

## ХОЗЯЙСТВЕННОЕ ОБОЗРЕНИЕ (апрель-июль 2021 г.)<sup>1</sup>

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

Апрель 2021 г. по многим показателям оказался очень похожим на март 2021 г., а значит, выглядел довольно оптимистично. Однако среди трехмесячных прогнозов были заметные «провалы». Так, диффузный индекс ожидаемых изменений финансового состояния снизился на 12 п.п. и составил 47%, а аналогичный индекс портфеля заказов потерял сразу 15 п.п. и составил 44%. При этом текущее положение с заказами оказалось настолько благоприятным, что их уровень относительно нормального месячного уровня, соответствующего 100%, достиг 94%, что стало максимумом за всю почти 30-летнюю историю наблюдений.

**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.

### АПРЕЛЬ 2021 г.

#### Цены

Падение цен на свою продукцию не отметили ни на одном из предприятий — участников опроса, о неизменности сообщили 62%, о повышении — 38%.

Цены на приобретаемую продукцию росли у 82%, не менялись — у 15% и у 3% — снижались.

#### Соотношение цен и издержек

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили около 54% респондентов, благоприятный — 9%. По мнению остальных 37%, соотношение «своих» и «чужих» цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали на предприятиях

легкой и химической промышленности (по 100%) и производители строительных материалов (67%).

#### Заработная плата

О ее повышении сообщили 40% предприятий, о сохранении на прежнем уровне — около 51%, о снижении — 9%.

В среднем по всем предприятиям выборки заработная плата за месяц выросла на 1% (в предыдущем месяце тоже увеличилась на 1%). Для промышленных предприятий-респондентов ее средний уровень составил 38 000 руб., а для сельскохозяйственных — 30 000 руб.

Средние доходы высшего управленческого персонала предприятий составили в промышленности 87 000 руб., а в сельском хозяйстве — около 40 000 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: bashirova@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

<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.

**Занятость и производство**

Около 71% респондентов сообщили о сохранении прежней занятости на своих предприятиях, 17% отметили ее сокращение и 11% — увеличение.

Об увеличении объемов производства по сравнению с предыдущим месяцем сообщили 27% руководителей, 36% отметили сохранение прежних объемов выпуска и 36% — уменьшение.

**Инвестиции**

Около 14% респондентов отметили рост закупок оборудования, 56% указали на неизменность данного показателя и 6% — на его сокращение. Остальные — 25% предприятий — не закупили оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в марте 2021 г. — 18%).

**Задолженность банкам**

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

**Портфель заказов**

Портфель заказов у 56% предприятий остался неизменным, у 24% он пополнился и у 21% — «похудел». Рост заказов отмечали в основном представители машиностроения (40%) и производители строительных материалов (33%).

В среднем по выборке объем заказов составил 94% от нормального месячного уровня (в марте — 92%). Самым высоким уровень заказов в апреле 2021 г. оказался у представителей лесопромышленного комплекса (146%) и у металлургов (98%), а самым низким — у производителей строительных материалов (57%), у представителей легкой промышленности (83%) и в машиностроении (87%).

**Запасы готовой продукции**

Около 13% респондентов сообщили об увеличении таких запасов, 34% отметили их уменьшение и около 53% не заметили перемен.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 87% от нормального для этого месяца уровня (месяц назад — 93%). Самыми большими (в относительном выражении) были запасы у производителей строительных материалов (132%), у представителей легкой промышленности (113%) и у металлургов (103%), а самыми незначительными — в лесопромышленном комплексе (50%), в химической (63%) и пищевой (71%) промышленности.

**Загрузка производственных мощностей**

В среднем она составила 84% от нормального уровня (в предыдущем опросе — 86%). Около 13% промышленных предприятий работали менее чем на 1/2 своей мощности, и 53% — более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей предприятия металлургии (100%), пищевой (89%) и легкой (88%) промышленности, а самой низкой она была у производителей строительных материалов (52%).

**Загрузка рабочей силы**

Она составила 92% от нормального уровня (в предыдущем месяце — тоже 92%). У 8% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2, а у 81% ее загрузка составила более 9/10.

**Финансовое положение**

Около 11% респондентов оценили финансовое положение своих предприятий как «хорошее», 72% посчитали его «нормальным» и 17% оценили его как «плохое». (См. табл. 1.)

**Угроза банкротства**

В ближайшие один-два года она представляется реальной 3% предприятий, нереальной ее считают 65%, остальные затруднились с оценкой.

**Экономическая политика**

Экономическую политику правительства последних трех-четырех месяцев понимали 24%

руководителей промышленных предприятий, а соглашались с ней — 19%. Не понимающих и не согласных было 39 и 35% соответственно, остальные затруднились с оценкой. Около 69% опрошенных видят главную задачу правительства в стимулировании производства, а 17% — в замедлении инфляции.

### Продолжительность кризиса

Никто из руководителей обследованных предприятий не считает, что идет экономический рост. По мнению респондентов, кризис будет продолжаться еще около 6,5 года. Это на 1,2 года больше показателя квартальной давности (5,3 года).

### ПРОГНОЗЫ НА ИЮЛЬ 2021 г.

#### Цены

Подорожание своей продукции к июлю 2021 г. (по сравнению с апрелем 2021 г.) предсказывают 47% респондентов, 47% не ждут изменений, а у 6% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 82, 12 и 6%.

Средний по выборке ожидаемый к июлю 2021 г. прирост цен составит 6,5%, в том числе 3% для производимой и 10% для покупаемой продукции.

Больше всего неблагоприятных ценовых сдвигов опасаются представители химической промышленности: их оценки трехмесячного роста «входящих» цен на 18 п.п. превышают оценки роста «выходящих» цен. Для остальных отраслей этот разрыв ожидается в промежутке от 2 до 11 пунктов.

#### Заработная плата

Ее повышения ожидают 31%, понижения — 3% и сохранения на прежнем уровне — около 66% 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 71% она не изменится, а у оставшихся 20% — возрастет.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 29% респондентов, рост —

Таблица 1

Отраслевые показатели за апрель 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	100	100	103	98	68	100
Машиностроение и металлообработка	80	93	91	87	100	91
Химия и нефтехимия	86	89	63	90	68	100
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	81	100	50	146	58	100
Производство стройматериалов	52	52	132	57	100	33
Легкая промышленность	88	98	113	83	95	100
Пищевая промышленность	89	98	71	93	95	50
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>84</b>	<b>92</b>	<b>87</b>	<b>94</b>	<b>89</b>	<b>83</b>
АГРОСЕКТОР	87	92	66	49	95	83

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

Источник: опросы РЭБ.

35%, остальные 35% не предвидят особых изменений.

### Портфель заказов

Ожидается, что он пополнится примерно у 17%, не изменится – у 54% и «похудеет» – у 29% предприятий. Чаще всего роста заказов ожидали производители строительных материалов (67%), в машиностроении (27%) и в лесопромышленном комплексе (25%).

### Инвестиции

По сообщению 26% респондентов, оборудование на их предприятиях не закупалось и в ближайшие три месяца закупаться не будет. По остальной части выборки закупки увеличатся на 2%.

### Задолженность банкам

Ожидается, что через три месяца задолженность возрастет у 12% предприятий выборки, не изменится – у 29% и у 15% – уменьшится. Остальные – 44% производителей – не пользуются банковским кредитом. Средняя став-

ка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, – 8% годовых.

### Финансовое положение

Через три месяца его улучшения ожидают 14% предприятий, 19% предполагают его ухудшение и примерно у 67% оно не изменится. (См. табл. 2.)

### СЕКТОРА ОБРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

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

### Цены

В апреле 2021 г. по сравнению с предыдущим месяцем ухудшение соотношения «своих» и «чужих» цен отметили 78% производителей потребительских товаров и 53% – инвестиционных. Ощутивших улучшение в первом секторе не оказалось, а во втором их было около 7%.

Предполагается, что к июлю 2021 г. цены сохранятся на прежнем уровне в секторе по-

**Таблица 2**  
Отраслевые прогнозы на июль 2021 г., в % (апрель 2021 г.=100%)

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования	Банковский процент*	Финансовое положение**	Портфель заказов**
Черная и цветная металлургия	106	117	100	101	100	11	58	30
Машиностроение и металлообработка	103	107	101	100	109	7	50	55
Химия и нефтехимия	105	123	107	99	75	5	25	25
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	102	106	102	100	100	6	50	63
Производство стройматериалов	100	111	100	84	-	5	66	84
Легкая промышленность	100	106	100	101	110	7	25	25
Пищевая промышленность	98	100	101	100	100	10	37	25
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>103</b>	<b>110</b>	<b>101</b>	<b>99</b>	<b>102</b>	<b>8</b>	<b>47</b>	<b>44</b>
<b>АГРОСЕКТОР</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>73</b>	<b>3</b>	<b>60</b>	<b>50</b>

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

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

Источник: опросы РЭБ.

ребительских товаров и увеличится на 3% — в секторе инвестиционных. Цены на покупаемую продукцию, по прогнозам руководителей предприятий, возрастут на 5% в первом и на 15% — во втором секторе.

### **Загрузка производственных мощностей**

В апреле 2021 г. она составила 89% в потребительском и 81% — в инвестиционном секторе.

### **Портфель заказов**

Этот показатель составил 93% от нормального месячного уровня в первом и 88% — во втором секторе.

Роста заказов через три месяца ожидают 10% предприятий потребительского и 20% инвестиционного сектора, а уменьшения — 50% в первом и 20% во втором секторе.

### **Финансовое положение**

Как «плохое» в апреле 2021 г. его оценили 20% производителей потребительского и 7% инвестиционного сектора, как «нормальное» — 60% предприятий в первом и 93% во втором секторе. В потребительском секторе 20% руководителей считают финансовое состояние своего предприятия «хорошим»; в инвестиционном секторе таких предприятий не оказалось.

К июлю 2021 г. ожидают улучшения своего финансового состояния 10% производителей потребительского сектора и 13% предприятий инвестиционного. Опасаются ухудшения ситуации 40% в первом и 20% во втором секторе.

### **СРАВНЕНИЕ АПРЕЛЯ 2021 г. С АПРЕЛЕМ 2020 г.**

#### **Соотношение цен и издержек**

Баланс оценок динамики «входящих» и «выходящих» цен ухудшился: неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций год назад отметили 34% респондентов, а благоприятный не отметил никто; в апреле 2021 г. таковых было 54 и 9% соответственно.

#### **Заработная плата**

Год назад о ее повышении сообщали 17%, о снижении — 34% предприятий; ныне — 40 и 9% соответственно.

#### **Занятость и производство**

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличилась, в апреле 2020 г. составила 26:9, а в апреле 2021 г. — 17:11.

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2020 г. — 63:19, а в 2021 г. — 36:27.

#### **Инвестиции**

Незначительно уменьшилась доля предприятий, не покупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд: с 26% в апреле 2020 г. до 25% ныне.

#### **Кредит**

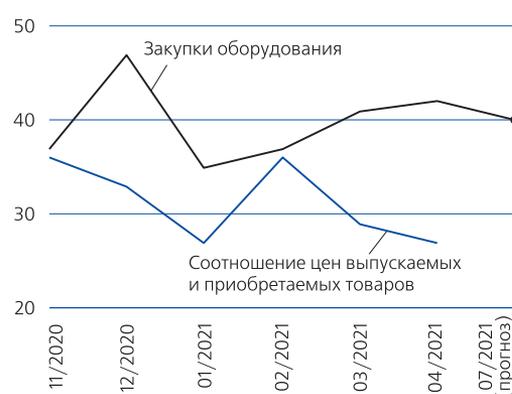
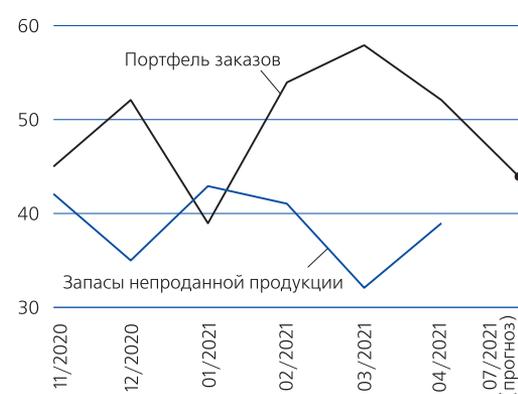
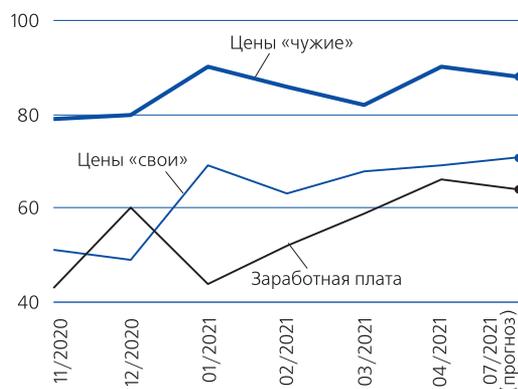
Относительная задолженность банкам предприятий-должников за год возросла на 4 п.п.: с 85% (от нормального месячного уровня) в апреле 2020 г. до 89% в апреле 2021 г. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время уменьшилась на 6 п.п.: с 62% в 2020 г. до 56% ныне.

#### **Портфель заказов**

В лучшую сторону изменился баланс предприятий по динамике портфеля заказов: год назад пропорция между числом предприятий с пополнившимся портфелем и «похудевшим» составляла 11:49, а ныне — 24:21. Его относительная наполненность за это время увеличилась на 13 п.п.: с 81% в 2020 г. до 94% в 2021 г. (считая от нормального месячного уровня, соответствующего 100%).

#### **Запасы готовой продукции**

Почти не изменилось соотношение числа предприятий, где происходило накопление и сокращение таких запасов: в апреле 2020 г. оно равнялось 22:44, а в апреле 2021 г. — 13:34. При этом относительный объем запасов за год со-

**Диффузные индексы, в %**

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

	11/20	12/20	01/21	02/21	03/21	04/21	07/21 (прогноз)**
Цены «свои»	51	49	69	63	68	69	71
Цены «чужие»	79	80	90	86	82	90	88
Зарплата	43	60	44	52	59	66	64
Занятость	57	50	48	50	47	47	56
Выпуск	47	57	22	49	53	45	53
Портфель заказов	45	52	39	54	58	52	44
Запасы непроданной продукции	42	35	43	41	32	39	-
Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров	36	33	27	36	29	27	-
Закупки оборудования	37	47	35	37	41	42	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.

\*\* – Июль 2021 г. по сравнению с апрелем 2021 г.

Источник: опросы РЭБ.

хранился на прежнем уровне: 87% в 2020 г. и 87% в 2021 г.

### Загрузка производственных мощностей

По сравнению с прошлым годом она увеличилась: с 76% (относительно нормального месячного уровня) в апреле 2020 г. до 84% в апреле 2021 г. При этом число предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности, возросло на 1 п.п.: с 12% в 2020 г. до 13% в 2021 г.; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, повысилась на 19 п.п.: с 34% в 2020 г. до 53% в 2021 г.

### Загрузка рабочей силы

За год она увеличилась: с 87% (от нормального уровня) в апреле 2020 г. до 92% в апреле 2021 г. В 2020 г. на 12% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2; ныне таких предприятий оказалось 8%.

### Финансовое положение

Заметно выросла доля финансово благополучных предприятий: с 61% в 2020 г. до 83% в 2021 г.

### Трехмесячные прогнозы

Ожидаемый ежемесячный темп прироста цен значительно повысился: с +0,2% в апреле 2020 г. до +2,2% в апреле 2021 г.

Немного улучшился прогноз по балансу портфеля заказов: год назад его пополнения ожидали 15% и 29% предполагали его сокращение; ныне – соответственно 17 и 29%.

В лучшую сторону изменились показатели инвестиционной активности предприятий: год назад около 29% предприятий не закупили и не собирались (в течение трех месяцев) закупать оборудование; ныне их доля составила 26%.

Что касается банковской задолженности, то год назад 17% предприятий ожидали ее роста, а 17% – сокращения; в апреле 2021 г. эти показатели составили 12 и 15% соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 11%, а ухудшения – 23% предприятий; ныне эти показатели составили 14 и 19% соответственно. (См. табл. 4.) ■

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

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования**	Банковский процент***
Черная и цветная металлургия	+8	+16	0	+2	-8	+3
Машиностроение и металлообработка	+2	+4	+1	+1	+15	-3
Химия и нефтехимия	+7	+22	+10	+2	-25	-3
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	+6	+1	+2	+4	-7	-4
Производство стройматериалов	-1	+10	-1	-16	-	-5
Легкая промышленность	-2	+3	-5	+2	+10	-
Пищевая промышленность	+2	+5	+2	+6	0	-1
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>+4</b>	<b>+8</b>	<b>+1</b>	<b>+1</b>	<b>+2</b>	<b>-2</b>
<b>АГРОСЕКТОР</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-26</b>	<b>-3</b>

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

**Survey of Current Business (April–July 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 many respects, April 2021 was very similar to March 2021, which means that it looked quite optimistic. However, there were notable decline among the three-month expectations. Thus, the diffusion index of expected changes in the financial condition decreased by 12 percentage points and amounted to 47%, while the similar index of the order book level lost 15 p. p. at once and amounted to 44%. At the same time, the current situation with orders turned out to be so favorable that their level (relative to the normal monthly level = 100%) reached 94%, which is the highest in the entire almost 30-year history of observations.*

**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.