

Российская промышленность в 2015-2016 гг. А был ли кризис?..

Цухло С.В.

Институт экономической политики имени Е.Т.Гайдара

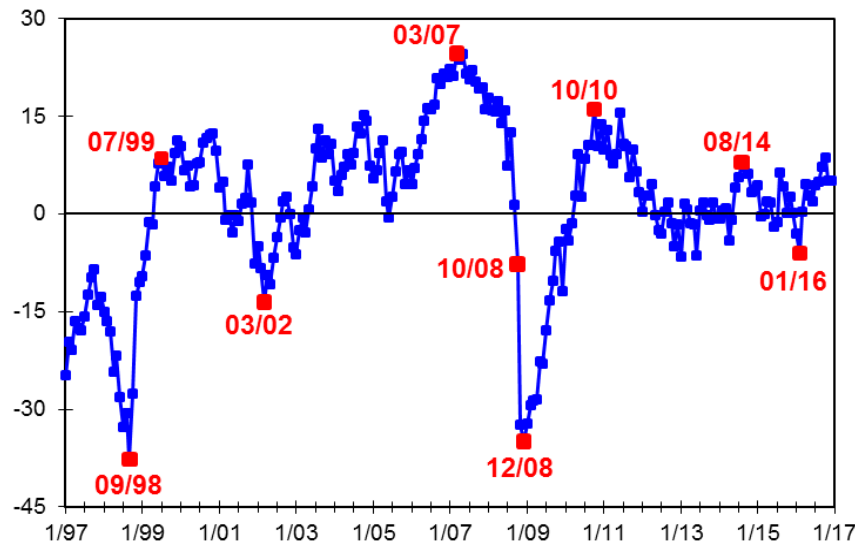
План выступления

1. Конъюнктурные опросы: новый подход – новые возможности.
2. Сводные индикаторы на основе опросов: а где кризис?..
3. Оценки предприятий: спрос, запасы, мощности, кадры, помехи.
4. Кредитование: ставка, доступность.
5. Инвестиционные планы, оценки, помехи и стимулы инвестиций.
6. Промышленность и девальвация: «что-то пошло не так...».
7. Выводы

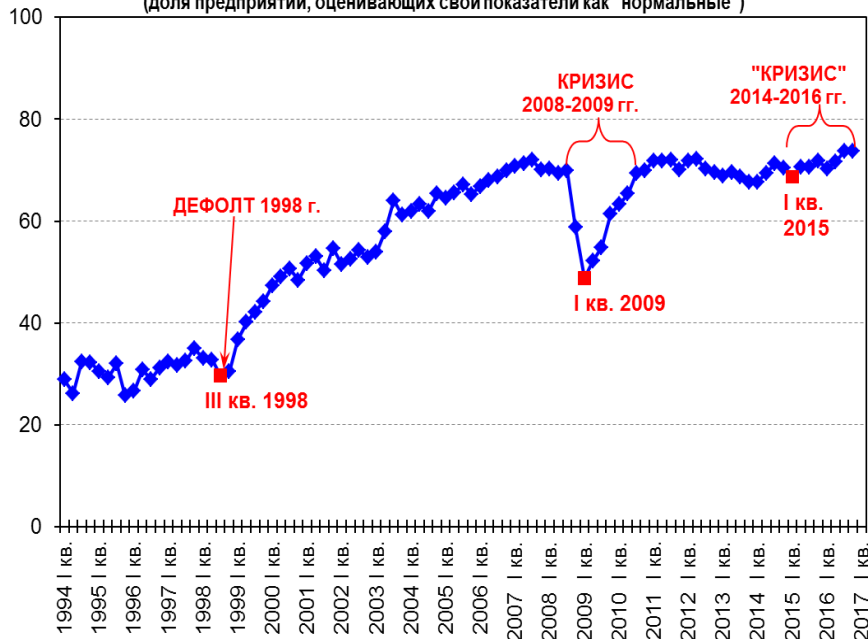
1. Конъюнктурные опросы: новый подход – новые возможности

- Настоящий доклад будет **основан на оценках** предприятиями ситуации 2015-2016 гг., поскольку **данные официальной статистики о динамике** основных показателей промышленности общеизвестны, но малоинформативны в условиях текущего кризиса. Источник оценок – ежемесячные опросы предприятий.
- Конъюнктурные опросы - быстрый способ сбора сведений о а) фактическом изменении показателей предприятий, б) оценках текущей ситуации и в) прогноза предприятий. Сейчас проводятся почти во всех индустриальных странах. Стандартом является европейская гармонизированная методика ЕС и ОЭСР.
- В России первый опрос промышленности по европейской гармонизированной методике был проведен ИЭП в марте 1992 г. В декабре 2016 г. проводится 295-й опрос.
- Во Франции аналогичные опросы проводят Banque de France и Institut national de la statistique et des études économiques.

ИНДЕКС ПРОМЫШЛЕННОГО ОПТИМИЗМА ИЭП, 1997-2016 гг.



Индекс адаптации (нормальности) промышленности, 1994-2016 гг., %
(доля предприятий, оценивающих свои показатели как "нормальные")



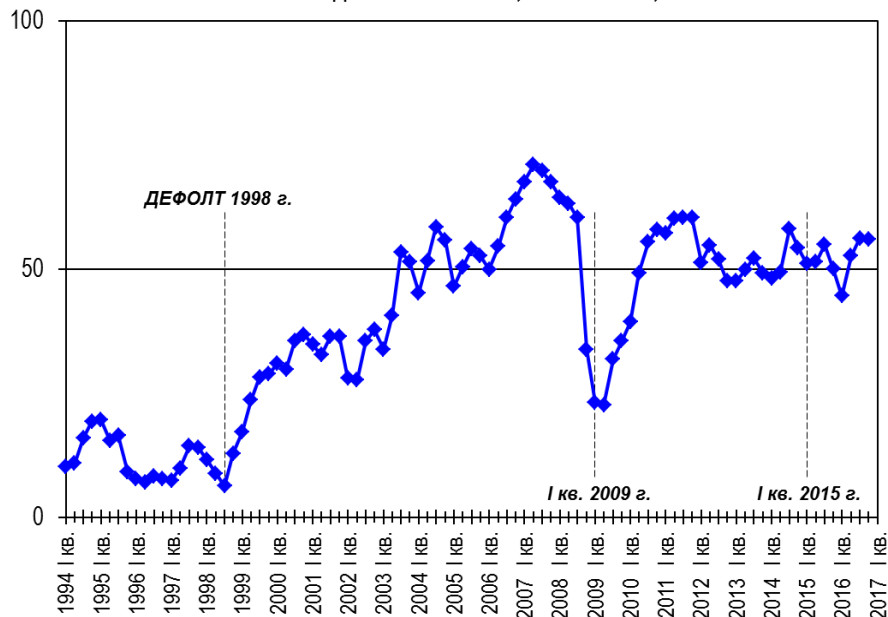
2. Сводные индикаторы на основе опросов: а где кризис?..

Сводные индикаторы, построенные на основе результатов конъюнктурных опросов, оказались востребованы в условиях запаздывания (2008 г.) и ограниченности (2015-2016 гг.) официальной статистики. Они дают самое первое и общее представление о состоянии промышленности.

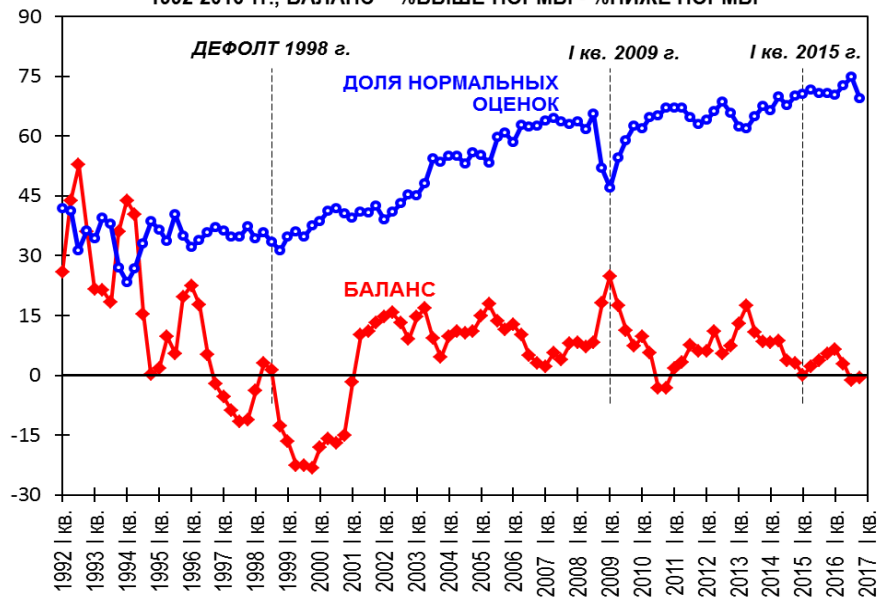
Индекс оптимизма ИЭП позволил уже 18 ноября 2008 г. зарегистрировать фронтальный обвал промпроизводства, который был признан властями только 16 декабря 2008 г. И не показал ничего кризисного в динамике промышленности в 2015 г. А худшей точкой текущего кризиса стал январь 2016 г.

Индекс адаптации (нормальности) российской промышленности основан исключительно на ОЦЕНКАХ предприятиями по шкале «выше нормы», «нормально», «ниже нормы» спроса, запасов, мощностей, количества работников и финансового состояния. Этот ежеквартальный индикатор описывает СОСТОЯНИЕ предприятий в ходе всех кризисов.

ДОЛЯ НОРМАЛЬНЫХ ОЦЕНОК ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА
В СРЕДНЕМ ЗА КВАРТАЛ, 1994 - 2016 гг., %



ОЦЕНКИ ПРЕДПРИЯТИЯМИ СВОИХ ЗАПАСОВ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ
1992-2016 гг., БАЛАНС = %ВЫШЕ НОРМЫ - %НИЖЕ НОРМЫ



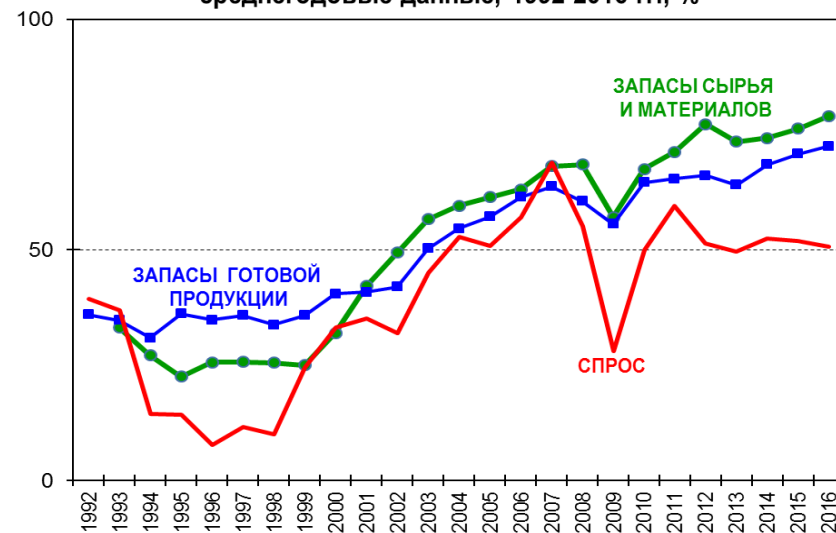
3.1 Оценки предприятий:

СПРОС И ЗАПАСЫ

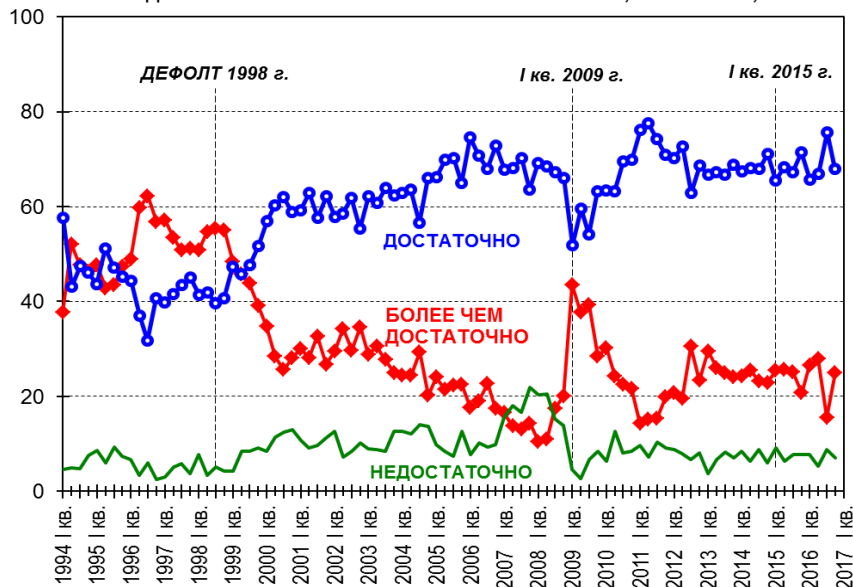
Для большинства предприятий объемы продаж в кризис 2015-2016 гг. были «нормальными». И только в начале 2016 г. (т.е. совсем не на старте кризиса), когда обещанный «отскок от дна кризиса» так и не наступил, промышленность была разочарована спросом на свою продукцию.

«Кризис» 2015-2016 гг. никак не проявился в оценках запасов готовой продукции. Промышленность беспрецедентно уверенно контролировала свои складские накопления на всех этапах текущего «кризиса».

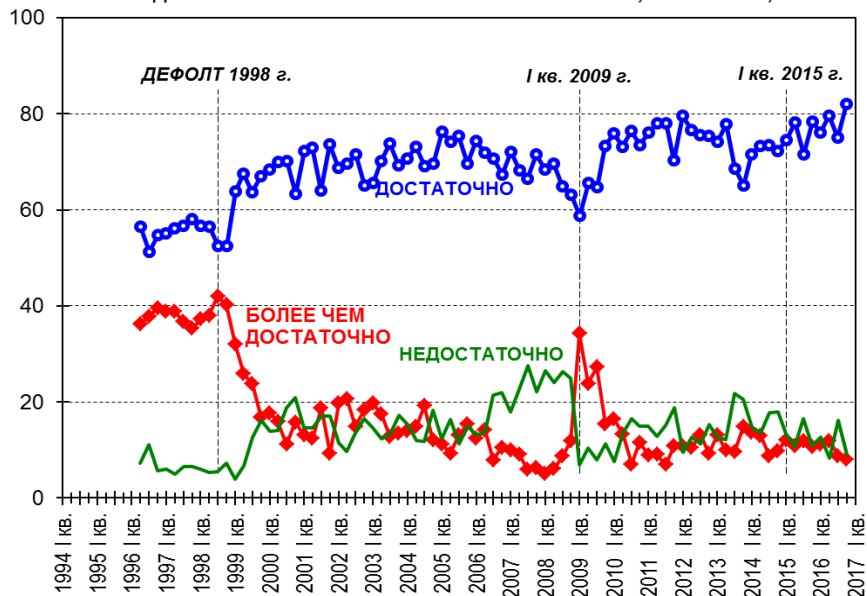
Доля нормальных оценок спроса и запасов,
среднегодовые данные, 1992-2016 гг., %



ОЦЕНКИ ИМЕЮЩИХСЯ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ МОЩНОСТЕЙ
ПРЕДПРИЯТИЯМИ РОССИЙСКОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ, 1994-2016 гг., %



ОЦЕНКИ ИМЕЮЩЕГОСЯ КОЛИЧЕСТВА РАБОТНИКОВ
ПРЕДПРИЯТИЯМИ РОССИЙСКОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ, 1994-2016 гг., %



3.2 Оценки предприятий:

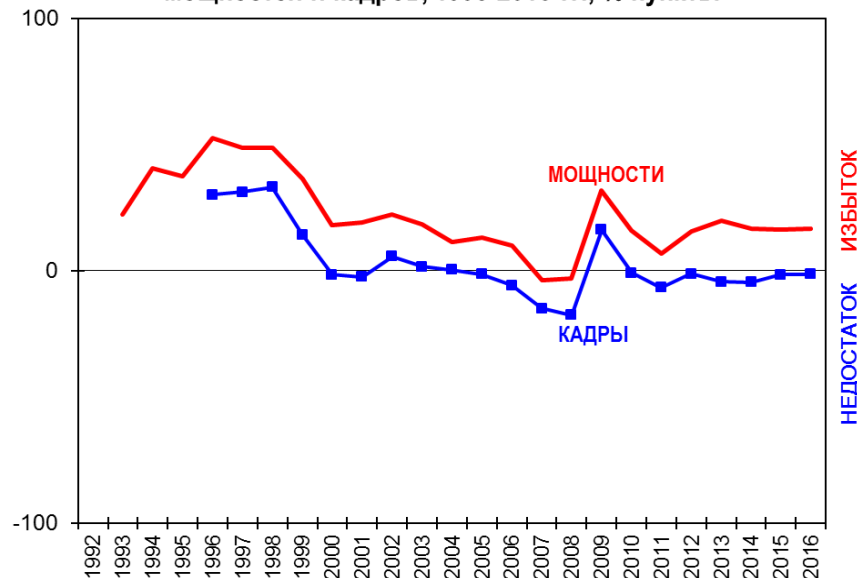
МОЩНОСТИ и КАДРЫ

Российская промышленность всегда была лучше обеспечена производственными мощностями, чем кадрами.

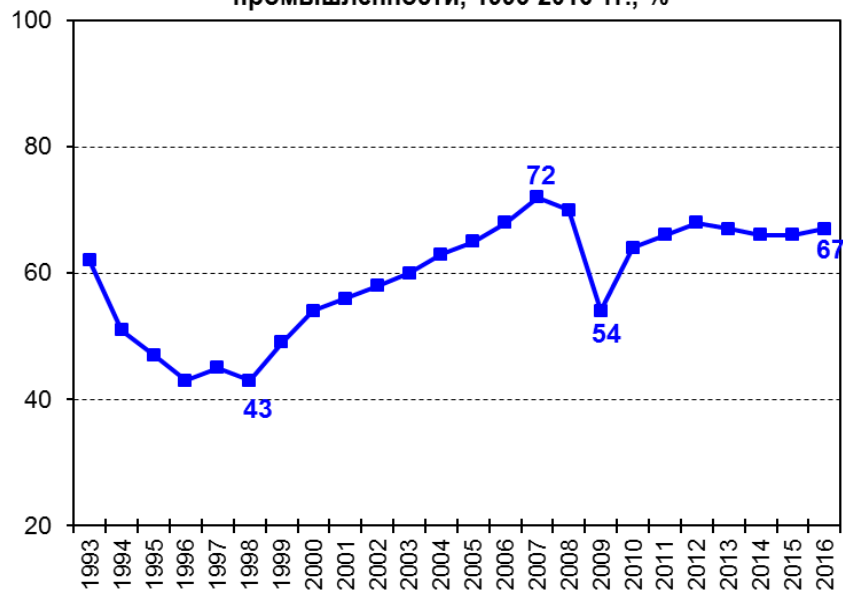
Даже сейчас, в «кризис» 2014-2016 гг. промышленность имеет дефицит работников, сменившийся скромным избытком только во II кв. 2016 г. (см. рис. 2)

Недостаток производственных мощностей отмечен сейчас только у 5-9% предприятий (см. рис. 1), что близко к историческому минимуму показателя.

Среднегодовые балансы оценок достаточности
мощностей и кадров, 1993-2016 гг., % пункты



Среднегодовая загрузка мощностей в российской промышленности, 1993-2016 гг., %



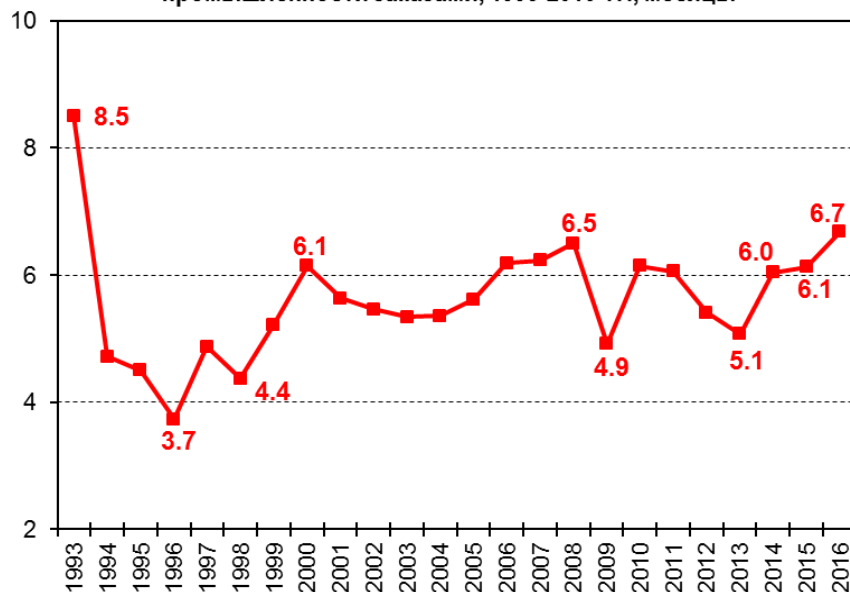
3.3 Оценки предприятий:

ЗАГРУЗКА МОЩНОСТЕЙ И ОБЕСПЕЧЕННОСТЬ ЗАКАЗАМИ

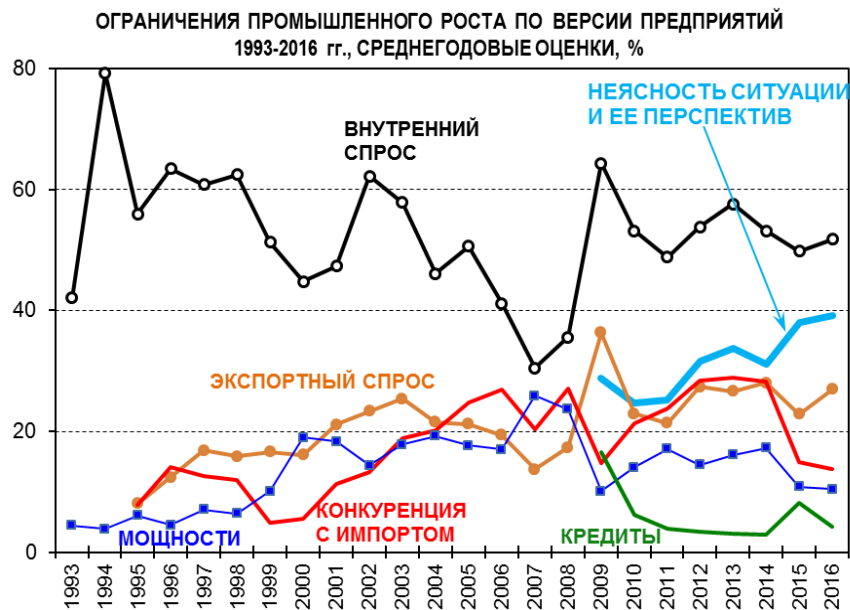
Промышленность удерживает в кризисные 2014-2016 гг. загрузку мощностей на совсем некризисном уровне 66-67%.

И готова увеличить ее до 82% без инвестиций, используя оборудование в нормальном режиме и производя конкурентоспособную продукцию. Таким образом, промышленность все-таки обладает резервом простаивающих мощностей для выхода из текущего вялотекущего кризиса.

Среднегодовая обеспеченность российской промышленности заказами, 1993-2016 гг., месяцы



А обеспеченность заказами нормальной работы промышленности достигла в ходе текущего «кризиса» тоже совсем не кризисных значений.



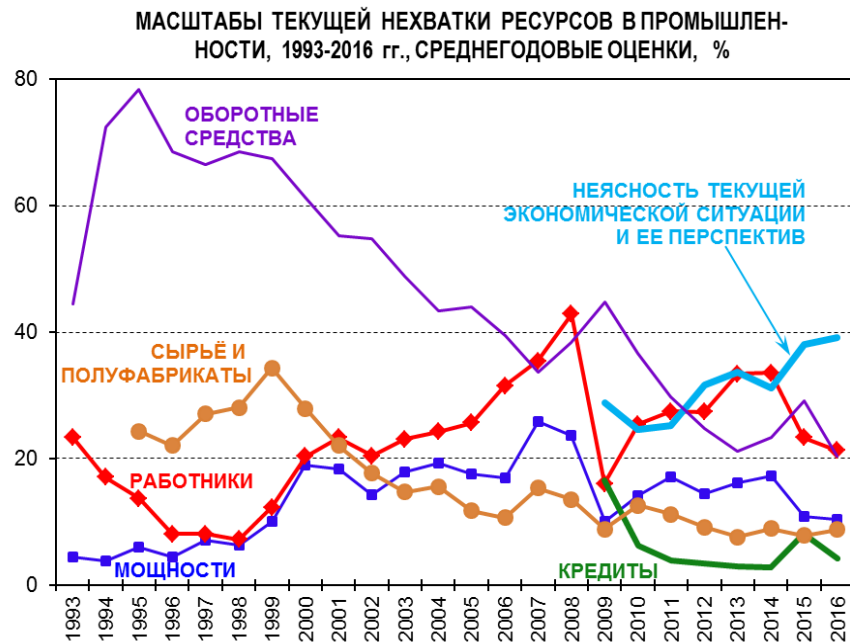
3.4 Оценки предприятий:

ОГРАНИЧЕНИЯ ПРОМЫШЛЕННОГО РОСТА

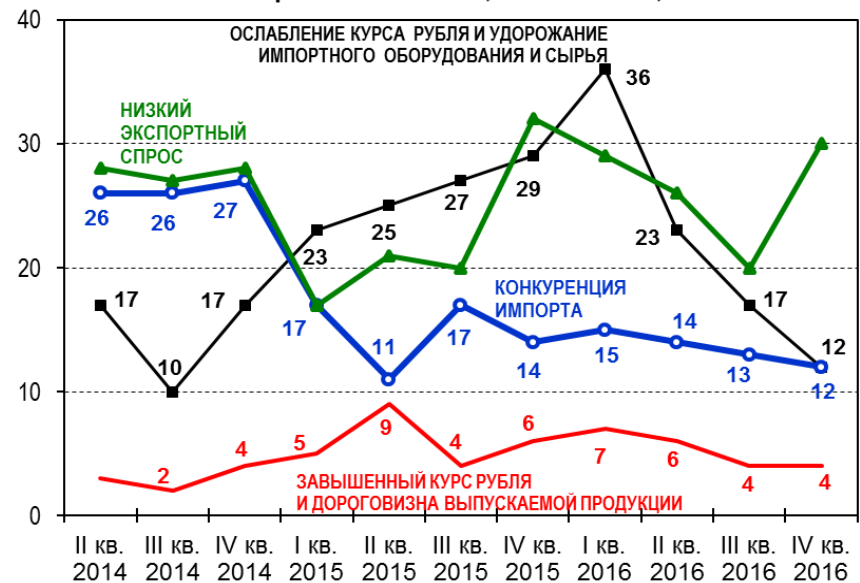
Предприятия имеют свои представления об ограничениях промышленного роста, порой не совпадающие с официальной позицией.

Спрос, неясность ситуации и дефицит кадров сильнее всего мешают сейчас производителям.

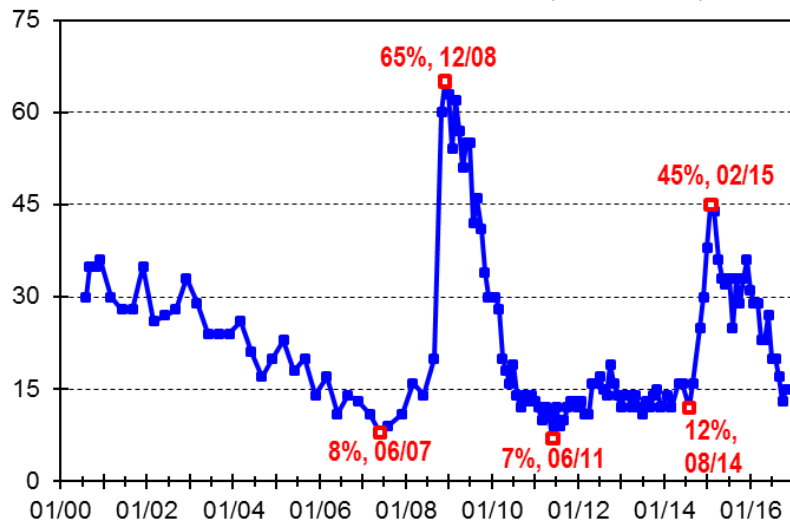
Слабый рубль тоже имел отрицательный эффект, но – уже не в конце 2016 г.



"Курсовые" ограничения роста выпуска российской промышленности, 2014-2016 гг., %



УРОВЕНЬ НЕДОСТУПНОСТИ КРЕДИТОВ
ДЛЯ РОССИЙСКОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ, 2000-2016 гг., %

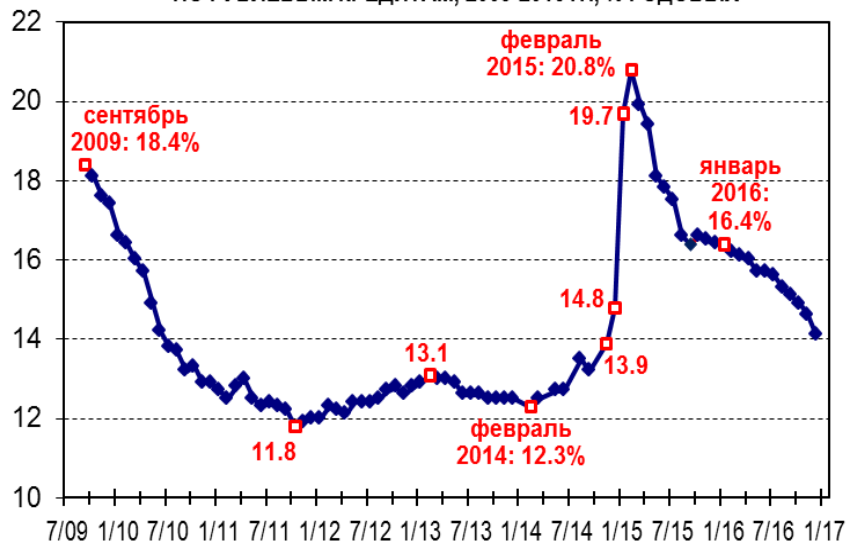


4. Кредитование российской промышленности

Показатели опросов ИЭП дают достаточно полное и оперативное представление о кредитовании российской промышленности:

- недоступность кредитов вернулась на докризисный уровень;
- ставка – пока нет
- но негативное влияние ставки % на выпуск вернулось на докризисный уровень

СРЕДНЯЯ МИНИМАЛЬНАЯ ПРЕДЛАГАЕМАЯ БАНКАМИ СТАВКА
ПО РУБЛЕВЫМ КРЕДИТАМ, 2009-2016 гг., % ГОДОВЫХ



ФИНАНСОВЫЕ ОГРАНИЧЕНИЯ РОСТА ВЫПУСКА, 2013-2016 гг., %



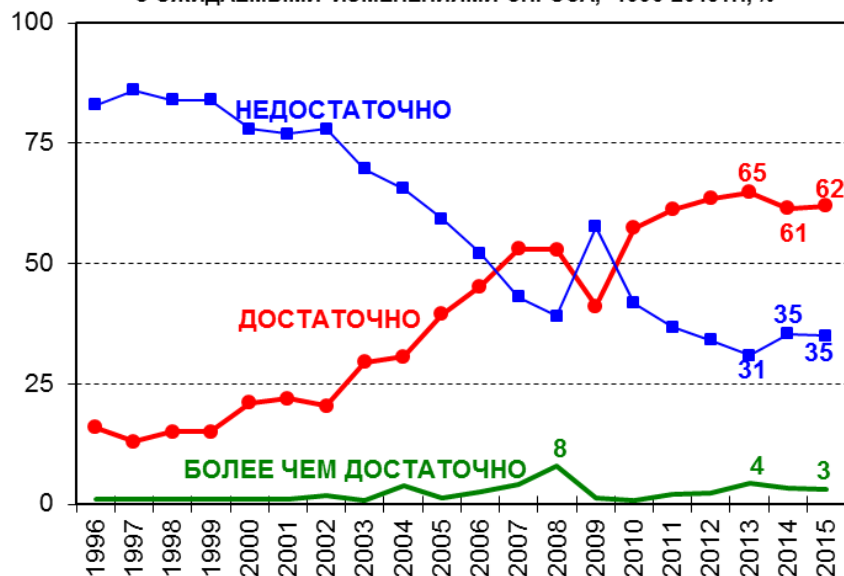
БАЛАНС ОЖИДАЕМЫХ ИЗМЕНЕНИЙ КАПВЛОЖЕНИЙ
И УДОВЛЕТВОРЕННОСТЬ ИХ ФАКТИЧЕСКИМИ ОБЪЕМАМИ



5.1 Инвестиционные планы и оценки объемов инвестиций

Инвестиционные планы начали вновь набирать пессимизм, от которого предприятия пытались избавиться весной и летом текущего года.

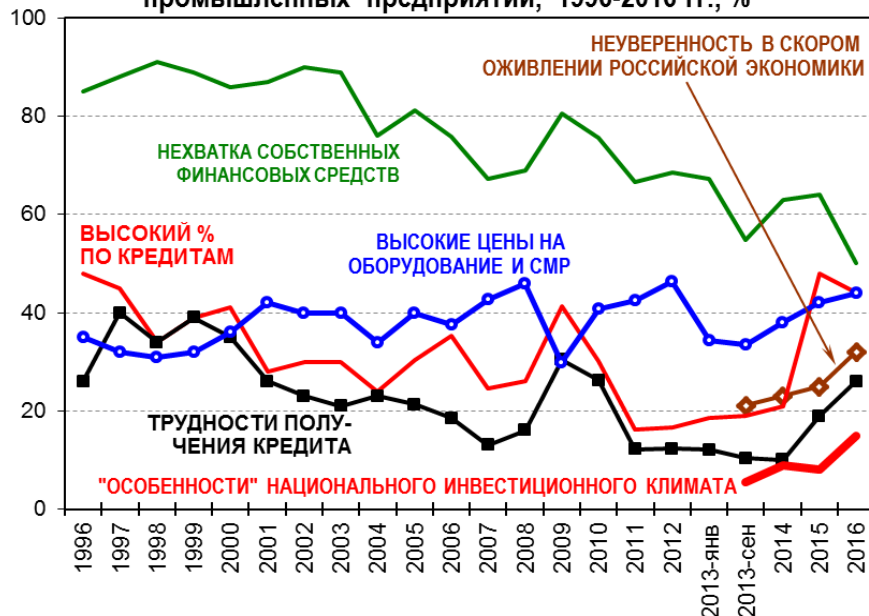
ОЦЕНКА ДОСТАТОЧНОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ В СВЯЗИ
С ОЖИДАЕМЫМИ ИЗМЕНЕНИЯМИ СПРОСА, 1996-2015 гг., %



Однако снижающиеся объёмы инвестиций последних лет вполне устраивают большинство предприятий российской промышленности.

А что мешает меньшинству откликнуться на призыв властей «Инвестируйте!»?

Ограничения инвестиционной активности российских
промышленных предприятий, 1996-2016 гг., %

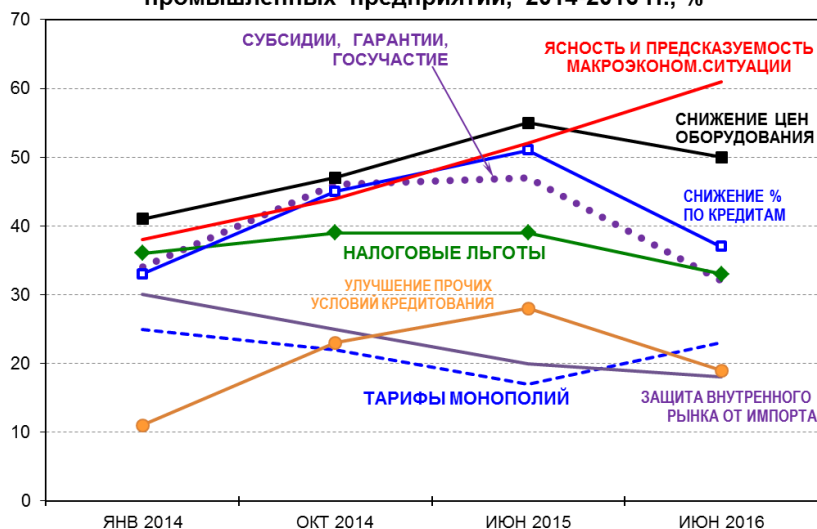


5.2 Помехи и стимулы инвестиций

Сдерживающее влияние самого массового фактора (нехватки собственных средств) опустилось в 2016 г. до исторического минимума при значительном росте упоминания трех неприятных помех: неуверенности, трудности получения кредита и «особенностей» национального инвестиционного климата.

Вопрос о стимулах инвестиций (введенный в анкеты ИЭП в 2014 г.) подтверждает растущую востребованность ясности и предсказуемости ситуации для оживления инвестиций.

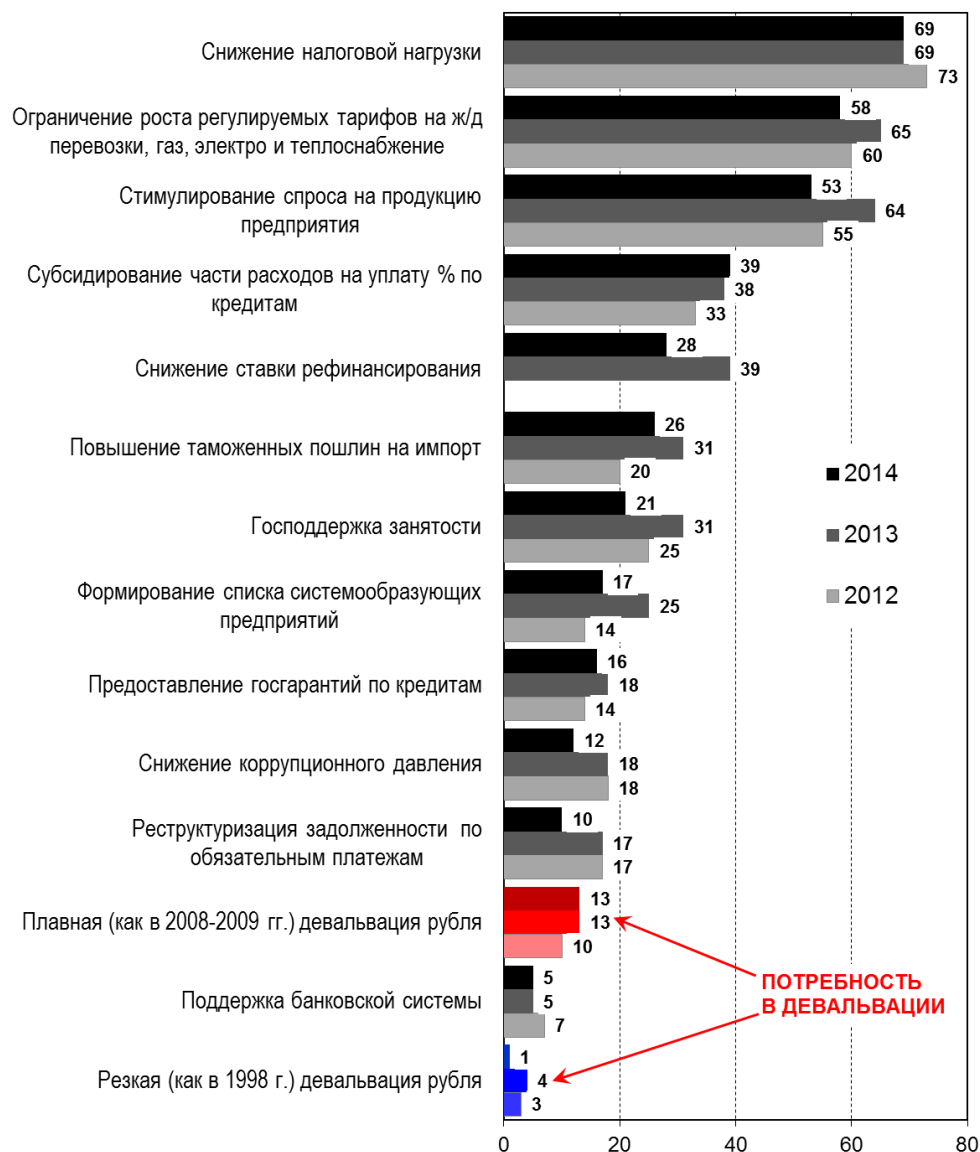
Стимулы инвестиционной активности российских
промышленных предприятий, 2014-2016 гг., %



«... если взглянуть на макроэкономическую ситуацию, очевидно, что **рисков сейчас меньше**, чем год назад» (Силуанов А. Экономическая политика: От адаптации к развитию. – Ведомости, 16 июня 2016 г.)

«Есть ресурсы, надо развиваться, но.. не делаю. **Риски очень высоки**, а те цели, к которым идет министр, не предполагают сокращения для меня этих рисков» (Комментарий к статье А.Силуанова на сайте газеты)

Предпочтительность правительственных антикризисных мер для российской промышленности, 2012-2014 гг., %



6.1 Промышленность и девальвация:

«хотят ли русские...?»

Девальвация рубля никогда не рассматривалась российской промышленностью как эффективная антикризисная мера.

В 2012-2014 гг. потребность в ней была максимум у 13% предприятий.

Девальвация декабря 2014 г. позволила на практике проверить и предприятиям, и нам гипотетические оценки полезности девальвация для российской промышленности.

**Оценка промышленными предприятиями эффективности
новейших антикризисных мер, февраль 2015 г., %**



6.2 Промышленность и девальвация: проверка декабрём 2014 г.

Представления предприятий о наиболее эффективных в кризисной ситуации начала 2015 г. действиях и намерения властей, как это часто бывает, не совпадают.

Наиболее популярные среди предприятий и наиболее универсальные антикризисные меры имели меньше всего шансов на реализацию.

Укрепление курса рубля в начале 2015 г. стало самой нужной промышленности антикризисной мерой.

Выводы

1. Кризис 2015-2016 гг. – не совсем кризис для российской промышленности или совсем не кризис для неё.
2. Промышленность была готова к нему. Власти постоянно напоминали в 2010-2013 гг. о возможности «второй волны кризиса».
3. В результате вхождение промышленности в кризис 2015-2016 гг. было мягким и не воспринималось предприятиями как кризис.
4. Отечественная промышленность стала «тихой гаванью» российского кризиса 2015-2016 гг.