

НУЛЕВОЙ БАЛАНС

Сергей ЦУХЛО, канд. экон. наук

Детальный анализ системы показателей конъюнктурных опросов, проводимых Институтом экономической политики имени Е.Т. Гайдара, показал, что в ноябре 2013 г. российская промышленность, возможно, предприняла попытку вырваться из стагнации. Однако увеличение интенсивности роста производства и рост оптимизма планов выпуска пока подпитываются только оценками запасов готовой продукции, но не спросом. Использование ценового фактора для активизации спроса сдерживается интенсивным ростом издержек в конце года.

Спрос на промышленную продукцию

В ноябре текущего года динамика спроса на промышленную продукцию не претерпела принципиальных изменений по сравнению с октябрём ни по исходным, ни по очищенным от сезонности данным. В результате темп сокращения продаж (после очистки от сезонности) с начала второго полугодия остается в интервале -9 — -6 пунктов и оказывается чуть лучше результатов аналогичных месяцев прошлого года. Спрос по-прежнему продолжает сокращаться. Последнее обстоятельство формирует очень большую долю ответов «ниже нормы», которая лишь немного уступает доле положительных оценок продаж в четвертом квартале 2013 г. Прогнозы продаж «теряли» оптимизм все месяцы 2013 г. (кроме майского исключения) и опустились в ноябре до -17 пунктов, хотя в январе подскочили до +28.

Формальные методы очистки от сезонности выводят результаты ожиданий последних месяцев «в плюс», но небольшой, неустойчивый и имеющий нисходящую тенденцию.

Запасы готовой продукции

Оценки запасов готовой продукции последних месяцев формируют положительный импульс для выпуска российской промышленности. После июньского взлета баланса до +21 пункта к ноябрю показатель опустился до +6 пунктов, причем основные потери избыточности пришлись именно на ноябрь. Однако наращивание выпуска только под влиянием оценок запасов без адекватных изменений в динамике спроса создает основу для очередного увеличения их баланса и последующего торможения производства.

Выпуск продукции

В ноябре текущего года опросные данные о динамике объемов промышленного производства продемонстрировали некоторые положительные изменения показателя. Исходный баланс (темп роста) вырос на 2 пункта, очищенный от сезонности — на 3. Такое положительное изменение опросных данных может привести к прерыванию затянувшейся стагнации промышленного производства хотя бы на один месяц, поскольку пока не подкреплено аналогичными тенденциями в динамике продаж.

Опросы руководителей промышленных предприятий проводятся Институтом экономической политики имени Е.Т. Гайдара по европейской гармонизированной методике в ежемесячном цикле с сентября 1992 г. и охватывают всю территорию Российской Федерации. Размер панели составляет около 1100 предприятий, на которых работает более 15% занятых в промышленности. Панель смещена в сторону крупных предприятий по каждой из выделяемых подотраслей. Возврат анкет — 65–70%.

Цены предприятий

В ноябре 2013 г. промышленность сохранила нулевой баланс (рост) фактических изменений цен. Таким образом, второй месяц подряд отпускные цены предприятий в целом по всему сектору не изменяются. Однако по отраслям ситуация различается принципиально. Самое интенсивное снижение цен опросы показывают в цветной металлургии, где баланс октября-ноября составляет -20 пунктов. Аналогичные, но не такие масштабные изменения наблюдаются и в производстве строительных материалов (-10 пунктов). В черной металлургии, химпроме, машиностроении и леспроме балансы нулевые, т.е. цены стабильны. Рост отпускных цен в первые два месяца четвертого квартала зарегистрирован только в легпроме (+9 пунктов) и пищепроме (+31 пункт).

Издержки предприятий

Подобная ценовая политика способствует фактическому и будущему ухудшению финансового состояния промышленности. Такой вывод позволяют сделать данные о динамике издержек. Как следует из результатов опросов, в четвертом квартале 2013 г. себестоимость продукции показала самый интенсивный рост за последние 11 кварталов. Баланс (интенсивность роста) показателя достиг +30 пунктов, хотя еще во втором квартале он опустился до +5 пунктов, что было историческим минимумом. А в третьем квартале 2013 г. (т.е. после планового инфляционного скачка начала второго полугодия) он поднялся только до +20 пунктов. Результат последнего квартала 2013 г. превзошел и скачок издержек начала года, когда баланс изменения вырос только до +24 пунктов. Между тем сейчас никаких «плановых» поводов для роста цен на сырье и материалы быть не должно.

Фактическая динамика и планы увольнений

Осенью 2013 г. динамика занятости демонстрирует определенно более позитивную картину, чем в предыдущие месяцы и в аналогичные месяцы 2012 г. Средний баланс (темпы изменения) сентября-ноября составляет -5 пунктов, тогда как значение показателя за первые во-

семь месяцев года равнялось -10 пунктам, а среднее значение сентября-ноября 2012 г. тоже составляло -10 пунктов.

Интенсивность увольнений работников с промышленных предприятий, похоже, пошла на убыль, но сокращение занятых в промышленности продолжается. Планы изменения численности работников тоже становятся не такими мрачными, как год назад. Второй месяц подряд они стабилизировались на уровне -15 пунктов, т.е. масштабы увольнений все же ожидаются большими, чем масштабы найма.

Инвестиционные планы предприятий

Российская промышленность по-прежнему не готова инвестировать в собственное производство. Баланс инвестиционных планов предприятий уже четвертый месяц подряд пребывает в отрицательной зоне на уровне посткризисного минимума. Намерений свертывания инвестиций все так же больше, чем планов по их увеличению. Ноябрь 2013 г. ознаменовался еще одним негативным результатом. Доля ответов «снизится» впервые с начала 2010 г. сравнялась с долей ответов «не изменится». Еще немного стагнации в российской промышленности — и у нас будет абсолютное преобладание предприятий, свертывающих инвестиции в собственное производство.

Кредитование промышленности

Условия кредитования промышленности сохраняются примерно на одном уровне уже более трех лет. Суммарная доступность кредитов находится в пределах 69–75% в среднем по промышленности с мая 2010 г. Однако предлагаемая банками ставка по рублевым кредитам успела за этот период снизиться с 15 до 11,8% годовых к октябрю 2011 г., затем вырасти до 13,1% в феврале 2013 г. и снова сократиться до 12,4% к ноябрю текущего года. В четвертом квартале 2013 г. самые низкие ставки банки предлагали металлургам и химикам — 11% годовых. Во втором эшелоне идут машиностроение (12,1%) и пищепром (12,7%). Стройиндустрии и легпрому предлагаются самые высокие ставки — 13,9% годовых. ■