

## РОССИЙСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В МАРТЕ 2015 Г.

С.Цухло

Согласно конъюнктурным опросам Института Гайдара<sup>1</sup>, российская промышленность удержалась в I кв. 2015 г. от кризисного спада производства, несмотря на медленное восстановление спроса после январских каникул. Предприятия, судя по оценкам запасов готовой продукции, пока уверенно контролируют баланс спроса и предложения. Начавшееся замедление роста цен, снижение банковской ставки и перелом негативной тенденции в инвестиционных планах выглядят явно позитивно.

**Спрос на промышленную продукцию**

В марте продажи промышленной продукции продолжили восстановление после традиционно январского провала, однако пока с отставанием от обычного для прошлых лет графика. Сейчас неочищенный баланс (темп) изменения объемов продаж достиг только нулевого уровня, тогда как в прошлые годы он поднимался в марте уже до +5 ...+10 пунктов. В результате очистка от сезонности показывает низкие для этого месяца темпы его изменения. Но – не кризисные. Заметим, что аналогичные темпы уже регистрировались опросами во второй половине 2012 г. В такой ситуации продолжает снижаться удовлетворенность объемами продаж. За I кв. доля ответов «ниже нормы» увеличилась на 5 пунктов и сравнялась с долей оценок «нормальный» текущего спроса на продукцию.

Не набрали должного оптимизма и прогнозы продаж. В феврале они достигли только +7 пунктов, хотя ранее поднимались в этом месяце до +20 пунктов. В марте баланс прогнозов традиционно снизился, но не стал отрицательным. Поэтому очищенные от сезонности данные показали падение показателя в I кв. до худших значений с середины 2009 г. Таким образом, вероятность дальнейшего снижения спроса сохраняется.

**Запасы готовой продукции**

Однако оценки запасов готовой продукции (рис. 1) показывают уверенный контроль промышленности за балансом спроса и предложения в ожидании кризиса и пока не содержат близких



Рис. 1

признаков его наступления. Баланс оценок с июля 2014 г. стабильно пребывает в пределах –2...+4 пункта при рекордном (73%) значении доли ответов «нормальные». Промышленность лишает возможный будущий кризисный спад выпуска дополнительного импульса за счет необходимости «кризисной расчистки» складов готовой продукции.

**Выпуск продукции**

Но необходимости в такой расчистке складов у промышленности, похоже, в ближайшее время не возникнет. Скорее – наоборот. В пользу такого позитивного для данного момента сценария развития событий говорят планы выпуска предприятий. В марте баланс этих планов увеличился на символические три пункта (после сезонной очистки) и таким образом прервал негативный тренд периода октября 2014 – февраля 2015 г., за время которого баланс снизился на 11 пунктов.

Позитивно (опять же для «кризисного» периода) выглядит и фактическая динамика промышленного производства. В марте она вновь удержалась от кризисного спада и продемонстрировала после

<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%.

очистки от сезонности прежние скромные темпы роста выпуска (рис. 2). Таким образом, I кв. кризисного 2015 г. оказался для российской промышленности совсем не кризисным, по крайней мере по объему промышленного производства.

### Цены предприятий

Российская промышленность начинает закладывать основу для будущего роста спроса на свою продукцию – так можно интерпретировать ценовую политику предприятий (рис. 3). В марте промышленность продолжила торможение роста своих цен, самое интенсивное увеличение которых для последних 4 лет опросы зарегистрировали в январе 2015 г. Тогда баланс («рост» – «снижение») достиг +42 пунктов, а доля ответов «нет изменений» упала до 49%. Последнее значение стало последефолтным минимумом показателя, т.е. никогда с января 1999 г. в промышленности не было так мало предприятий, сохранивших свои цены неизменными, как в январе 2015 г. Сейчас уровень стабильности цен в промышленности вырос до 69% – столько предприятий сообщили о том, что они не изменили свои цены в марте по сравнению с февралем 2015 г. Абсолютный рекорд этого показателя (для всего периода мониторинга 1992–2015 гг.) был достигнут совсем недавно – в августе 2014 г. 87% предприятий сообщали о стабильности своих цен. Однако введенные затем российские анти-санкции и декабрьская девальвация рубля сократили уровень стабильности цен предприятий почти на 40 п.п.

Планы промышленности демонстрируют намерение предприятий и дальше снижать свои цены. В марте баланс ценовых планов уменьшился еще на 9 пунктов, а итоговое сокращение за февраль–март составило 19 пунктов. Такой резкой корректировки этого показателя после кризиса 2008 г. опросы еще не регистрировали.

### Фактическая динамика и планы увольнений

В условиях начавшихся (или продекларированных) увольнений в других секторах экономики и при торможении роста заработных плат российская промышленность в целом получила больше возможностей для решения своих кадровых проблем. Как показывают опросы (рис. 4), даже в начале I кв. 2015 г. (когда панические кризисные настроения у всех экономических агентов достигли максимума) четверть промышленных предприятий испытывала недостаток кадров для обеспечения текущего объема выпуска, а 15% ожидали его сохранения в краткосрочной перспективе с учетом прогнозируемых изменений спроса.



Рис. 2



Рис. 3



Рис. 4

В такой ситуации достижение в марте 2015 г. положительной динамики занятости (т.е. превышение доли сообщений о найме над долей сообщений об увольнениях) выглядит вполне логично. Заметим, что такой ситуации в промышленности не регистрировалось уже три года, т.е. только в начале 2012 г. промышленности удалось увеличить количество работников в отрасли. Однако последовавший затем рост зарплат в других секторах эконо-

мики (и особенно – в бюджетном) лишил промышленность конкурентоспособности на рынке труда, привел к устойчивому снижению количества работников в отрасли и возникновению текущего дефицита кадров на 37% предприятий.

#### Инвестиционные планы предприятий

Инвестиционные планы промышленности тоже начинают формировать основу будущего (пока отдаленного) промышленного роста, но – уже инвестиционного (рис. 5). В пользу такого вывода говорит зарегистрированный перелом в инвестиционных намерениях предприятий. Если в сентябре 2014 г. – феврале 2015 г. баланс этих планов устойчиво снижался, потерял 43 п.п. и достиг в итоге худшего уровня с октября 2009 г., то в марте указанный показатель улучшился на 10 пунктов.

Одной из причин такого перелома в настроении российской промышленности стало резкое снижение удовлетворенности объемами вложений в производство. Только 42% предприятий оцени-



Рис. 5

ли инвестиции I кв. 2015 г. как «нормальные», после 55% «нормальных» оценок инвестиций IV кв. 2014 г. В результате показатель опустился до абсолютного минимума с середины 2010 г. (когда начался мониторинг этих оценок).