

## РОССИЙСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В НОЯБРЕ 2014 Г.

С.Цухло

В ноябре, по данным конъюнктурных опросов Института Гайдара<sup>1</sup>, промышленности не удалось сохранить положительный импульс предыдущих месяцев. Негативная динамика спроса не оправдала надежды предприятий на декларируемый властями эффект импортозамещения, хотя в планах, прогнозах и оценках запасов готовой продукции позитив пока сохраняется. Мощная инфляционная волна докатилась до издержек и ценовых планов предприятий. Инвестиционные намерения набирают песимизм, а условия кредитования промышленности ужесточаются.

**Спрос на промышленную продукцию**

В октябре-ноябре динамика спроса на промышленную продукцию все больше приближается к траектории показателя прошлого года, хотя до сентября она демонстрировала отклонение в лучшую сторону. В результате очищенный от сезонности темп изменения спроса ухудшился на 3 пункта (рис. 1).

Это обстоятельство сказалось на оценках предприятиями текущих объемов спроса. В ноябре доля ответов «нормальный» снизилась еще на 5 пунктов после октябрьского снижения на 3 пункта. Промышленность, похоже, рассчитывала на больший эффект импортозамещения в результате действий как политических, так и денежных властей. Впрочем, явное обострение украинского кризиса сохраняет надежды российской промышленности на увеличение масштабов импортозамещения. Об этом говорят прогнозы спроса, которые остаются лучше прошлогодних и по исходным данным, и по очищенным от сезонности.

**Запасы готовой продукции**

Могут поддержать промышленный рост ближайших месяцев и запасы готовой продукции на складах предприятий. Балансы их оценок («выше нормы» – «ниже нормы») в октябре-ноябре находятся на уровне посткризисного минимума. А доля ответов «нормальные» (70%) практически вышла на уровень исторического максимума (71%), зарегистрированного в апреле 2014 г. Предприятия, таким образом, более чем успешно управляют своими запасами готовой продукции, чему, скорее



Рис. 1

всего, способствует крайне вялая динамика производства последних лет.

Впрочем, нельзя исключить и другого варианта развития событий, при котором предкризисная паника, поддерживаемая, в том числе, и властями, лишит предприятия надежд на рост выпуска и заставит пойти на дальнейшее сокращение своих запасов, в результате чего баланс может стать уже отрицательным (т.е. будут преобладать оценки «ниже нормы»). Такая ситуация была зарегистрирована опросами в 1999–2000 и 2010 гг., когда этот показатель достигал существенных отрицательных значений.

**Выпуск продукции**

Темп роста выпуска, демонстрировавший последние месяцы неожиданно позитивные для наблюдателей значения, в ноябре перешел на более ожидаемые уровни. Исходные значения показателя потеряли 12 пунктов и стали нулевыми, очищенные от сезонности снизились на 7 пунктов (рис. 2). Таким образом, удивлявший всех рост промышленного производства сошел, похоже, в ноябре на нет.

<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%.

Однако планы предприятий пока не достигли должного негатива. В ноябре они потеряли лишь 4 пункта по исходным данным, что позволило формальным методам очистки показать даже улучшение результирующего значения планов выпуска на 3 пункта и сохранило близость баланса планов к посткризисному максимуму.

### Цены предприятий

В условиях нарастающего инфляционного давления российская промышленность пока удерживает рост своих цен на одном уровне. Не произошло никаких изменений в темпе роста этого показателя и в ноябре (рис. 3). Последнее выбивается по вполне объяснимым причинам из обычной динамики показателя прежних лет, когда в заключительные месяцы года темп роста отпускных цен промышленности замедляется и даже становится (в оценках предприятий) отрицательным.

Но прогнозы показывают, что дальнейшее сохранение относительно невысокого темпа роста цен предприятиями уже невозможно. В ноябре баланс прогнозов вырос сразу на 14 пунктов после пребывания в течение четырех месяцев на уровне 6–7 пунктов. Обычно такой скачок этого показателя регистрируется позднее и бывает не таким существенным.

### Издержки предприятий

Прогнозируемый предприятиями рост цен совершенно логично связан с динамикой издержек. В IV кв. 2014 г. темп роста себестоимости промышленной продукции подскочил на 21 пункт. Такого резкого изменения этого показателя опросы не регистрировали уже 7 лет. В результате сейчас баланс изменения (темпа роста) издержек достиг максимума последних пятнадцати кварталов. Еще большей корректировки подверглись прогнозы изменения себестоимости. После регистрации в III кв. минимального темпа их ожидаемого роста для последних шестнадцати лет (т.е. для всего последефолтного периода!!!) сейчас они подскочили (в самом прямом смысле) на 36 пунктов.

### Фактическая динамика и планы увольнений

В ноябре российской промышленности удалось удержать минимальный темп (баланс) сокращения занятости на предприятиях. Показатель практически не изменился по сравнению с октябрем и остался на уровне, близком к двухлетнему максимуму (рис. 4). То есть такой скромной интенсивности сокращений не было в отрасли уже два года.

Указанное обстоятельство является несомненным плюсом для российской промышленности, по-



Рис. 2



Рис. 3



Рис. 4

скольку регистрируемое сокращение работников чаще происходит не по воле работодателей, оптимизирующих численность занятых на предприятии в ожидании обещанного кризиса, а по желанию самих работников, покидающих места работы с низкой заработной платой. В результате промышленности во втором полугодии 2014 г. имеет недостаток работников «в связи с ожидаемыми изме-

нениями спроса» на 18% предприятий против его избытка опять же «в связи с ожидаемыми изменениями спроса» на 9% предприятий. Традиционный для опросов баланс получается отрицательным, что говорит о нехватке этого ресурса для удовлетворения ожидаемой промышленностью динамики спроса. Среднегодовые данные стагнационных 2013–2014 гг. показывают недостаток кадров на 16% предприятий, что соответствует среднегодовым показателям 2000–2006 гг. В 2007 г. нехватка ощущалась 23% предприятий, в 2008 г. – 26%.

#### **Инвестиционные планы предприятий**

Инвестиционные планы предприятий продолжают терять оптимизм. В ноябре их баланс снизил-

ся еще на 6 пунктов и достиг уровня в –11 пунктов. Максимальный инвестиционный пессимизм регистрировался в промышленности в августе-декабре 2013 г., когда баланс планов опускался до –15 пунктов.

Таким образом, недлинный период надежд на оживление инвестиционной активности (июнь – сентябрь) сменился резким возвратом к прежним, крайне пессимистичным инвестиционным настроениям в промышленности. Поэтому трехмесячное снижение планов на 18 пунктов волне может служить признаком дальнейшего углубления инвестиционного кризиса в российской промышленности. Даже в условиях ожидаемого (планируемого) властями импортозамещения. ●