

Мониторинг состояния промышленности на основе индексов ИПЕМ

Декабрь 2011



ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ

Итоги развития промышленности в 2011 г.: ИПЕМ-производство +2,5%, ИПЕМ-спрос +3,4%.

По оперативным оценкам Росстата, прирост промышленности в 2011 г. составил 4,7%. **Оперативные оценки Росстата завышены** и, скорее всего, при уточнении будут пересмотрены в сторону уменьшения. Ни один из косвенных достоверных показателей не имеет столь высоких значений: прирост электропотребления в 2011 г. – 1,2%, грузооборота всех видов транспорта – 3,3%.

Основные «драйверы» роста промпроизводства в 2011 г.:

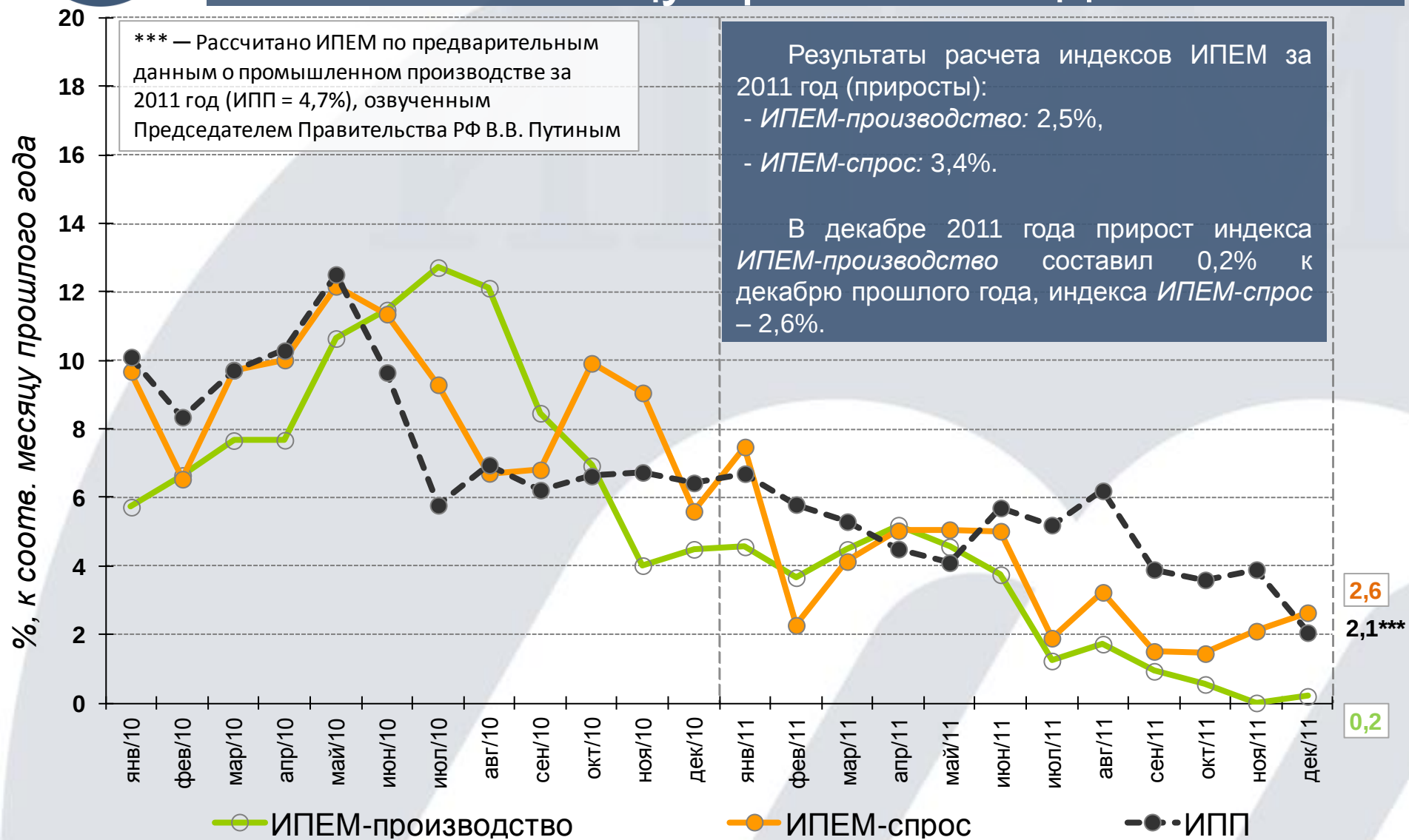
- рекордные инвестиции госкомпаний (Газпром 1,28 трлн руб.) при стагнации частных инвестиций;
- стабильный спрос со стороны внешнего рынка на товары российского экспорта;
- эффект антикризисного восстановления и программ господдержки.

Основные риски развития промышленности в 2012 г.:

- сокращение инвестпрограмм инфраструктурных монополий в рамках решений о сдерживании тарифов (Газпром – на 40%);
- сохранение тенденций 2-й половины 2011 г. со стагнацией внутреннего спроса и ухудшением инвестклимата;
- ограничения со стороны транспортной инфраструктуры.



Динамика индексов к соответствующему месяцу прошлого года



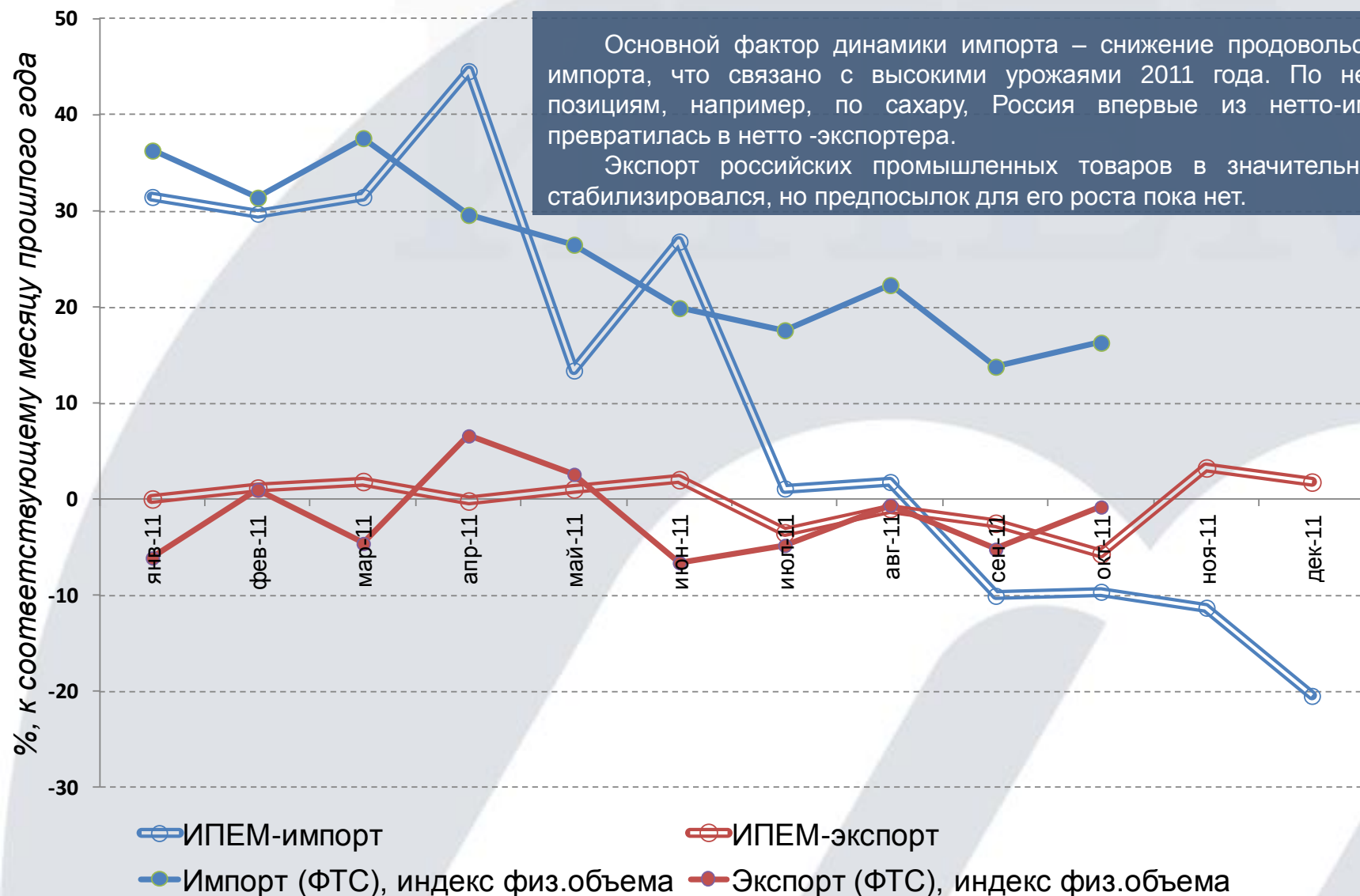


Динамика индекса ИПЕМ-спрос по отраслевым группам





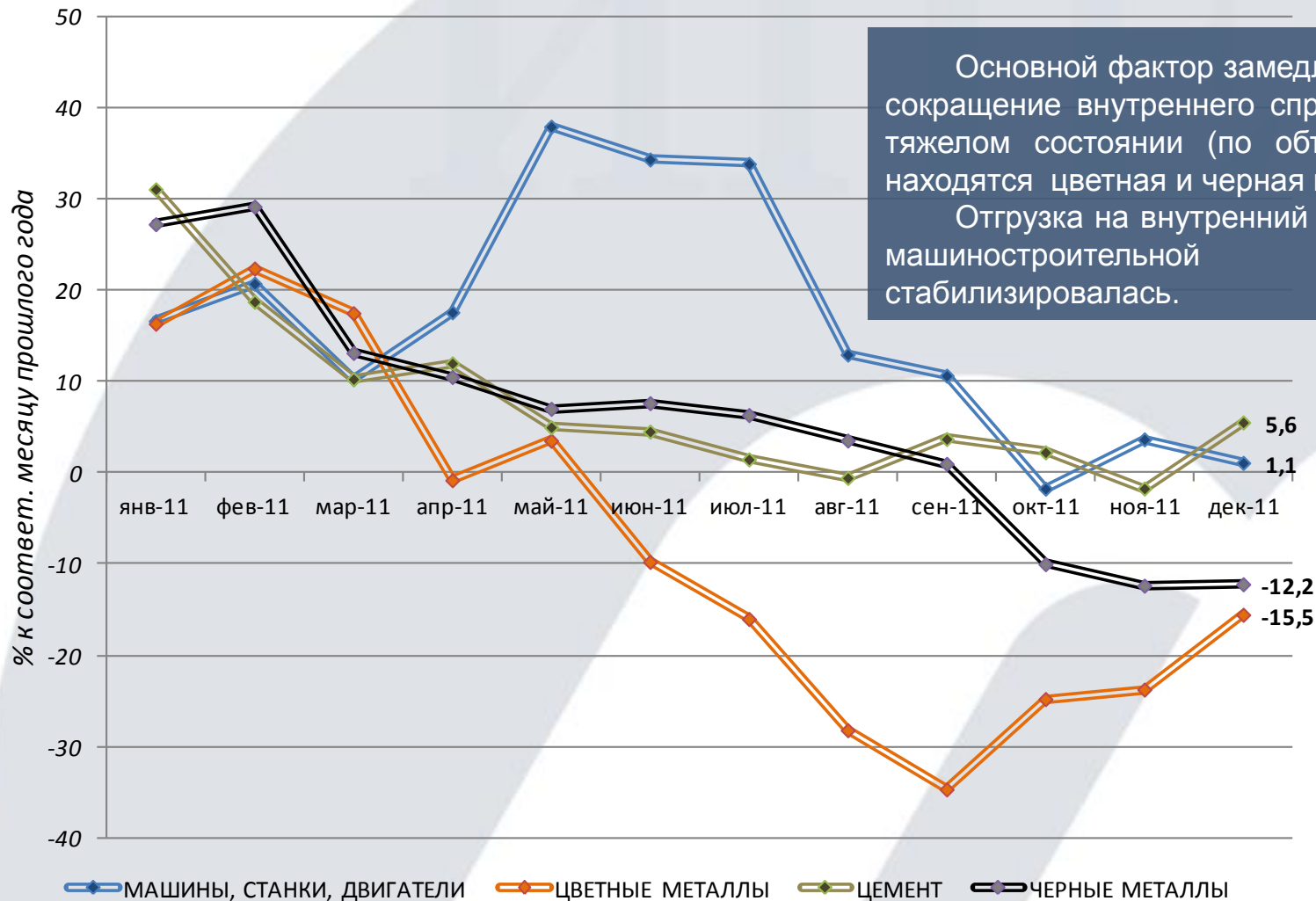
Динамика индексов импорта и экспорта





Внутренний спрос

Отгрузка товаров на внутренний рынок





Анализ данных

Факторы развития промышленности в 2011 году.

- Первое полугодие – остаточный восстановительный рост, второе полугодие – снижение динамики всех промышленных индексов;
- Рост государственных инвестиций на фоне снижения частных инвестиций и все ускорявшегося вывода частного капитала (около 85 млрд долл. по итогам года).
- Основной фактор развития промышленности – внутренний спрос. Динамика внутреннего спроса в первом полугодии определялась завершившимися программами Правительства по стимулированию экономики. Поддержка экономики и промышленности во втором полугодии не осуществлялось, что и предопределило динамику всех базовых показателей.
- Резкий рост всех базовых издержек промышленных предприятий (электроэнергия, топливо, труд, налоги) на фоне нестабильной ценовой конъюнктуры на рынках всех экспортируемых Россией товаров. Даже финансово благополучные ранее предприятия, например, цветной металлургии, столкнулись с необходимостью экономии, и многие запустили программы по повышению эффективности. Также, во многом благодаря этому, усилилось давление на Правительство о необходимости ограничения финансовой нагрузки на промышленные предприятия.
- Рекордно низкая официальная инфляция по итогам года (6,1%). Во многом это результат хорошего урожая и удачного управления монетарными факторами. С другой стороны, инфляция на уровне 6,1% кажется даже завышенной на фоне почти рекордных объемов выведенного капитала.
- Стали ощутимы ограничения на экономику и промышленность со стороны железнодорожного транспорта. Выделение частных операторов грузовых вагонов резко снизило возможности по эффективному управлению трафиком на железных дорогах, образовался дефицит вагонов под погрузку, стоимость предоставления вагонов резко возросла, и в результате многие виды грузов уходят с железной дороги.



Анализ данных

Факторы развития промышленности в 2012 году.

- Эффект восстановительного роста не повторится. Все отрасли достигли или почти достигли докризисных значений. Дальнейшее развитие возможно только за счет качественного, а не экстенсивного роста.
- Граница политических циклов неизбежно отодвигает все значимые экономические решения на вторую половину года. Более того, основные бюджетные решения, а точнее активное распределение бюджетных средств, начнется еще позже обычного.
- Отсутствие глобальной инвестиционной идеи в частном секторе, сокращение инвестпрограмм всех без исключения компаний естественно-монопольного сектора – все это не будет способствовать стабильному и активному инвестиционному процессу. Более того, ожидается принятие определенного количества непопулярных решений об усилении государственного регулирования во многих промышленных и непромышленных секторах, что точно не повысит привлекательность России для иностранного капитала.
- Основные риски для развития промышленности несет в себе внутренний рынок. Прошедший кризис показал, что именно внутренний рынок очень сильно сжался в объемном отношении при почти не снизившихся ценах. Восстановление отраслей было медленным и неритмичным.
- Внешний рынок, наоборот, выглядит оплотом стабильности. На прошедший кризис внешний рынок отреагировал, главным образом, значительным снижением цен, при умеренном снижении объемов. Восстановление внешних рынков происходило намного быстрее и ритмичнее.



Кратко о методологии

В основу расчета индекса промышленного производства (ИПЕМ-производство) заложен тот факт, что любой промышленный процесс использует в качестве средства производства электроэнергию. Индекс ИПЕМ-производство рассчитан на основе данных об электропотреблении, структурированных по категориям потребителей, очищенных от факторов сезонности, влияния непромышленных потребителей и случайных температурных факторов. С 2011 года для более точного учета сезонности производится корректировка по длине светового дня. Индекс ИПЕМ-производство позволяет получать оперативную и достоверную информацию о состоянии промышленности (включая неформальную, нелегальную деятельность).

В основе расчета индекса спроса на промышленную продукцию лежит допущение: время потребления промышленной продукции соответствует моменту ее транспортировки. Индекс ИПЕМ-спрос рассчитывается в основном на базе оперативных данных о погрузке промышленных товаров на железнодорожном транспорте. Именно данные о погрузке на российских станциях позволяют очистить данные о железнодорожных перевозках от транзитных и импортных грузов, но учесть экспорт. Железнодорожным транспортом в России перевозится до 80% промышленных товаров и сырья, поэтому именно характеристика работы железнодорожного транспорта отражает совокупный показатель спроса на промышленную продукцию в экономике. В обоснование расчета положены устойчивые корреляционные зависимости динамики производства различных промышленных товаров с погрузкой данных категорий товаров на железнодорожном транспорте. На основе статистики по перевозке грузов в экспортном и импортном направлениях рассчитываются индексы ИПЕМ-экспорт и ИПЕМ-импорт.

Принятая классификация отраслевых групп по технологичности производственного процесса:

Высокотехнологичные отрасли	Производство транспортных средств, пр-во машин и оборудования, пр-во электрооборудования, электронного и оптического оборудования
Среднетехнологичные отрасли	Производство кокса и нефтепродуктов, химическое пр-во, пр-во резиновых и пластмассовых изделий, пр-во прочих неметаллических минеральных продуктов, металлургическое пр-во и пр-во готовых металлических изделий
Низкотехнологичные отрасли	Производство пищевых продуктов, текстильное и швейное пр-во, пр-во изделий из кожи и обуви, обработка древесины и пр-во изделий из дерева, целлюлозно-бумажное пр-во, издательская и полиграфическая деятельность