

ОСНОВНЫЕ ИТОГИ ИЮЛЯ

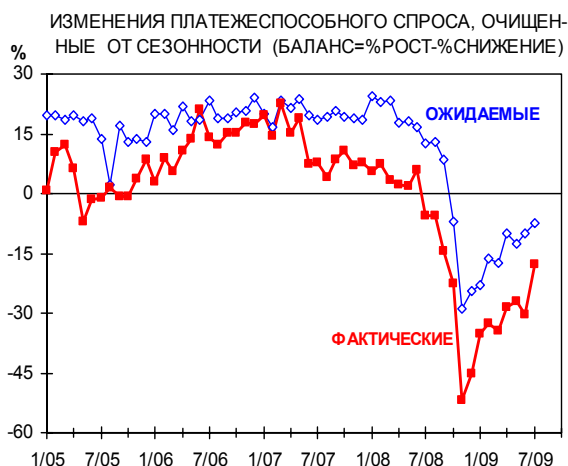
В июле ситуация в российской промышленности определенно улучшилась. Однако существенные положительные изменения в динамике спроса, выпуска, занятости и оценке запасов не нашли закрепления в планах на ближайшие месяцы. Это говорит о неуверенности предприятий в сохранении положительных изменений июля. Доступность кредитов для российской промышленности в июле не изменилась.

ОФИЦИАЛЬНАЯ СТАТИСТИКА ИЮНЯ

По официальным данным Росстата, индекс производства к соответствующему периоду прошлого года увеличился сразу на 5 процентных пунктов – с -17,1% в мае до -12,1% в июне. Таким образом, июньское падение промышленности стало, если ориентироваться на госстатистику, минимальным в 2009 году (предыдущий рекорд в -13,2% был зарегистрирован в феврале). Однако масштабы июньского восстановительного роста, по мнению ЦМАКП, переоценивать не стоит. Прирост индекса производства на 2/3 связан с календарным фактором: в июне 2009 г. было на 1 рабочий день больше, чем годом ранее, а в мае – наоборот. В итоге июньский индекс среднесуточного производства к июню 2008 г. увеличился примерно на 2 п.п. (до -16,9% после -18,7% в мае). С учетом сезонного и календарного факторов в июне продукции было произведено на 2,9% больше, чем в мае 2009 г.

СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ

В июле темпы снижения спроса на промышленную продукцию претерпели существенные положительные изменения – за месяц очищенный от сезонности баланс улучшился на 12 пунктов и составляет сейчас -18 б.п. Т.о. спрос продолжает снижаться, но далеко не так интенсивно как в IV кв. 2008 г и I полугодии 2009 г., когда средняя интенсивность снижения спроса составляла -26 и -31 б.п. соответственно. Ранее сопоставимое изменение темпа снижения спроса произошло в январе 2009 г., когда промышленность оправилась от шока ноябрь-декабря и вышла, как оказалось, на плато достаточно высоких, но всё-таки стабильных темпов падения продаж. Возможно, с началом нового отчетного периода мы увидим еще одно улучшение динамики спроса. Замедление темпов снижения спроса зарегистрировано во всех отраслях.

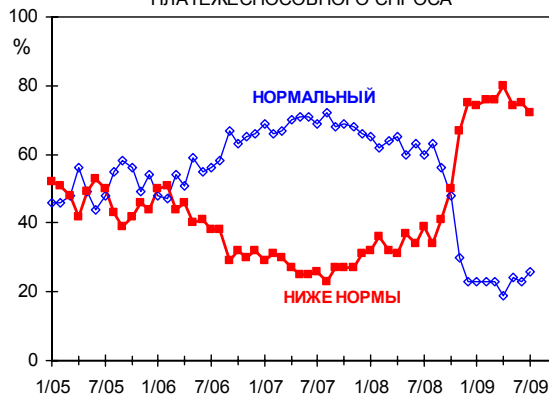


Прогнозы спроса в июле тоже улучшились, но не так существенно (только на 3 пункта), как фактические продажи. Тем не менее результат оказался лучшим для текущего кризиса. На отраслевом уровне прогнозы продаж улучшились в металлургии, стройиндустрии, легкой и

пищевой отраслях.

Однако пока изменения темпов продаж почти не сказались на оценках их объемов. Удовлетворенность продажами выросла только на 3 пункта до 26%, что, впрочем, является кризисным максимумом. Самые высокие значения показателя сохраняются в пищевой промышленности (57%, июль – 58%) и цветной металлургии (52%, июль – 34%). На другом полюсе находится черная металлургия (0% в июле и 3% в июне).

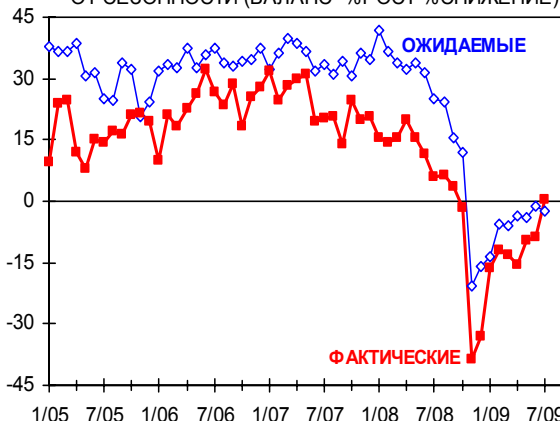
ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ОЦЕНОК ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА



ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ

Явное улучшение динамики спроса позволило предприятиям в июле внести столь же явные положительные изменения в динамику выпуска. Очищенные от сезонности данные показали нулевой темп снижения выпуска в июле, что является лучшим значением этого индикатора с октября 2008 г. На отраслевом уровне опрос зарегистрировал рост выпуск в черной металлургии, машиностроении и леспроме. Самое интенсивное снижение производства сохраняется в стройиндустрии.

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



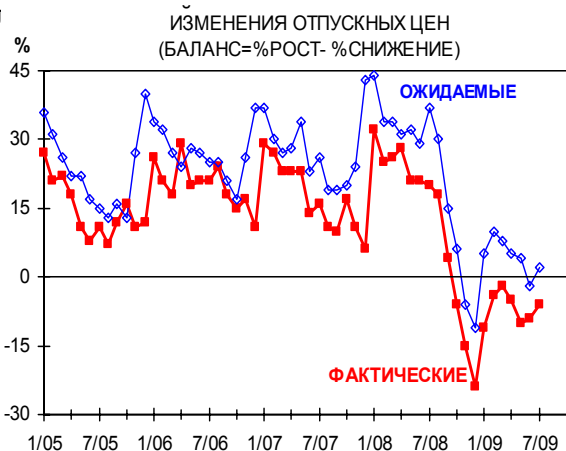
Однако замедление темпов снижения спроса оказалось неожиданным (или, возможно, показалось ненадежным) для немалой части предприятий, которые не смогли (или не рискнули) скорректировать свою динамику выпуска. В результате уровень отставания изменений выпуска от изменений спроса увеличился в российской промышленности до 13% после 7% в июне. Среднее значение этого показателя для кризисных ноября 2008 г. – июня 2009 г. составляет 6%. Но большинство предприятий (58%) всё-таки адекватно реагировало на изменения спроса, а 29% производств, наоборот, рискнули и увеличивали выпуск с опережением продаж. В предыдущие 8 кризисных месяцев выпуск опережал спрос в среднем у 23% предприятий.

Производственные планы предприятий в июле почти не изменились по сравнению с июнем и оказались хуже

фактических изменений выпуска. Такое соотношение планируемых и фактических изменений выпуска в семнадцатилетней практике опросов встречается нечасто и свидетельствует о неуверенности производителей в устойчивости сложившихся темпов роста выпуска. Что, впрочем, выглядит совершенно нормально в сложившейся ситуации. На рост производства надеются только в черной металлургии и пищевой отрасли.

ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Ценовая политика предприятий в июле вполне адекватно отреагировала на позитивную динамику продаж. Во-первых, производители второй раз в текущем кризисе попытались переломить тенденцию снижения отпускных цен. В июле баланс фактических изменений цен вырос на 4 пункта по сравнению с предыдущим локальным минимумом (май), но остался отрицательным – в промышленности в целом по-прежнему преобладали предприятия, снижающие цены. Рост цен (положительный баланс) зарегистрирован только в цветной металлургии и леспроме, минимальное снижение имело место в машиностроении, химии и нефтехимии. А самое интенсивное снижение – в черной металлургии.



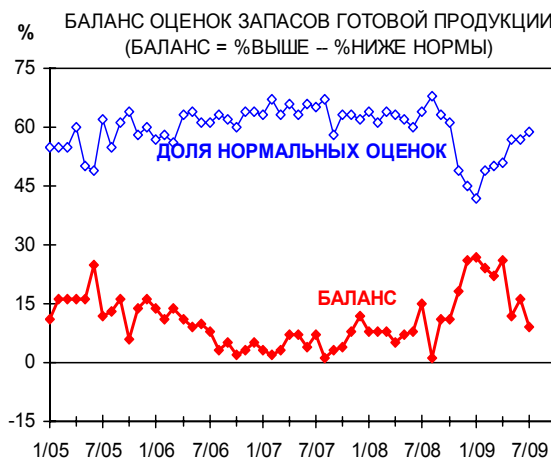
Во-вторых, ценовые планы промышленности после четырех месяцев последовательного снижения с +10 до -2 (т.е. вплоть до намерений их абсолютного сокращения) в июле выросли сразу на 4 пункта и перестали быть отрицательными – промышленность надеется в ближайшие месяцы прекратить их снижение. Снижение цен может сохраниться только в стройиндустрии и топливной промышленности, самый интенсивный рост возможен в леспроме и черной металлургии.

ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

Оценки запасов готовой продукции по шкале «выше – нормальные – ниже нормы» снизились в июле на 7 пунктов и вышли в результате на докризисный уровень. Промышленность, вдохновленная резким замедлением темпов снижения спроса и стабильным улучшением прогнозов его изменения, существенно скорректировала оценки своих складских накоплений. Т.о. к концу первого полугодия 2009 г. шок первых месяцев кризиса и психологически, и физически (если судить по запасам готовой продукции) преодолен. Теперь возможны два сценария изменения оценок запасов готовой продукции.

Первый (пессимистичный) предполагает дальнейшее снижение баланс оценок до отрицательных значений и будет основываться на тяжелом опыте 90-х годов. Тогда российские предприятия, столкнувшись с тремя кризисными затовариванием складов 1993-94, 1995-96 и 1998 гг., последовательно снижали масштабы переполнения и при малейшей возможности минимизировали свои запасы, предпочитая недостаток рациональному избытку. Такая модель сохранялась в российской промышленности до начала 2001 г., пока промышленность не поверила в стабильность роста и то, что небольшой избыток запасов в условиях роста спроса полезнее их недостатка. Таким образом, для преодоления пессимиз-

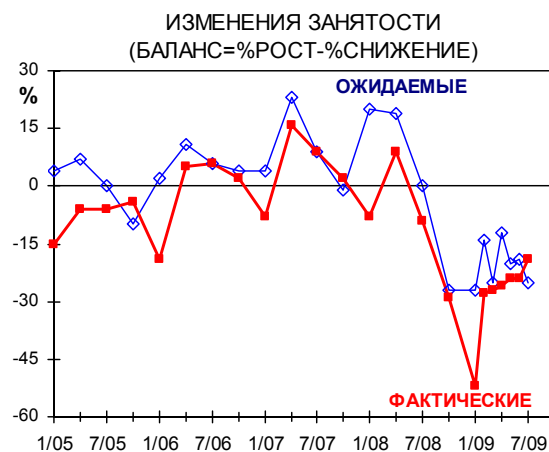
ма и перехода к новой модели управления запасами предприятиям потребовалось два с половиной года последефолтного бурного роста и спроса, и выпуска.



Второй (оптимистичный) сценарий базируется на опыте уже последних «тучных» лет, когда промышленность при любой текущей динамике спроса поддерживала запасы готовой продукции на уровне небольшого излишка. Избыток запасов всегда сохранялся предприятиями, т.к. была уверенность, что трудности сбыта носят временный характер и рост спроса вновь восстановится. В этом случае промышленность после преодоления шока конца 2008 г. – начала 2009г. перейдет к удержанию оценок (не объемов!) своих запасов на уровне небольшого излишка. Эти оценки будут формироваться с учетом всей полноты текущей экономической конъюнктуры: и динамики спроса, и выпуска, и их прогнозов, и оптимизма властей.

ФАКТИЧЕСКАЯ ДИНАМИКА И ПЛАНЫ УВОЛЬНЕНИЙ

В июле интенсивность увольнений в промышленности вслед за спросом и выпуском пошла на спад: после изменений в предыдущие пять месяцев на 1-2 пункта июльский темп сокращения персонала уменьшился сразу на 4 пункта и стал в результате лучшим (т.е. самым низким) для текущего кризиса с октября 2008 г. Рост интенсивности увольнений зарегистрирован в июле только в черной металлургии, промышленности строительных материалов и легкой.



Но в августе-сентябре предприятия, похоже, не намерены закреплять положительные результаты июля. Планы увольнений на следующие два месяца в промышленности ухудшились по сравнению с планами предыдущих месяцев и даже по сравнению с фактическими увольнениями июля. Это ещё одно свидетельство неуверенности российской промышленности в сохранении положительных изменений июля. Только леспром и цветная металлургия готовы их закрепить.

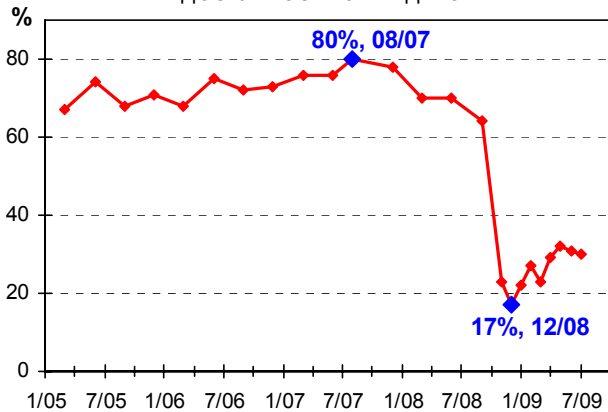
КРЕДИТОВАНИЕ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

Доступность кредитов российской промышленности в июле перестала увеличиваться, а по сравнению с ма-

ем (лучший месяц кризиса) снизилась на 2 пункта. Изменение, конечно, незначительное, но достаточное для вывода о неухудшении ситуации с кредитованием промышленности, несмотря на постоянные и разнообразные усилия властей. Но и вывод о том, что промышленность задыхается без кредитов делать не стоит. По оценкам предприятий, нехватка кредитов стоит сейчас только на 6 месте (21% упоминаний) среди 13 помех росту выпуска, отслеживаемых опросами ИЭПП.

На отраслевом уровне банки лучше всего относятся к пищевым (нормальная доступность за последние 3 месяца составляет 50%) и химическим (46%) предприятиям. Для стройиндустрии аналогичный показатель составляет 24%, для легкой – 15%.

ДОЛЯ ПРЕДПРИЯТИЙ С НОРМАЛЬНОЙ ДОСТУПНОСТЬЮ КРЕДИТОВ



В условиях кризиса и кредитного сжатия изменилась и структура использования заемных средств в промышленности (см. табл.). Наиболее существенные изменения претерпели вложения в производство: с 47% до 24% снизилось использование кредитов для переоборудования производства, с 30% до 17% - для расширения производства. Другие направления использования либо сохранили свои доли, либо даже возросли. По-прежнему 2/3 предприятий используют кредиты для пополнения оборотных средств. До 27% возросло использование кредитов для выплаты зарплаты, до 17% - для погашения задолженности перед поставщиками и до 7% - для погашения долга перед другими банками. При этом пятая часть промышленных предприятий в июле 2009 г. сообщила об отсутствии кредитов.

Направления использования кредитов в промышленности (% к числу ответивших)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
кредитов нет	12	8	10	9	9	9	20
для НИОКР, know-how, покупки лицензий	2	6	6	2	1	6	6
для переоборудования производства	22	31	36	36	36	47	24
для расширения производства	13	23	24	25	27	30	17
для пополнения оборотных средств	66	68	70	62	57	65	66
для организации сбыта	2	1	2	1	1	3	1
для выплаты зарплаты	27	27	22	26	19	19	27
для выполнения экспортных контрактов	8	7	11	12	7	6	7
для погашения долга перед другим банком	6	9	7	9	5	5	7
для погашения задолженности перед поставщиками	14	9	11	13	9	11	17

Примечание. В 2009 г. опрос проводился в июле.

Основной причиной нежелания брать кредит или непополнения (в случае обращения в банк) кредита предприятия называют высокий процент. В среднем по промышленности так считает треть предприятий. Но сдерживающее влияние этого фактора существенно различается по отраслям. Если в химии и нефтехимии он является препятствием только для 21% предприятий, то в легкой – для 39%, а в цветной металлургии – для 46%. Поэтому давление властей на ставку кредита по разному может помочь разным отраслям. Вторым барьером на пути к обретению заемных средств предприятия (а банки, конечно, первым) считают неопределенность состояния предприятий. Но и здесь вариация существенна: от 13% в легкой и 15% в химической до 31% в машиностроительной отраслях. Но высоту этого барьера снизить гораздо сложнее.

По какой причине предприятие решило не брать кредит или ему отказали в кредите в 2009 г.

	вся промышленность	химия, нефтехимия	машиностроение	стройматериалы	легкая	пищевая
не было потребности	13	16	9	17	31	12
кредит получили	30	25	25	38	26	51
слишком высокий %	33	21	38	27	39	25
слишком маленький срок кредита	9	14	4	10	9	14
недостаток или проблемы с залоговым обеспечением	20	27	21	17	17	13
неопределенность состояния предприятия	24	15	31	20	13	17
формальные причины отказа банка	9	7	12	10	5	10
другое	3	4	3	5	2	10

Источник: Июльский (2009 г.) опрос ИЭПП.

Заведующий лабораторией конъюнктурных опросов

29 ИЮЛЯ 2009 г.

С.В.Цухло