

## ИНДЕКС АДАПТАЦИИ РОССИЙСКОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ В 1 ПОЛУГОДИИ 2016 Г.<sup>1</sup>

С.Цухло

*Обобщенная оценка предприятиями своего положения во II кв. 2016 г. показала сохранение максимально высокого уровня адаптации российской промышленности к кризису 2014–2016 гг. Соответствующий Индекс сохранил свое значение на уровне исторического максимума (за период 1994–2016 гг.). Худшее значение показателя в период текущего кризиса было получено в I кв. 2015 г.*

Относительная вялость текущего кризиса позволила российской промышленности достичь успехов в управлении своими запасами готовой продукции. Доля ответов «нормальные» во II кв. 2016 г. вышла на исторический максимум показателя для всего периода его мониторинга с марта 1992 г. (рис. 1). Сейчас 73% российских промышленных предприятий считают свои запасы нормальными. В ходе текущего кризиса доля нормальных оценок запасов готовой продукции демонстрирует высокую устойчивость, находясь в интервале 70–73%. В кризис 2008–2009 гг. показатель падал с 65 до 47%.

Однако отрасли промышленности показали неодинаковые результаты управления своими запасами готовой продукции. Если металлурги, химики и пищевики в среднем за первые 6 месяцев 2016 г. подняли долю нормальных оценок запасов выше 80%, то легкая промышленность – только до 58%. Хотя последний результат можно тоже считать успехом отрасли после 46% в 2014 г. Но самых впечатляющих успехов управления запасами в ходе текущего кризиса удалось добиться пищевой промышленности. За период 2014–2016 гг. отрасль уве-

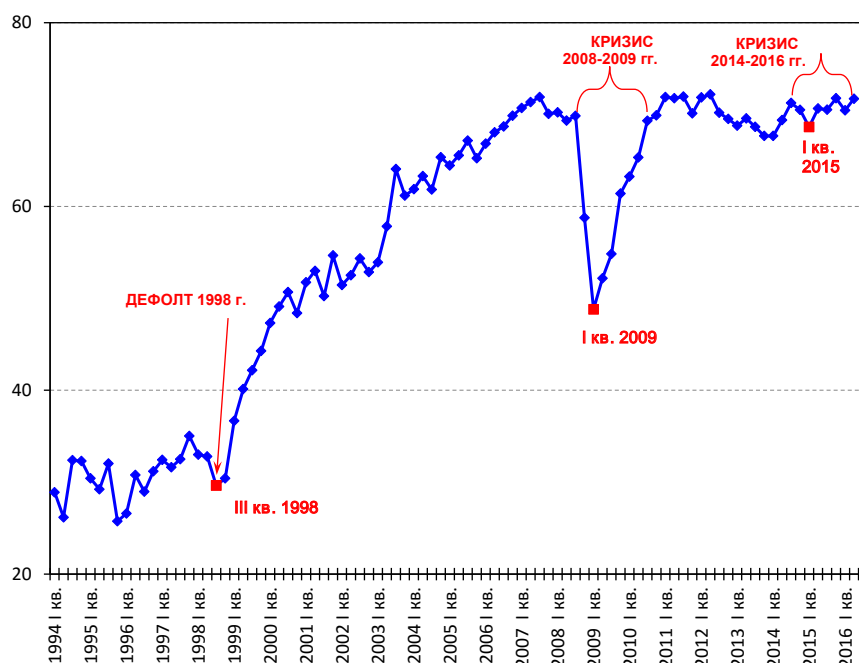


Рис. 1. Индекс адаптации (нормальности) промышленности, 1994–2016 гг., % (доля предприятий, оценивающих свои показатели как нормальные)

<sup>1</sup> Статья из ОМЭС №13(31) Июль 2016 г.

Опубликована под названием «Индекс адаптации российской промышленности: по-прежнему на максимуме»

личила долю нормальных оценок их объемов на 24 п.п. – с 60 до 84%. Последнее значение стало историческим максимумом.

Таким образом, в каждой отрасли абсолютное большинство предприятий считает свои запасы нормальными. Остальные дают им оценки «выше нормы» или «ниже нормы». Положительный баланс (разность) этих оценок указывает на избыточность запасов готовой продукции, отрицательный – на недостатку. В целом российская промышленность в ходе текущего кризиса не допустила ни взлета баланса (роста избыточности), ни его пессимистичного падения (когда предприятия не верят в устойчивость текущей динамики спроса). Балансы показателя остаются в 2014–2016 гг. в положительной окрестности нуля, что является еще одним доказательством уверенного контроля предприятиями за своими запасами готовой продукции.

### **Производственные мощности: дефицит или профицит?**

Российская промышленность имеет существенные неиспользуемые резервы производственных мощностей. В пользу такой оценки говорят показатели опросов, прямо оценивающих ситуацию в этой сфере.

Во-первых, фактическая загрузка мощностей в 2014–2016 гг. составляет в целом по промышленности 66%. Таким образом, до исторического максимума (72%, 2007 г.) остается 6 п.п. То есть объемы промышленного производства способны одновременно вырасти на 9% ( $72/66 \times 100 - 100 = 9$ ) к текущему уровню выпуска. Это большая величина даже на фоне самых оптимистичных прогнозов, которые мы имеем в данный момент. И поскольку термин «отскок» (т.е. резкое положительное изменение динамики выпуска) неудачно описывает возможное позитивное развитие событий в российской промышленности, то резерва в 9% будет достаточно для развертывания инвестиционной активности и наращивания производственных мощностей.

Во-вторых, российская промышленность способна сейчас довести загрузку мощностей до 82% без инвестиций, используя оборудование в нормальном режиме. Эта величина была получена из опросов ИЭП и доводит текущий резерв мощностей до 16 п.п. В-третьих, дефицит мощностей в связи с ожидаемыми изменениями спроса составляет в целом по промышленности в 2016 г. 6,4% (доля предприятий в российской промышленности, оценивающих свои мощности как недостаточные в связи с ожидаемыми изменениями спроса). Это значение показателя близко к минимуму, который был получен в 2009 г. и составлял 5,5%. Однако упомянутый дефицит перекрывается профицитом (долей предприятий с избыточными мощностями). В российской промышленности избыточными мощностями обладают в 2016 г. 27% предприятий, что является максимумом показателя для периода 2010–2016 гг.

В отраслях дефицит мощностей имеют не более 8% предприятий, который гарантированно перекрывается профицитом. И только в лесной промышленности итоговый баланс оценок мощностей в 2016 г. сложился отрицательным, т.е. предприятия с недостатком мощностей преобладают над предприятиями с их избытком.

### **Отраслевые индексы адаптации**

По итогам II кв. 2016 г. уровни адаптации отраслей российской промышленности к текущей экономической ситуации не претерпе-

ли существенных изменений (см. рис. 2).

Самый высокий уровень адаптации сохраняет пищевая промышленность, отраслевой Индекс которой остался на историческом (за период 1994–2016 гг.) максимуме. Пять из шести исходных показателей (запасы готовой продукции, сырья, мощности, количество работников, финансовое состояние) получили нормальные оценки у 83% предприятий отрасли. И только спрос был оценен как нормальный 64% предприятий во II кв. 2016 г. Притом, что рост последнего показателя по сравнению с I кв. текущего года составил 11 п.п.

Худшую адаптацию демонстрирует легкая промышленность. Хотя во II кв. 2016 г. ее отраслевой Индекс и вырос на 2 п.п. последнее место осталось неизменным. Как и в случае с лидером, тянут вниз оценки текущих объемов спроса: лишь треть предприятий отрасли считает их нормальными. Правда, в I кв. результат был гораздо хуже – 14%. Низкую отметку поставила отрасль своим мощностям – только 38% предприятий оценивает их объемы как нормальные, а 56% – как избыточные. С занятостью ситуация похожая, но с отклонением в другую сторону от «нормы»: нормальную численность занятых имеют 48% предприятий отрасли, недостаточную – 37%.

Машиностроение уже пятый квартал сохраняет Индекс адаптации на уровне 70–71% и занимает промежуточное положение по этому показателю между лидером (пищепромом) и аутсайдером (легпромом). ●

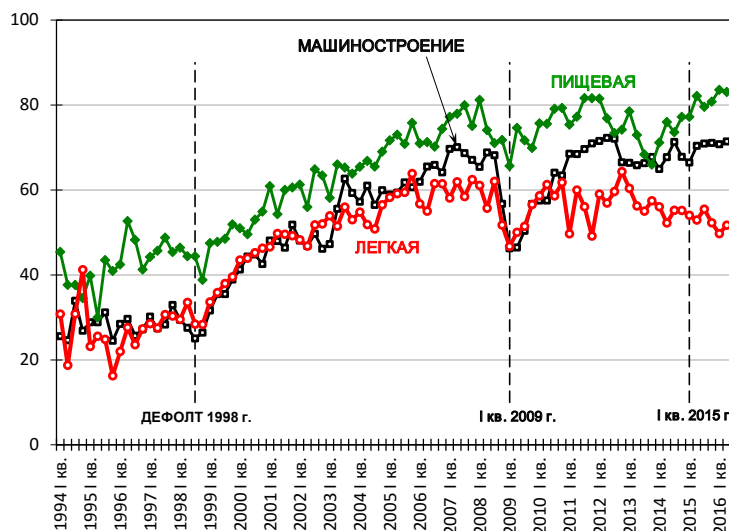


Рис. 2. Отраслевые Индексы адаптации (нормальности), 1994–2016 гг., % (доля предприятий, оценивающих основные показатели как нормальные)