

ОФИЦИАЛЬНАЯ СТАТИСТИКА ИЮЛЯ

Официальная июльская статистика опять разочаровала экспертов. Росстат сообщил, что в июле промпроизводство сократилось к июню 2010 г. на 0.1% (в июне к маю падение составило 0.5%). ЦМАКП приводит другие данные за эти месяцы (июль к июню -0.8%, июнь к маю 0.0%) и считает, что «в середине года в промышленности возобладала стабилизация», «однако о негативной тенденции говорить преждевременно». Главными причинами спада эксперты считают увеличение конкуренции с импортом на фоне крепкого рубля и аномальную жару.

СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ

В августе темпы роста спроса на промышленную продукцию ухудшились на 4 пункта и формально стали отрицательными. Однако они не вышли за пределы коридора около нулевого уровня, в котором пребывают с февраля 2010 г., т.е. роста спроса предприятия не видят уже семь месяцев и, наверное, уже привыкают к такой ситуации. Последнее заставляет более реалистично оценивать продажи – в августе 63% предприятия посчитали свои объемы сбыта нормальными (рост по сравнению с июлем на 13 пунктов). Впрочем, оценки продаж являются самым неустойчивым показателем в 2010 г.

Прогнозы спроса тоже продемонстрировали в августе негативную динамику. В сентябре-октябре предприятия ожидают худший темп роста продаж в 2010 г. И исходные, и очищенные от сезонности ожидания свидетельствуют о готовности промышленности к нулевым темпам роста спроса этой осенью, тогда как в I кв. предприятия ожидали рост продаж с темпом +10..+13 балансовых пунктов. Т.о. оптимизм начала года постепенно сошел на нет.

ОСНОВНЫЕ ИТОГИ АВГУСТА

В августе российская промышленность сохранила прежние темпы роста выпуска, цен, занятости. Но прогнозы спроса, оценки продаж, планы выпуска и набора персонала, крайне осторожная политика управления запасами свидетельствуют о растущей неуверенности в завтрашнем дне.



ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

Второй месяц подряд предприятия сообщают об отсутствии на складах излишков запасов готовой продукции в целом по промышленности. Баланс оценок начинает закрепляться в отрицательной зоне, что свидетельствует о растущем преобладании оценок «ниже нормы» над оценками «выше нормы». Но больше всего в промышленности предприятий с нормальными запасами готовой продукции. На отраслевом уровне излишние запасы зарегистрированы только в легкой промышленности, в других секторах балансы оценок отрицательны. При этом стабильность оценок запасов составляет в 2010 г. 76-79%, т.е. не менее ¾ предприятий сохраняют свои оценки запасов в следующем месяце. Напомним также, что в начале III кв. производители заявили о намерении добиться снижения объемов (не оценок!) запасов с темпом -7 пунктов после их фактического

снижения во II кв. с темпом -9 балансовых пунктов.



ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ

Рост выпуска продукции в августе, по оценкам предприятий, сохранился и не претерпел принципиальных изменений по сравнению с предыдущими месяцами. Впрочем, не исключено, что позже официальные статданные смогут уловить изменение августовского производства на десятые доли процента по отношению к июльскому. Однако уже в ближайшие месяцы предприятия могут перейти к менее интенсивному росту выпуска. Таковы, по крайней мере, их августовские планы. Предполагаемый темп роста производства снизился сейчас до годового минимума как по исходным, так и по очищенным от сезонности данным. Более интенсивный рост выпуска планируется только в легкой промышленности.



ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Промышленность удерживает последние три месяца рост своих цен на одном и самом низком в 2010 г. уровне и в целом не поддавалась инфляционной лихорадке аномально жарких июля-августа. Но пищевая отрасль, отказываясь от увеличения цен в мае-июле, в августе сообщила о самом интенсивном их росте в 2010 г. Аналогичное увеличение темпа роста цен отмечено и в леспроме.

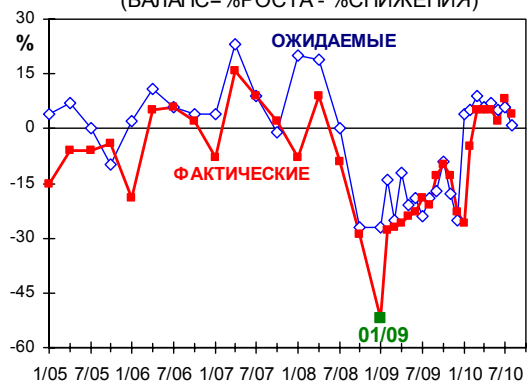
Ценовые планы промышленности сохраняют стабильность уже в течение 6 месяцев, хотя последние три предприятия вынуждены в итоге увеличивать их с меньшей интенсивностью, чем планировали. Самый высокий рост цен в ближайшее время планируется в химической, пищевой, легкой и деревообрабатывающей отраслях.



ФАКТИЧЕСКАЯ ДИНАМИКА И ПЛАНЫ УВОЛЬНЕНИЙ

В августе промышленность вернулась к прежним (+5 пунктов, как в марте-мае) темпам набора работников после небольших колебаний около указанного значения в июне-июле. Таким образом, предприятия продолжают набор персонала даже при отсутствии роста спроса, ухудшения прогнозов выпуска и продаж. Но в ближайшие месяцы эти позитивные процессы могут остановиться. Планы изменения занятости на сентябрь-октябрь снизились до годового минимума и стали нулевыми – промышленность предполагает свернуть набор персонала. Не собираются прекращать наём работников только машиностроение и легкая промышленность.

ИЗМЕНЕНИЯ ЗАНЯТОСТИ
(БАЛАНС=%РОСТА - %СНИЖЕНИЯ)



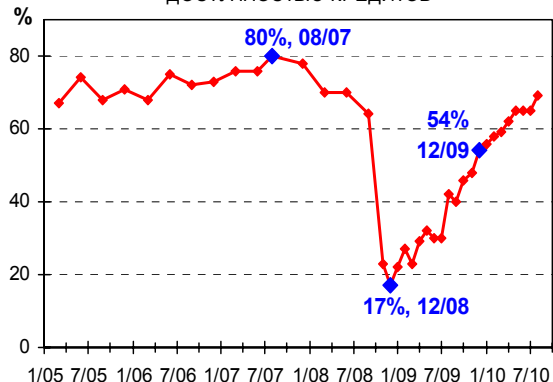
КРЕДИТОВАНИЕ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

Доступность кредитов после стабилизации в мае-июле на уровне 65% выросла в августе до 69% - банковская система опять опустила планку требований к заемщикам из промышленности. В августе это коснулось главным образом машиностроительных заводов, у которых доступность увеличилась с 64 до 71%. Таков же уровень расположенности банков и к пищевым предприятиям. Но первое место по-прежнему остается за металлургами (78%). Хуже всего относятся банки к легкой промышленности.

Средняя минимальная ставка, по которой банки сейчас предлагают рублевые займы, опустилась до 13.5% годовых, при нормальной доступности кредитов она составляет 12.5%.

Способность обслуживать имеющиеся кредиты сохраняется в промышленности на уровне 80% (от числа предприятий, имеющих кредиты) с апреля 2010 г. Свою неспособность выполнять обязательства перед банками признавали в этот период 16-19% предприятий. Таким образом, распространенность плохих долгов (заемщиков) в промышленности в целом стабилизировалась. Самый большой риск невозврата кредитов зарегистрирован сейчас в строительной (31% предприятий), легкой (29%) и деревообрабатывающей (25%) отраслях.

ДОЛЯ ПРЕДПРИЯТИЙ С НОРМАЛЬНОЙ ДОСТУПНОСТЬЮ КРЕДИТОВ

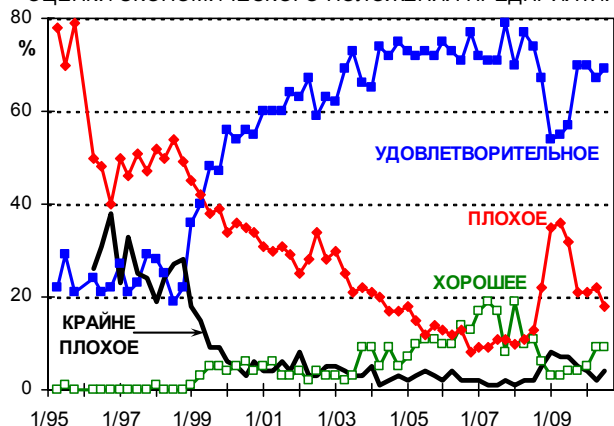


ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ПОЛОЖЕНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ

Основная часть предприятий в ходе текущего кризиса получала (как и до кризиса) «небольшую прибыль» (так выглядит формулировка ответа в анкете). Сейчас доля таких оценок результатов I полугодия 2010 г. составляет 54%, а кризисный минимум (оценки I полугодия 2009 г.) был равен 40%. Предкризисный максимум показателя зарегистрирован в I полугодии 2007 г. и составлял 65%. На второе место в ходе текущего кризиса вышли оценки «небольшой убыток», но их доля даже на пике кризиса была существенно меньше (28%) и снизилась сейчас до 15%. «Большие убытки» по результатам I полугодия 2010 г. имеют в промышленности 13% предприятий. Т.о. 28% предприятий закончили полугодие с убытками, а 63% - с прибылью. В худшей точке кризиса соотношение было почти равным: 46 к 45.

Итоговые оценки предприятиями своего реального (не отчетного – для налогоплательщиков) финансово-экономического положения стабилизировались во II и III кв. 2010 г. Подавляющая часть (69%) производителей оценивает свое положение как удовлетворительное, причем доля таких оценок не меняется уже четыре квартала подряд и вплотную приблизилась к средним значениям этого показателя в предкризисном 2007 г., когда он составлял 73%. Промышленность, таким образом, определенно выбралась с точки зрения финансов из кризисной ямы. Второе место по распространенности в российской промышленности занимают оценки «плохое». Они тоже стабилизировались последние четыре квартала и составляют в среднем 21%. Но до предкризисных 10% здесь еще далеко. В худшие кварталы текущего кризиса доля таких оценок возрастала до 36%. Доля оценок «хорошее» в последние два квартала вышла на кризисный максимум в 9%, но тоже пока далека от средних значений 2007 г. (17%).

ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПОЛОЖЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ



1 СЕНТЯБРЯ 2010 г.

Заведующий лабораторией
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло