

РОССИЙСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В СЕНТЯБРЕ 2016 ГОДА

С.Цухло

Отечественная промышленность, по данным конъюнктурных опросов Института Гайдара¹, все более определенно становится «тихой гаванью» российского кризиса, спокойную поверхность которой в 2016 г. перестали рябить даже заявления о его скором завершении. Невразумительная динамика спроса при беспрецедентно успешном контроле за запасами готовой продукции все-таки устраивает в условиях текущего кризиса большинство предприятий. Промышленность сохраняет надежды на возобновление статистически различного роста выпуска, но все еще не готова завершить инвестиционную паузу даже при явном смягчении условий кредитования.

Спрос на промышленную продукцию

Динамика спроса остается по-прежнему невразумительной. Баланс исходных ответов (рост–снижение) с февраля 2016 г. остается в окрестности нулевой линии с отклонениями максимум на 2 пункта то в одну, то в другую сторону. Аналогичную стабильность демонстрирует этот показатель и после очистки от сезонности, но на несколько более низких уровнях. Экономика, таким образом, по-прежнему остается в стагнации, лишь сохраняя спрос на отечественную промышленную продукцию без особых его изменений в любую сторону.

Прогнозы производителей показывают, что промышленность сейчас не ожидает скорого выхода из такого застоя. Хотя в первые месяцы 2016 г. баланс прогнозов спроса продемонстрировал совсем не кризисный взлет оптимизма – вероятно, под влиянием постоянно звучавших ранее заявлений о близком конце кризиса. Но поскольку этим обещаниям так и не суждено было сбыться, то промышленность перестала ждать журавля в небе и решила довольствоваться синицей в руках. Причем – в прямом смысле этого слова: удовлетворенность текущими объемами спроса стала стабильно превышать 50%, хотя и не на много.

Но по отраслям ситуация различается принципиально. Если пищевики, химики и металлурги смогли достичь в 2016 г. высокого уровня удовлетворенности спросом на свою продукцию, то легкая промышленность не получила от девальвации обещанных ей преимуществ, а производители стройматериалов страдают от инвестиционного кризиса.

Почти двухлетние наблюдения за кризисом 2014–2016 гг. все более определенно позволяют считать отечественную промышленность «тихой гаванью» текущего российского кризиса.

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%.

Запасы готовой продукции и сырья

Вялотекущий характер кризиса 2014–2016 гг. позволил российской промышленности добиться уникальных успехов в управлении запасами готовой продукции. За все время инструментальных наблюдений за оценками предприятиями их физических объемов с марта 1992 г. опросы ИЭП не регистрировали такой высокой доли ответов «нормальные». В конце III квартала кризисного 2016 г. этот показатель достиг исторического максимума. Заметим, что и в самом начале текущего «кризиса» (в IV квартале 2014 г. и в I квартале 2015 г.) доля таких оценок показывала лучшие на тот момент результаты «нормальности» и демонстрировала удивительную для начала кризиса стабильность.

Аналогичную нелогичную для начала кризиса динамику демонстрировала, естественно, и доля оценок запасов «выше нормы». Этот показатель снижался в первые кризисные кварталы текущего «кризиса», хотя по всем канонам он должен был взлететь из-за кризисных проблем российской промышленности со сбытом. Именно такие взлеты избыточности запасов мы регистрировали в 90-е годы прошлого века и в 2008–2009 гг. Однако вхождение российской промышленности в текущий кризис было совсем не кризисным – по крайней мере, по оценкам предприятиями своих запасов готовой продукции.

Выпуск продукции

Сентябрьская динамика промышленного производства может вновь разочаровать наблюдателей после публикации в октябре официальных данных Росстата. По оценкам предприятий, различимый статистикой рост выпуска в промышленности в сентябре прекратился, и темп его изменений вновь вернулся к нулевой линии. Последнее обстоятельство подтверждает неустойчивость промышленной динамики 2016 г., что вновь обострит борьбу за «чистоту рядов» – очистку временных рядов от календарного и сезонного факторов. Это обстоятельство стало основным упражнением и предметом дискуссий аналитиков после публикации скудных данных официальной статистики. При этом новых заявлений чиновников о завершении стагнации и начале промышленного роста в России стало меньше, что успокоило промышленность – ее собственные планы выпуска стали более скромными и стабильными. С мая 2016 г. балансы планов выпуска предприятий изменяются в пределах очень узкого и умеренно положительного коридора. Что говорит о сохранении в этой отрасли российской экономики надежд на оживление промышленного роста, но не такого «бурного» даже по меркам нынешнего вялотекущего кризиса и, наверное, не такого скорого.

Цены предприятий

Ценовая политика промышленных предприятий с каждым месяцем 2016 г. становится все более сдержанной. После крайне умеренного январского всплеска цен (в 2,5 раза меньшего, чем в январе 2015 г.) промышленность последовательно снижала темп (баланс) их роста. Даже июльский (2016 г.) рост тарифов спровоцировал увеличение баланса (темпа) изменения цен производителей лишь с +2 до +6 пунктов, который затем вновь стал замедляться. И такая фактическая динамика цен не сильно отличается от ценовых прогнозов промышленности. Последние в III квартале 2016 г. демонстрируют удивительную стабильность на удивительно низком уровне (+2...+3 пунктов по балансу) инфляционных ожиданий. Та-

кой ситуации (с ценовыми прогнозами) не было в российской промышленности с 2009 г.

Как показывают результаты мониторинга 1992–2016 гг., инфляционные ожидания не зависят от размера предприятия: среднегодовые балансы ценовых прогнозов предприятий разных размеров отличаются не более чем на 3 пункта. Хотя в некоторые предыдущие годы различие превышало 10 пунктов, и всегда самый интенсивный рост цен прогнозировался самыми крупными предприятиями.

Инвестиционные планы

В сентябре 2016 г. инвестиционные планы российской промышленности набрали изрядную долю пессимизма и растеряли все завоевания июня-августа, когда предприятия как никогда ранее были упорны в своих намерениях перейти к инвестиционному росту. Однако сохраняющаяся неясность текущей ситуации и перспектив даже ближайшего будущего вкупе с неопределившейся экономической политикой властей определенно лишают российскую промышленность желания инвестировать в собственное производство.

Самый высокий инвестиционный пессимизм демонстрируют сейчас руководители экономических подразделений: по итогам III квартала 2016 г. «инвестиционный баланс» этой категории опустился до -21 пункта после достижения в I квартале текущего года должностного кризисного максимума в -13 пунктов. Для руководителей указанного уровня соотношение инвестиционной неопределенности и инвестиционной потребности стало меняться в текущем году не в пользу последней. Хотя и на уже упомянутом пике своего инвестиционного оптимизма руководители подразделений продемонстрировали (к настоящему моменту) далеко не самый лучший результат. Самыми большими оптимистами стали директора и их замы во II квартале 2016 г. (-3 пункта). Для этих руководителей необходимость инвестиций с каждым «кризисным» кварталом становилась все более настоятельной и все больше подбиралась к уровню инвестиционной неопределенности текущей макроэкономической ситуации и экономической политики. Но даже они не смогли до конца «выдавить по капле из себя» инвестиционный пессимизм.

Кредитование промышленности

Кредитование промышленности достигло в сентябре 2016 г. очередных успехов. По оценкам предприятий, доступность кредитов вернулась на докризисный уровень сентября 2014 г. В том, еще относительно комфортном для российской промышленности месяце, нормальной доступность кредитов считали 63% предприятий, такой же результат получен и в сентябре 2016 г. Однако спрос на кредиты сейчас находится на минимальных (для периода мониторинга 2011–2016 гг.) уровнях, а их недостаток сдерживал рост выпуска в III квартале 2016 г. лишь у 5% предприятий.

Предлагаемая банками предприятиям ставка тоже продолжает восстановление к докризисным уровням, но пока еще далека от тех значений. В сентябре 2016 г. этот показатель опросов ИЭП снизился еще на 0,4 п.п. и составляет сейчас 14,9% годовых в рублях. В сентябре 2014 г. банки готовы были кредитовать российскую промышленность под 13,2% годовых. Однако кризисный рост ставок в 2014 г. начался с уровня 12,5%, который был зарегистрирован в марте 2014 г. ●