

ХОЗЯЙСТВЕННОЕ ОБОЗРЕНИЕ (сентябрь-декабрь 2023 г.)¹

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

Большая часть обследуемых «Российским экономическим барометром» показателей в сентябре 2023 г. оказалась примерно на уровне предыдущего месяца, а значит, снова выглядела оптимистично. Не обошлось и без рекордов за всю историю наблюдений в «РЭБ». Например, нового максимума достиг уровень загрузки производственных мощностей — 93%. Максимальное, хоть и не в первый раз, значение оказалось у уровня загрузки рабочей силы (99%). Объем заказов составил 103% от нормального месячного уровня, приравняемого к 100% (2-е место). Доля предприятий в «хорошем» или «нормальном» финансовом состоянии повысилась до уровня 98% (на 4 пункта выше предыдущего рекорда). А минимального значения достиг диффузный индекс ожидаемой через три месяца задолженности банкам — 12%.

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.

СЕНТЯБРЬ 2023 г.

Цены

Снижение цен на свою продукцию отметили около 3% предприятий — участников опроса, о неизменности сообщили 68%, о повышении — 30%.

Цены на приобретаемую продукцию росли у 81%, не менялись — у 19% и ни у кого не снижались.

Соотношение цен и издержек

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили 36% респондентов, благоприятный — 3%. По мнению остальных 61%, соотношение «своих» и «чужих» цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали представители

химической (70%) и пищевой (65%) промышленности, на предприятиях лесопромышленного комплекса (50%) и в металлургии (38%).

Заработная плата

О ее повышении сообщили 27% предприятий, о сохранении на прежнем уровне — 59%, о снижении — 14%. В среднем по всем предприятиям выборки заработная плата за месяц выросла на 1% (в предыдущем месяце также увеличилась на 1%).

Ее средний уровень составил 56 000 руб. Средние доходы высшего управленческого персонала предприятий составили 126 000 руб.

Занятость и производство

Около 61% респондентов сообщили о сохранении прежней занятости на своих предпри-

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*, научный сотрудник Центра по изучению переходной экономики ИМЭМО им. Е.М. Примакова РАН (Москва), e-mail: bashirova@imemo.ru; *Сержантова Татьяна Валентиновна*, научный сотрудник Центра по изучению переходной экономики ИМЭМО им. Е.М. Примакова РАН (Москва), e-mail: serzhantovatv@yandex.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.

ятиях, 19% отметили ее сокращение и 19% – увеличение.

Об увеличении объемов производства по сравнению с предыдущим месяцем сообщили 39% руководителей, 28% отметили сохранение прежних объемов выпуска и 33% – уменьшение.

Инвестиции

Около 24% респондентов отметили рост закупок оборудования, 43% указали на неизменность данного показателя и 3% – на его сокращение. Остальные – 30% предприятий – не закупали оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в августе 2023 г. – 32%).

Задолженность банкам

Задолженность банкам (у имеющих ее предприятий) составила 74% от уровня, который респонденты считают нормальным для этого месяца (месяц назад – 73%).

Портфель заказов

Портфель заказов у 63% предприятий остался неизменным, у 26% он пополнился и у 11% – «похудел». Рост заказов отмечали в основном

на предприятиях лесопромышленного комплекса (70%), в машиностроении (36%), в пищевой и химической промышленности (по 35%).

В среднем по выборке объем заказов составил 103% от нормального месячного уровня (в августе – 101%). Самым высоким уровнем заказов в сентябре 2023 г. оказался в лесопромышленном комплексе (115%), машиностроении (113%) и в пищевой отрасли (97%), а самым низким он был у представитель легкой промышленности (78%).

Запасы готовой продукции

Около 15% респондентов сообщили об увеличении таких запасов, 36% отметили их уменьшение и 48% не заметили перемен.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 81% от нормального для этого месяца уровня (месяц назад – 88%). Самыми большими (в относительном выражении) были запасы в пищевой отрасли (93%), у металлургов (89%) и в легкой промышленности (88%), а самыми незначительными – у представителей химической промышленности (65%) и в лесопромышленном комплексе (68%).

Таблица 1

Отраслевые показатели за сентябрь 2023 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 | 93 | 98 | 89 | 94 | 36 | 100 |
| Машиностроение и металлообработка | 92 | 101 | 79 | 113 | 84 | 93 |
| Химия и нефтехимия | 98 | 107 | 65 | 92 | 90 | 100 |
| Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 102 | 102 | 68 | 115 | - | 100 |
| Производство стройматериалов | 88 | 90 | 78 | 90 | 63 | 100 |
| Легкая промышленность | 98 | 98 | 88 | 78 | 95 | 100 |
| Пищевая промышленность | 85 | 95 | 93 | 97 | 135 | 100 |
| ПРОМЫШЛЕННОСТЬ | 93 | 99 | 81 | 103 | 74 | 98 |

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

Источник: опросы РЭБ.

Загрузка производственных мощностей

В среднем она составила 93% от нормального уровня (в предыдущем опросе — 90%). Ни одно из промышленных предприятий выборки не работало менее чем на 1/2 своей мощности, и 62% работали более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей предприятия лесопромышленного комплекса (102%), легкой и химической промышленности (по 98%), а самой низкой она была в пищевой отрасли (85%) и у производителей строительных материалов (88%).

Загрузка рабочей силы

Она составила 99% от нормального уровня (в предыдущем месяце — 95%). Ни на одном из предприятий выборки рабочая сила не была занята менее чем на 1/2, а у 95% участников опроса ее загрузка составила более 9/10.

Финансовое положение

Около 17% респондентов оценили финансовое положение своих предприятий как «хорошее», около 81% посчитали его «нормальным» и 3% оценили его как «плохое». (См. табл. 1.)

Факторы, лимитирующие производство

В минувшие полгода сильнее всего сдерживали производство такие факторы, как недостаток рабочей силы — 43% и нехватка квалифицированной рабочей силы — 38%. Значимыми ограничителями производства оказались: высокие цены на сырье, материалы и полуфабрикаты — 32% и недостаток спроса на выпускаемую продукцию — 27%. Меньшее значение имели: дефицит сырья, материалов и полуфабрикатов и нехватка оборудования и помещений, на что указали по 11% участников опроса. Недостаточный объем финансовых средств и высокие налоги отметили по 8% респондентов. Высокая стоимость рабочей силы сдерживала производство лишь у 6% предприятий.

На недостаток рабочей силы чаще всего указывали представители лесопромышленно-

го комплекса и химической промышленности (по 70%), в металлургической (63%) и легкой (55%) отраслях. Дефицит квалифицированной рабочей силы более всего ограничивал производство в химической промышленности и в лесопромышленном комплексе (по 70%), в легкой промышленности и в металлургии (по 50%). Высокие цены на сырье, материалы и полуфабрикаты сдерживали производство в основном в пищевой (100%) и легкой (45%) промышленности, металлургии (38%), в лесопромышленном комплексе и в производстве строительных материалов (по 35%). Недостаток спроса на выпускаемую продукцию чаще всего отмечали производители строительных материалов (65%), в легкой (55%) и пищевой (35%) промышленности. Дефицит сырья, материалов и полуфабрикатов ограничивал производство в первую очередь у представителей машиностроения (20%) и в металлургии (13%), а нехватка оборудования и помещений — в химической промышленности (35%), машиностроении и металлургии (по 13%). Нехватку финансовых средств острее всего ощущали металлурги (25%), а высокие налоги являлись ограничителем производства в лесопромышленном комплексе и в производстве строительных материалов (по 35%).

ПРОГНОЗЫ НА ДЕКАБРЬ 2023 г.

Цены

Подорожание своей продукции к декабрю 2023 г. (по сравнению с сентябрем 2023 г.) предсказывают 41% респондентов, 54% не ждут изменений, а у 5% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 78, 19 и 3%.

Средний по выборке ожидаемый к декабрю 2023 г. прирост цен составит 3,5%, в том числе 2% для производимой и 5% для покупаемой продукции.

Больше всего неблагоприятных ценовых сдвигов опасаются представители химической промышленности: их оценки трехмесячного роста «входящих» цен на 8 п.п. превышают

оценки роста «выходящих» цен. Для остальных отраслей этот разрыв ожидается в промежутке от 2 до 5 пунктов.

Заработная плата

Ее повышения ожидают 27%, понижения – 16% и сохранения на прежнем уровне – около 57% предприятий, охваченных опросом.

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

Занятость и производство

Сокращения занятости на своих предприятиях ожидают 3% участников опроса, у 75% она не изменится и у 22% – возрастет.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 28% респондентов, рост – 47%, остальные 25% не предвидят особых изменений.

Портфель заказов

Ожидается, что он пополнится примерно у 29%, не изменится – у 46% и «похудеет» – у 26% предприятий. Чаще всего роста заказов ожидали на предприятиях пищевой отрасли

(65%), лесопромышленного комплекса (55%), производители строительных материалов и в машиностроении (по 30%).

Инвестиции

По сообщению 28% респондентов, оборудование на их предприятиях не закупалось и в ближайшие три месяца закупаться не будет. По остальной части выборки закупки увеличатся на 1%.

Задолженность банкам

Ожидается, что через три месяца задолженность возрастет у 6% предприятий выборки, не изменится – у 12% и у 21% – уменьшится. Остальные – 61% производителей – не пользуются банковским кредитом. Средняя ставка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, – 10% годовых.

Финансовое положение

Через три месяца его улучшения ожидают 19% предприятий, 11% предполагают его ухудшение и примерно у 69% оно не изменится. (См. табл. 2.)

Таблица 2
Отраслевые прогнозы на декабрь 2023 г., в % (сентябрь 2023 г.=100%)

| | Цены «свой» | Цены «чужие» | Заработная плата | Занятость | Закупки оборудования | Банковский процент* | Финансовое положение** | Портфель заказов** |
|---|-------------|--------------|------------------|------------|----------------------|---------------------|------------------------|--------------------|
| Черная и цветная металлургия | 102 | 104 | 101 | 100 | 100 | 8 | 38 | 35 |
| Машиностроение и металлообработка | 101 | 104 | 99 | 101 | 106 | 9 | 60 | 57 |
| Химия и нефтехимия | 102 | 110 | 106 | 100 | 100 | 3 | 50 | 33 |
| Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 102 | 107 | 100 | 101 | 90 | - | 66 | 75 |
| Производство стройматериалов | 101 | 105 | 101 | 99 | 100 | 12 | 50 | 49 |
| Легкая промышленность | 105 | 110 | 100 | 100 | 100 | 15 | 25 | 25 |
| Пищевая промышленность | 101 | 105 | 101 | 100 | - | 15 | 83 | 84 |
| ПРОМЫШЛЕННОСТЬ | 102 | 105 | 101 | 100 | 101 | 10 | 54 | 52 |

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

** – Диффузный индекс: доля предприятий (в %), чей показатель к декабрю 2023 г. улучшится (увеличится).

Источник: опросы РЭБ.

СЕКТОРА ОБРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

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

Цены

В сентябре 2023 г. по сравнению с предыдущим месяцем ухудшение соотношения «своих» и «чужих» цен отметили 50% производителей потребительских товаров и 27% – инвестиционных. Ощутивших улучшение в первом секторе оказалось 13%, во втором их не было.

Предполагается, что к декабрю 2023 г. цены на продаваемую продукцию вырастут на 2% в обоих секторах. Цены на покупаемую продукцию, по прогнозам руководителей предприятий, вырастут на 6% в первом секторе и на 5% – во втором.

Загрузка производственных мощностей

В сентябре 2023 г. она составила 93% в потребительском и 91% – в инвестиционном секторе.

Портфель заказов

Этот показатель составил 92% от нормального месячного уровня в первом и 107% – во втором секторе.

Роста заказов через три месяца ожидают 44% предприятий потребительского и 27% инвестиционного сектора, а уменьшения – 33% в первом и 18% во втором секторе.

Финансовое положение

Как «плохое» в сентябре 2023 г. его не оценил никто из производителей потребительского сектора и 5% оценили таким образом в инвестиционном, как «нормальное» – 88% предприятий в первом и 77% во втором секторе. В потребительском секторе 13% руководителей оценили финансовое состояние своего предприятия как «хорошее»; в инвестиционном секторе таких предприятий оказалось 18%.

К декабрю ожидают улучшения своего финансового состояния 44% производителей потребительского сектора и 14% предприятий инвестиционного. Опасаются ухудшения ситуации 22% в первом секторе, и никто не ожидает во втором.

СРАВНЕНИЕ СЕНТЯБРЯ 2023 г. С СЕНТЯБРЕМ 2022 г.

Соотношение цен и издержек

Баланс оценок динамики «входящих» и «выходящих» цен кардинально ухудшился: год назад неблагоприятный для своих предприятий сдвиг

Таблица 3

Отраслевые прогнозы на март 2024 г., в % (сентябрь 2023 г.=100%)

| | Цены «свои» | Цены «чужие» | Заработная плата | Занятость | Выпуск* | Финансовое положение** |
|---|-------------|--------------|------------------|------------|------------|------------------------|
| Черная и цветная металлургия | 104 | 105 | 107 | 101 | 103 | 50 |
| Машиностроение и металлообработка | 105 | 108 | 104 | 102 | 103 | 57 |
| Химия и нефтехимия | 103 | 112 | 108 | 101 | 109 | 50 |
| Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 105 | 110 | 104 | 102 | 106 | 67 |
| Производство стройматериалов | 102 | 106 | 103 | 100 | 94 | 50 |
| Легкая промышленность | 107 | 114 | 107 | 106 | 86 | 25 |
| Пищевая промышленность | 105 | 113 | 104 | 99 | 107 | 84 |
| ПРОМЫШЛЕННОСТЬ | 104 | 108 | 105 | 101 | 103 | 56 |

* – Реальный объем продукции, работ, услуг.

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

Источник: опросы РЭБ.

Диффузные индексы, в %

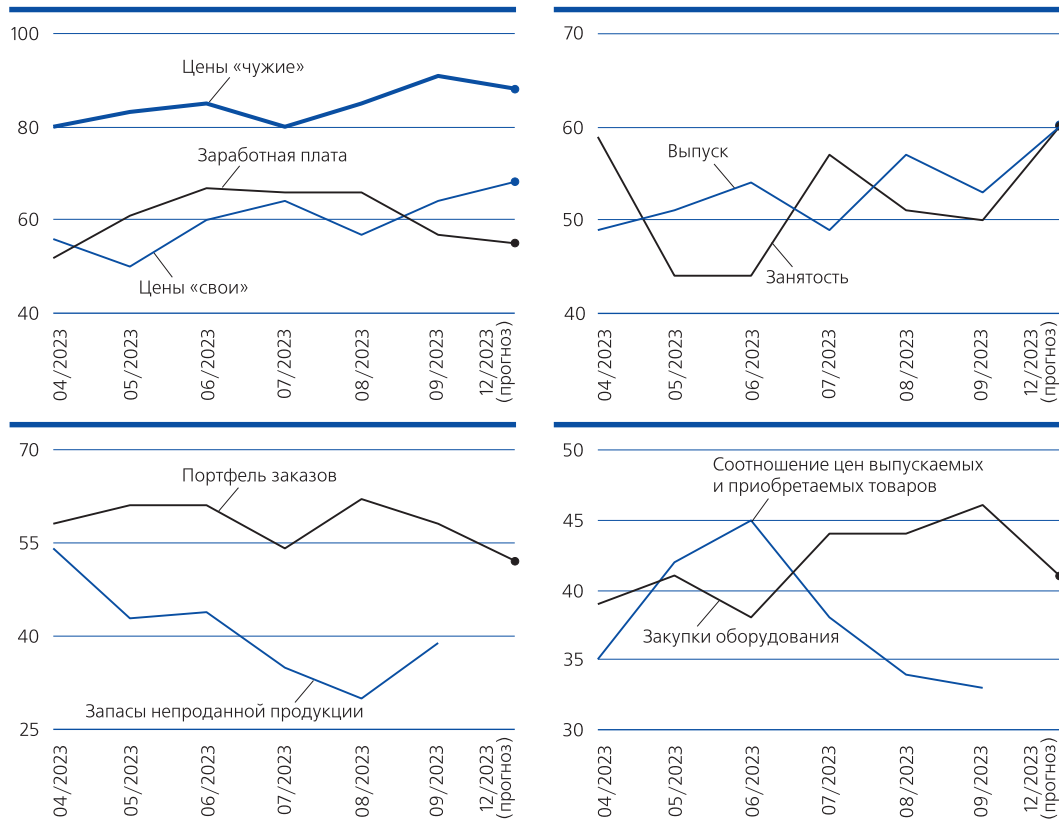


Таблица 4
Диффузные индексы: предприятия с растущими показателями
(по сравнению с предыдущим месяцем), в %*

| | 04/23 | 05/23 | 06/23 | 07/23 | 08/23 | 09/23 | 12/23 (прогноз)** |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------------------|
| Цены «свои» | 56 | 50 | 60 | 64 | 57 | 64 | 68 |
| Цены «чужие» | 80 | 83 | 85 | 80 | 85 | 91 | 88 |
| Зарплата | 52 | 61 | 67 | 66 | 66 | 57 | 55 |
| Занятость | 59 | 44 | 44 | 57 | 51 | 50 | 60 |
| Выпуск | 49 | 51 | 54 | 49 | 57 | 53 | 60 |
| Портфель заказов | 58 | 61 | 61 | 54 | 62 | 58 | 52 |
| Запасы непроданной продукции | 54 | 43 | 44 | 35 | 30 | 39 | - |
| Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров | 35 | 42 | 45 | 38 | 34 | 33 | - |
| Закупки оборудования | 39 | 41 | 38 | 44 | 44 | 46 | 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.

** – Декабрь 2023 г. по сравнению с сентябрем 2023 г.

Источник: опросы РЭБ.

ценовых пропорций отметили 18% респондентов, а благоприятный — 12%; в сентябре 2023 г. таковых было 36 и 3% соответственно.

Заработная плата

Год назад о ее повышении сообщали 21%, о снижении — 12% предприятий; ныне — 27 и 14% соответственно.

Занятость и производство

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличилась, в сентябре 2022 г. составила 22:19, а в сентябре 2023 г. — 19:19.

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2022 г. — 52:30, а в 2023 г. — 33:39.

Инвестиции

Доля предприятий, не закупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд, увеличилась: с 25% в сентябре 2022 г. до 30% ныне.

Кредит

Относительная задолженность предприятий-должников банкам за год сократилась на 22 п.п.:

с 96% (от нормального месячного уровня) в сентябре 2022 г. до 74% в сентябре 2023 г. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время снизилась на 20 п.п.: с 59% в 2022 г. до 39% ныне.

Портфель заказов

Заметно улучшился баланс предприятий по динамике портфеля заказов: год назад пропорция между числом предприятий с пополненным портфелем и «похудевшим» составляла 31:25, а ныне — 26:11. Его относительная наполненность выросла на 8 п.п.: с 95% в 2022 г. до 103% в 2023 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 сентябре 2022 г. оно равнялось 24:41, а в сентябре 2023 г. — 15:36. При этом относительный объем запасов за год сократился на 6 п.п.: с 87% в 2022 г. до 81% в 2023 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 | +2 | +3 | -1 | -2 | 0 | -6 |
| Машиностроение и металлообработка | -1 | 0 | -3 | -1 | -19 | +1 |
| Химия и нефтехимия | +6 | +8 | -1 | -2 | -110 | -3 |
| Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | +8 | +7 | +3 | +5 | -10 | - |
| Производство стройматериалов | +4 | +4 | +1 | +4 | +30 | +2 |
| Легкая промышленность | +5 | +10 | +1 | +6 | 0 | +10 |
| Пищевая промышленность | -3 | -2 | -1 | -2 | - | +6 |
| ПРОМЫШЛЕННОСТЬ | +2 | +2 | 0 | 0 | -9 | +1 |

* — Приведены разности между оценками трехмесячных изменений, предсказанных респондентами в сентябре 2023 г. и в сентябре 2022 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 на 6 п.п.: с 87% (относительно нормального месячного уровня) в сентябре 2022 г. до 93% в сентябре 2023 г. При этом доля предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности, сократилась на 6 п.п.: с 6% в 2022 г. до 0% в 2023 г.; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, увеличилась на 2 п.п.: с 60% в 2022 г. до 62% в 2023 г.

Загрузка рабочей силы

За год она существенно выросла: с 93% (от нормального уровня) в сентябре 2022 г. до 99% в сентябре 2023 г. В 2022 г. на 3% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2; ныне таких предприятий не оказалось вообще (0%).

Финансовое положение

Доля финансово благополучных предприятий за год основательно выросла: с 85% в 2022 г. до 98% в 2023 г.

Трехмесячные прогнозы

Ожидаемый ежемесячный темп прироста цен заметно увеличился: с +0,5% в сентябре 2022 г. до +1,2% в сентябре 2023 г.

В худшую сторону изменился прогноз по балансу портфеля заказов: год назад его пополнения ожидали 27% и 18% предполагали его сокращение; ныне – соответственно 29 и 26%.

Почти не изменились показатели инвестиционной активности предприятий: год назад около 27% предприятий не закупали и не собирались (в течение трех месяцев) закупать оборудование; ныне их доля составила 28%.

Что касается банковской задолженности, то год назад 10% предприятий ожидали ее роста, а 24% – сокращения; в сентябре 2023 г. эти показатели составили 6 и 21% соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 9%, а ухудшения – 16% предприятий, ныне эти показатели составили 19 и 11% соответственно. (См. табл. 5.) ■

Survey of Current Business (September-December 2023)

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 – 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 – 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: serzhantovatv@yandex.ru

Most of the indicators studied by the REB in September 2023 turned out to be approximately at the level of the previous month, which means they looked optimistic again. There were also records for the entire history of REB's observations. For example, the level of the capacity utilization rate showed a new maximum – 93%. The maximum value, though not for the first time, was reached by the labor utilization rate (99%). The volume of orders was 103% of the normal monthly level, taken as 100 (second place). The share of enterprises in «good» or «normal» financial condition has increased to 98% (4 points above the previous record). At the same time the diffusion index of the expected in 3 months debt to banks reached its minimum value – 12%.

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.