

### ОСНОВНЫЕ ИТОГИ АВГУСТА

После определенно положительных июльских изменений в августе российская промышленность слегка притормозила. Июльские тенденции оказались слишком хороши, чтобы сохраниться в августе. Но и возврата к мрачным цифрам I полугодия не произошло. Впрочем, планы и прогнозы предприятий продолжают улучшаться, а проблема запасов готовой продукции, похоже, промышленностью уже решена.

### ОФИЦИАЛЬНАЯ СТАТИСТИКА ИЮЛЯ

В июле промышленный выпуск, по данным Росстата, сократился на 10,8% к июлю 2008 г. Это результат оказался лучшим с начала 2009 г. (худший – сокращение на 17.1% - был получен в мае). А к предыдущему месяцу (июню 2009 г.) выпуск продукции вырос на 4.7%. В ЭЭГ посчитали, что после очистки от сезонного и календарного факторов рост к июню составил 1.5%. Оценки экспертов этого ограниченного набора показателей официальной промышленной статистики июля можно разделить на две группы. Первые оптимистичны («Промышленность оживает», «Второй месяц уверенного позитива», «Налицо определенные позитивные сигналы», «Число «зеленых ростков» увеличивается»), вторые осторожны («оптимизм пока преждевременен», «пугает статистика выпуска легковых автомобилей»).

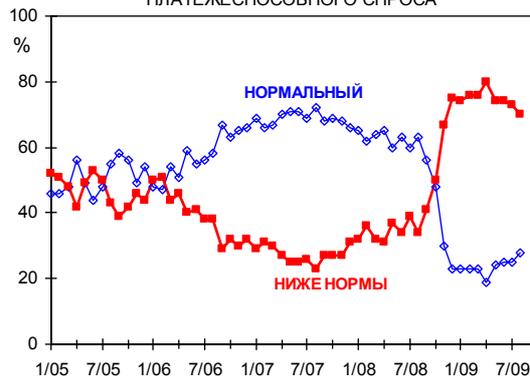
### СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ

Темпы падения спроса на промышленную продукцию в августе возросли (т.е. ухудшились) на 3 пункта после июльского улучшения на 12 пунктов. Т.о. спрос продолжает снижаться, чуть быстрее, чем в июле, и почти также как в предкризисном октябре 2008 г. Сохранение положительной тенденции в динамике спроса в целом налицо.



В результате выросла удовлетворенность объемами продаж. В августе этот показатель, наконец, оторвался от своего «дна» (удивительно стабильного уровня почти всех кризисных месяцев) на 3 пункта и достиг 28%. Лидером здесь остается пищевая отрасль, 52% предприятий которой оценивают объемы своего сбыта сейчас как нормальные. На второе место с 34% (отраслевой рекорд всех кризисных месяцев) вышла химия и нефтехимия. Цветная металлургия отступила на третье место (32%). Самая низкая удовлетворенность продажами в августе (8%) и в среднем за десять кризисных месяцев (12%) зарегистрирована в промышленности строительных материалов. Лишь чуть лучше ситуация в черной металлургии (август – 12%, кризисное среднее – 7%).

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ОЦЕНОК ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА

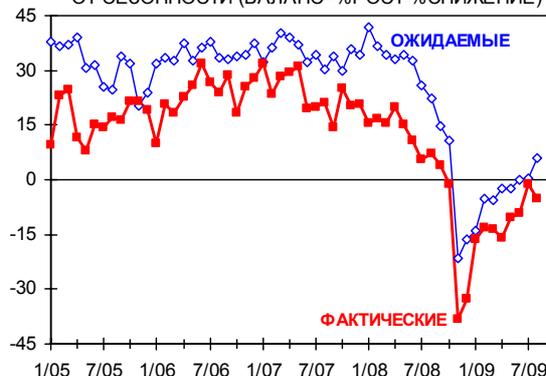


Прогнозы спроса после ноябрьского обвала 2008 г. улучшаются каждый месяц (если убрать скачки в феврале и апреле) стабильно на 2 пункта, но пока (после очистки от сезонности) остаются отрицательными – промышленность всё-таки трезво не рассчитывает на рост спроса в сентябре-октябре. Хотя в некоторых отраслях исходная доля надежд на рост продаж достигла в августе 30% (леспром, легкая) и даже 40% (пищевая) и явно превзошла ожидания его снижения.

### ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ

Увеличение темпов сокращения спроса на 3 пункта заставило промышленность аналогичным образом скорректировать темпы снижения выпуска: в августе производство сокращалось на 4 пункта интенсивнее, чем в августе, но менее интенсивно, чем во все другие кризисные месяцы. Таким образом, июльский позитив в динамике выпуска оказался слишком хорош, чтобы сохраниться и в августе.

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



Производственные планы предприятий, как и прогнозы спроса, в августе улучшились. Причем, сразу на 6 пунктов, тогда как с февраля они росли на 2 пункта раз в два месяца. В результате сейчас они впервые за все кризисные месяцы стали определенно положительными. В пищевой отрасли планы увеличения выпуска зарегистрированы у 54%, в черной металлургии у 41%, в легкой у 36% предприятий.

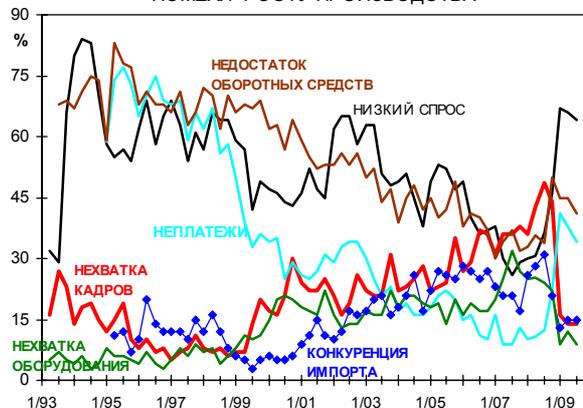
Загрузка мощностей в III кв. 2009 г. составляет 57% и практически не изменилась по сравнению со II кв. (58%). Год назад этот показатель составлял 69%, а абсолютный максимум 1993-2009 гг. в 74% был получен во II кв. 2008г.

### ОГРАНИЧЕНИЯ ПРОМЫШЛЕННОГО РОСТА

Спрос, конечно, является сейчас самым существенным и стабильным ограничением промышленного роста. Нехватка оборотных средств сохраняет второе место, но за четыре кризисных квартала она потеряла 9 пунктов.

Если в IV кв. 2008 г. ее упоминали 50% предприятий, то в III кв. 2009 г. уже 41%. В 90-е годы XX в. недостаток оборотных средств считался помехой 70-80% предприятий. Неплатежи, роста которых опасались и всё еще опасаются аналитики, с начала года постепенно «сдают позиции». В январе 2009 г. их считали помехой 41% предприятий, то в июле – только 34%. Это, конечно, много по сравнению с первым полугодием 2008 г., когда на неплатежи жаловались только 10-12% предприятий, но определенно мало по сравнению с 90-ми годами, когда они считались помехой 70-80% производителей.

ПОМЕХИ РОСТУ ПРОИЗВОДСТВА



Нехватка кадров, лидировавшая в рейтинге ограничений роста выпуска 5 кварталов в 2007-2008 гг. с 36-49%, в ходе кризиса снизила своё сдерживающее влияние до 14% и не меняет масштаб распространенности в российской промышленности с начала 2009 г. Полностью исчез кадровый голод в металлургии, стройиндустрии, почти перестала волновать эта проблема леспром, химию и нефтехимию. А самое существенное сдерживающее влияние на выпуск даже в условиях кризиса нехватка работников оказывает в машиностроении (21% предприятий), легкой (16%) и пищевой (12%) отраслях персонала в связи с ожидаемыми изменениями спроса подтверждают вывод о «решении кадрового вопроса» большинством промышленных предприятий (по крайней мере на время кризиса и в ближайшей перспективе). В III кв. 2009 г. только 8% предприятий считают свою численность занятых недостаточной, год назад таких оценок в промышленности было 26%. Лидерами здесь являются легкая промышленность (26%), леспром (20%) и пищевая отрасль (12%).

БАЛАНСЫ ОЦЕНОК МОЩНОСТЕЙ И ПЕРСОНАЛА (БАЛАНС=БОЛЕЕ – МЕНЕЕ ЧЕМ ДОСТАТОЧНО)



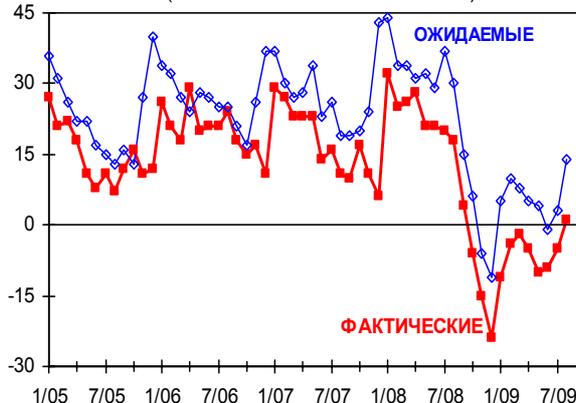
Недостаток оборудования (мощностей), который почему-то регулярно упоминается экспертами в качестве помехи выхода из кризиса за счёт импортозамещения, предприятиями оценивается сейчас и в ближайшей (уже вполне оптимистичной) перспективе несколько иначе. Нехватка оборудования для роста выпуска зарегистрирована в III кв. 2009 г. только на 9% предприятий. Пик ее упоминания (32%) пришелся на III кв. 2007 г., но инве-

стиционная активность постепенно снизила распространенность это ограничителя в российской промышленности до 22% (октябрь 2008 г.), а кризис затем позволил сбросить еще 13 пунктов. В 90-е годы упоминание этого фактора опускалось до 3%. А в связи с ожидаемыми изменениями спроса в промышленности образовался уже приличный навес мощностей. С начала 2009 г. он, правда, немного снизился (на 6 пунктов), но баланс остается явно в пользу возможности быстрого роста выпуска за неиспользуемых мощностей.

## ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

Ценовая политика предприятий в августе сохранила свою преемственность с предыдущими месяцами и свидетельствует о четком намерении промышленности перейти к повышению отпускных цен. Фактический темп роста показал в августе самое интенсивное увеличение цен с октября 2008 г. по всем рассчитываемым показателям. Наиболее быстро росли цены имело место в металлургии, другие отрасли, скорее, пытались перейти от политики снижения цен к их неизменности.

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



Ценовые планы предприятий выросли за месяц на 6 пунктов и свидетельствуют о второй попытке промышленности отказаться от дефляционной политики в ходе текущего кризиса. Первая попытка (январь-февраль) не увенчалась ощутимыми результатами. Снижение цен сохранится только в стройиндустрии, самый интенсивный рост возможен в черной металлургии, пищевой и химической отраслях.

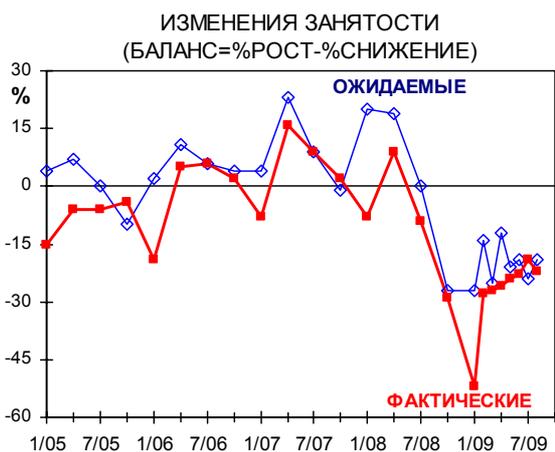
## ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

Оценки запасов готовой продукции вполне адекватно отреагировали на увеличение темпов сокращения спроса. Баланс оценок ухудшился за месяц на 10 пунктов и вернулся к нормальному кризисному уровню, пробитому в июле слишком резкими положительными изменениями в динамике спроса и выпуска. Рост избыточности запасов произошел во всех отраслях, кроме пищевой, где последние месяцы регистрируется недостаток складских накоплений готовой продукции. Доля нормальных оценок запасов стабилизировалась с мая на уровне 57% - вполне приличном для кризисных времён. Промышленность, таким образом, решила для себя проблему запасов.



### ФАКТИЧЕСКАЯ ДИНАМИКА И ПЛАНЫ УВОЛЬНЕНИЙ

В августе масштабы увольнений в промышленности вернулись на прежнюю траекторию очень медленного затухания. После январской паники баланс этого показателя изменялся на 1 пункт в месяц, т.е. интенсивность сокращения персонала с каждым кризисным месяце устойчиво снижалась, но крайне незначительно. Исключением стал июль, вселивший столь много радужных надежд в аналитиков и чиновников. Август всё вернул на круги своя. Самые интенсивные увольнения происходили в августе в машиностроении (-32 б.п.), стройиндустрии (23 б.п.), химии и нефтехимии (-21 б.п.) и даже в пищевой промышленности (-14 б.п.)

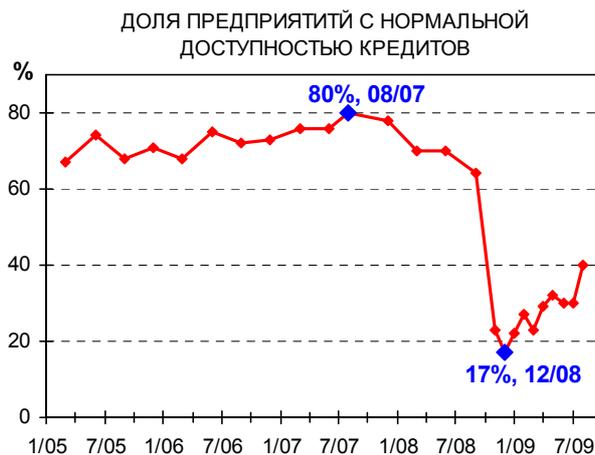


Планы увольнений не претерпели в августе принципиальных изменений. Последние четыре месяца они стабилизировались в интервале -19..-24 балансовых

пункта, что свидетельствует об устойчивом и существенном желании предприятий сократить персонал. Самые масштабные увольнения в сентябре-октябре возможны в промышленности строительных материалов (баланс планов -47 б.п. – рекорд всего кризиса), машиностроении (-31 б.п. – тоже рекорд) и химической отрасли (-18 б.п.).

### КРЕДИТОВАНИЕ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

В августе, похоже, правительству удалось переломить ситуацию с кредитованием реального сектора. Доля нормальных оценок доступности кредитов возросла за месяц на 11 пунктов и составляет сейчас 41%. Особенно резко улучшилось отношение банков к металлургии и леспрому. Или предприятия пересмотрели своё отношение к потребности в кредитах. В июле только пятая часть производителей считала, что недостаток кредитов сдерживает у них рост выпуска (шестое место среди 13 помех).



Способность предприятий платить по кредитам, если таковые имеются, по сравнению с июнем не изменилась. Как и два месяца назад, 60% производителей считают себя в состоянии обслуживать полученные кредиты, 39% - не в состоянии. Наиболее вероятны проблемы с возвратами кредитов в легкой промышленности (текущий уровень неплатежеспособности по кредитам – 69%), машиностроении (63%) и стройиндустрии (62%).

31 АВГУСТА 2009 г.

Заведующий лабораторией  
конъюнктурных опросов

С.В.Цухло