

ХОЗЯЙСТВЕННОЕ ОБОЗРЕНИЕ (февраль-май 2021 г.)¹

С. П. АУКУЦИОНЕК
А. С. ЕГОРОВ
И. А. БАШИРОВА
Т. В. СЕРЖАНТОВА

В феврале 2021 г. на 12 п.п. снизился заметно выросший в последние несколько месяцев диффузный индекс трехмесячных прогнозов цен на выпускаемую продукцию, в то время как аналогичный индекс цен на покупаемую продукцию потерял всего 6 пунктов. Текущие индексы цен также продемонстрировали снижение, но более умеренное. Ощутимо (на 15 п.п.) вырос индекс трехмесячных прогнозов финансового состояния: он достиг 61%, что в последний раз наблюдалось в 2015 г. Ожидаемые изменения диффузного индекса портфеля заказов достигли трехлетнего максимума.

Ключевые слова: Россия, промышленность, промышленные предприятия, уровень цен, заработная плата, занятость, производство, инвестиции, банковская задолженность, объем заказов, объем запасов готовой продукции, загрузка производственных мощностей, банкротство, экономическая политика, продолжительность кризиса.

JEL: D22, D24, G31, L23, P23.

ФЕВРАЛЬ 2021 г.

Цены

Падение цен на свою продукцию отметили 5% предприятий, о неизменности сообщили 63%, о повышении — 32%.

Цены на приобретаемую продукцию росли у 80%, не менялись — у 13% и у 8% — снижались.

Соотношение цен и издержек

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили около 34% респондентов, благоприятный — 7%. По мнению остальных 59%, соотношение «своих» и «чужих» цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали на предприятиях легкой (100%), химической (67%) и пищевой (50%) промышленности.

Заработная плата

О ее повышении сообщили 22% предприятий, о сохранении на прежнем уровне — около 61%, о снижении — 17%.

В среднем по всем предприятиям выборки заработная плата за месяц не изменилась (в предыдущем месяце тоже не менялась). Для промышленных предприятий-респондентов ее средний уровень составил 35 000 руб., а для сельскохозяйственных — 25 000 руб.

Средние доходы высшего управленческого персонала предприятий составили в промышленности 59 000 руб., а в сельском хозяйстве — около 39 000 руб.

Занятость и производство

Около 80% респондентов сообщили о сохранении прежней занятости на своих предприятиях, 10% отметили ее сокращение и 10% — увеличение.

Аукуционек Сергей Павлович, руководитель Центра по изучению переходной экономики ИМЭМО им. Е.М. Примакова РАН, канд. экон. наук (Москва), e-mail: reb@imemo.ru; Егоров Андрей Станиславович, старший научный сотрудник Центра по изучению переходной экономики ИМЭМО им. Е.М. Примакова РАН, канд. экон. наук (Москва), e-mail: andrese@mail.ru; Баширова Инесса Анатольевна, старший научный сотрудник Центра по изучению переходной экономики ИМЭМО им. Е.М. Примакова РАН (Москва), e-mail: bachirowa@imemo.ru; Сержантова Татьяна Валентиновна, старший научный сотрудник Центра по изучению переходной экономики ИМЭМО им. Е.М. Примакова РАН (Москва), e-mail: serzhantova@imemo.ru

¹ Материал подготовлен сотрудниками Центра по изучению переходной экономики Национального исследовательского института мировой экономики и международных отношений им. Е.М. Примакова РАН специально для журнала «Экономическое развитие России» по результатам опроса 200 предприятий всех отраслей и регионов РФ.

Об увеличении объемов производства по сравнению с предыдущим месяцем сообщили 36% руководителей, 26% отметили сохранение прежних объемов выпуска и 38% — уменьшение.

Инвестиции

Около 12% респондентов отметили рост закупок оборудования, 49% указали на неизменность данного показателя и 7% — на его сокращение. Остальные — 32% предприятий — не закупили оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в январе 2021 г. — 29%).

Задолженность банкам

Задолженность банкам (у имеющих ее предприятий) составила 85% от уровня, который респонденты считают нормальным для этого месяца (месяц назад — тоже 85%).

Портфель заказов

Портфель заказов у 59% предприятий остался неизменным, у 24% он пополнился и у 17% — «похудел». Рост заказов отмечали в основном представители лесопромышленного комплекса (75%), химической промышленности (33%) и машиностроения (27%).

В среднем по выборке объем заказов составил 86% от нормального месячного уровня (в январе — 80%). Самым высоким уровнем заказов в феврале 2021 г. оказался у предприятий лесопромышленного комплекса (119%), у представителей пищевой промышленности (97%) и у металлургов (91%), а самым низким он был у производителей строительных материалов (67%) и в машиностроении (76%).

Запасы готовой продукции

Около 9% респондентов сообщили об увеличении таких запасов, 28% отметили их уменьшение и около 64% не заметили перемен.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 80% от нормального для этого месяца уровня (месяц назад — 84%).

Самыми большими (в относительном выражении) были запасы у представителей легкой (100%) и пищевой (93%) промышленности, а также у металлургов (89%), а самыми незначительными — у представителей химической промышленности (50%) и в машиностроении (74%).

Загрузка производственных мощностей

В среднем она составила 84% от нормального уровня (в предыдущем опросе — 81%). Около 9% промышленных предприятий работали менее чем на 1/2 своей мощности, и 50% — более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей предприятия химической промышленности (95%), лесопромышленного комплекса (93%) и пищевой отрасли (91%), а самой низкой она была в машиностроении (72%) и у производителей строительных материалов (76%).

Загрузка рабочей силы

Она составила 90% от нормального уровня (в предыдущем месяце — 86%). У 5% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2, а у 71% ее загрузка составила более 9/10.

Финансовое положение

Около 5% респондентов оценили финансовое положение своих предприятий как «хорошее», 71% посчитали его «нормальным» и 24% оценили его как «плохое». (См табл. 1.)

Факторы, ограничивающие капиталовложения (за 6 месяцев)

На высокие цены на оборудование и строительство, как на одну из главных причин, сдерживающих капвложения, указали 51% участников опроса, на нехватку финансовых средств у предприятий — 49%, а на неясность общей обстановки — 34% руководителей. Меньшее значение имели высокий банковский процент — 20% и низкая прибыльность инвестиционных проектов — 17%. Меньше всего ог-

раничивали капвложения большая задолженность — 5% и избыток производственных мощностей — 2%.

Высокие цены на оборудование и строительство чаще других беспокоили представителей химической промышленности (100%), лесопромышленного комплекса (75%) и пищевой отрасли (67%). Чаще всего на нехватку финансовых средств для капитальных вложений указывали представители лесопромышленного комплекса (75%), производители строительных материалов (57%), представители пищевой и легкой промышленности (по 50%). Неясность общей обстановки чаще всего отмечали представители химической промышленности (67%), легкой, пищевой промышленности и лесопромышленного комплекса (по 50%). Дороговизна кредитов наиболее остро ощущалась в лесопромышленном комплексе (50%), в химической промышленности (33%) и производителями строительных материалов (29%). Малая прибыльность инвестиционных проектов сдерживала капвложения сильнее всего на предприятиях, работающих в сфере металлургии (29%) и машиностроения (27%).

ПРОГНОЗЫ НА МАЙ 2021 г.

Цены

Подорожание своей продукции к маю 2021 г. (по сравнению с февралем 2021 г.) предсказывают 44% респондентов, 51% не ждут изменений, а у 5% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 68, 29 и 2%.

Средний по выборке ожидаемый к маю 2021 г. прирост цен составит 5%, в том числе 2% для производимой и 8% для покупаемой продукции.

Больше всего неблагоприятных ценовых сдвигов опасаются представители химической промышленности: их оценки трехмесячного роста «входящих» цен на 27 п.п. превышают оценки роста «выходящих» цен. Для остальных отраслей этот разрыв ожидается в промежутке от 0 до 8 пунктов.

Заработная плата

Ее повышения ожидают 39%, понижения — 12% и сохранения на прежнем уровне — около 49% предприятий, охваченных опросом.

Общий трехмесячный прогноз по выборке: заработная плата увеличится на 1%.

Таблица 1

Отраслевые показатели за февраль 2021 г., в % (нормальный месячный уровень=100%)

	Загрузка производственных мощностей	Загрузка рабочей силы	Запасы готовой продукции	Заказы	Задолженность банкам	Финансовое положение*
Черная и цветная металлургия	90	94	89	91	68	71
Машиностроение и металлообработка	72	81	74	76	100	82
Химия и нефтехимия	95	98	50	90	63	100
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	93	100	80	119	58	100
Производство стройматериалов	76	84	76	67	53	57
Легкая промышленность	85	88	100	78	95	50
Пищевая промышленность	91	94	93	97	98	67
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ	84	90	80	86	85	76
АГРОСЕКТОР	87	83	63	76	44	70

* — Доля предприятий с «хорошим» или «нормальным» финансовым положением, %.

Источник: опросы РЭБ.

Занятость и производство

Сокращения занятости на своих предприятиях ожидают около 20% участников опроса, у 61% она не изменится и у оставшихся 20% — возрастет.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 28% респондентов, рост — 40%, остальные 33% не предвидят особых изменений.

Портфель заказов

Ожидается, что он пополнится примерно у 38%, не изменится — у 53% и «похудеет» — у 10% предприятий. Чаще всего роста заказов ожидали производители строительных материалов (71%), в машиностроении (50%) и металлургии (43%).

Инвестиции

По сообщению 31% респондентов, оборудование на их предприятиях не закупалось и в ближайшие три месяца закупаться не будет. По остальной части выборки закупки увеличатся на 7%.

Задолженность банкам

Ожидается, что через три месяца задолженность возрастет у 19% предприятий выборки, не изменится — тоже у 19% и у 22% — уменьшится. Остальные — 41% производителей — не пользуются банковским кредитом. Средняя ставка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, — 8% годовых.

Финансовое положение

Через три месяца его улучшения ожидает 31% предприятий, 10% предполагают его ухудшение и примерно у 59% оно не изменится. (См. табл. 2.)

СЕКТОРА ОБРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

(Производство потребительских товаров — сектор 1, производство инвестиционных товаров — сектор 2)

Цены

В феврале 2021 г. по сравнению с предыдущим месяцем ухудшение соотношения «своих» и «чужих» цен отметили 64% производителей потребительских товаров и 29% — инвестиционных. Ощутивших улучшение в первом секторе не оказалось, а во втором таковых было 12%.

Предполагается, что к маю 2021 г. цены увеличатся на 4% в секторе потребительских товаров и на 2% — в секторе инвестиционных. Цены на покупаемую продукцию, по прогнозам руководителей предприятий, возрастут на 7% в первом и на 13% — во втором секторе.

Загрузка производственных мощностей

В феврале 2021 г. она составила 89% в потребительском и 79% — в инвестиционном секторе.

Портфель заказов

Этот показатель составил 94% от нормального месячного уровня в первом и 80% — во втором секторе.

Роста заказов через три месяца ожидают 27% предприятий потребительского и 44% инвестиционного сектора, а уменьшения — 18% в первом и 6% во втором секторе.

Финансовое положение

Как «плохое» в феврале 2021 г. его оценили 36% производителей потребительского и 18% инвестиционного сектора, как «нормальное» — 55% предприятий в первом и 82% во втором секторе. В потребительском секторе 9% руководителей считают финансовое состояние своего предприятия «хорошим»; в инвестиционном секторе таких предприятий не оказалось.

К маю 2021 г. ожидают улучшения своего финансового состояния 45% производителей потребительского сектора и 20% предприятий инвестиционного. Опасаются ухудшения ситуации 9% в первом и 13% во втором секторе.

СРАВНЕНИЕ ФЕВРАЛЯ 2021 г. С ФЕВРАЛЕМ 2020 г.

Соотношение цен и издержек

Баланс оценок динамики «входящих» и «выходящих» цен ухудшился: неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций год назад отметили 24% респондентов, а благоприятный – 2%.; в феврале 2021 г. таковых было 34 и 7% соответственно.

Заработная плата

Год назад о ее повышении сообщали 23%, о снижении – 21% предприятий; ныне – 22 и 17% соответственно.

Занятость и производство

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличилась, в феврале 2020 г. составила 25:14, а в феврале 2021 г. – 10:10.

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2020 г. – 39:41, а в 2021 г. – 38:36.

Инвестиции

Уменьшилась доля предприятий, не покупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд: с 35% в феврале 2020 г. до 32% ныне.

Кредит

Относительная задолженность банкам предприятий-должников за год возросла на 12 п.п.: с 73% (от нормального месячного уровня) в феврале 2020 г. до 85% в феврале 2021 г. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время сократилась на 3 п.п.: с 62% в 2020 г. до 59% ныне.

Портфель заказов

В худшую сторону изменился баланс предприятий по динамике портфеля заказов: год назад пропорция между числом предприятий с пополнившимся портфелем и похудевшим составляла 31:18, а ныне – 24:17. Его относительная наполненность за это время увеличилась на 4 п.п.: с 82% в 2020 г. и 86% до 2021 г. (счи-

Таблица 2

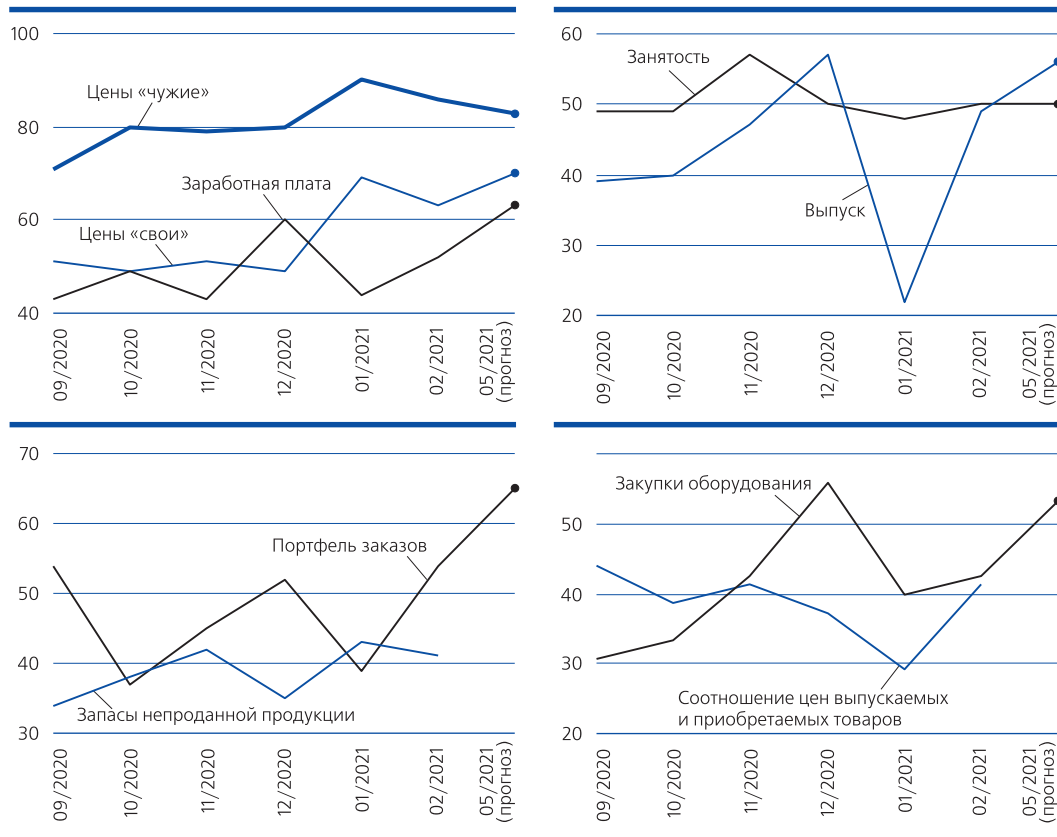
Отраслевые прогнозы на май 2021 г., в % (февраль 2021 г.=100%)

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования	Банковский процент*	Финансовое положение**	Портфель заказов**
Черная и цветная металлургия	102	110	102	100	100	11	71	72
Машиностроение и металлообработка	101	108	100	100	114	7	55	75
Химия и нефтехимия	104	131	102	100	101	5	33	49
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	102	106	99	100	100	9	50	37
Производство стройматериалов	102	104	101	96		14	71	86
Легкая промышленность	109	109	102	101	100	7	25	25
Пищевая промышленность	102	103	102	101	120	10	75	50
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ	102	108	101	100	107	8	61	65
АГРОСЕКТОР	-	-	-	-	100	7	60	75

* – Ожидаемый процент на привлекаемые банковские кредиты в годовом исчислении.

** – Диффузный индекс: доля предприятий (%), чей показатель к маю 2021 г. улучшится (увеличится).

Источник: опросы РЭБ.

Диффузные индексы, в %

Таблица 3
Диффузные индексы: предприятия с растущими показателями (по сравнению с предыдущим месяцем), в %*

	09/20	10/20	11/20	12/20	01/21	02/21	05/21 (прогноз)**
Цены «свои»	51	49	51	49	69	63	70
Цены «чужие»	71	80	79	80	90	86	83
Зарплата	43	49	43	60	44	52	63
Занятость	49	49	57	50	48	50	50
Выпуск	39	40	47	57	22	49	56
Портфель заказов	54	37	45	52	39	54	65
Запасы непроданной продукции	34	38	42	35	43	41	-
Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров	38	34	36	33	27	36	-
Закупки оборудования	28	30	37	47	35	37	45

* – Диффузный индекс (D) определяется по формуле $D = (A + 0,5 \cdot B) \cdot 100\% / N$, где А – число предприятий, сообщивших об увеличении/улучшении показателя; В – число предприятий, у которых он остался примерно на том же уровне; N – общее число ответивших.

** – Май 2021 г. по сравнению с февралем 2021 г.

Источник: опросы РЭБ.

тая от нормального месячного уровня, соответствующего 100%).

Запасы готовой продукции

В лучшую сторону изменилось соотношение числа предприятий, где происходило накопление и сокращение таких запасов: в феврале 2020 г. оно равнялось 15:29, а в феврале 2021 г. — 9:28. При этом относительный объем запасов за год уменьшился на 11 п.п.: с 91% в 2020 г. до 80% в 2021 г.

Загрузка производственных мощностей

По сравнению с прошлым годом она увеличилась: с 81% (относительно нормального месячного уровня) в феврале 2020 г. до 84% в феврале 2021 г. При этом число предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности, увеличилось на 5 п.п.: с 4% в 2020 г. до 9% в 2021 г.; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, увеличилась на 11 п.п.: с 39% в 2020 г. до 50% в 2021 г.

Загрузка рабочей силы

За год она немного увеличилась: с 88% (от нормального уровня) в феврале 2020 г. до 90% в феврале 2021 г. В 2020 г. на 4% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2; ныне таких предприятий оказалось 5%.

Финансовое положение

Заметно уменьшилась доля финансово благополучных предприятий: с 86% в 2020 г. до 76% в 2021 г.

Трехмесячные прогнозы

Ожидаемый ежемесячный темп прироста цен увеличился: с +1,3% в феврале 2020 г. до +1,7% в феврале 2021 г.

Основательно улучшился прогноз по балансу портфеля заказов: год назад его пополнения ожидали 30% и 17% предполагали его сокращение; ныне — соответственно 38 и 10%.

В худшую сторону изменились показатели инвестиционной активности предприятий: год

Таблица 4
Изменение трехмесячных прогнозов за 12 месяцев, в %*

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования**	Банковский процент***
Черная и цветная металлургия	0	+6	+1	0	-4	0
Машиностроение и металлообработка	-1	+2	-1	0	+28	-1
Химия и нефтехимия	+3	+24	+1	0	-14	-4
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	0	-1	-1	+1	+17	-2
Производство стройматериалов	+2	-1	+3	+1	-	+11
Легкая промышленность	+4	-3	+2	+4	-	-4
Пищевая промышленность	0	+2	0	-1	-48	-3
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ	0	+2	+1	0	+8	-1
АГРОСЕКТОР	-	-	-	-	0	+2

* — Приведены разности между оценками трехмесячных изменений, предсказанных респондентами в феврале 2021 г. и в феврале 2020 г.

** — Реальный объем закупок оборудования.

*** — Ожидаемый процент на привлекаемые банковские кредиты в годовом исчислении: изменения абсолютного уровня за 12 месяцев (процентные пункты).

Источник: опросы РЭБ.

назад около 25% предприятий не закупили и не собирались (в течение трех месяцев) закупать оборудование; ныне их доля составила 31%.

Что касается банковской задолженности, то год назад 16% предприятий ожидали ее роста, а 13% – сокращения; в феврале 2021 г.

эти показатели составили 19 и 22% соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 30%, а ухудшения – 20% предприятий; ныне эти показатели составили 31 и 10% соответственно. (См. табл. 4.) ■

Survey of Current Business (February-May 2021)

Sergey P. Aukutsionek – Head of Center for Transition Economy Studies, Primakov National Research Institute of World Economy and International Relations, Russian Academy of Sciences, Candidate of Economic Sciences (Moscow, Russia). E-mail: reb@imemo.ru

Andrey S. Yegorov – Senior Researcher of the Center for Transition Economy Studies, Primakov National Research Institute of World Economy and International Relations, Russian Academy of Sciences, Candidate of Economic Sciences (Moscow, Russia). E-mail: andrese@mail.ru

Inessa A. Bachirova – Senior Researcher of the Center for Transition Economy Studies, Primakov National Research Institute of World Economy and International Relations, Russian Academy of Sciences (Moscow, Russia). E-mail: bachirova@imemo.ru

Tatyana V. Serzhantova – Senior Researcher of the Center for Transition Economy Studies, Primakov National Research Institute of World Economy and International Relations, Russian Academy of Sciences (Moscow, Russia). E-mail: serzhantova@imemo.ru

In February 2021, the diffusion index of three-month expectations for the prices of manufactured products, which had significantly increased in the past few months, decreased by 12 percentage points, while the similar price index for purchased products lost only 6 points. The current price indices also showed a decrease, but a more moderate one. The index of three-month expectations of financial condition increased significantly (by 15 pp). It reached 61%; last time it was so high in 2015. Expectations for the diffusion index of order book level reached a three-year maximum.

Key words: Russia, industry, industrial enterprises, price level, wages, employment, output, investment, indebtedness to banks, order-book level, stocks of finished products, capacity utilization rate, financial situation, production restrictive factors.

JEL-codes: D22, D24, G31, L23, P23.