

от черты, за которой начинается обвал. Насколько далеко удалось отойти? Увидим в первые месяцы следующего года.

Сергей Смирнов, Михаил Волков

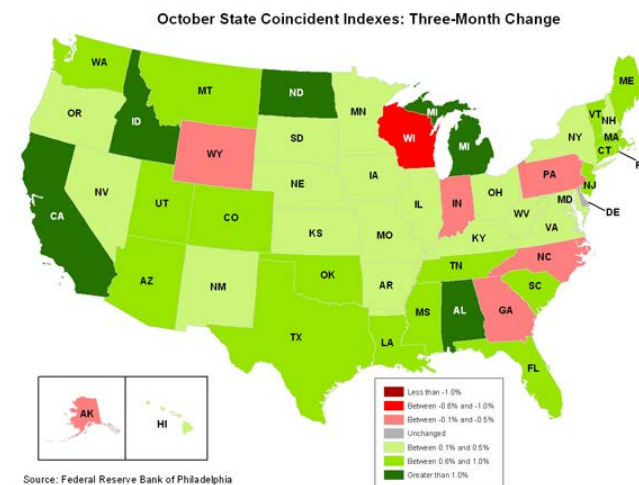
Реальный сектор

Промышленность России в ноябре: переход к стагнации

Темпы роста российской промышленности в ноябре 2011 г. составили 3,9% в годовом выражении (см. рисунок 1); за январь–ноябрь промышленность выросла на 5,0%, что немного выше темпов роста ВВП в целом. Однако если рост ВВП, динамика которого определяется некоторыми факторами, не связанными с динамикой промышленного производства (в частности, ростом сельского хозяйства из-за низкой базы прошлого года), еще продолжается, то промышленное производство фактически перешло в состояние стагнации. Хотя в ноябре, по нашим оценкам, промышленность выросла на 0,3% к октябрю против 0,4% в октябре, однако дополнительное сглаживание рядов динамики элиминирует этот рост. Такое сглаживание желательно проводить из-за особенностей российской статистики и связанной с этим высокой волатильностью месячных показателей динамики промпроизводства. Росстат также фиксирует стагнацию: прирост промышленности со снятой сезонностью на 0,1% в ноябре против 0,8% в октябре¹.

¹ Здесь российская промышленность чуть отстает по времени от промышленности еврозоны, где, судя по последней информации Евростата, в октябре и сентябре промышленное производство уже заметно снижалось – на 0,2 и 1,5% со снятой сезонностью в странах ЕС -27 в целом, соответственно. Европа выступила как своего рода опережающий индикатор для России, что и неудивительно, учитывая тесные связи двух экономик.

Изменение экономической активности в отдельных штатах, октябрь 2011 г.



Примечание: Чем ярче цвет, тем сильнее – по абсолютной величине – меняется экономическая активность.

Источник: FRB of Philadelphia.

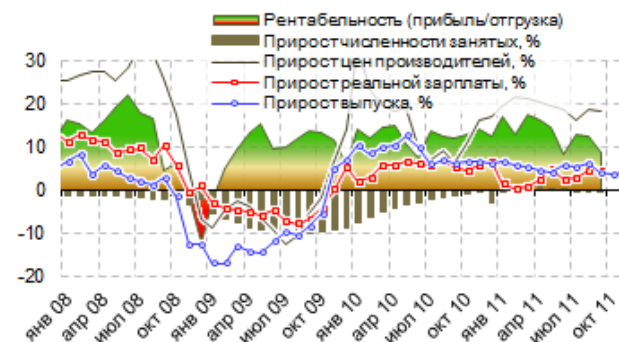
Торможение промышленности является первым сигналом к общему замедлению экономической активности, которая пока движется ростом зарплат, инвестициями и розничным товарооборотом. Если в середине осени и были надежды на то, что внутренний спрос в большей степени стал ориентироваться на товары отечественного производства в силу 10%-ной девальвации рубля и торможения импорта, то сегодня можно говорить о том, что действие этого фактора выдыхается: в ноябре объем выпуска в обрабатывающей промышленности со снятой сезонностью остался на уровне октября после роста на 1,1% в октябре.

Традиционной внутренней проблемой российской экономики является быстрый рост удельных трудовых издержек в промышленности, что снижает конкурентоспособность отечественной продукции на внешних и внутренних рынках. Опережающий рост удельных трудовых издержек в России относительно торговых партнеров из Европы наблюдался в России в период перегрева в 2005–2007 гг., затем в ходе кризиса сошел на нет, но сейчас снова набирает силу (см. рисунок 2).

Очередная порция статистики позволяет отметить, что в третьем квартале 2011 г. удельные трудовые издержки, исчисленные в евро, выросли в промышленности России в целом на 3% по отношению к тому же периоду прошлого года, а в обрабатывающей промышленности – на 2,6%. Столь быстрыми темпами в Евросоюзе удельные трудовые издержки растут лишь в двух странах – Болгарии и Бельгии. По предварительным данным Евростата, который опубликовал динамику ULC за третий квартал 2011 г. по двум третям европейских экономик, в кризисных Испании и Греции в третьем квартале они снизились на 2 и 4% по отношению к тому же периоду прошлого года (см. таблицу). Но самое интересное состоит в том, что даже в относительно благополучных экономиках Германии и Нидерландов удельные трудовые издержки выросли за этот период лишь чуть более чем на 1% год к году.

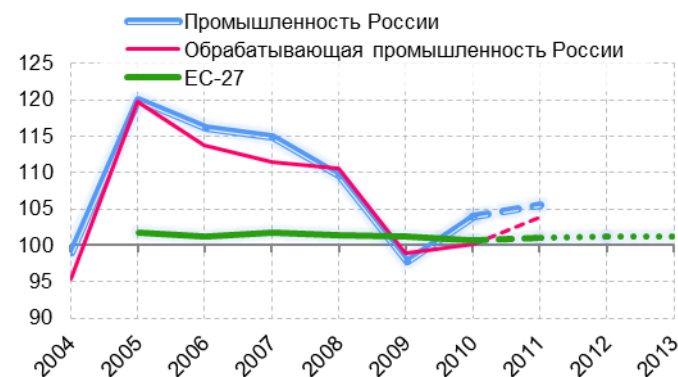
Российская экономика, сильно зависящая от сырьевой конъюнктуры, не предпринимает никаких мер по снижению уровня своих удельных затрат.

Рисунок 1. Динамика индикаторов промышленного производства в целом (прирост год к году), в %



Источник: Росстат, расчеты Центр развития.

Рисунок 2. Динамика удельных трудовых издержек (ULC) в промышленности России и экономике ЕС (рост год к году), в %



Примечание: ULC – удельные трудовые издержки (частное от деления роста заработной платы в валютном выражении на рост производительности труда).

Источник: Росстат, Евростат (с 2011 г. – оценка и прогноз), расчеты Центра развития.

Численность занятых, которая резко снизилась в кризисном 2009 году, сейчас стабильна, заработная плата растет в реальном выражении на 4–5% год к году (по крайней мере, так было в начале осени, новые данные еще не поступили).

Рублю, который в декабре снова стал снижаться, такая ситуация устойчивости не прибавляет, так как его постепенное ослабление хоть как-то компенсирует снижение конкурентоспособности промышленности из-за роста издержек. Российские чиновники, все-таки осознавая проблему, пытаются использовать опыт США 60-х годов XX века по контролю над соотношением динамики заработной платы и производительности труда. Сейчас во всех госкомпаниях внедряется норма обязательного снижения материальных затрат в реальном выражении на 10% ежегодно в течение трех лет под угрозой увольнения гендиректоров в случае невыполнения. Однако пока эта мера в силу ряда причин выглядит недостаточной.

Нужна целая система эшелонированных по времени действий по переходу к новой конкурентоспособной модели экономического роста. Важным шагом в этом направлении может быть вступление в ВТО и создание, таким образом, необходимых (хотя и недостаточных) условий для расширения экспорта продукции российской обрабатывающей промышленности. Протокол по вступлению в ВТО был подписан Россией в Женеве в конце прошлой недели, однако его ратификации российским парламентом и вступления в законную силу ждать еще довольно долго.

Валерий Миронов

Удельные трудовые издержки (ULC) в евро в еврозоне и в России (прирост год к году), в %

	2010Q2	2010Q3	2010Q4	2011Q1	2011Q2	2011Q3
ЕС (27)	0,4	0,7	1,1	1,5	0,7	
Страны лидеры снижения и роста ULC						
Болгария	-0,7	-1,9	-1,9	1,7	5,3	7,7
Бельгия	-0,8	0,4	1,3	2,0	1,6	3,1
Словакия	-3,0	0,5	-1,5	0,2	3,3	2,1
Великобритания	1,5	4,4	2,1	4,7	6,2	1,9
Латвия	-14,3	-6,2	2,3	2,4	1,6	1,7
Франция	0,6	0,6	0,8	1,0	1,6	1,6
Германия	-1,8	-1,1	-0,5	-0,7	1,8	1,3
Нидерланды	-0,3	-1,1	0,7	-1,3	0,1	1,2
Дания	-1,2	-2,0	-1,3	-0,3	-1,3	1,1
Чехия	-2,0	1,7	-0,4	-0,5	0,7	0,5
Словения	-1,1	0,4	-0,7	0,5	-0,7	0,4
Romania	0,6	0,9	-0,7	-1,1	-0,2	0,3
Румыния	-7,8	-5,0	-2,6	-1,6	0,4	0,2
Финляндия	-1,8	-2,7	-1,4	-2,5	-0,6	-1,0
Литва	-9,4	-6,6	-4,9	-3,2	-1,3	-1,7
Испания	-2,4	-2,7	-2,6	-2,1	-1,7	-2,0
Греция	-5,6	-4,3	-3,2	-5,6	-0,8	-3,6
Справка:						
Россия						
Пром.-ть в целом	13,5	19,1	12,5	9,6	4,2	3,0
Обработ. пром.-ть	7,2	16,2	10,1	5,7	3,2	2,6

Примечание: ULC – удельные трудовые издержки (частное от деления роста заработной платы в валютном выражении на рост производительности труда). Для Европы данные по экономике в целом.
Источник: Евростат, расчеты Центра развития.