

## ХОЗЯЙСТВЕННОЕ ОБОЗРЕНИЕ (октябрь 2021 – январь 2022 гг.)<sup>1</sup>

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

В октябре 2021 г. наиболее тревожными оказались показатели «закупочных» цен: диффузный индекс цен на покупаемую продукцию вырос на 6 пунктов и впервые за семь лет достиг 93%. Диффузный индекс ожидаемых через три месяца изменений «входящих» цен достиг 97%, что стало повторением рекорда четырехмесячной давности, хотя ранее такие высокие значения встречались в основном в 1993–1995 гг. Снизилась показатели занятости, заработной платы, наполненности портфеля заказов, но это снижение больше похоже на коррекцию после очень высоких сентябрьских значений.

**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.

### ОКТАБРЬ 2021 г.

#### Цены

Падение цен на свою продукцию отметили 9% предприятий – участников опроса, о неизменности сообщили 64%, о повышении – 28%.

Цены на приобретаемую продукцию росли у 85%, не менялись – у 15% и ни у кого не снижались.

#### Соотношение цен и издержек

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили около 26% респондентов, благоприятный – 2%. По мнению остальных 72%, соотношение «своих» и «чужих» цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали на предприятиях химической промышленности и в металлургии (по 50%), а также представители легкой промышленности (40%).

#### Заработная плата

О ее повышении сообщили 22% предприятий, о сохранении на прежнем уровне – около 61%, о снижении – 17%.

В среднем по всем предприятиям выборки заработная плата за месяц не изменилась (в предыдущем месяце – увеличилась на 1%). Для промышленных предприятий-респондентов ее средний уровень составил 41 000 руб., а для сельскохозяйственных – 24 000 руб.

Средние доходы высшего управленческого персонала предприятий составили в промышленности 70 000 руб., а в сельском хозяйстве – около 34 000 руб.

#### Занятость и производство

Около 73% респондентов сообщили о сохранении прежней занятости на своих предприятиях, 20% отметили ее сокращение и 7% – 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 30% руководителей, 36% отметили сохранение прежних объемов выпуска и 34% — уменьшение.

### **Инвестиции**

Около 17% респондентов отметили рост закупок оборудования, 50% указали на неизменность данного показателя и 9% — на его сокращение. Остальные 24% предприятий не закупили оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в сентябре 2021 г. — 16%).

### **Задолженность банкам**

Задолженность банкам (у имеющих ее предприятий) составила 91% от уровня, который респонденты считают нормальным для этого месяца (месяц назад — 78%).

### **Портфель заказов**

Портфель заказов у 59% предприятий остался неизменным, у 17% пополнился и у 24% — «похудел». Рост заказов отмечали в основном представители химической (50%) и пищевой (33%) промышленности, а также представители лесопромышленного комплекса (25%).

В среднем по выборке объем заказов составил 86% от нормального месячного уровня (в сентябре — 97%). Самым высоким уровень заказов в октябре 2021 г. оказался в лесопромышленном комплексе (107%) и в легкой промышленности (89%), а самым низким он был у производителей строительных материалов (76%) и в металлургии (82%).

### **Запасы готовой продукции**

Около 20% респондентов сообщили об увеличении таких запасов, 39% отметили их уменьшение и около 41% не заметили перемен.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 81% от нормального для этого месяца уровня (месяц назад — 77%). Самыми большими (в относительном выражении) были запасы у представителей химической

промышленности (115%) и в машиностроении (90%), а самыми незначительными — в пищевой промышленности (62%) и в лесопромышленном комплексе (71%).

### **Загрузка производственных мощностей**

В среднем она составила 82% от нормального уровня (в предыдущем опросе — 87%). Около 10% промышленных предприятий работали менее чем на 1/2 своей мощности, и 46% — более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей предприятия пищевой отрасли (93%), лесопромышленного комплекса (91%) и металлургии (87%), а самой низкой она была в химической промышленности (75%), в машиностроении (76%) и в легкой промышленности (77%).

### **Загрузка рабочей силы**

Она составила 92% от нормального уровня (в предыдущем месяце — 95%). На 4% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2, а у 77% участников опроса ее загрузка составила более 9/10.

### **Финансовое положение**

Около 9% респондентов оценили финансовое положение своих предприятий как «хорошее», 74% посчитали его «нормальным» и 17% оценили его как «плохое». (См. табл. 1.)

### **Угроза банкротства**

В ближайшие один-два года она представляется реальной 7% предприятий, нереальной ее считают 69%, остальные затруднились с оценкой.

### **Экономическая политика**

Экономическую политику правительства последних трех-четырёх месяцев понимали 30% руководителей промышленных предприятий, а соглашались с ней — 17%. Не понимающих и не согласных было 33 и 29% соответственно. Остальные затруднились с оценкой. Около 66% опрошенных видят главную задачу пра-

вительства в стимулировании производства, а 23% – в замедлении инфляции.

### Продолжительность кризиса

Никто из руководителей обследованных предприятий не считает, что идет экономический рост. По мнению респондентов, кризис будет продолжаться еще около 6,7 года. Это совпадает с показателем квартальной давности.

### ПРОГНОЗЫ НА ЯНВАРЬ 2022 г.

#### Цены

Подорожание своей продукции к январю 2022 г. (по сравнению с октябрём 2021 г.) предсказывают 60% респондентов, 36% не ждут изменений, а у 4% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 94, 6 и 0%.

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

Больше всего неблагоприятных ценовых сдвигов опасаются представители химической промышленности: их оценки трехмесячного

роста «входящих» цен на 16 п.п. превышают оценки роста «выходящих» цен. Для остальных отраслей этот разрыв ожидается в промежутке от 3 до 8 пунктов.

#### Зарботная плата

Ее повышения ожидают 37%, понижения – 13% и сохранения на прежнем уровне – около 50% предприятий, охваченных опросом.

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

#### Занятость и производство

Сокращения занятости на своих предприятиях ожидают около 20% участников опроса, у 71% она не изменится, а у оставшихся 9% – возрастет.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 39% респондентов, рост – 30%, остальные 30% не предвидят особых изменений.

#### Портфель заказов

Ожидается, что он пополнится примерно у 20%, не изменится – у 50% и «похудеет» – у 30% предприятий. Чаще всего роста заказов ожи-

Таблица 1

Отраслевые показатели за октябрь 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	87	90	75	82	-	100
Машиностроение и металлообработка	76	87	90	88	106	81
Химия и нефтехимия	75	90	115	88	65	50
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	91	101	71	107	58	100
Производство стройматериалов	86	90	80	76	82	67
Легкая промышленность	77	97	78	89	128	80
Пищевая промышленность	93	102	62	83	74	100
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>82</b>	<b>92</b>	<b>81</b>	<b>86</b>	<b>91</b>	<b>83</b>
АГРОСЕКТОР	89	98	75	79	68	58

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

Источник: опросы РЭБ.

дали в лесопромышленном комплексе (50%), в металлургии и легкой промышленности (по 40%).

### Инвестиции

По сообщению 29% респондентов, оборудование на их предприятиях не закупалось и в ближайшие три месяца закупаться не будет. По остальной части выборки закупки сократятся на 2%.

### Задолженность банкам

Ожидается, что через три месяца задолженность возрастет у 10% предприятий выборки, не изменится – у 25% и у 20% – уменьшится. Остальные 45% производителей не пользуются банковским кредитом. Средняя ставка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, – 10% годовых.

### Финансовое положение

Через три месяца его улучшения ожидают 9% предприятий, 22% предполагают его ухудше-

ние и примерно у 69% оно не изменится. (См. табл. 2.)

## СЕКТОРА ОБРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

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

### Цены

В октябре 2021 г. по сравнению с предыдущим месяцем ухудшение соотношения «своих» и «чужих» цен отметили 38% производителей потребительских товаров и 22% – инвестиционных. Ощутивших улучшение в первом секторе не оказалось, во втором секторе их было 4%.

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

Таблица 2

Отраслевые прогнозы на январь 2022 г., в % (октябрь 2021 г.=100%)

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования	Банковский процент*	Финансовое положение**	Портфель заказов**
Черная и цветная металлургия	101	104	101	100	102	11	50	60
Машиностроение и металлообработка	103	107	100	100	94	10	50	46
Химия и нефтехимия	106	122	96	98	100	5	25	0
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	102	108	100	100	100	8	62	75
Производство стройматериалов	104	108	102	93	100	12	25	21
Легкая промышленность	104	111	102	100	100	10	30	60
Пищевая промышленность	103	111	103	99	103	13	42	42
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>103</b>	<b>109</b>	<b>101</b>	<b>99</b>	<b>98</b>	<b>10</b>	<b>43</b>	<b>45</b>
АГРОСЕКТОР	-	-	-	-	100	7	21	28

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

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

Источник: опросы РЭБ.

### **Загрузка производственных мощностей**

В октябре 2021 г. она составила 86% в потребительском и 78% — в инвестиционном секторе.

### **Портфель заказов**

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

Роста заказов через три месяца ожидают 31% предприятий потребительского и 19% инвестиционного сектора, а уменьшения — 15% в первом и 38% во втором секторе.

### **Финансовое положение**

Как «плохое» в октябре 2021 г. его оценили 8% производителей потребительского и 17% инвестиционного сектора, как «нормальное» — 85% предприятий в первом и 74% во втором секторе. В потребительском секторе 8% руководителей оценили финансовое состояние своего предприятия как «хорошее»; в инвестиционном секторе таких предприятий оказалось 9%.

К январю 2022 г. ожидают улучшения своего финансового состояния 15% производителей потребительского сектора и 9% предприятий инвестиционного. Опасаются ухудшения ситуации 23% в первом и 27% во втором секторе.

### **СРАВНЕНИЕ ОКТАБРЯ 2021 г. С ОКТАБРЕМ 2020 г.**

#### **Соотношение цен и издержек**

Баланс оценок динамики «входящих» и «выходящих» цен улучшился: неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций год назад отметили 32% респондентов, а благоприятный не отметил никто; в октябре 2021 г. таковых было 26 и 2% соответственно.

#### **Заработная плата**

Год назад о ее повышении сообщали 20%, о снижении — 23% предприятий; ныне — 22 и 17% соответственно.

### **Занятость и производство**

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличилась, в октябре 2020 г. составила 20:18, а в октябре 2021 г. — 20:7.

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2020 г. — 43:23, а в 2021 г. — 34:30.

### **Инвестиции**

Заметно уменьшилась доля предприятий, не закупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд: с 33% в октябре 2020 г. до 24% ныне.

### **Кредит**

Относительная задолженность банкам предприятий-должников за год снизилась на 6 п.п.: с 97% (от нормального месячного уровня) в октябре 2020 г. до 91% в октябре 2021 г. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время выросла на 8 п.п.: с 47% в 2020 г. до 55% ныне.

### **Портфель заказов**

Улучшился баланс предприятий по динамике портфеля заказов: год назад пропорция между числом предприятий с пополнившимся портфелем и «похудевшим» составляла 13:38, а ныне — 17:24. Его относительная наполненность за это время увеличилась на 5 п.п.: с 81% в 2020 г. до 86% в 2021 г. (считая от нормального месячного уровня, соответствующего 100%).

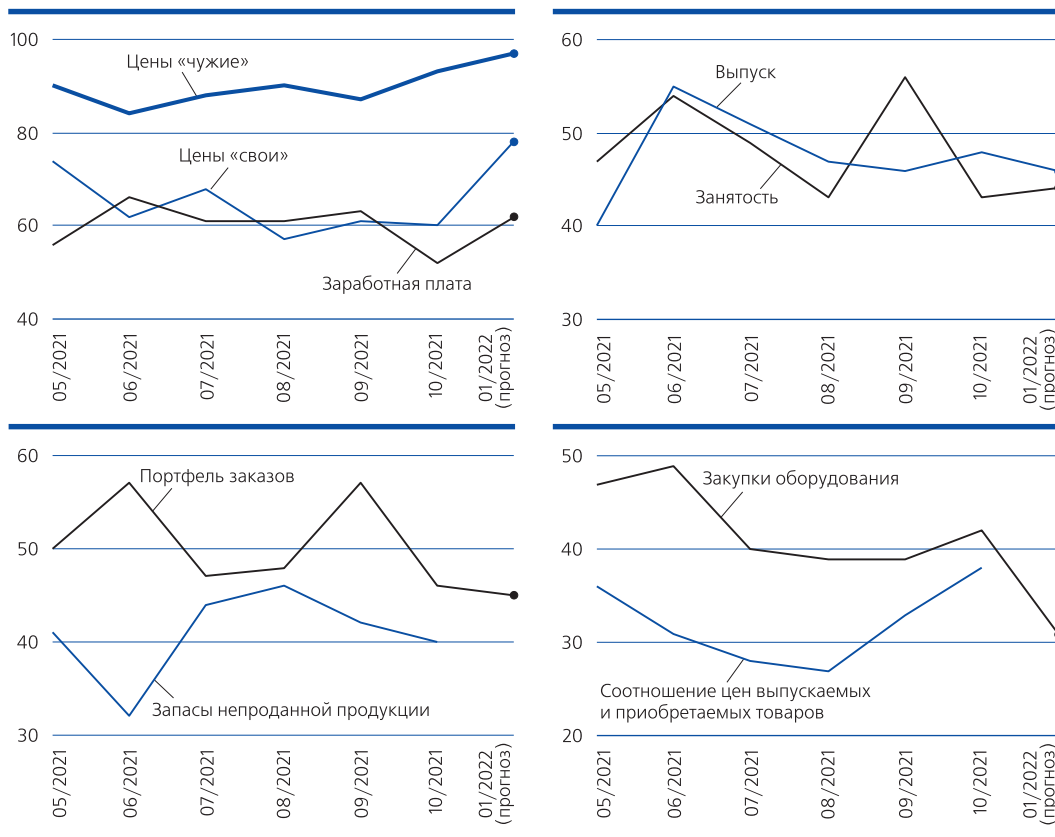
### **Запасы готовой продукции**

В худшую сторону изменилось соотношение числа предприятий, где происходило накопление и сокращение таких запасов: в октябре 2020 г. оно равнялось 10:34, а в октябре 2021 г. — 20:39. При этом относительный объем запасов за год вырос на 7 п.п.: с 74% в 2020 г. до 81% в 2021 г.

### **Загрузка производственных мощностей**

По сравнению с прошлым годом она немного увеличилась: с 81% (относительно нормаль-

**Диффузные индексы, в %**



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

	05/21	06/21	07/21	08/21	09/21	10/21	01/22 (прогноз)**
Цены «свои»	74	62	68	57	61	60	78
Цены «чужие»	90	84	88	90	87	93	97
Зарботная плата	56	66	61	61	63	52	62
Занятость	47	54	49	43	56	43	44
Выпуск	40	55	51	47	46	48	46
Портфель заказов	50	57	47	48	57	46	45
Запасы непроданной продукции	41	32	44	46	42	40	-
Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров	36	31	28	27	33	38	-
Закупки оборудования	47	49	40	39	39	42	31

\* – 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.

\*\* – Январь 2022 г. по сравнению с октябрем 2021 г.

Источник: опросы РЭБ.

ного месячного уровня) в октябре 2020 г. до 82% в октябре 2021 г. При этом число предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности, сократилось на 4 п.п.: с 14% в 2020 г. до 10% в 2021 г.; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, возросла на 2 п.п.: с 44% в 2020 г. до 46% 2021 г.

### Загрузка рабочей силы

За год она увеличилась на 3 п.п.: с 89% (от нормального уровня) в октябре 2020 г. до 92% в октябре 2021 г. В 2020 г. на 7% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2; ныне таких предприятий оказалось 4%.

### Финансовое положение

Не изменилась доля финансово благополучных предприятий: 83% в 2020 г. и 83% в 2021 г.

### Трехмесячные прогнозы

Ожидаемый ежемесячный темп прироста цен существенно повысился: с +1,0% в ок-

тябре 2020 г. до +2,0% в октябре 2021 г.

В лучшую сторону изменился прогноз по балансу портфеля заказов: год назад его пополнения ожидали 5% и 24% предполагали его сокращение; ныне – соответственно 20 и 30%.

В лучшую сторону изменились показатели инвестиционной активности предприятий: год назад около 33% предприятий не закупали и не собирались (в течение трех месяцев) закупать оборудование; ныне их доля составила 29%.

Что касается банковской задолженности, то год назад 17% предприятий ожидали ее роста, а 8% – сокращения; в октябре 2021 г. эти показатели составили 10 и 20% соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 11%, а ухудшения – 24% предприятий; ныне эти показатели составили 9 и 22% 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	0	+2	+1	0	+8	+1
Машиностроение и металлообработка	+2	+2	0	+1	+7	+4
Химия и нефтехимия	+5	+17	-6	-1	+23	0
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	+1	+4	+1	0	-17	0
Производство стройматериалов	+4	+6	+4	-6	-	-
Пищевая промышленность	+4	+6	+4	+1	+2	+3
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>+2</b>	<b>+4</b>	<b>+1</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>+1</b>
<b>АГРОСЕКТОР</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\* – Приведены разности между оценками трехмесячных изменений, предсказанных респондентами в октябре 2021 г. и в октябре 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 (October 2021 – January 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

**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 October 2021, the indicators of purchase prices turned out to be the most worrying. The diffusion index of prices for purchased products increased by 6 points and reached 93% for the first time in seven years. The diffusion index of expected in three months changes of incoming prices reached 97%, which was a reiteration of the four months ago record, although previously we saw such high values mainly in 1993–1995. The indicators of employment, wages and orders decreased, but this decrease looks more like a correction after very high September values.*

**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.