

ХОЗЯЙСТВЕННОЕ ОБОЗРЕНИЕ (август-ноябрь 2023 г.)¹

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

Многие обследуемые «Российским экономическим барометром» показатели в августе 2023 г. вновь выглядели довольно оптимистично, причем некоторые находились на рекордно высоких позициях за всю историю наблюдений в «РЭБ». Например, таковым оставался уровень загрузки производственных мощностей – 90% (2-е место). Объем заказов составил 101% от нормального месячного уровня, приравняемого к 100% (3-е место). Доля предприятий в «хорошем» или «нормальном» финансовом состоянии достигла 92% (2-е место). Доля предприятий, у которых задолженности банкам нет и не ожидается в ближайшие три месяца, выросла до 57% (2-е место). Диффузный индекс запасов готовой продукции, наоборот, опустился до «абсолютного» исторического минимума за более чем 30 лет (30%).

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.

АВГУСТ 2023 г.

Цены

Снижение цен на свою продукцию не отметили ни на одном из предприятий – участников опроса, о неизменности сообщили 86%, о повышении – 14%.

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 35% респондентов, благоприятный – 3%. По мнению остальных 62%, соотношение «своих» и «чужих» цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали представители

химической и пищевой промышленности (по 70%), на предприятиях легкой промышленности и производители строительных материалов (по 50%).

Заработная плата

О ее повышении сообщили 35% предприятий, о сохранении на прежнем уровне – 62%, о снижении – 3%. В среднем по всем предприятиям выборки заработная плата за месяц выросла на 1% (в предыдущем месяце увеличилась на 2%).

Ее средний уровень составил 59 000 руб. Средние доходы высшего управленческого персонала предприятий составили 121 000 руб.

Занятость и производство

Около 70% 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, 14% отметили ее сокращение и 16% – увеличение.

Об увеличении объемов производства по сравнению с предыдущим месяцем сообщили 38% руководителей, 38% отметили сохранение прежних объемов выпуска и 24% – уменьшение.

Инвестиции

Около 22% респондентов отметили рост закупок оборудования, 43% указали на неизменность данного показателя и 3% – на его сокращение. Остальные – 32% предприятий – не закупали оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в июле 2023 г. – 25%).

Задолженность банкам

Задолженность банкам (у имеющих ее предприятий) составила 73% от уровня, который респонденты считают нормальным для этого месяца (месяц назад – 88%).

Портфель заказов

Портфель заказов у 66% предприятий остался неизменным, у 29% пополнился и у 6% – «похудел». Рост заказов отмечали в основном на предприятиях лесопромышленного комплекса и пищевой промышленности (по 70%), а также в машиностроении (35%).

В среднем по выборке объем заказов составил 101% от нормального месячного уровня (в июле – 102%). Самым высоким уровень заказов в августе 2023 г. оказался в лесопромышленном комплексе (115%) и в машиностроении (113%), а самым низким он был у производителей строительных материалов (76%).

Запасы готовой продукции

Около 6% респондентов сообщили об увеличении таких запасов, 46% отметили их уменьшение и 48% не заметили перемен.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 88% от нормального для этого месяца уровня (месяц назад – 83%). Самыми большими (в относительном выражении) были запасы у производителей строительных материалов (111%), в машиностроении (94%) и у металлургов (89%), а самыми незначительными – в лесопромышленном комплексе (53%) и в пищевой отрасли (65%).

Загрузка производственных мощностей

В среднем она составила 90% от нормального уровня (в предыдущем опросе – тоже 90%). Около 3% промышленных предприятий вы-

Таблица 1

Отраслевые показатели за август 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	94	89	94	-	100
Машиностроение и металлообработка	89	102	94	113	83	100
Химия и нефтехимия	90	95	85	90	100	67
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	98	100	53	115	-	100
Производство стройматериалов	73	69	111	76	88	75
Легкая промышленность	95	95	88	90	100	100
Пищевая промышленность	92	93	65	100	-	67
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ	90	95	88	101	73	92

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

Источник: опросы РЭБ.

борки работали менее чем на 1/2 своей мощности, и 62% — более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей предприятия лесопромышленного комплекса (98%), легкой промышленности (95%) и металлургии (93%), а самой низкой она была у производителей строительных материалов (73%).

Загрузка рабочей силы

Она составила 95% от нормального уровня (в предыдущем месяце — 99%). На 6% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2, а у 68% участников опроса ее загрузка составила более 9/10.

Финансовое положение

Около 22% респондентов оценили финансовое положение своих предприятий как «хорошее», 70% посчитали его «нормальным» и 8% 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 около 65% участников опроса, а на нехватку финансовых средств у предприятий — 41%. Высокий банковский процент и неясность общей обстановки отметили по 27% руководителей. Низкая прибыльность инвестиционных проектов сдерживала капиталовложения у 14% респондентов, а избыток производственных мощностей — у 8% участников опроса.

Высокие цены на оборудование и строительство чаще других беспокоили металлургов (88%), представителей лесопромышленного комплекса, пищевой и химической промышленности (по 70%). Нехватка финансовых средств для капитальных вложений наиболее остро ощущалась представителями пищевой отрасли (65%), легкой промышленности и металлургии (по 50%). Дороговизна кредитов сдерживала капвложения сильнее всего на предприятиях легкой промышленности

(100%), у производителей строительных материалов (75%) и у химиков (35%). Неясность общей обстановки чаще всего отмечали в металлургии (38%), химической промышленности, в лесопромышленном комплексе (по 35%), а также в машиностроении (31%). Малая прибыльность инвестиционных проектов являлась ограничителем капвложений в металлургии и в производстве строительных материалов (по 25%), а также в машиностроении (15%).

ПРОГНОЗЫ НА НОЯБРЬ 2023 г.

Цены

Подорожание своей продукции к ноябрю 2023 г. (по сравнению с августом 2023 г.) предсказывают 47% респондентов, 50% не ждут изменений, а у 3% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 84, 16 и 0%.

Средний по выборке ожидаемый к ноябрю 2023 г. прирост цен составит 4,5%, в том числе 2% для производимой и 7% для покупаемой продукции.

Больше всего неблагоприятных ценовых сдвигов опасаются представители легкой и химической промышленности: их оценки трехмесячного роста «входящих» цен соответственно на 14 и 11 п.п. превышают оценки роста «выходящих» цен. Для остальных отраслей этот разрыв ожидается в промежутке от 2 до 7 пунктов.

Заработная плата

Ее повышения ожидают 35%, понижения — 8% 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 около 9% участников опроса, у 69% она не изменится и у 23% — возрастет.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 24% респондентов, рост – 38%, остальные 38% не предвидят особых изменений.

Портфель заказов

Ожидается, что он пополнится примерно у 31%, не изменится – у 50% и «похудеет» – у 19% предприятий. Чаще всего роста заказов ожидали на предприятиях пищевой отрасли (100%), лесопромышленного комплекса (70%) и химической промышленности (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 6%.

Задолженность банкам

Ожидается, что через три месяца задолженность возрастет у 10% предприятий выборки, не изменится – у 16% и у 16% – уменьшится. Остальные – 58% производителей – не поль-

зуются банковским кредитом. Средняя ставка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, – 11% годовых.

Финансовое положение

Через три месяца его улучшения ожидают 27% предприятий, 6% 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 августе 2023 г. по сравнению с предыдущим месяцем ухудшение соотношения «своих» и «чужих» цен отметили 40% производителей потребительских товаров и 22% – инвестиционных. Ощутивших улучшение в первом секторе оказалось 10%, во втором их не было.

Предполагается, что к ноябрю 2023 г. цены на продаваемую продукцию вырастут на 2%

Таблица 2
Отраслевые прогнозы на ноябрь 2023 г., в % (август 2023 г.=100%)

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования	Банковский процент*	Финансовое положение**	Портфель заказов**
Черная и цветная металлургия	102	104	101	99	100	14	50	42
Машиностроение и металлообработка	102	106	102	101	105	11	62	58
Химия и нефтехимия	103	114	101	103	100	6	50	49
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	102	109	104	101	115	-	83	84
Производство стройматериалов	101	106	101	95	100	10	50	37
Легкая промышленность	100	114	100	101	100	12	25	25
Пищевая промышленность	105	109	102	101	-	-	100	100
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ	102	107	101	100	106	11	61	56

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

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

Источник: опросы РЭБ.

в обоих секторах, а цены на покупаемую продукцию, по прогнозам руководителей предприятий, — на 7% в обоих секторах.

Загрузка производственных мощностей

В августе 2023 г. она составила 94% в потребительском и 88% — в инвестиционном секторе.

Портфель заказов

Этот показатель составил 100% от нормального месячного уровня в первом и 106% — во втором секторе.

Роста заказов через три месяца ожидают 40% предприятий потребительского и 28% инвестиционного сектора, а уменьшения — 20% в первом и 6% во втором секторе.

Финансовое положение

Как «плохое» в августе 2023 г. его оценили 10% производителей потребительского и 6% инвестиционного сектора, как «нормальное» — 60% предприятий в первом и 78% во втором секторе. В потребительском секторе 30% руководителей оценили финансовое состояние своего предприятия как «хорошее»; в инвестиционном секторе таких предприятий оказалось 17%.

К ноябрю ожидают улучшения своего финансового состояния 60% производителей потребительского сектора и 13% предприятий инвестиционного. Опасаются ухудшения ситуации 10% в первом секторе, и никто не ожидает во втором.

СРАВНЕНИЕ АВГУСТА 2023 г. С АВГУСТОМ 2022 г.

Соотношение цен и издержек

Баланс оценок динамики «входящих» и «выходящих» цен кардинально ухудшился: неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций год назад отметили 16% респондентов — так же, как и благоприятный; в августе 2023 г. таковых было 35 и 3% соответственно.

Заработная плата

Год назад о ее повышении сообщали 22%, о снижении — 8% предприятий; ныне — 35 и 3% соответственно.

Занятость и производство

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличилась, в августе 2022 г. составила 25:11, а в августе 2023 г. — 14:16.

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2022 г. — 37:37, а в 2023 г. — 24:38.

Инвестиции

Почти одинаковой оказалась доля предприятий, не закупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд: 31% в августе 2022 г. и 32% ныне.

Кредит

Относительная задолженность предприятий-должников банкам за год сократилась на 20 п.п.: с 93% (от нормального месячного уровня) в августе 2022 г. до 73% в августе 2023 г. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время снизилась на 14 п.п.: с 56% в 2022 г. до 42% ныне.

Портфель заказов

Заметно улучшился баланс предприятий по динамике портфеля заказов: год назад пропорция между числом предприятий с пополнившимся портфелем и «похудевшим» составляла 28:14, а ныне — 29:6. Его относительная наполненность выросла на 5 п.п.: с 96% в 2022 г. до 101% 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 августе 2022 г. оно равнялось 17:37, а в августе 2023 г. — 6:46. При этом относительный объем запасов

Диффузные индексы, в %

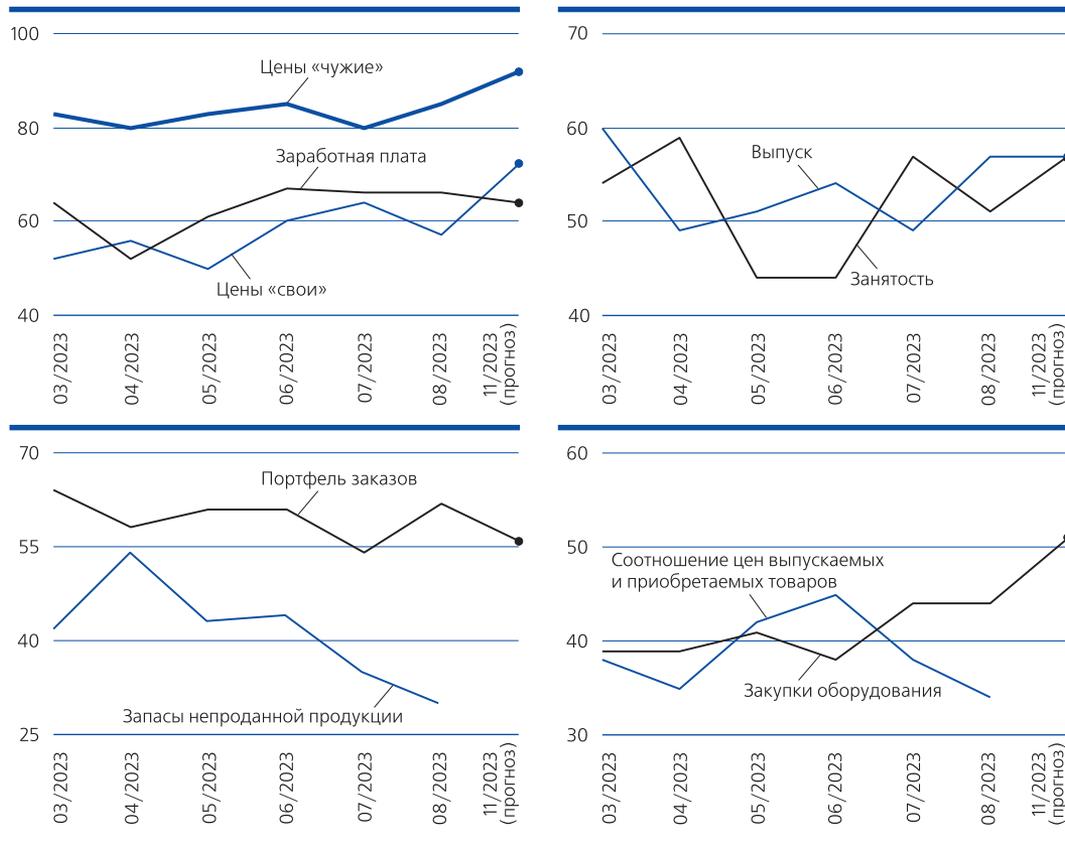


Таблица 3
Диффузные индексы: предприятия с растущими показателями
(по сравнению с предыдущим месяцем), в %*

	03/23	04/23	05/23	06/23	07/23	08/23	11/23 (прогноз)**
Цены «свои»	52	56	50	60	64	57	72
Цены «чужие»	83	80	83	85	80	85	92
Зарплата	64	52	61	67	66	66	64
Занятость	54	59	44	44	57	51	57
Выпуск	60	49	51	54	49	57	57
Портфель заказов	64	58	61	61	54	62	56
Запасы непроданной продукции	42	54	43	44	35	30	-
Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров	38	35	42	45	38	34	-
Закупки оборудования	39	39	41	38	44	44	51

* – 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.

** – Ноябрь 2023 г. по сравнению с августом 2023 г.

Источник: опросы РЭБ.

за год увеличился на 3 п.п.: с 85% в 2022 г. до 88% в 2023 г.

Загрузка производственных мощностей

По сравнению с прошлым годом она увеличилась на 2 п.п.: с 88% (относительно нормального месячного уровня) в августе 2022 г. до 90% в августе 2023 г. При этом доля предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности, сохранилась на прежнем уровне: 3% в 2022 г. и 3% в 2023 г.; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, сократилась на 1 п.п.: с 63% в 2022 г. до 62% 2023 г.

Загрузка рабочей силы

За год она не изменилась: 95% (от нормального уровня) в августе 2022 г. и 95% в августе 2023 г. В 2022 г. на 3% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2; ныне таких предприятий оказалось 6%.

Финансовое положение

Доля финансово благополучных предприятий за год выросла: с 87% в 2022 г. до 92% в 2023 г.

Трехмесячные прогнозы

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

В лучшую сторону изменился прогноз по балансу портфеля заказов: год назад его пополнения ожидали 29% и 20% – сокращения; ныне – соответственно 31 и 19%.

В худшую сторону изменились показатели инвестиционной активности предприятий: год назад около 24% предприятий не закупили и не собирались (в течение трех месяцев) закупать оборудование; ныне их доля составила 30%.

Что касается банковской задолженности, то год назад 22% предприятий ожидали ее роста, а 13% – сокращения; в августе 2023 г. эти показатели составили 10 и 16% соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 15%, а ухудшения – 18% предприятий; ныне эти показатели составили 27 и 6% 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	+2	-1	-2	0	+4
Машиностроение и металлообработка	+2	+4	0	0	-29	+2
Химия и нефтехимия	+3	+12	0	0	-25	+3
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	+6	+2	+5	+4	+15	-
Производство стройматериалов	0	+5	+1	-3	+20	+2
Легкая промышленность	0	+14	0	+1	0	-1
Пищевая промышленность	+2	+7	-1	+1	-	-
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ	+1	+5	0	0	-2	+2

* – Приведены разности между оценками трехмесячных изменений, предсказанных респондентами в августе 2023 г. и в августе 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 (August-November 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 August 2023, many of the indicators surveyed by REB again looked quite optimistic; some were at record high positions in the entire history of REB's observations. For example, capacity utilization rate remained record high – 90% (second place). The volume of orders was 101% of the normal monthly level, equated to 100 (third place). The share of enterprises in «good» or «normal» financial condition reached 92% (second place). The share of enterprises that have no debts to banks and are not expected to have in the next three months increased to 57% (second place). The diffusion index of stocks of finished products, on the contrary, reached an «absolute» historical minimum for more than 30 years (30%).

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.