

РОССИЙСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В НОЯБРЕ 2013 Г.

С.Цухло

Детальный анализ системы показателей конъюнктурных опросов Института Гайдара¹ показал, что в ноябре российская промышленность, возможно, предприняла попытку вырваться из стагнации. Однако увеличение интенсивности роста производства и оптимизма планов выпуска пока подпитывается только оценками запасов готовой продукции, но не спросом. Использование ценового фактора для активизации спроса сдерживается интенсивным ростом издержек в конце года.

Спрос на промышленную продукцию

В ноябре динамика спроса на промышленную продукцию не претерпела принципиальных изменений по сравнению с октябрем ни по исходным, ни по очищенным от сезонности данным (рис. 1). В результате темп сокращения продаж (после очистки от сезонности) с начала 2-го полугодия остается в интервале –9...–6 пунктов и оказывается чуть лучше результатов аналогичных месяцев прошлого года. Но спрос по-прежнему продолжает сокращаться. Последнее обстоятельство формирует очень большую долю ответов «ниже нормы», которая лишь немного уступает доле положительных оценок продаж в IV кв. 2013 г. Прогнозы продаж теряют оптимизм все месяцы 2013 г. (кроме майского исключения) и опустились в ноябре до –17 пунктов, хотя в январе подскочили до +28 пунктов. Формальные методы очистки от сезонности выводят результаты ожиданий последних месяцев «в плюс», но небольшой, неустойчивый и имеющий нисходящую тенденцию.

Запасы готовой продукции

Оценки запасов готовой продукции последних месяцев формируют положительный импульс для выпуска российской промышленности (рис. 2). После июньского взлета баланса до +21 пункта к ноябрю показатель опустился до +6 пунктов, причем основные потери избыточности пришлось именно на ноябрь. Однако наращивание выпуска только под влиянием оценок запасов без адекватных изменений в динамике спроса создает основу для очередного увеличения их баланса и последующего торможения производства.

¹ Опросы руководителей промышленных предприятий проводятся Институтом Гайдара по европейской гармонизированной методике в ежемесячном цикле с сентября 1992 г. и охватывают всю территорию Российской Федерации. Размер панели составляет около 1100 предприятий, на которых работает более 15% занятых в промышленности. Панель смещена в сторону крупных предприятий по каждой из выделяемых подотраслей. Возврат анкет – 65–70%.



Рис. 1



Рис. 2

Выпуск продукции

В ноябре опросные данные о динамике объемов промышленного производства продемонстрировали некоторые положительные изменения показателя (рис. 3). Исходный баланс (темп роста) вырос на 2 пункта, очищенный от сезонности – на 3.

Такое положительное изменение опросных данных может привести к прерыванию затянувшейся стагнации промышленного производства хотя бы на один месяц, поскольку пока не подкреплено аналогичными тенденциями в динамике продаж.

Цены предприятий

В ноябре промышленность сохранила нулевой баланс (рост) фактических изменений цен. Таким образом, второй месяц подряд отпускные цены предприятий в целом по всему сектору не изменяются (рис. 4). Однако по отраслям ситуация различается принципиально. Самое интенсивное снижение цен опросы показывают в цветной металлургии, где баланс октября-ноября составляет -20 пунктов. Аналогичные, но не такие масштабные изменения наблюдаются и в промышленности строительных материалов (-10 пунктов). В черной металлургии, химпроме, машиностроении и леспроме балансы нулевые, т.е. цены стабильны. Рост отпускных цен в первые два месяца IV кв. зарегистрирован только в легпроме (+9 пунктов) и пищепроме (+31 пункт).

Издержки предприятий

Подобная ценовая политика способствует фактическому и будущему ухудшению финансового состояния промышленности. Такой вывод позволяют сделать данные о динамике издержек. По данным опросов, в IV кв. 2013 г. себестоимость продукции показала самый интенсивный рост за последние 11 кварталов. Баланс (интенсивность роста) показателя достиг +30 пунктов, хотя еще во II кв. он опустился до +5 пунктов, что было историческим минимумом. А в III кв. 2013 г. (т.е. после планового инфляционного скачка начала 2-го полугодия) он поднялся только до +20 пунктов. Результат последнего квартала года превзошел и скачок издержек начала года, когда баланс изменения вырос только до +24 пунктов. А ведь сейчас никаких «плановых» поводов для роста цен на сырье и материалы быть не должно...

Фактическая динамика и планы увольнений

Осенью 2013 г. динамика занятости демонстрирует определенно более позитивную картину, чем в предыдущие месяцы года и в аналогичные месяцы 2012 г. (рис. 5). Средний баланс (темпа изменения) сентября-ноября составляет -5 пунктов, тогда как значение показателя за первые 8 месяцев года равно -10 пунктам, а среднее значение сентября-ноября 2012 г. тоже составляло -10 пунктов. Интенсивность увольнений работников с промышленных предприятий, похоже, пошла на убыль, но сокращение занятых в промышленности продолжается.



Рис. 3



Рис. 4

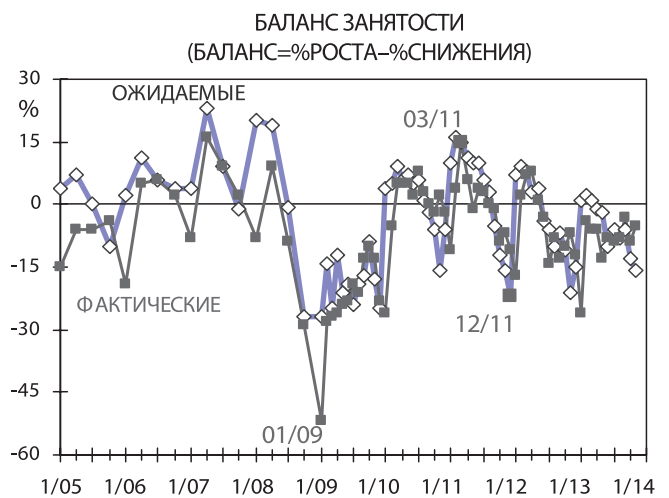


Рис. 5

Планы изменения численности работников тоже становятся не такими мрачными, как год назад. Второй месяц подряд они стабилизировались на уровне –15 пунктов, т.е. масштабы увольнений все же ожидаются большими, чем масштабы найма.

Инвестиционные планы предприятий

Российская промышленность по-прежнему не готова инвестировать в собственное производство. Баланс инвестиционных планов предприятий уже четвертый месяц подряд пребывает в отрицательной зоне на уровне посткризисного минимума (рис. 6). Намерений свертывания инвестиций все также больше, чем планов по их увеличению. Но ноябрь 2013 г. ознаменовался еще одним негативным результатом. Доля ответов «снизятся» впервые с начала 2010 г. сравнялась с долей ответов «не изменится». Еще немного стагнации в российской промышленности – и у нас будет абсолютное преобладание предприятий, свертывающих инвестиции в собственное производство.

Кредитование промышленности

Условия кредитования промышленности сохраняются примерно на одном уровне уже более трех лет. Суммарная доступность кредитов находится в пределах 69–75% в среднем по промышленности с

ОЖИДАЕМЫЕ ИЗМЕНЕНИЯ КАПВЛОЖЕНИЙ В ОСНОВНЫЕ ФОНДЫ, К ПРОШЛОМУ ГОДУ (БАЛАНС=%РОСТА–%СНИЖЕНИЯ)

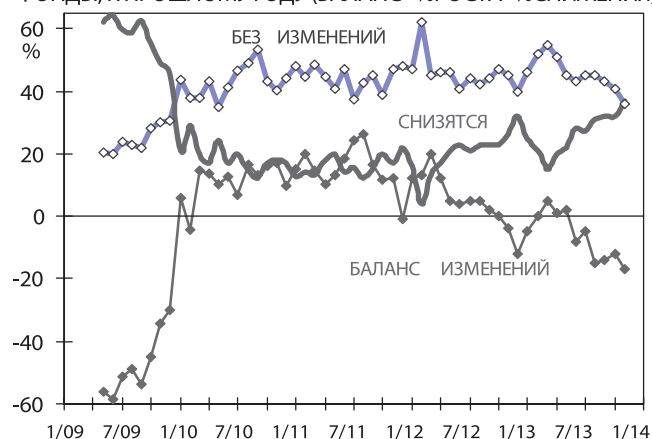


Рис. 6

мая 2010 г. Однако предлагаемая банками ставка по рублевым кредитам успела за этот период снизиться с 15% годовых до 11,8% к октябрю 2011 г., затем вырасти до 13,1% в феврале 2013 г. и снова сократится до 12,4% к ноябрю т.г. В IV кв. 2013 г. самые низкие ставки банки предлагают металлургам и химикам – 11%, во втором эшелоне идут машиностроение (12,1%) и пищепром (12,7%). Стройиндустрии и легпрому предлагаются самые высокие ставки – 13,9%.