

### ОСНОВНЫЕ ИТОГИ НОЯБРЯ

В условиях слабого спроса российская промышленность вынуждена сдерживать рост производства, сохраняя пока высокий оптимизм планов выпуска и не пересматривая оценки запасов готовой продукции. Для выполнения давно ожидаемого властями «отскока от дна кризиса» предприятия начинают использовать уже и снижение цен на свою продукцию, даже – в условиях продолжающегося роста издержек.

### СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ

В ноябре исходные данные о продажах промышленной продукции не перетерпели принципиальных изменений по сравнению с октябрём и остались «в минусе». Очистка от сезонности показала уже небольшое улучшение показателя, но тоже – без перехода из «минуса» в «плюс». Спрос, таким образом, продолжает снижаться, но уже не так интенсивно, как в предыдущие месяцы. Впрочем, улучшение очищенного баланса изменений продаж составляет лишь 2 п.п., что оказалось явно недостаточным для формирования устойчивых положительных тенденций в динамике выпуска.

Подтверждают такой вывод и оценки продаж самими предприятиями. В октябре удовлетворенность их объемами сократилась на 8 п.п. и выросла в ноябре на 2 п.п. Промышленность по-прежнему не устраивают низкие объемы спроса. Но разочарование в них далеко от классически кризисного (образца 2008-2009 гг.), когда доля ответов «ниже нормы» достигала 80%. Сейчас этот показатель составляет скромные 48%. Заметим, что в 2011 г. его значения опускались до 36-40%.

Прогнозы спроса тоже не внушают оптимизма. Всё второе полугодие они пребывают (после очитки от сезонности) в окрестности нуля, т.е. ожидания роста продаж уравниваются ожиданиями их снижения, что, заметим, вполне адекватно текущей экономической ситуации. И характеризуется властями как стабильность. «Ситуация в экономике и финансовой системе у нас достаточно стабильная», - сказал Д.Медведев, выступая перед участниками Делового саммита АТЭС 17 ноября.



### ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ

Слабый спрос заставил промышленность скорректировать объемы выпуска. По оценкам предприятий, ноябрьский темп роста производства после очитки от сезонности значительно уступает значениям сентября-октября. Однако принципиально отрицательных значений показателя по данным официальной статистики ожидать, скорее всего, не стоит. Темп роста промпроизводства останется в окрестности нуля и вызовет очередной виток «борьбы за чистоту рядов» - чей метод очистки временных рядов окажется лучше (или даст желаемый результат). Впрочем, любой результат (точнее – с любым знаком: «+» или «-») никак не скажется на содержательной оценке ситуации: промышленность не решает увеличить свой выпуск в статистически бесспорных (или различимых) объемах.



Несмотря на слабый спрос и нулевой баланс прогнозов его изменения, **производственные планы промышленности после июльского провала набирают оптимизм**. Основной скачок показателя пришелся на август (5 п.п.), затем его значения увеличивались ежемесячно на 1-2 пункта и достигли к ноябрю +22 балансовых пункта, что стало четырехлетним максимумом показателя. Промышленность, таким образом, сохраняет желание оторваться от дна текущего кризиса.



## ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

Промышленность не только готова выйти из текущего вялотекущего кризиса, но и верит в возможность такого выхода. Об этом говорят оценки запасов готовой продукции. С мая 2015 г. они сохраняют умеренное (и совсем некризисное!) преобладание ответов «выше нормы» над ответами «ниже нормы» при абсолютном превосходстве доли ответов «нормальные». Совсем иначе складывалась ситуация в 1999-2000 гг., когда промышленность даже в условиях очевидного для нее роста платежеспособного (не бартерного!) спроса продолжала умышленно (и осмысленно!) удерживать свои запасы готовой продукции преимущественно на уровне «ниже нормы». В тот период доля таких ответов достигала 40% и сохраняла превосходство над всеми другими оценками запасов с октября 1998 г. по декабрь 1999 г. А к поддержанию разумного избытка (положительного баланса «выше нормы» - «ниже нормы») промышленность перешла только в начале 2001 г., т.е. через два (!) года после начала последефолтного роста спроса.



## ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Предприятия не только сохраняют веру в возможность выхода из кризиса 2015 г., но и предпринимают практические шаги для этого – например, внося принципиальные изменения в свою ценовую политику. Так по данным ноябрьского опроса, промышленность перешла к сокращению цен на свою продукцию после четырех месяцев достаточно интенсивного и стабильного их увеличения. В результате баланс (темпа роста) показателя снизился за месяц с +8 до -3 пунктов и перешел, таким образом, из «плюса» в «минус».

При этом издержки предприятий в IV кв. продолжили рост, причем с большей интенсивностью, чем в III кв. 2015 г. Баланс показателя вырос с +30 до +39 пунктов, во II кв. (май) предприятия оценили рост своих издержек балансом в +13 пунктов. Прогнозы изменения себестоимости показывают, что российская промышленность надеется лишь на сохранение текущего темпа их роста, но никак не на замедление или тем более на абсолютное снижение.

В результате финансовые показатели отрасли могут ухудшиться. И действительно, последний (октябрьский) баланс ожидаемых изменений финансово-экономического положения промышленности ушел «в минус», хотя еще в июле (правда, до второй девальвации) пребывал в «плюсе».



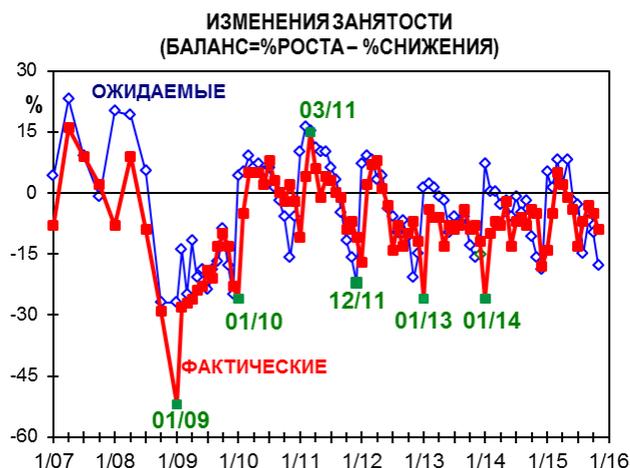
## ОЦЕНКА ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ МОЩНОСТЕЙ

Данные о загрузке производственных мощностей не претерпели в 2015 г. никаких принципиальных изменений по сравнению с 2014 г. Последний замер показателя (октябрь) показал, что промышленность использует имеющиеся мощности на 67% от максимально возможного уровня.

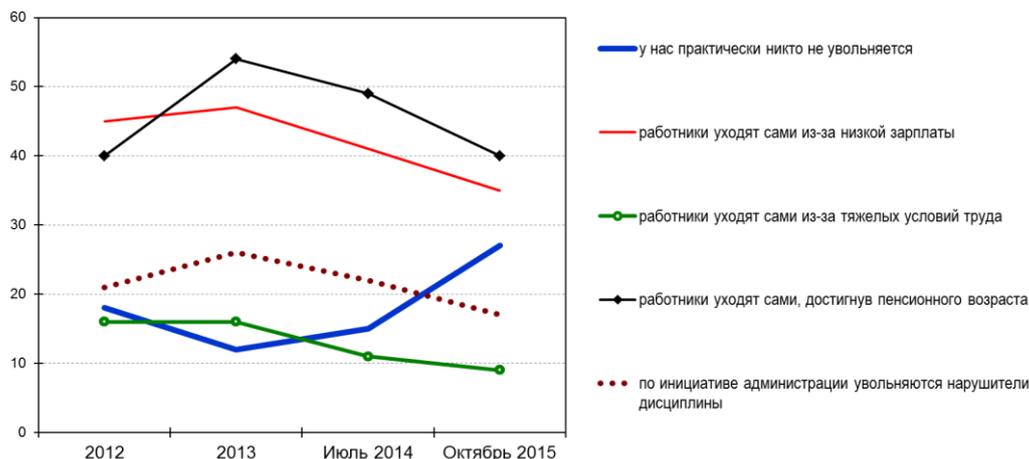
При этом максимально возможным **НОРМАЛЬНЫМ** уровнем загрузки мощностей российские предприятия считают 81-82%. Последний показатель оценен промышленностью при соблюдении следующих условий (ограничений): а) выполнении всех регламентах работ по обслуживанию оборудования; б) производится конкурентоспособная (имеющая в данный момент спрос на рынке) продукция; в) оборудование не требует инвестиций. Таким образом, предприятия имеют резерв производственных мощностей, который может быть использован в случае роста спроса, при импортозамещении - тоже. Заметим, что «импортозамещающий вариант» использования производственных мощностей касается только тех производств, которые уже существуют на территории страны, и не способен решить главную, по мнению промышленности, проблему импортозамещения – «банальное отсутствие отечественных аналогов любого качества», т.е. отсутствующих производств. На нее указывают больше всего предприятий – 62% и в январе, и в августе 2015 г. Для преодоления этого ограничения нужны инвестиции уже в создание новых производств.

## КАДРОВЫЕ ПРОБЛЕМЫ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

Занятость в промышленности продолжает снижаться. За два месяца IV кв. интенсивность этого процесса возросла на 6 пунктов и таким образом переломила позитивный тренд, начавшийся было формироваться в августе-сентябре, когда интенсивность увольнений сократилась на 10 пунктов. Но и тогда промышленности не удалось выйти «в плюс» по найму работников после того, как в июле больше предприятий сообщило о «недостатке рабочей силы в связи с ожидаемыми изменениями спроса», чем о таком избытке. Единственными позитивными с точки зрения занятости месяцами «кризисного» 2015 г. остаются март и апрель, когда масштабы увольнений в промышленности уступали масштабам найма. Такая ситуация сложилась в отрасли впервые с мая 2012 г. Т.е. в условиях кризиса и увольнений в других секторах экономики российская промышленность смогла отчасти решить свои кадровые проблемы, которые касаются преимущественно квалифицированных рабочих, и довести нормальную обеспеченность кадрами до 78%.



Оценка руководителями предприятий причин увольнений работников, 2012-2015 гг., %



В результате явно позитивных (для промышленности!) тенденций на рынке труда доля предприятий, с которых перестали увольняться работники, достигла четырехлетнего максимума в 27%, хотя в 2014 г. их было только 15%. Основная причина увольнений по инициативе работника – достижение пенсионного возраста – снизила свою распространенность в промышленности до минимума в 40%. Последнее обстоятельство может объясняться не только экономическими соображениями (нежеланием перехода на пенсионное обеспечение в условиях кризиса российской пенсионной системы), но и естественными причинами (снижением размера когорты работающих пенсионеров).

О растущей привлекательности заработной платы в промышленности говорит и снижение увольнений из-за ее низкого размера. В 2015 г. этот фактор увольнений оказался минимальным за 4 года мониторинга, а доля «нормальных» оценок размеров зарплат достигла в октябре 2015 г. исторического максимума в 70%. Интересно, что в кризис 2008-2009 г. показатель опускался до исторического минимума в 37%. Правда, монито-

ринг этих оценок начался только с апреля 2007 г., но восемь лет – вполне достаточный срок для выявления закономерностей и особенностей формирования такого рода оценок в российской промышленности.

Менее требовательны стали работники и к условиям труда в российской промышленности. Эта причина увольнений упоминается в 2015 г. только 9% предприятий, хотя в 2012-2013 гг. на не указывали 16% респондентов.

О растущей привлекательности в условиях «кризиса» 2015 г. работы в российской промышленности говорят и данные об увольнениях администрацией нарушителей трудовой (производственной) дисциплины. Эта причина увольнений в 2015 г. упоминается только 17% предприятий после 26% в 2013 г. Работники стали, таким образом, давать администрации меньше поводов для подобного рода увольнений.

30 ноября 2015 г.

Заведующий лабораторией  
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло