

## ХОЗЯЙСТВЕННОЕ ОБОЗРЕНИЕ (март-июнь 2022 г.)<sup>1</sup>

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

В марте 2022 г. диффузный индекс выпуска достиг наивысшего значения (71%) за всю 30-летнюю историю наблюдений за этим показателем. Очень высокими были также диффузные индексы заработной платы (65%), заказов (61%), занятости (54%). При этом объем заказов составил 96% от нормального месячного уровня. Поднявшись за месяц на 8 пунктов, максимально высоким за всю историю наблюдений оказался уровень загрузки наличной рабочей силы (98%). После резкого провала в феврале 2022 г. к относительной норме вернулись показатели фактических и ожидаемых закупок оборудования.

**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.

### МАРТ 2022 г.

#### Цены

Падение цен на свою продукцию отметили 11% предприятий — участников опроса, о неизменности сообщили 49%, о повышении — 41%.

Цены на приобретаемую продукцию росли у 92%, не менялись — у 8% и ни у кого не снижались.

#### Соотношение цен и издержек

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили около 57% респондентов, благоприятный — 3%. По мнению остальных 41%, соотношение «своих» и «чужих» цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали представители легкой промышленности (100%), пищевой отрасли (75%), химической промышленно-

сти и лесопромышленного комплекса (по 70%).

#### Заработная плата

О ее повышении сообщили 35% предприятий, о сохранении на прежнем уровне — около 59%, о снижении — 5%. В среднем по всем предприятиям выборки заработная плата за месяц увеличилась на 2% (в предыдущем месяце увеличилась на 1%).

Для промышленных предприятий-респондентов ее средний уровень составил 45 000 руб. Средние доходы высшего управленческого персонала предприятий составили 109 000 руб.

#### Занятость и производство

Около 68% респондентов сообщили о сохранении прежней занятости на своих предприятиях, 12% отметили ее сокращение и 21% — 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; Сержантова Татьяна Валентиновна, старший научный сотрудник Центра по изучению переходной экономики ИМЭМО им. Е.М. Примакова РАН (Москва), e-mail: serzhanтова@imemo.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 64% руководителей, 15% отметили сохранение прежних объемов выпуска и 21% — уменьшение.

### **Инвестиции**

Около 5% респондентов отметили рост закупок оборудования, 57% указали на неизменность данного показателя и 16% — на его сокращение. Остальные 22% предприятий не закупили оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в феврале 2022 г. — 40%).

### **Задолженность банкам**

Задолженность банкам (у имеющих ее предприятий) составила 99% от уровня, который респонденты считают нормальным для этого месяца (месяц назад — 90%).

### **Портфель заказов**

Портфель заказов у 56% предприятий остался неизменным, у 33% пополнился и у 11% «похудел». Рост заказов отмечали в основном представители химической (100%) и легкой (50%) промышленности, а также машиностроения (46%).

В среднем по выборке объем заказов составил 96% от нормального месячного уровня (в феврале — 91%). Самым высоким уровень заказов в марте 2022 г. оказался в химической (118%) и легкой (113%) промышленности, в машиностроении (100%), а самым низким он был в пищевой отрасли (75%), у представителей лесопромышленного комплекса и в металлургии (по 88%).

### **Запасы готовой продукции**

Около 12% респондентов сообщили об увеличении таких запасов, 43% отметили их уменьшение и около 46% не заметили перемен.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 74% от нормального для этого месяца уровня (месяц назад — 78%). Самыми большими (в относительном выражении) были запасы у металлургов (86%), а са-

мыми незначительными — у представителей лесопромышленного комплекса (65%) и у производителей строительных материалов (68%).

### **Загрузка производственных мощностей**

В среднем она составила 87% от нормального уровня (в предыдущем опросе — 85%). Около 11% промышленных предприятий работали менее чем на 1/2 своей мощности, и 58% — более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей предприятия легкой промышленности (110%), химической промышленности (100%) и лесопромышленного комплекса (90%), а самой низкой она была в пищевой отрасли (65%).

### **Загрузка рабочей силы**

Она составила 98% от нормального уровня (в предыдущем месяце — 90%). На 3% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2, а у 81% участников опроса ее загрузка составила более 9/10.

### **Финансовое положение**

Около 3% респондентов оценили финансовое положение своих предприятий как «хорошее», 80% посчитали его «нормальным» и 17% оценили его как «плохое». (См. табл. 1.)

### **Факторы, лимитирующие производство**

В минувшие полгода сильнее всего ограничивали производство высокие цены на сырье, материалы и полуфабрикаты (на что указали 57% респондентов), недостаток квалифицированных работников (35%) и нехватка финансовых средств (24%). Значимыми ограничителями производства оказались недостаток спроса на выпускаемую продукцию и нехватка рабочей силы (по 22%). Меньшее значение имели дефицит оборудования и помещений (16%), нехватка сырья, материалов и полуфабрикатов (14%), высокие налоги (8%).

На высокие цены на сырье, материалы и полуфабрикаты чаще всего указывали в пищевой промышленности (100%), в машиностроении (62%) и в металлургии (57%). Дефицит квалифицированных работников более всего ограничивал производство в лесопромышленном комплексе (70%), в производстве строительных материалов и в легкой промышленности (по 50%). Нехватку финансовых средств острее всего ощущали в легкой промышленности (100%), в химической промышленности и в лесопромышленном комплексе (по 35%). Недостаток спроса сдерживал производство в основном в пищевой отрасли (75%), в легкой промышленности (50%), металлургии (43%) и в химической промышленности (35%). О нехватке рабочей силы сообщили 50% представителей легкой промышленности, участвовавших в опросе, 35% представителей химической промышленности и 29% – металлургии. На нехватку оборудования и помещений указали в химической промышленности (70%), металлургии (29%), пищевой отрасли (25%). Дефицит сырья, материалов и полуфабрикатов являлся ограничителем в химической (35%) и пищевой (25%) промышленности. Высокие налоги ограничивали производство

в лесопромышленном комплексе (35%) и в металлургии (14%).

## ПРОГНОЗЫ НА ИЮНЬ 2022 г.

### Цены

Подорожание своей продукции к июню 2022 г. (по сравнению с мартом 2022 г.) предсказывают 57% респондентов, 38% не ждут изменений, а у 5% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 86, 8 и 6%.

Средний по выборке ожидаемый к июню 2022 г. прирост цен составит 8%, в том числе 4% для производимой и 12% для покупаемой продукции.

Больше всего неблагоприятных ценовых сдвигов опасаются представители лесопромышленного комплекса: их оценки трехмесячного роста «входящих» цен на 23 п.п. превышают оценки роста «выходящих» цен. Для остальных отраслей этот разрыв ожидается в промежутке от 2 до 17 пунктов.

### Заработная плата

Ее повышения ожидают 32%, понижения – 11% и сохранения на прежнем уровне – около 57% предприятий, охваченных опросом.

**Таблица 1**  
Отраслевые показатели за март 2022 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	86	92	86	88	101	100
Машиностроение и металлообработка	87	103	72	100	85	85
Химия и нефтехимия	100	100	78	118	-	100
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	90	100	65	88	100	50
Производство стройматериалов	88	93	68	93	95	100
Легкая промышленность	110	128	73	113	175	50
Пищевая промышленность	65	78	74	75	95	75
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>87</b>	<b>98</b>	<b>74</b>	<b>96</b>	<b>99</b>	<b>83</b>

\* – 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 14% участников опроса, у 70% она не изменится и у 16% – возрастет.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 28% респондентов, рост – 39%, остальные 33% не предвидят особых изменений.

### Портфель заказов

Ожидается, что он пополнится примерно у 26%, не изменится – у 63% и «похудеет» – у 11% предприятий. Чаще всего роста заказов ожидали в машиностроении и в пищевой отрасли (по 50%), а также в химической промышленности (35%).

### Инвестиции

По сообщению 22% респондентов, оборудование на их предприятиях не закупалось и в ближайшие три месяца закупаться не будет. По остальной части выборки закупки увеличатся на 10%.

### Задолженность банкам

Ожидается, что через три месяца задолженность возрастет у 24% предприятий выборки, не изменится – у 6% и у 26% – уменьшится. Остальные 44% производителей не пользуются банковским кредитом. Средняя ставка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, – 16% годовых.

### Финансовое положение

Через три месяца его улучшения ожидают 22% предприятий, 19% предполагают его ухудшение и примерно у 58% оно не изменится. (См. табл. 2.)

### СЕКТОРА ОБРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

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

### Цены

В марте 2022 г. по сравнению с предыдущим месяцем ухудшение соотношения «своих» и «чужих» цен отметили 88% производителей потребительских товаров и 50% – инвестици-

**Таблица 2**  
Отраслевые прогнозы на июнь 2022 г., в % (март 2022 г.=100%)

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования	Банковский процент*	Финансовое положение**	Портфель заказов**
Черная и цветная металлургия	103	108	103	101	101	20	64	50
Машиностроение и металлообработка	104	110	101	100	107	15	49	75
Химия и нефтехимия	107	122	102	102	103	4	66	67
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	97	120	99	97	200	22	0	0
Производство стройматериалов	102	104	102	99	90	22	33	37
Легкая промышленность	105	122	105	101	100	16	50	50
Пищевая промышленность	112	117	98	99	133	15	87	75
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>104</b>	<b>112</b>	<b>101</b>	<b>100</b>	<b>110</b>	<b>16</b>	<b>51</b>	<b>58</b>

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

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

Источник: опросы РЭБ.

онных. Ощутивших улучшение в первом секторе не оказалось, а во втором их было 6%.

Предполагается, что к июню 2022 г. цены увеличатся на 10% в секторе потребительских товаров и на 3% – в секторе инвестиционных. Цены на покупаемую продукцию, по прогнозам руководителей предприятий, возрастут на 20% в первом и на 8% – во втором секторе.

### Загрузка производственных мощностей.

В марте 2022 г. она составила 92% в потребительском и 83% – в инвестиционном секторе.

### Портфель заказов

Этот показатель составил 95% от нормального месячного уровня в первом и 98% – во втором секторе.

Роста заказов через три месяца ожидают 38% предприятий потребительского и 35% инвестиционного сектора, а уменьшения не ожидают ни в первом, ни во втором секторе.

### Финансовое положение

Как «плохое» в марте 2022 г. его оценили 25% производителей потребительского и 11% инвестиционного сектора, как «нормальное» – 63% предприятий в первом и 89% во втором секторе. В потребительском секторе 13% ру-

ководителей оценили финансовое состояние своего предприятия как «хорошее»; в инвестиционном секторе таких предприятий не оказалось.

К июню ожидают улучшения своего финансового состояния 50% производителей потребительского сектора и 11% предприятий инвестиционного. Опасаются ухудшения ситуации 13% в первом и 6% – во втором секторе.

### СРАВНЕНИЕ МАРТА 2022 г. С МАРТОМ 2021 г.

#### Соотношение цен и издержек

Баланс оценок динамики «входящих» и «выходящих» цен заметно ухудшился: неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций год назад отметили 47% респондентов, а благоприятный – 6%; в марте 2022 г. таковых было 57 и 3% соответственно.

#### Заработная плата

Год назад о ее повышении сообщали 27%, о снижении – 9% предприятий; ныне – 35 и 5% соответственно.

#### Занятость и производство

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличи-

Таблица 3  
Отраслевые прогнозы на сентябрь 2022 г., в % (март 2022 г.=100%)

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Выпуск*	Финансовое положение**
Черная и цветная металлургия	104	109	102	101	103	58
Машиностроение и металлообработка	105	110	102	100	103	42
Химия и нефтехимия	114	128	102	101	102	50
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	99	115	101	95	87	0
Производство стройматериалов	111	123	101	97	92	16
Легкая промышленность	109	134	102	101	86	25
Пищевая промышленность	114	123	107	102	111	87
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ***</b>	<b>107</b>	<b>115</b>	<b>102</b>	<b>100</b>	<b>101</b>	<b>44</b>

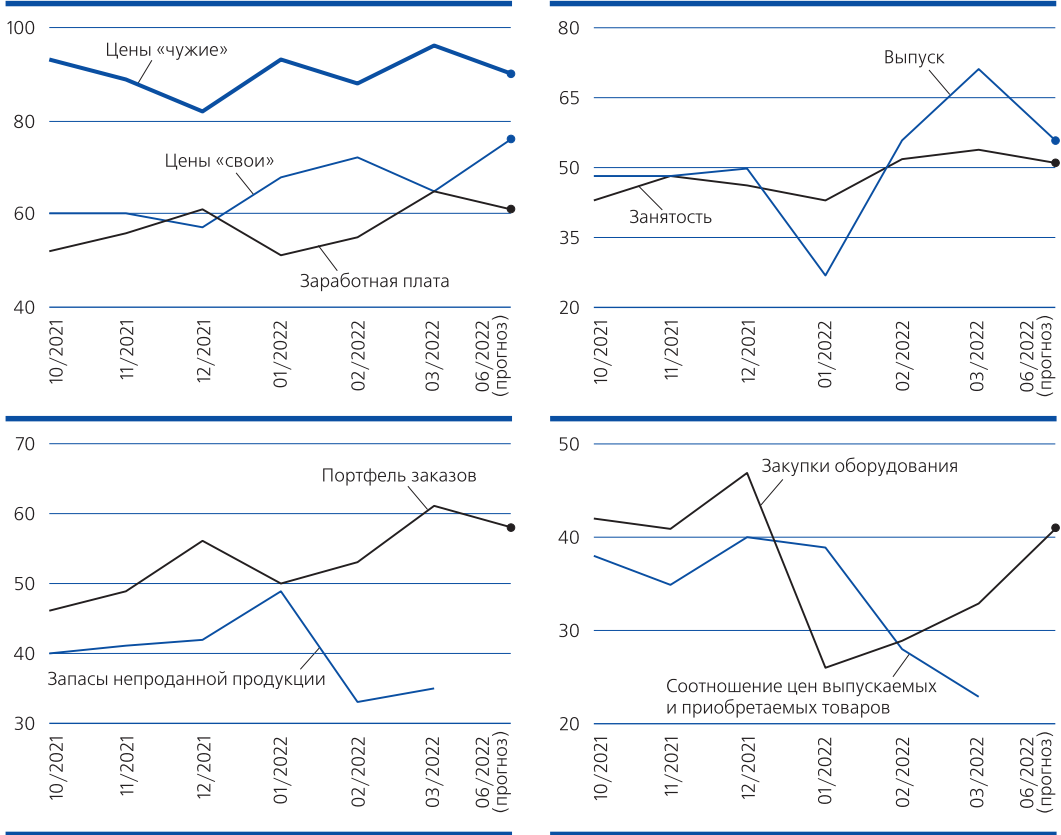
\* – Реальный объем продукции, работ, услуг.

\*\* – Доля предприятий (%), чье финансовое положение через 6 месяцев улучшится (дифф. индекс).

\*\*\* – Включая предприятия без отраслевой идентификации.

Источник: опросы РЭБ.

**Диффузные индексы, в %**



**Таблица 4**  
**Диффузные индексы: предприятия с растущими показателями**  
**(по сравнению с предыдущим месяцем), в %\***

	10/21	11/21	12/21	01/22	02/22	03/22	06/22 (прогноз)**
Цены «свои»	60	60	57	68	72	65	76
Цены «чужие»	93	89	82	93	88	96	90
Зарботная плата	52	56	61	51	55	65	61
Занятость	43	48	46	43	52	54	51
Выпуск	48	48	50	27	56	71	56
Портфель заказов	46	49	56	50	53	61	58
Запасы непроданной продукции	40	41	42	49	33	35	-
Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров	38	35	40	39	28	23	-
Закупки оборудования	42	41	47	26	29	33	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.

\*\* – Июнь 2022 г. по сравнению с мартом 2022 г.

Источник: опросы РЭБ.

лась, в марте 2021 г. составила 18:12, а в марте 2022 г. — 12:21. Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2021 г. — 30:36, а в 2022 г. — 21:64.

### **Инвестиции**

Немного увеличилась доля предприятий, не закупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд: с 18% в марте 2021 г. до 22% ныне.

### **Кредит**

Относительная задолженность банкам предприятий-должников за год повысилась на 10 п.п.: с 89% (от нормального месячного уровня) в марте 2021 г. до 99% в марте 2022 г. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время снизилась на 12 п.п.: с 68% в 2021 г. до 56% ныне.

### **Портфель заказов**

Немного улучшился баланс предприятий по динамике портфеля заказов: год назад пропорция между числом предприятий с пополнившимся портфелем и «похудевшим» составляла 27:12, а ныне — 33:11. Его относительная наполненность за это время увеличилась на 4 п.п.: с 92% в 2021 г. до 96% в 2022 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 марте 2021 г. оно равнялось 13:48, а в марте 2022 г. — 12:43. При этом относительный объем запасов за год уменьшился на 19 п.п.: с 93% в 2021 г. до 74% в 2022 г.

### **Загрузка производственных мощностей**

По сравнению с прошлым годом она немного увеличилась: с 86% (относительно нормаль-

ного месячного уровня) в марте 2021 г. до 87% в марте 2022 г. При этом доля предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности, сократилась на 1 п.п.: с 12% в 2021 г. до 11% в 2022 г.; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, увеличилась на 1 п.п.: с 57% в 2021 г. до 58% 2022 г.

### **Загрузка рабочей силы**

За год она заметно выросла: с 92% (от нормального уровня) в марте 2021 г. до 98% в марте 2022 г. В 2021 г. на 6% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2; ныне таких предприятий оказалось 3%.

### **Финансовое положение**

Незначительно увеличилась доля финансово благополучных предприятий: с 82% в 2021 г. до 83% в 2022 г.

### **Трехмесячные прогнозы**

Ожидаемый ежемесячный темп прироста цен повысился: с +2% в марте 2021 г. до +2,7% в марте 2022 г.

В худшую сторону изменился прогноз по балансу портфеля заказов: год назад его пополнения ожидали 27% и 10% предполагали его сокращение; ныне — соответственно 26 и 11%.

В худшую сторону изменились также показатели инвестиционной активности предприятий: год назад около 20% предприятий не закупали и не собирались (в течение трех месяцев) закупать оборудование; ныне их доля составила 22%.

Что касается банковской задолженности, то год назад 16% предприятий ожидали ее роста, а 19% — сокращения; в марте 2022 г. эти показатели составили 24 и 26% соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 30%, а ухудшения — 12% предприятий; ныне эти показатели составили 22 и 19% соответственно. (См. табл. 5.) ■

**Таблица 5**  
**Изменение трехмесячных прогнозов за 12 месяцев, в %\***

	Цены «СВОИ»	Цены «Чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования**	Банковский процент***
Черная и цветная металлургия	-6	-3	+3	+1	+1	+9
Машиностроение и металлообработка	+2	+3	0	+1	+19	+9
Химия и нефтехимия	+5	-8	-1	+4	+23	-7
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	-6	+15	-3	-3	+90	+16
Производство стройматериалов	+1	+3	0	-1	-	+9
Легкая промышленность	-2	+13	0	0	0	+9
Пищевая промышленность	+7	+12	-3	-2	+25	+5
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>0</b>	<b>+4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>+12</b>	<b>+7</b>

\* – Приведены разности между оценками трехмесячных изменений, предсказанных респондентами в марте 2022 г. и в марте 2021 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.

### Survey of Current Business (March-June 2022)

**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 March 2022, the diffusion output index reached the highest value (71%) in the entire 30-year history of observations of this indicator. Diffusion indices of wages (65%), orders (61%) and employment (54%) were also very high. At the same time, the volume of orders amounted to 96% of the normal monthly level. Having risen by 8 points within a month, the indicator of the labor utilization rate reached 98%, which turned out to be the highest volume in the entire history of observations. After a sharp failure in February 2022, the indicators of actual and expected equipment purchases returned to their relative norm.*

**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.