

## РОССИЙСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В МАЕ 2015 Г.

С.Цухло

В мае, по данным конъюнктурных опросов Института Гайдара<sup>1</sup>, выпуск промышленной продукции продемонстрировал более позитивную динамику, чем спрос, что привело к ухудшению предприятиями оценок запасов готовой продукции. При этом резкое торможение роста издержек и отпускных цен пока оказывает слабое воздействие на продажи. В такой ситуации прогнозы спроса и выпуска перестали набирать оптимизм.

### Спрос на промышленную продукцию

В мае динамика спроса не смогла сохранить скромных достижений предыдущих месяцев и показала ухудшение баланса (темпа роста) и по исходным, и по очищенным от сезонности данным (рис. 1). Исходный баланс изменений продаж снизился до -15 пунктов. Такого низкого значения показателя не регистрировалось опросами в мае ни разу за период 2010–2014 гг. Очистка от сезонности опустила баланс изменения продаж до пятилетнего минимума, т.е. столь слабого темпа не было с июня 2009 г. Однако даже в такой ситуации в промышленности преобладают ответы «нормальный» при оценке фактических объемов спроса. В мае они даже увеличились на несколько пунктов.

Все первые месяцы года прогнозы спроса остаются на одном невысоком, но положительном уровне, чего не наблюдалось в предыдущие годы. В 2011–2014 гг. опросы регистрировали два пика этого показателя – январь–февраль и май, – после которых наступал период постепенного затухания оптимизма, завершавшийся минимумом в декабре месяце. В такой ситуации очистка от сезонности показала крайне низкий уровень ожиданий начала 2015 г., который только в апреле–мае смог приблизиться к нулевой отметке, но не преодолеть ее.

### Запасы готовой продукции

Баланс оценок запасов готовой продукции («выше нормы» – «ниже нормы») ухудшился в мае на 8 пунктов, достигнув значения +6 процентных пунктов (рис. 2). Хотя майское значение баланса оценок и стало худшим для последних 12 месяцев, но его абсолютное значение не выглядит катастрофи-

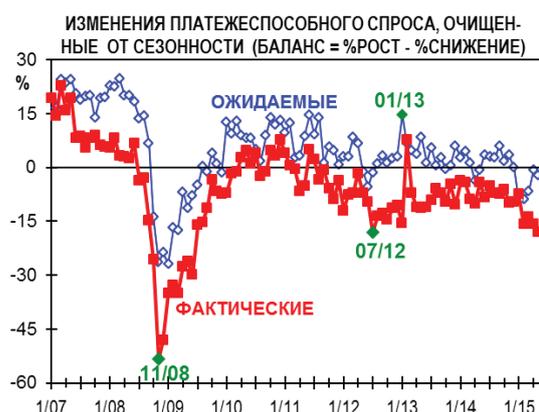


Рис. 1

чески кризисным для 2011–2015 гг. Это значение смотрится, скорее, как небольшая потеря промышленностью контроля за балансом спроса и предложения после очень успешного управления запасами в период шоков конца 2014 г. и панической риторики властей начала 2015 г. Однако абсолютное большинство предприятий (75%) оценивает свои запасы как «нормальные», и в мае 2015 г. этот показатель достиг абсолютного (для всех 23 лет мониторинга!) максимума. Самая высокая избыточ-



Рис. 2

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%.

ность запасов зарегистрирована в промышленности строительных материалов (+32 п.п.) и леспроме (+24 п.п.). Минимальные уровни избытка – в пище-проме (+5 п.п.) и машиностроении (+2 п.п.). И только цветная металлургия оценила свои запасы как недостаточные (-7 п.п.).

### Выпуск продукции

Одной из причин ухудшения оценок запасов готовой продукции стало возросшее рассогласование динамики спроса и динамики выпуска промышленной продукции. В условиях явно непозитивных изменений продаж промышленность демонстрирует, судя по оценкам руководителей предприятий, определенно более позитивную динамику выпуска. В мае очищенный от сезонности баланс (темп роста) фактического выпуска (рис. 3) вновь не показал никаких негативных изменений, скорее – наоборот. Показатель улучшился на 1 пункт и по-прежнему остается в положительной зоне.

Исходные прогнозы выпуска, как и прогнозы спроса, демонстрируют в 2015 г. меньшую волатильность по сравнению с предыдущими годами. Ни пикового взлета в начале года, ни последующего снижения с небольшим подскоком в мае в текущем году ожидания промышленности так и не продемонстрировали. Исходные балансы планов выпуска пребывают в относительно узком для этого показателя интервале +20.+29 пунктов. После очистки от сезонности приведенные данные преобразовались в период устойчивого снижения планов по февраль включительно, сменившийся взлетом в марте–апреле и сохранением на этом уровне в мае.

### Цены и издержки предприятий

В мае промышленность продолжила ценовую политику предыдущих месяцев по торможению роста своих цен. Баланс (темп) их роста (рис. 4) снизился еще на 12 пунктов (за февраль – май снижение достигло 40 пунктов) и составляет сейчас +2 п.п. Такого умеренного роста отпускных цен предприятий опросы не регистрировали с начала 2014 г. Основной причиной почти полного прекращения роста цен стало, скорее всего, желание промышленности активизировать спрос на свою продукцию.

Однако ценовые планы апреля не предвещали такого резкого торможения роста цен в мае. Баланс апрельских планов составлял +8 пунктов и находился примерно на уровне значений этого показателя в июле – октябре 2014 г. Тогда промышленность имела очень стабильные и умеренные ценовые планы, которые были сметены инфляционной и девальвационной волной конца года. Ценовые планы



Рис. 3



Рис. 4



Рис. 5

мая остались на уровне апрельских, что показывает желание промышленности добиться положительных финансовых результатов. Другим шагом в этом направлении стало резкое торможение предприятиями роста своих издержек.

По оценкам предприятий, баланс (темп) роста себестоимости во II кв. 2015 г. рухнул на рекордные

40 пунктов с +53 п.п. до +13 п.п. (рис. 5). Такого резкого снижения этого показателя опросы не регистрировали ни разу за 19 лет его мониторинга. При этом прогнозы I кв. 2015 г. не предвещали никакого снижения темпа роста издержек – тогда (в условиях мощной инфляции, подкрепленной девальвацией рубля) промышленность ожидала сохранения их роста. Сейчас же ее планы претерпели столь же принципиальные изменения: после февральских прогнозов в +45 п.п. майские планы составляют всего лишь +13 п.п. и близки к минимальным за период 1999–2015 гг.

Как показывает кризисный мониторинг, который проводится ИЭП с 2012 г. в рамках конъюнктурных опросов, снижение издержек («поиск

более выгодных поставщиков») стало в 2015 г. массовой подготовительной мерой промышленных предприятий к кризису. В августе 2014 г. только 23% предприятий использовали подобные превентивные действия. В апреле 2015 г. (прошло всего лишь 8 месяцев) необходимость снижения издержек выросла в промышленности в 2 раза (!) и признается сейчас 47% предприятий. В результате эта мера вышла на 1-е место в рейтинге промышленности. А на 2-е место в 2015 г. предприятия поставили свою «более аккуратную ценовую политику» с 43% упоминаний. В 2014 г. ее использовали лишь 19% предприятий, что ставило тогда эту подготовительную меру на 4-е место. ●