

---

# Промышленность

## РОССИЙСКАЯ ПРОМЫШЛЕННОСТЬ В ПЕРВОМ КВАРТАЛЕ 2016 г.\*<sup>1</sup>

### Андрей КАУКИН

Заведующий лабораторией отраслевых рынков и инфраструктуры Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара; старший научный сотрудник РАНХиГС при Президенте Российской Федерации, канд. экон. наук. E-mail: kaukin@iep.ru

### Георгий ИДРИСОВ

Руководитель Научного направления «Реальный сектор» Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара, канд. экон. наук. E-mail: idrisov@iep.ru

*Производство в большинстве сегментов реального сектора экономики в первом квартале 2016 г. демонстрировало невысокие темпы роста, часто близкие к нулевым. Последствий ослабления курса рубля и снижения цен на нефть, происходивших в конце 2015 г., в рассматриваемый период практически не наблюдалось. Исчерпание благоприятных факторов как со стороны спроса, так и со стороны предложения может быть первым сигналом вступления российской экономики в длительный период нулевых темпов роста.*

**Ключевые слова:** промышленность, сектора экономики, добывающая промышленность, обрабатывающие производства.

Для российской экономики 2015 г. стал периодом поиска нижней точки общего спада, являвшегося результатом действия негативных факторов и со стороны спроса, и со стороны предложения — изменения условий торговли, падения реальных доходов, роста неопределенности и рисков, повышения кредитной нагрузки на предприятия, санкций и контрсанкций.

В силу разных моделей роста в начале 2015 г. в разных отраслях промышленности наблюдалась разнонаправленная динамика индексов физического объема производства. Часть отраслей смогли воспользоваться рядом благоприятствовавших им факторов, в первую очередь со стороны спроса, и демонстриро-

вали некоторый рост; часть же, в наибольшей степени затронутых шоками, снижали объемы выпуска<sup>2</sup>. К концу года указанная «поляризация» фактически прекратилась, и в целом можно было говорить о том, что большей части отраслей «дно» падения было найдено<sup>3</sup>.

В конце 2015 — начале 2016 гг. экономика столкнулась с новым ухудшением условий торговли, которое, однако, в отличие от изменений 2014 г., не было перманентным. Изменения мировых цен на нефть и, соответственно, курса рубля на данном этапе, похоже, можно рассматривать в качестве флуктуаций, определяемых нестабильностью конъюнктуры на внешних рынках. (Статистика индексов производства за первый квартал. 2016 г., опубли-

---

\* — Статья из Оперативного мониторинга экономической ситуации в России «Тенденции и вызовы социально-экономического развития» № 7 (25) (апрель 2016 г.), размещенного на сайте Института экономической политики им. Е.Т. Гайдара (название статьи в ОМЭС — «Российская промышленность в первом квартале 2016 г.: начало стагнации?»).

<sup>1</sup> Авторы выражают благодарность Марине Турунцевой и Ольге Моргуновой за помощь в проведении статистического анализа.

<sup>2</sup> См., например: Идрисов Г., Каукин А. и др. Два полюса российской промышленности // Экономическое развитие России. 2015. № 9. С. 60-63; Идрисов Г., Каукин А. и др. Углубление промышленного спада: тренды стали фактом // Экономическое развитие России. 2015. № 6. С. 48-51.

<sup>3</sup> Идрисов Г., Каукин А. и др. Российская промышленность отталкивается от дна // Экономическое развитие России. 2015. № 11. С. 42-46.

кованная Росстатом 19 апреля текущего года<sup>4</sup>, может служить свидетельством того, что российские предприятия воспринимают эти изменения в том же ключе.)

В Институте экономической политики им Е.Т. Гайдара на основе этих статистических данных была проведена декомпозиция и выделена трендовая составляющая рядов<sup>5</sup> промышленного производства по отдельным секторам. Полученные результаты показывают, что ситуация в промышленности в первом квартале 2016 г. была достаточно стабильной и существенного спада, подобного тому, что произошел в конце 2014 – начале 2015 гг., здесь не наблюдалось. Более того, можно говорить о некотором, хотя и небольшом (около 0,7% к уровню декабря 2015 г.), росте.

Рост промышленного производства в первые месяцы 2016 г. был обусловлен в основном подъемом в добывающем секторе промышленности – здесь положение было сравнительно неплохим даже в наиболее сложные периоды 2014–2015 гг.; обрабатывающий же сектор переживает скорее период стагнации, при этом внутри его ситуация неоднородна. (См. таблицы и рисунок.)

Такие различия в динамике отдельных отраслей объясняются разными моделями развития, действующими для каждой из них. В зависимости от специфики той или иной отрасли и устройства соответствующего рынка замедление роста или снижение выпуска могут определяться набором факторов как со стороны спроса, так и со стороны предложения<sup>6</sup>. Говоря о «проблемах со стороны спро-

са», экономисты, как правило, предполагают, что произошло сокращение реального спроса на товары и услуги со стороны экономических агентов; наиболее очевидными последствиями этого станут безработица, недозагрузка производственных мощностей и снижение темпов роста цен. При упоминании «стороны предложения» речь заходит об объемах квалифицированного труда, конкурентоспособных производственных мощностях, производительности экономики, доступе к финансовым ресурсам и технологиям, конкуренции и регулировании, административных барьерах на пути развития бизнеса. Наиболее очевидными следствиями проблем со стороны предложения являются замедление потенциальных/структурных темпов экономического роста<sup>7</sup> и повышение цен.

Небольшой, но достаточно стабильный рост в добывающем секторе экономики, наблюдавшийся, как было указано выше, в начале 2016 г., определялся тем, что влияние негативных факторов для развития данного сектора не было критическим. Безусловно, основной шок, с которым столкнулась российская экономика в 2014–2015 гг., – это шок со стороны спроса, выразившийся в изменении условий торговли: за то же количество произведенной нефти российская экономика начала получать меньше доходов<sup>8</sup> (по нашим оценкам – на 180 млрд долл.). Однако в силу специфичности российских экспортных пошлин и запаздывания изменения контрактных цен относительно биржевых<sup>9</sup> наблюдалось положительное влияние со стороны предложения – за каждую проданную

<sup>4</sup> Информация о социально-экономическом положении России. Январь-март 2016 г. Росстат.

<sup>5</sup> Выделение трендовой составляющей было осуществлено при помощи пакета Demetra с использованием процедуры X12-ARIMA.

<sup>6</sup> Hausmann R., Rodrik D., Velasco A. Growth diagnostics // The Washington consensus reconsidered: Towards a new global governance. 2008. Pp. 324–355; Rodrik D. Diagnostics before prescription // The Journal of Economic Perspectives. 2010. V. 24. № 3. Pp. 33–44.

<sup>7</sup> См., например: Казакова М., Синельников-Мурылев С. и др. Декомпозиция темпов роста ВВП России. Сер. «Научные труды». № 167. – М.: Изд-во Института Гайдара, 2015; Казакова М., Дробышевский С. Разложение ВВП: может ли российская экономика расти быстрее // Forbes, 11.12.2014; Казакова М., Синельников-Мурылев С., Дробышевский С. Декомпозиция темпов роста ВВП России в 1999–2014 годах // Экономическая политика. 2014. № 5. С. 7–37.

<sup>8</sup> См.: Идрисов Г.И., Пономарев Ю.Ю., Синельников-Мурылев С.Г. Условия торговли и экономическое развитие современной России // Экономическая политика. 2015. № 3. С. 7–37.

<sup>9</sup> Бобылев Ю., Идрисов Г. и др. Нефть, бюджет и налоговый маневр // Экономическое развитие России. 2015. № 11. С. 47–50.

тонну нефти отечественные компании стали получать больше доходов в рублевом исчислении. В результате даже при новом долларом уровне спроса (и цен) наращивание производства энергоресурсов было выгодно, что привело к увеличению выпуска. «Старая» модель роста в этом секторе все еще работает, что и подтверждается статистикой.

В обрабатывающем секторе уверенный рост демонстрируют только отрасли, произ-

водящие продукцию массового спроса (пищевые продукты, одежду и обувь), а также металлургическое производство (что обусловливается ростом топливно-энергетического комплекса и производства машин и оборудования)<sup>10</sup> и производство машин и оборудования (восстановительный рост после очень глубокого спада прошлого года). В этих секторах в исследуемый период действовали негативные факторы как со стороны предложения

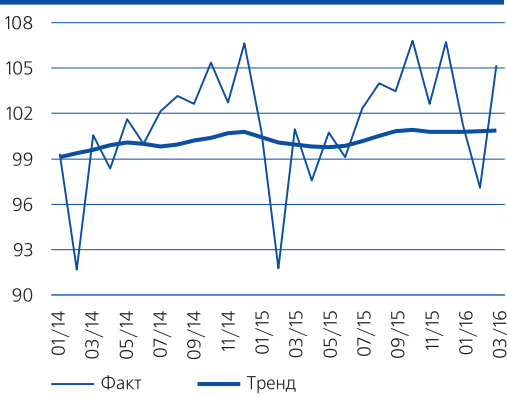
### Изменение индекса выпуска по отраслям экономики

	Доля в индексе промышленного производства, в %	Март 2016 г. в % к июлю 2014 г.	Изменение последних месяцев
Индекс промышленного производства		96,94	Медленный рост
Добыча полезных ископаемых	33,99	100,86	Медленный рост
Обрабатывающие производства	52,50	93,53	Стагнация
в том числе:			
производство пищевых продуктов, включая напитки, и табака	17,05	103,72	Рост
текстильное и швейное производство	1,43	83,69	Рост
производство кожи, изделий из кожи и производство обуви	0,32	96,73	Рост
обработка древесины и производство изделий из дерева	2,20	97,62	Стагнация
целлюлозно-бумажное производство	3,92	95,69	Медленный рост
производство кокса, нефтепродуктов	18,78	101,16	Медленный рост
химическое производство	7,46	111,10	Медленный рост
производство резиновых и пластмассовых изделий	2,26	97,12	Стагнация
производство прочих неметаллических минеральных продуктов	4,41	84,28	Спад
металлургическое производство и производство готовых металлических изделий	17,23	92,60	Рост
производство машин и оборудования	6,24	92,43	Рост
производство электрооборудования, электронного и оптического оборудования	6,05	90,18	Медленный спад
производство транспортных средств и оборудования	7,06	79,91	Спад
прочие производства	5,59	84,96	Стагнация
Электроэнергия, газ и вода	13,51	98,66	Медленный рост
Розничная торговля		86,66	Спад
Оптовая торговля		89,28	Стагнация
Транспорт		100,40	Медленный спад
Строительство		90,86	Медленный спад
Платные услуги населению		97,15	Медленный спад

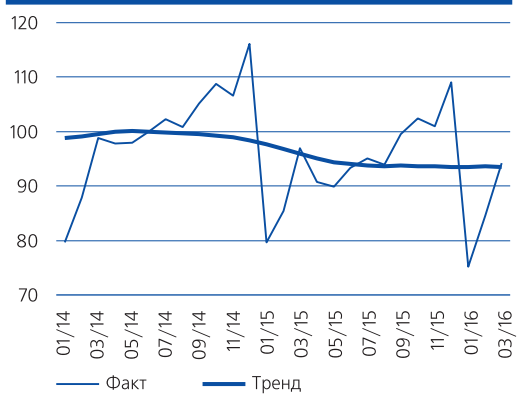
<sup>10</sup> Идрисов Г., Пономарев Ю., Судаков С. Положение в российской металлургической отрасли // Экономическое развитие России. 2016. № 1. С. 38–41.

**Динамика индексов производства по секторам экономики в 2014–2016 гг. (фактические данные и трендовая компонента)**

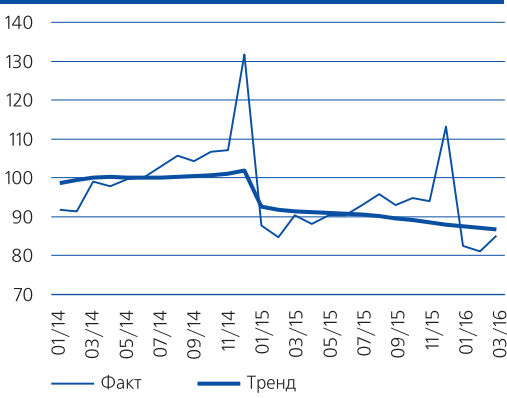
**Добыча полезных ископаемых, в % к июню 2014 г.**



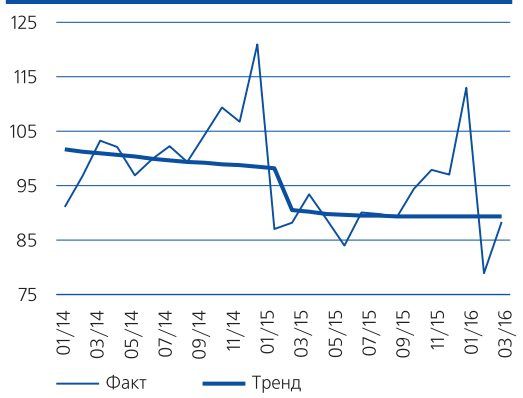
**Обработывающие производства, в % к июню 2014 г.**



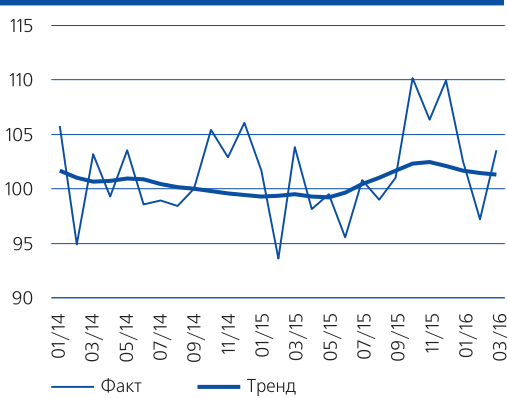
**Оборот розничной торговли, в % к июню 2014 г.**



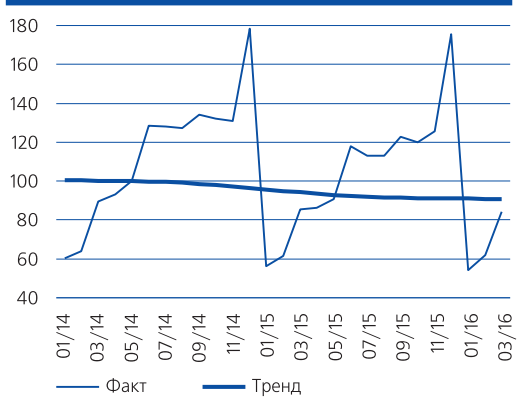
**Оборот оптовой торговли, в % к июню 2014 г.**



**Грузооборот транспорта, в % к сентябрю 2014 г.**



**Объемы строительства, в % к маю 2014 г.**



Источник: Росстат, расчеты авторов.

(увеличение кредитной нагрузки на предприятия вследствие ослабления национальной валюты, удорожание импортных промежуточных товаров, снижение конкуренции в результате ответных санкций, рост процентных ставок), так и со стороны спроса (первоначальный ажиотаж на рынках, но затем снижение потребления населения, падение инвестиций в условиях усиления неопределенности, секвестр бюджета в 2015 г.).

Сейчас спад потребительского спроса на отечественную продукцию, по-видимому, остановился и спрос стабилизировался (для легкой промышленности возможно даже некоторое его расширение по сравнению с докризисным уровнем в связи с повышением цен на иностранную продукцию в рублевом выражении), что создает предпосылки не только для остановки снижения выпуска, но и для его роста.

Динамика других отраслей промышленности остается достаточно вялой, не сильно отличимой от нулевых темпов роста; в ряде отраслей продолжается спад (производство прочих неметаллических минеральных продуктов, производство электрооборудования и транспортных средств). Основными препятствиями для развития всех этих подотраслей промышленного производства являются проблемы со стороны предложения — высокая зависимость от импорта промежуточной продукции и факторов производства, низкий уровень техниче-

ского обеспечения, высокие процентные ставки кредитования, низкий уровень конкурентоспособности продукции и т.д. Безусловно, проблемы со стороны спроса здесь также есть, однако стимулировать выпуск со стороны спроса получится лишь в краткосрочной перспективе — для решения средне- и долгосрочных проблем этих отраслей нужно в первую очередь заниматься устранением узких мест со стороны предложения.

Аналогичная картина наблюдается и в ряде других важнейших отраслей реального сектора экономики.

Показатели оборота как оптовой, так и розничной торговли на протяжении длительного времени демонстрируют медленный спад, в случае оптовой торговли, похоже, переходящий в стагнацию. Аналогичная динамика наблюдается и в строительстве. Положение в грузообороте транспорта, для которого конец 2015 г. был периодом небольшого восстановительного роста, в последние несколько месяцев также практически не меняется. (См. рисунок.)

Охарактеризованная динамика трендовых составляющих рядов производства в наиболее важных сегментах реального сектора российской экономики может являться первым сигналом ее вступления в фазу нулевых темпов роста после исчерпания благоприятных факторов как со стороны спроса, так и со стороны предложения. ■