

СТАТИСТИКА МАРТА: РАЗОБРАТЬСЯ ВСЕ ТЯЖЕЛЕЕ

Данные Росстата вновь не позволяют однозначно оценить динамику российской промышленности. С одной стороны, в марте 2009 г. продукции было произведено на 13.7% меньше, чем в марте 2008 г., в феврале результат был чуть лучше: спад к прошлому году составил 13.2%. Однако разница в числе рабочих дней и високосность 2008 г. затрудняет сравнение. Добавляет проблем «эффект базы»: в марте 2008 г. производство в среднесуточном исчислении выросло к февралю 2008 г. на 6,4% после февральского роста на 3.2%. В истекшем марте, по расчетам ЦМАКП, снижение индекса среднесуточного производства составило 16.9%. В феврале 2009 г. снижение было равно 16.1%. Налицо углубление спада. С другой стороны, исключение «эффекта базы» позволило ЦМАКП оценить среднесуточное снижение выпуска в марте 2009 г. величиной в 14.4%. А это уже сокращение глубины спада по сравнению с февралем.

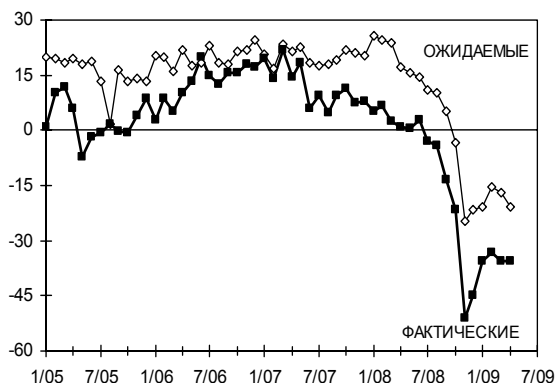
Устранение ЦМАКП сезонного и календарного факторов показывает рост производства в марте на 1% к февралю 2009 г. В феврале же выпуск увеличился к январю на 3.8%. Таким образом, заключают эксперты, восстановление объемов производства в марте продолжилось, хотя и слабее, чем в феврале.

СПРОС: ФАКТ, ПРОГНОЗ И УДОВЛЕТВОРЕННОСТЬ

Падение спроса на промышленную продукцию в апреле продолжилось, но с меньшей интенсивностью, чем в марте. Улучшение темпа снижения продаж (по исходным данным) составило 5 пунктов (улучшение марта – 7 п.п., февраля – 32 п.п.). Изменение динамики продаж произошло за счет сокращения доли ответов «снизились» и соответствующего роста доли ответов «не изменился». Если в феврале доля последних сообщений составляла 45%, то в апреле она увеличилась до 55%. Перед кризисом этот показатель колебался в пределах 60-65%, кризисный минимум пока составляет 30% (декабрь 2008 г.). О росте спроса в феврале-апреле сообщают только 12% предприятий. Однако очистка от сезонности демонстрирует стабилизацию темпа снижения спроса в течение четырех последних месяцев. Иными словами, с января продажи промышленной продукции снижаются с постоянной скоростью – никаких изменений (ни положительных, ни отрицательных) здесь не произошло, несмотря на призывы и действия властей по стимулированию спроса. Хотя и стабилизацию ситуации вполне можно признать успехом в современных условиях.

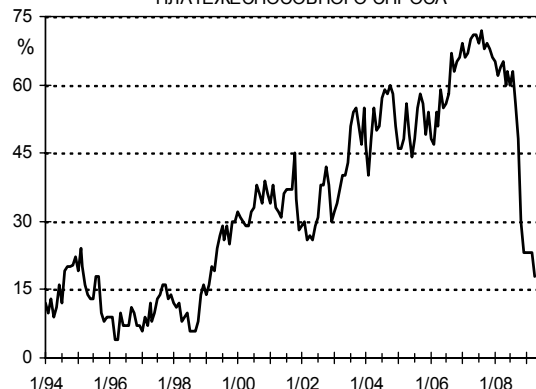
На отраслевом уровне положительные тенденции в динамике продаж (после очистки от сезонности) зарегистрированы только в химии, где снижение спроса в апреле прекратилось. В других секторах сокращение продаж продолжается, наиболее интенсивно – в стройиндустрии, пищевой и машиностроительной отраслях.

ИЗМЕНЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА, ОЧИЩЕННЫЕ ОТ СЕЗОННОСТИ (БАЛАНС=%РОСТ-%СНИЖЕНИЕ)



Прогнозы изменения спроса вернулись в апреле на уровни декабря-января. Промышленность утратила надежду на замедление снижения продаж, появившуюся в феврале-марте, и вновь готовится к увеличению темпов сокращения спроса.

ДОЛЯ НОРМАЛЬНЫХ ОЦЕНОК ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА



Отсутствие ощутимого прогресса в динамике продаж и рост пессимизма прогнозов заставило предприятия скорректировать свои оценки удовлетворенности их объемами. В апреле доля ответов «нормальный» сократилась сразу на 5 пунктов после стабилизации в течение предыдущих 4 месяцев на уровне 23%. В результате удовлетворенность спросом упала в апреле до худших с марта 1999 г. значений. В первую очередь – за счет металлургической (снижение на 16 пунктов), пищевой (9 п.п.) и машиностроительной (6 п.п.) отраслей.

ВЫПУСК И ЦЕНЫ

Исходные (до очистки от сезонности) данные показали замедление роста выпуска в апреле до +1 балансового пункта после +11 в марте. Очистка от сезонности (и, следовательно, получение сопоставимости во времени) демонстрирует стабилизацию темпов снижения производства с января практически на одном уровне (-17...-15). Таким образом, интенсивность изменения выпуска, как и спроса, не претерпел, по оценкам предприятий, никаких изменений с начала года.



Промышленность в целом достаточно четко «привязывает» изменения своего выпуска к изменениям спроса. На микроуровне следование выпуска за спросом наиболее жестко происходило в провальных ноябре-декабре 2008 г. Тогда 80% предприятий сообщали об одинаковой динамике производства и продаж. Такой высокой привязанности спроса и выпуска в российской промышленности не было ни разу с начала мониторинга исходных данных в 1993 г. К апрелю 2009 г. это показатель опустился до 62%, что даже хуже среднего значения для предкризисного полуторогодичного периода. Доля же предприятий, у которых изменения выпуска опережает изменения спроса, выросла с 15% в ноябре 2008 г. до 30% в апреле 2009 г. Промышленность, похоже, рассчитывала на быстрый выход из провала конца 2008 г. и с опережением стала наращивать производство, но ошиблась.

Изменение производственных планов предприятий подтверждает этот тезис. В апреле промышленность серьезно скорректировала свои планы выпуска на следующие два месяца: предполагаемый темп снижения производства ухудшился сразу на 7 пунктов и вернулся на уровень декабря-января. Микрорасчеты показывают, что эйфория предыдущих двух месяцев (выразившийся в отрыве планов выпуска от прогнозов спроса) пошла на убыль. В апреле 77% предприятий планируют свой выпуск в соответствии с прогнозами спроса. В феврале таких было только 72%. А самое высокое совпадение предполагаемых изменений выпуска и спроса для всего периода мониторинга (88%) было зарегистрировано опять же в декабре 2008 г.



Отсутствие положительных тенденций в динамике спроса заставляет предприятия вновь обратиться к ценовым рычагам в борьбе за покупателей. В апреле промышленность снижала цены так же интенсивно, как и в январе 2009 г. Наиболее существенное снижение отпускных цен произошло в черной металлургии, стройиндустрии, машиностроении и пищевой отрасли.

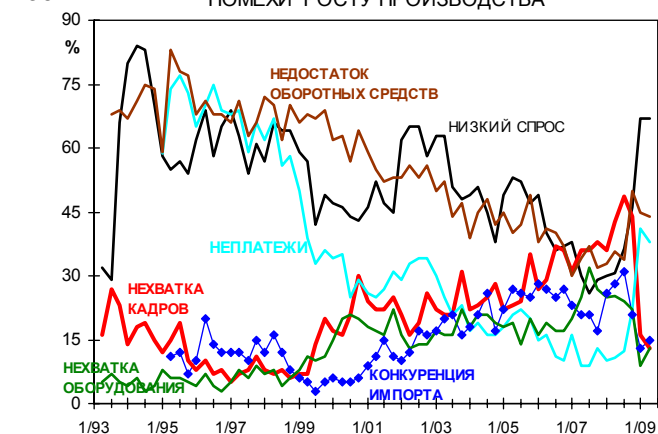
Ценовые планы предприятий также подверглись принципиальной корректировке в апреле. После 2 меся-

цев надежд на увеличение цен предприятия вынуждены вновь планировать их снижение или менее быстрый рост. Подобный пересмотр ценовой политики не произошел только в химии, машиностроении и ЛПК.

ОГРАНИЧЕНИЯ ПРОМЫШЛЕННОГО РОСТА

Динамика структуры помех росту производства в российской промышленности показывает, что эмоциональность жесткой посадки первых месяцев кризиса сменяется в промышленности трезвым расчетом и попытками прогнозирования «жизни после кризиса». Государство, похоже, зря так упорно «тянуло ручку штурвала» на себя (в первую очередь – информационно) вместо того, чтобы искать удобную площадку для вынужденной посадки и плавно посадить туда промышленность с минимальным ущербом. Так вполне можно интерпретировать неувеличение или даже снижение частоты упоминания кризисных помех росту выпуска и прекращение снижения или даже рост упоминания некризисных помех.

Низкий спрос, взлетевший в январе 2009 г. на первое место в рейтинге помех, к апрелю не изменил своего сдерживающего влияния на российскую промышленность и остался на уровне 67% упоминаний. Он, естественно, сохранил первое место и более чем в два раза превышает свой результат годичной давности. Тогда недостаточный внутренний спрос считали помехой 30% предприятий. Второе место с большим отрывом от первого занимают три помехи: «неясность текущей экономической ситуации и ее перспектив» (45% упоминаний), «нехватка оборотных средств» (44% в апреле, 45% в январе 2009 г. и 50% в октябре 2008 г.) и «низкий экспортный спрос» (42%, 35% и 22% соответственно). Наиболее популярная (по крайней мере, по обсуждаемости) помеха из этого списка – оборотные средства – сейчас уже не так страшна для предприятий как полгода назад, когда банки резко свернули кредитование промышленности. Да и сокращение продаж снижает потребность в оборотном капитале. На пятом месте с 38% упоминания находятся неплатежи потребителей. Влияние этой помехи тоже снизилось за истекший квартал. Больше всего страдают сейчас от этого уже забытого в 2003-2008 гг. явления черная металлургия (54% предприятий), маши-



Российские некризисные ограничения росту выпуска (оборудование, кадры, конкуренция с импортом) после резкого падения в октябре 2008 г. и январе 2009 г. тоже стабилизировались. Импорт сейчас мешает 15% предприятий после 13% в январе 2009 г. и 31% в июле 2008 г. (последнее значение – абсолютный максимум). Наиболее часто он упоминается в черной металлургии (29%), пищевой (24%) и машиностроительной (19%) отраслях. Нехватка оборудования и кадров мешает увеличивать выпуск во II кв. 2009 г. 13% предприятий. При этом недостаток станков и машин был минимальным (для последних 10 лет) в I кв. текущего года (9%), недостаток же кадров снизился всего на 3 пункта после падения кварталом раньше сразу на 28 п.п. Последнее гово-

рит о том, что промышленность, похоже, тоже озаботилась проблемой производительности труда. Действительно, год назад производительность труда считалась низкой 28% предприятий, сейчас – уже 54%. Рост почти двукратный.

ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

Оценки запасов готовой продукции в апреле ухудшились на 4 пункта и вернулись к уровням декабря-января – пока худшим месяцам текущего кризиса по этому показателю.



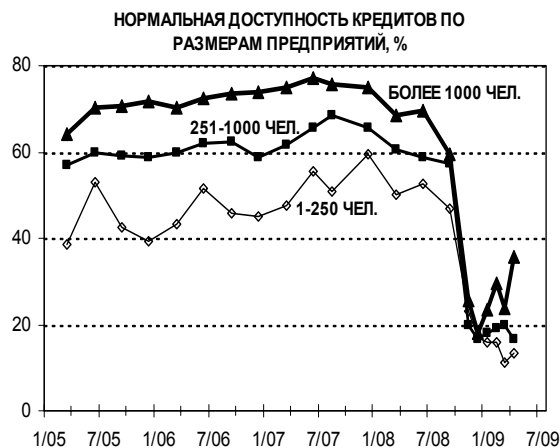
Ослабление надежд на улучшение динамики сбыта и резкий пересмотр производственных планов предприятий определенно сказались и на этом субъективном, но достаточно чутком конъюнктурном индикаторе. Впрочем, худшие значения оценок запасов этого кризиса (27 пунктов) далеки от максимума первой половины 90-х годов. В 1993-94 гг. промышленность допустила взлет избыточности до 40-47 пунктов, но хорошо усвоила тот урок и с каждым новым сбытовым кризисом опускала планку локального максимума. Урок, действительно, пошел впрок.

Ухудшение общих оценок запасов готовой продукции в апреле произошло в основном за счет металлургии, машиностроения, стройиндустрии и пищевой промышленности.

КРЕДИТЫ

Доступность кредитов для промышленных предприятий возросла в апреле на 8 пунктов и составляет сей-

час 31%. В декабре 2008 г. этот показатель равнялся 17% (абсолютный минимум всего периода его мониторинга с 2000 г.). Однако изменение кредитной политики банков коснулось главным образом очень крупных (более 1000 чел. занятых) предприятий, нормальная доступность которых к заемным средствам выросла до 36%. Малые и средние предприятия (до 250 чел.) пока не ощутили никаких изменений, скорее – наоборот: только 13% производителей этой категории имеют в апреле нормальный доступ к кредитам после 16-17% в декабре-феврале.



Рост доступности кредитов произошел во всех отраслях, кроме легкой. Но абсолютные уровни различаются почти в три раза. Если в металлургической, химической и пищевой отраслях нормальный доступ сейчас имеют 41-45% предприятий, то в леспроме и стройиндустрии – только 16%. Банки готовы кредитовать 30% машиностроительных заводов и 24% пищевых предприятий.

Способность платить по кредитам снизилась в промышленности за месяц на 5 пунктов и составляет сейчас 53% от числа предприятий, имеющих кредиты. Самой высокой платежеспособностью по кредитам обладает пищевая (81% предприятий), металлургическая (78%) и легкая (75%) отрасли промышленности.

28 АПРЕЛЯ 2009 г.

Заведующий лабораторией
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло