

ТЕНДЕНЦИИ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

IV школа экономического анализа (АНЦЭА, Воронеж)



ЦЕНТР МАКРОЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА И КРАТКОСРОЧНОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ

Тел.: (499)-129-17-22, (499)-724-12-04, факс: (499)-129-09-22, e-mail: mail@forecast.ru, <http://www.forecast.ru>

Независимая некоммерческая исследовательская организация, внеструктурное подразделение Института Народнохозяйственного Прогнозирования РАН

Создано в 2000 году, ядро коллектива Центра работает вместе с 1992 года

Специализируется в области:

- анализа макроэкономических процессов и проблем экономического развития
- разработки сценарных экономических прогнозов (макро- и отраслевого уровня) на кратко-, средне- и долгосрочную перспективу
- оценке эффектов от различных мер экономической политики

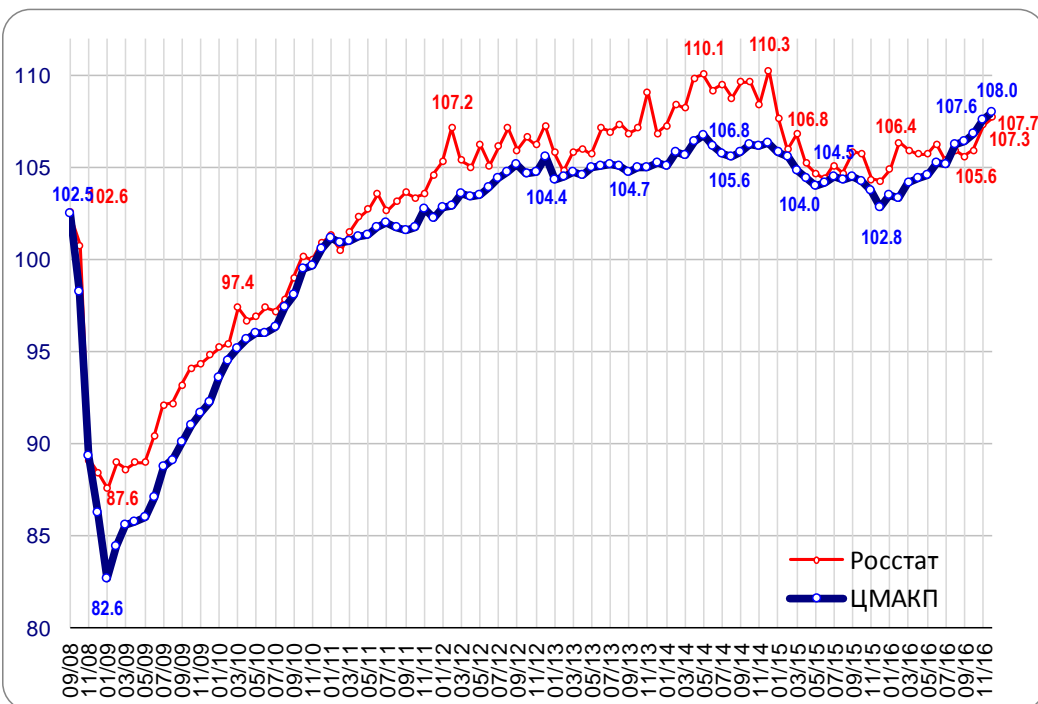
Является одним из учредителей Ассоциации независимых центров экономического анализа (АНЦЭА)

Партнеры, заказчики, подписчики:

- Органы государственной власти (Минэкономразвития, Минпромторг, Министерство Финансов, Правительство Москвы, Минобрнауки, Администрация Президента и др.)
- Отдельные банки, корпорации, компании
- Международные и иностранные организации и компании
- Общественные организации

ДИНАМИКА ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА

Динамика промышленного производства
(среднемесячный уровень 2007 = 100)



Источник: Росстат, оценки ЦМАКП

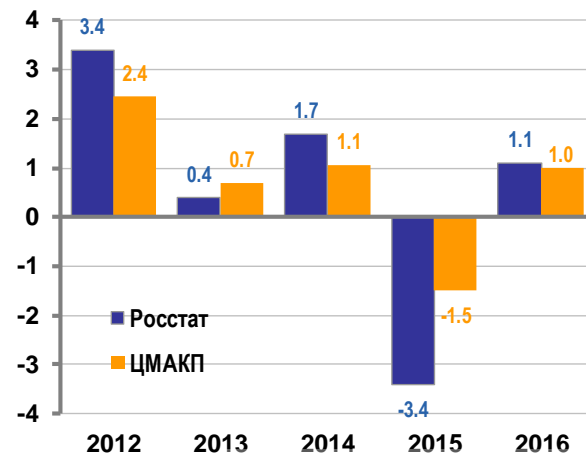
Согласно оценке Росстата, в промышленности закрепилась тенденция роста. В декабре объем выпуска по сравнению с предыдущим месяцем увеличился на 0,4%, а в среднем за четвертый квартал объем промышленного производства рос на 0,7% в месяц (ноябрь: +1,3%, октябрь: +0,3%, сезонность устранена). В результате, в декабре объем выпуска превысил уровень прошлого года на 3,2%

Оценки ЦМАКП за четвертый квартал и за декабрь, в целом, дают сходную картину. Однако, интенсивность роста в четвертом квартале, по нашей оценке, была несколько ниже – порядка +0,5% в среднем за месяц (с устранением сезонного и календарного эффектов). В то же время, согласно нашей оценке, рост промышленного производства начался еще в начале 2016 г. (а не в четвертом квартале, как оценивается Росстатом), так что в целом за год отмечается более существенный рост – объем выпуска в декабре превысил уровень декабря прошлого года на 4,4%, в очередной раз обновив максимум последних лет

Динамика производства по основным видам деятельности
(среднемесячный уровень 2008 = 100)

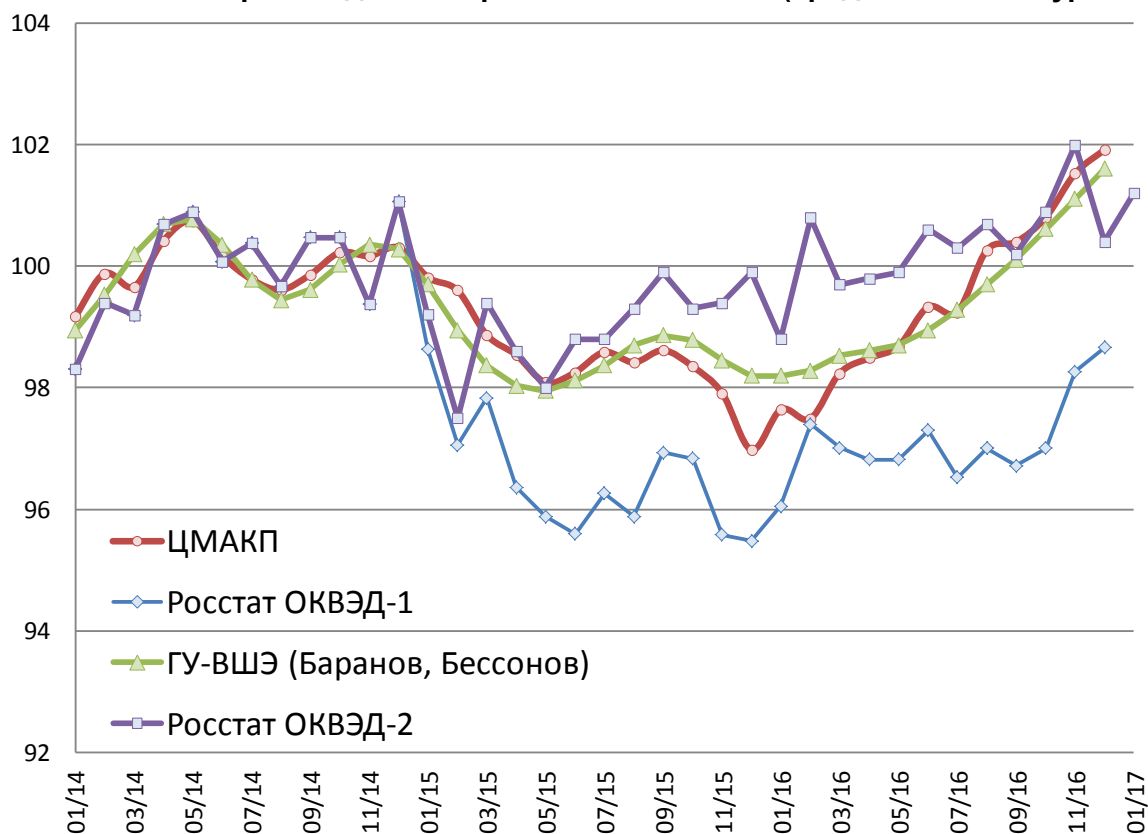


Годовые темпы прироста промпроизводства (%)



О РАСХОЖДЕНИИ В ОЦЕНКАХ ДИНАМИКИ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА

Динамика промышленного производства по разным источникам (среднемесячный уровень 2013 = 100)



Хотелось бы особо отметить, что как по оценке ЦМАКП, так и по оценкам Центра развития ГУ-ВШЭ, тенденция роста промышленного производства продолжается уже, по меньшей мере, около года, а объем производства превысил докризисный уровень. При этом эти оценки получены организациями независимо друг от друга.

В то же время, по данным Росстата в старой методологии, активный рост производства идет лишь два последних месяца (ноябрь-декабрь 2016 г.), а превышения докризисного уровня пока не фиксируется. В методологии ОКВЭД-2 Росстат становится похож на альтернативные оценки.

ДИНАМИКА ВЫПУСКА ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

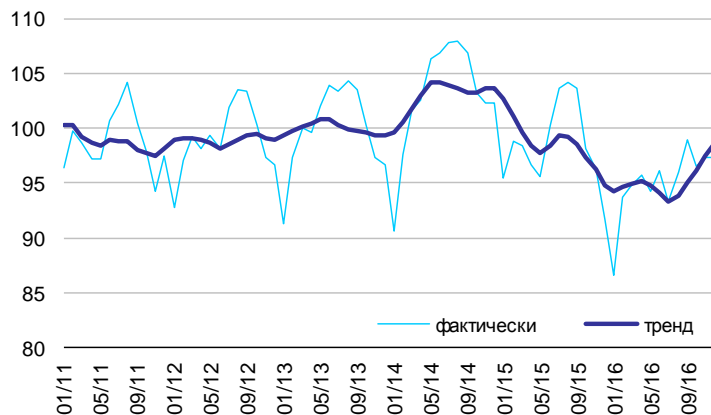


Источник: оценки ЦМАКП по данным Росстата о производстве продукции в натуральном выражении

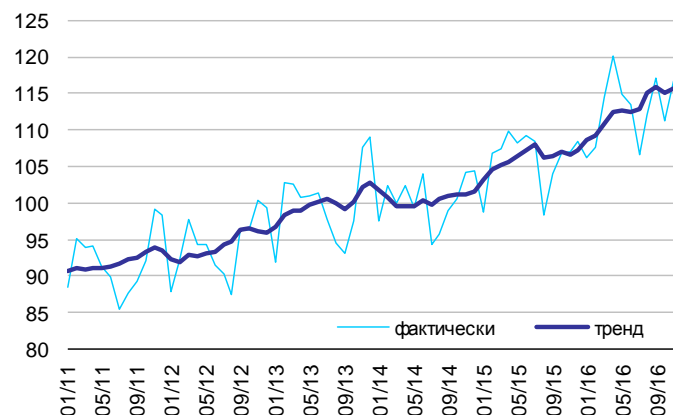
Значимый и устойчивый рост наблюдается в химическом комплексе. Слабый устойчивый рост – в добыче полезных ископаемых, пищевых производствах. Наиболее пострадавшие – производство транспортных средств, товаров длительного пользования, строительных материалов.

ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА ПО ОТДЕЛЬНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (производство сырья и материалов)

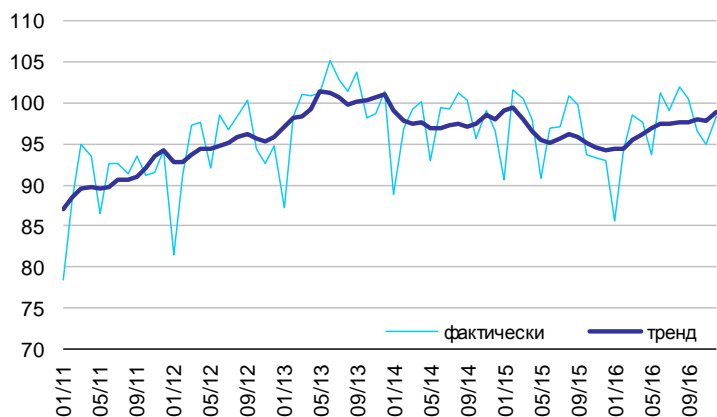
Металлургическое производство



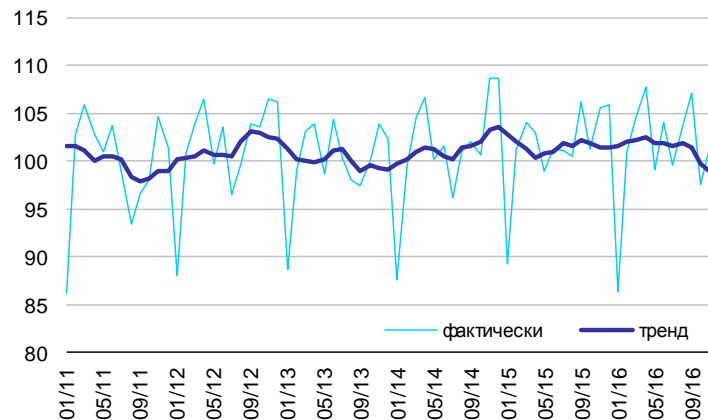
Химическое производство



Деревообработка



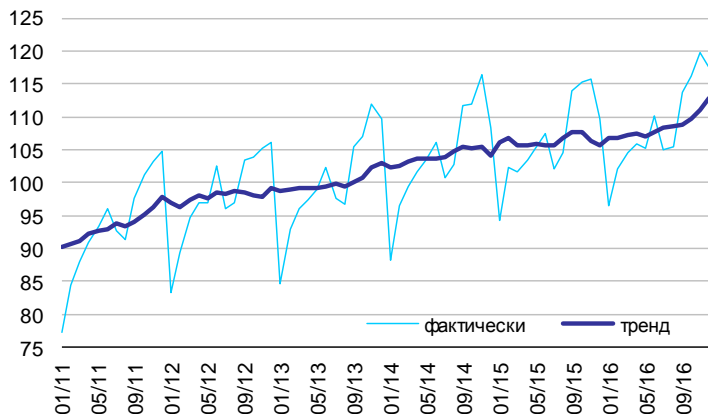
Целлюлозно-бумажное производство



Среднемесячный уровень 2007 г. = 100, источники: Росстат, оценки ЦМАКП

ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА ПО ОТДЕЛЬНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (конечные потребительские производства)

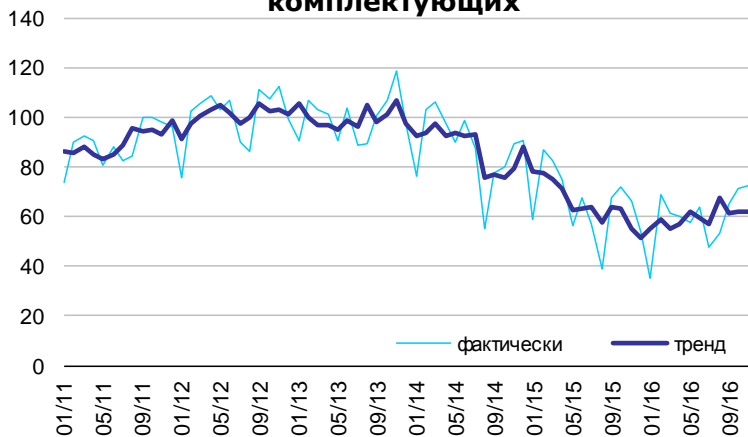
Производство пищевых продуктов



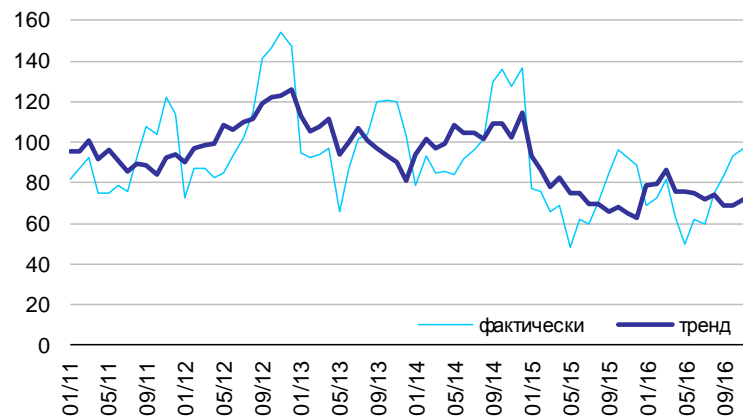
Производство одежды и обуви



Производство легковых автомобилей и комплектующих



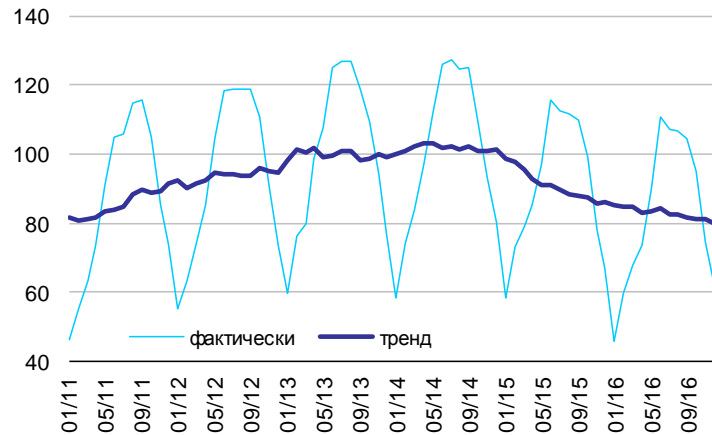
Производство бытовой техники и электроники



Среднемесячный уровень 2007 г. = 100, источники: Росстат, оценки ЦМАКП

ДИНАМИКА ПРОИЗВОДСТВА ПО ОТДЕЛЬНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (инвестиционно-ориентированные производства)

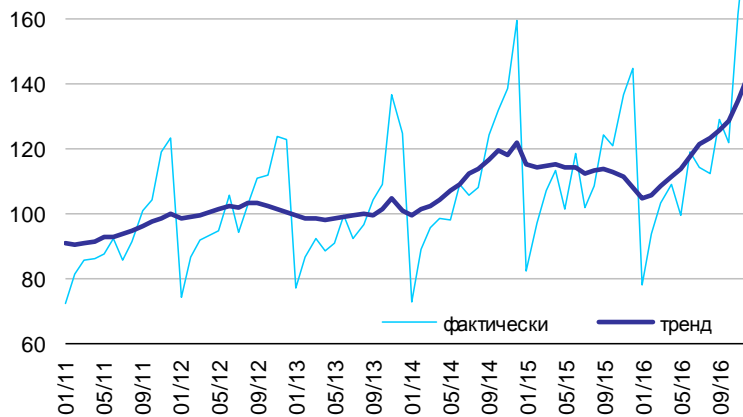
Производство стройматериалов



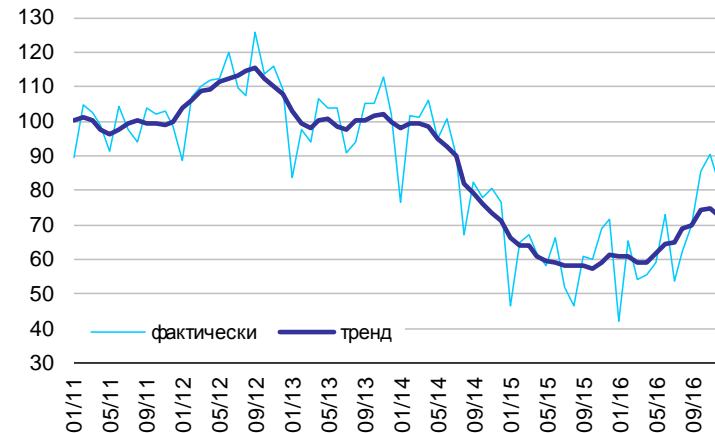
Производство машин и оборудования (без бытовой техники)



Производство электро- и оптического оборудования

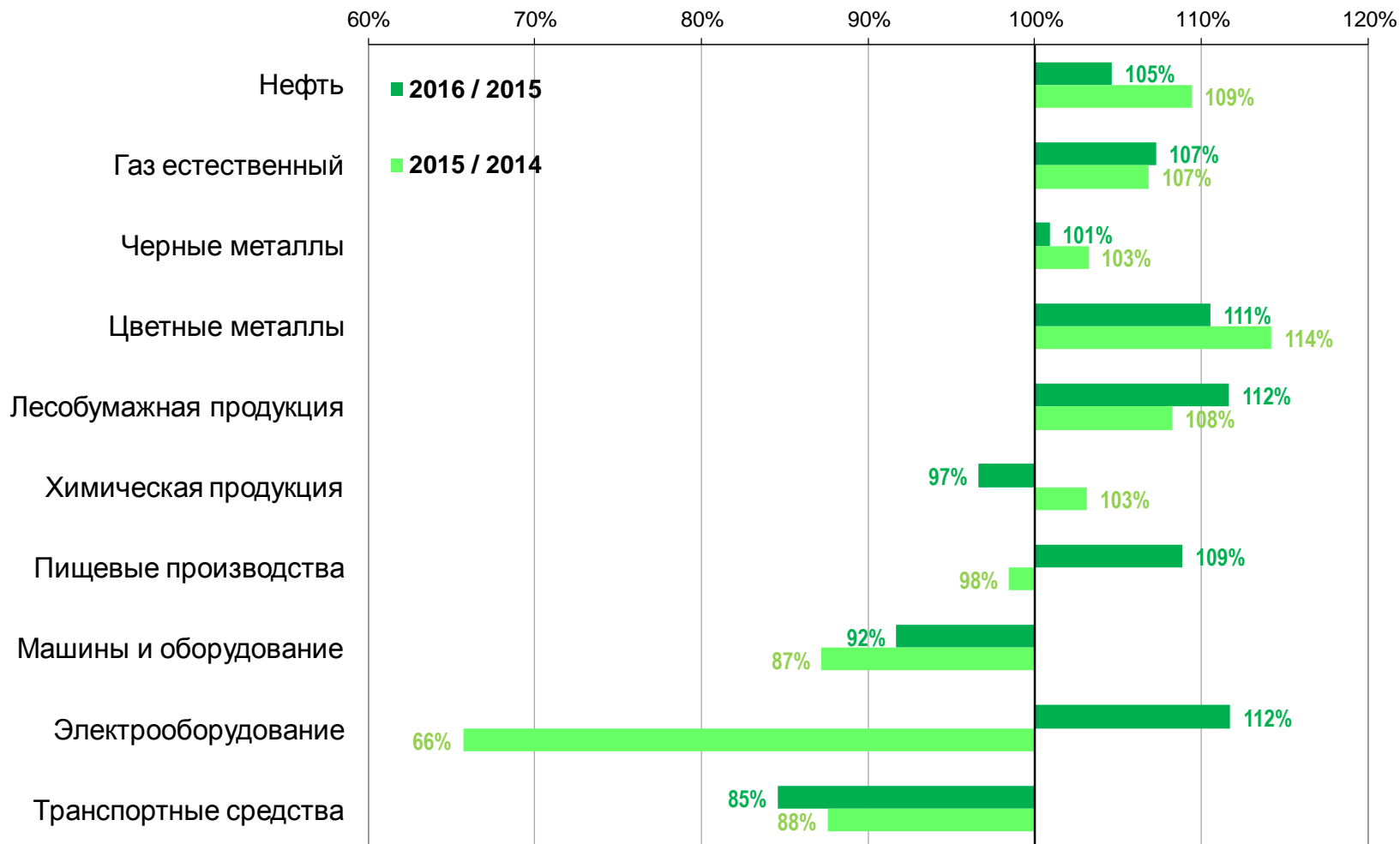


Производство транспортных средств



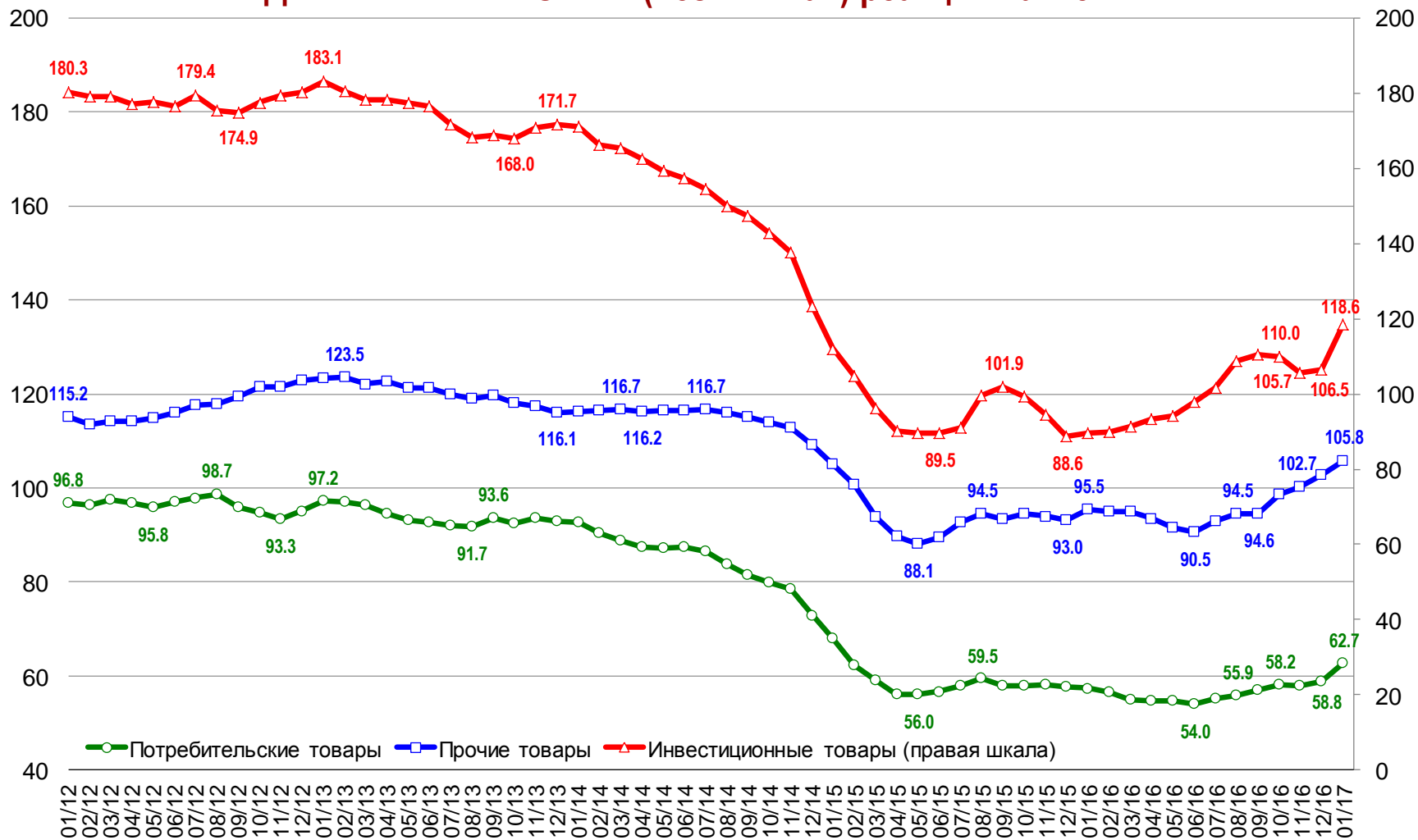
Среднемесячный уровень 2007 г. = 100, источники: Росстат, оценки ЦМАКП

ДИНАМИКА ЭКСПОРТА: слабое использование возможностей девальвации



Среднемесячный уровень 2007 г. = 100, источники: Росстат, оценки ЦМАКП

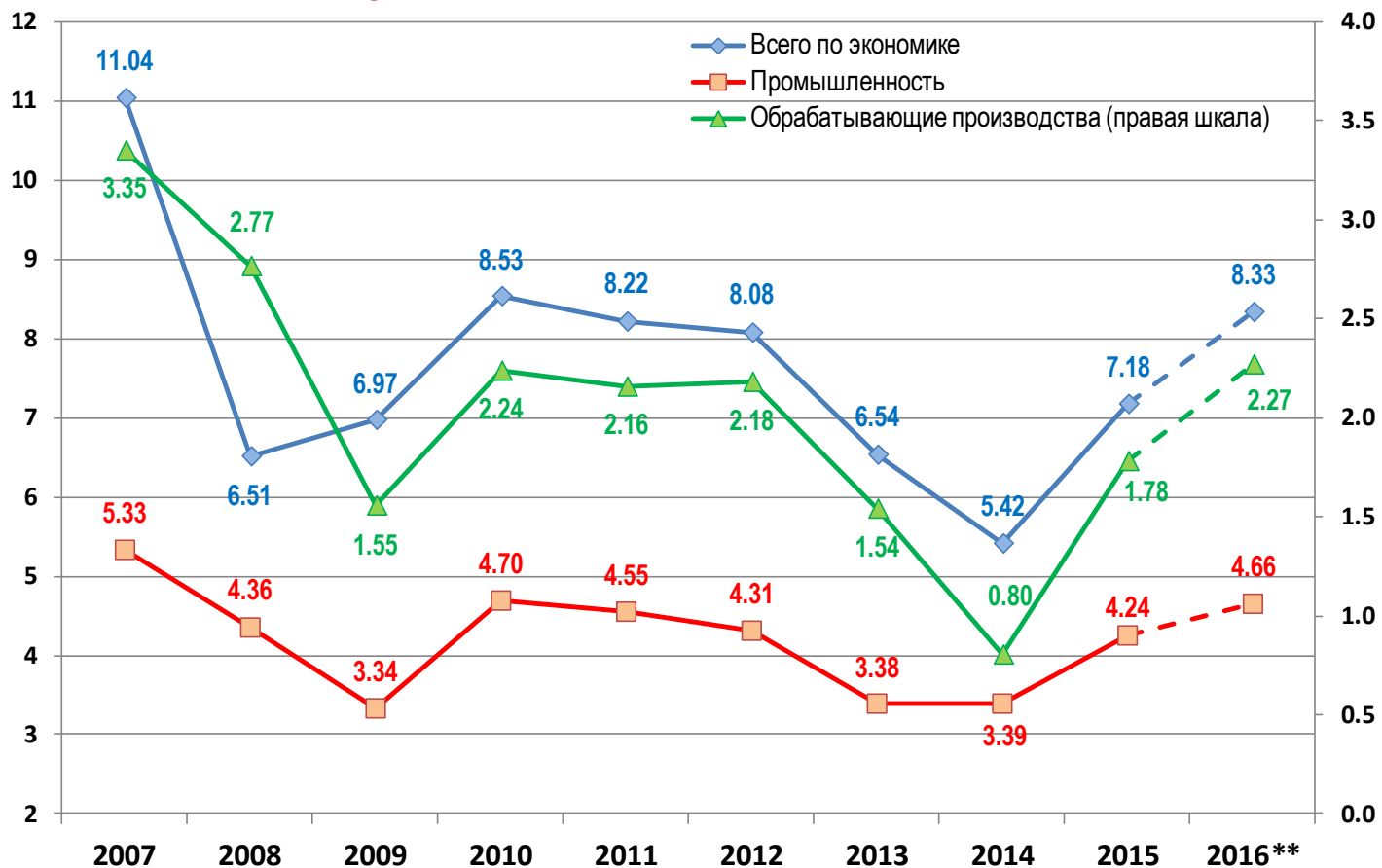
ДИНАМИКА ИМПОРТА: (позитивная) реакция на шоки



Источники: ФТС РФ, оценки ЦМАКП; январь – предварительная оценка

Наиболее быстро восстанавливается импорт инвестиционного оборудования. Кроме того, идет уверенный рост импорта промежуточной продукции. Потребительский импорт, по предварительной оценке, значительно увеличился лишь в январе, до этого – практически стагнировал.

Прибыль (убыток) до налогообложения крупных и средних организаций (трлн. руб., в сопоставимых ценах* 2013 г.)



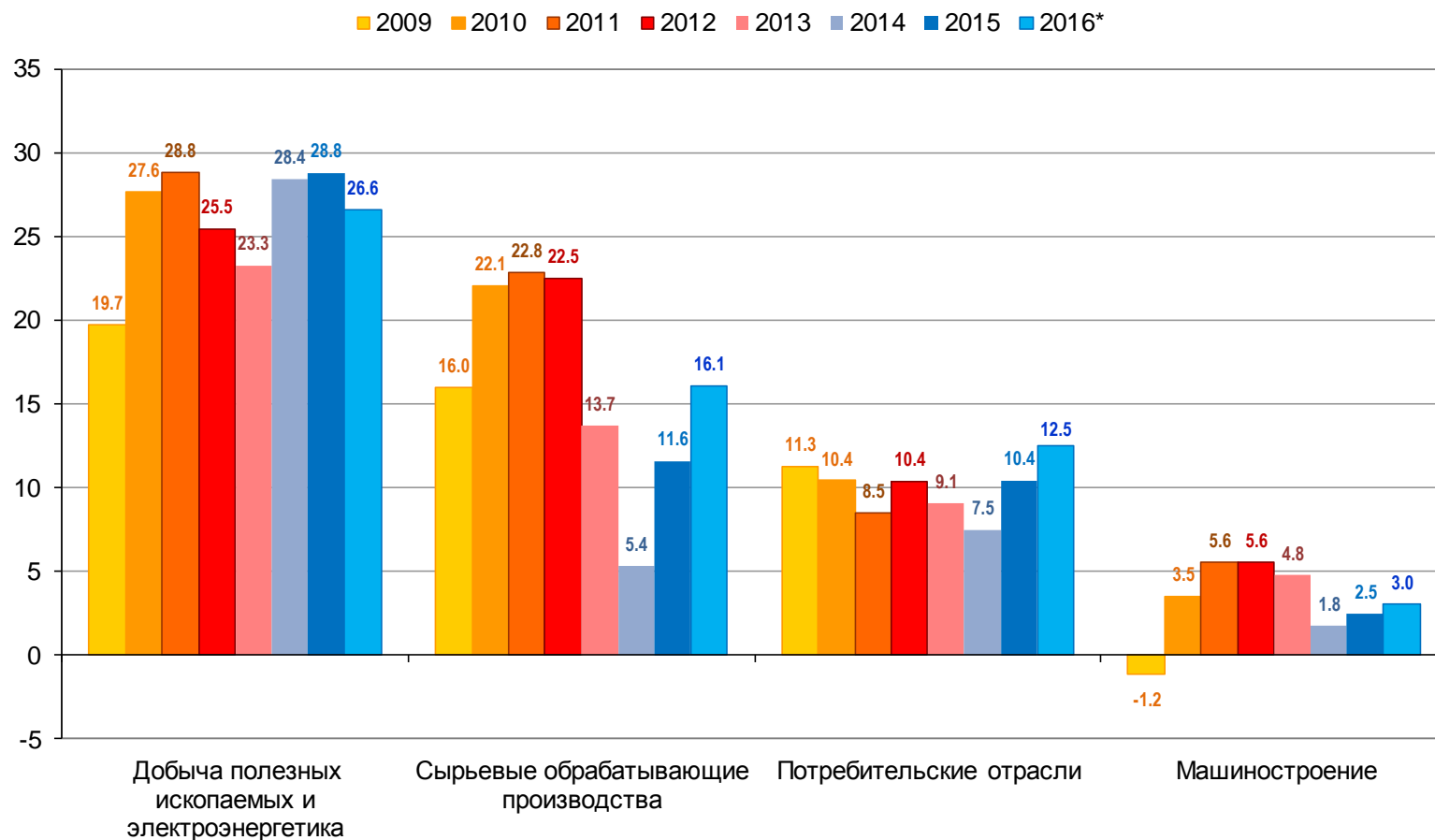
* пересчет в сопоставимые цены – с использованием дефлятора ВВП

** оценка в годовом выражении по данным за январь-ноябрь 2016 г.

В целом, у производителей в 2015 г. отмечен рост прибыли – это закономерное явление в условиях девальвации рубля (так как именно они являются основными получателями валютных доходов и держателями валютных активов). В 2016 г. в обрабатывающей промышленности рост прибыли замедлился (в реальном выражении), а в сфере услуг – продолжил быстро увеличиваться.

ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ: ДИНАМИКА РЕНТАБЕЛЬНОСТИ (годовая)

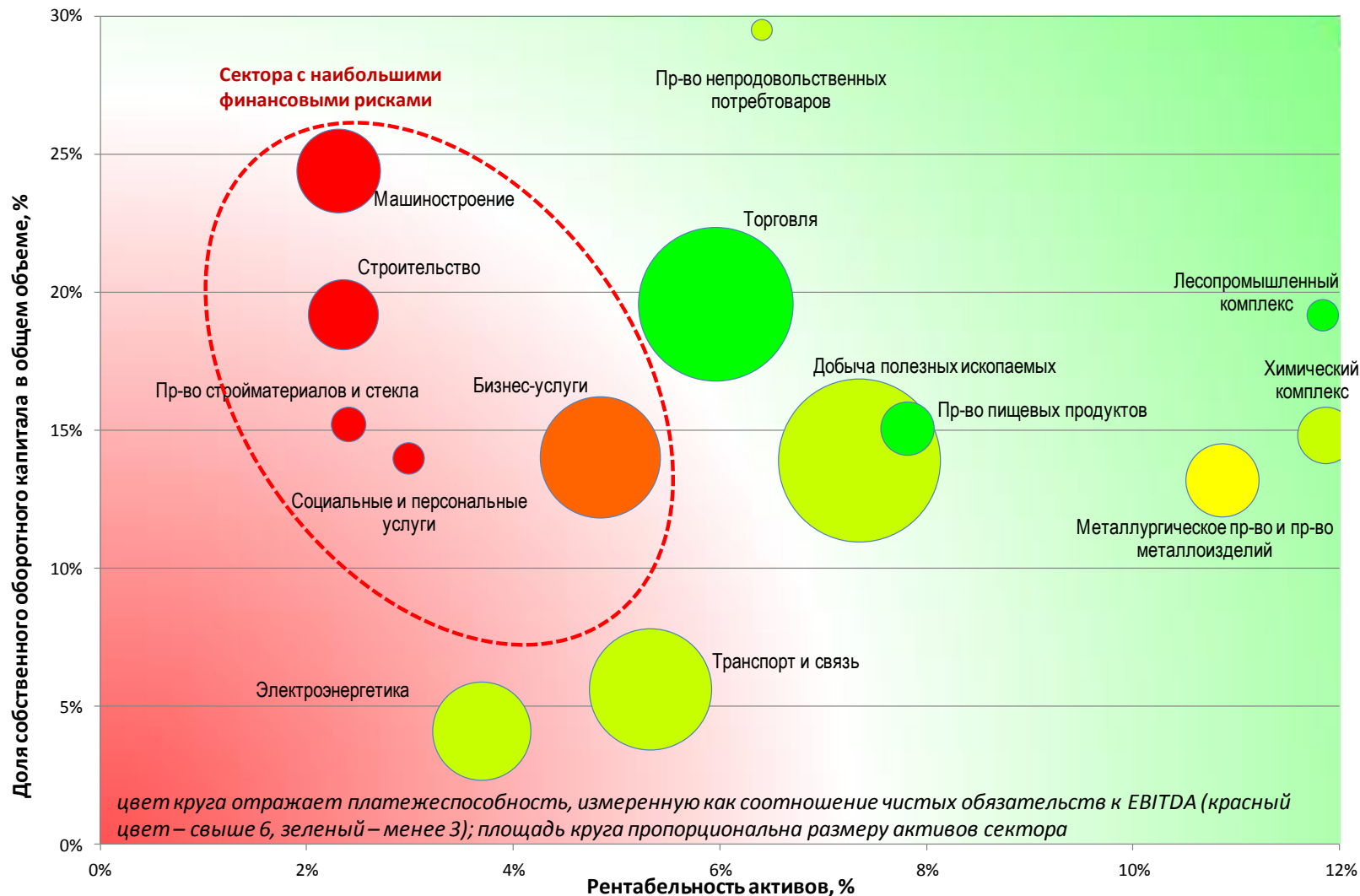
Рентабельность оборотного капитала по группам производств
(отношение сальдированного фин.результата к оборотному капиталу, в годовом выражении)



* оценка в годовом выражении по данным за январь-сентябрь 2016 г.

В 2016 г. относительная стабильность уровня рентабельности наблюдалась во всех основных группах производств.

Финансовая состоятельность бизнесов (III кв. 2016 г.)

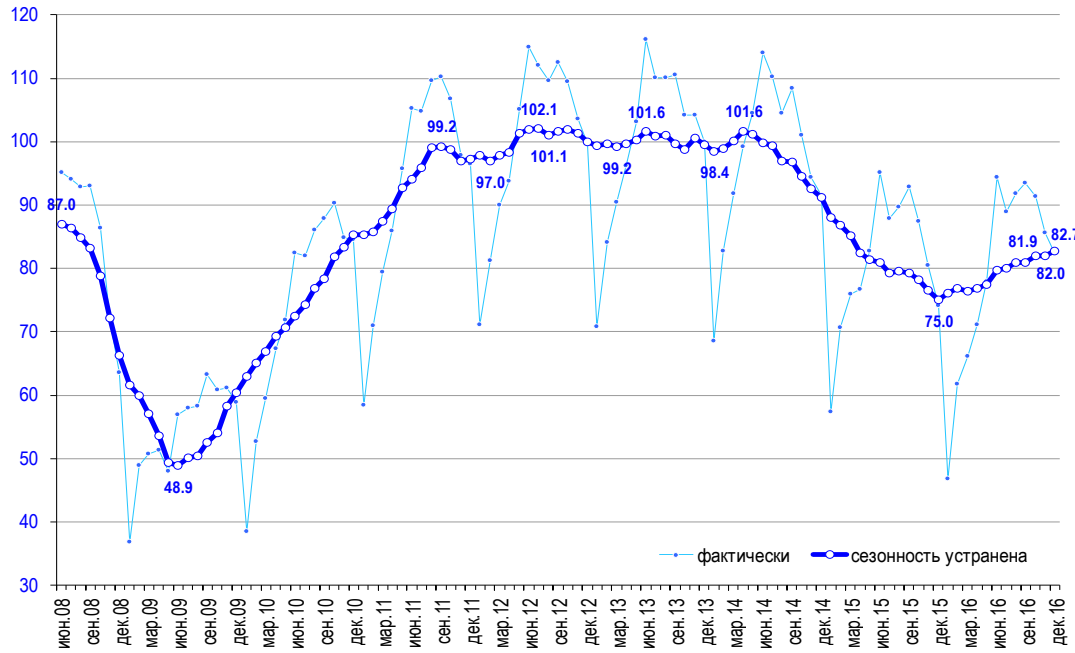


Под финансовой состоятельностью мы понимаем сочетание масштабов генерирования прибыли и наличия собственного оборотного капитала (способного компенсировать временный уход в убыток).

Одновременное отсутствие собственного оборотного капитала и прибыли наблюдается в наиболее пострадавшем от кризисного сжатия спроса инвестиционном сегменте – машиностроении и строительном комплексе, а также секторе услуг (особенно социальных и персональных). В других секторах ситуация – удовлетворительная или даже хорошая.

ОЦЕНКА ТЕКУЩЕЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ АКТИВНОСТИ

Индекс инвестиционной активности (индекс предложения инвестиционных товаров, среднемесячное значение 2013 г. = 100)



По оценке ЦМАКП, в декабре тенденция восстановления инвестиционной активности продолжилась. Объем предложения инвесттоваров в российской экономике в декабре по сравнению с предыдущим месяцем увеличился на 0,8% (при этом в среднем за четвертый квартал темп прироста составил +0,7% в месяц, сезонность устранена).

Примечательно, что позитивная тенденция сводного индекса обеспечивается активным ростом производства машин и оборудования для внутреннего рынка, в то время как импорт инвестиционного оборудования остается относительно стабильным, а предложение стройматериалов слабо снижается. Впрочем, негативная тенденция в секторе строительства имеет, по всей видимости, конъюнктурный характер (связана с необычно холодной и снежной зимой), так что есть основания рассчитывать на продолжение в дальнейшем восстановления инвестиционной активности.

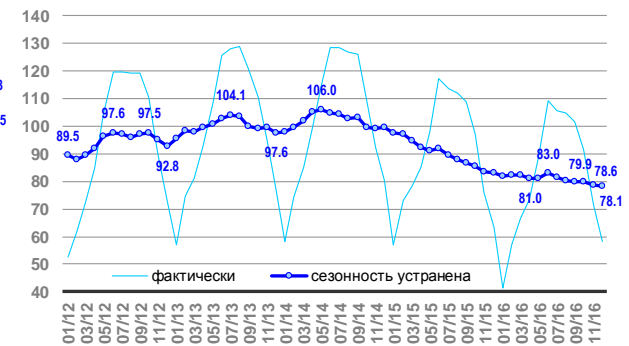
Импорт машин и оборудования



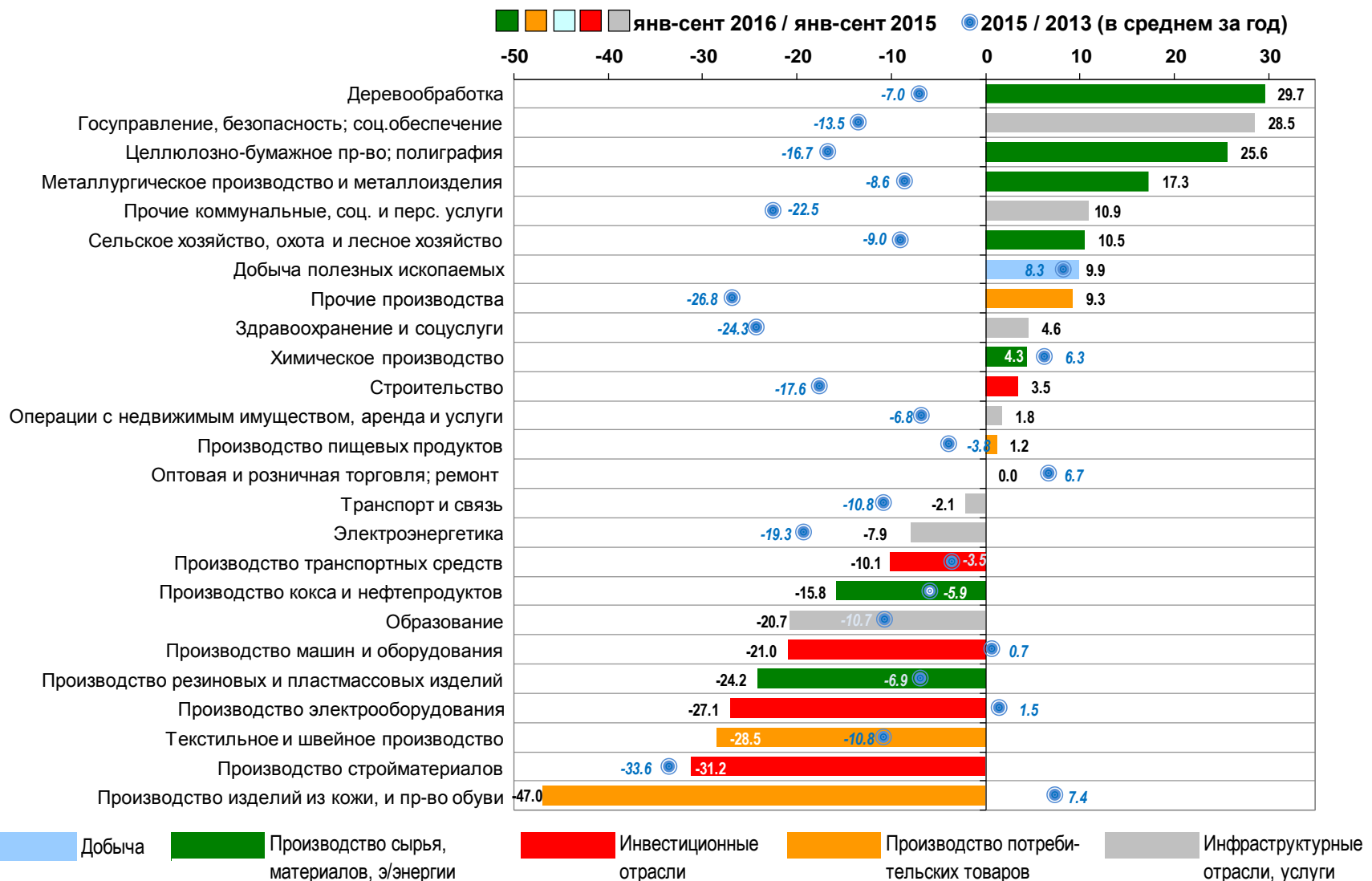
Пр-во машин и оборудования для внутр.рынка



Предложение стройматериалов

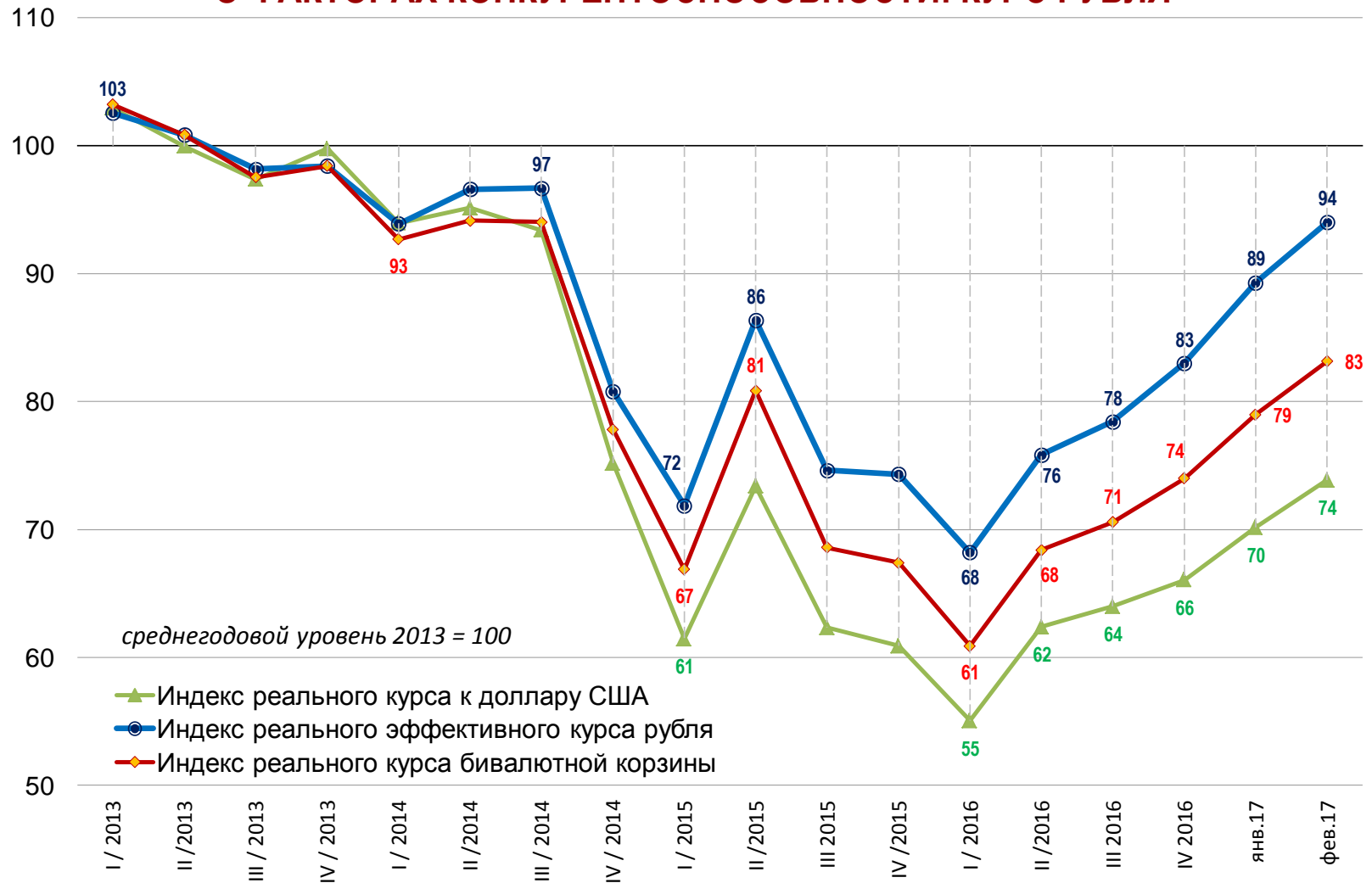


ИНВЕСТИЦИИ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ ПО ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



По итогам трех кварталов 2016 г. отмечен интенсивный рост инвестактивности в широком спектре сырьевых производств, а также по широкому спектру услуг (кроме транспорта и связи, а также образования). В то же время, спад инвестактивности углубляется в секторе, ориентированном на инвестиционный спрос (машиностроение, производство строительных материалов) и в легкой промышленности.

О ФАКТОРАХ КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТИ: КУРС РУБЛЯ



Необходимо учитывать, что валюты очень многих стран также ослабли по отношению к доллару. С учетом этого фактора, девальвационный эффект к февралю 2017 года практически полностью исчерпан. В феврале 2017 реальный эффективный курс рубля (по корзине валют) – один из важнейших индикаторов изменения ценовой конкурентоспособности – практически вернулся на уровень 2013 г.

Переходя к перспективе:

Улучшение есть

■ но не радикальное, скорее «выползание»

А где мы сейчас?

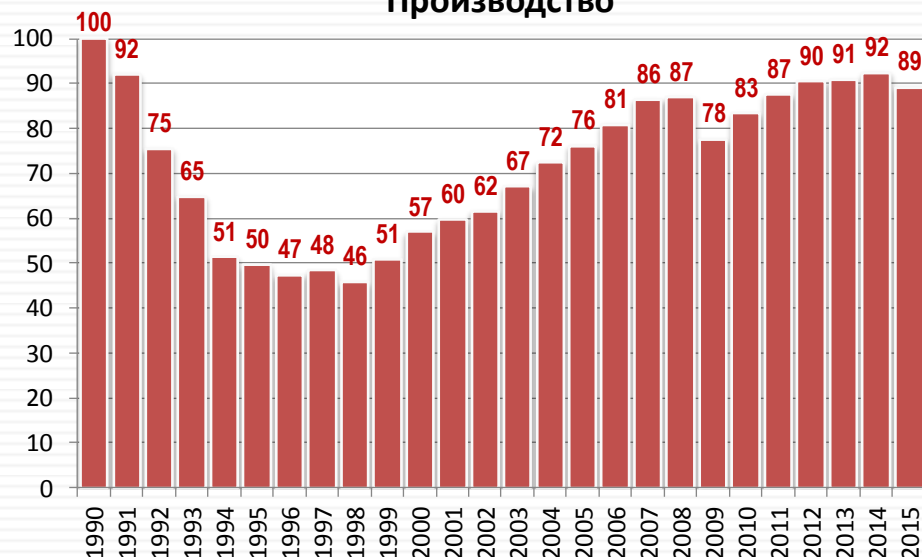
■ Каковы итоги постсоветского периода «развития»?

Инвестиционная активность в ретроспективе: а был ли бумчик?

- К настоящему времени уровень выпуска почти достиг позднесоветского уровня
- В то же время, уровень инвестиций в основной капитал остаётся почти вдвое меньшим*

Динамика физических объемов (1990=100)

Производство



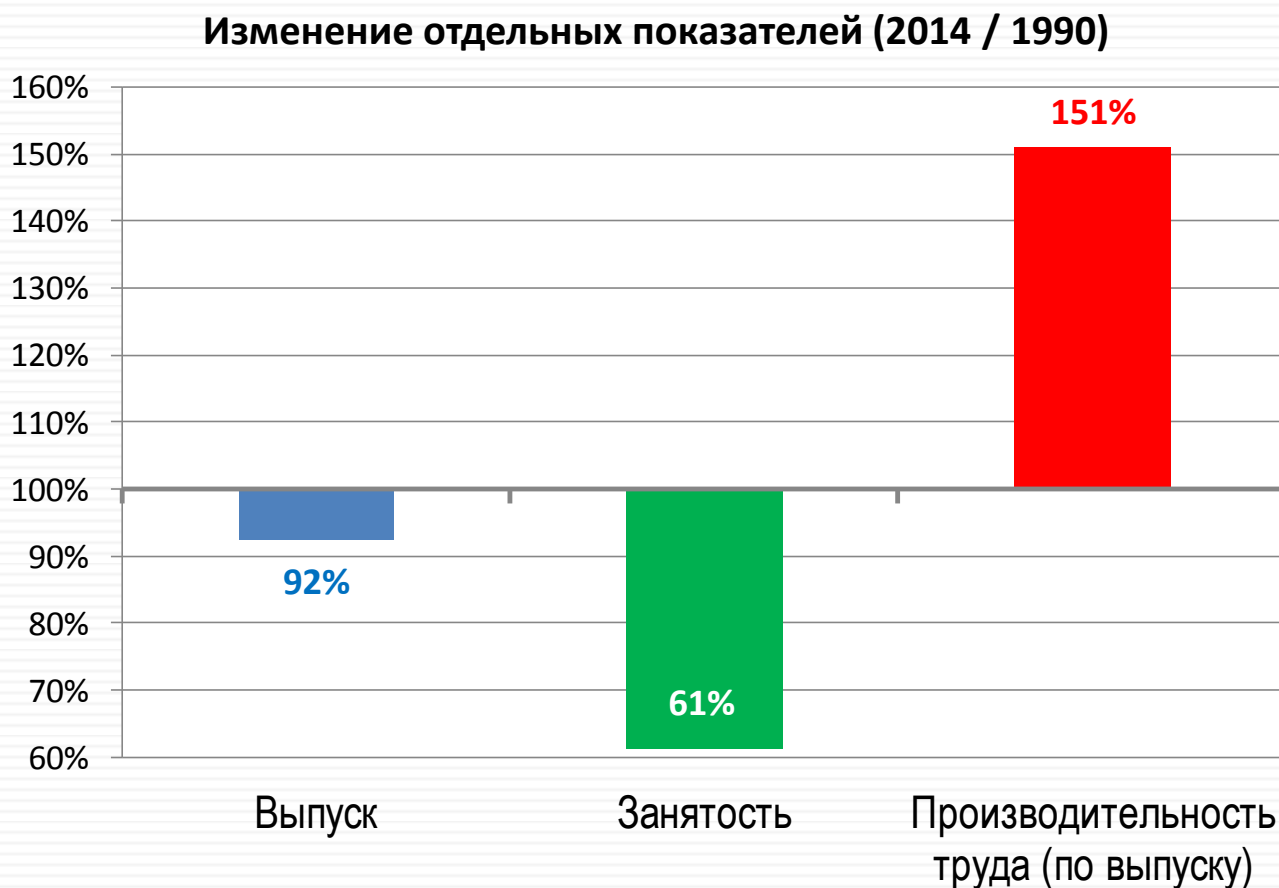
Инвестиции в основной капитал



* приведённые оценки динамики инвестиций приблизительны, что связано с принципиально низкой точностью их измерения в условиях трансформационного спада 90-х годов

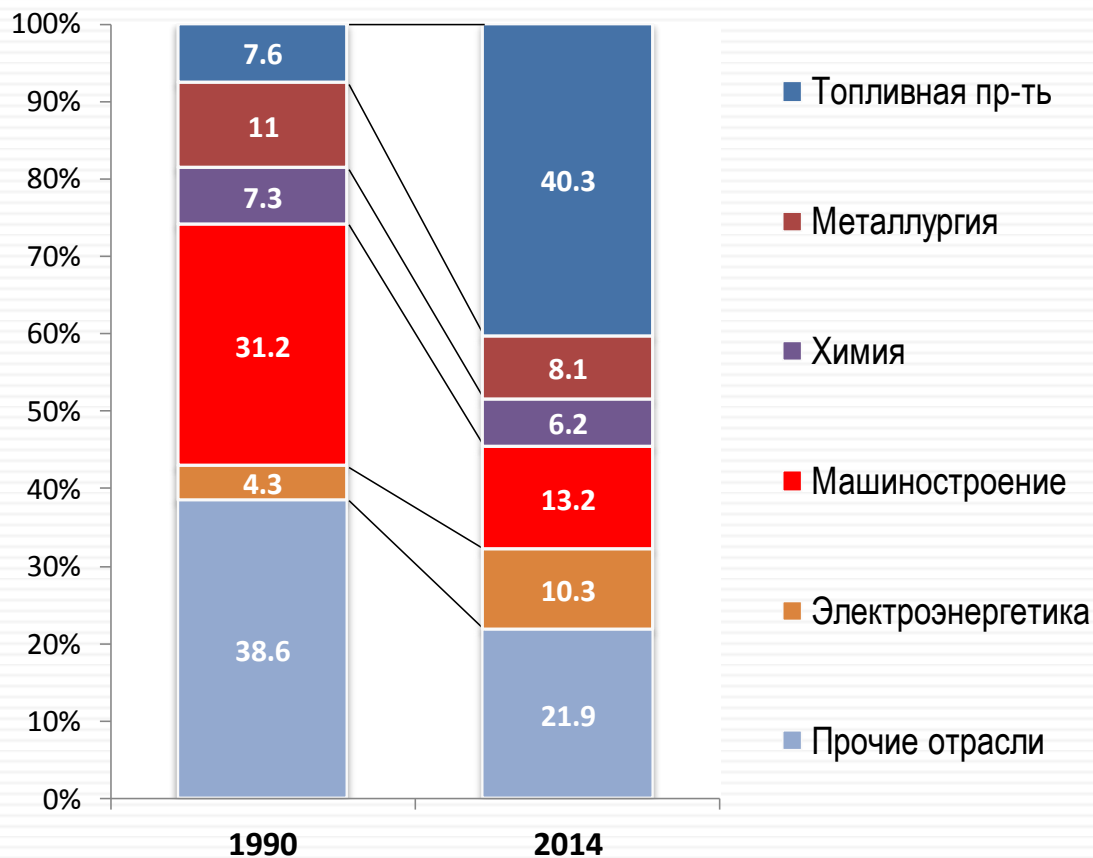
Занятость и производительность труда

- Важное позитивное явление по сравнению с советским периодом – полуторакратный рост производительности труда



Структура промышленного производства

Отраслевая структура производства (%)

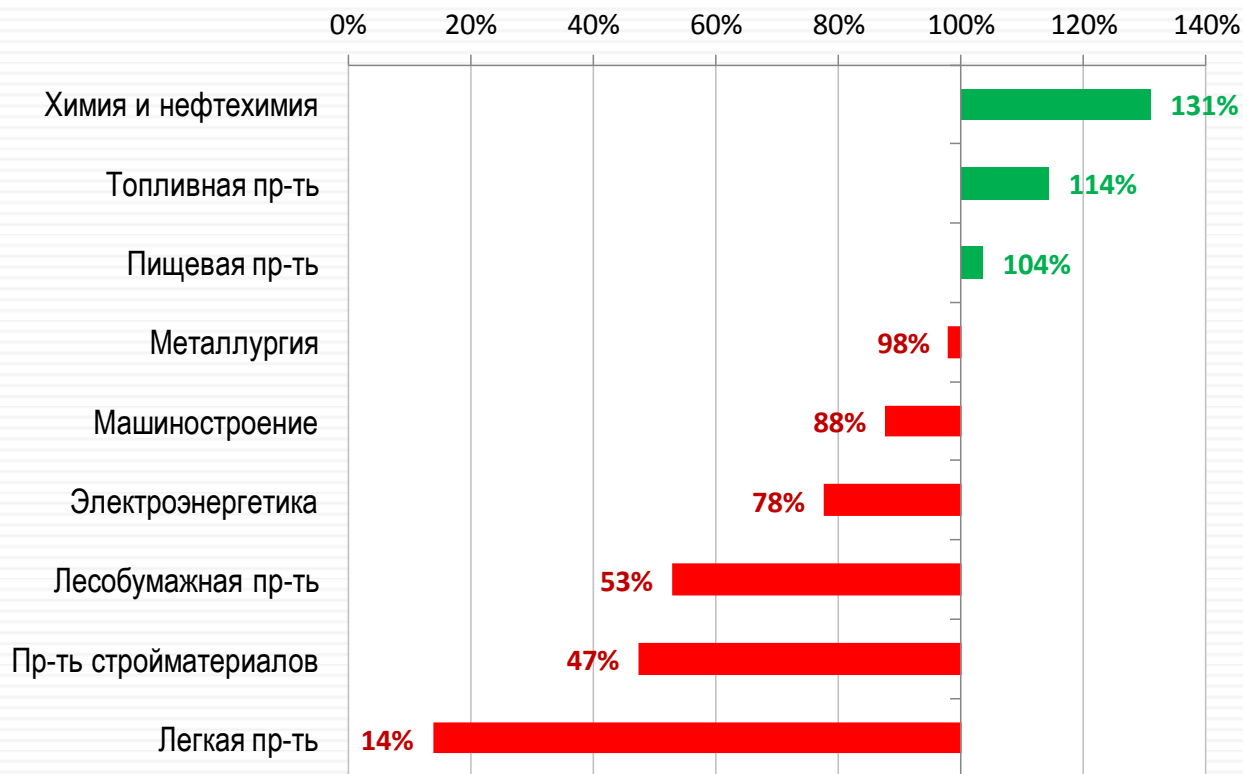


- Основной тренд – радикальное увеличение доли топливно-энергетического комплекса при снижении доли других отраслей
- Особенно сильно – более чем вдвое – снизилась доля машиностроения

Динамика производства по отраслям

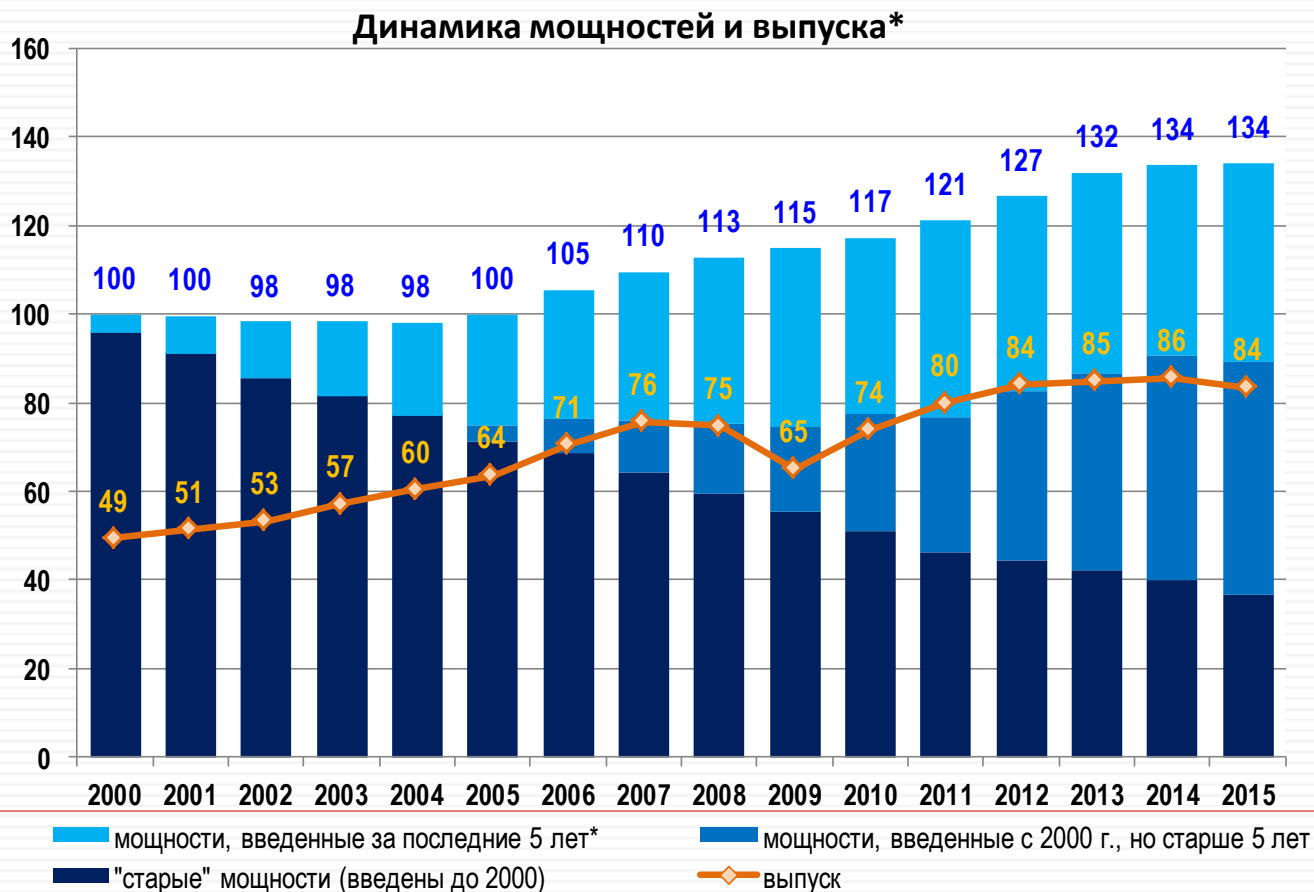
- ❑ Значимо превысить советский уровень выпуска удалось лишь в некоторых сырьевых отраслях
- ❑ Выйти приблизительно на советский уровень удалось в пищевой промышленности и металлургии

Изменение физобъёмов производства по отдельным отраслям
(2015 / 1990)



Обрабатывающие производства (без нефтепереработки)

- ❑ Обрабатывающая промышленность неуклонно модернизируется, более активно с 2005 г.
- ❑ На первый взгляд, модернизация идёт достаточно умеренными темпами
- ❑ Кризис 2009 г. лишь замедлил, но не остановил модернизацию, 2015 г. – даже ускорил (лаги?)
- ❑ В последние годы наблюдается явный избыток мощностей



* объем мощностей в 2000 г. = 100

Сводные результаты: изменение мощностей (2015 / 2000)



- Дифференциация динамики мощностей весьма велика
- В лидерах – ранее неразвитые производства пластиков (+шин) и потребительской электроники (но – сборка!), а также пищевые производства
- Умеренные темпы роста характерны для большинства сырьевых производств, а также транспортных средств
- Аутсайдеры: лёгкая промышленность и производство машин и оборудования
- Деревообработка: два тренда (импортозамещение, но вытеснение пластиками)

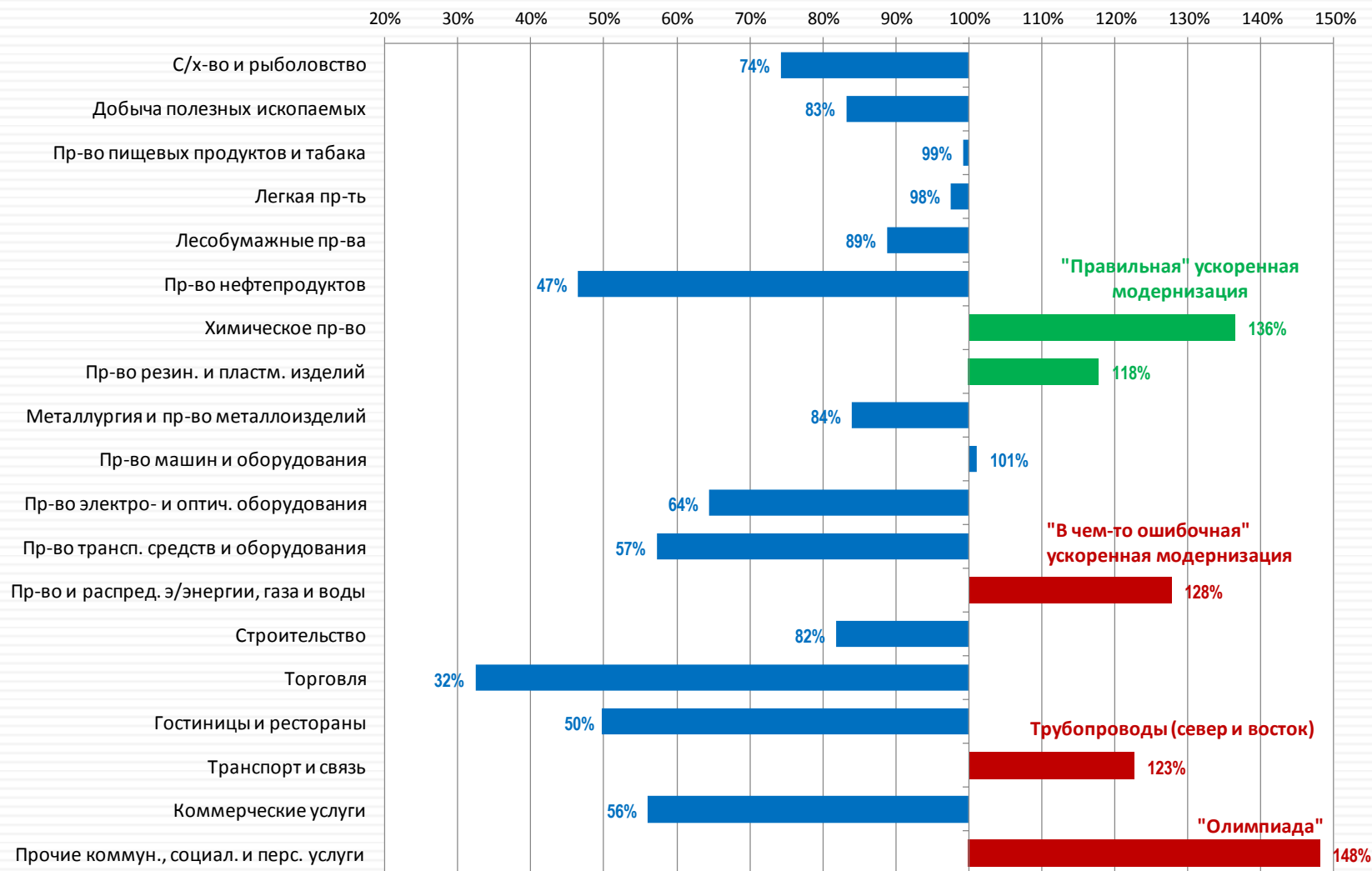
Основные выводы (результаты оценок)

- Результаты модернизации обрабатывающей промышленности в 2000-2015 гг.*:
 - прирост мощностей – около трети
 - доля "старых мощностей" (вводы до 2000) – чуть более четверти
 - средний возраст – 12 лет (загруженных – 10,5, незагруженных – 14,5)
 - половина "старых мощностей" – неконкурентоспособные (в пищевой – частично резервные)
- Неплохая ситуация с модернизацией – в сырьевых сегментах (хорошая – в химии) и в пищевых производствах
 - в традиционных сырьевых секторах наблюдается вымывание товаров верхнего передела
- Очень или просто плохая ситуация – в машиностроении и производстве "технологически сложных" непродовольственных товаров
 - видимая модернизация ряда секторов (особенно в электротехнике) не должна воодушевлять: она связана с развёртыванием технически простых сборочных производств

* без нефтепереработки

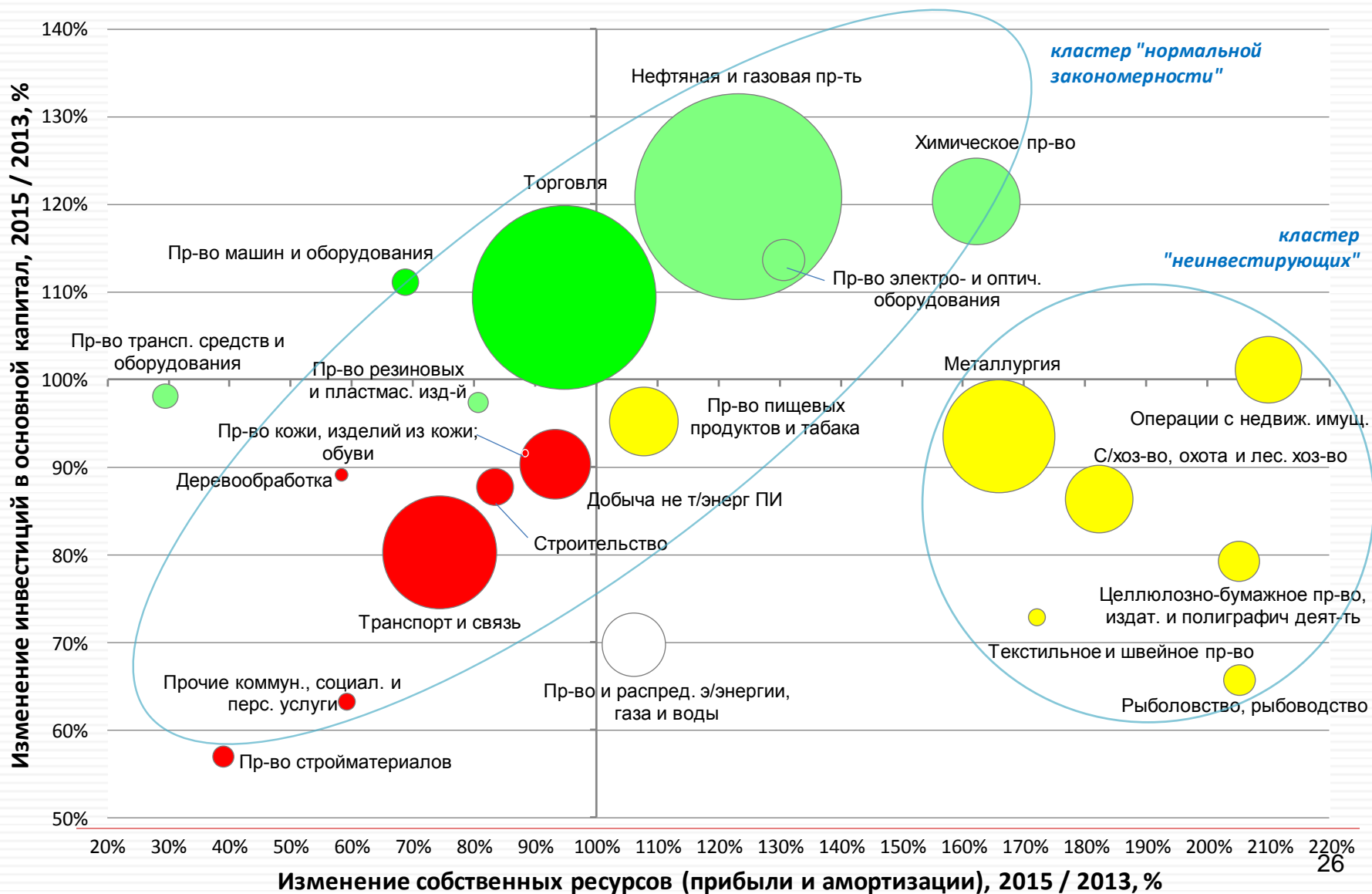
Инвестиционная активность – 2 полюса: "вынужденная" модернизация и недоинвестирование

Интенсивность инвестиционной активности в России (2003-2015) по сравнению с Восточной Европой*



* Соотношение инвестиций в основной капитал и добавленной стоимости в России и в среднем по Венгрии, Чехии и Словении

К механике динамики инвестиций: кластеры очевидны



Дальше переходя к перспективе:

Есть консенсус:

- нам нужен рост
- рост должен опираться на инвестиции
- но как его достичь?

Прогнозирование реального сектора сегодня: глобальная неопределенность

Даже на макро-уровне – "супер-неопределённость" не только на долгосрочном, но часто и среднесрочном горизонте

- Новый супер-фактор – «геополитика»
 - Кто мог предположить в середине 2013 г. «украинский фактор»? Как он будет действовать дальше?
 - Во что трансформируется «сирийский фактор»?
 - Социальная стабильность в Европе – как долго?
 - Субсидирование чистой энергии как фактор геополитики – это серьёзно?
 - Будущая траектория Китая (и других стран, например, Индии)
- Технологический фактор – резкое усиление значимости
 - «Отинвестированная» энергетика – где-то да «выстрелит»?
 - Супер-аккумуляторы – реальность 2020-х?
 - Антропоморфные роботы – реальность ближе к 2030-м?
 - Рост эффективности «везде понемногу» – увеличение разрыва между технологически передовыми странами и остальным миром
 - Новая волна IT и другие технологии и факторы («новые СМИ», дистанционное обучение, совместное использование и т.п.)

Будущий рост: что делать?

- Финансирование: +20 млрд.\$/год в течение 10 лет
 - это много...
- "Внешняя рамка" будущего развития:
 - очень важна
 - до сих пор очень неопределённая
- Ответы:
 - Новизна предложений – не в самих действиях, а в системе управления: ответственности, нюансах реализации, чёткости приоритезации и т.п.
 - Важно сформировать «пучок» сверх-крупных решений, сдвигающих реперные точки
 - Масштабирование успешного опыта – «наше всё»

Приложение: примеры "реперных решений"

(фантазии на тему)

Новый рост: опора на несколько крупных "смелых" решений

- Налоговые супер-каникулы в обмен на инвестиции
- Масштабирование успешного опыта
 - "ФРП"
 - несырьевые регионы-лидеры
 - компании-лидеры
- «Комитет эффективности»
- Управленческие лифты для лидеров
- Новая социальная справедливость

Налоговые супер-каникулы в обмен на инвестиции*

- Особенности специального налогового режима:
 - 10-15 лет полного освобождения от уплаты налогов на производство и имущество
 - только для новых производств (greenfield)
 - только для продукции, не имеющей аналогов в России
 - только для продукции инвестиционного назначения

* приводимые критерии и количественные параметры имеют условный характер и требуют дальнейшей проработки

Масштабирование успешного опыта

□ ФРП

- увеличение возможностей в 10 раз
- важно: сохранить эффективность финансирования

□ Компании-лидеры

- активный интерактивный диалог по важнейшим вопросам промышленной политики с выходом на решения

□ Регионы-лидеры

- мониторинг эффективности региональной политики
- разработка механизма масштабирования успешного опыта

«Комитет эффективности»

- Подчинён Президенту
- Работает с крупными секторами с ослабленными стимулами к росту эффективности (монопольные и олигопольные рынки)
- Занимается:
 - оценкой потенциала роста эффективности крупнейших секторов и компаний (предварительный бенчмаркинг)
 - поиском нересурсоемких сверх-эффективных решений
 - разработкой программ повышения эффективности
 - подготовкой ключевых решений регуляторного характера