

## ХОЗЯЙСТВЕННОЕ ОБОЗРЕНИЕ (июнь-сентябрь 2021 г.)<sup>1</sup>

С. П. АУКУЦИОНЕК  
А. С. ЕГОРОВ  
И. А. БАШИРОВА  
С. В. БЕЛЯКОВ

В июне 2021 г. диффузный индекс ожидаемых изменений «входящих» цен достиг 97% — максимального значения с 2003 г. и типичного уровня для 1993–1995 гг. В остальном этот месяц можно назвать очень благоприятным, учитывая высокие значения уровня загрузки производственных мощностей и рабочей силы, большую долю финансово успешных предприятий, хорошие показатели по портфелю заказов, запасам, выпуску и т.д. Диффузный же индекс закупки оборудования вообще достиг максимального значения за все 30 лет наблюдений (47%).

**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.

### ИЮНЬ 2021 г.

#### Цены

Падение цен на свою продукцию отметили 12% предприятий — участников опроса, о неизменности сообщили 53%, о повышении — 35%.

Цены на приобретаемую продукцию росли у 70%, не менялись — у 28% и у 2% — снижались.

#### Соотношение цен и издержек

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили около 42% респондентов, благоприятный — 5%. По мнению остальных 53%, соотношение «своих» и «чужих» цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали на предприятиях химической (100%) и легкой (67%) промышленности и в металлургии (43%).

#### Заработная плата

О ее повышении сообщили 35% предприятий, о сохранении на прежнем уровне — около 63%, о снижении — 2%.

В среднем по всем предприятиям выборки заработная плата за месяц выросла на 1% (в предыдущем месяце также увеличилась на 1%). Для промышленных предприятий-респондентов ее средний уровень составил 42 000 руб., а для сельскохозяйственных — 28 000 руб.

Средние доходы высшего управленческого персонала предприятий составили в промышленности 76 000 руб., а в сельском хозяйстве — около 41 000 руб.

#### Занятость и производство

Около 62% респондентов сообщили о сохранении прежней занятости на своих предприятиях, 15% отметили ее сокращение и 23% — 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: bachirova@imemo.ru; Беляков Станислав Валерьевич, научный сотрудник Центра по изучению переходной экономики ИМЭМО им. Е.М. Примакова РАН (Москва). E-mail: belyakov\_St@mail.ru

<sup>1</sup> 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 37% руководителей, 35% отметили сохранение прежних объемов выпуска и 28% — уменьшение.

### **Инвестиции**

Около 19% респондентов отметили рост закупок оборудования, 60% указали на неизменность данного показателя и 5% — на его сокращение. Остальные — 16% предприятий — не закупили оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в мае 2021 г. — 14%).

### **Задолженность банкам**

Задолженность банкам (у имеющих ее предприятий) составила 62% от уровня, который респонденты считают нормальным для этого месяца (месяц назад — 84%).

### **Портфель заказов**

Портфель заказов у 73% предприятий остался неизменным, у 20% пополнился и у 7% — похудел». Рост заказов отмечали в основном представители химической промышленности (67%) и машиностроения (25%).

В среднем по выборке объем заказов составил 90% от нормального месячного уровня (в мае — 88%). Самым высоким уровень заказов в июне 2021 г. оказался в машиностроении (92%) и в пищевой отрасли (91%), а самым низким — у представителей легкой промышленности (85%).

### **Запасы готовой продукции**

Около 8% респондентов сообщили об увеличении таких запасов, 44% отметили их уменьшение и около 48% не заметили перемен.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 83% от нормального для этого месяца уровня (месяц назад — 84%). Самыми большими (в относительном выражении) были запасы у металлургов (104%), в машиностроении и в легкой промышленности (по 93%), а самыми незначительными — в пищевой отрасли (56%), у представителей лесо-

промышленного комплекса (68%) и производителей строительных материалов (69%).

### **Загрузка производственных мощностей**

В среднем она составила 86% от нормального уровня (в предыдущем опросе — 83%). Около 2% промышленных предприятий работали менее чем на 1/2 своей мощности, и 47% — более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей предприятия легкой промышленности (100%), металлургии (93%) и химической промышленности (90%), а самой низкой она была в машиностроении (78%) и в лесопромышленном комплексе (79%).

### **Загрузка рабочей силы**

Она составила 96% от нормального уровня (в предыдущем месяце — 91%). Ни на одном из предприятий выборки рабочая сила не была занята менее чем на 1/2, а у 90% участников опроса ее загрузка составила более 9/10.

### **Финансовое положение**

Около 15% респондентов оценили финансовое положение своих предприятий как «хорошее», 73% посчитали его «нормальным» и 12% оценили его как «плохое». (См. табл. 1.)

## **ПРОГНОЗЫ НА СЕНТЯБРЬ 2021 г.**

### **Цены**

Подорожание своей продукции к сентябрю 2021 г. (по сравнению с июнем 2021 г.) предсказывают 58% респондентов, 35% не ждут изменений, а у 7% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 93, 7 и 0%.

Средний по выборке ожидаемый к сентябрю 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 23 п.п. превышают оценки роста «выходящих» цен. Для остальных отраслей этот разрыв ожидается в промежуток от 3 до 8 пунктов.

### Заработная плата

Ее повышения ожидают 31%, понижения – 5% и сохранения на прежнем уровне – около 64% предприятий, охваченных опросом.

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

### Занятость и производство

Сокращения занятости на своих предприятиях ожидают около 15% участников опроса, у 63% она не изменится, а у оставшихся 22% – возрастет.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 35% респондентов, рост – тоже 35%, остальные 30% не предвидят особых изменений.

### Портфель заказов

Ожидается, что он пополнится примерно у 24%, не изменится – у 71% и «похудеет» – у 5% предприятий. Чаще всего роста заказов ожи-

дали представители легкой промышленности (67%), машиностроения и химической промышленности (по 33%).

### Инвестиции

По сообщению 18% респондентов, оборудование на их предприятиях не закупалось и в ближайшие три месяца закупаться не будет. По остальной части выборки закупки сократятся на 1%.

### Задолженность банкам

Ожидается, что через три месяца задолженность возрастет у 8% предприятий выборки, не изменится – у 31% и у 14% – уменьшится. Остальные – 47% производителей – не пользуются банковским кредитом. Средняя ставка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, – 7% годовых.

### Финансовое положение

Через три месяца его улучшения ожидают 26% предприятий, 10% предполагают его ухудшение и примерно у 64% оно не изменится. (См. табл. 2.)

**Таблица 1**  
Отраслевые показатели за июнь 2021 г., в % (нормальный месячный уровень=100%)

	Загрузка производственных мощностей	Загрузка рабочей силы	Запасы готовой продукции	Портфель заказов	Задолженность банкам	Финансовое положение*
Черная и цветная металлургия	93	96	104	89	37	100
Машиностроение и металлообработка	78	91	93	92	77	93
Химия и нефтехимия	90	100	78	88	15	67
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	79	103	68	89	48	75
Производство стройматериалов	88	95	69	88	20	100
Легкая промышленность	100	100	93	85	95	66
Пищевая промышленность	87	98	56	91	83	100
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>86</b>	<b>96</b>	<b>83</b>	<b>90</b>	<b>62</b>	<b>88</b>
АГРОСЕКТОР	89	92	63	71	62	82

\* – Доля предприятий с «хорошим» или «нормальным» финансовым положением, в %.

Источник: опросы РЭБ.

## СЕКТОРА ОБРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

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

### Цены

В июне 2021 г. по сравнению с предыдущим месяцем ухудшение соотношения «своих» и «чужих» цен отметили 50% производителей потребительских товаров и 48% – инвестиционных. Ощутивших улучшение не оказалось ни в первом, ни во втором секторе.

Предполагается, что к сентябрю 2021 г. цены увеличатся на 2% в секторе потребительских товаров и на 1% – в секторе инвестиционных. Цены на покупаемую продукцию, по прогнозам руководителей предприятий, возрастут на 10% в первом и на 9% – во втором секторе.

### Загрузка производственных мощностей

В июне 2021 г. она составила 87% в потребительском и 83% – в инвестиционном секторе.

### Портфель заказов

Этот показатель составил 86% от нормального месячного уровня в первом и 90% – во втором секторе.

Роста заказов через три месяца ожидают 30% предприятий потребительского и 25% инвестиционного сектора, а уменьшения – 20% в первом секторе и никто не ожидает во втором.

### Финансовое положение

Как «плохое» в июне 2021 г. его оценили 10% производителей потребительского и 10% инвестиционного сектора, как «нормальное» – 80% предприятий в первом секторе и 71% во втором. В потребительском секторе 10% руководителей оценили финансовое состояние своего предприятия как «хорошее»; в инвестиционном секторе таких предприятий оказалось 19%.

К сентябрю 2021 г. ожидают улучшения своего финансового состояния 20% производителей потребительского сектора и 19% предприятий инвестиционного. Опасаются ухудшения ситуации 30% в первом и 5% во втором секторе.

Таблица 2

Отраслевые прогнозы на сентябрь 2021 г., в % (июнь 2021 г.=100%)

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования	Банковский процент*	Финансовое положение**	Портфель заказов**
Черная и цветная металлургия	103	107	100	100	100	11	57	50
Машиностроение и металлообработка	101	106	102	101	100	6	57	67
Химия и нефтехимия	103	126	101	100	90	4	33	67
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	102	105	100	99	100	6	80	50
Производство стройматериалов	102	105	101	100	100	8	70	59
Легкая промышленность	103	111	101	102	100	7	49	84
Пищевая промышленность	103	108	100	100	100	8	50	50
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	102	108	101	100	99	7	58	60
<b>АГРОСЕКТОР</b>	-	-	-	-	108	9	55	73

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

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

Источник: опросы РЭБ.

## **СРАВНЕНИЕ ИЮНЯ 2021 г. С ИЮНЕМ 2020 г.**

### **Соотношение цен и издержек**

Баланс оценок динамики «входящих» и «выходящих» цен ухудшился: неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций год назад отметили 31% респондентов, а благоприятный — 8%; в июне 2021 г. таковых было 42 и 5% соответственно.

### **Заработная плата**

Год назад о ее повышении сообщали 21%, о снижении — тоже 21% предприятий; ныне — 35 и 2% соответственно.

### **Занятость и производство**

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличилась, в июне 2020 г. составила 27:14, а в июне 2021 г. — 15:23.

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2020 г. — 43:32, а в 2021 г. — 28:37.

### **Инвестиции**

Почти в два раза уменьшилась доля предприятий, не покупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд: с 31% в июне 2020 г. до 16% ныне.

### **Кредит**

Относительная задолженность банкам предприятий-должников за год сократилась на 33 п.п.: с 95% (от нормального месячного уровня) в июне 2020 г. до 62% в июне 2021 г. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время снизилась на 9 п.п.: с 62% в 2020 г. до 53% ныне.

### **Портфель заказов**

В лучшую сторону изменился баланс предприятий по динамике портфеля заказов: год назад пропорция между числом предприятий с пополнившимся портфелем и «похудевшим» составляла 26:33, а ныне — 20:7. Его относи-

тельная наполненность за это время увеличилась на 10 п.п.: с 80% в 2020 г. до 90% в 2021 г. (считая от нормального месячного уровня, соответствующего 100%).

### **Запасы готовой продукции**

В лучшую сторону изменилось соотношение числа предприятий, где происходило накопление и сокращение таких запасов: в июне 2020 г. оно равнялось 23:23, а в июне 2021 г. — 8:44. При этом относительный объем запасов за год уменьшился на 13 п.п.: с 96% в 2020 г. до 83% в 2021 г.

### **Загрузка производственных мощностей**

По сравнению с прошлым годом она увеличилась: с 79% (относительно нормального месячного уровня) в июне 2020 г. до 86% в июне 2021 г. При этом число предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности, сократилось на 11 п.п.: с 13% в 2020 г. до 2% в 2021 г.; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, почти не изменилась: 48% в 2020 г. и 47% в 2021 г..

### **Загрузка рабочей силы**

За год она увеличилась на 10 п.п.: с 86% (от нормального уровня) в июне 2020 г. до 96% в июне 2021 г. В 2020 г. на 10% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2; ныне таких предприятий не оказалось.

### **Финансовое положение**

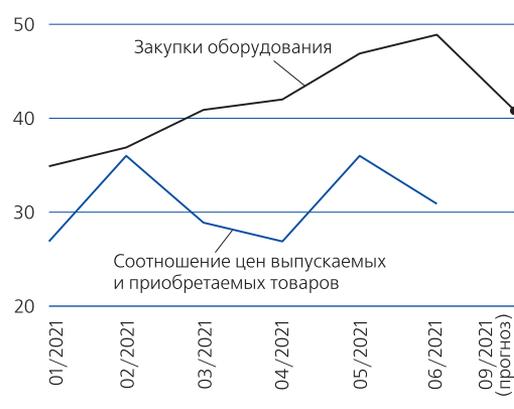
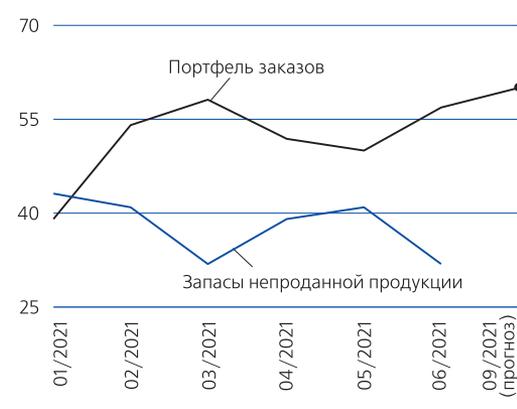
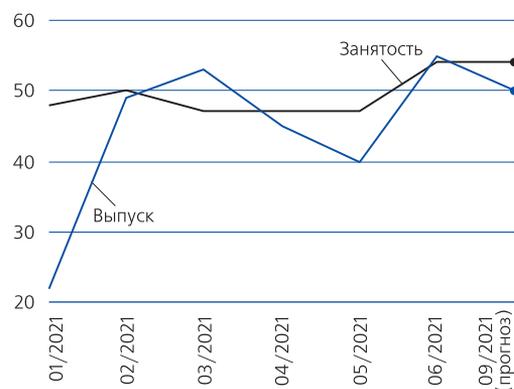
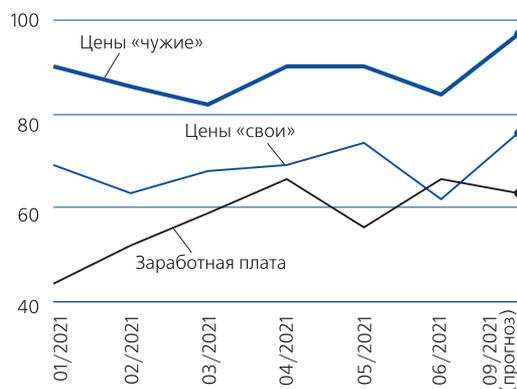
Заметно выросла доля финансово благополучных предприятий: с 62% в 2020 г. до 88% в 2021 г.

### **Трехмесячные прогнозы**

Ожидаемый ежемесячный темп прироста цен значительно повысился: с +0,3% в июне 2020 г. до +1,7% в июне 2021 г.

Значительно улучшился прогноз по балансу портфеля заказов: год назад его пополнения ожидали 26% и 16% предполагали его сокращение; ныне — соответственно 24 и 5%.

**Диффузные индексы, в %**



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

	01/21	02/21	03/21	04/21	05/21	06/21	09/21 (прогноз)**
Цены «свои»	69	63	68	69	74	62	76
Цены «чужие»	90	86	82	90	90	84	97
Зарботная плата	44	52	59	66	56	66	63
Занятость	48	50	47	47	47	54	54
Выпуск	22	49	53	45	40	55	50
Портфель заказов	39	54	58	52	50	57	60
Запасы непроданной продукции	43	41	32	39	41	32	-
Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров	27	36	29	27	36	31	-
Закупки оборудования	35	37	41	42	47	49	41

\* – 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.

\*\* – Сентябрь 2021 г. по сравнению с июнем 2021 г.

Источник: опросы РЭБ.

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

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования**	Банковский процент***
Черная и цветная металлургия	+3	+7	+1	0	-3	+2
Машиностроение и металлообработка	0	+2	+1	+1	0	-3
Химия и нефтехимия	+3	+24	+1	0	-17	+1
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	+5	0	+4	+2	0	0
Производство стройматериалов	+2	+3	0	+10	0	0
Легкая промышленность	+9	+12	+7	+7	-	0
Пищевая промышленность	+2	+4	-1	+2	-4	-1
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>+2</b>	<b>+6</b>	<b>+1</b>	<b>+2</b>	<b>-6</b>	<b>-1</b>
АГРОСЕКТОР	-	-	-	-	+14	+3

\* – Приведены разности между оценками трехмесячных изменений, предсказанных респондентами в июне 2021 г. и в июне 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.

В лучшую сторону изменились показатели инвестиционной активности предприятий: год назад около 37% предприятий не закупали и не собирались (в течение трех месяцев) закупать оборудование; ныне их доля составила 18%.

Что касается банковской задолженности, то год назад 3% предприятий ожидали ее рос-

та, а 19% – сокращения; в июне 2021 г. эти показатели составили 8 и 14% соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 18%, а ухудшения – 13% предприятий; ныне эти показатели составили 26 и 10% соответственно. (См. табл. 4.) ■

### Survey of Current Business (June-September 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

**Stanislav V. Belyakov** – 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: belyakov\_St@mail.ru

*In June 2021, the diffusion index of expected changes in incoming prices reached 97% – the highest value since 2003 and a typical level for 1993–1995. Apart from that, June can be called a very favorable month, taking into account high values of the level of capacities and labor utilization rates, large share of financially sound enterprises, "good" indicators for orders, stocks, output, etc. As for the diffusion index of equipment purchases, it reached the maximum value for all 30 years of observations (47%).*

**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.