

ХОЗЯЙСТВЕННОЕ ОБОЗРЕНИЕ (ноябрь 2021 – февраль 2022 гг.)¹

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

Ноябрь 2021 г. оказался во многом очень похож на предыдущий месяц. Хотя текущий индекс цен на покупаемую продукцию и аналогичный индекс ожидаемых через три месяца изменений немного снизились, они все еще находятся в зоне максимальных значений за всю историю наблюдений. Наиболее оптимистично выглядел диффузный индекс ожидаемого через три месяца изменения портфеля заказов, который за месяц прибавил 14 пунктов. Зафиксированный среди респондентов «Российского экономического барометра» «инвестиционный бум», пришедшийся на середину 2021 г., кажется, начинает заканчиваться: доля предприятий, не закупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд, достигла 30% – максимума за последние 10 месяцев.

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

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

НОЯБРЬ 2021 г.

Цены

Падение цен на свою продукцию отметили 9% предприятий – участников опроса, о неизменности сообщили 61%, о повышении – 30%.

Цены на приобретаемую продукцию росли у 80%, не менялись – у 18% и у 2% – снижались.

Соотношение цен и издержек

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили около 32% респондентов, благоприятный – 2%. По мнению остальных 66%, соотношение «своих» и «чужих» цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали на предприятиях

легкой промышленности (75%), производители строительных материалов (60%) и представители химической промышленности (50%).

Заработная плата

О ее повышении сообщили 21% предприятий, о сохранении на прежнем уровне – около 69%, о снижении – 10%. В среднем по всем предприятиям выборки заработная плата за месяц увеличилась на 1% (в предыдущем месяце оставалась без изменений).

Для промышленных предприятий-респондентов ее средний уровень составил 38 000 руб., а для сельскохозяйственных – 35 000 руб. Средние доходы высшего управленческого персонала предприятий составили в промышленности 74 000 руб., а в сельском хозяйстве – около 49 000 руб.

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; 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.

Занятость и производство

Около 71% респондентов сообщили о сохранении прежней занятости на своих предприятиях, 17% отметили ее сокращение и 12% – увеличение.

Об увеличении объемов производства по сравнению с предыдущим месяцем сообщили 33% руководителей, 30% отметили сохранение прежних объемов выпуска и 37% – уменьшение.

Инвестиции

Около 19% респондентов отметили рост закупок оборудования, 44% указали на неизменность данного показателя и 7% – на его сокращение. Остальные 30% предприятий не закупили оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в октябре 2021 г. – 24%).

Задолженность банкам

Задолженность банкам (у имеющих ее предприятий) составила 89% от уровня, который респонденты считают нормальным для этого месяца (месяц назад – 91%).

Портфель заказов

Портфель заказов у 50% предприятий остался неизменным, у 24% пополнился и у 26% – «похудел». Рост заказов отмечали в основном представители машиностроения (44%), лесопромышленного комплекса (33%) и легкой промышленности (25%).

В среднем по выборке объем заказов составил 89% от нормального месячного уровня (в октябре – 86%). Самым высоким уровнем заказов в ноябре 2021 г. оказался в лесопромышленном комплексе (107%) и в машиностроении (104%), а самым низким он был у представителей химической промышленности (63%), в пищевой (66%) и легкой (68%) промышленности.

Запасы готовой продукции

Около 21% респондентов сообщили об увеличении таких запасов, 38% отметили их уменьшение и около 41% не заметили перемен.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 83% от нормального для этого месяца уровня (месяц назад – 81%). Самыми большими (в относительном выражении) были запасы у производителей строительных материалов (113%), у металлургов (101%) и в лесопромышленном комплексе (97%), а самыми незначительными – в пищевой (60%) и легкой (63%) промышленности.

Загрузка производственных мощностей

В среднем она составила 84% от нормального уровня (в предыдущем опросе – 82%). Около 9% промышленных предприятий работали менее чем на 1/2 своей мощности, и 44% – более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей предприятия лесопромышленного комплекса (98%) и металлургии (94%), а самой низкой она была в пищевой промышленности (75%) и у производителей строительных материалов (77%).

Загрузка рабочей силы

Она составила 93% от нормального уровня (в предыдущем месяце – 92%). На 2% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2, а у 75% участников опроса ее загрузка составила более 9/10.

Финансовое положение

Около 10% респондентов оценили финансовое положение своих предприятий как «хорошее», 71% посчитали его «нормальным» и 19% 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 59% участников опроса, на нехватку финансовых средств у предприятий – 55%, на неясность общей обстановки и высокий банковский процент – по 20% руководителей. Меньшее значение

имели низкая прибыльность инвестиционных проектов – 11% и избыток производственных мощностей – 5%.

Высокие цены на оборудование и строительство чаще других беспокоили руководителей предприятий пищевой (80%) и легкой (75%) промышленности, представителей лесопромышленного комплекса (67%) и производителей строительных материалов (60%). Чаще всего на нехватку финансовых средств для капитальных вложений указывали представители химической и легкой промышленности (по 100%), пищевой отрасли (80%) и производители строительных материалов (60%). Неясность общей обстановки чаще всего отмечали представители химической промышленности (50%), на предприятиях, производящих строительные материалы (40%), и в легкой промышленности (25%). Дороговизна кредитов наиболее остро ощущалась в легкой и химической промышленности (по 50%). Малая прибыльность инвестиционных проектов сдерживала капвложения сильнее всего у представителей лесопромышленного комплекса (33%) и в металлургии (25%).

ПРОГНОЗЫ НА ФЕВРАЛЬ 2022 г.

Цены

Подорожание своей продукции к февралю 2022 г. (по сравнению с ноябрем 2021 г.) предсказывают 64% респондентов, 30% не ждут изменений, а у 7% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 84, 16 и 0%.

Средний по выборке ожидаемый к февралю 2022 г. прирост цен составит 6%, в том числе 3% для производимой и 9% для покупаемой продукции.

Больше всего неблагоприятных ценовых сдвигов опасаются представители легкой и химической промышленности: их оценки трехмесячного роста «входящих» цен на 17–18 п.п. превышают оценки роста «выходящих» цен. Для остальных отраслей этот разрыв ожидается в промежутке от 1 до 3 пунктов.

Заработная плата

Ее повышения ожидают 40%, понижения – 12% и сохранения на прежнем уровне – около 49% предприятий, охваченных опросом.

Таблица 1
Отраслевые показатели за ноябрь 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	94	95	101	92	60	100
Машиностроение и металлообработка	83	96	75	104	106	87
Химия и нефтехимия	80	90	73	63	35	50
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	98	113	97	107	110	100
Производство стройматериалов	77	81	113	79	68	75
Легкая промышленность	81	88	63	68	128	50
Пищевая промышленность	75	87	60	66	68	80
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ	84	93	83	89	89	81
АГРОСЕКТОР	71	81	68	64	82	75

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

Источник: опросы РЭБ.

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

Занятость и производство

Сокращения занятости на своих предприятиях ожидают около 16% участников опроса, у 60% она не изменится, а у оставшихся 23% – возрастет.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 44% респондентов, рост – тоже 44%, остальные 12% не предвидят особых изменений.

Портфель заказов

Ожидается, что он пополнится примерно у 31%, не изменится – у 55% и «похудеет» – у 14% предприятий. Чаще всего роста заказов ожидали в пищевой отрасли (40%), в машиностроении (38%) и в лесопромышленном комплексе (33%).

Инвестиции

По сообщению 32% респондентов, оборудование на их предприятиях не закупалось и в

ближайшие три месяца закупаться не будет. По остальной части выборки закупки увеличатся на 3%.

Задолженность банкам

Ожидается, что через три месяца задолженность возрастет у 13% предприятий выборки, не изменится – у 26% и у 21% – уменьшится. Остальные 41% производителей не пользуются банковским кредитом. Средняя ставка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, – 9% годовых.

Финансовое положение

Через три месяца его улучшения ожидают 16% предприятий, 19% предполагают его ухудшение и примерно у 65% оно не изменится. (См. табл. 2.)

СЕКТОРА ОБРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

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

Таблица 2

Отраслевые прогнозы на февраль 2022 г., в % (ноябрь 2021 г.=100%)

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования	Банковский процент*	Финансовое положение**	Портфель заказов**
Черная и цветная металлургия	102	105	100	99	98	9	50	65
Машиностроение и металлообработка	102	105	101	100	99	9	56	63
Химия и нефтехимия	113	131	106	99	120	5	25	50
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	103	105	96	100	100	11	66	67
Производство стройматериалов	107	108	101	96	100	11	37	63
Легкая промышленность	100	117	103	97	125	8	25	37
Пищевая промышленность	106	107	101	99	101	12	50	50
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ	103	109	101	99	103	9	48	59
АГРОСЕКТОР	-	-	-	-	100	6	25	50

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

** – Диффузный индекс: доля предприятий (в %), чей показатель к февралю 2022 г. улучшится (увеличится).

Источник: опросы РЭБ.

Цены

В ноябре 2021 г. по сравнению с предыдущим месяцем ухудшение соотношения «своих» и «чужих» цен отметили 56% производителей потребительских товаров и 17% — инвестиционных. Ощутивших улучшение в первом секторе не оказалось, во втором секторе их было 4%.

Предполагается, что к февралю 2022 г. цены увеличатся на 3% в обоих секторах. Цены на покупаемую продукцию, по прогнозам руководителей предприятий, возрастут на 15% в первом и на 8% — во втором секторе.

Загрузка производственных мощностей

В ноябре 2021 г. она составила 87% в потребительском и 82% — в инвестиционном секторе.

Портфель заказов

Этот показатель составил 73% от нормального месячного уровня в первом и 95% — во втором секторе.

Роста заказов через три месяца ожидают 33% предприятий потребительского и 33% инвестиционного сектора, а уменьшения — 33% в первом и 13% во втором секторе.

Финансовое положение

Как «плохое» в ноябре 2021 г. его оценили 22% производителей потребительского и 17% инвестиционного сектора, как «нормальное» — 67% предприятий в первом и 78% во втором секторе. В потребительском секторе 11% руководителей оценили финансовое состояние своего предприятия как «хорошее»; в инвестиционном секторе таких предприятий оказалось 4%.

К февралю 2022 г. ожидают улучшения своего финансового состояния 22% производителей потребительского сектора и 17% предприятий инвестиционного. Опасаются ухудшения ситуации 33% в первом и 13% во втором секторе.

СРАВНЕНИЕ НОЯБРЯ 2021 г. С НОЯБРЕМ 2020 г.**Соотношение цен и издержек**

Баланс оценок динамики «входящих» и «выходящих» цен немного ухудшился: неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций год назад отметили 28% респондентов, а благоприятный не отметил никто; в ноябре 2021 г. таковых было 32 и 2% соответственно.

Заработная плата

Год назад о ее повышении сообщали 24%, о снижении — 11% предприятий; ныне — 21 и 10% соответственно.

Занятость и производство

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличилась, в ноябре 2020 г. составила 11:24, а в ноябре 2021 г. — 17:12.

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2020 г. — 36:30, а в 2021 г. — 37:33.

Инвестиции

Несколько уменьшилась доля предприятий, не покупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд: с 33% в ноябре 2020 г. до 30% ныне.

Кредит

Относительная задолженность банкам предприятий-должников за год повысилась на 1 п.п.: с 88% (от нормального месячного уровня) в ноябре 2020 г. до 89% в ноябре 2021 г. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время сократилась на 2 п.п.: с 61% в 2020 г. до 59% ныне.

Портфель заказов

Улучшился баланс предприятий по динамике портфеля заказов: год назад пропорция между числом предприятий с пополнившимся

Диффузные индексы, в %

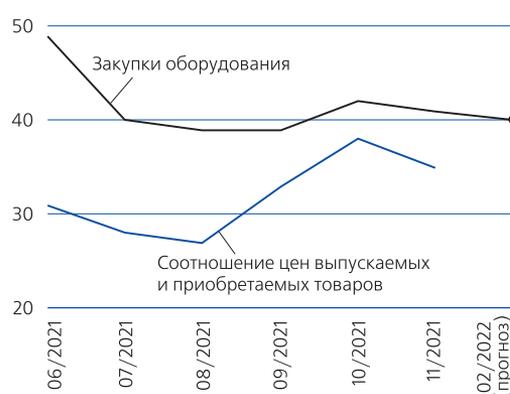
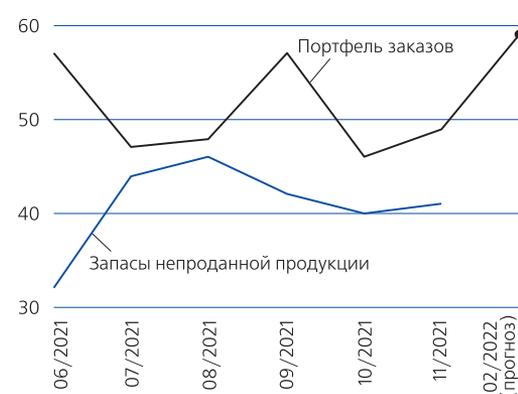
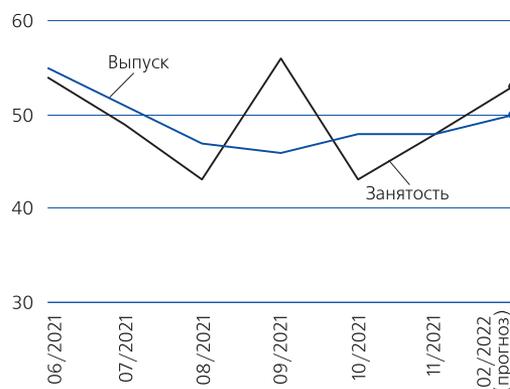
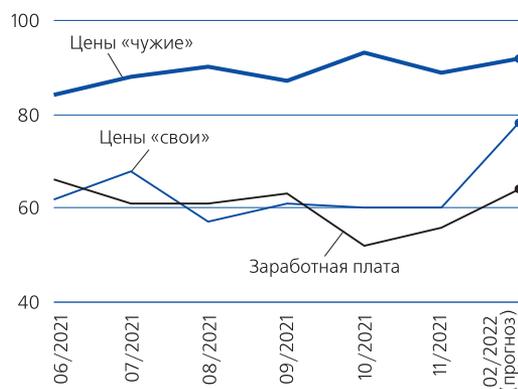


Таблица 3
Диффузные индексы: предприятия с растущими показателями (по сравнению с предыдущим месяцем), в %*

	06/21	07/21	08/21	09/21	10/21	11/21	02/22 (прогноз)**
Цены «свои»	62	68	57	61	60	60	78
Цены «чужие»	84	88	90	87	93	89	92
Заработная плата	66	61	61	63	52	56	64
Занятость	54	49	43	56	43	48	53
Выпуск	55	51	47	46	48	48	50
Портфель заказов	57	47	48	57	46	49	59
Запасы непроданной продукции	32	44	46	42	40	41	-
Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров	31	28	27	33	38	35	-
Закупки оборудования	49	40	39	39	42	41	40

* – 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.

** – Февраль 2022 г. по сравнению с ноябрем 2021 г.

Источник: опросы РЭБ.

портфелем и «похудевшим» составляла 15:24, а ныне — 24:26. Его относительная наполненность за это время увеличилась на 5 п.п.: с 84% в 2020 г. до 89% в 2021 г. (считая от нормального месячного уровня, соответствующего 100%).

Запасы готовой продукции

В худшую сторону изменилось соотношение числа предприятий, где происходило накопление и сокращение таких запасов: в ноябре 2020 г. оно равнялось 17:33, а в ноябре 2021 г. — 21:38. При этом относительный объем запасов за год не изменился: 83% в 2020 г. и 83% в 2021 г.

Загрузка производственных мощностей

По сравнению с прошлым годом она увеличилась: с 80% (относительно нормального месячного уровня) в ноябре 2020 г. до 84% в ноябре 2021 г. При этом число предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности, сократилось на 6 п.п.: с 15% в 2020 г. до

9% в 2021 г.; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, снизилась на 1 п.п.: с 45% в 2020 г. до 44% 2021 г.

Загрузка рабочей силы

За год она увеличилась на 2 п.п.: с 91% (от нормального уровня) в ноябре 2020 г. до 93% в ноябре 2021 г. В 2020 г. на 13% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2; ныне таких предприятий оказалось 2%.

Финансовое положение

Заметно выросла доля финансово благополучных предприятий: с 75% в 2020 г. до 81% в 2021 г.

Трехмесячные прогнозы

Ожидаемый ежемесячный темп прироста цен существенно повысился: с +1,3% в ноябре 2020 г. до +2,0% в ноябре 2021 г.

В лучшую сторону изменился прогноз по балансу по портфеля заказов: год назад его пополнения ожидали 11% и 18% — сокращение; ныне — соответственно 31 и 14%.

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

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования**	Банковский процент***
Черная и цветная металлургия	-2	-4	+2	-1	+3	-2
Машиностроение и металлообработка	+1	-1	+2	+1	-1	+2
Химия и нефтехимия	+11	+25	+5	0	+35	+2
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	-1	-3	-2	0	-10	+4
Производство стройматериалов	+8	+5	+2	-4	-5	-1
Легкая промышленность	-2	+14	+1	-4	-	+1
Пищевая промышленность	+2	0	0	-1	-1	+4
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ	+1	+3	+2	-1	+3	+1
АГРОСЕКТОР	-	-	-	-	0	-1

* – Приведены разности между оценками трехмесячных изменений, предсказанных респондентами в ноябре 2021 г. и в ноябре 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 36% предприятий не закупили и не собирались (в течение трех месяцев) закупать оборудование; ныне их доля составила 32%.

Что касается банковской задолженности, то год назад 10% предприятий ожидали ее

роста, а 15% — сокращения; в ноябре 2021 г. эти показатели составили 13 и 21% соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 19%, а ухудшения — тоже 19% предприятий; ныне эти показатели составили 16 и 19% соответственно. (См. табл. 4.) ■

Survey of Current Business (November 2021 – February 2022)

Sergey P. Aukutsionek — Head 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: 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

November 2021 turned out to be very similar to the previous month in the majority of indicators. Although the current index of prices for purchased products and the similar index of expected in three months changes have slightly decreased, they are still in the zone of maximum values in the entire history of observations. The diffusion index of the expected in three months changes in the order-book level, which added 14 points in a month, looked more optimistic than others. The «investment boom» recorded among the REB's respondents, which occurred in the middle of 2021, seems to be coming to an end: the share of enterprises that do not purchase equipment for two or more months in a row has reached 30% — the maximum value for the last 10 months.

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.