

**АНАЛИТИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ И СТАТЬИ**

**ОПРОСЫ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ В 2018 ГОДУ:  
ИТОГИ И ОЖИДАНИЯ**

**С.П. Аукуционек, О.С. Жуков**

DOI: 10.20542/2307-0390-2019-2-3-6

**Аннотация:** В статье представлены результаты экономической деятельности промышленных предприятий России в 2018 году и даны прогнозы на 2019 год. В целом для большинства обследованных предприятий – респондентов РЭБ 2018 год оказался по многим параметрам менее успешным по сравнению с предыдущим. Прогнозы на 2019 год также не столь оптимистичны, как были в прошлом году.

**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 2018, and provides forecasts for 2019. In general for the major part of the surveyed enterprises (REB's respondents) 2018 by many parameters turned out to be less successful compared to the previous year. Forecasts for 2019 are also not as optimistic as they were a year ago.

**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 2018 г. для большинства предприятий оказался по многим показателям менее успешным, чем предыдущий.

Увеличение ВЫПУСКА ПРОДУКЦИИ ежемесячно наблюдалось в среднем у 41% предприятий – на три пункта меньше чем год назад. Это практически возвращение к тому уровню, что наблюдался в 2015 г., и лишь немногим лучше 2009 года (тогда было 39%).

---

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](http://www.imemo.ru/jour/REBQUE/index.php?page_id=1022)

**ПОРТФЕЛЬ ЗАКАЗОВ** в 2018 г. ежемесячно пополнялся у 40% предприятий – на 3 процентных пункта меньше, чем в 2017 г. Одновременно на три пункта упала и относительная наполненность портфеля заказов. Она составила в 2018 г. 82% от нормального месячного уровня (принимаемого респондентами за 100%).

Накопление **ЗАПАСОВ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ** в 2018 г. ежемесячно происходило в среднем у 40% предприятий. Это заметно лучше результата 2017 г. (48%) и является самым низким значением показателя за последние двадцать лет. Сравнительно невысоким оставался и относительный объем запасов – 86% от их нормального уровня. Отметим также стабильность последнего показателя: за минувшие три года амплитуда его изменений держалась в пределах одного процентного пункта (85-86%). Это рекордно низкий уровень запасов, начиная с 2001 г. Для сравнения: в предыдущем кризисе (в 2009 году) относительный уровень запасов готовой продукции был 94%.

**ЗАГРУЗКА ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ МОЩНОСТЕЙ** за год практически не изменилась – 78%, что всего на 2 пункта ниже рекорда 2007 года (80%).

Иначе вела себя **ЗАГРУЗКА РАБОЧЕЙ СИЛЫ**. В 2018 г. она снизилась на 3 пункта и составила 88% от нормального уровня, оставаясь, тем не менее, значительно выше тех значений, что мы наблюдали в разгаре предыдущего кризиса (79% в 2009 г.).

Что касается **ЗАНЯТОСТИ**, то, как и год назад, большинство промышленных предприятий уменьшало численность своего персонала и лишь 44% ежемесячно увеличивали её. Доля таких предприятий за последние четыре года практически не меняется.

Характеристики **ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ** нашей выборки несколько улучшились. В среднем 38% предприятий ежемесячно сообщали о том, что не покупают оборудование 2 и более месяцев подряд. В то время как годом ранее доля таких предприятий составляла 40% выборки, а ещё годом ранее – 45%. Рост закупок оборудования ежемесячно наблюдался в среднем у 31% предприятий – на 3 процентных пункта больше, чем в 2017 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 36%, уменьшался – у 40% и оставался без изменений – у 24% промышленных предприятий. Таким образом, балансовый показатель снова перешёл в отрицательную область: доля предприятий с уменьшающимся объёмом мощностей на 4 процентных пункта превысила долю тех, у кого объём мощностей увеличивался.

Как и прежде **СТРУКТУРА ЦЕН** менялась для большинства производителей в неблагоприятном (по их оценкам) направлении. По сравнению с 2017 г. эта тенденция усилилась. Доля предприятий, для которых ценовая структура становилась более выгодной, упала с 40% до 37%.

Размеры **БЕСКРЕДИТНОГО СЕКТОРА** в российской промышленности оставались примерно одинаковыми почти на всём протяжении десятых годов, когда 40-45% предприятий не пользовались банковскими кредитами. Рекордным был выброс 2017 г. – 48%. Но уже в 2018 г. доля «бескредитников» снова снизилась до привычного уровня в 40%.

Что же касается тех производителей, которые продолжали пользоваться кредитами, то объём их банковской задолженности составлял в среднем 80% от того уровня, который респонденты считали нормальным. Это на 4 процентных пункта ниже показателя годовой давности и повторяет значения, зафиксированные в 2014 и 2015 гг.

Среди **ФАКТОРОВ, ОГРАНИЧИВАЮЩИХ ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ**, первое место занимал «недостаток спроса», собравший 60% голосов респондентов. Это повторение результата 2017 г. В 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 2018 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 2018 г. на данное ограничение указывали в среднем 26% респондентов. Падение по сравнению с прошлым годом составило 5 процентных пунктов. Никогда, начиная с 1992 г., финансовые ограничения не были столь мягкими. Предыдущий рекорд был зафиксирован в 2014 г. (30%).

На фактор «нехватки рабочей силы» указали 9% респондентов – на 4 процентных пункта больше, чем годом ранее.

Заметно снизился рейтинг «нехватки оборудования и помещений»: 6% (14% в 2017 г.).

И наконец, рекордно низким за весь период наблюдений оказался рейтинг когда-то самого главного фактора – «нехватки сырья, материалов и полуфабрикатов» – 5%.

Доля предприятий, оценивающих своё ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ как «хорошее» или «нормальное» в 2018 г. составила 80%. Это очень высокий, по историческим меркам, уровень «финансового благополучия». Никогда ранее российские промышленные предприятия не чувствовали себя столь уверенно. Напомним, что предыдущий рекорд, достигнутый перед кризисом 2008-2009 гг., равнялся 78%.

Одновременно уменьшилась доля УБЫТОЧНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ – 19%. Это на 2 процентных пункта меньше, чем в 2017 г., хотя и не дотягивает 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 5% предприятий. Уровень очень низкий по историческим меркам, близкий к рекорду 2007 года – 4%. Причём он поддерживается уже на протяжении 3-х последних лет.

Относительно СПРОСА НА ПРОДУКЦИЮ, ОЖИДАЕМОГО ЧЕРЕЗ 12 МЕСЯЦЕВ, в декабре 2018 г. были получены следующие оценки (в скобках приведены результаты за предыдущий год). Объём производственных мощностей считали избыточным 22% (25%), нормальным 75% (67%) и недостаточным – 3% (8%) респондентов. Аналогичные оценки рабочей силы таковы: её объём избыточен у 13% (5%), нормален у 81% (82%) и недостаточен у 6% (13%) предприятий.

В целом, таким образом, результаты ежемесячных опросов директоров промышленных предприятий, проводимых РЭБ, свидетельствуют о том, что ситуация в российской промышленности в минувшем году была несколько хуже, чем в 2017 г. Хотя и не по всем показателям.

## **ОЖИДАНИЯ НА 2019 ГОД**

Как обычно, в начале года руководители предприятий, участвующих в опросах РЭБ, прислали свои прогнозы на 2019 г.

Средний темп прироста цен с декабря 2018 г. по декабрь 2019 г. на продукцию предприятий выборки составит, по их мнению, 5%. Это всего на 1 процентный пункт выше оценки, полученной в опросе годовой давности, и свидетельствует о стабилизации инфляционных ожиданий на довольно умеренном (для наших условий) уровне (см. табл. 1).

По сравнению с прошлым годом структура ценовых ожиданий изменилась незначительно. Доля предприятий, предсказывающих рост цен на свою продукцию, осталась той же, что и год, и два года назад – 72%. Но доля предприятий, на которых ожидали падение цен, стала 5%. Это на 5 пунктов меньше, чем в прошлом опросе. Остальные 23% производителей полагали, что цены на их продукцию не изменятся. В целом структура ценовых ожиданий почти повторяет ту, что сложилась в 2017 г., а ещё раньше – в 2013 г.

ТАБЛИЦА 1.

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

	Время проведения опроса <sup>1)</sup>																				
	99	00	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19
Падение	7	6	1	8	2	1	3	2	5	1	25	8	4	1	4	5	2	10	3	10	5
Неизменность	12	5	13	15	9	11	11	20	6	13	22	26	11	20	23	26	11	24	24	17	23
Рост	81	89	86	77	89	88	86	77	89	86	53	66	85	79	73	69	87	66	72	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	+5

<sup>1)</sup>Январь каждого года

К декабрю 2019 г. общий уровень промышленного производства в России повысится, по ожиданиям респондентов, по сравнению с декабрем 2018 г., примерно на 4%. При этом оценки роста отраслевых объемов выпуска были намного сдержаннее. Наилучшие прогнозы для своей отрасли дали представители пищевой промышленности (+5%) и машиностроения (+2%). В металлургии, стройматериалах и легкой промышленности ожидают стагнацию либо очень слабый рост (от 0 до +1%). А в лесопромышленном комплексе предполагают сокращение выпуска (-8%).

И наконец, если перейти на уровень отдельных предприятий, то следует отметить некоторое ухудшение структуры ответов. Правда, тех, кто предсказывает падение выпуска на своих предприятиях, стало на 2 процентных пункта меньше, чем год назад, но предсказывающих рост – тоже меньше, и весьма существенно – на 13 процентных пунктов. Рекордно много (за минувшие 20 лет) оказалось предприятий, где ожидают поддержание прежних объемов выпуска – 43%. В целом же структура ответов, как видно из таблицы 2, не имеет явных и близких аналогов на протяжении исследуемого периода.

ТАБЛИЦА 2.

**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	19
Падение	29	27	16	16	15	21	12	18	8	17	11	46	25	6	14	25	22	21	26	23	24	22
Неизменность	30	25	16	20	19	20	26	26	22	13	23	23	28	33	25	30	17	33	33	29	28	43
Рост	41	48	68	64	66	59	62	56	70	70	66	31	47	61	61	45	60	46	40	48	48	35
БАЛАНС	+12	+21	+52	+48	+51	+38	+50	+38	+62	+53	+55	-15	+22	+55	+47	+20	+38	+25	+14	+25	+24	+13

\*\*\*

В целом можно констатировать, что 2018 г. оказался по многим параметрам несколько хуже предыдущего. Что касается **оценок на 2019 г.**, то они **выглядят несколько менее оптимистичными, чем в опросе годовой давности.**