

## ХОЗЯЙСТВЕННОЕ ОБОЗРЕНИЕ (апрель-июль 2023 г.)<sup>1</sup>

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

В апреле 2023 г. диффузный индекс занятости достиг 59% — максимального значения в «Российском экономическом барометре» за всю историю наблюдений, с декабря 1991 г. Аналогичный рекорд зафиксирован и с диффузным индексом трехмесячных прогнозов занятости — только со значением 69%, что сразу на 9 пунктов выше предыдущего максимума. Диффузный индекс запасов прибавил за месяц 12 п.п. и составил 54% — максимум за 2,5 года. Диффузный индекс заработной платы, напротив, снизился на 12 пунктов и составил 52% — минимум за 1,5 года. Уровень запасов готовой продукции поднялся до 99% (от нормального месячного уровня, принимаемого за 100%) — таким высоким он не был с марта 2015 г.

**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 2023 г.

#### Цены

Падение цен на свою продукцию отметили 8% предприятий — участников опроса, о неизменности сообщили 71%, о повышении — 20%.

Цены на приобретаемую продукцию росли у 64%, не менялись — у 32% и у 4% — снижались.

#### Соотношение цен и издержек

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили около 31% респондентов, благоприятный — 2%. По мнению остальных 67%, соотношение «своих» и «чужих» цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали представители химической (100%), легкой (50%) и пищевой (43%) промышленности.

#### Заработная плата

О ее повышении сообщили около 26% предприятий, о сохранении на прежнем уровне — 52%, о снижении — 22%. В среднем по всем предприятиям выборки заработная плата за месяц не изменилась (в предыдущем месяце выросла на 3%).

Ее средний уровень составил 51 000 руб. Средние доходы высшего управленческого персонала предприятий составили 109 000 руб.

#### Занятость и производство

Около 74% респондентов сообщили о сохранении прежней занятости на своих предприятиях, 4% отметили ее сокращение и 21% — увеличение.

Об увеличении объемов производства по сравнению с предыдущим месяцем сообщили 38% руководителей, 22% отметили сохра-

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

нение прежних объемов выпуска и 40% – уменьшение.

### Инвестиции

Около 14% респондентов отметили рост закупок оборудования, 50% указали на неизменность данного показателя и 6% – на его сокращение. Остальные – 30% предприятий – не закупили оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в марте 2023 г. – 31%).

### Задолженность банкам

Задолженность банкам (у имеющих ее предприятий) составила 93% от уровня, который респонденты считают нормальным для этого месяца (месяц назад – 73%).

### Портфель заказов

Портфель заказов у 56% предприятий остался неизменным, у 30% пополнился и у 14% – «похудел». Рост заказов отмечали в основном в машиностроении (53%), химической промышленности и лесопромышленном комплексе (по 35%).

В среднем по выборке объем заказов составил 94% от нормального месячного уровня (в марте – 95%). Самым высоким уровень

заказов в апреле 2023 г. оказался в машиностроении (106%), металлургии (98%) и в лесопромышленном комплексе (94%), а самым низким он был в химической промышленности (65%) и у производителей строительных материалов (70%).

### Запасы готовой продукции

Около 27% респондентов сообщили об увеличении таких запасов, 19% отметили их уменьшение и около 54% не заметили перемен.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 99% от нормального для этого месяца уровня (месяц назад – 83%). Самыми большими (в относительном выражении) были запасы в химической промышленности (140%), в лесопромышленном комплексе (120%) и у производителей строительных материалов (118%), а самыми незначительными – у представителей легкой промышленности (73%) и у машиностроителей (79%).

### Загрузка производственных мощностей

В среднем она составила 88% от нормального уровня (в предыдущем опросе – 89%). Около

Таблица 1

Отраслевые показатели за апрель 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	96	105	98	81	90
Машиностроение и металлообработка	94	103	79	106	88	88
Химия и нефтехимия	100	98	140	67	48	100
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	84	95	120	94	-	80
Производство стройматериалов	65	53	118	70	113	66
Легкая промышленность	93	98	73	90	153	50
Пищевая промышленность	75	83	89	83	71	86
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>88</b>	<b>94</b>	<b>99</b>	<b>94</b>	<b>93</b>	<b>86</b>

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

Источник: опросы РЭБ.

8% промышленных предприятий работали менее чем на 1/2 своей мощности, и 57% — более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей предприятия химической промышленности (100%) и машиностроения (94%), а самой низкой она была у производителей строительных материалов (65%) и в пищевой отрасли (75%).

### **Загрузка рабочей силы**

Она составила 94% от нормального уровня (в предыдущем месяце — 97%). На 6% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2, а у 76% участников опроса ее загрузка составила более 9/10.

### **Финансовое положение**

Около 19% респондентов оценили финансовое положение своих предприятий как «хорошее», 67% посчитали его «нормальным» и 15% оценили его как «плохое». (См. табл. 1.)

### **Угроза банкротства**

В ближайшие один-два года она представляется реальной 6% предприятий, нереальной ее считают 65%, остальные затруднились с оценкой.

### **Экономическая политика**

Экономическую политику правительства последних трех-четырёх месяцев понимали 56% руководителей промышленных предприятий, а соглашались с ней — 48%. Не понимающих и не согласных было 8 и 7% соответственно. Остальные затруднились с оценкой. Около 60% опрошенных видят главную задачу правительства в стимулировании производства, а 19% — в замедлении инфляции.

### **Продолжительность кризиса**

Около 10% руководителей обследованных предприятий считают, что идет экономический рост. По мнению остальных респондентов, кризис будет продолжаться еще около 4,2 года. Это на 0,8 года меньше показателя квартальной давности (5 лет).

## **ПРОГНОЗЫ НА ИЮЛЬ 2023 г.**

### **Цены**

Подорожание своей продукции к июлю 2023 г. (по сравнению с апрелем 2023 г.) предсказывают 34% респондентов, 62% не ждут изменений, а у 4% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 78, 22 и 0%.

Средний по выборке ожидаемый к июлю 2023 г. прирост цен составит 2,5%, в том числе 1% для производимой и 4% для покупаемой продукции.

Больше всего неблагоприятных ценовых сдвигов опасаются представители химической промышленности: их оценки трехмесячного роста «входящих» цен на 10 п.п. превышают оценки роста «выходящих» цен. Для остальных отраслей этот разрыв ожидается в промежутке от 0 до 7 пунктов.

### **Зарботная плата**

Ее повышения ожидают 45%, понижения — 6% и сохранения на прежнем уровне — около 49% предприятий, охваченных опросом.

Общий трехмесячный прогноз по выборке: заработная плата вырастет на 2%.

### **Занятость и производство**

Сокращения занятости на своих предприятиях ожидают около 4% участников опроса, у 53% она не изменится, а у 43% — возрастет.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 22% респондентов, рост — 57%, остальные 20% не предвидят особых изменений.

### **Портфель заказов**

Ожидается, что он пополнится примерно у 34%, не изменится — у 56% и «похудеет» — у 10% предприятий. Чаще всего роста заказов ожидали в машиностроении (41%) и металлургии (40%).

### **Инвестиции**

По сообщению 31% респондентов, оборудование на их предприятиях не закупалось и в

ближайшие три месяца закупаться не будет. По остальной части выборки закупки увеличатся на 12%.

### Задолженность банкам

Ожидается, что через три месяца задолженность возрастет у 11% предприятий выборки, не изменится – у 17% и у 28% – уменьшится. Остальные – 43% производителей – не пользуются банковским кредитом. Средняя ставка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, – 9% годовых.

### Финансовое положение

Через три месяца его улучшения ожидают 24% предприятий, 10% 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 2023 г. по сравнению с предыдущим месяцем ухудшение соотношения «своих» и «чужих» цен отметили 33% производителей потребительских товаров и 34% – инвестиционных. Ощутивших улучшение в первом секторе не оказалось, а во втором их было 3%.

Предполагается, что к июлю 2023 г. цены на продаваемую продукцию вырастут на 1% в обоих секторах. Цены на покупаемую продукцию, по прогнозам руководителей предприятий, вырастут на 6% в первом секторе и на 4% – во втором.

### Загрузка производственных мощностей

В апреле 2023 г. она составила 80% в потребительском и 93% – в инвестиционном секторе.

### Портфель заказов

Этот показатель составил 88% от нормального месячного уровня в первом и 99% – во втором секторе.

Роста заказов через три месяца ожидают 31% предприятий потребительского и 38%

Таблица 2

Отраслевые прогнозы на июль 2023 г., в % (апрель 2023 г.=100%)

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования	Банковский процент*	Финансовое положение**	Портфель заказов**
Черная и цветная металлургия	100	102	101	101	100	10	68	70
Машиностроение и металлообработка	102	104	102	101	124	8	64	68
Химия и нефтехимия	97	107	100	101	103	6	33	49
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	101	103	103	101	114	-	58	59
Производство стройматериалов	106	106	105	85	100	11	37	63
Легкая промышленность	100	106	100	101	100	10	25	25
Пищевая промышленность	101	108	100	99	100	7	50	50
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>101</b>	<b>104</b>	<b>102</b>	<b>100</b>	<b>112</b>	<b>9</b>	<b>58</b>	<b>62</b>

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

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

Источник: опросы РЭБ.

инвестиционного сектора, а уменьшения — 23% в первом и 7% во втором секторе.

### **Финансовое положение**

Как «плохое» в апреле 2023 г. его оценили 17% производителей потребительского и 14% инвестиционного сектора, как «нормальное» — 67% предприятий в первом и 66% во втором секторе. В потребительском секторе 17% руководителей оценили финансовое состояние своего предприятия как «хорошее»; в инвестиционном секторе таких предприятий оказалось 21%.

К июлю ожидают улучшения своего финансового состояния 31% производителей потребительского сектора и 21% предприятий инвестиционного. Опасаются ухудшения ситуации 23% в первом секторе и 7% во втором.

### **СРАВНЕНИЕ АПРЕЛЯ 2023 г. С АПРЕЛЕМ 2022 г.**

#### **Соотношение цен и издержек**

Баланс оценок динамики «входящих» и «выходящих» цен немного ухудшился: неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций год назад отметили 36% респондентов, а благоприятный — 10%; в апреле 2023 г. таковых было 31 и 2% соответственно.

#### **Заработная плата**

Год назад о ее повышении сообщали 36%, о снижении — 8% предприятий; ныне — 26 и 22% соответственно.

#### **Занятость и производство**

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличилась, в апреле 2022 г. составила 16:16, а в апреле 2023 г. — 4:21.

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2022 г. — 31:41, а в 2023 г. — 40:38.

#### **Инвестиции**

Доля предприятий, не покупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд,

не изменилась: 30% в апреле 2022 г. и 30% ныне.

### **Кредит**

Относительная задолженность банкам предприятий-должников за год сократилась на 7 п.п.: со 100% (от нормального месячного уровня) в апреле 2022 г. до 93% в апреле 2023 г. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время снизилась на 4 п.п.: с 61% в 2022 г. до 57% ныне.

### **Портфель заказов**

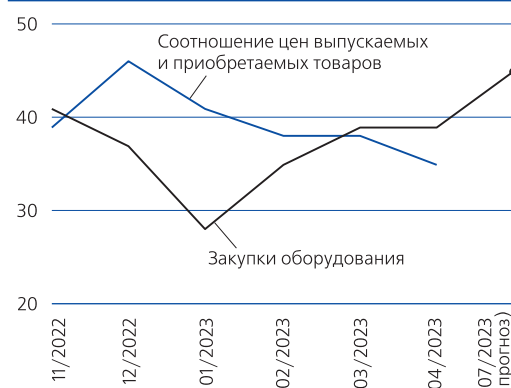
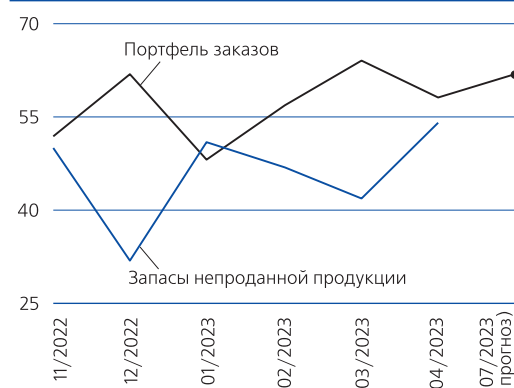
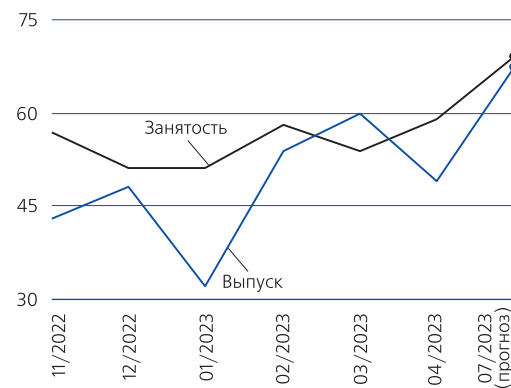
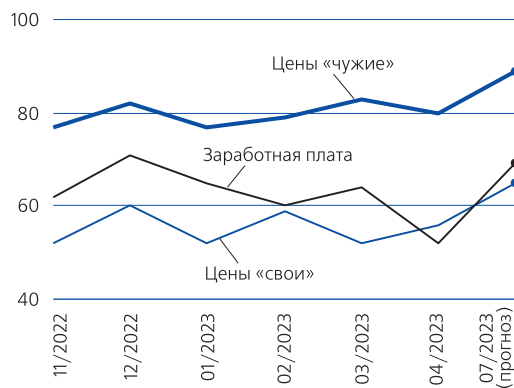
Значительно улучшился баланс предприятий по динамике портфеля заказов: год назад пропорция между числом предприятий с пополнившимся портфелем и «похудевшим» составляла 21:29, а ныне — 30:14. Его относительная наполненность за это время увеличилась на 4 п.п.: с 90% в 2022 г. до 94% в 2023 г. (считая от нормального месячного уровня, соответствующего 100%).

### **Запасы готовой продукции**

В худшую сторону изменилось соотношение числа предприятий, где происходило накопление и сокращение таких запасов: в апреле 2022 г. оно равнялось 11:36, а в апреле 2023 г. — 27:19. При этом относительный объем запасов за год увеличился на 17 п.п.: с 82% в 2022 г. до 99% в 2023 г.

### **Загрузка производственных мощностей**

По сравнению с прошлым годом она немного увеличилась: с 86% (относительно нормального месячного уровня) в апреле 2022 г. до 88% в апреле 2023 г. При этом доля предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности, не изменилась: 8% в 2022 г. и тоже 8% в 2023 г.; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, сократилась на 2 п.п.: с 59% в 2022 г. до 57% в 2023 г.

**Диффузные индексы, в %**

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

	11/22	12/22	01/23	02/23	03/23	04/23	07/23 (прогноз)**
Цены «свои»	52	60	52	59	52	56	65
Цены «чужие»	77	82	77	79	83	80	89
Заработная плата	62	71	65	60	64	52	69
Занятость	57	51	51	58	54	59	69
Выпуск	43	48	32	54	60	49	67
Портфель заказов	52	62	48	57	64	58	62
Запасы непроданной продукции	50	32	51	47	42	54	-
Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров	39	46	41	38	38	35	-
Закупки оборудования	41	37	28	35	39	39	45

\* – 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 2023 г. по сравнению с апрелем 2023 г.

Источник: опросы РЭБ.

### Загрузка рабочей силы

За год она незначительно выросла: с 92% (от нормального уровня) в апреле 2022 г. до 94% в апреле 2023 г. В 2022 г. на 6% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2; ныне таких предприятий тоже оказалось 6%.

### Финансовое положение

Доля финансово благополучных предприятий за год уменьшилась: с 89% в 2022 г. до 86% в 2023 г.

### Трехмесячные прогнозы

Ожидаемый ежемесячный темп прироста цен не изменился: +0,8% в апреле 2022 г. и +0,8% в апреле 2023 г.

В лучшую сторону изменился прогноз по балансу портфеля заказов: год назад его по-

полнения ожидали 30% и 16% предполагали его сокращение; ныне – соответственно 34 и 10%.

Ухудшился показатель инвестиционной активности предприятий: год назад около 22% предприятий не закупали и не собирались (в течение трех месяцев) закупать оборудование; ныне их доля составила 31%.

Что касается банковской задолженности, то год назад 6% предприятий ожидали ее роста, а 33% – сокращения; в апреле 2023 г. эти показатели составили 11 и 28% соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 24%, а ухудшения – 19% предприятий; ныне эти показатели составили 24 и 10% 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	+1	-3	+1	+2	0	-6
Машиностроение и металлообработка	+1	-1	+1	0	+15	-5
Химия и нефтехимия	0	+7	0	+2	-27	-2
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	+2	-1	+1	+1	+22	-
Производство стройматериалов	+5	-5	+5	-5	+10	-4
Легкая промышленность	0	+5	0	+1	0	0
Пищевая промышленность	-1	+4	+1	+1	-25	-3
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>+1</b>	<b>-1</b>	<b>+2</b>	<b>+1</b>	<b>+5</b>	<b>-3</b>

\* – Приведены разности между оценками трехмесячных изменений, предсказанных респондентами в апреле 2023 г. и в апреле 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.

**Survey of Current Business (April-July 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

*In April 2023, the diffusion index of employment reached 59%, the highest value in the REB surveys since December 1991. A similar record happened with the diffusion index of three-month expectations of employment, but only with a value of 69%, which is 9 points higher than the previous maximum. The diffusion index of inventories added 12 percentage points over the month and amounted to 54% – a maximum for 2.5 years. The diffusion index of wages, on the contrary, decreased by 12 points and amounted to 52% – a minimum for 1.5 years. The level of inventories of the finished goods has risen to 99% (from the normal monthly level, taken as 100). It hasn't been this high since March 2015.*

**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.