

## ХОЗЯЙСТВЕННОЕ ОБОЗРЕНИЕ (июнь-сентябрь 2023 г.)<sup>1</sup>

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

В июне 2023 г. уровень загрузки производственных мощностей достиг 92% – максимального значения за всю историю наблюдений «Российского экономического барометра» с декабря 1991 г., при этом предыдущий рекорд – 90% – был зафиксирован в мае текущего года. Максимальным оказался и уровень загрузки рабочей силы – 99%. Доля предприятий в «хорошем» и «нормальном» финансовом состоянии достигла 91%, выше она была лишь однажды – в декабре 2018 г. (94%). В целом многие обследуемые «РЭБом» показатели выглядели в июне довольно оптимистично. Опасения вызывают только ценовые показатели, фиксирующие ощутимый рост как фактических индексов, так и индексов ожидаемых изменений.

**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.

### ИЮНЬ 2023 г.

#### Цены

Падение цен на свою продукцию отметили 4% предприятий – участников опроса, о неизменности сообщили 72%, о повышении – 24%.

Цены на приобретаемую продукцию росли у 70%, не менялись – у 30% и ни у кого не снижались.

#### Соотношение цен и издержек

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили 13% респондентов, благоприятный – 4%. По мнению остальных 83%, соотношение «своих» и «чужих» цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали представители химической (50%), пищевой и легкой (по 25%) промышленности.

#### Заработная плата

О ее повышении сообщили около 38% предприятий, о сохранении на прежнем уровне – 58%, о снижении – 4%. В среднем по всем предприятиям выборки заработная плата за месяц выросла на 3% (в предыдущем месяце увеличилась на 1%).

Ее средний уровень составил 61 000 руб. Средние доходы высшего управленческого персонала предприятий составили 144 000 руб.

#### Занятость и производство

Около 56% респондентов сообщили о сохранении прежней занятости на своих предприятиях, 28% отметили ее сокращение и 16% – увеличение.

Об увеличении объемов производства по сравнению с предыдущим месяцем сообщили 38% руководителей, 33% 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: 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

<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 29% – уменьшение.

### Инвестиции

Около 15% респондентов отметили рост закупок оборудования, 46% указали на неизменность данного показателя и 7% – на его сокращение. Остальные – 33% предприятий – не закупили оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в мае 2023 г. – 32%).

### Задолженность банкам

Задолженность банкам (у имеющих ее предприятий) составила 91% от уровня, который респонденты считают нормальным для этого месяца (месяц назад – 89%).

### Портфель заказов

Портфель заказов у 61% предприятий остался неизменным, у 30% пополнился и у 9% – «похудел». Рост заказов отмечали в основном в химической промышленности (50%), в металлургии (44%) и в машиностроении (36%).

В среднем по выборке объем заказов составил 96% от нормального месячного уровня (в мае – 95%). Самым высоким уровень заказов в июне 2023 г. оказался в машино-

строении (103%) и металлургии (101%), а самым низким он был в химической промышленности (75%).

### Запасы готовой продукции

Около 12% респондентов сообщили об увеличении таких запасов, 24% отметили их уменьшение и 64% не заметили перемен.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 84% от нормального для этого месяца уровня (месяц назад – 92%). Самыми большими (в относительном выражении) были запасы в химической промышленности (145%), в пищевой отрасли (98%) и у металлургов (92%), а самыми незначительными – у производителей строительных материалов (41%) и в легкой промышленности (68%).

### Загрузка производственных мощностей

В среднем она составила 92% от нормального уровня (в предыдущем опросе – 90%). Ни одно из промышленных предприятий выборки не работало менее чем на 1/2 своей мощности, и 65% работали более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей предприятия пищевой (100%), химической (99%)

**Таблица 1**  
Отраслевые показатели за июнь 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	98	102	92	101	65	100
Машиностроение и металлообработка	88	99	75	103	100	93
Химия и нефтехимия	99	101	145	75	100	100
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	82	99	91	89	-	60
Производство стройматериалов	90	90	41	89	88	100
Легкая промышленность	95	98	68	100	114	75
Пищевая промышленность	100	98	98	100	-	100
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>92</b>	<b>99</b>	<b>84</b>	<b>96</b>	<b>91</b>	<b>91</b>

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

Источник: опросы РЭБ.

промышленности и металлургии (98%), а самой низкой она была в лесопромышленном комплексе (82%) и в машиностроении (88%).

### **Загрузка рабочей силы**

Она составила 99% от нормального уровня (в предыдущем месяце – 97%). Ни на одном из предприятий выборки рабочая сила не была занята менее чем на 1/2, а у 89% участников опроса ее загрузка составила более 9/10.

### **Финансовое положение**

Около 14% респондентов оценили финансовое положение своих предприятий как «хорошее», 77% посчитали его «нормальным» и 9% оценили его как «плохое». (См. табл. 1.)

## **ПРОГНОЗЫ НА СЕНТЯБРЬ 2023 г.**

### **Цены**

Подорожание своей продукции к сентябрю 2023 г. (по сравнению с июнем 2023 г.) предсказывают 46% респондентов, 52% не ждут изменений, а у 2% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 80, 20 и 0%.

Средний по выборке ожидаемый к сентябрю 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 пищевой 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 1 до 5 пунктов. В то же время производители строительных материалов ожидают положительного ценового сдвига.

### **Заработная плата**

Ее повышения ожидают 37%, понижения – 4% и сохранения на прежнем уровне – около 59% предприятий, охваченных опросом.

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

### **Занятость и производство**

Сокращения занятости на своих предприятиях ожидают около 9% участников опроса, у 51% она не изменится и у 40% – возрастет.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 26% респондентов, рост – 39%, остальные 35% не предвидят особых изменений.

### **Портфель заказов**

Ожидается, что он пополнится примерно у 30%, не изменится – у 66% и «похудеет» – у 5% предприятий. Чаще всего роста заказов ожидали на предприятиях лесопромышленного комплекса (60%), в пищевой отрасли и машиностроении (по 35%).

### **Инвестиции**

По сообщению 30% 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 8% предприятий выборки, не изменится – у 13% и у 30% – уменьшится. Остальные – 50% производителей – не пользуются банковским кредитом. Средняя ставка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, – 8% годовых.

### **Финансовое положение**

Через три месяца его улучшения ожидают 11% предприятий, 9% предполагают его ухудшение и примерно у 80% оно не изменится. (См. табл. 2.)

## **СЕКТОРА ОБРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ**

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

### Цены

В июне 2023 г. по сравнению с предыдущим месяцем ухудшение соотношения «своих» и «чужих» цен отметили 27% производителей потребительских товаров и 8% – инвестиционных. Ощутивших улучшение в первом секторе не оказалось, а во втором их было 4%.

Предполагается, что к сентябрю 2023 г. цены на продаваемую продукцию вырастут на 1% в секторе потребительских товаров и на 2% – в секторе инвестиционных. Цены на покупаемую продукцию, по прогнозам руководителей предприятий, вырастут на 8% в первом секторе и на 4% – во втором.

### Загрузка производственных мощностей

В июне 2023 г. она составила 94% в потребительском и 92% – в инвестиционном секторе.

### Портфель заказов

Этот показатель составил 99% от нормального месячного уровня в первом и 101% – во втором секторе.

Роста заказов через три месяца ожидают 30% предприятий потребительского и 31%

инвестиционного сектора, а уменьшения – 20% в первом секторе и никто не ожидает во втором.

### Финансовое положение

Как «плохое» в июне 2023 г. его оценили 18% производителей потребительского и 8% инвестиционного сектора, как «нормальное» – 64% предприятий в первом и 80% во втором секторе. В потребительском секторе 18% руководителей оценили финансовое состояние своего предприятия как «хорошее»; в инвестиционном секторе таких предприятий оказалось 12%.

К сентябрю ожидают улучшения своего финансового состояния 20% производителей потребительского сектора и 4% предприятий инвестиционного. Опасаются ухудшения ситуации 30% в первом секторе и 4% во втором.

### СРАВНЕНИЕ ИЮНЯ 2023 г. С ИЮНЕМ 2022 г.

#### Соотношение цен и издержек

Баланс оценок динамики «входящих» и «выходящих» цен улучшился: неблагоприятный

Таблица 2

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

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования	Банковский процент*	Финансовое положение**	Портфель заказов**
Черная и цветная металлургия	102	103	101	100	100	10	60	56
Машиностроение и металлообработка	102	105	102	102	115	9	50	67
Химия и нефтехимия	100	105	104	104	105	4	50	63
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	102	105	105	102	110	-	50	80
Производство стройматериалов	105	102	102	100	135	10	50	63
Легкая промышленность	101	103	102	100	140	8	37	50
Пищевая промышленность	102	112	101	98	92	-	50	49
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>102</b>	<b>105</b>	<b>102</b>	<b>101</b>	<b>112</b>	<b>8</b>	<b>51</b>	<b>63</b>

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

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

Источник: опросы РЭБ.

для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций год назад отметили 26% респондентов, а благоприятный — 10%; в июне 2023 г. таковых было 13 и 4% соответственно.

### **Заработная плата**

Год назад о ее повышении сообщали 31%, о снижении — 7% предприятий; ныне — 38 и 4% соответственно.

### **Занятость и производство**

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличилась, в июне 2022 г. составила 12:26, а в июне 2023 г. — 28:16.

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2022 г. — 30:47, а в 2023 г. — 29:38.

### **Инвестиции**

Одинаковой оказалась доля предприятий, не закупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд: 33% в июне 2022 г. и 33% ныне.

### **Кредит**

Относительная задолженность предприятий-должников банкам за год сократилась на 11 п.п.: со 102% (от нормального месячного уровня) в июне 2022 г. до 91% в июне 2023 г. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время снизилась на 4 п.п.: с 54% в 2022 г. до 50% ныне.

### **Портфель заказов**

Значительно улучшился баланс предприятий по динамике портфеля заказов: год назад пропорция между числом предприятий с пополненным портфелем и «похудевшим» составляла 26:16, а ныне — 30:9. Его относительная наполненность не изменилась: 96% в 2022 г. и 96% в 2023 г. (считая от нормального месячного уровня, соответствующего 100%).

### **Запасы готовой продукции**

В худшую сторону изменилось соотношение числа предприятий, где происходило накоп-

ление и сокращение таких запасов: в июне 2022 г. оно равнялось 11:27, а в июне 2023 г. — 12:24. При этом относительный объем запасов за год увеличился на 4 п.п.: с 80% в 2022 г. до 84% в 2023 г.

### **Загрузка производственных мощностей**

По сравнению с прошлым годом она увеличилась: с 88% (относительно нормального месячного уровня) в июне 2022 г. до 92% в июне 2023 г. При этом доля предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности, сократилась на 2 п.п.: с 2% в 2022 г. до 0% в 2023 г.; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, выросла на 5 п.п.: с 60% в 2022 г. до 65% 2023 г.

### **Загрузка рабочей силы**

За год она заметно возросла: с 94% (от нормального уровня) в июне 2022 г. до 99% в июне 2023 г. В 2022 г. ни на одном из предприятий выборки рабочая сила не была занята менее чем на 1/2; ныне таких предприятий также не оказалось.

### **Финансовое положение**

Доля финансово благополучных предприятий за год увеличилась: с 85% в 2022 г. до 91% в 2023 г.

### **Трехмесячные прогнозы**

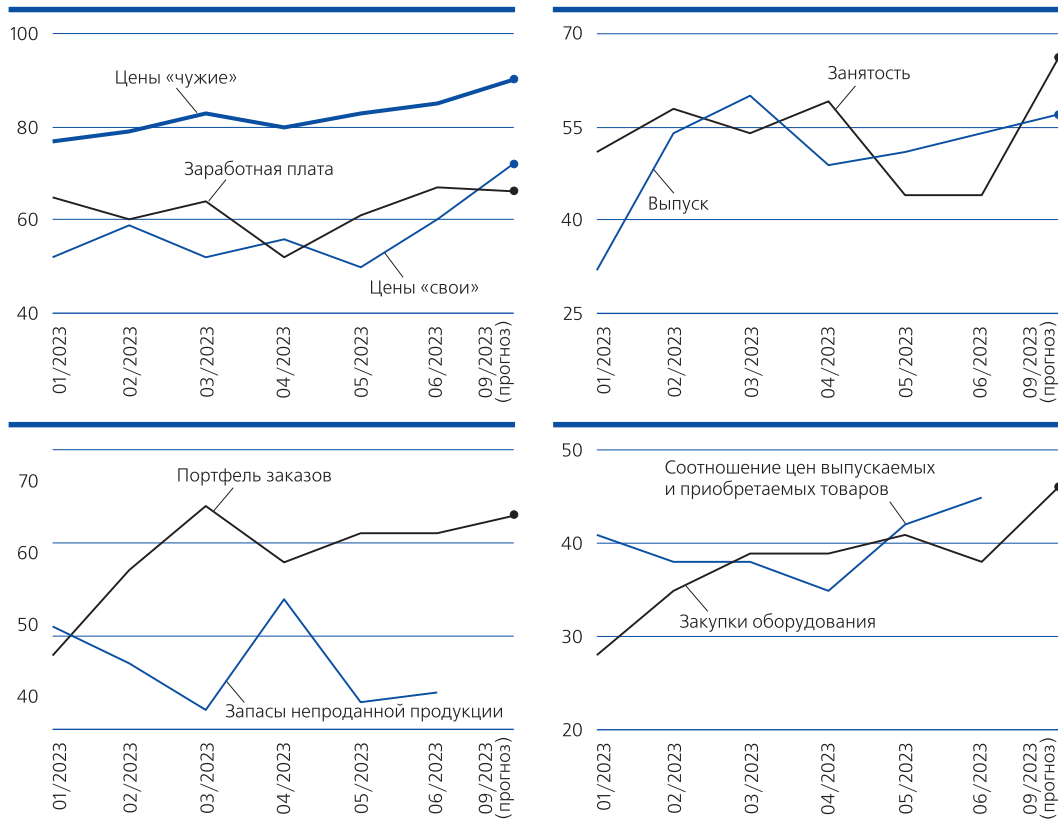
Ожидаемый ежемесячный темп прироста цен увеличился: с +0,8% в июне 2022 г. до +1,2% в июне 2023 г.

В лучшую сторону изменился прогноз по балансу портфеля заказов: год назад его пополнения ожидали 33% и 12% — сокращения; ныне — соответственно 30 и 5%.

Не изменился показатель инвестиционной активности предприятий: год назад около 30% предприятий не закупали и не собирались (в течение трех месяцев) закупать оборудование; ныне их доля составила тоже 30%.

Что касается банковской задолженности, то год назад 10% предприятий ожидали ее

### Диффузные индексы, в %



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

	01/23	02/23	03/23	04/23	05/23	06/23	09/23 (прогноз)**
Цены «свои»	52	59	52	56	50	60	72
Цены «чужие»	77	79	83	80	83	85	90
Зарплата	65	60	64	52	61	67	66
Занятость	51	58	54	59	44	44	66
Выпуск	32	54	60	49	51	54	57
Портфель заказов	48	57	64	58	61	61	63
Запасы непроданной продукции	51	47	42	54	43	44	-
Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров	41	38	38	35	42	45	-
Закупки оборудования	28	35	39	39	41	38	46

\* – 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.

\*\* – Сентябрь 2023 г. по сравнению с июнем 2023 г.

Источник: опросы РЭБ.

роста, а 20% – сокращения; в июне 2023 г. эти показатели составили 8 и 30% соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение

трех месяцев ожидали 24%, а ухудшения – 5% предприятий; ныне эти показатели составили 11 и 9% 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	-6	0	+1	0	-1	0
Машиностроение и металлообработка	+1	+3	0	+3	+12	+1
Химия и нефтехимия	+3	+3	+6	+2	-33	-2
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	+6	-3	+5	+4	+25	-
Производство стройматериалов	+5	+2	+2	+5	+50	-4
Легкая промышленность	+5	+3	+2	0	+40	-6
Пищевая промышленность	-3	+5	-2	-4	+12	-
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>+1</b>	<b>+1</b>	<b>+1</b>	<b>+1</b>	<b>+7</b>	<b>-1</b>

\* – Приведены разности между оценками трехмесячных изменений, предсказанных респондентами в июне 2023 г. и в июне 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 (June-September 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 June 2023, the level of the capacity utilization rate reached 92% – the highest value in the entire history of REB's monitoring since December 1991. The previous record – 90% – was reached last month. Labor utilization rate also gained maximum value – 99%. The share of enterprises in good and normal financial condition in June equaled to 91%. It was higher only once – in December 2018 (94%). In general, many surveyed by REB indicators in June looked quite optimistic. Only price indicators cause concern, because they demonstrated a tangible increase in both the actual indices and the indices of expected changes.*

**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.