

АНАЛИТИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ И СТАТЬИ

**ОПРОСЫ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ В 2017 ГОДУ:
ИТОГИ И ОЖИДАНИЯ**

С. Аукуционек, О. Жуков

DOI: 10.20542/2307-0390-2018-1-3-7

Аннотация: В статье представлены результаты экономической деятельности промышленных предприятий России в 2017 году и даны прогнозы на 2018 год. В целом для большинства обследованных предприятий – респондентов РЭБ 2017 год оказался по многим параметрам несколько лучше предыдущего. Прогнозы на 2018 год весьма оптимистичны: на большинстве предприятий надеются на продолжение наметившегося в последние два года позитивного тренда.

Ключевые слова: Россия; промышленность; выпуск; портфель заказов; запасы; загрузка производственных мощностей; занятость; инвестиционная активность; факторы, ограничивающие выпуск; прогноз.

Abstract: The article presents the results of economic activity of industrial enterprises of Russia in 2017, and provides forecasts for 2018. In general for the major part of the surveyed enterprises (REB's respondents) 2017 by many parameters turned out to be somewhat better than the previous year. Forecasts for 2018 are very optimistic: most enterprises hope for the continuation of the positive trend outlined in the last two years.

Keywords: Russia; industry; production; order-book level; stocks of finished products; capacity utilization rate; employment; investment; factors restricting output; forecast

Please note: Full text of the article in English can be found in “The Russian Economic Barometer”, which is available on the IMEMO website (see the address below)*.

Результаты ежемесячных опросов директоров промышленных предприятий, проводимых бюллетенем “Российский экономический барометр” (РЭБ), свидетельствуют о том, что 2017 г. для большинства предприятий оказался по многим показателям ещё более успешным, чем предыдущий.

Увеличение ВЫПУСКА ПРОДУКЦИИ ежемесячно наблюдалось в среднем у 44% предприятий – столько же, сколько было и год назад. Это практически возвращение к тому уровню, что наблюдался в 2008 и 2013 года (45%).

Аукуционек Сергей Павлович - кандидат экономических наук, руководитель Центра по изучению переходной экономики ИМЭМО РАН.

Жуков Олег Сергеевич – младший научный сотрудник Центра по изучению переходной экономики ИМЭМО РАН.

* http://www.imemo.ru/jour/REBQUE/index.php?page_id=1022

ПОРТФЕЛЬ ЗАКАЗОВ в 2017 г. ежемесячно пополнялся у 43% предприятий – на 3 пункта ниже результатов годовой давности. Одновременно на два пункта выросла относительная наполненность портфеля заказов. Она составила в 2017 г. 85% от нормального месячного уровня (принимаемого респондентами за 100%).

Накопление ЗАПАСОВ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ в 2017 г. ежемесячно происходило в среднем у 48% предприятий. Это почти повторяет прошлогодний результат (49%) и примерно соответствует среднему за последние 10 лет значению показателя. Относительный объем запасов снизился с 86% до 85% (от их нормального уровня). Это рекордно низкий уровень запасов, начиная с 2001-го года. Для сравнения: в кризисном 2009 году относительный уровень запасов готовой продукции был 94%.

ЗАГРУЗКА ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ МОЩНОСТЕЙ повысилась за год на 2 процентных пункта до 79%, что всё ещё на 1 пункт ниже рекорда 2007 года (80%).

То же можно сказать и о ЗАГРУЗКЕ РАБОЧЕЙ СИЛЫ, которая в 2017 году выросла на 4 пункта и составила 91%, оставаясь, тем не менее, на 3 пункта ниже своего рекордного значения (достигнутого в 2007 г.).

Что касается ЗАНЯТОСТИ, то, как и год назад, большинство промышленных предприятий уменьшало численность своего персонала и лишь 45% ежемесячно увеличивали её. Доля таких предприятий за год не изменилась.

Характеристики ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ нашей выборки несколько улучшились. В среднем 40% предприятий ежемесячно сообщали о том, что не покупают оборудование 2 и более месяцев подряд. В то время как годом ранее доля таких предприятий составляла 45% выборки. Рост закупок оборудования ежемесячно наблюдался в среднем у 28% предприятий – на 2 процентных пункта больше, чем в 2016 г. Напомним, что в лучшие времена (2006-2007 гг.) значения данного показателя достигали 35-37%.

В прошедшем году общий ОБЪЁМ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ МОЩНОСТЕЙ увеличивался примерно у 35%, уменьшался - у 34% и оставался без изменений – у 31% промышленных предприятий. Таким образом, балансовый показатель снова перешёл в положительную область: доля предприятий с растущим объёмом мощностей на 1 процентный пункт превысила долю тех, у кого объем мощностей уменьшался. Год назад всё было наоборот: предприятий с падающим объёмом мощностей оказалось на 5 пунктов больше, чем с растущим объёмом.

Как и прежде СТРУКТУРА ЦЕН менялась для большинства производителей в неблагоприятном (по их оценкам) направлении. Но за минувший год эта тенденция ещё несколько ослабла. Доля предприятий, для которых ценовая структура становилась более выгодной, выросла с 34% в 2015 г. до 39% в 2016 г. и ещё до 40% – в 2017 г.

Размеры БЕСКРЕДИТНОГО СЕКТОРА в российской промышленности оставались примерно одинаковыми на протяжении шести последних лет, когда 40-45% предприятий не пользовались банковскими кредитами. Впрочем, показатель 45% в 2015 г. был рекордом последних 15 лет, свидетельствующим, по-видимому, о некотором ослаблении связей между банковским сектором и предприятиями. В 2016 г. эта неблагоприятная тенденция, казалось, нарушилась и доля «бескредитников» снизилась до 41%. Однако в 2017 г. она снова повысилась: на этот раз до рекордного за последние 17 лет уровня – 48%.

Что же касается тех производителей, которые продолжали пользоваться кредитами, то объём их банковской задолженности составлял в среднем 84% от того уровня, который респонденты считали нормальным. Это на 7 процентных пунктов выше показателя годовой давности и повторяет значение, зафиксированное в 2012 г.

Среди ФАКТОРОВ, ОГРАНИЧИВАЮЩИХ ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ, первое место занимал «недостаток спроса», собравший 60% голосов респондентов. Это на 4 процентных пункта больше, чем в 2016 г. В более широкой исторической ретроспективе такое значение показателя может считаться довольно высоким и, следовательно, спросовые ограничения –

весьма жёсткими. Но если использовать для сравнения только период после кризиса 2008-2009 гг., то наоборот: полученные для 2017 г. данные соответствуют скорее мягким спросовым ограничениям. Скажем, в 2014-2015 гг. рейтинг этого фактора был на 6-8 пунктов выше.

Как и год назад, «нехватка финансовых средств» оказалась на 2-м месте. В 2017 г. на данное ограничение указывал в среднем 31% респондентов. Падение по сравнению с прошлым годом составило 6 процентных пунктов. Ещё более мягкими финансовые ограничения оказались только один раз: в 2014 г. рейтинг соответствующего фактора опустился до 30%.

На фактор «нехватки рабочей силы» указали 5% респондентов – практически столько же, что и годом ранее. То же самое относится к рейтингу «нехватки сырья, материалов и полуфабрикатов» (8%). Одновременно возросла напряжённость в связи с «нехваткой оборудования и помещений», но её абсолютный уровень по-прежнему остаётся низким (рост с 12 до 14%).

Доля предприятий, оценивающих своё ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ как «хорошее» или «нормальное» в 2017 г. составила 76%. Это очень высокий, по историческим меркам, уровень «финансового благополучия». Более уверенно предприятия чувствовали себя только перед кризисом 2008-2009 гг. (78%).

Одновременно заметно уменьшилась доля УБЫТОЧНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ – 21%. Это на 5 процентных пунктов меньше, чем в 2016 г. Впрочем, это пока далеко до рекордно низких уровней данного показателя (15-17%), наблюдаемых в 2012-2013 гг.

Что касается УГРОЗЫ БАНКРОТСТВА в ближайшие 1-2 года, то она представлялась вполне реальной только для 6% предприятий. Уровень очень низкий по историческим меркам, близкий к рекорду 2007 года – 4%.

Относительно СПРОСА НА ПРОДУКЦИЮ, ОЖИДАЕМОГО ЧЕРЕЗ 12 МЕСЯЦЕВ, в декабре 2017 г. были получены следующие оценки (в скобках приведены результаты за прошлый год). Объём производственных мощностей считали избыточным 25% (23%), нормальным 67% (66%) и недостаточным 8% (11%) респондентов. Аналогичные оценки рабочей силы таковы: её объём избыточен у 5% (10%), нормален у 82% (71%) и недостаточен у 13% (19%) предприятий.

В целом, таким образом, результаты ежемесячных опросов директоров промышленных предприятий, проводимых РЭБ, свидетельствуют о том, что ситуация в российской промышленности в минувшем году продолжала улучшаться.

ОЖИДАНИЯ НА 2018 ГОД

Как обычно, в начале года руководители предприятий, участвующих в опросах РЭБ, прислали свои прогнозы на 2018 г.

Средний темп прироста цен с декабря 2017 г. по декабрь 2018 г. на продукцию предприятий выборки составит, по их мнению, 4%. Это на 2 процентных пункта ниже оценки, полученной в опросе годовой давности, и свидетельствует о стабилизации инфляционных ожиданий на довольно умеренном (для наших условий) уровне.

По сравнению с прошлым годом структура ценовых ожиданий изменилась, хотя и незначительно, но в лучшую сторону. Доля предприятий, предсказывающих рост цен на свою продукцию, осталась той же, что и год назад, – 72%. Но доля предприятий, на которых ожидали падение цен, стало 10%. Это на 7 пунктов больше, чем в прошлом опросе. Остальные 17% производителей полагали, что цены на их продукцию не изменятся (см. табл. 1).

ТАБЛИЦА 1.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ ПО НАПРАВЛЕНИЮ ОЖИДАЕМЫХ ИЗМЕНЕНИЙ ЦЕН ЧЕРЕЗ 12 МЕСЯЦЕВ И СРЕДНИЙ ПО ВЫБОРКЕ ТЕМП ИХ ПРИРОСТА (%)

	Время проведения опроса ¹⁾																			
	99	00	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	13	14	15	16	17	18
Падение	7	6	1	8	2	1	3	2	5	1	25	8	4	1	4	5	2	10	3	10
Неизменность	12	5	13	15	9	11	11	20	6	13	22	26	11	20	23	26	11	24	24	17
Рост	81	89	86	77	89	88	86	77	89	86	53	66	85	79	73	69	87	66	72	72
Средний ожидаемый темп прироста цен за год	+31	+24	+21	+10	+13	+10	+7	+10	+8	+12	0	+5	+9	+7	+6	+4	+15	+7	+6	+4

¹⁾Январь каждого года

К декабрю 2018 г. общий уровень промышленного производства в России повысится, по ожиданиям респондентов, по сравнению с декабрем 2017 г. примерно на 2% (см. табл. 2).

Основной вклад в такой прогноз внесли оценки роста выпуска по предприятиям машиностроения (+2%) и лёгкой промышленности (+1%). В пищевой промышленности не ожидают заметных изменений, а в производстве стройматериалов предполагают значительное сокращение объёма выпускаемой продукции (-12%).

ТАБЛИЦА 2.

ОЖИДАЕМЫЕ ЧЕРЕЗ 12 МЕСЯЦЕВ ИЗМЕНЕНИЯ ВЫПУСКА
(декабрь текущего года к декабрю прошедшего года, %)

	Время проведения опроса ¹⁾																	
	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	13	14	15	16	17	18
Промышленность в целом	105	105	102	103	103	105	105	107	86	101	103	103	103	99	103	99	98	102
1. Metallургия	107	104	103	100	113	110	107	113	96	105	112	106	113	69	103	95	-	127
2. Машиностроение	110	111	103	108	104	97	109	110	90	99	102	102	100	98	102	107	99	102
3. Легкая промышленность	115	117	98	96	95	101	103	101	89	112	102	97	95	97	103	92	102	101
4. Пищевая промышленность	94	99	97	93	98	106	104	110	89	99	98	104	104	101	101	95	100	100
5. Производство стройматериалов	103	109	105	103	106	111	111	111	84	101	104	101	98	100	93	95	99	88
6. Химическая промышленность	101	109	111	105	106	110	107	102	72	104	111	103	110	92	90	98	98	-
7. Лесопромышленный комплекс	101	100	96	107	99	100	107	107	82	98	95	103	92	100	101	90	88	-

¹⁾ Январь соответствующего года.

И наконец, если перейти на уровень отдельных предприятий, то следует отметить заметное улучшение структуры ответов. Тех, кто предсказывает рост выпуска на своих предприятиях, стало на 8 процентных пунктов больше, чем год назад, и наоборот, предприятий с (предположительно) падающим выпуском – на 2 процентных пункта меньше. В целом же структура ответов очень напоминает ситуацию, сложившуюся в 1999 г. и в 2010 г. С каждым из указанных годов по любой из строк расхождение (с 2018 г.) не

превышает трёх пунктов. Да и балансы позитивных и негативных оценок почти совпадают: +21 пункт в 1999 г., +22 – в 2010 г. и +24 – в 2018 г.

ТАБЛИЦА 3.

РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ ПО НАПРАВЛЕНИЮ ОЖИДАЕМЫХ ИЗМЕНЕНИЙ ВЫПУСКА ЧЕРЕЗ 12 МЕСЯЦЕВ (%)

	98	99	00	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	13	14	15	16	17	18
Падение	29	27	16	16	15	21	12	18	8	17	11	46	25	6	14	25	22	21	26	23	24
Неизменность	30	25	16	20	19	20	26	26	22	13	23	23	28	33	25	30	17	33	33	29	28
Рост	41	48	68	64	66	59	62	56	70	70	66	31	47	61	61	45	60	46	40	48	48
БАЛАНС	+12	+21	+52	+48	+51	+38	+50	+38	+62	+53	+55	-15	+22	+55	+47	+20	+38	+25	+14	+25	+24

В целом можно констатировать, что 2017 г. оказался по многим параметрам несколько лучше предыдущего. Что касается **оценок на 2018 г.**, то и они **выглядят весьма оптимистичными**. На большинстве предприятий надеются, что позитивный тренд, наметившийся за последние два года, будет продолжен.