

### ОСНОВНЫЕ ИТОГИ ОКТЯБРЯ

**В октябре российская промышленность продолжила выход из кризиса. Фактические изменения продаж, выпуска, занятости, оценки запасов готовой продукции сохранили положительную динамику. Прогнозы и планы предприятий набирают оптимизм, увеличивается доступность кредитов. В промышленности снижается избыток мощностей и кадров, и увеличивается их дефицит.**

### ЗАГАДКИ ОФИЦИАЛЬНОЙ СТАТИСТИКИ СЕНТЯБРЯ

Данные Росстата о динамике промышленного производства, появившиеся 15 октября, оказались неожиданно хорошими. По сравнению с сентябрем 2008 г. выпуск снизился только на 9,5%, что стало минимальным сокращением с декабря прошлого года. Аналогичный показатель августа 12,6%, июля - 10,8%. По отношению к августу 2009 г. продукции в сентябре было произведено, по данным Росстата, больше на 5.1%, по данным Минэкономразвития (после сезонной очистки) – на 0.4%, по расчетам ЦМАКП (после сезонной очистки) – на 2.6%. Эксперты вполне едины в оценке официальной статистики: «мы не ожидали такого большого роста», «неужели промышленность начала выход из кризиса», «индустриальный сдвиг», «восстановление фронтальное». Но теряются в объяснении его причин («статистика преподнесла нам очередные загадки» [http://www.dcenter.ru/pdf/2009/kgb\\_09-36.pdf](http://www.dcenter.ru/pdf/2009/kgb_09-36.pdf)). Сомнения в надежности госстатистики спроса и запасов заставляют с меньшим энтузиазмом считать фактор запасов драйвером выхода из кризиса. Чаще упоминают подъем мировой экономики и внешний спрос (заграница нам поможет!). Надеются, что стали приносить пользу (т.е. дошли, наконец, до предприятий) антикризисные меры властей. Непредсказанность сентябрьского рывка пытаются иногда «списать» и на ошибки Росстата.

Опросы же ИЭПП еще 29 сентября позволили сделать вывод: «Августовская заминка в динамике российской промышленности в сентябре успешно преодолена. Продажи продолжили восстановление, что позволило предприятиям перейти к самому интенсивному с начала кризиса росту производства и самому умеренному сокращению персонала» (см. <http://www.iet.ru/ru/208-opros-sentyabr-2009-2.html>). Впрочем, не все опросы предприятий способны превосходить официальную статистику в оперативности и точности, иногда они ошибаются: «Опросы Росстата и Центра конъюнктурных исследований ИСИЭЗ ГУ-ВШЭ показывают, что в сентябре 2009 г. - на фоне стагнирующего производства и явного ухудшения финансового состояния – ухудшилась и фактическая динамика спроса (диффузный индекс спроса снизился на 1 пункт до 48.5). Замедление роста спроса в краткосрочном плане вполне может привести к еще большему замедлению роста производства или даже к его снижению» (см. [http://www.dcenter.ru/pdf/2009/tt\\_09-Q3.pdf](http://www.dcenter.ru/pdf/2009/tt_09-Q3.pdf)).

Позитивная динамика выпуска сентября-октября не выглядит неожиданной или ошибочной, если анализировать весь набор показателей конъюнктурных опросов ИЭПП. Кроме данных о фактическом изменении выпуска анкета гармонизированного европейского конъюнктурного опроса содержит вопросы о спросе, ценах, запасах, занятости, планах и прогнозах предприятий по предыдущим показателям, доступности

кредитов, загрузке мощностей, финансовом состоянии предприятий, помехах росту выпуска. И 90% анкет заполняется руководителями предприятий, способными точно оценить реальное (а не отчетное) положение и перспективы своего производства. Совсем в другом положении находятся пользователи данных госстатистики: традиционный индекс промышленного производства, появляющийся на 15-20 дней позднее результатов опросов, позволяет только подсчитывать число «зеленых» или «засохших ростков» в российской промышленности и строить гипотезы (а порой просто гадать) о динамике других важнейших индикаторов или привлекать косвенные, малонадежные и сильно запаздывающие данные по ним. Но понимание проблем информационного обеспечения экономической политики уже звучит явно («Данные приходят с изрядной задержкой, не всегда очевидно, что значат, зачастую сильно искажены или просто не те, которые нужны, а решения надо принимать уже сейчас» <http://slon.ru/blogs/kvasha/post/169117/>).

### СПРОС НА ПРОМЫШЛЕННУЮ ПРОДУКЦИЮ

Интенсивность снижения спроса потеряла (после сезонной очистки) в октябре еще 6 пунктов и вышла на уровень июля-августа 2008 г. Тогда спрос (да, наверное, и вся промышленность) замер перед обвалом сентября-ноября. За те три месяца темп изменения продаж (в опросной статистике это баланс ответов) потерял 50 пунктов.



С таким обвалом спроса российская промышленность не сталкивалась даже в 90-е годы XX в. На его преодоление экономике потребовалось 11 месяцев, что, впрочем, выглядит очень неплохо, если вспомнить мрачность прогнозов зимы-весны 2009 г. В октябре позитивные изменения в динамике продаж зарегистрированы во всех отраслях, кроме химической, нефтехимической и легкой.

Прогнозы спроса после стабилизации в августе-сентябре улучшились в октябре на 5 пунктов и стали положительными – в промышленности впервые с начала кризиса определенно возобладали надежды на рост продаж, причем - еще до новогодних каникул. Снижение спроса прогнозируется только в легкой промышленности, а самый интенсивный рост возможен в черной металлургии, химии и нефтехимии.

Удовлетворенность спросом закрепилась на новом уровне: около 35% предприятий в августе-октябре считают сложившиеся объемы продаж нормальными в текущих условиях. Это значение стало новым плато после кризисного дна на уровне 23%. В цветной металлургии удовлетворенность спросом уже достигла 65%, в пищевой промышленности – 59%, в химии и нефтехимии – 47%.

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ОЦЕНОК ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОГО СПРОСА



### ЗАПАСЫ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ

Баланс оценок запасов готовой продукции с мая 2009 г. стабилизировался на уровне традиционных по докризисным временам излишков. Доля ответов «нормальные» тоже вышла на докризисный уровень. Кризисное затоваривание преодолено сейчас во всех отраслях промышленности.



Оценки предприятиями своих накоплений на складах готовой продукции не позволяют надеяться, что их пополнение поддержит рост производства в ближайшие месяцы. Более того, в планах предприятий преобладают намерения снижения физических объемов запасов в ближайшие месяцы. Увеличивать свои складские накопления готовы сейчас 13% предприятий против 20%, намеренных их снизить. Рост объемов запасов возможен только в стройиндустрии, леспроме и пищевой отрасли.

### ВЫПУСК ПРОДУКЦИИ

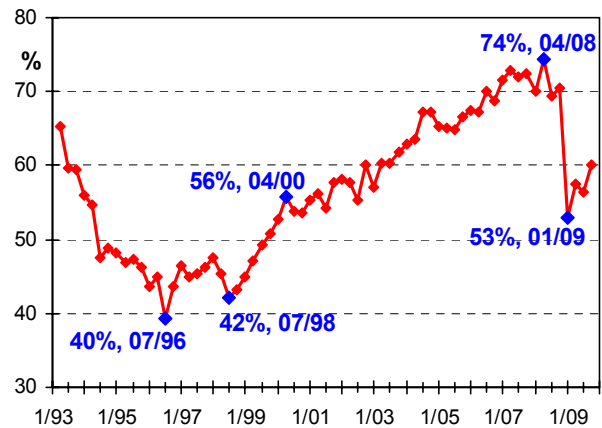


В октябре темп роста выпуска (в случае опросов

это разность долей ответов «рост» и «снижение») после очистки от сезонности увеличился еще на 4 пункта и поставил очередной кризисный (но со знаком плюс) рекорд: так интенсивно выпуск в российской промышленности не возрастал с июня (!) 2008 г. Предприятия и в октябре обеспечили выполнение самых смелых прогнозов чиновников и аналитиков и разочаруют их оппонентов. Снижение выпуска в октябре зарегистрировано опросами только в стройиндустрии, легкой, химической и нефтехимической отраслях. Самый интенсивный рост – в металлургии и машиностроении.

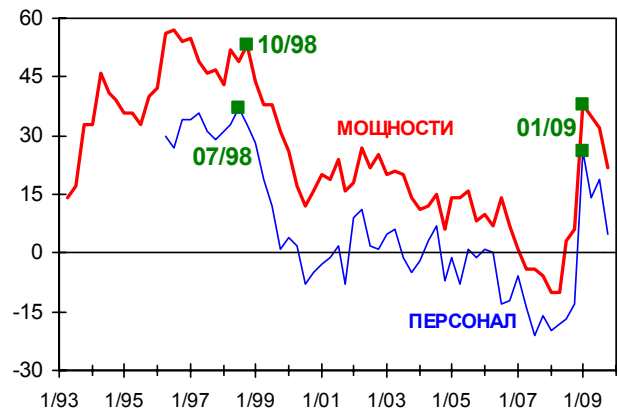
Загрузка мощностей в промышленности в IV кв. возросла до 60% и стала самой высокой для кризисных кварталов 2009 г. В октябре 2008 г. производственные мощности в российской промышленности использовались на 70%. Наиболее интенсивно оборудование загружено сейчас в металлургии (82%, октябрь 2008 г. – 80%), леспроме (73%, октябрь 2008 г. – 77%) и пищевой отрасли (66%, октябрь 2008 г. – 75%).

ЗАГРУЗКА МОЩНОСТЕЙ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ, %



Но начавшийся выход из кризиса возвращает предприятиям старые «болячки»: в промышленности снижается избыток мощностей и кадров, и увеличивается их дефицит. Пока (по состоянию на октябрь 2009 г.) избыток оборудования и персонала в целом по промышленности сохраняется, но по сравнению с пиком кризиса эти «навесы» существенно сократились. Особенно – кадровый.

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



Если в январе 2009 г. баланс оценок избыточности-недостаточности персонала вырос по сравнению с октябрём 2008 г. сразу на 39 пунктов и достиг +26 пунктов, то к октябрю 2009 г. этот показатель «отыграл» уже 21 пункт и составляет сейчас всего +5 пунктов. А в цветной металлургии, пищевой и легкой отраслях уже ощущается недостаток кадров в связи с ожидаемыми изменениями спроса. Т.е. в промышленности имеется достаточно скромный резерв кадров для возможного предстоящего роста производства. Похоже, что предприятия поторопилась с увольнениями в первом полугодии 2009 г., поддавшись мрачности

прогнозов, которыми их «прессовали» со всех сторон и уровней. Остается надеяться, что увольняли в первую очередь действительно ненужных и малоквалифицированных работников, всё-таки удерживая квалифицированные кадры.

Снижение избытка мощностей по сравнению с началом года (тогда навес мощностей достиг +38) составило 16 пунктов. Поскольку избавиться от лишней мощностей (работников можно уволить) в условиях кризиса почти невозможно (а в российских условиях — и до кризиса было нелегко), то этот фактор будет меньше сдерживать предстоящий рост производства, несмотря на регулярно появляющиеся мнения отдельных аналитиков. Дефицит мощностей сейчас зарегистрирован только в пищевой промышленности.

## ЦЕНЫ ПРЕДПРИЯТИЙ

В октябре предприятия скорректировали свою ценовую политику в соответствии с планами сентября и придержали рост цен. Цены в октябре росли, но не так интенсивно как в сентябре. Сентябрь, таким образом, стал пока месяцем самого интенсивного роста цен в ходе текущего кризиса. Такая политика предприятий способна реально (в отличие от запасов) поддержать спрос на продукцию и соответственно ее выпуск. Замедление роста цен или их абсолютное снижение зарегистрировано в октябре во всех отраслях, кроме машиностроения (там производители впервые с марта 2009 г. перешли к повышению цен) и леспрома (где вновь начался их явный рост после первой подобной попытки в июле-августе).



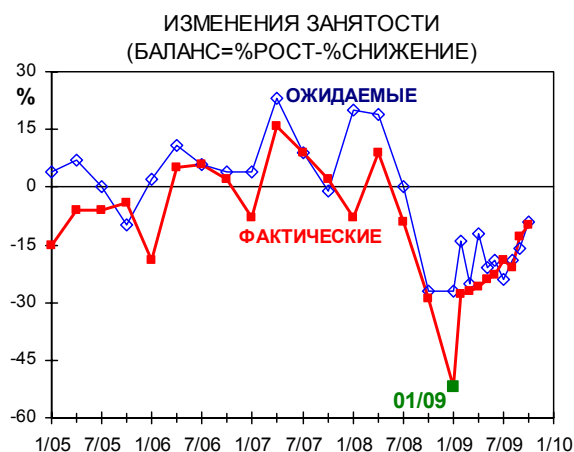
Ценовые планы предприятий снизились в октябре еще на 4 пункта, но остаются положительными, т.е. рост промышленных цен в ноябре-декабре сохранится, но, скорее всего, менее интенсивный, чем сейчас. Это свидетельствует о том, что промышленность намерена и дальше использовать фактор цены в борьбе за потребителя. Подобная ценовая политика будет преобладать во всех отраслях.

## ФАКТИЧЕСКАЯ ДИНАМИКА И ПЛАНЫ УВОЛЬНЕНИЙ

В октябре интенсивность увольнений в российской промышленности продолжала снижаться и в результате стала самой умеренной с июля 2008 г., когда промышленность только начинала ощущать холодное дыхание кризиса. Улучшение октябрьского значения показателя по сравнению с январским кризисным (и во многом паническим) минимумом достигло 42 пунктов, а по сравнению с более разумным (т.е. не таким паническим) уровнем февраля — 18 пунктов. Тем не менее, сокращения работников продолжают во всех отраслях, кроме черной (там начали набирать персонал) и цветной (там численность не менялась) металлургии.

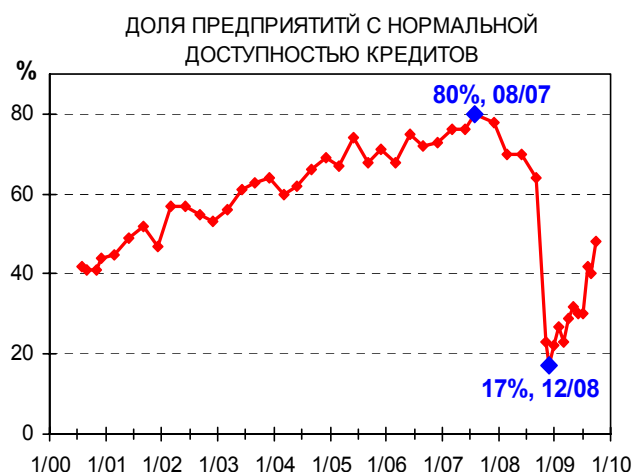
Планы увольнений на ближайшие месяцы в промышленности стали самыми скромными. Отрыв от кризисного минимума (IV кв. 2008 г. и январь 2009 г.) достиг 18 пунктов. Сейчас 21% предприятий планиру-

ют сокращать работников в ноябре-декабре, против 12%, намеренных увеличить их число. Основная часть (66%) производителей собирается сохранить численность персонала. Самые интенсивные увольнения будут происходить в стройиндустрии, химии, нефтехимии и легкой промышленности.



## КРЕДИТОВАНИЕ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

Нормальная доступность кредитов для предприятий в октябре выросла до 48% и впервые в ходе кризиса превысила долю предприятий, оценивающих доступность как «ниже нормы». Похоже, что банковский сектор поверил в начинающийся выход российской промышленности из кризиса и начинает увеличивать ее кредитование. Но пока на довольно жестких условиях. Минимальная предлагаемая ставка составляет сейчас в среднем 18% годовых и снизилась за месяц только на 0.4 процентных пункта. Малым и средним предприятиям кредиты предлагаются под 19%, с увеличением размера ставка снижается до 14-15% годовых. По отраслям ставка изменяется от 16.8% в металлургии до 18.5% в стройиндустрии и 19% в легкой промышленности.



Разворот банковского сектора к реальному не принесет новых проблем банкам. Позитивная динамика промышленности положительно сказалась на способности предприятий обслуживать кредиты. В IV кв. доля предприятий, признающих свою неспособность расплачиваться с банками, снизилась до 28% (от числа предприятий, имеющих кредиты). В апреле 2009 г. этот показатель составлял 48%. Сейчас сложнее всего нести долговое бремя легкой промышленности, 48% предприятий которой смогли признаться, что у них недостаточно возможностей расплачиваться с банками. В машиностроении, леспроме и стройиндустрии несостоятельных должников 37%, в химии и нефтехимии — 29%. А в металлургии таких предприятий практически нет.

28 ОКТЯБРЯ 2009 г.

Заведующий лабораторией

