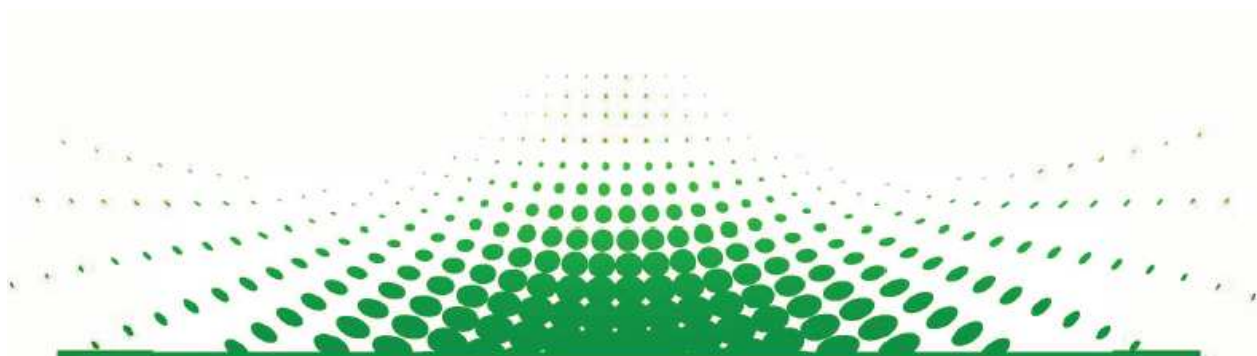


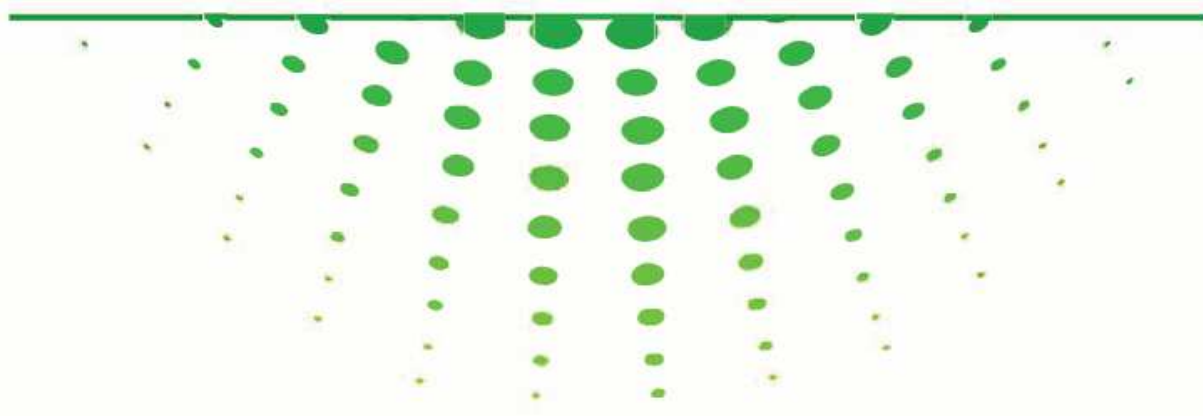


Институт статистических  
исследований  
и экономики знаний

Центр  
конъюнктурных  
исследований



## ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ТРАЕКТОРИИ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ РОССИИ



Июнь '23

---

Москва

**Автор:**

**Лола И.С.**

**Инвестиционные траектории промышленных предприятий России<sup>1</sup>** – М.: НИУ ВШЭ, 2023. – с. 8

**Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ** представляет информационный обзор, подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ по теме «Развитие индикаторов и методологии измерения экономической и цифровой конъюнктуры», характеризующий ключевые инвестиционные траектории в промышленности в 2022 и 2023 гг. Объекты наблюдения — инвестиционно-активные крупные и средние промышленные предприятия, осуществляющие деятельность по добыче полезных ископаемых, обеспечению электрической энергией, газом и паром, кондиционированию воздуха, водоснабжению, водоотведению, организации сбора и утилизации отходов и ликвидации загрязнений, а также в обрабатывающей промышленности.

Работа базируется на результатах пилотного обследования более 1.0 тыс. инвестиционно-активных промышленных организаций из 30 субъектов Российской Федерации, проведенного в 2022 г. по заказу НИУ ВШЭ АНО ИИЦ «Статистика России». Программа обследования запущена с 2018 г., базируется на Европейской Системе изучения деловых тенденций и подлежит ежегодной актуализации. Объем выборки достаточен для получения необходимой точности выборочных оценок показателей на всех уровнях разработки статистических данных по каждому разделу ОКВЭД-2 или по виду деятельности, относящемуся к соответствующему разделу. Выборка репрезентативна по отраслевому признаку, а также по различным группам предприятий по численности занятых.

Одновременно работа включает отдельные результаты выборочного обследования инвестиционной активности, проведенного Федеральной службой государственной статистики Российской Федерации в 2022 г., в котором приняли участие 23,6 тыс. организаций из 85 регионов России, из них 9,0 тыс. организаций, не относящихся к субъектам малого предпринимательства и 14,6 тыс. – малых предприятий (без микропредприятий). Исследование осуществлялось на основе формы федерального статистического наблюдения № ИАП «Обследование инвестиционной активности организаций», утвержденной приказом Росстата от 30.07.2021 № 925.

**Институт статистических исследований и экономики знаний**

Адрес: 101000, Москва, ул. Мясницкая, д. 20

Телефон: (495) 621–28–73, факс: (495) 625–03–67

E-mail: [issek@hse.ru](mailto:issek@hse.ru)

[issek.hse.ru](http://issek.hse.ru)

© Национальный исследовательский университет

«Высшая школа экономики», 2023

*При перепечатке ссылка обязательна*

---

<sup>1</sup> Материал подготовлен в результате проведения исследования в рамках Программы фундаментальных исследований Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики».

**47% руководителей промышленных предприятий сообщили об увеличении востребованности в инвестициях по итогам 2022 г.**

**32% промышленных предприятий показали рост востребованности в инвестициях в новое отечественное оборудование**

**Рис. 1. Оценки востребованности в инвестициях на предприятиях промышленности, (%)**



Источник: Данные пилотного обследования; ЦКИ ИСИЭЗ НИУ ВШЭ

Согласно оценкам руководителей промышленных предприятий, динамика востребованности в инвестициях характеризовалась акцентированно повышательной тенденцией: на 47% производствах зафиксирован рост потребности в капиталовложениях и только на 5% снижение по итогам 2022 г. (баланс<sup>2</sup> оценок изменения данного показателя зафиксировался на высоком положительном уровне значений, составив (+42%)).

По мнению респондентов, в текущем году на 38% предприятиях интенсивность роста необходимости в инвестициях продолжит увеличиваться, а на 53% сохранится на уровне 2022 г.

Согласно полученным данным, наибольший предполагаемый рост востребованности инвестиций в 2023 г. происходит на предприятиях по производству автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов (на 52% предприятиях), компьютеров, электронных и оптических изделий (47%), электрического оборудования (44%), лекарственных средств и материалов (42%). Среди добывающих производств всплеск активности будет наблюдаться на предприятиях по добыче угля (45%) и предоставлению услуг в области добычи полезных ископаемых (43%).

Одновременно, результаты опроса показали, что растущая в течение прошлого года востребованность в инвестициях для трети предприятий связана с необходимостью приобретения нового отечественного оборудования. В обрабатывающем сегменте данная тенденция прежде всего была актуальна для предприятий по производству прочих транспортных средств и оборудования; компьютеров, электронных и оптических изделий; автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов; химических веществ и химических продуктов; в добывающем — по добыче металлической руды и угля.

<sup>2</sup> Баланс – разность долей респондентов, отметивших «увеличение» и «уменьшение» показателя по сравнению с предыдущим периодом, в процентах.

**35%** предприятий нарастили инвестиции в производство

**19%** — инвестировали в продукцию, выпускаемую в рамках программы импортозамещения

Рис. 2 Оценки инвестиций в производство и в продукцию, выпускаемую в рамках программы импортозамещения, (%)



Источник: Данные пилотного обследования; ЦКИ ИСИЭЗ НИУ ВШЭ

Инвестирование в производство и продукцию, выпускаемую в рамках программы импортозамещения, характеризовалось положительной динамикой по итогам 2022 г.: балансовые значения показателей составили (+14) и (+15) % соответственно, отражая повышенную активизацию предприятий в процессе создания новых точек роста и укрепления технологического суверенитета в условиях санкций.

Рост капиталовложений в производство зафиксировали 35% руководителей предприятий, в импортозамещающую продукцию — 19%. По оценкам респондентов в течение текущего года обе обозначенные тенденции будут преимущественно сохранены на большинстве предприятиях — 48 и 66%, в то же время, их усиление произойдет на 38 и 20% производствах соответственно.

Среди основных отраслей, в которых, по мнению промышленников, в 2023 г. будет происходить более активное наращивание инвестиций, выступают предприятия по производству лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях (отметили более 50% респондентов), прочих транспортных средств и оборудования, компьютеров, электронных и оптических изделий, машин и оборудования, автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов.

\*\*\*\*\*

*Следует отметить, что согласно опросу Росстата, наблюдалась тенденция увеличения ввода основных средств. В частности, в 2022 г. на 86% предприятиях против 84 и 83% в 2021 и 2020 гг. соответственно, в составе введенных в действие основных средств сохранялось преимущество за новыми машинами, оборудованием и транспортными средствами, при этом из них на 40% были закуплены основные средства импортного производства. Доля производств, на которых вводились бывшие в употреблении активы, составила 20%, из них ввод импорта осуществлялся на 6% предприятиях.*

*Средняя доля неиспользуемых машин, оборудования и транспортных средств в 2022 г. стала самой низкой за последние три года и составила 2,1% (3,5% в 2020 г.). В добывающей отрасли ее размер был самый большой — 3,7%, в обрабатывающей — 3,0%, электроэнергетике — 1,8%.*

**57% предприятий промышленности в первую очередь испытывают необходимость в инвестициях в отечественное оборудование и парк машин**

**17% предприятий остро нуждаются в инвестициях для выпуска продукции в рамках реализации программы импортозамещения**

**Рис. 3 Рейтинг направлений инвестиционных вложений, необходимых в первую очередь для развития промышленности в течение 2023 г., (%)**



Источник: Данные пилотного обследования; ЦКИ ИСИЭЗ НИУ ВШЭ

Ключевым стратегическим приоритетом инвестиционных вложений для развития промышленности в течение 2023 г. практически 60% руководителей предприятий определили **расширение производств отечественным парком машин и оборудования**.

Для 35% руководителей предприятий и, соответственно, второе место по актуальности заняло направление инвестирования, связанное с **модернизацией существующих производственных мощностей для выпуска продукции в рамках реализации программы импортозамещения**. Следует отметить, что 17% респондентов также нуждаются в инвестициях для выпуска импортных аналогов, но без процедуры частичного обновления и/или полной замены производственных мощностей.

Замкнуло тройку лидеров направление, ориентированное на процесс **кадровой оптимизации**: обучение сотрудников, повышение квалификации, поиск высококвалифицированных кадров. По мнению более четверти респондентов, привлечение инвестиций в развитие кадрового потенциала производств выступает неременным составляющим успеха в запущенной трансформации промышленности.

Почти четверть руководителей обозначили в числе приоритетов развития производств инвестиционные вложения в **цифровые технологии**, 10% — **в исследования и научные разработки**, а 8% — **«зеленые» технологии**, способствующие экологической модернизации. Финансовые вложения в создание **индустриального парка** первостепенны для 5% респондентов.

\*\*\*\*\*

*Согласно данным Росстата, впервые в 2022 г. доля предприятий промышленности возросла до 70%, на которых в 2023 г. среди ключевых целей инвестирования руководителями в первую очередь планировалась замена изношенной техники и оборудования. Среди укрупненных видов деятельности данную цель, как определяющую к реализации в 2023г., на предприятиях добывающего сегмента отмечали 85% респондентов; обрабатывающего — 71%. Следует отметить, что практически половина руководителей промышленных предприятий (49%) в текущем году предполагают ввести основные средства после реконструкции и модернизации (в 2021 г. такие планы на 2022 г. были менее чем у 45% предприятий).*

*Второй по значимости инвестиционной целью, которую выдвинули для реализации в текущем году 54% руководителей, выступила «автоматизация или механизация существующего производственного процесса». Востребованность в таких капиталовложениях в 2023 г. была приблизительно идентичной со стороны предприятий обрабатывающего и добывающего комплекса, на что указали 59 и 61% руководителей.*

*Также следует обратить внимание, что инвестировать в производственные мощности с сохранением номенклатуры выпускаемой продукции в течение 2023 г. планируется на трети предприятиях, а с целью ее расширения на 28%.*

**52% промышленных предприятий обозначили неопределенность геополитической обстановки и экономической конъюнктуры ключевым фактором, лимитирующим инвестиционную активность**

**Индекс инвестиционных барьеров (ИИБ)<sup>3</sup> достиг самый высокий уровень с 2015 г., поднявшись до отметки 105,5%**

Агрегированные показатели обследования Росстата, обобщающие наиболее значимые оценки факторов, лимитирующих инвестиционную активность, позволяют констатировать разворачивание неблагоприятной тенденции в динамике Индекса, который в 2022 г. по сравнению с 2021 г. поднялся до 105,5% (рост на 0,5 п.п.) достигнув самый высокий уровень с 2015 г.

Обновленная траектория индекса продолжает сигнализировать о серьезных дисбалансах во многих составляющих инвестиционного процесса.

**Рис.4 . Оценки отдельных лимитирующих инвестиционную активность факторов в 2022 г.**

Доля от общего числа обследованных организаций, %



Источник: Данные пилотного обследования; ЦКИ ИСИЭЗ НИУ ВШЭ

**Рис.5 . Динамика Индекса инвестиционных барьеров**



Источник: Росстат, ЦКИ ИСИЭЗ НИУ ВШЭ

Согласно результатам пилотного опроса, одни из верхних позиций рейтинга проблем, накладывающих ограничения буквально на весь спектр составляющих инвестиционного процесса, заняли факторы, связанные с наиболее знаковыми особенностями текущей фазы экономического развития. Причем финансовые и институциональные препятствия по-прежнему оказываются в тени новых параметров, обуславливающих инвестиционную конъюнктуру.

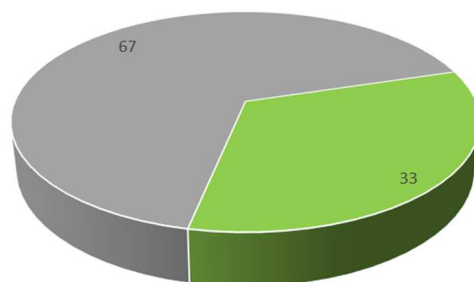
В частности, по мнению более половины опрошенных руководителей инвестиционно-активных промышленных предприятий, продуцируемая **неопределенность со стороны геополитической обстановки и экономической конъюнктуры** выступила в 2022 г. основным барьером для инвестиционной деятельности. В тесной связке полученных неблагоприятных оценок оказался фактор **«эффекты санкционного давления»**, негативное воздействие которого отметили 46% респондентов. Одновременно, **возросшие риски со стороны конъюнктуры**, сопряженные с нарушением деловых связей, а также проблематика **доступа к внешним рынкам** оказались значимыми для 35 и 25% предприятий соответственно.

<sup>3</sup> Индекс инвестиционных барьеров (ИИБ) характеризует восприятие участниками опроса уровня давления дестабилизирующих факторов инвестиционной конъюнктуры. Основу расчетов индекса составили результаты ежегодных конъюнктурных обследований промышленных предприятий России, проводимых Федеральной службой государственной статистики. Процедура построения индекса заключалась в агрегировании с помощью метода главных компонент (МГК) отобранных переменных, входящих в программу мониторинга (форма ИАП "Обследование инвестиционной активности организаций").

**Треть руководителей предприятий промышленности считают, что существенное улучшение предпринимательского и инвестиционного климата в России произойдет в 2025 г.**

**Рис. 6. Оценки промышленности относительно изменения предпринимательского и инвестиционного климата в 2025 г.**

Доля от общего числа обследованных организаций, %



■ Ожидают улучшение до 2025 г. ■ Не ожидают улучшения

Источник: Данные пилотного обследования; ЦКИ ИСИЭЗ НИУ ВШЭ

По мнению трети руководителей предприятий, существенное улучшение предпринимательского и инвестиционного климата в России произойдет в 2025 г. Среди отраслей промышленности наиболее оптимистичные оценки были даны на производствах прочих транспортных средств и оборудования (57% респондентов), лекарственных средств и материалов (50%), химических веществ и продуктов (48%). В добывающем сегменте подобные настроения сложились на предприятиях по добыче металлической руды (38%), прочих полезных ископаемых, а также нефти и природного газа (по 33%).

**Рис. 7 Рейтинг наиболее оптимистично настроенных отраслей**

Доля от общего числа обследованных организаций, %



Источник: Данные пилотного обследования; ЦКИ ИСИЭЗ НИУ ВШЭ

Среди пула отраслей с менее оптимистичным взглядом в будущее, прежде всего, следует выделить производства по ремонту машин и оборудования; полиграфии; кокса и нефтепродуктов (не более 12% респондентов). В чуть большей уверенности находятся предприятия по производству автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов; компьютеров, электронных и оптических изделий; резины и резиновых изделий (около 25%).

