вес предприятий, указавших на неплатежи потребителей, был в мукомольно-крупяной и комбикормовой промышленности (88,5 процента), лесной, деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной промышленности (51,9 процента), у половины предприятий пищевой промышленности, электроэнергетики, черной металлургии и химической и нефтехимической промышленности.

Недостаточный спрос на выпускаемую продукцию (товары, работы, услуги) 33,1 процента предприятий отметили как фактор ограничения роста производства во II квартале 2006 г. По-прежнему наиболее значимым этот фактор был для предприятий промышленности в целом (44,3 процента), а также предприятий торговли и общественного питания (33,6 процента). Наименьшее его значение наблюдалось в строительстве - 10,4 процента. Влияние недостаточного спроса на услуги по перевозке грузов и пассажиров отметило 29,5 процента предприятий транспорта - участников мониторинга.

Среди отраслей промышленности наибольший удельный вес предприятий, указавших на недостаточный спрос на выпускаемую ими продукцию как ограничитель роста производства, был в пищевой промышленности (56,5 процента), легкой промышленности (49,2 процента) и химической и нефтехимической промышленности (42,9 процента). Влияние данного фактора снизилось относительно II квартала 2005 г. почти по всем обследуемым отраслям экономики. Исключение составили предприятия транспорта, пищевой промышленности и химической и нефтехимической промышленности.

Почти четвертая часть (24,1 процента) участников опроса во II квартале 2006 г. считают **высокие цены на сырье, материалы, товары** значимым фактором ограничения роста производства (во II квартале 2005 г. - 22,7 процента). Наиболее значимым данный фактор был для предприятий промышленности в целом (30,8 процента), а также машиностроения и металлообработки и химической и нефтехимической промышленности (по 39,3 процента) и электроэнергетики (33,3 процента). Наименьшее его значение наблюдалось в торговле и общественном питании - 15,5 процента обследуемых предприятий.

Следующим по степени влияния на рост производства продукции (товаров, работ, услуг) является такой фактор, как **административное ограничение цен**. Его отметили 21,4 процента предприятий-участников опроса, в том числе в промышленности - 18,9 процента, на транспорте - 32,1 процента, в строительстве - 22,1 процента и в торговле и общественном питании - 20,2 процента. Уменьшилось ограничивающее влияние этого фактора на рост производства продукции (товаров, работ, услуг) по сравнению со II кварталом 2005 г. в мукомольно-крупяной и комбикормовой промышленности (с 33,3 процента до 19,2 процента), машиностроения и металлообработке (с 18,1 процента до 17,5 процента), а также в химической и нефтехимической промышленности (с 32,1 процента до 21,4 процента).

Значимость **налоговых платежей** отметили 21,5 процента респондентов против 21 процента во II квартале 2005 г., в том числе 17,8 процента промышленных предприятий (19,6 процента), 27,5 процента предприятий транспорта (29,3 процента), 24,8 процента строительных организаций (20,5 процента) и 22,5 процента предприятий торговли и общественного питания (20,6 процента).

Значительное влияние на рост производства продукции (товаров, работ, услуг) на обследуемых предприятиях по-прежнему оказывает **наличие на рынке аналогичной импортной продукции** (товаров, предложение работ, услуг). На данный фактор во II квартале 2006 г. указали 17,4 процента предприятий, участвующих в опросе (во II квартале 2005 г. доля таких предприятий составляла 21,1 процента), в том числе 24,6 процента промышленных предприятий (27,1 процента), 24 процента предприятий торговли и общественного питания (29 процентов), 4,1 процента предприятий транспорта (8 процентов) и только 1,8 процента строительных организаций (3 процента). Лишь в лесной, деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной и пищевой промышленности возросла доля респондентов, отмечающих наличие на рынке аналогичной импортной продукции.

Доля отмечающих **недостаток необходимого оборудования**, как значимый фактор, ограничивающий рост производства, во II квартале 2006 г. составила 16 процентов против 14,8 процента во II квартале 2005 г., в том числе 16,8 процента промышленных предприятий (18,1 процента), 19,9 процента строительных организаций (15,9 процента), 11,9 процента предприятий транспорта (12,7 процента) и 13,2 процента торговых предприятий (7,4 процента).

Недостаток квалифицированных кадров отметили 15,1 процента против 9 процентов во II квартале 2005 г., в том числе 13,8 процента предприятий промышленности в целом (7,8 процента), 27,3 процента строительных организаций (17 процентов), 8,8 процента предприятий транспорта (4,7 процента) и 10,3 процента торговых предприятий (7,1 процента).

2.2. Изменение инвестиционной активности предприятий и ее мотивация.

Инвестиционная активность предприятий, прежде всего, зависит от наличия у них свободных финансовых ресурсов для модернизации производства, поддержания существующих и создания новых производственных мощностей.

По данным Министерства статистики и анализа, инвестиции в основной капитал в целом по стране в январе-июне 2006 г. составили 7,4 трлн. рублей, что в сопоставимых ценах на 36,9 процента выше уровня соответствующего периода 2005 г. (в январе-июне 2005 г. - 19,1 процента).

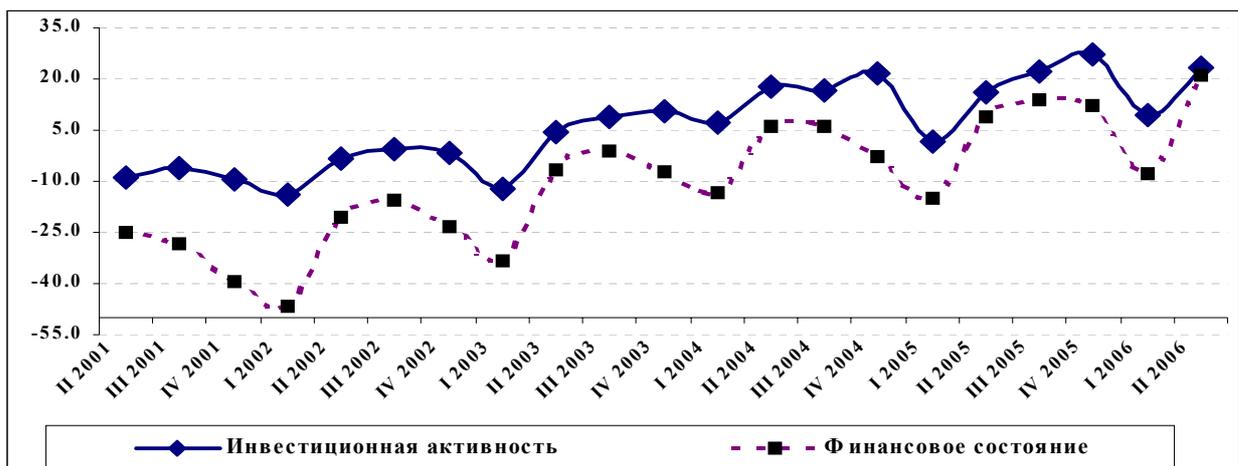
2.2.1. Инвестиционная активность.

Относительное улучшение финансового состояния большинства обследуемых предприятий во II квартале 2006 г. по сравнению с I кварталом 2006 г. способствовало росту их инвестиционной активности (таблица 2.3, рисунок 2.3 и приложение 2.4).

Рисунок 2.3

ИЗМЕНЕНИЕ
инвестиционной активности и
финансового состояния предприятий

баланс ответов, процентов



Так, доля предприятий, отметивших рост инвестиционной активности, составила 33,9 процента и относительно II квартала 2005 г. увеличилась на 4,8 процентного пункта (относительно I квартала 2006 г. - на 7,9 процентного пункта). В то же время доля предприятий, указавших на снижение инвестиционной активности, составила 13,7 процента и относительно II квартала 2005 г. уменьшилась на 2,8 процентного пункта (по сравнению с I кварталом 2006 г. - на 4,8 процентного пункта). Неизменность инвестиционной активности отмечало 38,8 процента участников опроса. На отсутствие инвестиционной деятельности во II квартале 2006 г. указали 13,5 процента опрошенных против 22,2 процента во II квартале 2005 г. и 20,2 процента в I квартале 2006 г.

Таблица 2.3

ДИНАМИКА

балансов ответов об изменении
инвестиционной активности

процентов

| Отрасли | Баланс ответов | | | | | |
|---|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2005 г. | | | | 2006 г. | |
| | I квартал | II квартал | III квартал | IV квартал | I квартал | II квартал |
| 1. Промышленность | -0,3 | 10,5 | 19,3 | 25,3 | 8,5 | 18,8 |
| в том числе: | | | | | | |
| электроэнергетика | 50,0 | 50,0 | 66,7 | 66,7 | 33,3 | 66,7 |
| топливная промышленность | -5,3 | 17,4 | 27,3 | 0,0 | 31,6 | 31,8 |
| черная металлургия | 20,0 | 50,0 | 10,0 | 44,4 | 0,0 | 44,4 |
| химическая и нефтехимическая промышленность | 8,7 | 4,3 | 26,9 | 28,0 | 48,0 | 30,8 |
| машиностроение и металлообработка | 6,3 | 10,4 | 23,8 | 23,7 | 6,1 | 20,7 |
| лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 0,0 | 21,9 | 10,1 | 15,3 | 11,1 | 8,3 |
| промышленность строительных материалов | 2,6 | 29,7 | 12,8 | 46,2 | -20,0 | 7,7 |
| легкая промышленность | -25,3 | -4,5 | 7,4 | 13,4 | -7,1 | 1,1 |
| пищевая промышленность | 0,8 | 9,6 | 29,0 | 37,5 | 18,6 | 30,6 |
| мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность | -4,8 | -18,2 | 0,0 | 15,0 | 4,0 | 0,0 |
| 2. Транспорт | 18,8 | 25,2 | 36,7 | 27,6 | 8,2 | 41,5 |
| 3. Строительство | 2,2 | 19,3 | 20,2 | 36,7 | 14,8 | 30,7 |
| 4. Торговля | 1,1 | 23,5 | 22,9 | 22,4 | 7,6 | 16,7 |
| Итого | 1,8 | 16,1 | 22,2 | 27,2 | 9,5 | 23,3 |

Инвестиционная активность предприятий во многом зависит от **мотивов инвестиционной деятельности**, которыми руководствуются предприятия.

Основным мотивом инвестиционной деятельности обследуемых предприятий во II квартале 2006 г. было *поддержание (обновление) изношенных мощностей* (рисунок 2.4 и приложение 2.5). На это указали 72 процента участников опроса, в том числе 70,1 процента промышленных предприятий, 86,1 процента предприятий транспорта, 79,7 процента строительных организаций и 61,6 процента предприятий торговли и общественного питания.

Рисунок 2.4

МОТИВЫ

инвестиционной деятельности
предприятий во II квартале 2006 г.



Следующим по значимости мотивом инвестиционной деятельности для предприятий обследуемых отраслей являлись *интенсификация и модернизация производства*. На это указало 39,3 процента промышленных предприятий, 35,7 процента предприятий торговли и общественного питания, 26,8 процента строительных организаций и 20,3 процента предприятий транспорта.

Расширение существующего производства являлось значимым фактором инвестиционной деятельности для 24,8 процента промышленных предприятий, 30,8 процента предприятий торговли и общественного питания, 19,6 процента строительных организаций и 20,9 процента предприятий транспорта.

Важным мотивом инвестиционной деятельности для предприятий промышленности был *выпуск новой продукции* (26,7 процента предприятий-участников опроса, во II квартале 2005 г. - 26,8 процента). Следует отметить, что во II квартале 2006 г. относительно II квартала 2005 г. предприятия-участники опроса стали меньше уделять внимания обновлению ассортимента выпускаемой продукции, за исключением пищевой промышленности и машиностроения и металлообработки, где доля предприятий, указывающих на выпуск новой продукции, как на важный мотив инвестиционной деятельности, возросла до 34 процентов.

Одним из мотивов инвестиционной деятельности было оказание новых видов услуг - для 5,2 процента предприятий торговли и общественного питания, а для 8 процентов строительных организаций - выполнение новых видов работ.

Также во II квартале 2006 г. мотивами инвестиционной активности предприятия назвали:

- **ресурсосбережение** - 17,9 процента против 15,8 процента во II квартале 2005 г.;
- **снижение трудовых издержек (механизация и автоматизация)** - 13,3 процента опрошенных против 12,6 процента во II квартале 2005 г.

2.3. Формы инвестиций и источники финансирования инвестиций.

Основные направления инвестиционной деятельности предприятий и формы их осуществления определяются не только спросом на производимые товары и оказываемые услуги, но и реально имеющимися источниками финансирования и возможностями их использования.

2.3.1. Формы инвестиций.

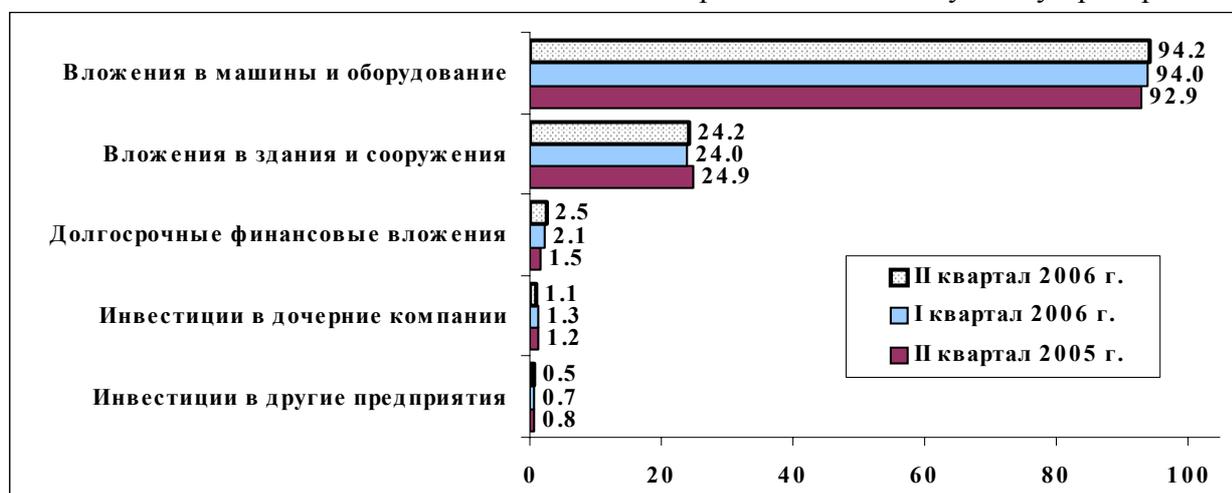
Во II квартале 2006 г. для большинства обследуемых предприятий основной формой использования инвестиционных ресурсов были **вложения в машины и оборудование** (рисунок 2.5). На это указали 94,2 процента респондентов, в том числе 96,4 процента промышленных предприятий, 96 процентов предприятий транспорта, 95 процентов строительных организаций и 88,3 процента предприятий торговли и общественного питания.

Рисунок 2.5

ФОРМЫ ИНВЕСТИЦИЙ,

используемые предприятиями во II квартале 2006 г.

в процентах к общему числу предприятий



Наибольшая доля предприятий, осуществлявших вложения в машины и оборудование, отмечалась в электроэнергетике, химической и нефтехимической промышленности и мукомольно-крупяной и комбикормовой промышленности (по 100 процентов).

По данным Министерства статистики и анализа, на долю инвестиций в объекты производственного назначения в январе-июне 2006 г. приходилось 63,2 процента от общего объема инвестиций. На приобретение машин, оборудования, транспортных средств было использовано 3,4 трлн. рублей, что составляет 45,7 процента общего объема инвестиций в основной капитал.

Второй по распространенности формой инвестиций во II квартале 2006 г. являлись *вложения в здания и сооружения*, на что указали 24,2 процента предприятий. Вложения в здания и сооружения осуществляли 36,8 процента предприятий торговли и общественного питания, 22,3 процента промышленных предприятий, 18,7 процента предприятий транспорта и 17 процентов строительных организаций.

2.3.2. Основными источниками инвестиций

для предприятий по-прежнему являются их собственные средства - *амортизационные отчисления и прибыль* (рисунок 2.6 и приложение 2.6). Это обусловлено ограниченностью внешних источников финансирования инвестиционной деятельности, бюджетного и внебюджетного финансирования.

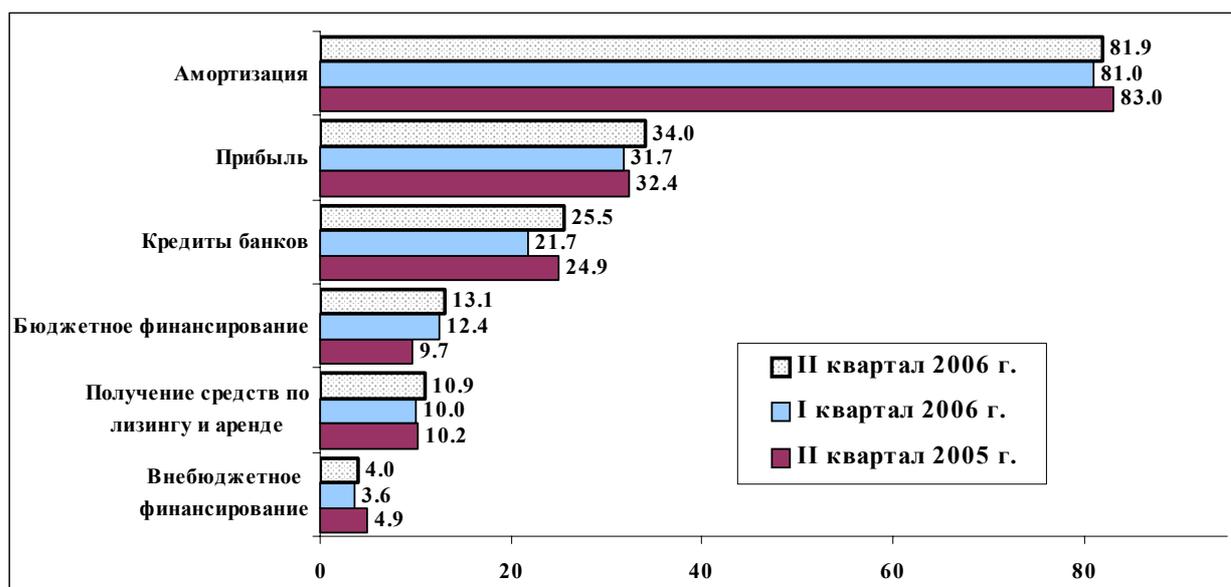
Рисунок 2.6

ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ,

используемые предприятиями для

осуществления инвестиций **во II квартале 2006 г.**

в процентах к общему числу предприятий



Амортизация по-прежнему выступает в качестве наиболее широко используемого источника финансирования инвестиционной деятельности. Так, средства амортизационных фондов в качестве источника финансирования инвестиций во II квартале 2006 г. использовали 81,9 процента участников опроса, в том числе 83,5 процента промышленных предприятий, 70 процентов предприятий транспорта, 86,5 процента строительных организаций и 80,1 процента предприятий торговли и общественного питания. Во всех обследуемых отраслях экономики снизилась по сравнению со II кварталом 2005 г. доля предприятий, основным источником финансирования инвестиций которых являются амортизационные отчисления. Только в строительстве, а также в легкой промышленности, лесной, деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной промышленности как по сравнению со II кварталом 2005 г., так и по сравнению с I кварталом 2006 г. доля предприятий, осуществлявших инвестиции за счет амортизационного фонда, возросла.

Удельный вес предприятий, финансирующих инвестиции за счет **прибыли**, во II квартале 2006 г. составил в целом 34 процента и увеличился относительно II квартала 2005 г. на 1,6 процентного пункта (относительно I квартала 2006 г. - на 2,3 процентного пункта), в том числе в промышленности - 32,4 процента и уменьшился на 0,7 процентного пункта относительно II квартала 2005 г. (относительно I квартала 2006 г. возрос на 0,4 процентного пункта). Среди отраслей промышленности во II квартале 2006 г. увеличение доли предприятий, финансирующих инвестиции за счет прибыли, было отмечено в электроэнергетике, машиностроении и металлообработке и в мукомольно-крупяной и комбикормовой промышленности.

На транспорте доля предприятий, указавших на прибыль как на основной источник финансирования инвестиций, во II квартале 2006 г. составила 10,7 процента против 13,2 процента во II квартале 2005 г., в строительстве - соответственно 38,8 процента и 32,7 процента, в торговле и общественном питании - 43,6 процента и 39,6 процента.

По данным Министерства статистики и анализа, на долю собственных средств предприятий приходилось 44,3 процента в общем объеме источников инвестиций в основной капитал в январе-июне 2006 г. при 48,8 процента в первом полугодии 2005 г.

Третьим по распространенности источником финансирования инвестиций являются **кредиты банков**. Во II квартале 2006 г. осуществляли инвестиции за счет кредитов банков 25,5 процента обследуемых предприятий, в том числе 24,9 процента промышленных предприятий, 32 процента предприятий транспорта, 22,5 процента строительных организаций и 26,4 процента предприятий торговли и общественного питания. Доля таких предприятий относительно II квартала 2005 г. снизилась в топливной промышленности, химической и нефтехимической промышленности, в машиностроении и металлообработке, а также в легкой промышленности.

По данным Министерства статистики и анализа, на долю кредитов банков (включая кредиты иностранных банков) в январе-июне 2006 г. приходилось 17,2 процента общего объема инвестиций при 13,7 процента в январе-июне 2005 г.

Бюджетные средства в качестве источника финансирования инвестиций отметили 16,1 процента предприятий промышленности, 26,7 процента предприятий транспорта, 9,3 процента строительных организаций и 4,3 процента предприятий торговли и общественного питания. Доля бюджетного финансирования по сравнению со II кварталом 2005 г. возросла во всех обследуемых отраслях экономики.

По данным Министерства статистики и анализа, на долю бюджетных средств в январе-июне 2006 г. приходилось 25,1 процента в структуре источников инвестиций в основной капитал при 22,5 процента в январе-июне 2005 г.

Внебюджетное финансирование использовали 4 процента участников опроса, в том числе 4,8 процента промышленных предприятий, 5,3 процента предприятий транспорта, 4,2 процента строительных организаций и 1,5 процента предприятий торговли и общественного питания. При общем снижении доли этих средств в обеспечении инвестиционной деятельности она увеличилась только в лесной, деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной промышленности, а также в строительстве.

По данным Министерства статистики и анализа, внебюджетное финансирование в январе-июне 2006 г. составило только 0,4 процента в структуре источников инвестиций в основной капитал.

Иностранные займы и кредиты использовали 12 промышленных предприятий, 4 предприятия торговли и общественного питания и 2 предприятия транспорта. **Прямые иностранные инвестиции** привлекло лишь одно промышленное предприятие.

По данным Министерства статистики и анализа, в январе-июне 2006 г. на долю иностранных источников приходилось 0,6 процента инвестиций в основной капитал при 1,4 процента в январе-июне 2005 г.

2.4. Факторы, ограничивающие инвестиционную активность и источники финансирования инвестиций.

Основным фактором, ограничивающим инвестиционную активность предприятий и источники финансирования инвестиций, продолжает оставаться **недостаток собственных источников**: прибыли и амортизации (рисунок 2.7 и приложение 2.7). Удельный вес указавших на этот фактор предприятий промышленности составил 84,4 процента и снизился по сравнению со II кварталом 2005 г. на 1,4 процентного пункта (относительно I квартала 2006 г. - на 3,7 процентного пункта), строительных организаций соответственно 75,7 процента и на 6 процентных пунктов (относительно I квартала 2006 г. уменьшился на 1,2 процентного пункта). В то же время, доля предприятий, указавших на недостаток собственных источников, на транспорте составила 81,2 процента и увеличилась относительно II квартала 2005 г. на 8,1 процентного пункта (относительно I квартала 2006 г. - на 2,5 процентного пункта), в торговле и общественном питании - 82,1 процента и на 0,3 процентного пункта, а относительно предыдущего периода - на 1,5 процентного пункта. Следует отметить, что значение данного фактора усилилось также для предприятий топливной промышленности, черной металлургии и мукомольно-крупяной и комбикормовой промышленности.

Вторым по значимости фактором, ограничивающим инвестиционную деятельность предприятий, является **налоговая нагрузка**. Во II квартале 2006 г. относительно II квартала 2005 г. отмечается уменьшение удельного веса предприятий, указавших на этот фактор. Это произошло из-за снижения доли таких предприятий в промышленности, где она составила 24,9 процента, на транспорте - 27,6 процента, в строительстве - 24,6 процента, в торговле и общественном питании - 25,2 процента. Обратная тенденция наблюдается в промышленности строительных материалов, в черной металлургии, химической и нефтехимической промышленности, а также пищевой промышленности, где увеличилась доля предприятий-участников мониторинга, отмечающих ограничивающее влияние налоговой нагрузки.

На **недостаточную кредитоспособность**, в связи со сложным финансовым положением, как на один из факторов, ограничивающих инвестиционную активность и источники финансирования инвестиций, указало 23,5 процента участников опроса, в том числе 28,8 процента промышленных предприятий, 24,3 процента предприятий транспорта, 21,4 процента строительных организаций и 14,8 процента предприятий торговли и общественного питания. Значимость этого фактора относительно II квартала 2005 г. снизилась в большинстве обследуемых отраслей промышленности, возросла - в топливной промышленности, химической и нефтехимической промышленности, а также в строительстве.

Высокие цены на строительство и оборудование отметили 22,4 процента опрошенных против 17 процентов во II квартале 2005 г., в том числе 23,7 процента предприятий промышленности в целом (16 процентов), 18,8 процента строительных организаций (12,9 процента), 17,1 процента предприятий транспорта (11,9 процента) и 25,8 процента торговых предприятий (25,3 процента).

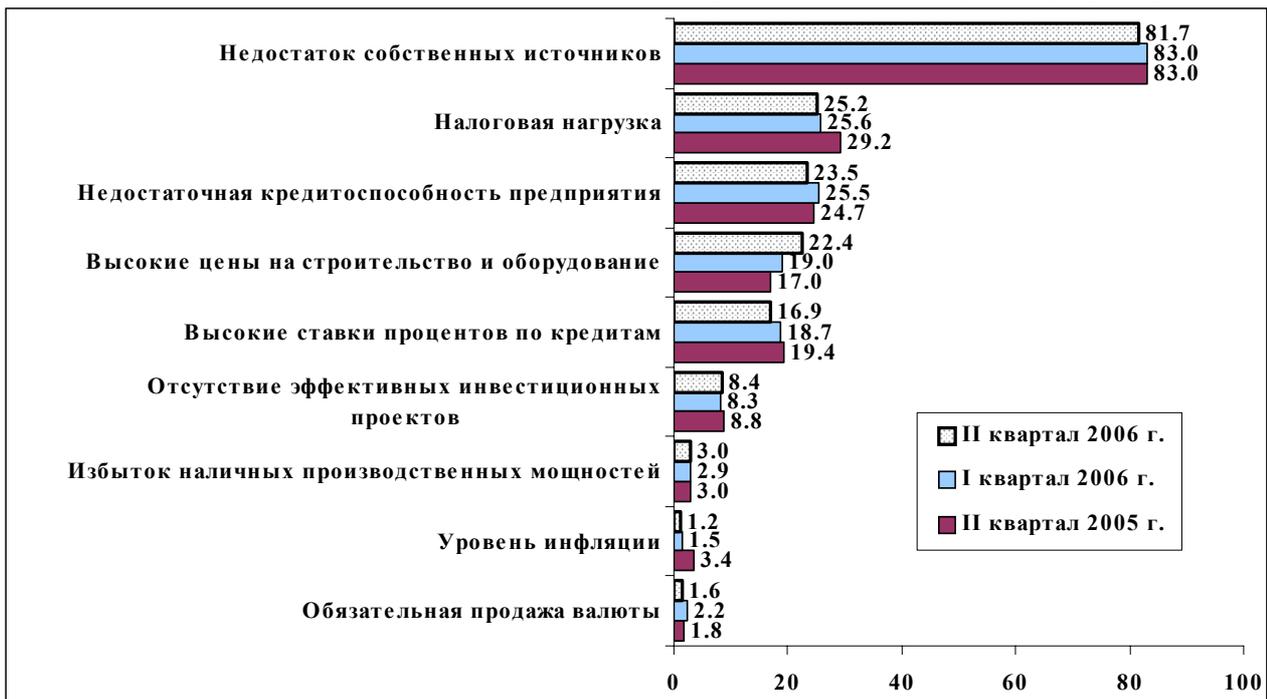
На относительно **высокие процентные ставки по кредитам** как на фактор, ограничивающий инвестиционную активность и источники финансирования инвестиций во II квартале 2006 г., указали 16,9 процента респондентов, в том числе 19,2 процента промышленных предприятий, 16 процентов предприятий транспорта, 17,2 процента строительных организаций и 12,9 процента предприятий торговли и общественного питания. Следует отметить, что значимость данного фактора возросла относительно II квартала 2005 г. для предприятий черной металлургии, промышленности строительных материалов, пищевой промышленности, а также мукомольно-крупяной и комбикормовой промышленности.

Рисунок 2.7

ФАКТОРЫ,

ограничивающие инвестиционную активность и источники финансирования инвестиций **во II квартале 2006 г.**

в процентах к общему числу предприятий



Отсутствие эффективных инвестиционных проектов имело ограничивающее влияние для 8,4 процента участников опроса, в том числе в промышленности - 11 процентов, на транспорте - 5,5 процента, в строительстве - 7,1 процента и в торговле и общественном питании - 5,9 процента. Значимость влияния на инвестиционную активность предприятий наличия у них разработанных эффективных инвестиционных проектов снизилась во всех обследуемых отраслях экономики, кроме черной металлургии, лесной, деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной промышленности, а также мукомольно-крупяной и комбикормовой промышленности.

Во II квартале 2006 г. снизилось влияние *инфляции* как фактора, ограничивающего инвестиционную деятельность участников мониторинга, относительно II квартала 2005 г. во всех обследуемых отраслях экономики. В промышленности в целом 1 процент предприятий отметили влияние инфляции (против 3,2 процента во II квартале 2005 г.), на транспорте - 0,6 процента (6 процентов), в торговле и общественном питании - 2,2 процента (3,4 процента) и в строительстве - 0,6 процента (2,5 процента).

Ограничивающее влияние оказывала *обязательная продажа иностранной валюты* на инвестиционную деятельность 24 предприятий-участников мониторинга. В их числе 19 промышленных предприятий (из них 8 предприятий пищевой промышленности, 1 предприятия машиностроения и металлообработки, 3 предприятия лесной, деревообрабатывающей и целлюлозно-бумажной промышленности и 5 предприятий легкой промышленности), по 2 предприятия транспорта и торговли и общественного питания и одна строительная организация.

Также во II квартале 2006 г. в числе факторов, ограничивающих инвестиционную активность и источники финансирования инвестиций, предприятия назвали *избыток наличных производственных мощностей* - 3 процента как во II квартале 2006 г., так и во II квартале 2005 г.

2.5. Ожидания.

Кроме прочих условий, уровень инвестиционной активности предприятий в III квартале 2006 г. будет определяться ожиданиями предприятий изменения их финансового положения (таблица 2.4). В целом на III квартал 2006 г. большинство предприятий-участников мониторинга ожидают улучшения своего финансового положения. Так, в промышленности баланс ответов об ожидаемом изменении финансового состояния на III квартал 2006 г. составил 26,1 процента против 7,3 процента баланса ответов о фактическом изменении финансового состояния во II квартале 2006 г., в торговле и общественном питании - соответственно 39,5 процента и 22,6 процента, в строительстве - 42,4 процента и 38,5 процента и на транспорте - 43,2 процента против 37,4 процента баланса ответов о фактическом изменении финансового состояния во II квартале 2006 г. (таблица 2.1).

Таблица 2.4

ДИНАМИКА

ожиданий предприятиями изменения финансового состояния во II и III кварталах 2006 г.

в процентах к общему числу предприятий

| Отрасль | Ожидания и фактические данные по изменению финансового состояния | | | | | |
|---|--|-------------|---------------------|--------------------|-------------|---------------------|
| | улучшится | | | ухудшится | | |
| | II квартал 2006 г. | | III квартал 2006 г. | II квартал 2006 г. | | III квартал 2006 г. |
| | ожид. | факт | ожид. | ожид. | факт | ожид. |
| 1. Промышленность | 33,4 | 29,6 | 32,7 | 12,0 | 22,3 | 8,7 |
| в том числе | | | | | | |
| электроэнергетика | 0,0 | 16,7 | 0,0 | 16,7 | 16,7 | 0,0 |
| топливная промышленность | 9,1 | 13,0 | 39,1 | 40,9 | 47,8 | 4,3 |
| черная металлургия | 30,0 | 55,6 | 25,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| химическая и нефтехимическая промышленность | 54,8 | 41,4 | 35,7 | 16,1 | 24,1 | 7,1 |
| машиностроение и металлообработка | 40,3 | 32,1 | 33,6 | 6,8 | 13,2 | 4,2 |
| лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 35,4 | 21,0 | 25,9 | 8,5 | 29,6 | 8,6 |
| промышленность строительных материалов | 45,7 | 75,6 | 66,7 | 2,2 | 0,0 | 4,8 |
| легкая промышленность | 26,2 | 15,3 | 29,7 | 19,7 | 31,4 | 16,1 |
| пищевая промышленность | 29,1 | 32,3 | 31,9 | 13,9 | 26,1 | 12,3 |
| мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность | 21,4 | 15,4 | 19,2 | 7,1 | 23,1 | 3,8 |
| 2. Транспорт | 44,8 | 49,0 | 44,0 | 7,5 | 11,6 | 4,0 |
| 3. Строительство | 42,6 | 47,1 | 41,5 | 6,7 | 8,6 | 2,9 |
| 4. Торговля | 36,6 | 40,0 | 44,4 | 10,4 | 17,4 | 8,2 |
| Итого: | 37,7 | 38,1 | 38,7 | 10,0 | 17,0 | 6,8 |

Вместе с тем, в черной металлургии, химической и нефтехимической промышленности, в промышленности строительных материалов, а также на транспорте и в строительстве наблюдается снижение доли предприятий, финансовое положение которых улучшится в III квартале 2006 г. относительно фактических данных за II квартал 2006 г. Однако все отрасли, кроме промышленности строительных материалов, ожидают уменьшения доли предприятий, финансовое положение которых в III квартале 2006 г. ухудшится, по сравнению с фактическими данными за II квартал 2006 г.

Общие выводы.

Улучшение финансового состояния предприятий-участников системы “Мониторинг предприятий” во II квартале 2006 г. относительно I квартала 2006 г. и II квартала 2005 г. способствовало активизации их инвестиционной деятельности. Доля предприятий, у которых возросла инвестиционная активность, составила 33,9 процента против 13,5 процента предприятий, у которых она снизилась, при одновременном снижении доли предприятий, у которых отсутствовала инвестиционная деятельность.

Увеличился уровень загрузки производственных мощностей по сравнению со II кварталом 2005 г. и составил 75,1 процента. Сложившийся уровень использования производственных мощностей в ряде отраслей обусловлен в основном небольшим сроком обеспеченности производственной программы заказами, который во II квартале 2006 г. составил в среднем 6 месяцев, несколько увеличившись относительно II квартала 2005 г. (на 0,9 месяца). Вместе с тем, 32,3 процента обследуемых предприятий обеспечены заказами менее чем на 2 месяца, а в промышленности 32,6 процента предприятий обеспечены заказами менее чем на один месяц.

По оценкам предприятий, основными факторами, ограничивающими рост производства во II квартале 2006 г., являлись недостаток денежных поступлений для финансирования текущей деятельности, недостаток оборотных средств, неплатежи потребителей, недостаточный спрос на выпускаемую продукцию, налоговые платежи, высокие цены на сырье, административное ограничение цен и наличие на рынке аналогичной импортной продукции. При этом, во II квартале 2006 г. относительно II квартала 2005 г. увеличилась доля респондентов, отмечающих такие факторы, как недостаток оборотных средств, неплатежи потребителей, налоговые платежи, высокие цены на сырье (материалы, товары), административное ограничение цен, а также недостаток необходимого оборудования и квалифицированных кадров.

Основным мотивом инвестиционной деятельности обследуемых предприятий по-прежнему остается поддержание существующих производственных мощностей. При этом следует отметить, что одним из негативных изменений в мотивации инвестиционной деятельности предприятий во II квартале 2006 г. явилось снижение относительно II квартала 2005 г. удельного веса предприятий, основным мотивом инвестиционной деятельности которых был выпуск новой продукции и интенсификация и модернизация производства. Основной формой использования инвестиционных ресурсов, как и прежде, остаются вложения в машины и оборудование.

Из-за ограниченности источников внешнего финансирования, а также недостаточной кредитоспособности предприятий основными источниками финансирования инвестиционной деятельности по-прежнему являются собственные средства

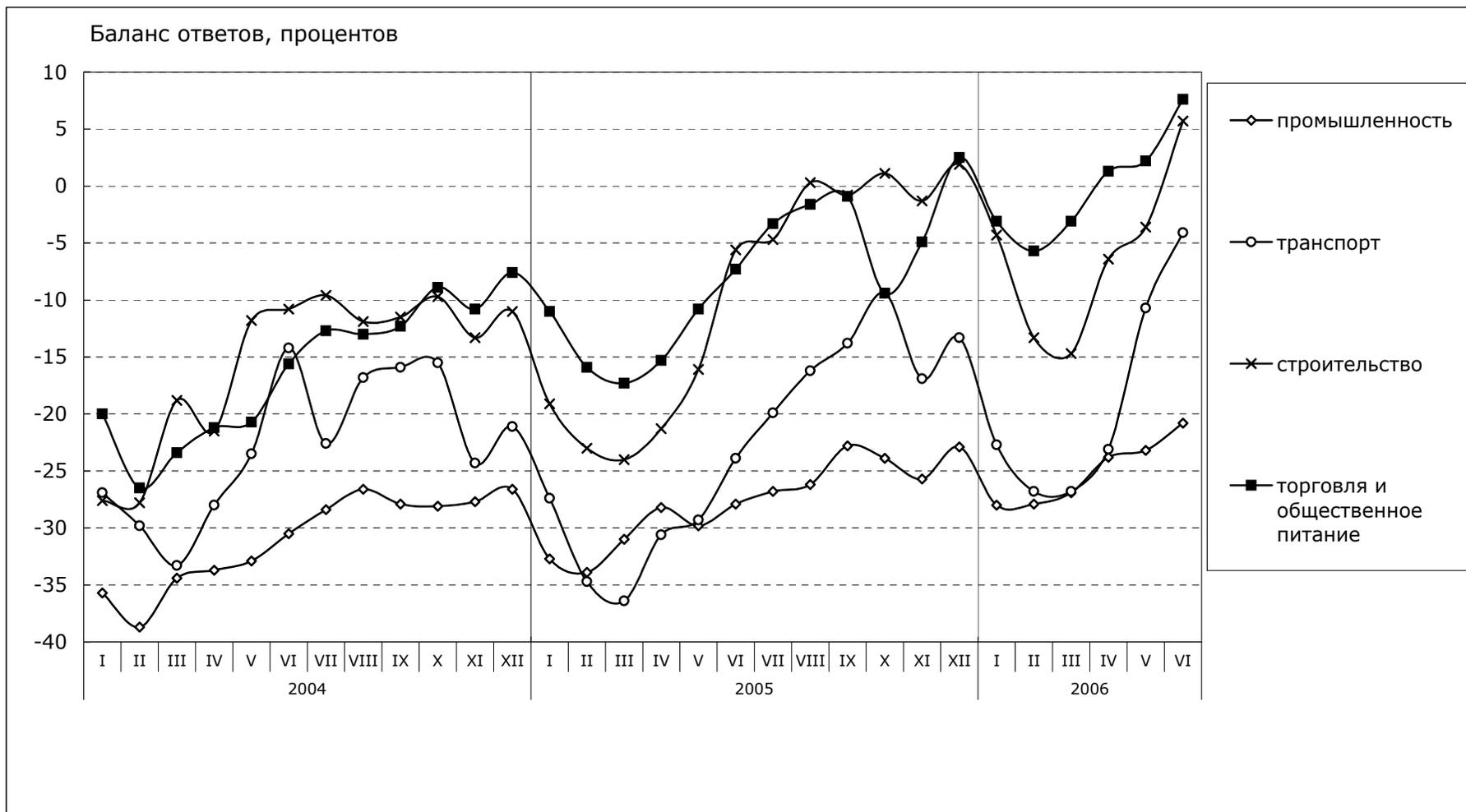
предприятий - амортизационные отчисления и прибыль (при этом удельный вес предприятий, финансирующих инвестиции за счет прибыли, уменьшился по сравнению со II кварталом 2005 г.). Заметную роль в финансировании инвестиций выполняла банковская система. Во II квартале 2006 г. по сравнению со II кварталом 2005 г. расширилось бюджетное финансирование инвестиционных процессов, а внебюджетное - сократилось. В то же время следует отметить, что в условиях высокой степени износа основных средств и ограниченности внутренних источников финансирования ускорение инвестиционных процессов может быть достигнуто при использовании дополнительных внешних ресурсов. Иностранные инвестиции важны не столько с точки зрения привлечения дополнительных финансовых ресурсов, сколько с позиции необходимости привнесения на отечественные предприятия современных, наукоемких технологий производства и управления бизнесом. Во II квартале 2006 г. иностранные кредиты и займы использовали 1,3 процента предприятий-участников опроса, что выше уровня II квартала 2005 г. (0,9 процента).

Основными факторами, ограничивающими инвестиционную активность и источники финансирования инвестиций, как и прежде, остаются недостаток собственных средств, высокая налоговая нагрузка, недостаточная кредитоспособность предприятий, высокие цены на строительство и оборудование и высокие ставки процентов по банковским кредитам. Следует отметить, что ограничивающее влияние данных факторов снизилось по сравнению со II кварталом 2005 г., значимость такого фактора, как высокие цены на строительство и оборудование - возросло.

В III квартале 2006 г. предприятия-участники мониторинга ожидают улучшения своего финансового состояния, что может положительно сказаться на их инвестиционной деятельности.

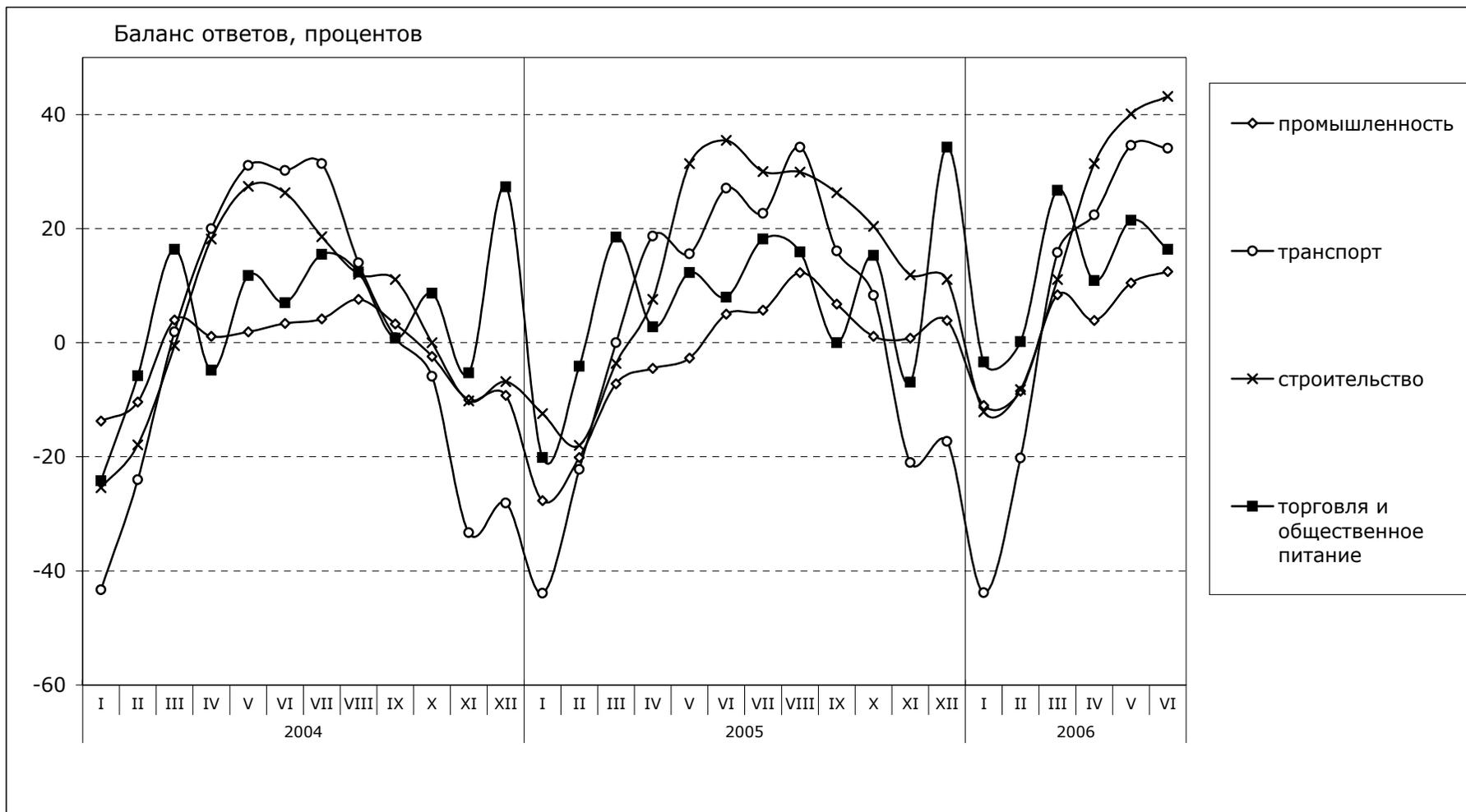
ИЗМЕНЕНИЕ

экономического положения предприятий в разрезе отраслей экономики
в 2004 - 2005 гг. и январе-июне 2006 г.



ИЗМЕНЕНИЕ

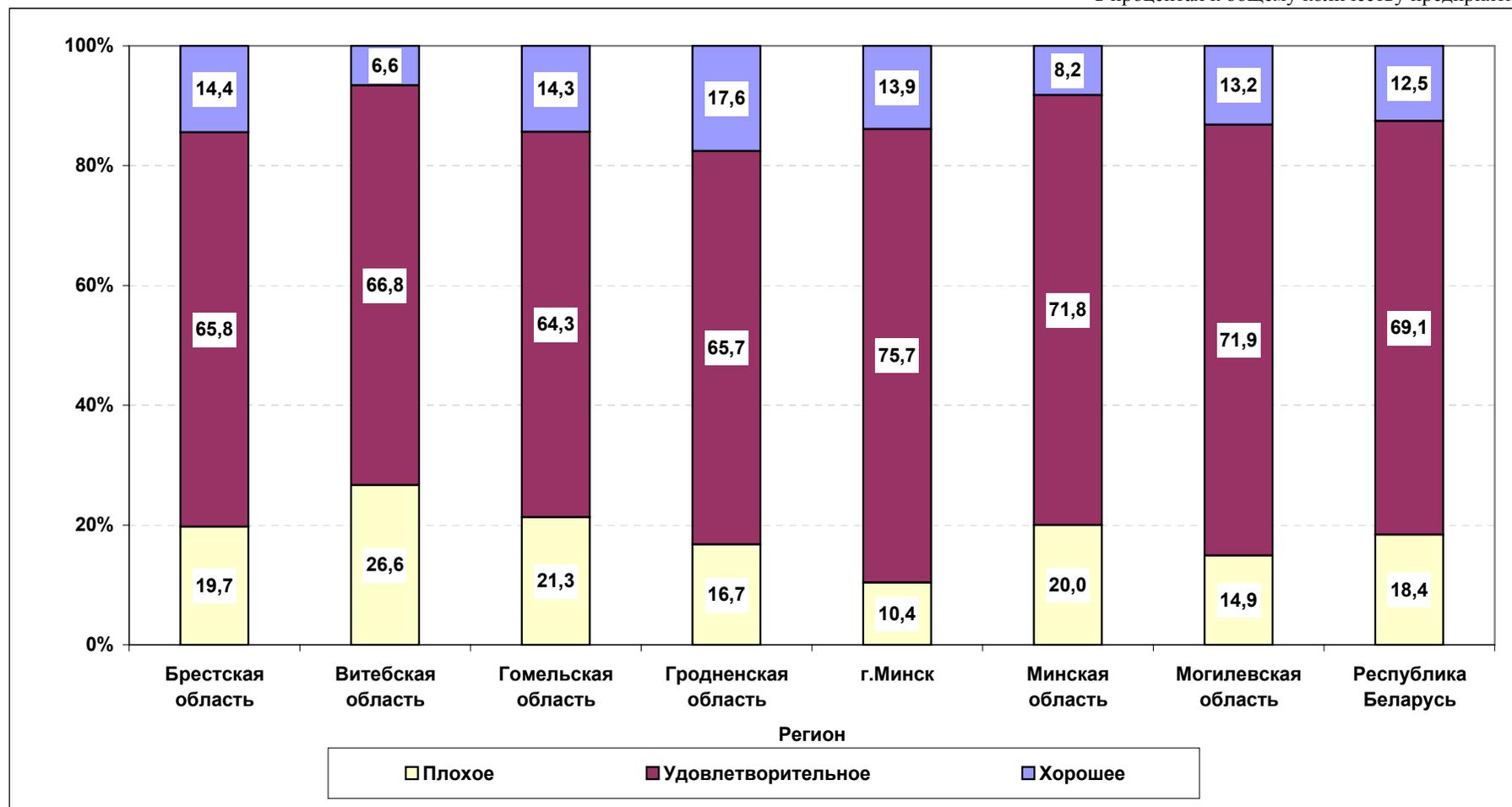
спроса на продукцию (работы, услуги) в разрезе отраслей экономики
в 2004 - 2005 гг. и январе-июне 2006 г.



ОЦЕНКИ

экономического положения предприятиями-участниками мониторинга в разрезе регионов в июне 2006 г.

в процентах к общему количеству предприятий



ЖЕЛАЕМАЯ КУРСОВАЯ ПОЛИТИКА

по мнению участников мониторинга в разрезе отраслей экономики

в июне 2006 г.

удельный вес, процентов

| Отрасль | Общее число участников мониторинга | | | Предприятия, совершавшие сделки с иностранной валютой | | |
|---|---|-------------|-------------|---|-------------|-------------|
| | желаемое изменение обменного курса белорусского рубля | | | желаемое изменение обменного курса белорусского рубля | | |
| | рост | фиксация | снижение | рост | фиксация | снижение |
| 1. Промышленность, всего | 21,5 | 58 | 20,5 | 22,7 | 53,5 | 23,8 |
| в том числе: | | | | | | |
| электроэнергетика | 33,3 | 50 | 16,7 | 33,3333333 | 50 | 16,7 |
| топливная промышленность | 29,4 | 58,8 | 11,8 | 57,1 | 28,6 | 14,3 |
| черная металлургия | 20 | 80 | | 20 | 80 | |
| химическая и нефтехимическая промышленность | 25,9 | 55,6 | 18,5 | 17,4 | 60,9 | 21,7 |
| машиностроение и металлообработка | 15 | 66,2 | 18,8 | 15,9 | 64,2 | 19,9 |
| лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 26,8 | 45,1 | 28,2 | 27,9 | 41 | 31,1 |
| промышленность строительных материалов | 10,5 | 57,9 | 31,6 | 11,5 | 50 | 38,5 |
| легкая промышленность | 26,7 | 48,5 | 24,8 | 22,4 | 48,7 | 28,9 |
| пищевая промышленность | 25,5 | 57,3 | 17,2 | 28,7 | 50,4 | 20,9 |
| мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность | 20,8 | 62,5 | 16,7 | 45,5 | 27,3 | 27,3 |
| 2. Транспорт | 16,7 | 62,7 | 20,6 | 22,4 | 55,2 | 22,4 |
| 3. Строительство | 14,2 | 73,6 | 12,2 | 22,4 | 63,8 | 13,8 |
| 4. Торговля и общественное питание | 22,6 | 67,1 | 10,3 | 28,3 | 64,6 | 7,1 |
| ВСЕГО | 20,1 | 63 | 16,9 | 23,6 | 56,2 | 20,2 |

| Отрасль | Предприятия, преимущественно продававшие валюту | | | Предприятия, преимущественно покупавшие валюту | | | Предприятия, покупавшие и продававшие валюту в равных долях | | |
|---|---|-------------|-------------|---|-------------|-------------|---|-------------|-------------|
| | желаемое изменение обменного курса белорусского рубля | | | желаемое изменение обменного курса белорусского рубля | | | желаемое изменение обменного курса белорусского рубля | | |
| | рост | фиксация | снижение | рост | фиксация | снижение | рост | фиксация | снижение |
| 1. Промышленность, всего | 22,6 | 51,1 | 26,3 | 35,6 | 43,7 | 20,7 | 9,8 | 73,2 | 17,1 |
| в том числе: | | | | | | | | | |
| электроэнергетика | | 100 | | 66,7 | | 33,3 | | 100 | |
| топливная промышленность | 80 | 20 | | | | 100 | | 100 | |
| черная металлургия | 28,6 | 71,4 | | | 100 | | | 100 | |
| химическая и нефтехимическая промышленность | 10 | 60 | 30 | 28,6 | 42,9 | 28,6 | 16,7 | 83,3 | |
| машиностроение и металлообработка | 15,5 | 60,8 | 23,7 | 25 | 60,7 | 14,3 | 7,7 | 80,8 | 11,5 |
| лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 28,3 | 41,5 | 30,2 | 66,7 | 33,3 | | | 40 | 60 |
| промышленность строительных материалов | 6,7 | 40 | 53,3 | 20 | 60 | 20 | 16,7 | 66,7 | 16,7 |
| легкая промышленность | 22,2 | 46 | 31,7 | 25 | 75 | | 22,2 | 55,6 | 22,2 |
| пищевая промышленность | 29,7 | 50 | 20,3 | 48 | 28 | 24 | 7,7 | 73,1 | 19,2 |
| мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность | 100 | | | 44,4 | 22,2 | 33,3 | | 100 | |
| 2. Транспорт | 25,7 | 51,4 | 22,9 | 12,5 | 56,3 | 31,3 | 25 | 62,5 | 12,5 |
| 3. Строительство | 20 | 60 | 20 | 20 | 68 | 12 | 30,8 | 61,5 | 7,7 |
| 4. Торговля и общественное питание | 10,5 | 63,2 | 26,3 | 33,8 | 63,5 | 2,7 | 25 | 70 | 5 |
| ВСЕГО | 22,1 | 52,2 | 25,7 | 31,2 | 55 | 13,9 | 16 | 70,2 | 13,7 |

ОЦЕНКА

влияния изменений обменного курса белорусского рубля
на хозяйственную деятельность предприятий-участников мониторинга в разрезе отраслей экономики
в июне 2006 г.

удельный вес, процентов

| Отрасль | Общее число участников мониторинга | | | Предприятия, совершавшие сделки с иностранной валютой | | |
|---|------------------------------------|-------------|-------------|---|-------------|-------------|
| | сильное | умеренное | слабое | сильное | умеренное | слабое |
| 1. Промышленность, всего | 8 | 62 | 30 | 9,6 | 66,5 | 23,9 |
| в том числе: | | | | | | |
| электроэнергетика | 20 | 40 | 40 | 20 | 40 | 40 |
| топливная промышленность | 4,8 | 66,7 | 28,6 | | 100 | |
| черная металлургия | 10 | 60 | 30 | 10 | 60 | 30 |
| химическая и нефтехимическая промышленность | 6,9 | 65,5 | 27,6 | 8 | 68 | 24 |
| машиностроение и металлообработка | 4 | 67,7 | 28,3 | 3,9 | 73 | 23 |
| лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 20 | 58,7 | 21,3 | 25 | 58,3 | 16,7 |
| промышленность строительных материалов | 2,3 | 65,9 | 31,8 | | 69,2 | 30,8 |
| легкая промышленность | 7,1 | 58,9 | 33,9 | 10,7 | 62,7 | 26,7 |
| пищевая промышленность | 9 | 57,2 | 33,7 | 9,4 | 65 | 25,6 |
| мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность | 15,4 | 53,8 | 30,8 | 27,3 | 45,5 | 27,3 |
| 2. Транспорт | 5,6 | 51,6 | 42,9 | 9,1 | 56,1 | 34,8 |
| 3. Строительство | 4,1 | 58,4 | 37,5 | 9,8 | 47,5 | 42,6 |
| 4. Торговля и общественное питание | 7,5 | 56,4 | 36,1 | 13 | 56,5 | 30,4 |
| ВСЕГО | 6,9 | 58,9 | 34,2 | 10,1 | 62,4 | 27,5 |

| Отрасль | Предприятия, преимущественно продававшие валюту | | | Предприятия, преимущественно покупавшие валюту | | | Предприятия, покупавшие и продававшие валюту в равных долях | | |
|---|---|-------------|-------------|--|-------------|-------------|---|-------------|-------------|
| | сильное | умеренное | слабое | сильное | умеренное | слабое | сильное | умеренное | слабое |
| 1. Промышленность, всего | 10,6 | 65,5 | 23,9 | 9,4 | 63,5 | 27,1 | 6 | 73,5 | 20,5 |
| в том числе: | | | | | | | | | |
| электроэнергетика | 50 | 50 | | | 50 | 50 | | 100 | |
| топливная промышленность | | 100 | | | 100 | | | | |
| черная металлургия | 14,3 | 57,1 | 28,6 | | 50 | 50 | | 100 | |
| химическая и нефтехимическая промышленность | | 63,6 | 36,4 | 14,3 | 57,1 | 28,6 | 14,3 | 85,7 | |
| машиностроение и металлообработка | 5,1 | 74,7 | 20,2 | | 77,8 | 22,2 | 3,8 | 61,5 | 34,6 |
| лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 23,1 | 57,7 | 19,2 | 33,3 | 66,7 | | 40 | 60 | |
| промышленность строительных материалов | | 53,3 | 46,7 | | 80 | 20 | | 100 | |
| легкая промышленность | 11,3 | 62,9 | 25,8 | | 25 | 75 | 11,1 | 77,8 | 11,1 |
| пищевая промышленность | 10,8 | 61,5 | 27,7 | 16 | 60 | 24 | | 77,8 | 22,2 |
| мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность | 100 | | | 22,2 | 44,4 | 33,3 | | 100 | |
| 2. Транспорт | 13,9 | 55,6 | 30,6 | | 66,7 | 33,3 | 6,7 | 46,7 | 46,7 |
| 3. Строительство | 9,5 | 42,9 | 47,6 | 7,7 | 38,5 | 53,8 | 14,3 | 71,4 | 14,3 |
| 4. Торговля и общественное питание | 20 | 60 | 20 | 10,8 | 56,8 | 32,4 | 14,3 | 52,4 | 33,3 |
| ВСЕГО | 11,3 | 63,2 | 25,6 | 9 | 58 | 33 | 8,3 | 66,9 | 24,8 |

ИЗМЕНЕНИЕ

остатков денежных средств на счетах участников мониторинга в разрезе отраслей экономики
в июне 2006 г.

удельный вес, процентов

| Отрасль | Общее число участников мониторинга | | | Предприятия, совершавшие сделки с иностранной валютой | | |
|---|------------------------------------|--------------|-------------|---|--------------|-------------|
| | увеличение | неизменность | уменьшение | увеличение | неизменность | уменьшение |
| 1. Промышленность, всего | 17,7 | 55,2 | 27 | 20,4 | 54 | 25,5 |
| в том числе: | | | | | | |
| электроэнергетика | 33,3 | 33,3 | 33,3 | 33,3 | 33,3 | 33,3 |
| топливная промышленность | 4,8 | 33,3 | 61,9 | | 50 | 50 |
| черная металлургия | 20 | 40 | 40 | 20 | 40 | 40 |
| химическая и нефтехимическая промышленность | 21,9 | 43,8 | 34,4 | 26,9 | 46,2 | 26,9 |
| машиностроение и металлообработка | 17,8 | 59,6 | 22,6 | 20,3 | 60,1 | 19,6 |
| лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 18,5 | 59,3 | 22,2 | 16,4 | 63,9 | 19,7 |
| промышленность строительных материалов | 42,2 | 48,9 | 8,9 | 51,9 | 37 | 11,1 |
| легкая промышленность | 4,9 | 63,4 | 31,7 | 6,7 | 58,7 | 34,7 |
| пищевая промышленность | 19,8 | 52,9 | 27,3 | 22,4 | 50,9 | 26,7 |
| мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность | 25 | 35,7 | 39,3 | 33,3 | 8,3 | 58,3 |
| 2. Транспорт | 19,2 | 57,7 | 23 | 22,2 | 62,5 | 15,3 |
| 3. Строительство | 20,7 | 54,5 | 24,9 | 26,6 | 42,2 | 31,3 |
| 4. Торговля и общественное питание | 18 | 61,8 | 20,3 | 19,5 | 63,6 | 16,9 |
| ВСЕГО | 18,6 | 57,1 | 24,3 | 21 | 55,3 | 23,7 |

| Отрасль | Предприятия, преимущественно продававшие валюту | | | Предприятия, преимущественно покупавшие валюту | | | Предприятия, покупавшие и продававшие валюту в равных долях | | |
|---|---|--------------|-------------|--|--------------|-------------|---|--------------|-------------|
| | увеличение | неизменность | уменьшение | увеличение | неизменность | уменьшение | увеличение | неизменность | уменьшение |
| 1. Промышленность, всего | 18,4 | 54,2 | 27,4 | 28,4 | 51,1 | 20,5 | 20 | 56,5 | 23,5 |
| в том числе: | | | | | | | | | |
| электроэнергетика | | 50 | 50 | 66,7 | | 33,3 | | 100 | |
| топливная промышленность | | 50 | 50 | | | | | | |
| черная металлургия | | 42,9 | 57,1 | 50 | 50 | | 100 | | |
| химическая и нефтехимическая промышленность | 18,2 | 54,5 | 27,3 | 28,6 | 42,9 | 28,6 | 37,5 | 37,5 | 25 |
| машиностроение и металлообработка | 19,6 | 59,8 | 20,6 | 24,1 | 58,6 | 17,2 | 18,5 | 63 | 18,5 |
| лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 17 | 64,2 | 18,9 | | 33,3 | 66,7 | 20 | 80 | |
| промышленность строительных материалов | 56,3 | 31,3 | 12,5 | 40 | 60 | | 50 | 33,3 | 16,7 |
| легкая промышленность | 6,6 | 54,1 | 39,3 | | 80 | 20 | 11,1 | 77,8 | 11,1 |
| пищевая промышленность | 25 | 46,9 | 28,1 | 28 | 60 | 12 | 11,1 | 51,9 | 37 |
| мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность | | | 100 | 44,4 | 11,1 | 44,4 | | | 100 |
| 2. Транспорт | 25,6 | 53,8 | 20,5 | 17,6 | 76,5 | 5,9 | 18,8 | 68,8 | 12,5 |
| 3. Строительство | 13,6 | 63,6 | 22,7 | 33,3 | 29,6 | 37 | 33,3 | 33,3 | 33,3 |
| 4. Торговля и общественное питание | 30 | 55 | 15 | 18,7 | 64 | 17,3 | 13 | 69,6 | 17,4 |
| ВСЕГО | 19,4 | 54,7 | 25,9 | 24,6 | 55,1 | 20,3 | 20,1 | 57,6 | 22,3 |

ОЦЕНКА

влияния условий кредитования на хозяйственную деятельность предприятий-участников мониторинга
в разрезе отраслей экономики
в июне 2006 г.

| Отрасль | Общее число участников мониторинга | | | Предприятия, совершавшие сделки с иностранной валютой | | |
|---|------------------------------------|-------------|-------------|---|-------------|-------------|
| | сильное | умеренное | слабое | сильное | умеренное | слабое |
| 1. Промышленность, всего | 23,2 | 57,6 | 19,2 | 22,6 | 57,4 | 20 |
| в том числе: | | | | | | |
| электроэнергетика | | 100 | | | 100 | |
| топливная промышленность | 23,8 | 52,4 | 23,8 | 14,3 | 57,1 | 28,6 |
| черная металлургия | | 66,7 | 33,3 | | 66,7 | 33,3 |
| химическая и нефтехимическая промышленность | 39,3 | 42,9 | 17,9 | 34,8 | 52,2 | 13 |
| машиностроение и металлообработка | 21,1 | 56,4 | 22,5 | 19,9 | 56,8 | 23,3 |
| лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 15,8 | 55,3 | 28,9 | 17,2 | 50 | 32,8 |
| промышленность строительных материалов | 14,6 | 61 | 24,4 | 16,7 | 58,3 | 25 |
| легкая промышленность | 25,5 | 60,4 | 14,2 | 29,9 | 56,7 | 13,4 |
| пищевая промышленность | 26,3 | 59,3 | 14,4 | 23,5 | 62,6 | 13,9 |
| мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность | 44,4 | 51,9 | 3,7 | 58,3 | 33,3 | 8,3 |
| 2. Транспорт | 19,4 | 55,2 | 25,5 | 29,5 | 42,6 | 27,9 |
| 3. Строительство | 17,4 | 61,2 | 21,5 | 24,1 | 53,4 | 22,4 |
| 4. Торговля и общественное питание | 18,5 | 58,3 | 23,2 | 23,4 | 55,1 | 21,5 |
| ВСЕГО | 20,4 | 58,2 | 21,3 | 23,5 | 55,4 | 21,2 |

| Отрасль | Предприятия, преимущественно продававшие валюту | | | Предприятия, преимущественно покупавшие валюту | | | Предприятия, покупавшие и продававшие валюту в равных долях | | |
|---|---|-------------|-------------|--|-------------|-------------|---|-------------|-------------|
| | сильное | умеренное | слабое | сильное | умеренное | слабое | сильное | умеренное | слабое |
| 1. Промышленность, всего | 24 | 55,7 | 20,3 | 20,9 | 62,8 | 16,3 | 19,3 | 57,8 | 22,9 |
| в том числе: | | | | | | | | | |
| электроэнергетика | | 100 | | | 100 | | | 100 | |
| топливная промышленность | 20 | 60 | 20 | | 100 | | | | 100 |
| черная металлургия | | 83,3 | 16,7 | | 50 | 50 | | | 100 |
| химическая и нефтехимическая промышленность | 44,4 | 22,2 | 33,3 | 28,6 | 71,4 | | 28,6 | 71,4 | |
| машиностроение и металлообработка | 19,8 | 60,4 | 19,8 | 17,9 | 57,1 | 25 | 22,2 | 44,4 | 33,3 |
| лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 13,7 | 51 | 35,3 | 100 | | | 20 | 60 | 20 |
| промышленность строительных материалов | 26,7 | 46,7 | 26,7 | | 75 | 25 | | 80 | 20 |
| легкая промышленность | 31,5 | 53,7 | 14,8 | 20 | 80 | | 25 | 62,5 | 12,5 |
| пищевая промышленность | 30,2 | 58,7 | 11,1 | 16 | 68 | 16 | 14,8 | 66,7 | 18,5 |
| мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность | 100 | | | 44,4 | 44,4 | 11,1 | 100 | | |
| 2. Транспорт | 24,1 | 52,2 | 23,8 | 20 | 53,3 | 26,7 | 33,3 | 58,3 | 8,3 |
| 3. Строительство | 20 | 45 | 35 | 30,4 | 52,2 | 17,4 | 20 | 66,7 | 13,3 |
| 4. Торговля и общественное питание | 12,5 | 37,5 | 50 | 23,6 | 59,7 | 16,7 | 31,6 | 52,6 | 15,8 |
| ВСЕГО | 24,1 | 52,2 | 23,8 | 23 | 59,7 | 17,3 | 22,5 | 58,1 | 19,4 |

ИЗМЕНЕНИЕ

спроса на продукцию (работы, услуги) по мнению участников мониторинга в разрезе отраслей экономики в июне 2006 г.

| Отрасль | Общее число участников мониторинга | | | Предприятия, совершавшие сделки с иностранной валютой | | |
|---|------------------------------------|--------------|-------------|---|--------------|-------------|
| | увеличение | неизменность | уменьшение | увеличение | неизменность | уменьшение |
| 1. Промышленность, всего | 29,6 | 53,4 | 17,1 | 32,3 | 51,9 | 15,8 |
| в том числе: | | | | | | |
| электроэнергетика | 16,7 | 16,7 | 66,7 | 16,7 | 16,7 | 66,7 |
| топливная промышленность | 17,4 | 52,2 | 30,4 | 12,5 | 62,5 | 25 |
| черная металлургия | 40 | 60 | | 40 | 60 | |
| химическая и нефтехимическая промышленность | 31,3 | 50 | 18,8 | 34,6 | 50 | 15,4 |
| машиностроение и металлообработка | 26,8 | 60,6 | 12,6 | 29,8 | 59,6 | 10,6 |
| лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 28 | 57,3 | 14,6 | 26,2 | 60,7 | 13,1 |
| промышленность строительных материалов | 78,7 | 19,1 | 2,1 | 88,9 | 11,1 | |
| легкая промышленность | 14 | 62 | 24 | 16,9 | 57,1 | 26 |
| пищевая промышленность | 32,9 | 44,5 | 22,5 | 36,5 | 43,5 | 20 |
| мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность | 39,3 | 60,7 | | 41,7 | 58,3 | |
| 2. Транспорт | 45,5 | 43,2 | 11,4 | 42,3 | 46,5 | 11,3 |
| 3. Строительство | 46,5 | 50,1 | 3,3 | 50 | 48,4 | 1,6 |
| 4. Торговля и общественное питание | 34,8 | 46,7 | 18,4 | 36,4 | 46,3 | 17,4 |
| ВСЕГО | 36,4 | 49,8 | 13,9 | 35,4 | 50,2 | 14,4 |

| Отрасль | Предприятия, преимущественно продававшие валюту | | | Предприятия, преимущественно покупавшие валюту | | | Предприятия, покупавшие и продававшие валюту в равных долях | | |
|---|---|--------------|-------------|--|--------------|-------------|---|--------------|-------------|
| | увеличение | неизменность | уменьшение | увеличение | неизменность | уменьшение | увеличение | неизменность | уменьшение |
| 1. Промышленность, всего | 28,7 | 55,2 | 16 | 39,8 | 45,5 | 14,8 | 38,6 | 45,8 | 15,7 |
| в том числе: | | | | | | | | | |
| электроэнергетика | | | 100 | 33,3 | | 66,7 | | 100 | |
| топливная промышленность | 16,7 | 50 | 33,3 | | 100 | | | 100 | |
| черная металлургия | 28,6 | 71,4 | | 50 | 50 | | 100 | | |
| химическая и нефтехимическая промышленность | 36,4 | 54,5 | 9,1 | 42,9 | 42,9 | 14,3 | 25 | 50 | 25 |
| машиностроение и металлообработка | 26,5 | 61,2 | 12,2 | 31 | 58,6 | 10,3 | 41,7 | 54,2 | 4,2 |
| лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 24,5 | 62,3 | 13,2 | 66,7 | 33,3 | | 20 | 60 | 20 |
| промышленность строительных материалов | 81,3 | 18,8 | | 100 | | | 100 | | |
| легкая промышленность | 17,5 | 57,1 | 25,4 | | 60 | 40 | 22,2 | 55,6 | 22,2 |
| пищевая промышленность | 34,4 | 48,4 | 17,2 | 45,8 | 33,3 | 20,8 | 33,3 | 40,7 | 25,9 |
| мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность | 50 | 50 | | 33,3 | 66,7 | | 100 | | |
| 2. Транспорт | 42,1 | 44,7 | 13,5 | 47,1 | 41,2 | 11,8 | 37,5 | 56,3 | 6,3 |
| 3. Строительство | 36,4 | 59,1 | 4,5 | 55,6 | 44,4 | | 60 | 40 | |
| 4. Торговля и общественное питание | 54,5 | 45,5 | | 27,6 | 52,6 | 19,7 | 47,8 | 26,1 | 26,1 |
| ВСЕГО | 31,8 | 53,9 | 14,3 | 38 | 47,6 | 14,4 | 42,3 | 43,1 | 14,6 |

ОЦЕНКА

обеспеченности оборотными средствами по мнению участников мониторинга в разрезе отраслей экономики
в июне 2006 г.

| Отрасль | Общее число участников мониторинга | | Предприятия, совершавшие сделки с иностранной валютой | |
|---|---------------------------------------|--------------|---|--------------|
| | удельный вес, процентов достаточно | недостаточно | удельный вес, процентов достаточно | недостаточно |
| 1. Промышленность, всего | 36,1 | 62,1 | 38,3 | 60,7 |
| в том числе: | | | | |
| электроэнергетика | 50 | 50 | 50 | 50 |
| топливная промышленность | 43,5 | 56,5 | 75 | 25 |
| черная металлургия | 40 | 60 | 40 | 60 |
| химическая и нефтехимическая промышленность | 43,8 | 56,3 | 53,8 | 46,2 |
| машиностроение и металлообработка | 39,4 | 59,3 | 40,6 | 59,4 |
| лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 32,9 | 64,6 | 37,7 | 62,3 |
| промышленность строительных материалов | 57,4 | 36,2 | 63 | 29,6 |
| легкая промышленность | 18,6 | 79,8 | 18,2 | 80,5 |
| пищевая промышленность | 37,7 | 60 | 38,5 | 59,8 |
| мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность | 32,1 | 67,9 | 16,7 | 83,3 |
| 2. Транспорт | 34,7 | 63,1 | 33,3 | 66,7 |
| 3. Строительство | 45,5 | 52,2 | 43,8 | 56,3 |
| 4. Торговля и общественное питание | 44,6 | 52 | 44,3 | 52,5 |
| ВСЕГО | 40,1 | 57,5 | 39,3 | 59,6 |

| Отрасль | Предприятия, преимущественно продававшие валюту | | Предприятия, преимущественно покупавшие валюту | | Предприятия, покупавшие и продававшие валюту в равных долях | |
|---|---|--------------|--|--------------|---|--------------|
| | достаточно | недостаточно | достаточно | недостаточно | достаточно | недостаточно |
| 1. Промышленность, всего | 35 | 63,8 | 47,2 | 52,8 | 41,9 | 57 |
| в том числе: | | | | | | |
| электроэнергетика | 100 | | | 100 | 100 | |
| топливная промышленность | 66,7 | 33,3 | 100 | | 100 | |
| черная металлургия | 42,9 | 57,1 | | 100 | | 100 |
| химическая и нефтехимическая промышленность | 54,5 | 45,5 | 57,1 | 42,9 | 50 | 50 |
| машиностроение и металлообработка | 37,4 | 62,6 | 58,6 | 41,4 | 33,3 | 66,7 |
| лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 37,7 | 62,3 | | 100 | 60 | 40 |
| промышленность строительных материалов | 62,5 | 31,3 | 80 | 20 | 50 | 33,3 |
| легкая промышленность | 14,3 | 84,1 | 40 | 60 | 33,3 | 66,7 |
| пищевая промышленность | 33,8 | 63,1 | 48 | 52 | 40,7 | 59,3 |
| мукомольно-крупяная и комбикормовая промышленность | | 100 | 22,2 | 77,8 | | 100 |
| 2. Транспорт | 33,3 | 66,7 | 41,2 | 58,8 | 25 | 75 |
| 3. Строительство | 50 | 50 | 37 | 63 | 46,7 | 53,3 |
| 4. Торговля и общественное питание | 47,8 | 47,8 | 39,5 | 57,9 | 56,5 | 39,1 |
| ВСЕГО | 36,3 | 62,4 | 42,6 | 56,5 | 42,9 | 55,7 |

ДИНАМИКА

балансов ответов об изменении финансового состояния
предприятий в 2005 году и I - II кварталах 2006 г.
по Республике Беларусь, областям и г. Минску

процентов

| | Баланс ответов | | | | | |
|------------------------------------|----------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2005 г. | | | | 2006 г. | |
| | I квартал | II квартал | III квартал | IV квартал | I квартал | II квартал |
| Республика Беларусь - всего | -15,1 | 8,7 | 13,9 | 12,3 | -7,8 | 21,1 |
| в том числе | | | | | | |
| Брестская область | -6,2 | 15,3 | 18,8 | 13,2 | -15,6 | 19,6 |
| Витебская область | -21,4 | 4,2 | 4,0 | 3,9 | -14,8 | 19,2 |
| Гомельская область | -27,7 | 12,3 | 17,1 | 13,6 | -0,4 | 17,2 |
| Гродненская область | -16,6 | 8,9 | 24,7 | 14,3 | -7,8 | 29,2 |
| г. Минск | -12,8 | 7,4 | 10,4 | 21,0 | 2,9 | 15,2 |
| Минская область | -13,9 | 4,7 | 14,2 | 15,0 | -9,1 | 23,5 |
| Могилевская область | -8,9 | 6,9 | 6,6 | 5,0 | -7,5 | 24,9 |

Приложение 2.2

ДИНАМИКА

изменения уровня использования производственных
мощностей в 2005 году и I – II кварталах 2006 г.
по Республике Беларусь, областям и г. Минску

процентов

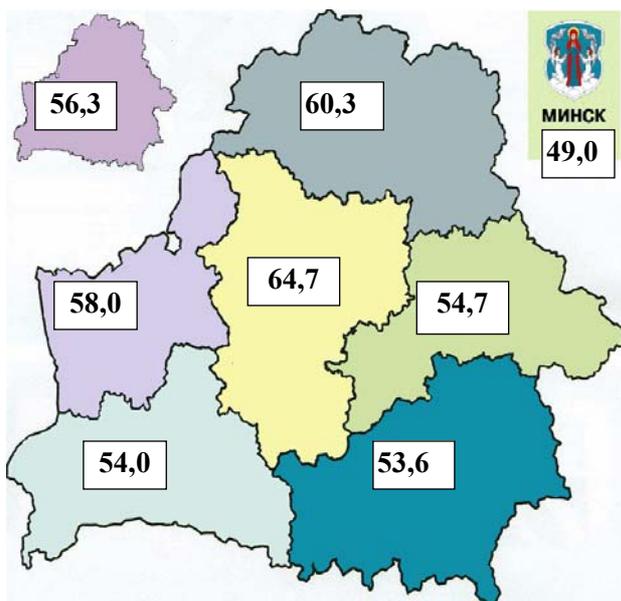
| | Баланс ответов | | | | | |
|-------------------------------|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2005 г. | | | | 2006 г. | |
| | I квартал | II квартал | III квартал | IV квартал | I квартал | II квартал |
| Промышленность - всего | 65,3 | 68,0 | 68,1 | 68,8 | 67,3 | 70,1 |
| в том числе | | | | | | |
| Брестская область | 69,4 | 68,3 | 68,5 | 69,3 | 67,2 | 70,8 |
| Витебская область | 60,2 | 62,7 | 64,6 | 64,1 | 61,5 | 65,5 |
| Гомельская область | 62,5 | 60,7 | 60,8 | 64,4 | 61,3 | 66,6 |
| Гродненская область | 68,4 | 73,2 | 75,8 | 72,7 | 74,8 | 71,7 |
| г. Минск | 66,8 | 70,8 | 69,3 | 72,1 | 69,7 | 72,9 |
| Минская область | 65,2 | 66,9 | 67,3 | 71,7 | 69,3 | 72,6 |
| Могилевская область | 64,8 | 74,0 | 70,5 | 68,8 | 68,0 | 71,4 |

ФАКТОРЫ,

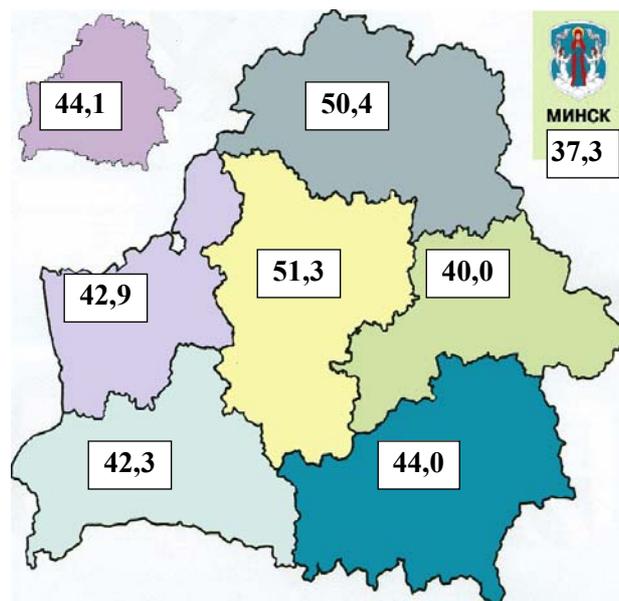
ограничивающие рост производства на предприятиях **во II квартале 2006 г.**
по Республике Беларусь, областям и г. Минску

в процентах к общему числу предприятий

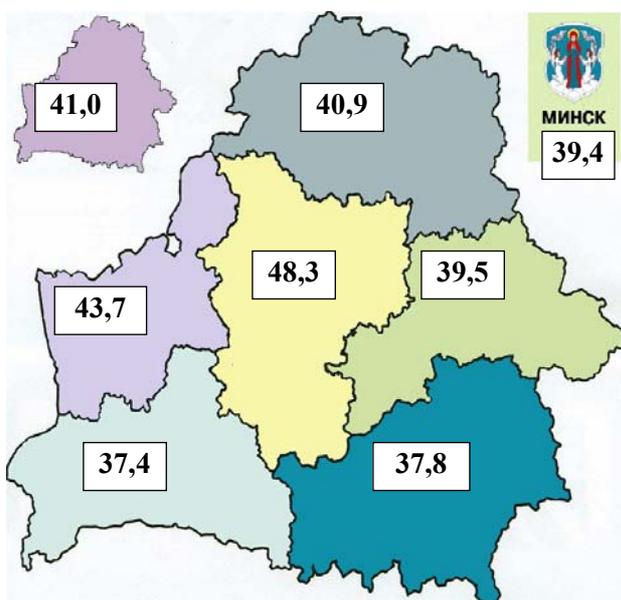
Недостаток денежных поступлений для финансирования текущей деятельности



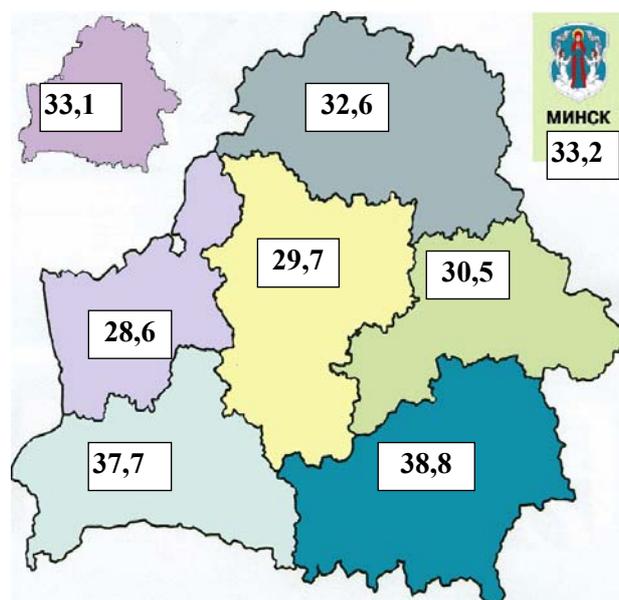
Недостаток оборотных средств (сырья, материалов, товарных ресурсов)



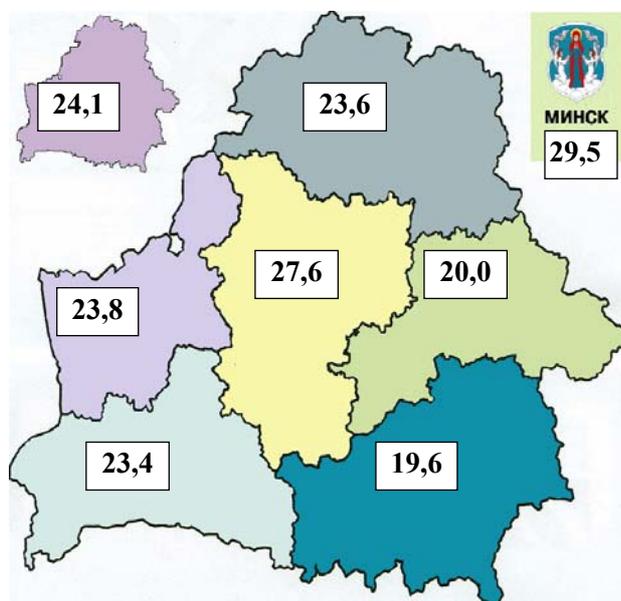
Неплатежи потребителей



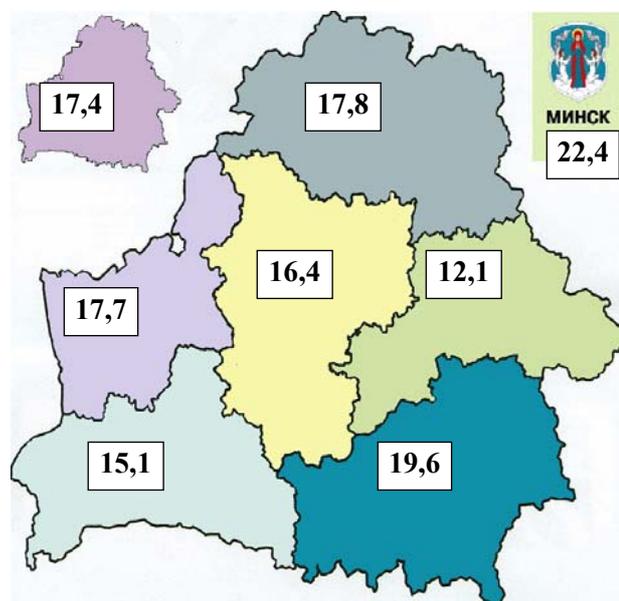
Недостаточный спрос на продукцию предприятия



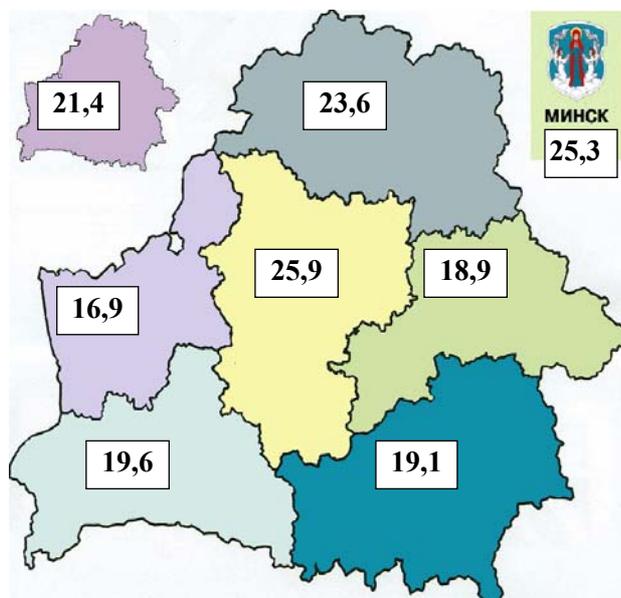
Высокие цены на сырье материалы, товары



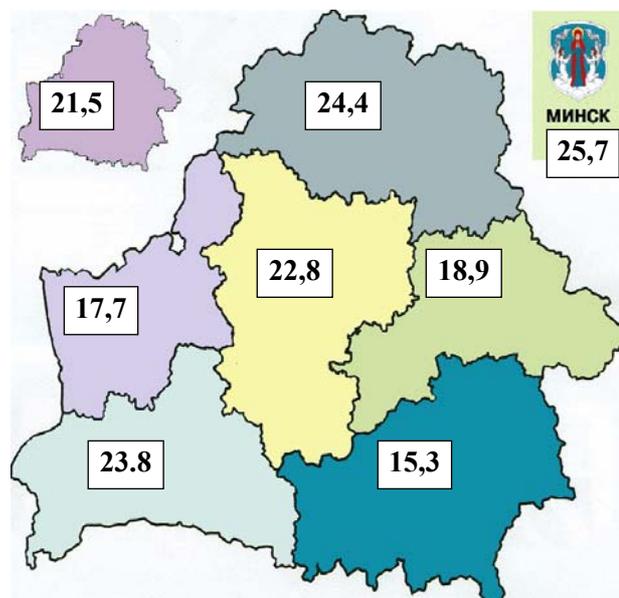
Наличие на рынке аналогичной импортной продукции

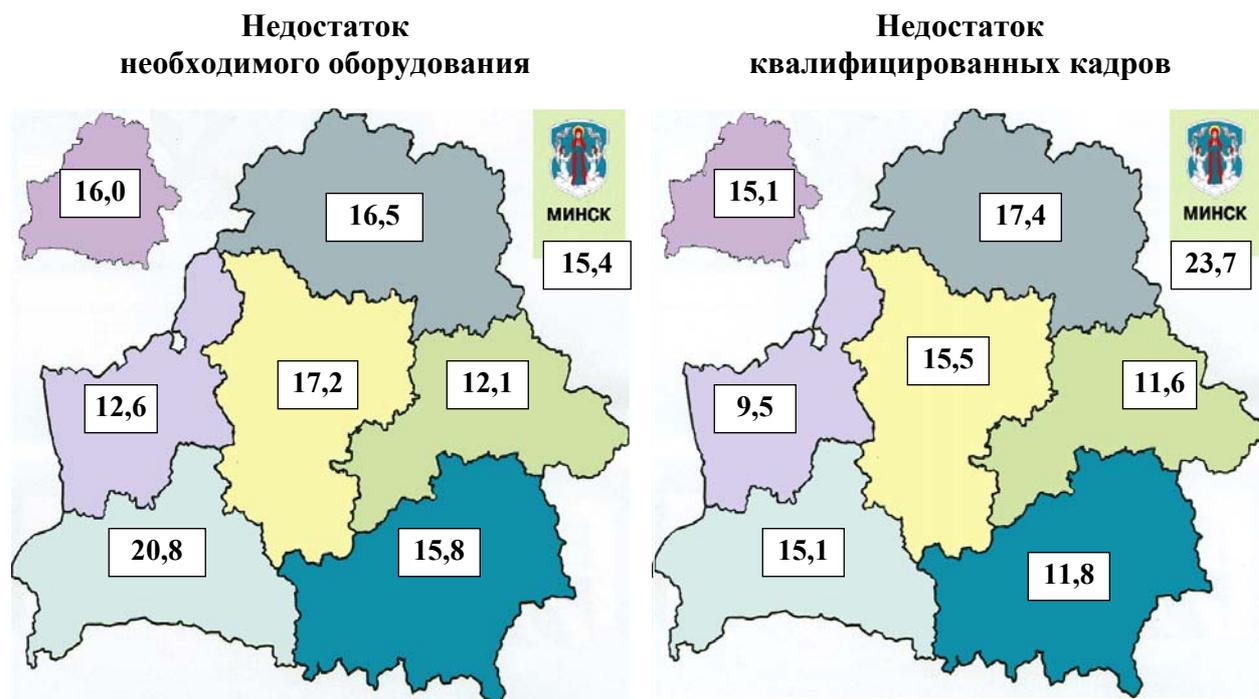


Административное ограничение цен



Налоговые платежи



**ФАКТОРЫ,**

ограничивающие рост производства на предприятиях
во II квартале 2006 г., по отраслям экономики

в процентах к общему числу предприятий

| | Все отрасли | Промышленность | Транспорт | Строительство | Торговля и общественное питание |
|---|-------------|----------------|-----------|---------------|---------------------------------|
| Недостаток денежных поступлений для финансирования текущей деятельности | 56,3 | 59,5 | 63,7 | 61,3 | 42,6 |
| Недостаток оборотных средств (сырья, материалов, товарных ресурсов) | 44,1 | 51,3 | 37,3 | 37,1 | 40,3 |
| Неплатежи потребителей | 41,0 | 43,2 | 53,4 | 51,2 | 22,2 |
| Недостаточный спрос на продукцию предприятия | 33,1 | 44,3 | 29,5 | 10,4 | 33,6 |
| Высокие цены на сырье, материалы, товары | 24,1 | 30,8 | 27,5 | 17,8 | 15,5 |
| Наличие на рынке аналогичной импортной продукции | 17,4 | 24,6 | 4,1 | 1,8 | 24,0 |
| Административное ограничение цен | 21,4 | 18,9 | 32,1 | 22,1 | 20,2 |
| Налоговые платежи | 21,5 | 17,8 | 27,5 | 24,8 | 22,5 |
| Недостаток необходимого оборудования | 16,0 | 16,8 | 11,9 | 19,9 | 13,2 |
| Недостаток квалифицированных кадров | 15,1 | 13,8 | 8,8 | 27,3 | 10,3 |

ДИНАМИКА

балансов ответов об изменении инвестиционной активности в 2005 году и I - II кварталах 2006 г. по Республике Беларусь, областям и г. Минску

процентов

| | Баланс ответов | | | | | |
|------------------------------------|----------------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| | 2005 г. | | | | 2006 г. | |
| | I квартал | II квартал | III квартал | IV квартал | I квартал | II квартал |
| Республика Беларусь - всего | 1,8 | 16,1 | 22,2 | 27,2 | 9,5 | 23,3 |
| в том числе | | | | | | |
| Брестская область | 10,9 | 20,0 | 22,3 | 21,0 | 9,3 | 22,3 |
| Витебская область | 13,9 | 28,6 | 28,7 | 26,8 | 4,1 | 26,8 |
| Гомельская область | -3,1 | 13,9 | 24,4 | 32,8 | 24,1 | 29,8 |
| Гродненская область | -2,3 | 16,8 | 32,0 | 35,0 | 14,8 | 26,2 |
| г. Минск | 1,2 | 20,5 | 22,5 | 17,6 | 3,6 | 15,5 |
| Минская область | -14,5 | 3,4 | 5,3 | 29,6 | 1,6 | 21,8 |
| Могилевская область | 5,4 | 0,0 | 15,6 | 31,1 | 12,7 | 22,6 |

МОТИВЫ

инвестиционной деятельности
во II квартале 2006 г.
по отраслям экономики

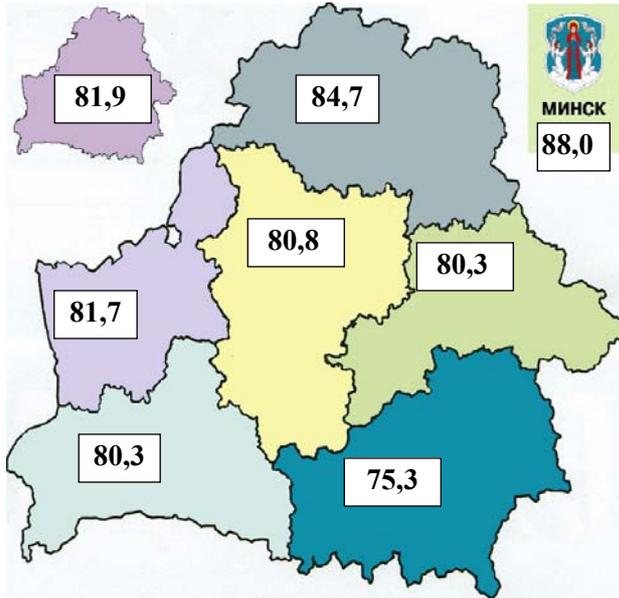
в процентах к общему числу предприятий

| | Все отрасли | Промышленность | Транспорт | Строительство | Торговля и общественное питание |
|--|-------------|----------------|-----------|---------------|---------------------------------|
| Поддержание (обновление) изношенных мощностей | 72,0 | 70,1 | 86,1 | 79,7 | 61,6 |
| Интенсификация и модернизация производства | 33,8 | 39,3 | 20,3 | 26,8 | 35,7 |
| Расширение существующего производства | 24,6 | 24,8 | 20,9 | 19,6 | 30,8 |
| Выпуск новой продукции | 15,4 | 26,7 | 2,5 | 8,0 | 5,2 |
| Ресурсосбережение | 17,9 | 26,1 | 15,8 | 8,7 | 10,5 |
| Снижение трудовых издержек (механизация и автоматизация) | 13,3 | 14,0 | 7,6 | 13,4 | 14,8 |
| Получение дохода от финансовых инвестиций | 4,1 | 3,8 | 6,3 | 2,2 | 5,2 |

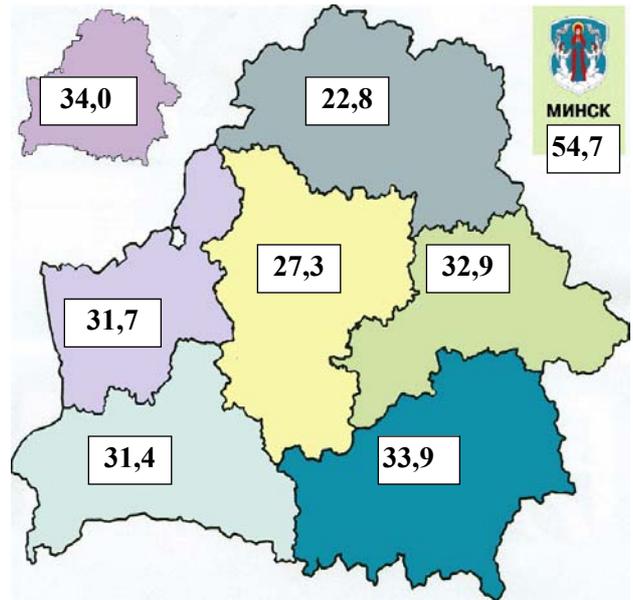
ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ,
используемые предприятиями для
осуществления инвестиций во **II квартале 2006 г.**
по Республике Беларусь, областям и г. Минску

в процентах к общему числу предприятий

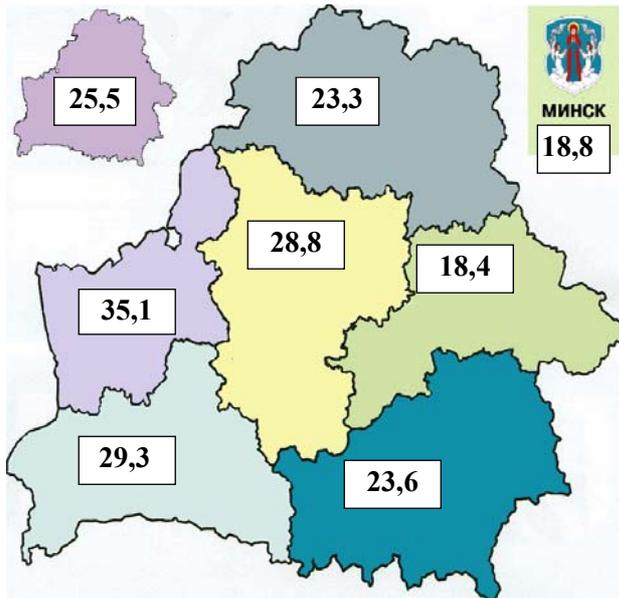
Амортизация



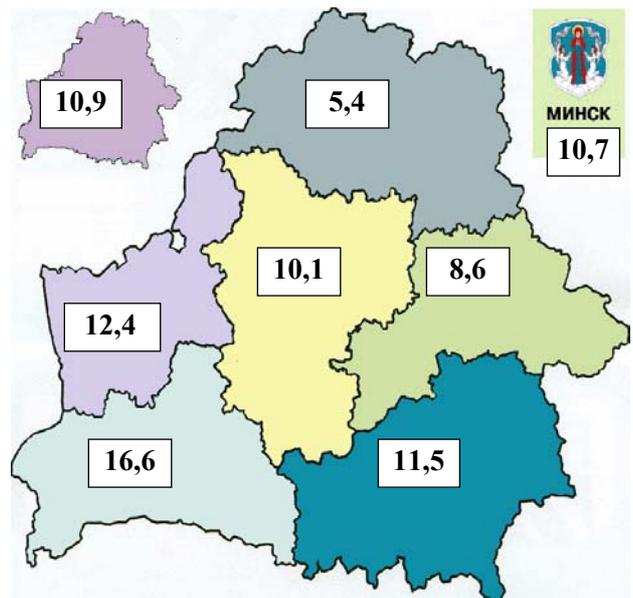
Прибыль



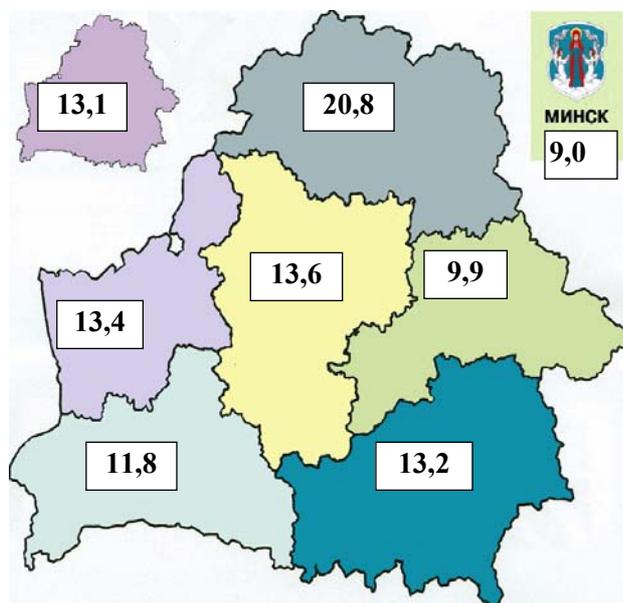
Кредиты банков



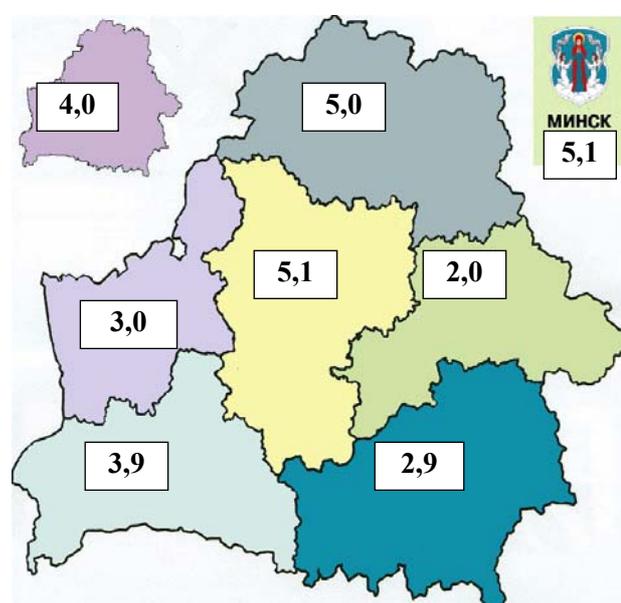
Получение средств по лизингу и аренде



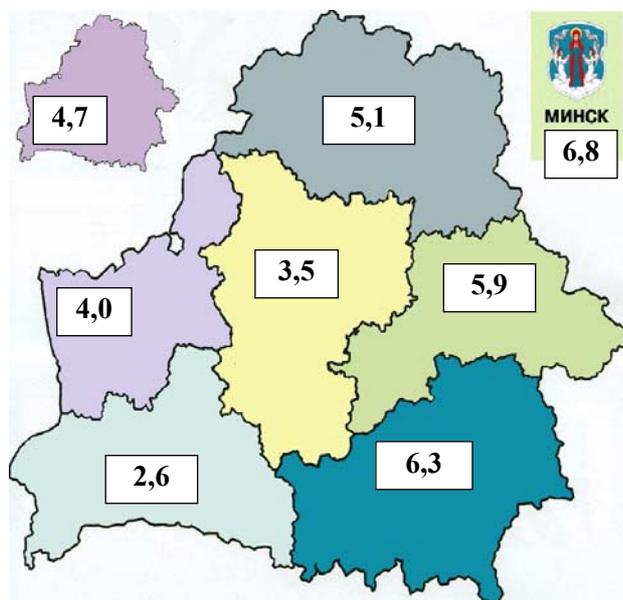
Бюджетное финансирование



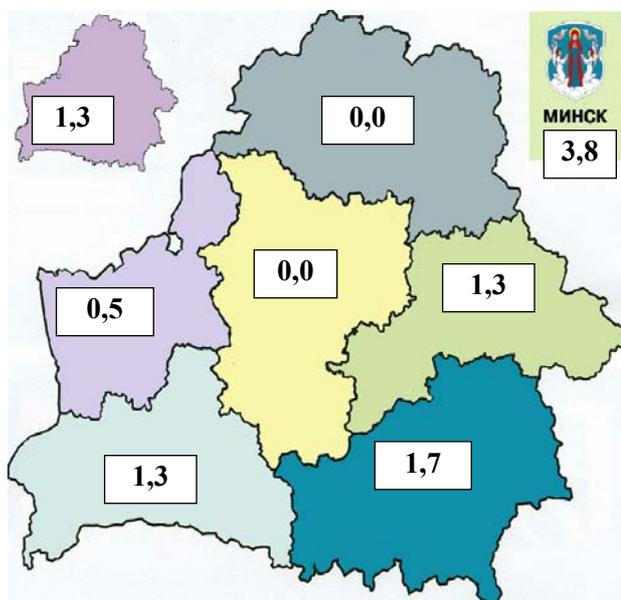
Внебюджетное финансирование



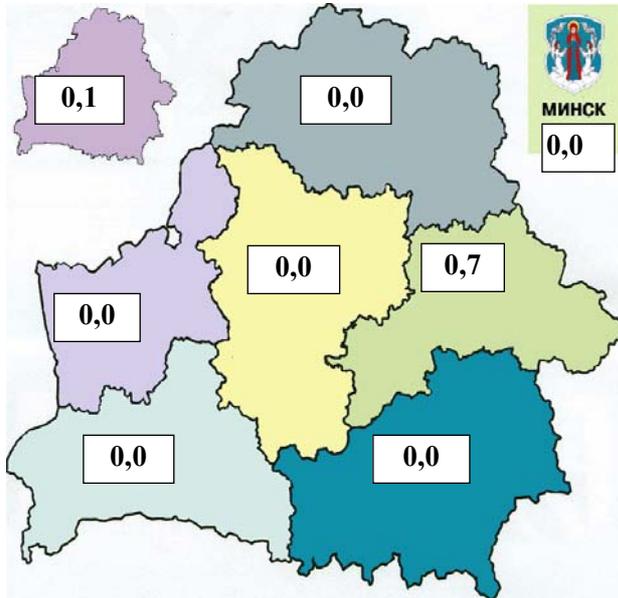
Прочие займы



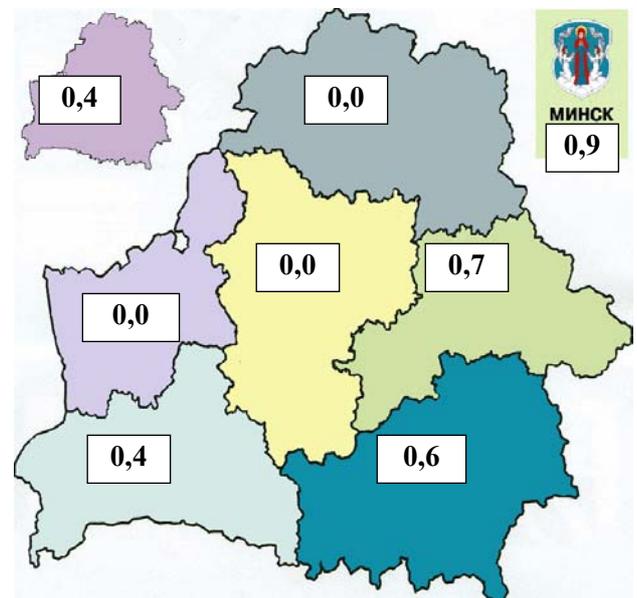
Иностранные займы и кредиты



Прямые иностранные инвестиции



Выпуск и продажа акций



ИСТОЧНИКИ ФИНАНСИРОВАНИЯ,
используемые предприятиями для
осуществления инвестиций во
II квартале 2006 г., по отраслям экономики

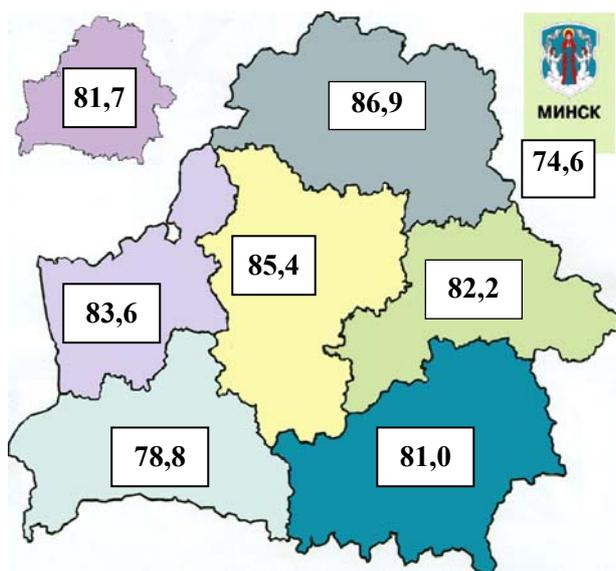
в процентах к общему числу предприятий

| | Все отрасли | Промышленность | Транспорт | Строительство | Торговля и общественное питание |
|---------------------------------------|-------------|----------------|-----------|---------------|---------------------------------|
| Амортизация | 81,9 | 83,5 | 70,0 | 86,5 | 80,1 |
| Прибыль | 34,0 | 32,4 | 10,7 | 38,8 | 43,6 |
| Кредиты банков | 25,5 | 24,9 | 32,0 | 22,5 | 26,4 |
| Получение средств по лизингу и аренде | 10,9 | 8,3 | 23,3 | 14,9 | 6,7 |
| Бюджетное финансирование | 13,1 | 16,1 | 26,7 | 9,3 | 4,3 |
| Внебюджетное финансирование | 4,0 | 4,8 | 5,3 | 4,2 | 1,5 |
| Прочие займы | 4,7 | 5,1 | 2,7 | 4,5 | 4,9 |
| Иностранные кредиты и займы | 1,3 | 1,9 | 1,3 | 0,0 | 1,2 |
| Прямые иностранные инвестиции | 0,1 | 0,2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Выпуск и продажа акций | 0,4 | 0,5 | 0,7 | 0,3 | 0,0 |

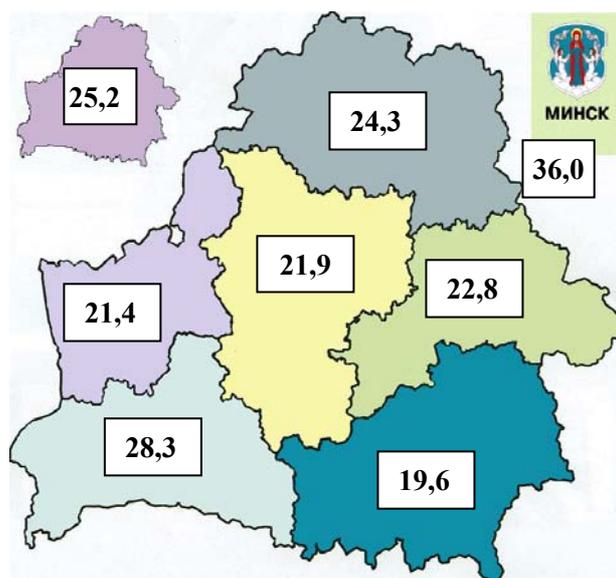
ФАКТОРЫ,
ограничивающие инвестиционную активность и
источники финансирования инвестиций **во**
II квартале 2006 г., по Республике Беларусь, областям
и г. Минску

в процентах к общему числу предприятий

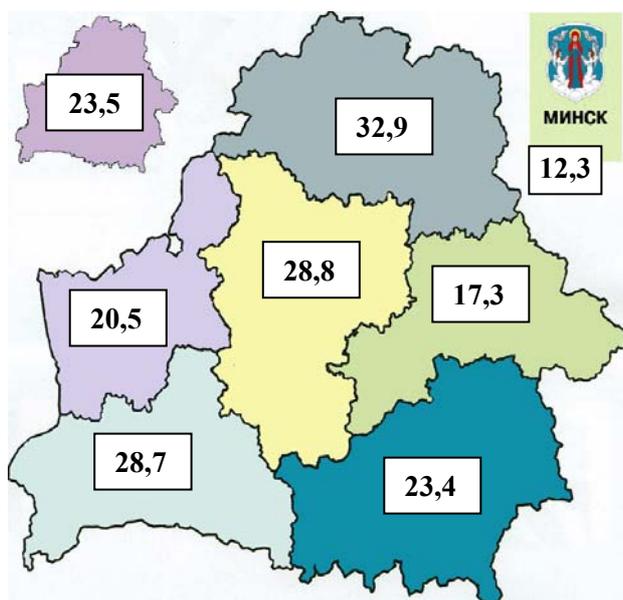
Недостаток собственных источников



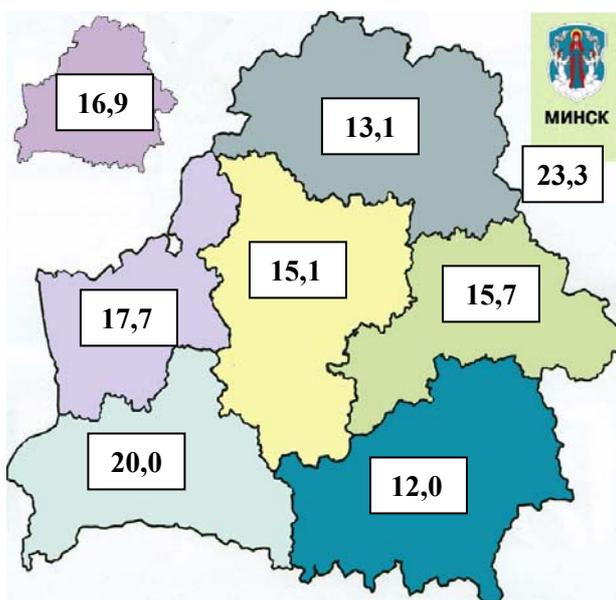
Налоговая нагрузка



Недостаточная кредитоспособность предприятия

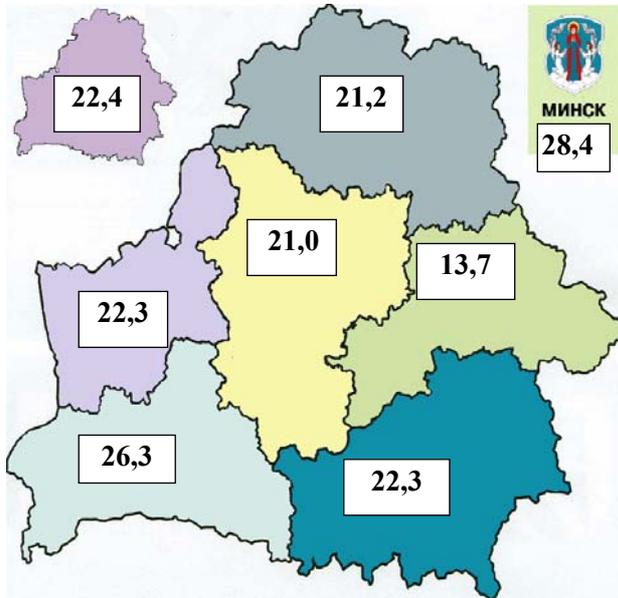


Высокие ставки процентов по кредитам

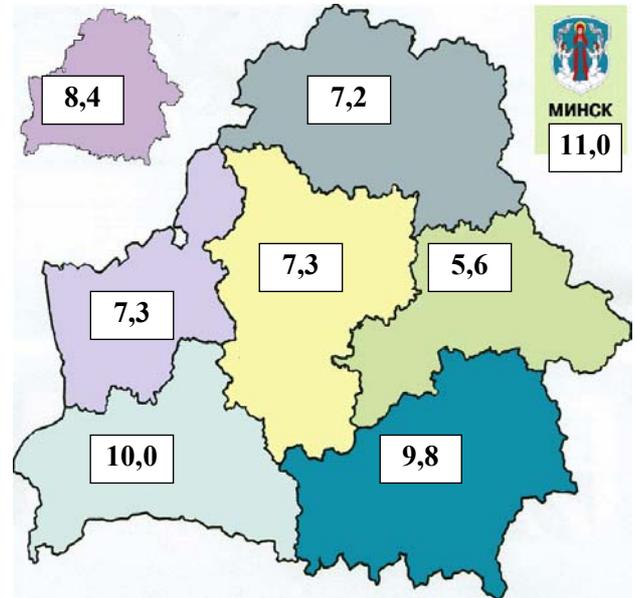


Продолжение приложения 2.7

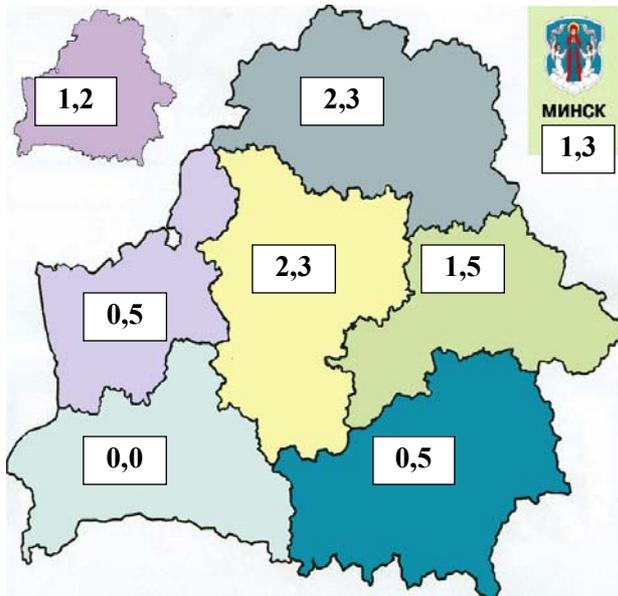
**Высокие цены
на строительство и оборудование**



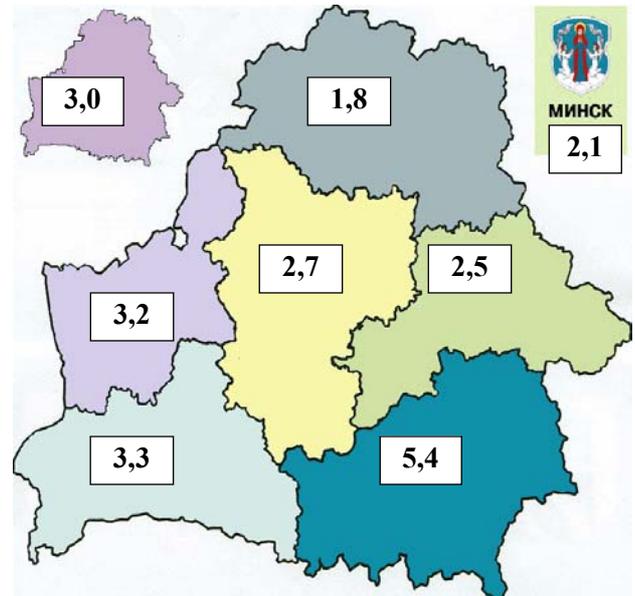
**Отсутствие эффективных
инвестиционных проектов**



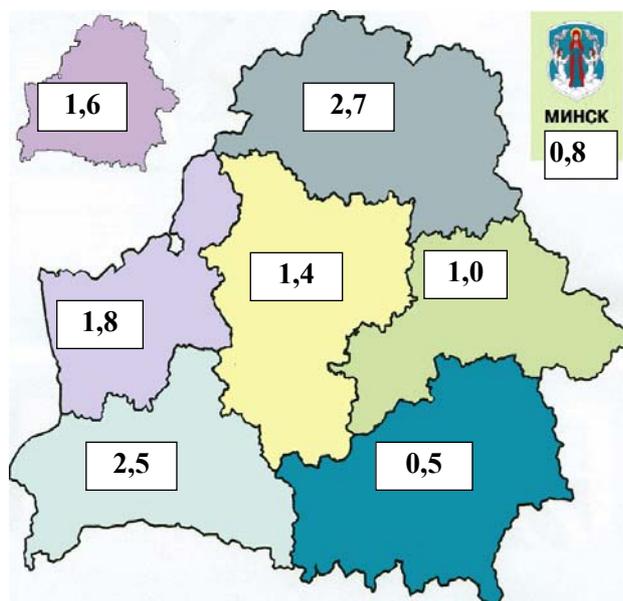
Уровень инфляции



**Избыток наличных
производственных мощностей**



Обязательная продажа валюты



ФАКТОРЫ,

ограничивающие инвестиционную активность
и источники финансирования инвестиций во
II квартале 2006 г., по отраслям экономики

в процентах к общему числу предприятий

| | Все отрасли | Промышленность | Транспорт | Строительство | Торговля и общественное питание |
|--|-------------|----------------|-----------|---------------|---------------------------------|
| Недостаток собственных источников | 81,7 | 84,4 | 81,2 | 75,7 | 82,1 |
| Налоговая нагрузка | 25,2 | 24,9 | 27,6 | 24,6 | 25,2 |
| Недостаточная кредитоспособность предприятия | 23,5 | 28,8 | 24,3 | 21,4 | 14,8 |
| Высокие ставки процентов по кредитам | 16,9 | 19,2 | 16,0 | 17,2 | 12,9 |
| Высокие цены на строительство и оборудование | 22,4 | 23,7 | 17,1 | 18,8 | 25,8 |
| Отсутствие эффективных инвестиционных проектов | 8,4 | 11,0 | 5,5 | 7,1 | 5,9 |
| Уровень инфляции | 1,2 | 1,0 | 0,6 | 0,6 | 2,2 |
| Избыток наличных производственных мощностей | 3,0 | 4,3 | 0,6 | 2,3 | 2,2 |
| Обязательная продажа инвалюты | 1,6 | 2,8 | 1,1 | 0,3 | 0,6 |