

ХОЗЯЙСТВЕННОЕ ОБОЗРЕНИЕ (март-июнь 2021 г.)¹

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

В марте 2021 г. большая часть ключевых показателей промышленности, обследуемых «Российским экономическим барометром», выглядела весьма оптимистично — например, диффузные индексы заработной платы (59%) и выпуска (53%). Диффузный индекс портфеля заказов не был таким высоким с 2012 г. — 58%, а аналогичный индекс запасов готовой продукции, наоборот, не был таким низким с 2009 г. — 32%. Уровень загрузки производственных мощностей (86%) повторил свой максимум декабря 2020 г. — рекорд за всю 30-летнюю историю наблюдений.

Не менее оптимистично выглядели многие трехмесячные прогнозы: диффузный индекс ожидаемых изменений заработной платы достиг шестилетнего максимума (68%), а занятости — девятилетнего (56%).

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 2021 г.

Цены

Падение цен на свою продукцию отметили 3% предприятий, о неизменности сообщили 58%, о повышении — 39%.

Цены на приобретаемую продукцию росли у 68%, не менялись — у 29% и у 3% — снижались.

Соотношение цен и издержек

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили около 47% респондентов, благоприятный — 6%. По мнению остальных 47%, соотношение «своих» и «чужих» цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали на предприятиях

пищевой (83%), легкой (65%) промышленности и в металлургии (60%).

Заработная плата

О ее повышении сообщили 27% предприятий, о сохранении на прежнем уровне — около 64%, о снижении — 9%.

В среднем по всем предприятиям выборки заработная плата за месяц выросла на 1% (в предыдущем месяце не менялась). Для промышленных предприятий-респондентов ее средний уровень составил 37 000 руб., а для сельскохозяйственных — 24 000 руб.

Средние доходы высшего управленческого персонала предприятий составили в промышленности 76 000 руб., а в сельском хозяйстве — около 37 000 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, 18% отметили ее сокращение и 12% – увеличение.

Об увеличении объемов производства по сравнению с предыдущим месяцем сообщили 36% руководителей, 33% отметили сохранение прежних объемов выпуска и 30% – уменьшение.

Инвестиции

Около 9% респондентов отметили рост закупок оборудования, 65% указали на неизменность данного показателя и 9% – на его сокращение. Остальные – 18% предприятий – не закупили оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в феврале 2021 г. – 32%).

Задолженность банкам

Задолженность банкам (у имеющих ее предприятий) составила 89% от уровня, который респонденты считают нормальным для этого месяца (месяц назад – 85%).

Портфель заказов

Портфель заказов у 61% предприятий остался неизменным, у 27% он пополнился и у 12% – «похудел». Рост заказов отмечали в основном представители химической промышленности (50%), лесопромышленного комплекса (40%) и машиностроения (38%).

В среднем по выборке объем заказов составил 92% от нормального месячного уровня (в феврале – 86%). Самым высоким уровнем заказов в марте 2021 г. оказался на предприятиях химической промышленности (100%), у металлургов (99%), у представитель лесопромышленного комплекса (98%), а самым низким он был в машиностроении (82%) и у представителей легкой промышленности (88%).

Запасы готовой продукции

Около 13% респондентов сообщили об увеличении таких запасов, 48% отметили их уменьшение и около 38% не заметили перемен.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 91% от нормального для этого месяца уровня (месяц назад – 80%). Самы-

Таблица 1
Отраслевые показатели за март 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 | 96 | 98 | 107 | 99 | 68 | 100 |
| Машиностроение и металлообработка | 71 | 78 | 83 | 82 | 85 | 88 |
| Химия и нефтехимия | 98 | 98 | 100 | 100 | 100 | 100 |
| Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 85 | | 77 | 98 | 58 | 100 |
| Производство стройматериалов | 88 | 95 | 93 | 93 | 53 | 66 |
| Легкая промышленность | 90 | 93 | 147 | 88 | 128 | 65 |
| Пищевая промышленность | 87 | 91 | 68 | 91 | 98 | 67 |
| ПРОМЫШЛЕННОСТЬ | 86 | 92 | 91 | 92 | 89 | 82 |
| АГРОСЕКТОР | 83 | 85 | 45 | 65 | 28 | 63 |

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

Источник: опросы РЭБ.

ми большими (в относительном выражении) были запасы у представителей легкой промышленности (147%), у металлургов (107%) и в химической промышленности (100%), а самыми незначительными – у представителей пищевой отрасли (68%) и в лесопромышленном комплексе (77%).

Загрузка производственных мощностей

В среднем она составила 86% от нормального уровня (в предыдущем опросе – 84%). Около 12% промышленных предприятий работали менее чем на 1/2 своей мощности, и 57% – более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей предприятия химической промышленности (98%), металлургии (96%) и легкой промышленности (90%), а самой низкой она была в машиностроении (71%).

Загрузка рабочей силы

Она составила 92% от нормального уровня (в предыдущем месяце – 90%). У 6% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2, а у 82% ее загрузка составила более 9/10.

Финансовое положение

Около 15% респондентов оценили финансовое положение своих предприятий как «хорошее», 67% посчитали его «нормальным» и 18% оценили его как «плохое». (См. табл. 1.)

Факторы, лимитирующие производство

В минувшие полгода сильнее всего ограничивали производство такие факторы, как недостаток спроса на выпускаемую продукцию и высокие цены на сырье, материалы и полуфабрикаты, на что указали по 35% респондентов. Значимыми ограничителями производства оказались недостаток квалифицированной рабочей силы – 26% и нехватка рабочей силы – 21%. Меньшее значение имели высокие налоги, нехватка финансовых средств и дефи-

цит сырья, материалов и полуфабрикатов, на что указали по 12% участников опроса.

На недостаток спроса чаще всего указывали на предприятиях машиностроения и пищевой промышленности (по 50%), представители легкой промышленности (35%), металлургии и производители строительных материалов (по 33%). Высокие цены на сырье, материалы и полуфабрикаты сдерживали производство в основном в металлургии и пищевой отрасли (по 67%), а также в химической промышленности (50%). Дефицит квалифицированной рабочей силы более всего ограничивал производство в машиностроении (38%), легкой (35%), пищевой промышленности и металлургии (по 33%). Высокие налоги ограничивали производство в первую очередь в лесопромышленном комплексе (40%) и у производителей строительных материалов (33%). Нехватку финансовых средств острее всего ощущали в металлургии (33%) и в пищевой отрасли (17%). Дефицит сырья, материалов и полуфабрикатов являлся ограничителем в легкой промышленности (35%) и в машиностроении (25%).

ПРОГНОЗЫ НА ИЮНЬ 2021 г.

Цены

Подорожание своей продукции к июню 2021 г. (по сравнению с мартом 2021 г.) предсказывают 64% респондентов, 33% не ждут изменений, а у 3% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 82, 15 и 3%.

Средний по выборке ожидаемый к июню 2021 г. прирост цен составит 6%, в том числе 4% для производимой и 8% для покупаемой продукции.

Больше всего неблагоприятных ценовых сдвигов опасаются представители химической промышленности: их оценки трехмесячного роста «входящих» цен на 28 п.п. превышают оценки роста «выходящих» цен. Для остальных отраслей этот разрыв ожидается в промежутке от 0 до 5 пунктов.

Заработная плата

Ее повышения ожидают 42%, понижения – 6% и сохранения на прежнем уровне – около 52% предприятий, охваченных опросом.

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

Занятость и производство

Сокращения занятости на своих предприятиях ожидают около 9% участников опроса, у 70% она не изменится и у оставшихся 21% – возрастет.

Таблица 2
Отраслевые прогнозы на июнь 2021 г., в % (март 2021 г.=100%)

| | Цены «свои» | Цены «чужие» | Заработная плата | Занятость | Закупки оборудования | Банковский процент* | Финансовое положение** | Портфель заказов** |
|---|-------------|--------------|------------------|------------|----------------------|---------------------|------------------------|--------------------|
| Черная и цветная металлургия | 109 | 111 | 100 | 100 | 100 | 11 | 75 | 60 |
| Машиностроение и металлообработка | 102 | 107 | 101 | 99 | 88 | 6 | 57 | 75 |
| Химия и нефтехимия | 102 | 130 | 103 | 98 | 80 | 11 | 50 | 0 |
| Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 103 | 105 | 102 | 100 | 100 | 6 | 50 | 50 |
| Производство стройматериалов | 101 | 101 | 102 | 100 | | 13 | 83 | 50 |
| Легкая промышленность | 107 | 109 | 105 | 101 | 100 | 7 | 35 | 50 |
| Пищевая промышленность | 105 | 105 | 101 | 101 | 108 | 10 | 58 | 58 |
| ПРОМЫШЛЕННОСТЬ | 104 | 108 | 101 | 100 | 98 | 9 | 59 | 59 |
| АГРОСЕКТОР | - | - | - | - | 107 | 7 | 45 | 49 |

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

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

Источник: опросы РЭБ.

Таблица 3
Отраслевые прогнозы на сентябрь 2021 г., в % (март 2021 г.=100%)

| | Цены «свои» | Цены «чужие» | Заработная плата | Занятость | Выпуск* | Финансовое положение** |
|---|-------------|--------------|------------------|------------|------------|------------------------|
| Черная и цветная металлургия | 109 | 109 | 100 | 100 | 106 | 80 |
| Машиностроение и металлообработка | 102 | 109 | 100 | 98 | 102 | 44 |
| Химия и нефтехимия | 106 | 130 | 103 | 92 | 101 | 50 |
| Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 102 | 104 | 97 | 99 | 95 | 50 |
| Производство стройматериалов | 102 | 101 | 104 | 101 | 103 | 100 |
| Легкая промышленность | 105 | 110 | 102 | 105 | 108 | 50 |
| Пищевая промышленность | 102 | 105 | 101 | 101 | 103 | 60 |
| ПРОМЫШЛЕННОСТЬ*** | 104 | 108 | 100 | 100 | 102 | 60 |
| АГРОСЕКТОР | 101 | 113 | 103 | 99 | 103 | 59 |

* – Реальный объем продукции, работ, услуг.

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

*** – Включая предприятия без отраслевой идентификации.

Источник: опросы РЭБ.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 19% респондентов, рост – 34%, остальные 47% не предвидят особых изменений.

Портфель заказов

Ожидается, что он пополнится примерно у 27%, не изменится – у 63% и «похудеет» – у 10% предприятий. Чаще всего роста заказов ожидали в машиностроении (50%) и в пищевой отрасли (33%).

Инвестиции

По сообщению 20% респондентов, оборудование на их предприятиях не закупалось и в ближайшие три месяца закупаться не будет. По остальной части выборки закупки уменьшатся на 2%.

Задолженность

банкам

Ожидается, что через три месяца задолженность возрастет у 16% предприятий выборки, не изменится – у 32% и у 19% – уменьшится. Остальные – 32% производителей – не пользуются банковским кредитом. Средняя ставка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, – 9% годовых.

Финансовое положение

Через три месяца его улучшения ожидают 30% предприятий, 12% 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 2021 г. по сравнению с предыдущим месяцем ухудшение соотношения «своих» и «чужих» цен отметили 83% производителей потребительских товаров и 31% – инвестици-

онных. Ощувших улучшение ни в первом, ни во втором секторе не оказалось.

Предполагается, что к июню 2021 г. цены увеличатся на 4% в секторе потребительских товаров и на 3% – в секторе инвестиционных. Цены на покупаемую продукцию, по прогнозам руководителей предприятий, возрастут на 7% в первом и на 12% – во втором секторе.

Загрузка производственных мощностей

В марте 2021 г. она составила 86% в потребительском и 81% – в инвестиционном секторе.

Портфель заказов

Этот показатель составил 92% от нормального месячного уровня в первом и 89% – во втором секторе.

Роста заказов через три месяца ожидают 33% предприятий потребительского и 33% инвестиционного сектора, а уменьшения – 8% в первом и 8% во втором секторе.

Финансовое положение

Как «плохое» в марте 2021 г. его оценили 25% производителей потребительского и 8% инвестиционного сектора, как «нормальное» – 75% предприятий в первом и 77% во втором секторе. В потребительском секторе никто из руководителей не считает финансовое состояние своего предприятия «хорошим»; в инвестиционном секторе таких предприятий оказалось 15%.

К июню 2021 г. ожидают улучшения своего финансового состояния 25% производителей потребительского сектора и 23% предприятий инвестиционного. Опасаются ухудшения ситуации 17% в первом и 8% во втором секторе.

СРАВНЕНИЕ МАРТА 2021 г. С МАРТОМ 2020 г.

Соотношение цен и издержек

Баланс оценок динамики «входящих» и «выходящих» цен ухудшился: неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций год назад отметили 33% респондентов, а

Диффузные индексы, в %

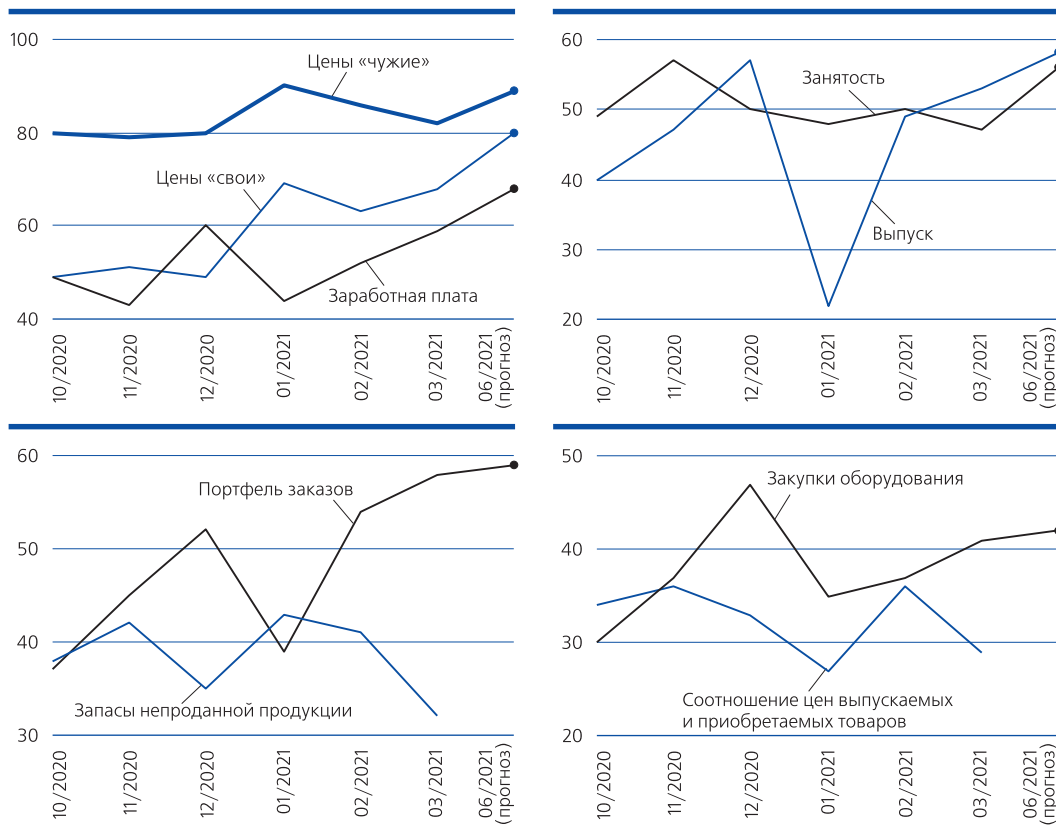


Таблица 4
Диффузные индексы: предприятия с растущими показателями
(по сравнению с предыдущим месяцем), в %*

| | 10/20 | 11/20 | 12/20 | 01/21 | 02/21 | 03/21 | 06/21 (прогноз)** |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------------------|
| Цены «свои» | 49 | 51 | 49 | 69 | 63 | 68 | 80 |
| Цены «чужие» | 80 | 79 | 80 | 90 | 86 | 82 | 89 |
| Зарботная плата | 49 | 43 | 60 | 44 | 52 | 59 | 68 |
| Занятость | 49 | 57 | 50 | 48 | 50 | 47 | 56 |
| Выпуск | 40 | 47 | 57 | 22 | 49 | 53 | 58 |
| Портфель заказов | 37 | 45 | 52 | 39 | 54 | 58 | 59 |
| Запасы непроданной продукции | 38 | 42 | 35 | 43 | 41 | 32 | - |
| Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров | 34 | 36 | 33 | 27 | 36 | 29 | - |
| Закупки оборудования | 30 | 37 | 47 | 35 | 37 | 41 | 42 |

* – 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 2021 г. по сравнению с мартом 2021 г.

Источник: опросы РЭБ.

благоприятный не отметил никто; в марте 2021 г. таковых было 47 и 6% соответственно.

Заработная плата

Год назад о ее повышении сообщали 20%, о снижении – 10% предприятий; ныне – 27 и 9% соответственно.

Занятость и производство

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличилась, в марте 2020 г. составила 13:13, а в марте 2021 г. – 18:12.

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2020 г. – 42:42, а в 2021 г. – 30:36.

Инвестиции

Уменьшилась доля предприятий, не покупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд: с 25% в марте 2020 г. до 18% ныне.

Кредит

Относительная задолженность банкам предприятий-должников за год возросла на 5 п.п.:

с 84% (от нормального месячного уровня) в марте 2020 г. до 89% в марте 2021 г. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время увеличилась на 12 п.п.: с 56% в 2020 г. до 68% 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 24:27, а ныне – 27:12. Его относительная наполненность за это время увеличилась на 6 п.п.: с 86% в 2020 г. до 92% 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 марте 2020 г. оно равнялось 21:25, а в марте 2021 г. – 13:48. При этом относительный объем запасов за год уменьшился на 1 п.п.: с 92% в 2020 г. до 91% в 2021 г.

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

| | Цены «свои» | Цены «чужие» | Заработная плата | Занятость | Закупки оборудования** | Банковский процент*** |
|---|-------------|--------------|------------------|-----------|------------------------|-----------------------|
| Черная и цветная металлургия | +7 | +9 | 0 | 0 | +7 | - |
| Машиностроение и металлообработка | 0 | 0 | +4 | 0 | +1 | -3 |
| Химия и нефтехимия | -3 | +13 | +9 | -3 | -20 | +2 |
| Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | +7 | +8 | +3 | +3 | 0 | -2 |
| Производство стройматериалов | 0 | -3 | +3 | +7 | - | +6 |
| Легкая промышленность | +7 | 0 | +2 | +1 | - | -4 |
| Пищевая промышленность | +2 | +6 | -2 | -2 | - | -1 |
| ПРОМЫШЛЕННОСТЬ | +2 | +2 | +3 | +2 | +5 | 0 |
| АГРОСЕКТОР | - | - | - | - | +5 | +1 |

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

Загрузка производственных мощностей

По сравнению с прошлым годом она увеличилась: с 81% (относительно нормального месячного уровня) в марте 2020 г. до 86% в марте 2021 г. При этом число предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности, выросло на 3 п.п.: с 9% в 2020 г. до 12% в 2021 г.; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, увеличилась на 12 п.п.: с 45% в 2020 г. до 57% в 2021 г.

Загрузка рабочей силы

За год она немного выросла: с 91% (от нормального уровня) в марте 2020 г. до 92% в марте 2021 г. В 2020 г. на 6% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 12; ныне таких предприятий тоже оказалось 6%.

Финансовое положение

Заметно увеличилась доля финансово благополучных предприятий: с 72% в 2020 г. до 82% в 2021 г.

Трехмесячные прогнозы

Ожидаемый ежемесечный темп прироста цен увеличился: с +1,3% в марте 2020 г. до +2% в марте 2021 г.

Основательно улучшился прогноз по балансу портфеля заказов: год назад его пополнения ожидали 16% и 34% предполагали его сокращение; ныне — соответственно 27 и 10%.

В лучшую сторону изменились показатели инвестиционной активности предприятий: год назад около 23% предприятий не закупали и не собирались (в течение трех месяцев) закупать оборудование; ныне их доля составила 20%.

Что касается банковской задолженности, то год назад 28% предприятий ожидали ее роста, а 6% — сокращения; в марте 2021 г. эти показатели составили 16 и 19% соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 6%, а ухудшения — 41% предприятий; ныне эти показатели составили 30 и 12% соответственно. (См. табл. 5.) ■

Survey of Current Business (March-June 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 March 2021, most of the key industrial indicators surveyed by the REB looked very optimistic, for example, the diffusion indices of wages (59%) and output (53%). The diffusion order book index has not been so high since 2012 — 58%, while the similar index of finished goods stocks, on the contrary, has not been so low since 2009 — 32%. The capacity utilization rate (86%) repeated its maximum of December 2020 — a record for the entire 30-year history of observations.

Many three-month expectations look no less optimistic. The diffusion index of expected changes in wages reached a 6-year maximum (68%), and employment — a 9-year one (56%).

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.