

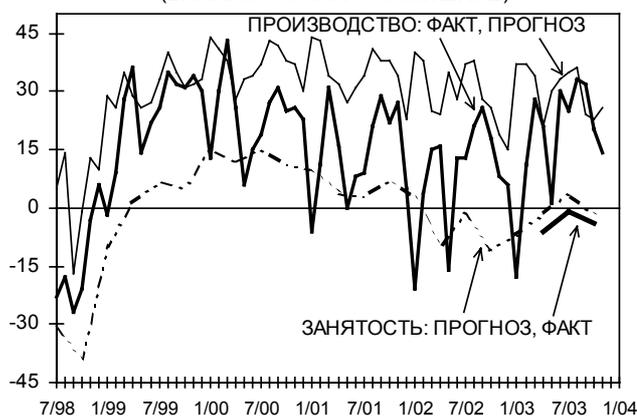
ИЗМЕНЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА И ПРИБЫЛИ
 (БАЛАНС=%РОСТ-%СНИЖЕНИЕ)



БАЛАНСЫ ОЦЕНОК И ИЗМЕНЕНИЙ
 ЗАПАСОВ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ



ИЗМЕНЕНИЯ ПРОИЗВОДСТВА И ЗАНЯТОСТИ
 (БАЛАНС=%РОСТ-%СНИЖЕНИЕ)



ИЗМЕНЕНИЯ ОТПУСКНЫХ ЦЕН
 (БАЛАНС=%РОСТ- %СНИЖЕНИЕ)



Первые итоги ноября свидетельствуют о сохранении негативных тенденций в динамике спроса, выпуска и прибыли в российской промышленности. Основными помехами росту производства по-прежнему остаются низкий спрос и недостаток оборотных средств. На третье место вышла нехватка квалифицированных кадров.

Результаты опроса 858 предприятий.
 Ноябрь 2003 года (в процентах к сумме ответов)

Как в последнем месяце изменились:	рост	нет изменений	снижение	нет ответа	баланс
объем производства	34	46	20	0	+14
платежеспособный спрос	19	61	17	3	+2
цены на вашу продукцию	18	78	3	1	+15
реальная прибыль	18	50	27	5	-9
закупки машин, оборудован.	10	58	12	20	-2

Как вы оцениваете текущий физический объем:	выше нормы	нормальный	ниже нормы	нет ответа	баланс
спроса на продукцию	1	48	48	3	-47
запасов готовой продукции	23	55	16	6	+7
экспортного спроса	2	34	37	27	-35

Как изменится в ближайшие 2-3 месяца:	возрастет	не изменится	снизится	нет ответа	баланс
объем производства	38	49	12	1	+26
платежеспособный спрос	20	62	16	2	+4
цены на вашу продукцию	32	64	4	0	+28
реальная прибыль	25	39	30	6	-5
закупки машин, оборудован	10	53	14	23	-4

ДОЛЯ ПРЕДПРИЯТИЙ С ИЗБЫТОЧНЫМИ
 МОЩНОСТЯМИ И ПЕРСОНАЛОМ



ОЦЕНКА ТЕКУЩЕЙ СИТУАЦИИ

В ноябре опросы ИЭПП зарегистрировали дальнейшее замедление темпов роста **платежеспособного спроса**. Баланс упал еще на 5 пунктов и стал почти нулевым - увеличение объемов продаж продукции за деньги практически прекратилось. После августа, когда был зарегистрирован самый высокий для последних трех лет темп роста спроса, этот показатель потерял 17 пунктов. В черной металлургии, химии, нефтехимии, стройиндустрии и легкой промышленности уже происходит абсолютное снижение продаж. Лишь электроэнергетика, цветная металлургия и пищевая промышленность сообщают о высоких темпах роста спроса. Вполне закономерно, что такая ситуация с динамикой продаж привела к изменению оценок объемов спроса по шкале выше - ниже нормы. Баланс этого показателя снизился за три месяца на 6 пунктов, доля ответов "нормальный" в целом по промышленности с 54 до 48%, в легкой - с 59 до 36%, в машиностроении - с 47 до 40%. Самая высокая удовлетворенность спросом регистрируется в цветной металлургии, среднее значение показателя за 11 месяцев года составляет там 70%, июльское - 96%, в ноябре - 91%.

Продолжает замедляться и рост **производства**. В ноябре баланс изменения выпуска снизился еще на 6 пунктов, итоговое снижение с августа составляет 19 пунктов. В легкой и пищевой отраслях, а также в промышленности строительных материалов началось абсолютное сокращение выпуска. В целом по промышленности в ноябре интенсивность роста выпуска была выше интенсивности роста спроса (+14% против +2%). Однако расчеты по микроданным показывают, что большинству предприятий (64%) в ноябре удалось сохранить соответствие динамики спроса и выпуска. Опережающий рост производства относительно платежеспособного спроса, как и в октябре, имеет место на 25% предприятий. Особенно велик отрыв выпуска от денежного спроса в черной металлургии (57%), электроэнергетике (38%) и легкой промышленности (28%).



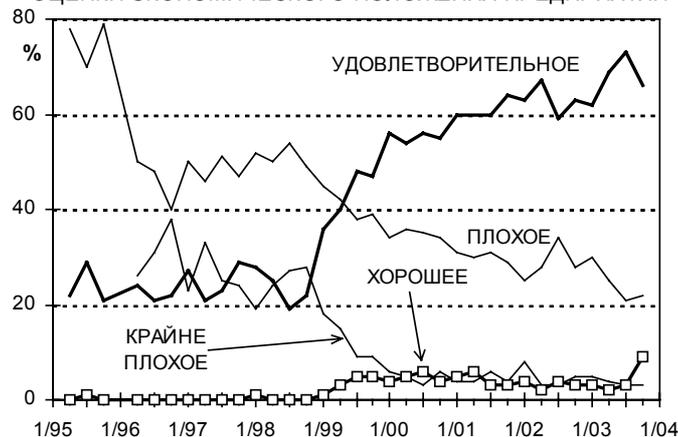
Основными **помехами росту выпуска** в российской промышленности по-прежнему остаются низкий спрос и недостаток оборотных средств (см. рис.). Так считают 48 и 47% предприятий соответственно. На третье место вышла нехватка квалифицированных кадров. По сравнению с III кв. частота упоминания этой помехи увеличилась на 10 пунктов, сейчас 31% предприятий не хватает работников для увеличения выпуска. В легкой промышленности этот показатель составляет 51%, в лесном комплексе - 39%, в машиностроении - 35%. Совсем не упоминается проблема кадров предприятиями электроэнергетики. Там на первом месте стоят неплатежи потребителей (72%), на втором

(61%) - низкий спрос. Меньше всего низкий спрос мешает увеличивать выпуск в химической и нефтехимической отраслях и в лесном комплексе (30%). Несмотря на укрепление курса рубля, конкурирующий импорт как помеха росту выпуска стал упоминаться отечественными производителями реже: 16% после 21% в III кв. Больше всего он мешает сейчас предприятиям черной (50%) и цветной (26%) металлургии, а также легкой промышленности (24%). В машиностроении частота упоминания этой помехи составляет 18%, последефолтный отраслевой максимум (25%) был зарегистрирован во II кв. 2003 г.

Темп снижения **прибыли** в ноябре не изменился, как и в предыдущем месяце, в российской промышленности преобладают предприятия, реальная прибыль которых сокращается. Особенно велико такое преобладание в стройиндустрии, легкой промышленности и черной металлургии. Рост прибыли зарегистрирован только в электроэнергетике и цветной металлургии.

Несмотря на явное замедление роста продаж и отсутствие роста прибыли, предприятиям удается улучшить **финансово-экономическое положение**. С начала года баланс оценок "хорошее" - "плохое" вырос на 16 пунктов и достиг в IV кв. абсолютного максимума. Однако его значения остаются отрицательными: ответов "плохое" по-прежнему больше, чем ответов "хорошее". Основная часть предприятий оценивает свое положение, как "удовлетворительное" (см. рис.). Правда, к концу года доля таких оценок заметно снизилась, но - в основном за счет увеличения доли ответов "хорошее".

ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОГО ПОЛОЖЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ



ПРОГНОЗЫ И ОЖИДАНИЯ

Прогнозы изменения спроса перестали терять оптимизм. В сентябре-октябре они снизились на 17 пунктов и достигли минимума 2003 г. В ряде отраслей к октябрю балансы стали отрицательными: там уже ожидалось абсолютное снижение продаж. Сейчас ситуация стабилизировалась за счет машиностроения, электроэнергетики и черной металлургии. В других отраслях перелома негативных тенденций пока не произошло.

Аналогичные изменения произошли и с **планами изменения выпуска**. Потеряв за два месяца 13 пунктов оптимизма, в ноябре они выросли в целом по промышленности на 3 п.п. На отраслевом уровне рост оптимизма производственных планов зарегистрирован в металлургии, машиностроении и лесном комплексе.

Рост закупок машин и оборудования в ближайшее время возможен только в машиностроении и лесном комплексе. В других отраслях преобладают предприятия, планирующие снижение инвестиционной активности.

27 ноября 2003 г.

Заведующий лабораторией
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло