
Промышленность

РОССИЙСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В АПРЕЛЕ 2021 Г.: ПРИЗНАКИ ЗАВЕРШЕНИЯ КРИЗИСА

С. В. ЦУХЛО

В апреле 2021 г. российская промышленность продолжила уверенный выход из кризиса. Положительная динамика спроса вместе с высоким оптимизмом прогнозов продаж и недостаточным запасом готовой продукции позволяют предприятиям сохранять рост выпуска и повышают спрос на рабочую силу. Инфляционные ожидания промышленных предприятий продолжают увеличиваться, превзойдя уровни 2010 и 2015 гг.

Признаками завершения пандемического кризиса стали выход инвестиционных планов предприятий «в плюс» и восстановление докризисной доступности кредитов при сохранении в апреле ставки по ним на минимальном уровне.

Ключевые слова: российская промышленность, спрос, запасы готовой продукции, запасы сырья и материалов, выпуск, цены, персонал.

JEL: L16, L60.

В апреле 2021 г. спрос, по оценкам предприятий, сохранил положительную динамику: баланс (темпы прироста) продаж хотя и снизился после рекордных февральских +9 пунктов до +5, остался восьмилетним максимумом — такой интенсивный прирост спроса не регистрировался опросами Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара с 2013 г. Прогнозы продаж после декабрьского (2020 г.) снижения становятся все более оптимистичными (+3 пункта в апреле). Однако ноябрьский результат, оказавшийся 12-летним (с 2008 г.) максимумом, пока остается непревзойденным.

Сохраняющаяся положительная динамика фактических продаж и рост оптимизма прогнозов спроса укрепляют веру предприятий в возобновление промышленного роста и стимулируют их к увеличению запасов готовой продукции: баланс оценок запасов после достижения в декабре 2020 г. 20-летнего минимума (что можно интерпретировать как минимальные надежды на рост спроса) увеличился к апрелю на 12 пунктов, но пока остается отрицатель-

ным — ответов «ниже нормы» по-прежнему больше, чем ответов «выше нормы».

Рост спроса и недостаток запасов готовой продукции позволили российской промышленности уже с июля 2020 г. наращивать объемы производства. Такая положительная динамика выпуска (рост к предыдущему месяцу) успешно сохраняется предприятиями до сих пор. Единственным исключением стал январь 2021 г. (период общенациональных каникул) — в это время баланс фактических изменений выпуска после сезонной очистки стал нулевым.

Аналогичная ситуация может сложиться и в мае, первая декада которого была объявлена нерабочей. Между тем планы промышленности предполагали довольно интенсивный рост производства. Высокий и устойчивый оптимизм планов выпуска характерен для промышленных предприятий с января 2021 г.

Во втором квартале 2021 г. российские предприятия сообщили об изменении структуры ограничений промышленного роста. Два основных ограничения вирусного кризиса снизили негативное влияние на отечественную

Цухло Сергей Владимирович, заведующий лабораторией конъюнктурных опросов Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара, канд. экон. наук (Москва), e-mail: tsukhlo@iep.ru

промышленность. Неясность текущей ситуации и ее перспектив, занимавшая в течение трех кризисных кварталов первое место в рейтинге предприятий, в 2021 г. отступила на второе место и упоминается сейчас только 42% производителей. На первое место во втором квартале 2021 г. вышел традиционный фактор — «недостаточный внутренний спрос», упоминания которого, однако, уже вернулись к докризисным значениям.

Фактор слабого рубля и удорожания импорта на выходе из пандемического кризиса был поставлен российской промышленностью на третье место с 34% упоминаний. Такая ситуация связана, скорее всего, и с опережающим ростом спроса на импорт в ущерб спросу на продукцию российских предприятий, и с удорожанием импортных машин и оборудования.

В топ-5 ограничений промышленного роста во втором квартале текущего года вернулся дефицит кадров, оттеснивший конкуренцию с импортом — причем не благодаря сокращению упоминаний конкуренции, а исключительно за счет усиления кадровых проблем предприятий.

Замыкают рейтинг 17 ограничений промышленного роста по версии предприятий кредитные факторы. Если недостаток кредитов традиционно был на последних местах, то в апреле 2021 г. на нижнюю строчку рейтинга опустилась «предлагаемая ставка по кредитам»: ее упоминают сейчас — после мартовского повышения ключевой ставки — только 1% предприятий.

В апреле текущего года инфляционные ожидания российской промышленности продолжили рост, прибавив еще 4 пункта к мартовскому результату, повторившему рекорд

2010 и 2015 гг. (До показателей предкризисного июля 2008 г. осталось 5 пунктов баланса ценовых прогнозов.)

Высокий оптимизм и прогнозов спроса, и планов выпуска поддерживает высокий спрос на рабочую силу со стороны промышленных предприятий: в апреле баланс планов найма вырос еще на 3 пункта и достиг 13-летнего максимума — более оптимистичные планы в российской промышленности регистрировались в начале 2008 г.

Инвестиционные планы российской промышленности, рухнувшие в апреле 2020 г., через 12 месяцев вышли наконец «в плюс». Восстановление этого показателя происходило медленнее других планов и прогнозов. Однако сейчас последние стали определенно положительными и являются еще одним признаком завершения пандемического кризиса.

Повышение Банком России ключевой ставки в марте текущего года до 5% годовых никак не сказалось на предлагаемой промышленности минимальной ставке по рублевым кредитам: с февраля 2021 г. этот показатель пребывает на минимальных уровнях и составлял в апреле 8,6% годовых в рублях. Совокупная доступность кредитов (которая включает не только номинальную ставку, но и прочие условия кредитования), наоборот, претерпела в эти месяцы существенные изменения: в феврале показатель опустился до локального минимума, почти достигнув кризисного минимального уровня, зарегистрированного в мае 2020 г. и составлявшего 46%. Но уже в марте банки начали облегчать российской промышленности доступ к заемным средствам, а в апреле довели «нормальную», по оценкам заемщиков, доступность кредитов до предкризисного уровня в 74%. ■

Russian Industrial Sector in April 2021: Indications of Crisis Resolution

Sergey V. Tsukhlo – Head of Business Surveys Department of the Gaidar Institute for Economic Policy, Candidate of Economic Sciences (Moscow, Russia). E-mail: tsukhlo@iep.ru

In April 2021, the Russian industrial sector continued its confident recovery from the crisis. Positive dynamics of demand accompanied by high optimism in sales forecasts and a shortage of finished goods stocks allow the enterprises to maintain growth of the output and increase demand for labor. The inflation expectations of industrial enterprises continue to rise surpassing the levels of 2010 and 2015.

The fact that investment plans of enterprises turned a profit and the pre-crisis credit availability restored with the rates remaining at the minimum level in April, were indications of the pandemic crisis resolution.

Key words: Russian industry, demand, inventories of finished products, inventories of inputs, output, prices, personnel.

JEL-codes: L16, L60.