

ВЫХОД РОССИЙСКОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ ИЗ «ВИРУСНОГО» КРИЗИСА 2020 Г. ИТОГИ 9 МЕСЯЦЕВ 2021 Г.

ЦУХЛО С.В.

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ПОЛИТИКИ ИМ.Е.Т.ГАЙДАРА

План выступления

1. Конъюнктурные опросы предприятий: новый подход – новые возможности
2. Кризисные годы российской промышленности.
3. Адаптация российской промышленности к кризисам.
4. Аномалии 2021 г.: спрос, запасы готовой продукции, запасы сырья.
5. Оценка последствий вирусного кризиса. Версия предприятий
6. Цены и инфляционные ожидания российской промышленности 1992-2021 гг.
7. Ограничения промышленного роста 1993-2021 гг. И опять версия предприятий.
8. Инвестиционные планы и инвестиционные проблемы предприятий.
9. Кредитование промышленности
10. Успехи импортозамещения 2015-2021 гг.

Выводы

Оговорки

1. Речь пойдет только о промышленности.
Никакие другие сектора рассматриваться не будут.
2. Никакие данные Росстата использоваться не будут.
3. Единственным источником данных будут результаты **ежемесячных конъюнктурных анкетных опросов руководителей** промышленных предприятий ИЭП 1992-2021 гг.
4. Необычный (непривычный) для большинства отечественных экономистов источник данных требует детального описания.

1.1 Конъюнктурные опросы: новый подход – новые возможности

1. Конъюнктурные анкетные опросы руководителей предприятий - быстрый способ сбора сведений о:
 - а) **фактическом изменении** показателей предприятий,
 - б) **оценках** текущей ситуации на предприятии,
 - в) **прогнозах** предприятий своих же показателей.

Придумали эти опросы в Западной Германии в 1949 г. (IFO Институт, Мюнхен).

В 50-е годы XX в. такие опросы начались во Франции, Великобритании, Италии, ЮАР, Новой Зеландии.

2. Сейчас стандартом является европейская гармонизированная методика ЕС (впервые принята в 1962 г.) и ОЭСР.
3. В России первый опрос промышленности по европейской гармонизированной методике был проведен ИЭП в марте 1992 г. В октябре 2021 г. проводится 352-ой опрос.
4. Сейчас аналогичные опросы в России также проводятся Росстатом, Центральным Банком РФ, Российским экономическим барометром (ИМЭМО), PMI Markit.
5. Основное преимущество опросов ИЭП – широкий набор показателей (спрос, цены, выпуск, запасы, инвестиции, занятость, мощности, кредитование, ограничения роста и пр.), высокая оперативность и охват уникального периода 1992-2021 гг.



2. Кризисные годы российской промышленности

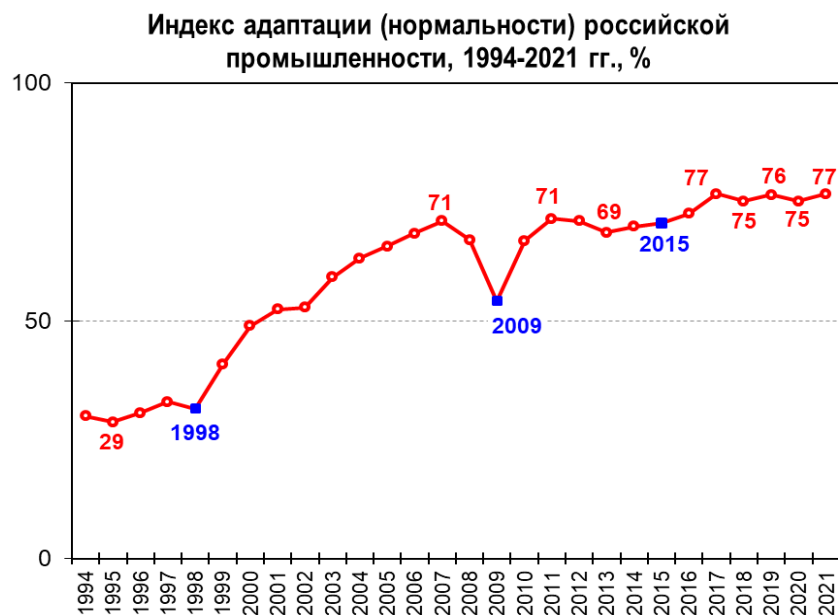
- Расчет **Индекса промышленного оптимизма ИЭП** не по месяцам, как обычно делается, а **по годам** наглядно показывает прохождение российской промышленности через все кризисы 1992-2021 гг.
- Затяжной кризис 90-х годов XX в. и кризис 2008-2009 гг. укладываются в давно устоявшиеся представления о состоянии российской промышленности.
- Однако официальный кризис 2015-2016 гг. не был замечен российской промышленностью. Эти два года стали для отрасли лишь продолжением стагнации, начавшейся для нее в 2012 г.
- В 2017 г. российская промышленность начала преодолевать стагнацию 2012-2016 гг., но затем оптимизм предприятий вновь стал угасать. Снижение показателя в кризисном 2020 г. стало, таким образом, вполне умеренным продолжением негативных процессов, начавшихся для промышленности еще в 2018 г.
- По итогам 9 месяцев 2021 г. все исходные показатели Индекса оптимизма показали рост.



3. Адаптация российской промышленности к кризисам

- Странное поведение промышленности в официально кризисном 2015 г. заставило нас сконструировать еще один сводный показатель - Индекс адаптации (нормальности) российской промышленности.
- Индекс адаптации (нормальности)** российской промышленности основан исключительно на **ОЦЕНКАХ** предприятиями по шкале «**выше нормы**», «**нормально**», «**ниже нормы**» спроса, запасов готовой продукции, запасов сырья, мощностей, количества работников и финансового состояния. Индекс использует только долю оценок «нормально» указанных показателей.
- Кризисы второго десятилетия XXI в. не вызывали кризисного изменения оценок российскими предприятиями своих основных показателей.
- А среднегодовые значения Индекса адаптации показали рост показателя в официально кризисном 2015 г. по сравнению с некризисным 2014 г. и символическое снижение на 1 проц.пункт в 2020 г.

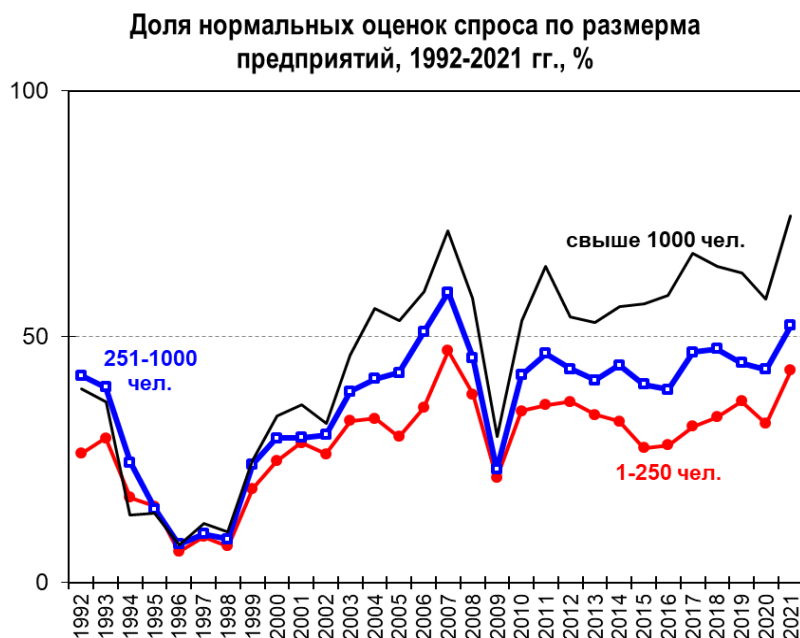
Последняя точка на верхнем графике – III кв. 2021 г.



4.1 Аномалии 2021 г.: СПРОС

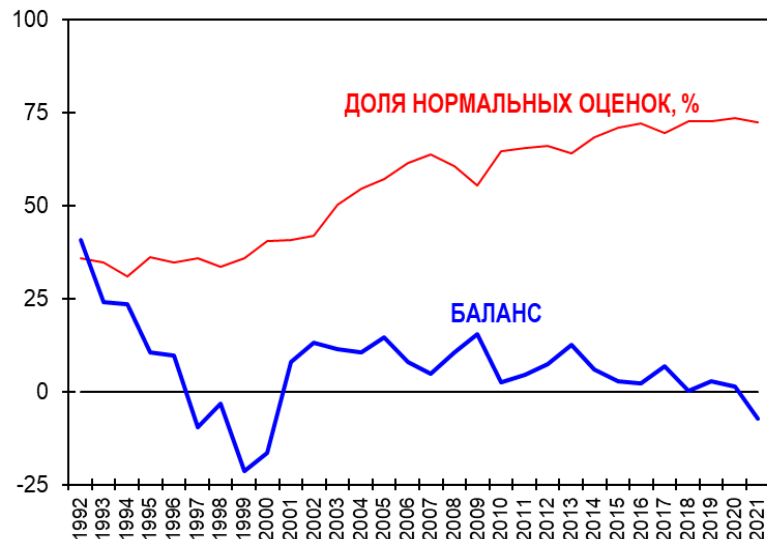


- Выход российской промышленности из кризиса 2020 г. сопровождается необычной динамикой ряда стандартных конъюнктурных показателей.
- В 2021 г. опросы зарегистрировали резкий рост удовлетворенности предприятий текущими объемами продаж. В среднем за 9 месяцев года доля ответов «нормальный» при оценке спроса составила 67% и вплотную приблизилась к рекорду 2007 г. (69%).
- Рост удовлетворенности спросом имел место во всех размерных группах предприятий.

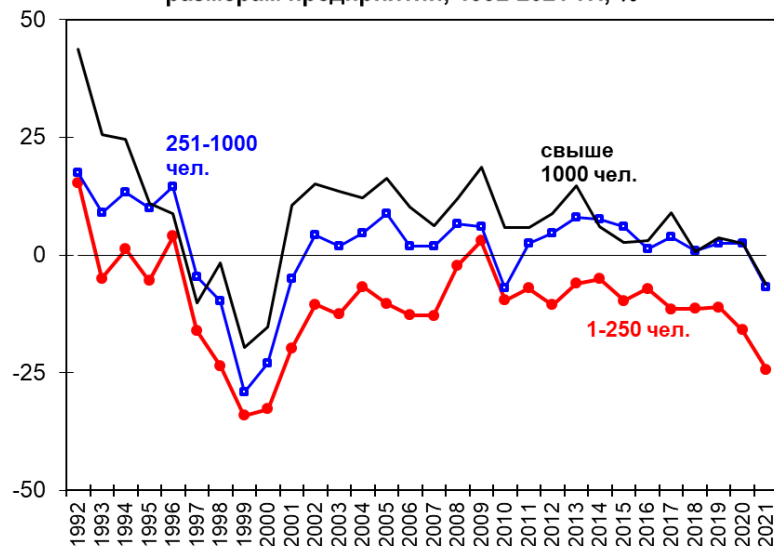


Последняя точка графиков – март 2021 г.

СРЕДНЕГОДОВЫЕ БАЛАНСЫ ОЦЕНОК ЗАПАСОВ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ, 1992-2021 гг. (БАЛАНС = %ВЫШЕ - %НИЖЕ НОРМЫ)



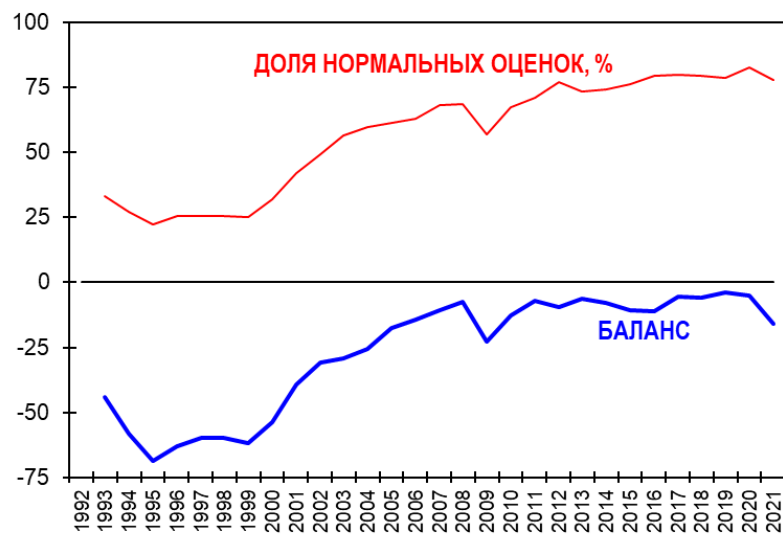
Балансы оценок запасов готовой продукции по размерам предприятий, 1992-2021 гг., %



4.2 Аномалии 2021 г.: ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

- Впервые с последефолтных времен в российской промышленности сложился отрицательный баланс оценок запасов готовой продукции («выше нормы» – «ниже нормы») по годовым (пока, правда, по 9-месячным) данным.
- При этом никакого взлета избыточности запасов в кризисном 2020 г. не произошло.
- При несомненном, однако, преобладании оценок «нормальные». В 2021 г. их было получено 72%. Абсолютный рекорд пришелся на кризисный 2020 г. (74%). Впрочем, в официально кризисном 2015 г. тоже был зарегистрирован рекорд нормальных оценок запасов готовой продукции 1992-2015 гг. (71%).
- Недостаток запасов готовой продукции в 2021 г. сложился во всех размерных группах предприятий.

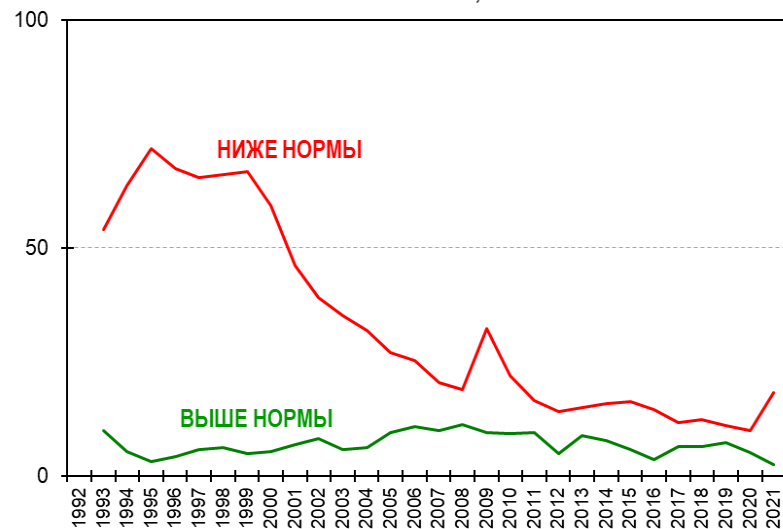
СРЕДНЕГОДОВЫЕ БАЛАНСЫ ОЦЕНОК ЗАПАСОВ СЫРЬЯ И
МАТЕРИАЛОВ, 1992-2021 гг. (БАЛАНС = %ВЫШЕ - %НИЖЕ НОРМЫ)



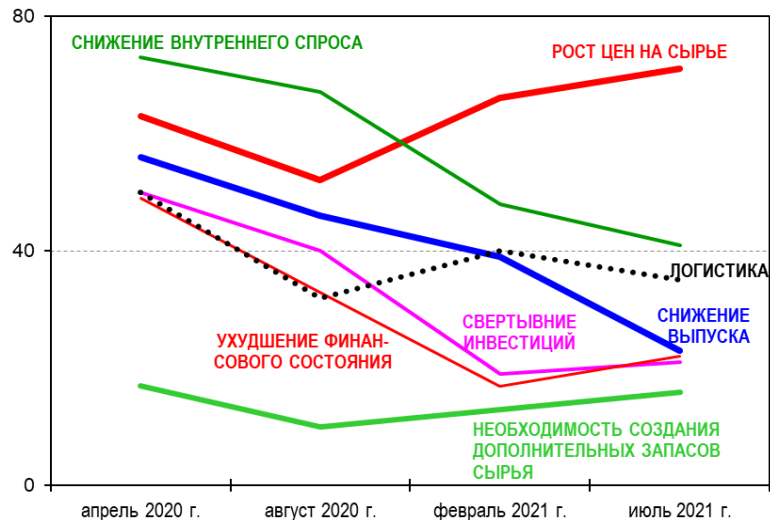
4.3 Аномалии 2021 г.: ЗАПАСЫ СЫРЬЯ

- В совсем некризисном 2021 г. в российской промышленности ухудшился баланс оценок запасов сырья и материалов.
- Причем – и за счет роста недостатка, и за счет снижения избытка таких запасов.

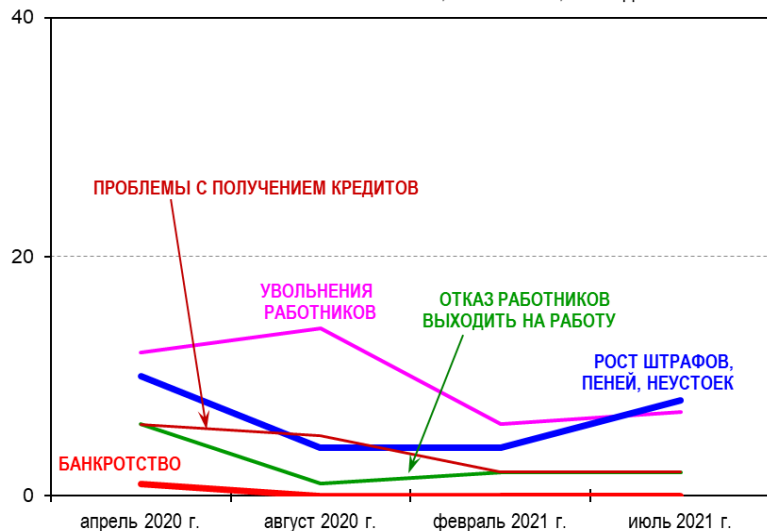
Среднегодовые оценки запасов сырья и материалов,
1993-2021 гг., %



ОЦЕНКИ ПРЕДПРИЯТИЯМИ **САМЫХ МАССОВЫХ** ПОСЛЕДСТВИЙ ВИРУСНОГО КРИЗИСА И БОРЬБЫ ВЛАСТЕЙ С НИМ, 2020-2021 гг., %ПРЕДПРИЯТИЙ



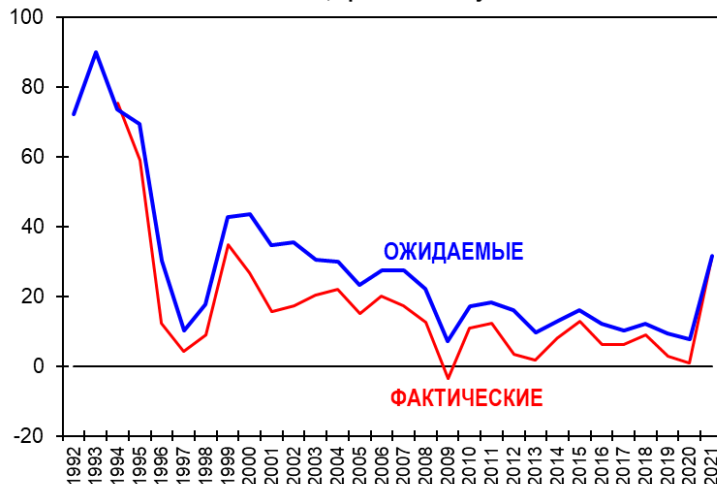
ОЦЕНКИ ПРЕДПРИЯТИЯМИ **САМЫХ НЕЗНАЧИТЕЛЬНЫХ** ПОСЛЕДСТВИЙ ВИРУСНОГО КРИЗИСА И БОРЬБЫ ВЛАСТЕЙ С НИМ, 2020-2021 гг., %ПРЕДПРИЯТИЙ



5. Оценка последствий вирусного кризиса. Версия предприятий

- В начале кризиса самой большой проблемой для промышленности предполагалось снижение спроса. Но по мере неожиданно быстрого выхода из вирусного кризиса 2020 г. негативный эффект этого фактора претерпел самую сильную корректировку и отступил к июлю 2021 г. на 2 место.
- На первое место вышло увеличение цен на сырье и материалы. Это следствие оказалось единственным, которое увеличило свою распространенность в российской промышленности. Сейчас на него указывает 71% предприятий. Другой «сырьевой» фактор – «необходимость создания дополнительных запасов сырья» смог через 5 кварталов лишь вернуть начальные позиции.
- Все другие следствия вирусного кризиса к июлю 2021 г. снизили свое негативное влияние на российскую промышленность либо изначально были незначительны.

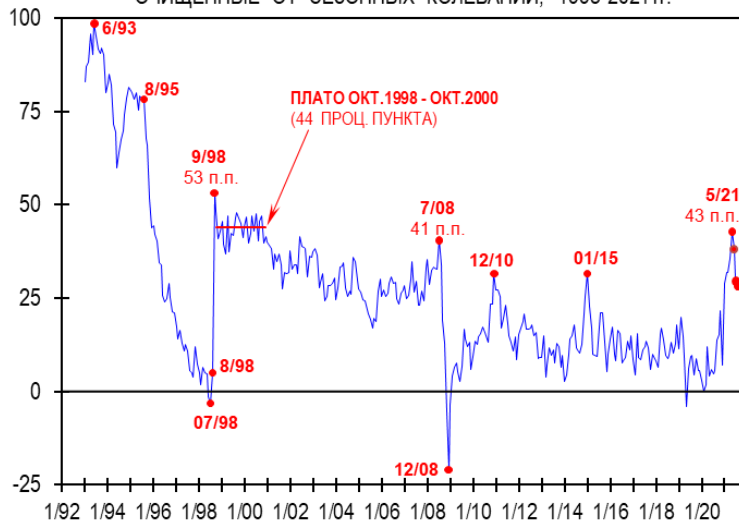
Среднегодовые балансы изменений ЦЕН
1992-2021 гг., процентные пункты



6. Цены и инфляционные ожидания российской промышленности 1992-2021 гг.

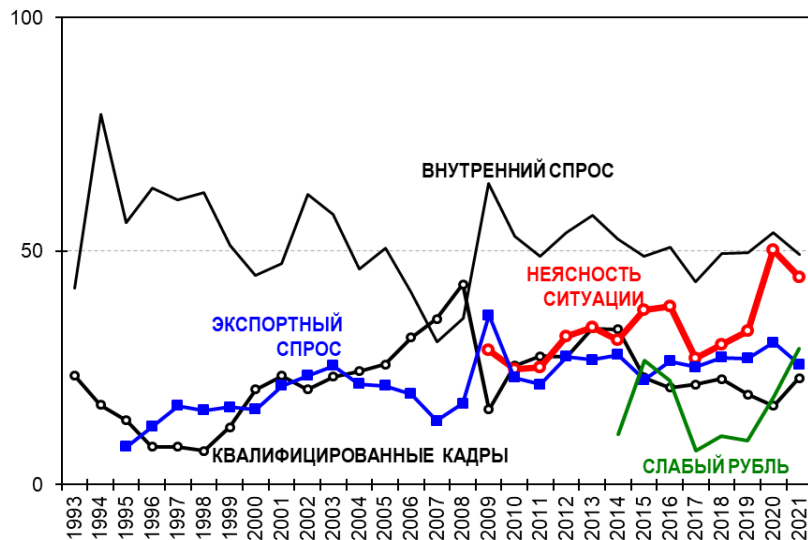
- Темпы роста фактических цен и инфляционные ожидания 2021 г. побили многолетние рекорды.

БАЛАНСЫ ОЖИДАЕМЫХ ИЗМЕНЕНИЙ ЦЕН ПРЕДПРИЯТИЙ,
ОЧИЩЕННЫЕ ОТ СЕЗОННЫХ КОЛЕБАНИЙ, 1993-2021 гг.

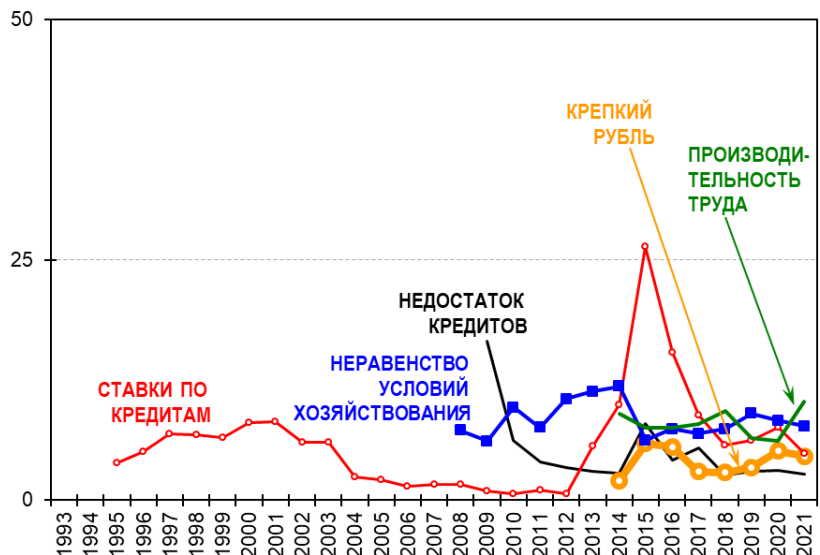


- Инфляционные ожидания мая 2021 г. оказались рекордными для XXI в., в июне-июле они снизились, но в августе-сентябре снижение прекратилось...

Топ-5 (по данным за 9 месяцев 2021 г.) ограничений промышленного роста, версия предприятий, 1993-2021 гг., % упоминаний



5 самых редких (по данным за 9 месяцев 2021 г.) ограничений промышленного роста, версия предприятий, 1993-2021 гг., % упоминаний



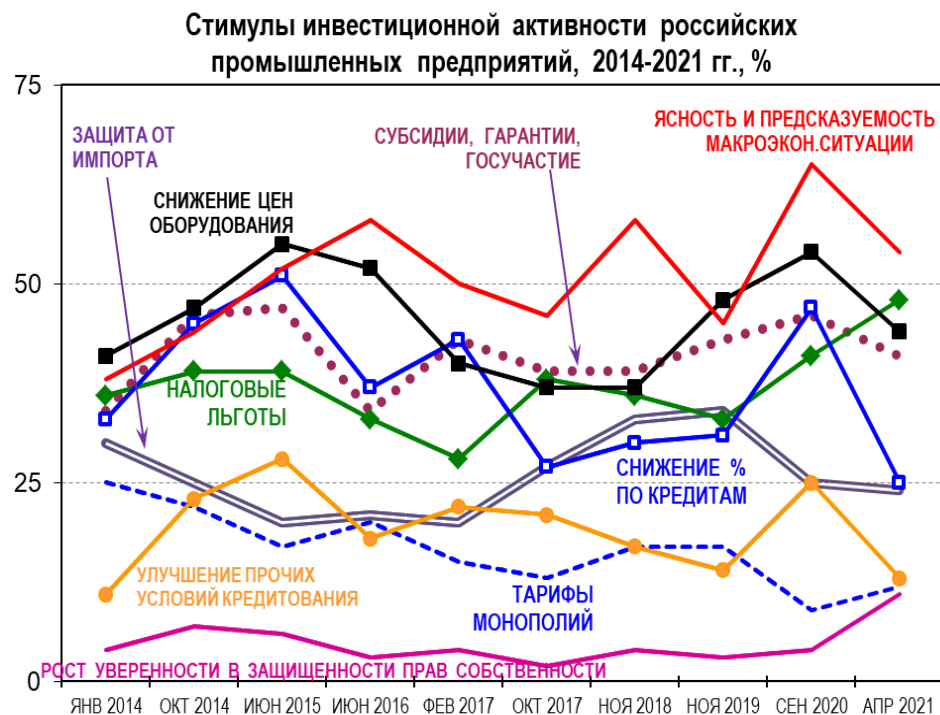
7. Ограничения промышленного роста 1993-2021 гг. И опять версия предприятий

- В 2021 г. главные ограничители промышленного роста снизили свое негативное влияние на российскую промышленность. Однако основной кризисный фактор – «неясность текущей ситуации и ее перспектив» – крайне незначительно, что совершенно логично в условиях незавершившейся борьбы с вирусом.
- Но два фактора (слабый рубль и дефицит кадров) стали упоминаться чаще в 2021 г.
- Кредиты и крепкий рубль замыкают рейтинг ограничений промышленного роста по версии широкого круга предприятий.



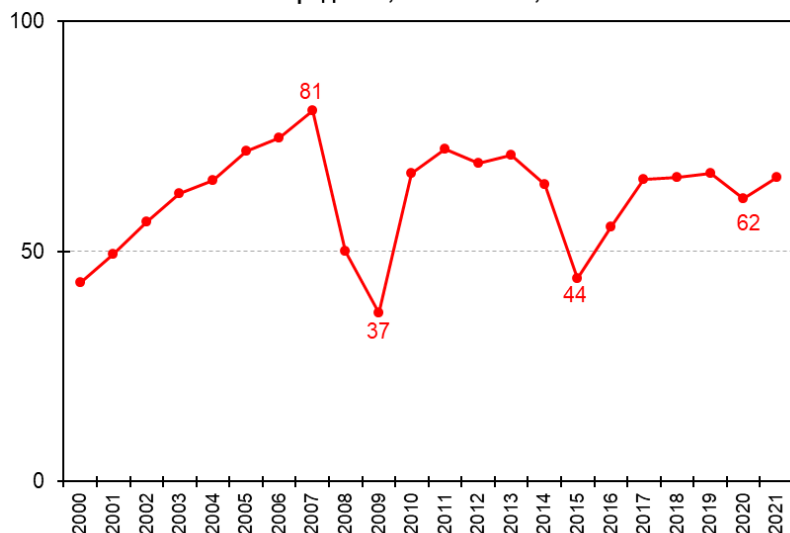
8. Инвестиционные планы и инвестиционные проблемы предприятий

- Логичный взлет инвестиционного пессимизма в кризисном 2020 г. сменился в 2021 г. вполне докризисным оптимизмом.

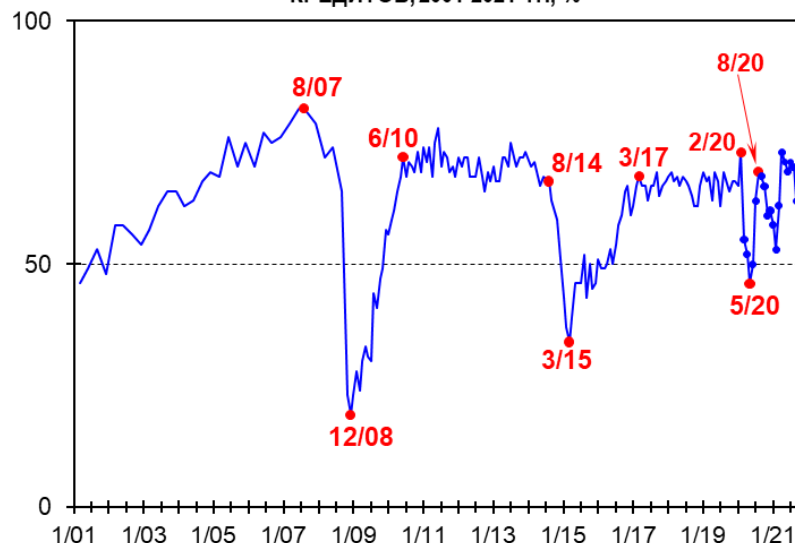


- Апрельский (2021 г.) рейтинг стимулов инвестиционной активности показал приоритеты предприятий на этапе энергичного выхода из вирусного кризиса, не учитывающий тогда его инфляционные последствия и начавшийся рост ключевой ставки.

Доля предприятия с нормальной доступностью
кредитов, 2000-2021 гг., %



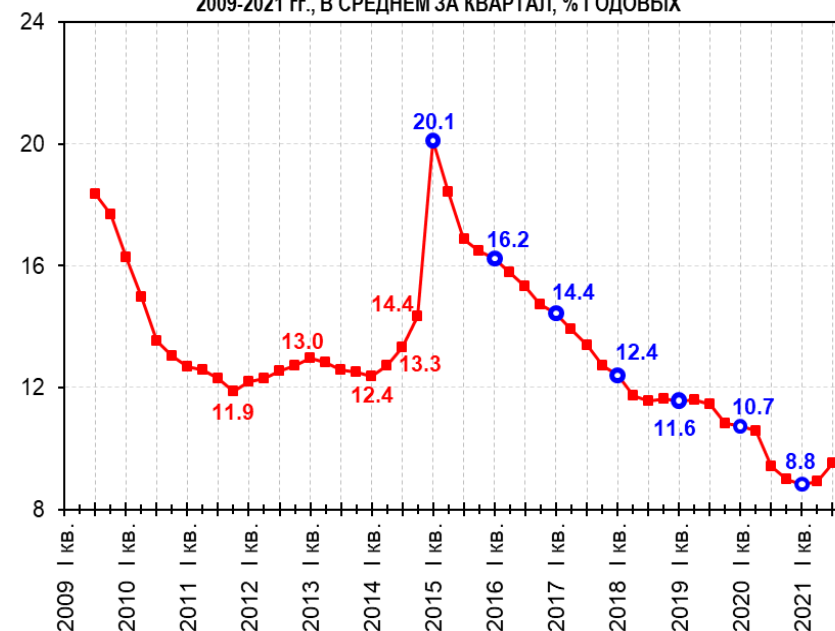
ДОЛЯ ПРЕДПРИЯТИЙ С НОРМАЛЬНОЙ ДОСТУПНОСТЬЮ
КРЕДИТОВ, 2001-2021 гг., %



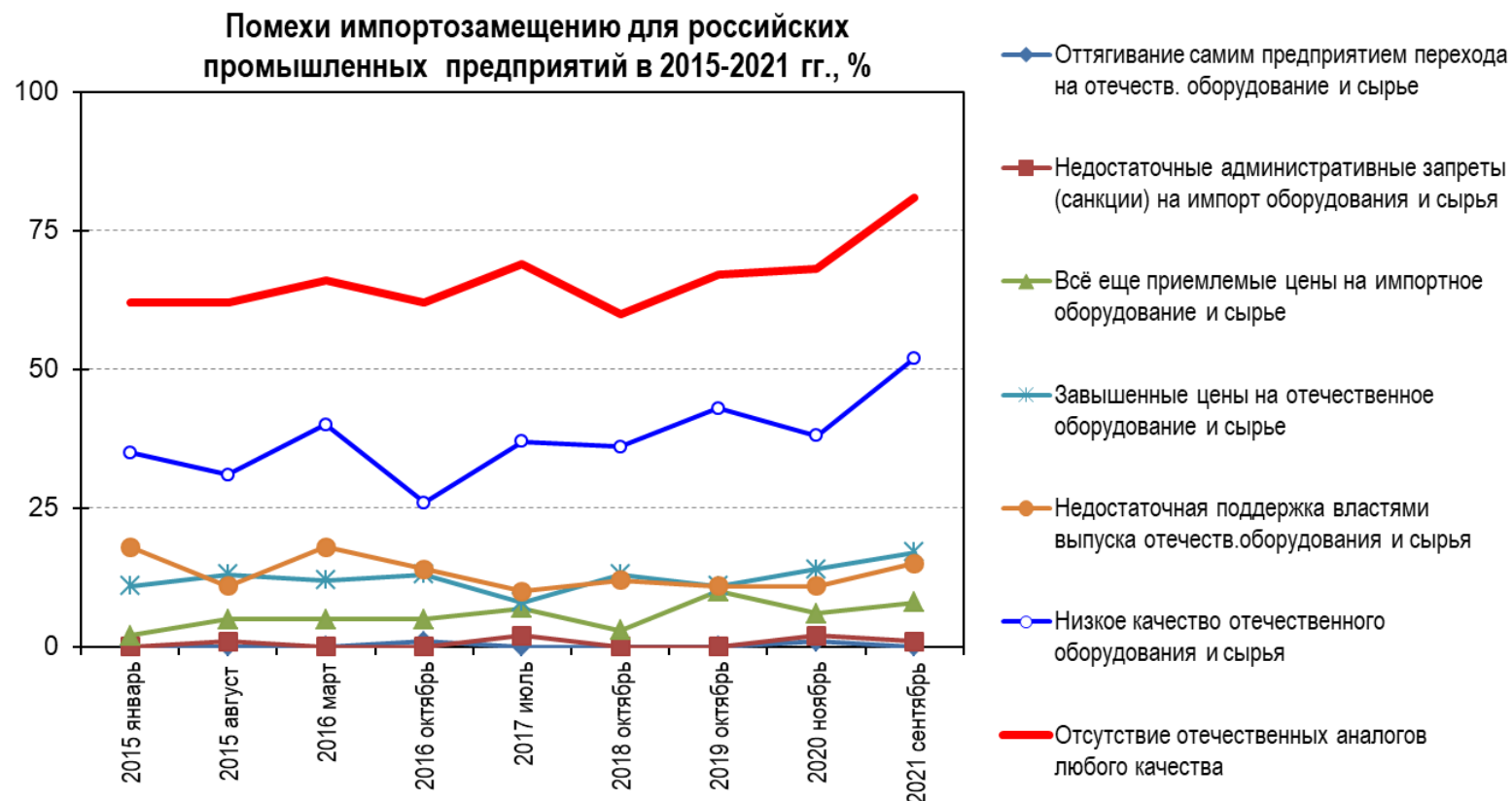
9. Кредитование промышленности

- Кредитный кризис 2020 г. оказался для российской промышленности самым мягким.
- Однако в течение 2020 г. банки чутко реагировали на рост заболеваемости, ужесточая условия кредитования.
- Предлагаемая банками ставка стала явно увеличиваться в III кв. 2021 г.

СРЕДНЯЯ МИНИМАЛЬНАЯ ПРЕДЛАГАЕМАЯ БАНКАМИ СТАВКА
ПО РУБЛЕВЫМ КРЕДИТАМ В ЦЕЛОМ ДЛЯ ПРОМЫШЛЕННОСТИ,
2009-2021 гг., В СРЕДНЕМ ЗА КВАРТАЛ, % ГОДОВЫХ



10. Успехи импортозамещения 2015-2021 гг.



- Основной помехой на пути импортозамещения было и до сих пор остается «банальное отсутствие российских аналогов любого качества». В 2021 г. с указанной проблемой столкнулся уже 81% предприятий – больше чем когда бы то ни было.
- На втором месте еще более уверенно закрепился фактор «низкое качество отечественного оборудования и сырья». В 2021 г. на него указывали уже более 50% опрошенных российских предприятий – тоже больше чем когда бы то ни было.

Выводы

1. Кризис-2020 в российской промышленности оказался очень (и неожиданно!) скоротечным.
2. В 2021 г. кризис закончился. Но появились новые проблемы – «хвост» вирусного кризиса.
3. Российская промышленность адаптировалась к кризисам второго десятилетия XXI в.
4. В 2021 г. опросы регистрировали аномальную удовлетворенность предприятий спросом, недостаток запасов готовой продукции и запасов сырья.
5. Самым массовым следствием кризиса для промышленности стал рост цен на сырье.
6. Инфляционные ожидания предприятий в 2021 г. побили многолетние рекорды.
7. Инвестиционный оптимизм в 2021 г. вернулся на докризисный уровень.
8. Кредитный кризис 2020 г. оказался очень мягким.
9. Основной помехой импортозамещения было и остается отсутствие российских аналогов.