

РОССИЙСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В ДЕКАБРЕ 2014 Г.

С.Цухло

Первые декабрьские данные по российской промышленности, согласно конъюнктурным опросам Института Гайдара¹, не имеют никаких (пред)кризисных признаков. Спрос сохраняет обычную для конца года динамику, объемы продаж устраивают большинство предприятий, запасы готовой продукции не вызывают опасений. Ценовая политика, условия кредитования и инвестиционные планы промышленности адекватны действиям Центрального банка РФ.

Спрос на промышленную продукцию

Исходные данные о динамике спроса в конце 2014 г. демонстрируют традиционное нарастание негативных тенденций. Баланс изменений (темпы роста) опустился до -20 пунктов, достигнув обычных декабрьских значений предыдущих лет. Но такая характерная для последних лет траектория наблюдается только в IV квартале 2014 г. Первые три квартала года продажи российской промышленной продукции вели себя более оптимистично. Таким образом, ничего кризисного или даже предкризисного в динамике продаж российские промышленные предприятия пока не замечают. Очистка от сезонности тоже пока не дает никаких (пред)кризисных сигналов. Показатели текущих темпов изменения спроса ниже уровней начала и середины года, но аналогичны данным годовой давности.

Однако достигнутые объемы спроса в условиях нагнетания предкризисной истерии получили высокую оценку предприятий. Доля ответов «нормальный» в ноябре-декабре упорно удерживается выше 50%, несмотря на формальное ухудшение темпов изменения продаж. А в августе-сентябре удовлетворенность спросом превышала 60%. Таково не было почти три года.

Запасы готовой продукции

Не вызывают никаких опасений и запасы готовой продукции (рис. 1) на складах промышленных предприятий. Все 2-е полугодие 2014 г. российская промышленность демонстрирует предельно аккуратное управление своими запасами, удерживая баланс оценок («выше нормы» – «ниже нормы») на уровнях минимальной избыточности. Доля же



Рис. 1

ответов «нормальные», наоборот, вышла в ноябре-декабре на исторический максимум. В такой ситуации возможный кризисный сброс производства не получит дополнительной подпитки, а неожиданный положительный сценарий 2015 г. будет уверенно поддержан промышленным выпуском.

Выпуск продукции

Динамика же выпуска российской промышленности даже внушает оптимизм. В декабре исходные темпы изменения производства, согласно оценкам предприятий, улучшились и сейчас превосходят аналогичные результаты предыдущих лет. Очистка от сезонности показала рост показателя на 3 пункта после ноябрьского провала на 7 пунктов. Таким образом, в высшей степени оптимистичные результаты прежних месяцев скорее всего не будут достигнуты в официальных отчетах Росстата, однако негатив ноября имеет высокие шансы на преодоление.

Цены предприятий

В декабре российская промышленность предсказуемо успешно реализовала ценовые прогнозы ноября. Последние предполагали одно из самых

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%.

интенсивных увеличений отпускных цен со времен роста ЕСН (ставки страховых взносов) в начале 2011 г. Так оно и произошло (рис. 2). Темпы роста цен за месяц увеличились на 11 пунктов после пребывания в течение предыдущих шести месяцев на одном уровне. Предприятия же вынуждены планировать дальнейший рост цен: декабрьский прогноз вырос еще на 13 пунктов и достиг уже четырехлетнего максимума.

Фактическая динамика и планы увольнений

Динамика занятости в российской промышленности претерпела неожиданный и негативный перелом. После относительно невысоких темпов сокращения персонала (точнее – исхода работников) в течение предыдущих месяцев в декабре предприятия сообщили о резком (сразу на 15 пунктов) увеличении интенсивности сокращения численности занятых. Обычно такой скачок регистрируется опросами в январе, когда работники массово меняют предприятия после выплат годовых премий. Возможно, декабрьские увольнения происходили преимущественно по инициативе работодателей, приступивших к антикризисным мероприятиям под влиянием пессимистичного информационного фона. Хотя еще в августе 2014 г. увольнения работников в качестве антикризисной меры готовы были использовать только 17% предприятий, в декабре о сокращении занятости сообщили уже 27% предприятий. Последнее значение стало максимальным показателем для февраля – декабря 2014 г. Другим контраргументом служат оценки предприятиями обеспеченности возможных изменений спроса квалифицированными кадрами. Еще в октябре 2014 г. российская промышленность испытывала их недостаток. Впрочем, все-таки стоит немного подождать январского замера обеспеченности спроса производственными мощностями и работниками для формулировки более актуальных и аккуратных выводов.

Кредитование промышленности

Условия кредитования промышленности продолжают ужесточаться. По оценкам предприятий (в которых еще не в полной мере отражено паниче-

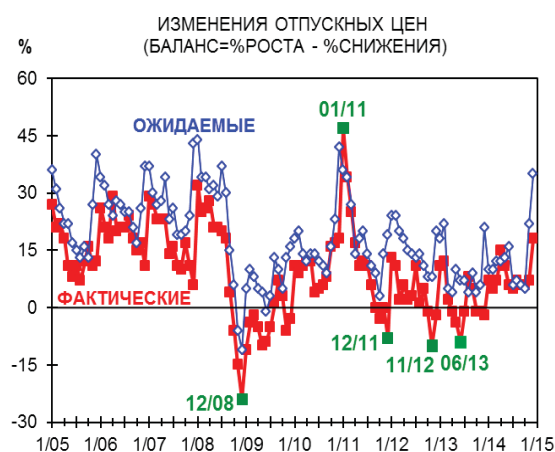


Рис. 2



Рис. 3

ское ночное повышение Центральным банком РФ ключевой ставки до 17%), доступность кредитов в декабре опустилась до 50%, хотя еще в августе этот показатель был равен 67% и находился в границах интервала, за пределы которого он не выходил более 4 лет (рис. 3). Увеличивалась в декабре и минимальная ставка, по которой банки готовы были ссужать деньги российской промышленности. Сейчас она составляет 14,4% годовых в рублях и, конечно, не отражает последних реалий кредитного рынка. Январский замер более точно покажет, до чего довела ставку для реального сектора политика Центрального банка РФ. ●