

## РОССИЙСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В ЯНВАРЕ 2014 Г.

С.Цухло

Первые данные конъюнктурных опросов Института Гайдара<sup>1</sup> о положении дел в российской промышленности показали, что в январе ситуация не ухудшилась и скромные позитивные сигналы конца 2013 г. могут закрепиться в новом году. Положительная динамика спроса позволила поддержать выпуск без роста избыточности запасов готовой продукции. Однако пессимизм прогнозов спроса, выпуска, цен и инвестиций пока свидетельствует о неуверенности предприятий в скором и устойчивом промышленном росте.

**Спрос на промышленную продукцию**

В январе традиционное для начала года падение спроса на промышленную продукцию не достигло традиционных масштабов. Исходные данные показали снижение баланса ответов только до -26 пунктов, тогда в предыдущие годы он опускался до -40 п.п. А доля сообщений о росте спроса составила, по первым оценкам, 11% после 1% в январе 2013 г. и 5% в январе 2012 г. Очистка от сезонности в результате показала уникальный для последних двух с половиной лет итог – положительный баланс, т.е. рост спроса (рис. 1). Правда, с минимальной интенсивностью +3 п.п. Несмотря на явный позитив динамики спроса, достигнутый в январе объем сбыта продукции устраивал только 46% предприятий. А 53% производителей считали свои продажи «ниже нормы». Год назад таких оценок было 57%.

Прогнозы спроса начала 2014 г. не внушают оптимизма. По исходным данным они улучшились только на 33 пункта, хотя год назад январский рост составлял 48 п.п., два года назад – 40 п.п. Поэтому очистка от сезонности дала достаточно скромный результат в +1 пункт, который, впрочем, укладывается в коридор значений последних месяцев.

**Запасы готовой продукции**

Оценки запасов готовой продукции уже седьмой месяц подряд сохраняют относительно стабильные и невысокие уровни избыточности. Основная часть (две трети) промышленности считает свои запасы нормальными. Предприятия, таким образом, вполне успешно контролируют этот показатель после его взлета в конце I полугодия 2013 г. до посткризисного максимума.

<sup>1</sup> 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%.

**Выпуск продукции**

Выпуск продукции вслед за спросом показал в январе не такое сильное падение по исходным данным, как это было в предыдущие годы. А после очистки от сезонности баланс стал положительным (рис. 2). Но планы выпуска, как и прогнозы спроса, не продемонстрировали пока должного для

ИЗМЕНЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА, ОЧИЩЕННЫЕ ОТ СЕЗОННОСТИ (БАЛАНС=%РОСТ-%СНИЖЕНИЕ)

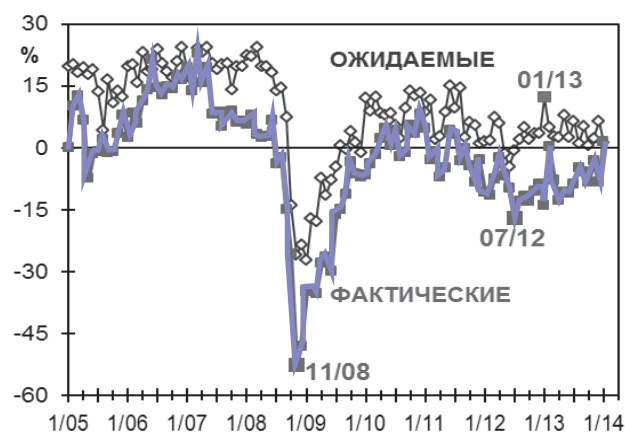


Рис. 1

ИЗМЕНЕНИЯ ОБЪЕМОВ ПРОИЗВОДСТВА, ОЧИЩЕННЫЕ ОТ СЕЗОННОСТИ (БАЛАНС=%РОСТА-%СНИЖЕНИЯ)

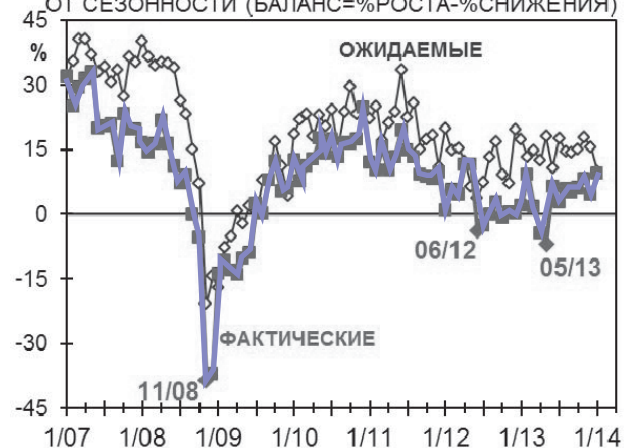


Рис. 2

начала года роста оптимизма. Баланс вырос только до +27 п.п., хотя в предыдущие годы его январское значение было выше на 10–12 пунктов. После очистки от сезонности баланс планов опустился до +10 п.п., что стало четырнадцатимесячным минимумом. Предприятия, таким образом, пока не верят в сохранение положительных изменений конца 2013 г. – начала 2014 г.

### Использование мощностей

Данные о положительной динамике спроса и выпуска подкрепляются сведениями о загрузке мощностей и обеспеченности заказами. Первый показатель в январе 2014 г. традиционно «просел», но не так низко, как было годом раньше. Сейчас мощности в промышленности используются на 66% (рис. 3), в декабре 2013 г. (внеплановый замер) загрузка составляла 69%. Более оптимистично выглядит другой показатель – обеспеченность заказами в месяцах. Она поднялась в январе до 6,2 месяца, восстановив нормальную практику формирования производственной программы в начале года. Эта закономерность была нарушена в последние годы дважды: в январе 2008 г. и январе 2013 г. Однако в другие посткризисные годы этот показатель превышал в январе 7 месяцев, а в 2005–2007 гг. удерживался на высоком уровне еще и в начале вторых кварталов.

### Цены предприятий

Ценовая политика предприятий продолжает демонстрировать умеренность фактических действий и намерений производителей в этой области (рис. 4). Фактический рост цен в январе 2014 г. оказался относительно скромным по сравнению с предыдущими посткризисными годами. Прогнозы предприятий, поднявшиеся было в декабре до обычных для этого периода значений, уже в январе снизились до верхней границы ценовых ожиданий, которые регистрировались в конце 2013 г. Хотя ранее высокий уровень прогнозов начала года сохранялся 2–3 месяца.

### Фактическая динамика и планы увольнений

В январе промышленность тоже традиционно сообщила о значительных увольнениях работников. Темп сокращения персонала вышел на обычный для последних лет январский уровень в -25 пунктов. Прогнозы изменения численности работников, наоборот, традиционно улучшились (в этом январе – на 22 пункта) и даже вышли «в плюс». Однако реализация этих планов может натолкнуться на несколько препятствий.

Во-первых, предприятия существенно изменили оценки своей кадровой обеспеченности. Если в



Рис. 3



Рис. 4

предыдущие три квартала в промышленности ответы «менее чем достаточно» преобладали над ответами «более чем достаточно», и, следовательно, баланс оценок был отрицательным (т.е. имел место недостаток кадров), то в январе 2014 г. баланс стал нулевым за счет снижения (и довольно резкого) доли ответов «недостаточно». При этом избыточная обеспеченность кадрами предприятий осталась на прежнем уровне, т.е. ответы «недостаточно» скорее всего сменились ответами «достаточно».

Во-вторых, сдерживающее влияние недостатка кадров на рост производства стабилизировалось. Правда – на довольно высоком для посткризисного периода уровне в 34%. Таким образом треть промышленности все-таки страдает от нехватки работников, но – для увеличения выпуска в текущем месяце. Оценки же обеспеченности кадрами по шкале «более чем достаточно», «достаточно», «менее чем достаточно» даются предприятиями «в связи с ожидаемыми изменениями спроса», т.е. с учетом перспективы. А перспективы российской промышлен-

ленности и всей экономики отнюдь не радужные, даже по официальным оценкам.

### Инвестиционные планы предприятий

Инвестиционные планы предприятий остаются на уровне посткризисного минимума, установившегося еще в августе 2013 г. С тех пор баланс намерений промышленности устойчиво пребывает в коридоре -15..-12 пунктов (рис. 5). При этом только 17–20% предприятий в течение этого периода сообщали о намерении увеличить инвестиции в производство, что является минимумом с начала 2010 г.

И отношение банков к кредитованию инвестиций в производство является не самой распространенной проблемой для промышленных предприятий при привлечении инвестиционных кредитов. Во-первых, почти треть (31%) предприятий все-таки пользовалась в конце 2013 г. инвестиционными кредитами. В-вторых, 30% предприятий имеет достаточно собственных средств для финансирования инвестиций. Правда – тех объемов, которые считаются нормальными самими предприятиями, а не чиновниками. В этом вопросе предприятия и чиновники придерживаются сильно несовпадающих точек зрения. В-третьих, 16% предприятий прямо заявляют: «мы не видим сейчас смысла в инвестициях». И только потом в рейтинге проблем привлечения инвестиционных кредитов (подчеркнем – по версии



Рис. 5

предприятий) появляется высокая ставка по кредитам. На нее указали 15% предприятий, опрошенных в IV кв. 2013 г. Пятое место в этом рейтинге предприятия самокритично отдали слабости (ненадежности) своих финансовых показателей. Таких оценок было получено 11%. На шестое место были поставлены сроки инвестиционных кредитов. На них жалуются 6% предприятий. Остальные помехи (размеры кредитов, проблемы залога, кредитная история, сложность оформления заявки на кредит и уверенность в отказе) упоминаются не более 3% предприятий. ●