

## РОССИЙСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В АПРЕЛЕ 2015 Г.

С.Цухло

В апреле, по данным конъюнктурных опросов Института Гайдара<sup>1</sup>, российская промышленность вновь избежала кризисного спада и спроса и выпуска при уверенном контроле над запасами готовой продукции, дальнейшем торможении роста цен и резком позитивном пересмотре своих планов продаж и производства.

### Спрос на промышленную продукцию

Начало II кв. 2015 г. не увенчалось ни кризисным спадом (какой имел место в ноябре 2008 г.), ни явным выходом из стагнации (каковым можно считать конец 1998 г. после все еще знаменитого дефолта). В апреле спрос на промышленную продукцию продемонстрировал небольшое торможение по исходным данным, вполне, впрочем, обычное в последние годы. В результате очистка от сезонности оставила темп изменения продаж на уровне предыдущих месяцев, которые, как мы уже писали, характеризуются слабым восстановлением спроса после январских каникул и сюрпризов конца 2014 г.

Удовлетворенность спросом в такой ситуации тоже слабая, но, как ни странно это звучит, лучше, чем в аналогичные месяцы 2013 и 2014 гг. За первые месяцы 2015 г. доля ответов «нормальные» всегда была выше доли ответов «ниже нормы». На немного (2-8 пунктов), но все-таки выше. Промышленность, таким образом, даже в условиях мощной кризисной риторики и чиновников, и аналитиков не поддавалась официальной панике. Однако, привыкание к продолжительным стагнационно низким темпам роста спроса и выпуска при высоком инвестиционном пессимизме чревато утратой стимулов (и аппетита) к росту (и риску). Такое уже было в новейшей российской экономической истории, когда после дефолта 1998 г. промышленность не могла поверить, судя по оценкам запасов готовой продукции, в устойчивость начавшегося роста платежеспособного, а не бартерного спроса и долго старалась держать запасы готовой продукции на минимуме.

Впрочем, смена риторики чиновников, обрадованных совсем некризисными результатами I кв. всей экономике в целом и промышленности – в

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

особенности, повлияла, похоже, и на предприятия. Прогнозы спроса последних в апреле претерпели резкий позитивный взлет после трех месяцев пребывания на уровне 69-месячного минимума (рис. 1).

### Запасы готовой продукции

Оценки запасов готовой продукции подтверждают высокую степень адаптации российской промышленности к сложившейся крайне неясной экономической ситуации. Доля ответов «нормальные» находится на уровне исторического максимума, баланс (разность) оценок «выше нормы» и «ниже нормы» пребывает в окрестности нуля (рис. 2).



Рис. 2

Официальная статистика запасов показывает отсутствие пополнения последних, что выглядит совершенно логично и создает как дополнительный положительный импульс в случае начала различного промышленного роста, так и лишает возможный спад дополнительного усиления за счет необходимости «расчистки» складов готовой продукции.

### Выпуск продукции

Данные об объемах выпуска промышленной продукции вновь не претерпели никаких принципиальных (ни кризисных, ни посткризисных) изменений. Темп роста производства, (который измеряется в опросах балансом ответов «рост» – «снижение») вполне обычно для апреля месяца снизился по исходным данным. А после очистки от сезонности остался на уровне предыдущих месяцев кризисного 2015 г. (рис. 3). Это обстоятельство вновь заставит аналитиков упражняться в очистки данных официальной статистики от сезонного и календарного факторов, сравнивать отраслевые данные и пытаться выявить «точки кризиса». Раньше, помнится, было модно обратное – искать «точки роста». Таким образом, традиционный индикатор, по которому абсолютное большинство наблюдателей пытается судить о состоянии и динамике российской промышленности, по-прежнему остается малополезным в условиях затяжной стагнации и не позволяет властям выработать эффективные меры «запуска» промышленного роста.

А шанс на начало такого роста сейчас, похоже, появляется. В апреле опросы зарегистрировано резкое позитивное изменение очищенных от сезонности планов выпуска (рис. 3). В результате этот показатель достиг 44-месячного максимума. Ранее (в октябре 2014 г. – марте 2015 г.) он снижался, опустившись до 40-месячного минимума. Одной из причин такой смены настроений в промышлен-

ности стало, вероятно, появление в риторике некоторых чиновников позитива и ожиданий роста экономики уже в 2015 г. Промышленность, похоже, готова их поддержать даже в условиях действующих институтов.

### «Курсовые» проблемы промышленности

Колебания курса рубля последних месяцев позволили предприятиям оценить всю полноту влияния этих изменений на промышленный рост (рис. 4).

По оценкам предприятий, обесценение курса рубля и удорожание нужного промышленности импорта является в апреле 2015 г. помехой для четверти российской промышленности. При этом власти заявили о достижении курсом равновесия и намекнули на желательность его удержание в интересах бюджета и экспортеров. Таким образом, неэкспортерам в российской промышленности придется «выживать» в условиях обесценившегося рубля и подорожавших импортных машин и оборудования, сырья и материалов или переходить на российские аналоги, в рамках импортозамещения, приобретающего статус национальной программы. При этом по январским (2015 г.) прямым оценкам российских предприятий более 60% из них столкнулись (или столкнутся) с тем, что производство нужных им российских аналогов просто физических отсутствует на территории страны. В такой ситуации даже успешная (эффективная) реализация активно разрабатываемых чиновниками программ импортозамещения потребует времени и инвестиций. Ни того, ни другого сейчас у нас, похоже, нет.

Интересен рост в 2015 г. сдерживающего влияния *завышенного* курса рубля и относительной дороговизны выпускаемой продукции. К апрелю упоминание этого фактора выросло до 8%, хотя еще в июле 2014 г. (т.е. в период относительной стабиль-



Рис. 3

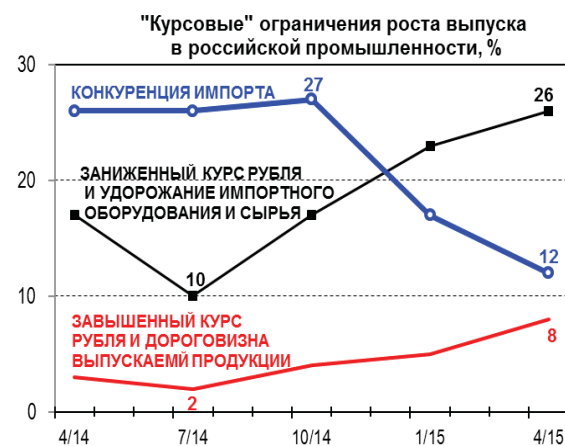


Рис. 4

ности курса) на дорогой рубль жаловались только 2% предприятий. Скорее всего, небольшая часть промышленности не получила всех ожидавшихся от девальвации рубля преимуществ по причине того, что иностранные конкуренты не подняли настолько свои цены (или просто не ушли с наших рынков), чтобы освободившееся место могли занять российские предприятия.

Впрочем, шоковая девальвация рубля до сих пор (даже в период укрепления курса) имеет положительные последствия для российской промышленности. Сдерживающее влияние импорта с января по апрель 2015 г. снизилось еще на 5 пунктов и отмечается сейчас только 12% предприятий. Межкризисный пик этого показателя составляет 34% и был получен в конце 2013 г.

### Цены предприятий

В апреле промышленность продолжила торможение роста отпускных цен (рис.5). Интенсивность их увеличение потеряла за месяц еще 10 пунктов. Всего с начала года этот показатель снизился на 27 пунктов. В результате интенсивность роста цен



Рис. 5

промышленности уверенно приближается к значениям 2014 г., когда показатель демонстрировал удивительную стабильность вплоть до ноября. А ценовые прогнозы показывают намерение предприятий и дальше продолжать торможение их роста. Апрельские планы (на май-июнь) снизились еще на 11 пунктов, общее снижение после январского взлета составило 31 пункт.