

РОССИЙСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В СЕНТЯБРЕ 2014 Г.

С.Цухло

Сентябрь, по данным конъюнктурных опросов Института Гайдара¹, показал сохранение большинства индикаторов российской промышленности на прежнем уровне. Стабильная динамика спроса позволила сохранить прежние темпы роста выпуска при неизменных оценках запасов готовой продукции и устойчивой ценовой политике производителей. Позитивные изменения были зарегистрированы в прогнозах продаж и производства, негативные – в доступности кредитов.

Спрос на промышленную продукцию

Динамика спроса на промышленную продукцию продемонстрировала в сентябре небольшое ухудшение по исходным данным, которое было выправлено очисткой от сезонности (рис. 1). В результате интенсивность изменения спроса осталась примерно на прежнем уровне, который регистрируется опросами уже пятый месяц подряд. Т.е. никаких принципиальных изменений в динамике объемов продаж, по оценкам предприятий, не произошло.

Однако такая стабильная ситуация по-разному оценивалась предприятиями. В августе-сентябре удовлетворенность спросом возросла до 60%, тогда как в июне-июле таких оценок было 53%. Получается, что даже подобная скромная динамика продаж и ее результат в современных условиях воспринимаются предприятиями как несомненный успех.

А прогнозы спроса показывают в последние месяцы приличный уровень оптимизма, достигший в сентябре шестнадцатимесячного максимума.

Запасы готовой продукции

Оценки запасов готовой продукции претерпели в сентябре столь же скромные изменения, как объемы продаж (рис. 2). Баланс показателя ухудшился на 1 пункт, а за два месяца – на 3 пункта после достижения в июле сорокамесячного минимума. Промышленность, таким образом, сохраняет этот резерв роста выпуска. Хотя поддержание запасов на минимальном уровне избыточности может быть свидетельством неуверенности в росте спроса в ближайшее время.

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

Исходные данные о динамике фактического выпуска в III кв. 2014 г. выглядят гораздо лучше, чем аналогичные данные для предыдущих трех лет. Они отличаются более высокими и более стабильными темпами роста выпуска. А после очистки от сезонности опросных данных темпы роста выпуска в июле-сентябре 2014 г. оказались лучшими за последние два с половиной года (рис. 3).

Аналогичная картина складывается и с планами выпуска предприятий. С мая они пребывают примерно на одном и очень оптимистичном уровне, хотя обычно после январско-февральского взлета должны терять оптимизм и переходить в октябре-декабре в отрицательную зону (т.е. ожидания снижения выпуска должны преобладать над планами его роста). В результате очистка от сезонности показала, что в сентябре оптимизм планов выпуска достиг трехлетнего максимума. И этот пик не выглядит случайным после стабильно высоких ожиданий июня-августа.

Цены предприятий

Ценовая политика предприятий в 2014 г. отличается относительной стабильностью (по сравнению с предыдущими годами) на уровне умеренного роста показателя. Исключением пока стали только апрель и отчасти май, когда украинский конфликт раскачал курс рубля. Но затем даже рост тарифов начала второго полугодия и ответные продовольственные санкции не сказались на динамике цен российских предприятий. В результате с июня темп роста цен находится практически на одном уровне и пока совпадает в среднем с ценовыми прогнозами предприятий июля-сентября (рис. 4).

Фактическая динамика и планы увольнений

В сентябре фактическая динамика занятости в промышленности не претерпела никаких изменений. Увольнения работников, как и раньше, преобладают над наймом на 7 процентных пунктов (рис. 5). Подобная ситуация сохраняется в отрасли с февраля месяца за исключением мая-июня, когда баланс изменений показателя сначала вырос до -2 пунктов, а потом упал до -13. Примерно такая же картина наблюдалась и в 2013 г. В 2010–2012 гг. промышленности удавалось добиться преобладания найма над увольнениями в конце I – начале II кв. после массовых январских исходов работников. В последние два года январские увольнения компенсировать предприятиям не удастся.

Кредитование промышленности

В сентябре промышленные предприятия начали ощущать давно прогнозируемое экспертами ухудшение условий кредитования. суммарная доступность кредитов снизилась до пятидесятичетырехмесячного минимума (рис. 6). Сейчас удовлетворены предлагаемыми условиями кредитования только 61% предприятий. В течение предыдущих четырех с половиной лет этот показатель не опускался ниже 65%.



Рис. 3.



Рис. 4.



Рис. 5.

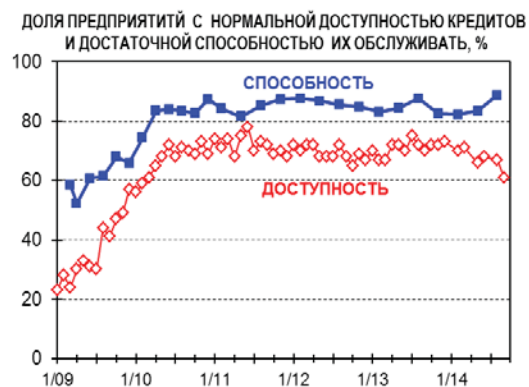


Рис. 6.

Однако промышленность пока сохраняет высокую способность обслуживать имеющиеся кредиты. Более того, в III кв. 2014 г. она выросла до 89%. Такова доля способных обслуживать кредиты предприятий среди имеющих их. И сейчас этот показатель достиг максимума всего периода его мониторинга (с начала 2009 г.).

Инвестиционные планы предприятий

В сентябре инвестиционные планы промышленности закрепились на уровне, которого не было уже два с половиной года (рис. 7). Баланс ожидаемых изменений показателя в августе-сентябре достиг +7 пунктов и на 4 пункта превзошел уровень июня-июля, когда инвестиционные планы промышленности впервые за 12 месяцев вышли «в плюс». Сейчас только 22% предприятий планируют снижение инвестиций в собственное производство, что стало минимумом (т.е. лучшим значением) с апреля 2013 г.

Несмотря на торможение инвестиционной активности и скромность инвестиционных планов,



Рис. 7.

что так сильно беспокоит власти, предприятия оценивают ситуацию совсем иначе. Удовлетворены инвестициями III кв. 2014 г. 62% российских промышленных предприятий.