

АНАЛИТИЧЕСКИЕ МАТЕРИАЛЫ И СТАТЬИ

**ОПРОСЫ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ В 2019 ГОДУ:
ИТОГИ И ОЖИДАНИЯ**

С.П. Аукуционек, О.С. Жуков

DOI: 10.20542/2307-0390-2020-2-3-6

Аннотация: В статье представлены результаты экономической деятельности промышленных предприятий России в 2019 году и даны прогнозы на 2020 год. В целом для большинства обследованных предприятий – респондентов РЭБ 2019 год оказался не хуже предыдущего, а по инвестиционным параметрам даже несколько лучше. Прогнозы на 2020 г. менее оптимистичны, чем 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 2019, and provides forecasts for 2020. In general for the major part of the surveyed enterprises (REB's respondents) 2019 turned out to be not worse than the previous year, and judging by investment parameters even better. Forecasts for 2020 are 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 2019 г. для большинства предприятий оказался по многим показателям не хуже предыдущего.

Увеличение ВЫПУСКА ПРОДУКЦИИ ежемесячно наблюдалось в среднем у 41% предприятий – повторение результатов 2018 г. и на три пункта меньше чем два и три года назад.

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>

ПОРТФЕЛЬ ЗАКАЗОВ в 2019 г. ежемесячно пополнялся у 42% предприятий – на 2 процентных пункта больше, чем в 2018 г. Одновременно на один пункт упала относительная наполненность портфеля заказов. Она составила в 2019 г. 81% от нормального месячного уровня (принимаемого респондентами за 100%).

Накопление **ЗАПАСОВ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ** в 2019 г. ежемесячно происходило в среднем у 44% предприятий. Это на 4 пункта превышает показатель 2018 г., тем не менее является одним из самых низких значений показателя за последние двадцать лет. Сравнительно невысоким оставался и относительный объем запасов – 87% от их нормального уровня (+1 пункт с 2018 г.). Для сравнения: в предыдущем кризисе (в 2009 году) относительный уровень запасов готовой продукции был 94%.

ЗАГРУЗКА ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ МОЩНОСТЕЙ за год практически не изменилась и составила 79%, что всего на 1 пункт ниже рекорда 2007 года (80%).

Не изменилась и **ЗАГРУЗКА РАБОЧЕЙ СИЛЫ**. В 2019 г. она составила 88% от нормального уровня. Это значительно выше тех значений, что мы наблюдали в разгаре предыдущего кризиса (79% в 2009 г.), но почти столь же заметно уступает рекорду 2007 г., когда она достигла 94%.

Что касается **ЗАНЯТОСТИ**, то, как и год назад, большинство промышленных предприятий уменьшало численность своего персонала и лишь 42% ежемесячно увеличивали её. Это на 2 пункта ниже показателя годичной давности.

Характеристики **ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ** нашей выборки улучшаются уже третий год. В среднем 36% предприятий ежемесячно сообщали о том, что не покупают оборудование 2 и более месяцев подряд. В то время как годом ранее доля таких предприятий составляла 38% выборки, а в 2016 г. доходила до 45%. Рост закупок оборудования ежемесячно наблюдался в среднем у 31% предприятий. Это – повторение прошлогоднего результата и 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 39%, уменьшался у 31% и оставался без изменений у 30% промышленных предприятий. Таким образом, балансовый показатель снова перешёл в положительную область: доля предприятий с увеличивающимся объёмом мощностей на 8 процентных пунктов превысила долю тех, у кого объем мощностей уменьшался. В 2018 г., напомним, баланс был на уровне минус 4%.

Как и прежде **СТРУКТУРА ЦЕН** менялась для большинства производителей в неблагоприятном (по их оценкам) направлении. Но по сравнению с 2018 г. эта тенденция ослабла. Доля предприятий, для которых ценовая структура становилась более выгодной, выросла с 37 до 41%. Это почти рекордное значение показателя. За 30 с лишним лет более оптимистичные оценки респонденты давали лишь в 2012-13 гг. – 42%.

Размеры **БЕСКРЕДИТНОГО СЕКТОРА** в российской промышленности оставались примерно одинаковыми почти на всём протяжении десятых годов, когда 40-45% предприятий не пользовались банковскими кредитами. Но на протяжении этого десятилетия наблюдалось два рекордных выброса: в 2017 и 2019 гг. В первом случае доля бескредитников была 48%, во втором – 47%.

Что же касается тех производителей, которые продолжали пользоваться кредитами, то объём их банковской задолженности составлял в среднем 81% от того уровня, который респонденты считали нормальным. Это всего лишь на 1 процентный пункт превышает показатель предыдущего года и является одним из самых низких значений показателя за последние 25 лет.

Среди **ФАКТОРОВ, ОГРАНИЧИВАЮЩИХ ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ**, первое место занимал «недостаток спроса», собравший 57% голосов респондентов. Это на 3 процентных пункта ниже результатов 2017-2018 гг. Но в исторической ретроспективе такое значение

показателя является довольно высоким и, следовательно, спросовые ограничения – достаточно жёсткими. Скажем для сравнения: в период 2006-2007 гг. данный показатель опускался до 45-54%.

Как и год назад, «нехватка финансовых средств» оказалась на 2-ом месте. В 2019 г. на данное ограничение указывали в среднем 27% респондентов. Прирост по сравнению с прошлым годом составил всего 1 процентный пункт. Никогда, начиная с 1992г. финансовые ограничения не были столь мягкими, как в последние два года. Предыдущий рекорд был зафиксирован в 2014 г. (30%).

На фактор «нехватки рабочей силы» указали 5% респондентов – на 4 процентных пункта меньше, чем годом ранее.

Почти не изменился рейтинг «нехватки оборудования и помещений»: 5% (6% в 2018 г.).

И наконец, по-прежнему очень низким остаётся рейтинг когда-то самого главного фактора – «нехватки сырья, материалов и полуфабрикатов» – 9% (+5 пунктов по сравнению с 2018 г.).

Доля предприятий, оценивающих своё ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ как “хорошее” или “нормальное” в 2019 г. составила 75%. Это довольно высокий, по историческим меркам, уровень “финансового благополучия”. Хотя он и уступает 5 процентных пунктов рекорду 2018 г., когда были зафиксированы 80%. Напомним, что предыдущий рекорд, достигнутый перед кризисом 2008-2009 гг., равнялся 78%.

Одновременно чуть выросла доля УБЫТОЧНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ – 20%. Это на 1 процентный пункт больше, чем в 2018 г.

Что касается УГРОЗЫ БАНКРОТСТВА ближайшие 1-2 года, то она представлялась вполне реальной только для 4% предприятий. Уровень очень низкий по историческим меркам, повторяющий рекорд 2007 года. Заметим, что почти столь же низкий уровень показателя (5-6%) наблюдается уже на протяжении 4-х последних лет.

Относительно СПРОСА НА ПРОДУКЦИЮ, ОЖИДАЕМОГО ЧЕРЕЗ 12 МЕСЯЦЕВ, в декабре 2019 г. были получены следующие оценки (в скобках приведены результаты за предыдущий год). Объём производственных мощностей считали избыточным 20% (22%), нормальным 75% (75%) и недостаточным – 5% (3%) респондентов. Аналогичные оценки рабочей силы таковы: её объём избыточен у 17% (13%), нормален у 73% (81%) и недостаточен у 10% (6%) 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 примерно такой же, что и 2018 г. Небольшие позитивные сдвиги отмечались в области капитальных вложений.

ОЖИДАНИЯ НА 2020 г.

Как обычно, в начале года руководители предприятий, участвующих в опросах РЭБ, прислали свои прогнозы на 2020 г.

Средний темп прироста цен с декабря 2019 г. по декабрь 2020 г. на продукцию предприятий выборки составит, по их мнению, 4%. Это на 1 процентный пункт 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 заметно изменилась. Доля предприятий, предсказывающих рост цен на свою продукцию, резко повысилась – до

94%. Это превышает оценки последних трёх лет на 22 процентных пункта. А доля предприятий, на которых ожидали падение цен, опустилась с 5% до 0%. Остальные 6% производителей полагали, что цены на их продукцию не изменятся. Такая структура ценовых ожиданий более всего напоминает ту, что сложилась в начале 2003 г. Хотя тогда ожидаемый прирост цен у предприятий был в три раза выше, чем в начале 2020 г. Если учесть и этот признак, то более близким аналогом видится 2005 г. (см. таблицу 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	19	20
Падение	7	6	1	8	2	1	3	2	5	1	25	8	4	1	4	5	2	10	3	10	5	0
Неизменность	12	5	13	15	9	11	11	20	6	13	22	26	11	20	23	26	11	24	24	17	23	6
Рост	81	89	86	77	89	88	86	77	89	86	53	66	85	79	73	69	87	66	72	72	72	94
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	+4

¹⁾Январь каждого года

К декабрю 2020 г. общий уровень промышленного производства в России понизится, по ожиданиям респондентов, по сравнению с декабрем 2019 г. примерно на 1%. При этом оценки роста отраслевых объёмов выпуска были не намного оптимистичнее. Наилучшие прогнозы для своей отрасли дали представители металлургии (+6%) и химической промышленности (+3%). В машиностроении и пищевой отрасли ожидают стагнацию (от -1% до 0%), а в лёгкой промышленности, стройматериалах и деревообработке прогнозируют падение выпуска в диапазоне от -5% до -10%.

И наконец, если перейти на уровень отдельных предприятий, то следует отметить резкий сдвиг структуры ответов в сторону оптимизма. Правда, тех, кто предсказывает падение выпуска на своих предприятиях, осталось почти столько же – 21%, но зато тех, кто ждёт роста выпуска, оказалось почти в два раза больше, чем в опросе предыдущего года – 62%. В целом же, структура ответов в 2020 г. поразительно похожа на структуру 2014 г. И даже балансовые показатели в обоих случаях очень близки: +41 и +38, соответственно.

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

В целом можно констатировать, что 2019 г. оказался не хуже предыдущего, а по инвестиционным параметрам даже несколько лучше. Ожидания на 2020 г. выглядят несколько менее оптимистичными, чем прогнозы годовой давности. Но при этом наблюдается большой разброс в оценках по отраслям и по предприятиям.