

# **Российская промышленность в 2018 г.: торможение выхода из стагнации 2012-2016 гг.**

Цухло С.В.

Институт экономической политики им.Е.Т.Гайдара

# План выступления

1. Конъюнктурные опросы: новый подход – новые возможности.
2. Сводные индикаторы: а где кризис 2015-2016 гг.?..
3. Индекс адаптация (нормальности) промышленности.
4. Ограничения промышленного роста 1993-2018 гг. Версия предприятий.
5. Инвестиционный кризис 2012-2016 гг.
6. Определенность 2018 г.
7. Выводы
8. Прогноз на 2019 г.

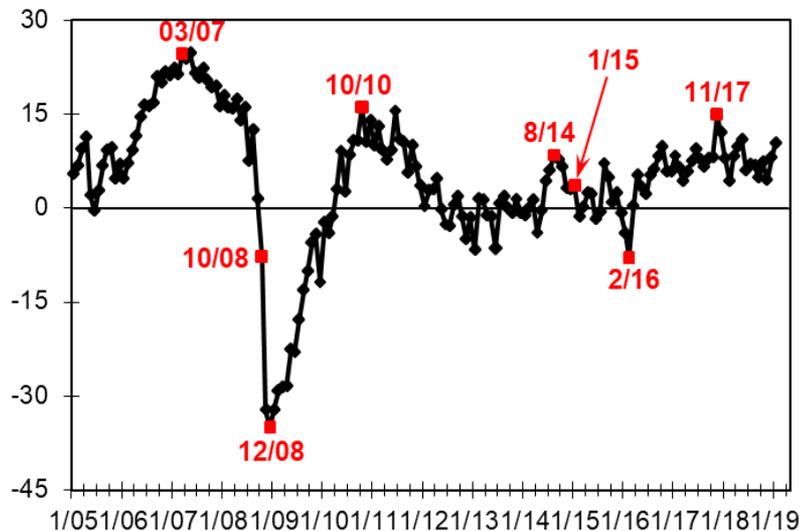
## 1.1 Конъюнктурные опросы: новый подход – новые возможности

- Настоящий доклад будет основан на оценках предприятиями ситуации 1992-2018 гг., поскольку данные официальной статистики о динамике основных показателей промышленности общеизвестны, были малоинформативны в ходе «кризиса» 2015-2016 гг., а теперь оказались еще и ...
- Источник оценок – **ежемесячные конъюнктурные опросы** промышленных предприятий ИЭП.
- Конъюнктурные опросы - быстрый способ сбора сведений о:
  - а) фактическом изменении показателей предприятий,
  - б) оценках текущей ситуации,
  - в) прогнозах изменения показателей предприятий.Сейчас проводятся почти во всех индустриальных странах.
- В России первый опрос промышленности по европейской гармонизированной методике был проведен ИЭП в марте 1992 г. В мае 2017 г. проведен 300-ый опрос. В апреле 2019 г. идет 323 опрос.

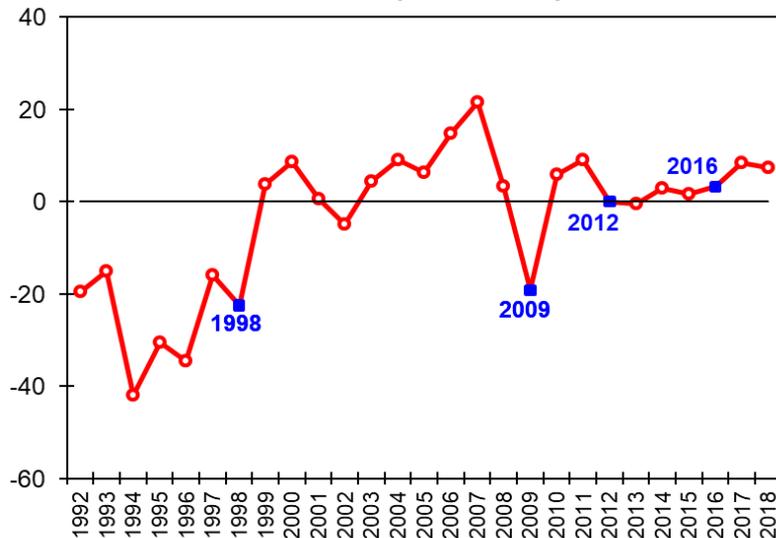
## 1.3 Оговорки

1. Речь пойдет **только о промышленности**.
2. В выступлении используются **только результаты опросов** ИЭП, но по широкому кругу базовых показателей: спрос, выпуск, цены, занятость, запасы, производственные мощности, ограничения промышленного роста, фактические изменения, оценки текущей ситуации, прогнозы.
3. При подготовке доклада никакие данные промышленной статистики Росстата не использовались.
4. Не будет ответов на классические вопросы XIX века «**Кто виноват?**» и «**Что делать?**».
5. Будет ответ на вопрос XXI века «**Какой счет?**»

ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА ИЭП, 2005-2019 гг.



Индекс промышленного оптимизма ИЭП, 1992-2018 гг., процентные пункты



## 2.1 Сводные индикаторы на основе опросов: а где кризис 2015-2016?..

На основе отдельных вопросов анкеты строятся сводные (агрегированные) индикаторы состояния промышленности. Они дают самое первое и общее представление о состоянии промышленности.

Индекс промышленного оптимизма и его аналоги строятся ежемесячно и стали популярны в России. Однако переход к его годовому исчислению позволяет «за деревьями разглядеть лес».

И получить неожиданные выводы:

1. Никакого кризиса в 2015-2016 гг. не было.
2. Эти годы были продолжением стагнации, начавшейся в 2012 г.
3. В 2017 г. промышленность начала выходить из стагнации, но в 2018 г. этот выход затормозился.

Расчет других сводных индикаторов подтверждает нашу оценку периода 2012-2018 гг.

## 2.2 Индекс прогнозов промышленности

Этот индикатор строится на основе **только прогнозов**: спроса, выпуска и занятости.

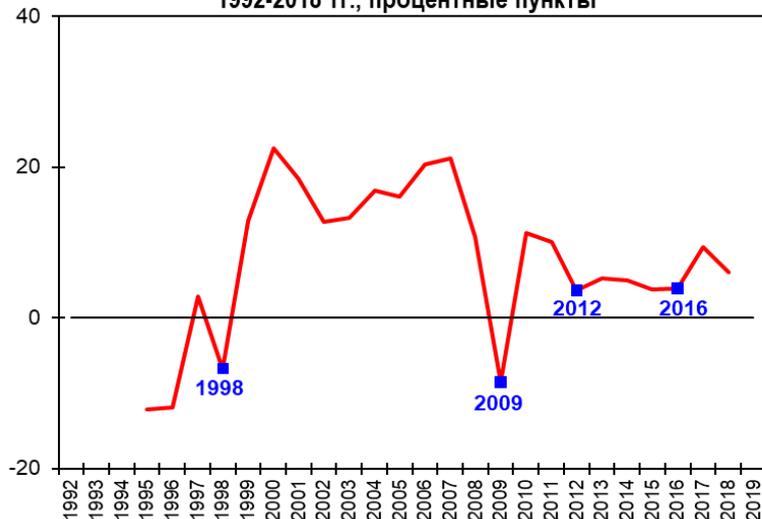
Он показал резкий спад оптимизма прогнозов в промышленности уже (еще) в 2012 г. и удивительную стабильность в 2012-2016 гг. без каких-либо признаков кризисного обвала настроений на уровне предприятий в 2015 г.

В 2017 г. оптимизм прогнозов увеличился, однако в 2018 г. рост Индекса прекратился.

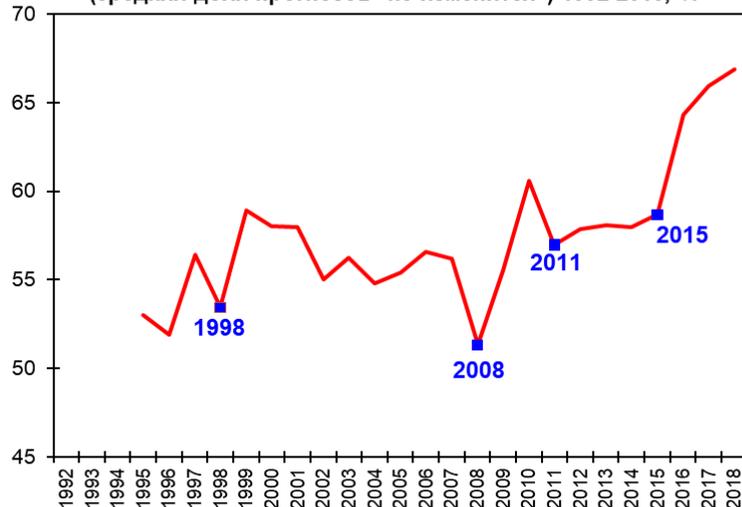
Гораздо хуже другое. В 2016-2018 гг. **исторического максимума достигла склонность промышленности к стагнации** – доля ответов «не изменится» в прогнозах спроса, выпуска и занятости оказалась как никогда высокой.

Конечно, это можно назвать склонностью к стабилизации. Но тогда придется вспомнить притчу о наполовину полном/пустом стакане.

Индекс прогнозов промышленности,  
1992-2018 гг., процентные пункты



Склонность промышленности к стагнации,  
(средняя доля прогнозов "не изменится") 1992-2018, %



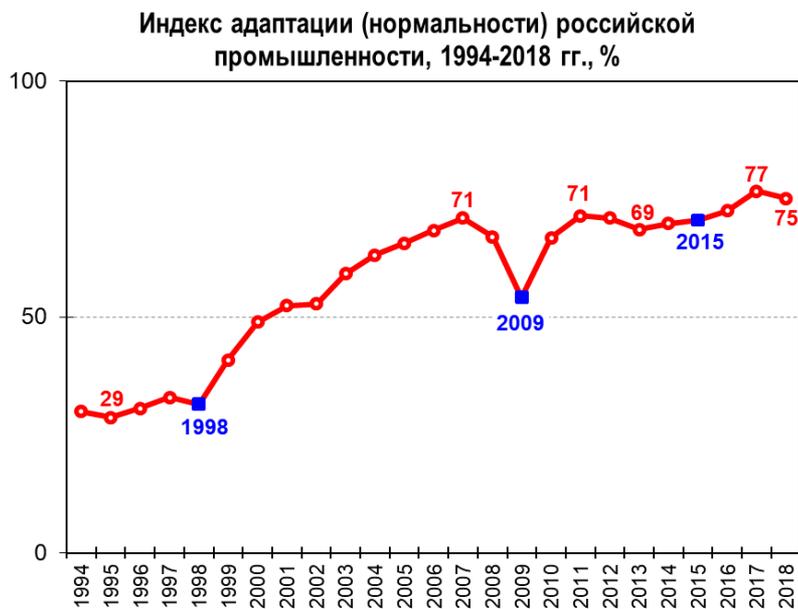


### 3.1 Индекс адаптации (нормальности)

Необычно спокойные **оценки предприятиями** своих показателей в 2015 г. (и в его начале – тоже!) заставили сконструировать новый индикатор на основе набора оценочных (выше нормы – норма – ниже нормы) вопросов конъюнктурной анкеты.

**Индекс адаптации (нормальности)** считается как средняя доля нормальных оценок спроса, запасов готовой продукции, запасов сырья, численности работников, имеющих мощность и финансово-экономического состояния предприятий. Он показывает, насколько промышленность адаптировалась к текущим условиям своей деятельности. Или: сколько % предприятий считает их нормальными.

В кризисе 2015-2016 гг. промышленность не только не увидела ничего кризисного, но даже **смогла лучше приспособиться к условиям этого официального кризиса**, чем к предыдущим, официально некризисным годам.



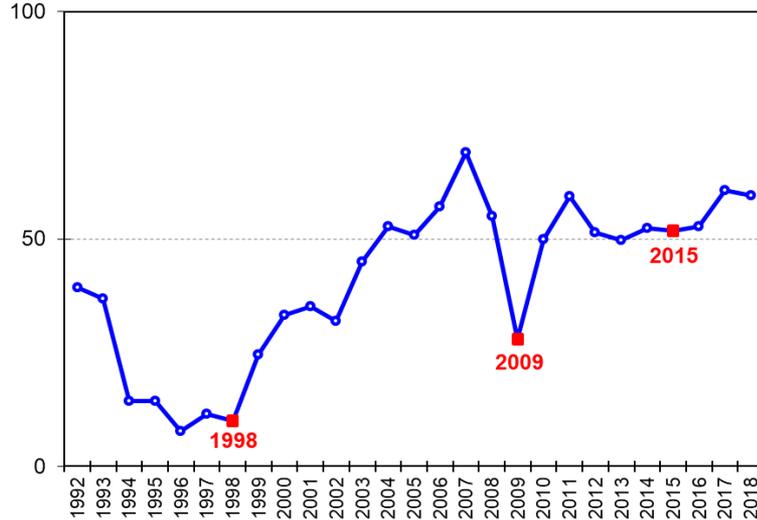
## 3.2 Нормальность в деталях

В официально кризисном 2015 г. опросы не зарегистрировали никакого кризисного изменения оценок предприятиями своих показателей: **спроса, мощностей и занятости**.

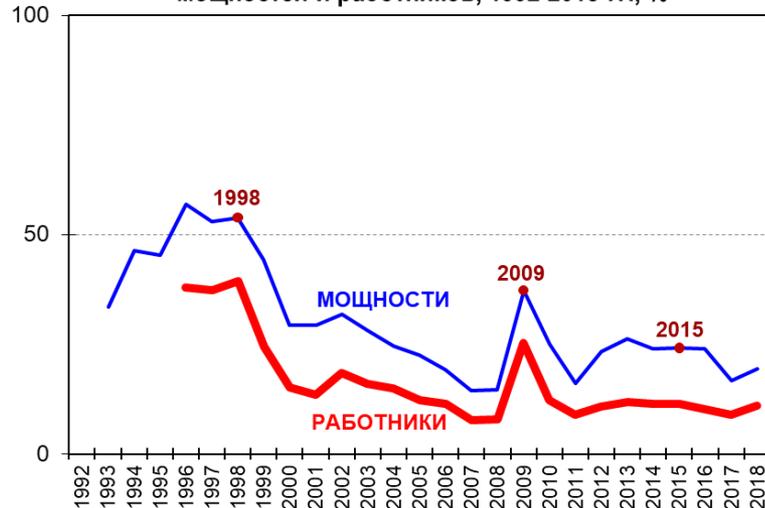
Снижение удовлетворенности спросом, рост избыточности мощностей и занятости произошли еще в 2012 г. и сохранялись на одном уровне до 2016 г.

Но абсолютные уровни нормальности и избыточности этих оценок далеки от кризисных уровней 90-х годов XX века или 2009 г.

Доля НОРМАЛЬНЫХ ОЦЕНОК спроса, 1992-2018 гг., %



Доля предприятий с ИЗБЫТОЧНЫМИ ОЦЕНКАМИ мощностей и работников, 1992-2018 гг., %



## 4. Ограничения промышленного роста 1993-2018 гг. Версия предприятий



Спрос был и остается самым существенным (самым масштабным) ограничением промышленного роста. **Только в 2007-2008 гг. дефицит кадров** (квалифицированных рабочих!) оказался более серьезным ограничением для предприятий.

Кредиты замыкают рейтинг ресурсных ограничений по версии предприятий.

**Слабый рубль всегда был более серьезной проблемой** для российской промышленности, чем крепкий рубль.



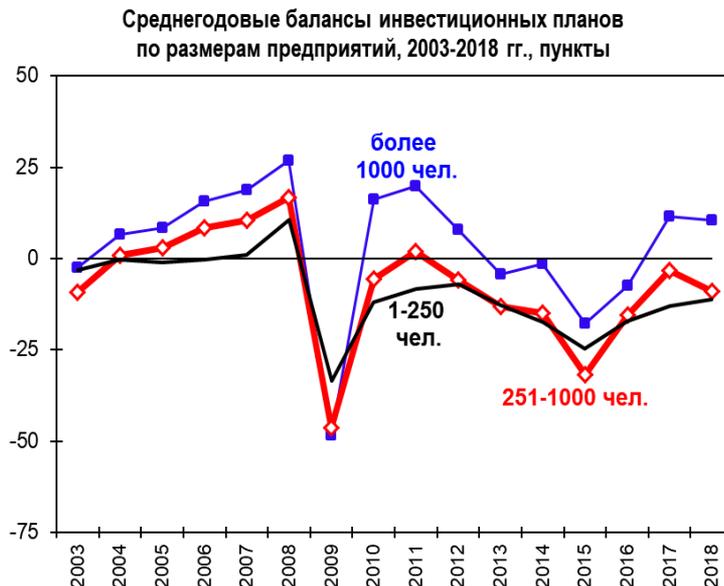


## 5. Инвестиционный кризис 2012-2016 гг.

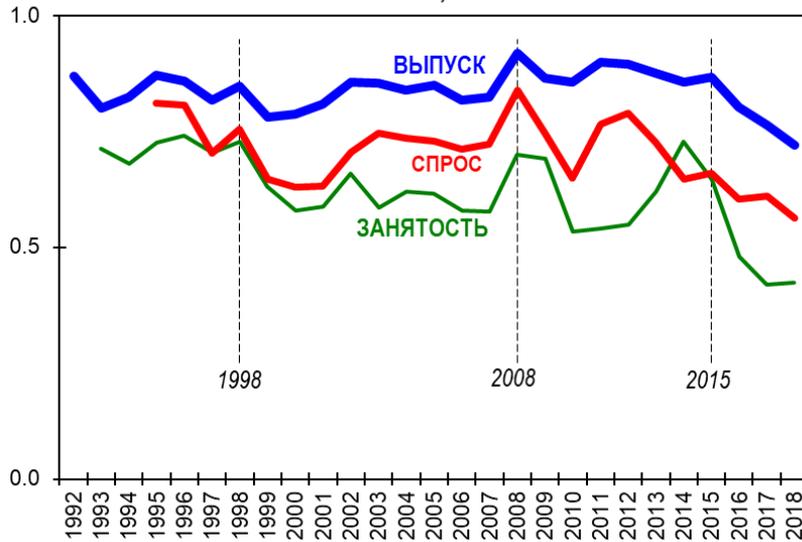
Инвестиционные планы, преодолевшие было в 2017 г. пессимизм, в 2018 г. перестали набирать оптимизм.

Снижение инвестиционного оптимизма в промышленности началось уже в 2012 г.

Летом 2014 г. ситуация начала выправляться, но **вступление в августе России в войну вновь обвалило инвестиционный оптимизм** предприятий.



Неопределенность прогнозов спроса, выпуска и занятости, 1992-2018 гг.

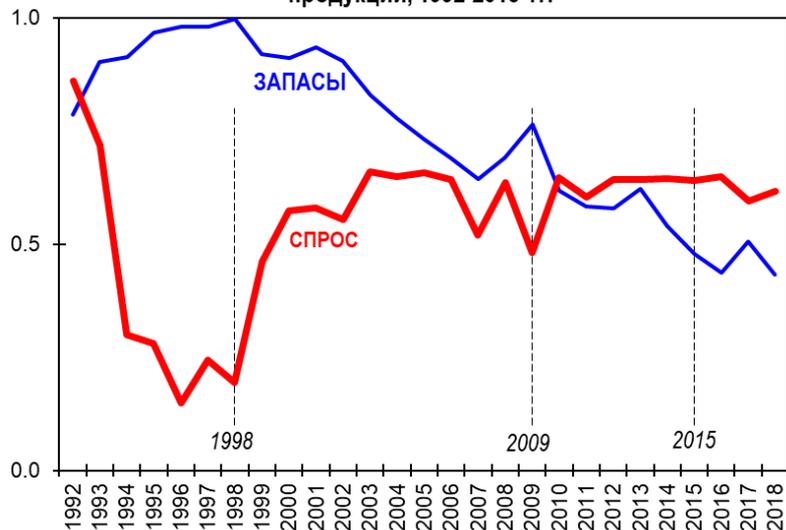


## 6. Определенность 2018 г.

Прямая оценка неопределенности на исторически длительном периоде 1992-2018 гг. показывает, что популярный тезис о росте неопределенности в 2018 г. не подтверждается. По крайней мере – в промышленности и в представлении предприятий.

**В 2018 г. неопределенность снижалась**, а определенность, соответственно, росла. Однако это был рост определенности стагнации.

Неопределенность оценок спроса и запасов готовой продукции, 1992-2018 гг.



Не всегда (не для всех показателей) кризис связан с ростом неопределенности. Есть показатели, которые в условиях кризиса демонстрируют снижение неопределенности.

## 7. Выводы

1. 2015-2016 гг. не были кризисными для российской промышленности.
2. Это было лишь продолжение стагнации, начавшейся в 2012 г.
3. В 2017 г. промышленность начала выход из стагнации 2012-2016 гг.
4. Но в 2018 г. не смогла его продолжить.

## 8. Прогноз на 2019 г.

Будет интересно...