

## ХОЗЯЙСТВЕННОЕ ОБОЗРЕНИЕ (февраль-май 2022 г.)<sup>1</sup>

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

В феврале 2022 г. вполне оптимистично выглядели диффузные индексы выпуска (56%), заработной платы (55%), портфеля заказов (53%), занятости (52%). Аналогичные индексы ожидаемых изменений не демонстрировали заметной динамики, чего не скажешь о диффузном индексе ожидаемых через три месяца закупок оборудования, который «просел» на 16 пунктов и достиг минимального значения с 2016 г.

Доля предприятий, на которых оборудование не закупалось в феврале и в ближайшие три месяца закупаться не будет, достигла 46% — при том что доля предприятий, не покупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд, уже составила 40%, впервые с декабря 2019 г. Диффузный индекс ожидаемых через три месяца «входящих» цен достиг 100%. За 30 лет наблюдений такое случалось только однажды — в январе 1993 г. Кроме того что все предприятия — участники опроса ожидают через три месяца увеличения цен на покупаемую продукцию, уровень ожидаемого ими прироста «входящих» цен составит 25%.

**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.

### ФЕВРАЛЬ 2022 г.

#### Цены

Падение цен на свою продукцию отметили 2% предприятий — участников опроса, о неизменности сообщили 51%, о повышении — 47%.

Цены на приобретаемую продукцию росли у 81%, не менялись — у 14% и у 5% — снижались.

#### Соотношение цен и издержек

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили около 45% респондентов, благоприятный — 2%. По мнению остальных 52%, соотношение «своих» и «чужих» цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали в металлургии (70%), производители строительных материалов (57%), в химической промышленности и лесопромышленном комплексе (по 50%).

#### Заработная плата

О ее повышении сообщили 23% предприятий, о сохранении на прежнем уровне — около 63%, о снижении — 14%. 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 40 000 руб., а для сельскохозяйственных — 29 000 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: bachirowa@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.

Средние доходы высшего управленческого персонала предприятий составили в промышленности 78 000 руб., а в сельском хозяйстве — около 46 000 руб.

### **Занятость и производство**

Около 81% респондентов сообщили о сохранении прежней занятости на своих предприятиях, 7% отметили ее сокращение и 12% — увеличение.

Об увеличении объемов производства по сравнению с предыдущим месяцем сообщили 44% руководителей, 26% отметили сохранение прежних объемов выпуска и 31% — уменьшение.

### **Инвестиции**

Около 5% респондентов отметили рост закупок оборудования, 48% указали на неизменность данного показателя и 7% — на его сокращение. Остальные 40% предприятий не закупили оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в январе 2022 г. — 33%).

### **Задолженность банкам**

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

### **Портфель заказов**

Портфель заказов у 61% предприятий остался неизменным, у 22% пополнился и у 17% — «похудел». Рост заказов отмечали в основном представители химической промышленности (50%), в машиностроении (38%) и в легкой промышленности (35%).

В среднем по выборке объем заказов составил 91% от нормального месячного уровня (в январе — 88%). Самым высоким уровень заказов в феврале 2022 г. оказался в лесопромышленном комплексе (115%) и в химической промышленности (110%), а самым низким он был у производителей строительных материалов (79%), в пищевой отрасли и в металлургии (по 82%).

### **Запасы готовой продукции**

Около 8% респондентов сообщили об увеличении таких запасов, 42% отметили их уменьшение и около 50% не заметили перемен.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 78% от нормального для этого месяца уровня (месяц назад — 85%). Самыми большими (в относительном выражении) были запасы у производителей строительных материалов (95%), у металлургов (84%) и в машиностроении (80%), а самыми незначительными — в химической промышленности (55%).

### **Загрузка производственных мощностей**

В среднем она составила 85% от нормального уровня (в предыдущем опросе — 82%). Около 11% промышленных предприятий работали менее чем на 1/2 своей мощности, и 51% — более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей предприятия легкой (102%) и химической (95%) промышленности, а также лесопромышленного комплекса (94%), а самой низкой она была у производителей строительных материалов (69%) и в машиностроении (82%).

### **Загрузка рабочей силы**

Она составила 90% от нормального уровня (в предыдущем месяце — тоже 90%). На 9% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2, а у 65% участников опроса ее загрузка составила более 9/10.

### **Финансовое положение**

Около 7% респондентов оценили финансовое положение своих предприятий как «хорошее», 81% посчитали его «нормальным» и 12% 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 56% участ-

ников опроса, на неясность общей обстановки – 51%, на нехватку финансовых средств у предприятий – 44%. Высокий банковский процент отметили 23% руководителей, низкую прибыльность инвестиционных проектов – 14%. Практически не сдерживали капиталовложения такие факторы, как избыток производственных мощностей, большая задолженность и дешевизна рабочей силы (по 2%).

Высокие цены на оборудование и строительство чаще других беспокоили предприятия химической промышленности (100%), производителей строительных материалов (86%) и предприятия пищевой отрасли (83%). Неясность общей обстановки чаще всего отмечали представители металлургической и пищевой промышленности (по 83%) и на предприятиях, производящих строительные материалы (57%). Нехватка финансовых средств для капитальных вложений наиболее остро ощущалась представителями легкой, пищевой (по 70%) и химической (50%) промышленности. Дороговизна кредитов сдерживала капвложения сильнее всего у представителей химической (50%) и легкой (35%) промышленности.

Малая прибыльность инвестиционных проектов являлась ограничителем капвложений для предприятий, производящих стройматериалы (29%), и в машиностроении (23%).

## ПРОГНОЗЫ НА МАЙ 2022 г.

### Цены

Подорожание своей продукции к маю 2022 г. (по сравнению с февралем 2022 г.) предсказывают 77% респондентов, 10% не ждут изменений, а у 13% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 100, 0 и 0%.

Средний по выборке ожидаемый к маю 2022 г. прирост цен составит 17,5%, в том числе 10% для производимой и 25% для покупаемой продукции.

Больше всего неблагоприятных ценовых сдвигов опасаются представители лесопромышленного комплекса: их оценки трехмесячного роста «входящих» цен на 32 п.п. превышают оценки роста «выходящих» цен. Для остальных отраслей этот разрыв ожидается в промежутке от 5 до 25 пунктов.

Таблица 1

Отраслевые показатели за февраль 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	87	92	84	82	37	100
Машиностроение и металлообработка	82	90	80	95	94	93
Химия и нефтехимия	95	108	55	110	5	100
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	94	99	79	115	-	100
Производство стройматериалов	69	69	95	79	105	67
Легкая промышленность	102	98	73	92	137	100
Пищевая промышленность	85	89	78	82	93	84
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>85</b>	<b>90</b>	<b>78</b>	<b>91</b>	<b>90</b>	<b>88</b>
<b>АГРОСЕКТОР</b>	<b>83</b>	<b>88</b>	<b>31</b>	<b>74</b>	<b>68</b>	<b>91</b>

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

Источник: опросы РЭБ.

### Заработная плата

Ее повышения ожидают 50%, понижения – 13% и сохранения на прежнем уровне – около 38% предприятий, охваченных опросом.

Общий трехмесячный прогноз по выборке: заработная плата увеличится на 3%.

### Занятость и производство

Сокращения занятости на своих предприятиях ожидают около 20% участников опроса, у 63% она не изменится, а у 18% – возрастет.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 33% респондентов, рост – 43%, остальные 25% не предвидят особых изменений.

### Портфель заказов

Ожидается, что он пополнится примерно у 27%, не изменится – у 54% и «похудеет» – у 19% предприятий. Чаще всего роста заказов ожидали в машиностроении (60%) и металлургии (40%).

### Инвестиции

По сообщению 46% респондентов, оборудование на их предприятиях не закупалось и в

ближайшие три месяца закупаться не будет. По остальной части выборки закупки сократятся на 7%.

### Задолженность банкам

Ожидается, что через три месяца задолженность возрастет у 14% предприятий выборки, не изменится – у 22% и у 27% – уменьшится. Остальные 38% производителей не пользуются банковским кредитом. Средняя ставка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, – 18% годовых.

### Финансовое положение

Через три месяца его улучшения ожидают 7% предприятий, 34% предполагают его ухудшение и примерно у 59% оно не изменится. (См. табл. 2.)

### СЕКТОРА ОБРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

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

Таблица 2

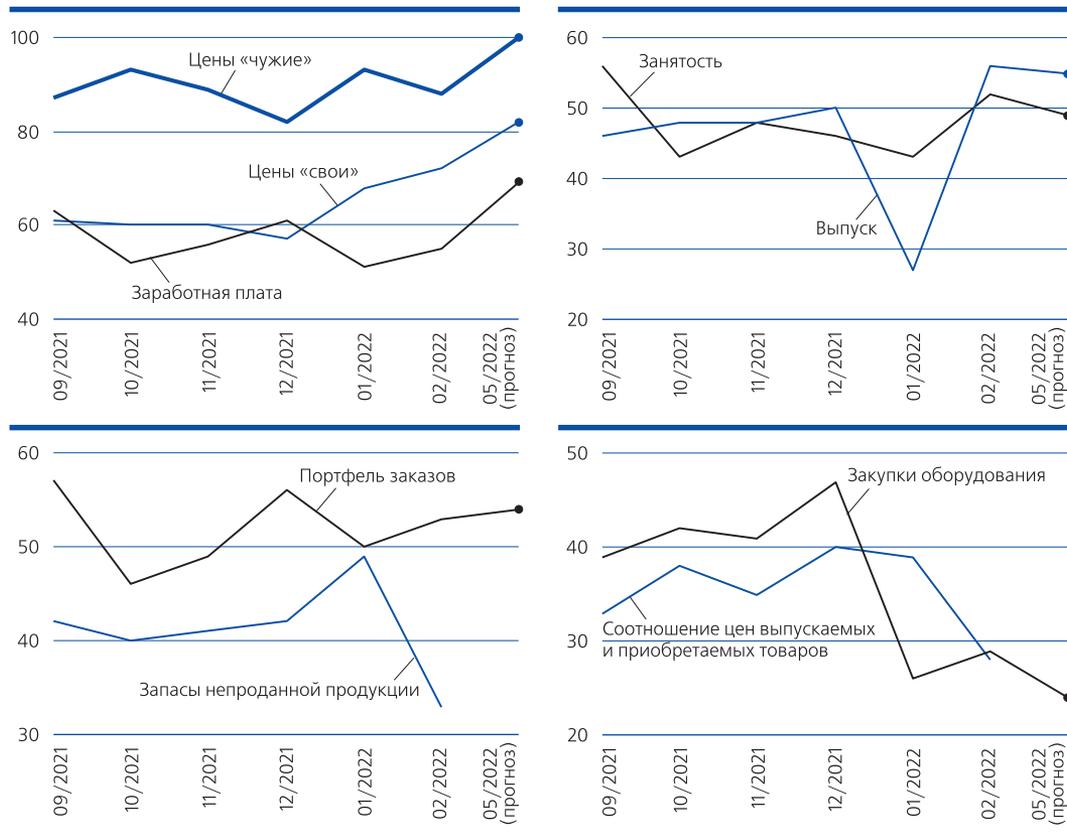
Отраслевые прогнозы на май 2022 г., в % (февраль 2022 г.=100%)

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования	Банковский процент*	Финансовое положение**	Портфель заказов**
Черная и цветная металлургия	112	129	107	103	100	23	58	60
Машиностроение и металлообработка	109	114	103	100	91	19	46	80
Химия и нефтехимия	140	165	125	100	20	6	50	50
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	96	128	94	99	-	-	0	0
Производство стройматериалов	111	122	103	90	87	13	16	42
Легкая промышленность	116	135	102	97	130	15	33	50
Пищевая промышленность	114	137	100	99	100	23	33	50
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>110</b>	<b>125</b>	<b>103</b>	<b>98</b>	<b>93</b>	<b>18</b>	<b>36</b>	<b>54</b>
АГРОСЕКТОР	-	-	-	-	108	9	40	49

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

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

Источник: опросы РЭБ.

**Диффузные индексы, в %**

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

	09/21	10/21	11/21	12/21	01/22	02/22	05/22 (прогноз)**
Цены «свои»	61	60	60	57	68	72	82
Цены «чужие»	87	93	89	82	93	88	100
Зарботная плата	63	52	56	61	51	55	69
Занятость	56	43	48	46	43	52	49
Выпуск	46	48	48	50	27	56	55
Портфель заказов	57	46	49	56	50	53	54
Запасы непроданной продукции	42	40	41	42	49	33	-
Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров	33	38	35	40	39	28	-
Закупки оборудования	39	42	41	47	26	29	24

\* – 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.

\*\* – Май 2022 г. по сравнению с февралем 2022 г.

Источник: опросы РЭБ.

## Цены

В феврале 2022 г. по сравнению с предыдущим месяцем ухудшение соотношения «своих» и «чужих» цен отметили 56% производителей потребительских товаров и 38% — инвестиционных. Ощутивших улучшение в первом секторе не оказалось, а во втором их было 5%.

Предполагается, что к маю 2022 г. цены увеличатся на 15% в секторе потребительских товаров и на 11% — в секторе инвестиционных. Цены на покупаемую продукцию, по прогнозам руководителей предприятий, возрастут на 35% в первом и на 22% — во втором секторе.

## Загрузка производственных мощностей

В феврале 2022 г. она составила 101% в потребительском и 77% — в инвестиционном секторе.

## Портфель заказов

Этот показатель составил 96% от нормального месячного уровня в первом и 87% — во втором секторе.

Роста заказов через три месяца ожидают 33% предприятий потребительского и 35% инвестиционного сектора, а уменьшения — 11% в первом и 12% во втором секторе.

## Финансовое положение

В феврале 2022 г. никто из производителей потребительского сектора не оценил его как «плохое». В инвестиционном секторе таких предприятий оказалось 14%. Как «нормальное» оценили финансовое состояние своего предприятия 78% предприятий в первом и 86% во втором секторе, как «хорошее» — 22% руководителей в потребительском секторе и никто в инвестиционном.

К маю 2022 г. ожидают улучшения своего финансового состояния 11% производителей потребительского сектора и ни одно из предприятий инвестиционного. Опасаются ухудшения ситуации 33% в первом и 29% во втором секторе.

## СРАВНЕНИЕ ФЕВРАЛЯ 2022 г. С ФЕВРАЛЕМ 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 34% респондентов, а благоприятный — 7%; в феврале 2022 г. таковых было 45 и 2% соответственно.

### Заработная плата

Год назад о ее повышении сообщали 22%, о снижении — 17% предприятий; ныне — 23 и 14% соответственно.

### Занятость и производство

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличилась, в феврале 2021 г. составила 10:10, а в феврале 2022 г. — 7:12.

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2021 г. — 38:36, а в 2022 г. — 31:44.

### Инвестиции

Увеличилась доля предприятий, не покупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд: с 32% в феврале 2021 г. до 40% ныне.

### Кредит

Относительная задолженность банкам предприятий-должников за год повысилась на 5 п.п.: с 85% (от нормального месячного уровня) в феврале 2021 г. до 90% в феврале 2022 г. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время выросла на 3 п.п.: с 59% в 2021 г. до 62% ныне.

### Портфель заказов

Немного ухудшился баланс предприятий по динамике портфеля заказов: год назад пропорция между числом предприятий с пополнившимся портфелем и «похудевшим» составляла 24:17, а ныне — 22:17. Его относительная наполненность за это время увеличилась на 5 п.п.:

с 86% в 2021 г. до 91% до 2022 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 феврале 2021 г. оно равнялось 9:28, а в феврале 2022 г. – 8:42. При этом относительный объем запасов за год уменьшился на 2 п.п.: с 80% в 2021 г. до 78% в 2022 г.

### Загрузка производственных мощностей

По сравнению с прошлым годом она немного увеличилась: с 84% (относительно нормального месячного уровня) в феврале 2021 г. до 85% в феврале 2022 г. При этом доля предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности, возросла на 2 п.п.: с 9% 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 50% в 2021 г. до 51% в 2022 г.

### Загрузка рабочей силы

За год она не изменилась: 90% (от нормального уровня) в феврале 2021 г. и 90% в феврале 2022 г. В 2021 г. на 5% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2; ныне таких предприятий оказалось 9%.

### Финансовое положение

Заметно увеличилась доля финансово благополучных предприятий: с 76% в 2021 г. до 88% в 2022 г.

### Трехмесячные прогнозы

Ожидаемый ежемесячный темп прироста цен существенно повысился: с +1,7% в феврале 2021 г. до +8,3% в феврале 2022 г.

В худшую сторону изменился баланс по прогнозам портфеля заказов: год назад его пополнения ожидали 38% и 10% предполагали его сокращение; ныне – соответственно 27 и 19%.

В худшую сторону изменились показатели инвестиционной активности предприятий: год

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

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования**	Банковский процент***
Черная и цветная металлургия	+10	+19	+5	+3	0	+12
Машиностроение и металлообработка	+8	+6	+3	0	-23	+12
Химия и нефтехимия	+36	+34	+23	0	-81	+1
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	-6	+22	-5	-1	-	-
Производство стройматериалов	+9	+18	+2	-6	-	-1
Легкая промышленность	+7	+26	0	-4	+30	+8
Пищевая промышленность	+12	+34	-2	-2	-20	+13
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>+8</b>	<b>+17</b>	<b>+2</b>	<b>-2</b>	<b>-14</b>	<b>+10</b>
<b>АГРОСЕКТОР</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>+8</b>	<b>+2</b>

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

назад около 31% предприятий не закупили и не собирались (в течение трех месяцев) закупить оборудование; ныне их доля составила 46%.

Что касается банковской задолженности, то год назад 19% предприятий ожидали ее роста, а 22% — сокращения; в феврале 2022 г.

эти показатели составили 14 и 27% соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 31%, а ухудшения — 10% предприятий; ныне эти показатели составили 7 и 34% соответственно. (См. табл. 4.) ■

### **Survey of Current Business (February-May 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 February 2022, the diffusion indices of output (56%), wages (55%), orders (53%) and employment (52%) looked quite optimistic. Similar indices of expected changes did not show noticeable dynamics, which cannot be said about the diffusion index of equipment purchases expected in three months, which decreased by 16 points and reached the lowest value since 2016.*

*The share of enterprises where equipment was not purchased in February and will not be purchased in the next three months reached 46%. Furthermore, the share of enterprises that has not purchased equipment for 2 or more months in a row already amounted to 40%, for the first time since December 2019. The diffusion index of expected in three months incoming prices has reached 100%. In 30 years of observation, this has happened only once — in January 1993. In addition to the fact that all enterprises participating in the survey expect an increase in prices for purchased products in three months, the expected increase of the input prices will be 25%.*

**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.