

## ХОЗЯЙСТВЕННОЕ ОБОЗРЕНИЕ (июль-октябрь 2019 г.)<sup>1</sup>

С. П. АУКУЦИОНЕК  
А. С. ЕГОРОВ  
И. А. БАШИРОВА  
С. В. БЕЛЯКОВ

В июле 2019 г. доля предприятий, не покупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд, сократилась до 31% — самого низкого уровня за последние полтора года. В остальном статистика по июлю оказалась более или менее нейтральной, чего нельзя сказать о прогнозах на октябрь 2019 г. Кроме диффузного индекса ожидаемых через три месяца изменений цен на покупаемую продукцию, который прибавил 7 п.п., все остальные прогнозы стали пессимистичнее. Среди них наиболее заметно «просели» диффузные индексы ожидаемых через три месяца объема портфеля заказов (-15 п.п.), выпуска и занятости (-11 п.п. каждый).

**Ключевые слова:** Россия, промышленность, промышленные предприятия, уровень цен, заработная плата, занятость, производство, инвестиции, банковская задолженность, объем заказов, объем запасов готовой продукции, загрузка производственных мощностей.

### ИЮЛЬ 2019 г.

#### Цены

Падение цен на свою продукцию отметили 8% предприятий, о сохранении на прежнем уровне сообщили 81%, о повышении — 11%.

Цены на приобретаемую продукцию росли у 40%, не менялись — у 57% и у 3% — снижались.

#### Соотношение цен и издержек

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили около 17% респондентов, благоприятный — 3%. По мнению остальных 80%, соотношение «своих» и «чужих» цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали в легкой промышленности (100%), в металлургии (33%), производители строительных материалов и на

предприятиях лесопромышленного комплекса (по 20%).

#### Заработная плата

О ее повышении сообщили 25% предприятий, о сохранении на прежнем уровне — около 61%, о снижении — 14%.

В среднем по всем предприятиям выборки заработная плата за месяц увеличилась на 1% (в предыдущем месяце не менялась). Для промышленных предприятий-респондентов ее средний уровень составил 32 000 руб., а для сельскохозяйственных — 25 000 руб.

Средние доходы высшего управленческого персонала предприятий составили в промышленности 70 000 руб., а в сельском хозяйстве — около 39 000 руб.

#### Занятость и производство

Около 66% респондентов сообщили о 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, 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: bachirova@imemo.ru; Беляков Станислав Валерьевич, научный сотрудник Центра по изучению переходной экономики ИМЭМО им. Е.М. Примакова РАН (Москва), e-mail: belyakov\_St@mail.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.

нении прежней занятости на своих предприятиях, 26% отметили ее сокращение и 9% — увеличение.

Об увеличении объемов производства по сравнению с предыдущим месяцем сообщили 18% руководителей, 39% отметили сохранение прежних объемов выпуска и 42% — уменьшение.

### Инвестиции

Около 6% респондентов отметили рост закупок оборудования, 54% указали на неизменность данного показателя и 9% — на его сокращение. Остальные — 31% предприятий — не закупили оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в июне 2019 г. — 38%).

### Задолженность банкам

Задолженность банкам (у имеющих ее предприятий) составила 77% от уровня, который респонденты считают нормальным для этого месяца (месяц назад — 90%).

### Портфель заказов

Портфель заказов у 61% предприятий остался неизменным, у 11% он пополнился и у 28% — «похудел». Рост заказов отмечали в основном

представители лесопромышленного комплекса и производители строительных материалов (по 20%), а также в машиностроении (14%).

В среднем по выборке объем заказов составил 76% от нормального месячного уровня (в июне — 82%). Самый высокий уровень заказов в июле 2019 г. держался в пищевой отрасли (90%), в химической промышленности и в металлургии (по 85%), а самым низким он был у производителей строительных материалов (71%) и в лесопромышленном комплексе (74%).

### Запасы готовой продукции

Около 17% респондентов сообщили об увеличении таких запасов, 26% отметили их уменьшение и около 57% не заметили перемены.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 89% от нормального для этого месяца уровня (месяц назад — 93%). Самыми большими (в относительном выражении) были запасы у производителей строительных материалов (121%), у металлургов (103%) и у представителей химической промышленности (97%). А самыми незначительными — на предприятиях лесопромышленного комплекса (66%) и в машиностроении (81%).

Таблица 1

Отраслевые показатели за июль 2019 г., в % (нормальный месячный уровень=100%)

|   | Загрузка производственных мощностей | Загрузка рабочей силы | Запасы готовой продукции | Заказы    | Задолженность банкам | Финансовое положение* |
|---|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------|-----------|----------------------|-----------------------|
| Черная и цветная металлургия                                      | 88                                  | 90                    | 103                      | 85        | -                    | 67                    |
| Машиностроение и металлообработка                                 | 78                                  | 84                    | 81                       | 79        | 102                  | 71                    |
| Химия и нефтехимия  | 85                                  | 98                    | 97                       | 85        | 100                  | 100                   |
| Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 93                                  | 85                    | 66                       | 74        | 46                   | 100                   |
| Производство стройматериалов                                      | 70                                  | 84                    | 121                      | 71        | 78                   | 60                    |
| Легкая промышленность   | 72                                  | 82                    | 85                       | 80        | 48                   | 50                    |
| Пищевая промышленность  | 95                                  | 95                    | 90                       | 90        | 90                   | 100                   |
| <b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>   | <b>80</b>                           | <b>87</b>             | <b>89</b>                | <b>76</b> | <b>77</b>            | <b>77</b>             |
| АГРОСЕКТОР  | 83                                  | 89                    | 51                       | 65        | 65                   | 86                    |

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

Источник: опросы РЭБ.

### Загрузка производственных мощностей

В среднем она составила 80% от нормального уровня (в предыдущем опросе – 78%). Около 6% промышленных предприятий работали менее чем на 1/2 своей мощности, и 34% – более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей предприятия пищевой промышленности (95%), лесопромышленного комплекса (93%) и металлургии (88%), а самой низкой она была у производителей строительных материалов (70%) и в легкой промышленности (72%).

### Загрузка рабочей силы

Она составила 87% от нормального уровня (в предыдущем месяце – 88%). У 3% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2, а у 63% ее загрузка составила более 9/10.

### Финансовое положение

Около 11% респондентов оценили финансовое положение своих предприятий как «хоро-

шее», 66% посчитали его «нормальным» и 23% оценили его как «плохое». (См. табл. 1.)

### Угроза банкротства

В ближайшие один-два года она представляется реальной 9% руководителей предприятий, нереальной ее считают 41%, остальные затруднились с оценкой.

### Экономическая политика

Экономическую политику правительства последних трех-четырех месяцев понимали 29% руководителей промышленных предприятий, а соглашались с ней – 6%. Не понимающих и не согласных было 21 и 38% соответственно. Остальные затруднились с оценкой. Около 71% опрошенных видят главную задачу правительства в стимулировании производства, а 14% – в замедлении инфляции.

### Продолжительность кризиса

Около 6% руководителей обследованных предприятий считают, что идет экономический рост. По мнению остальных респондентов,

Таблица 2

Отраслевые прогнозы на октябрь 2019 г., в % (июль 2019 г.=100%)

|   | Цены «свои» | Цены «чужие» | Заработная плата | Занятость | Закупки оборудования | Банковский процент* | Финансовое положение** | Портфель заказов** |
|---|-------------|--------------|------------------|-----------|----------------------|---------------------|------------------------|--------------------|
| Черная и цветная металлургия                                      | 101         | 103          | 102              | 95        | 75                   | -                   | 66                     | 67                 |
| Машиностроение и металлообработка                                 | 100         | 102          | 100              | 99        | 100                  | 10                  | 57                     | 54                 |
| Химия и нефтехимия  | 99          | 102          | 102              | 101       | 108                  | 10                  | 50                     | 50                 |
| Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | 98          | 102          | 98               | 98        | 103                  | 7                   | 60                     | 50                 |
| Производство стройматериалов                                      | 100         | 102          | 100              | 95        | -                    | 9                   | 30                     | 20                 |
| Легкая промышленность   | 104         | 104          | 99               | 92        | 100                  | 8                   | 16                     | 16                 |
| Пищевая промышленность  | 103         | 112          | 88               | 102       | 100                  | 16                  | 50                     | 50                 |
| <b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>   | 100         | 103          | 99               | 98        | 99                   | 9                   | 50                     | 45                 |
| <b>АГРОСЕКТОР</b>   | -           | -            | -                | -         | 94                   | 7                   | 63                     | 75                 |

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

\*\* – Диффузный индекс: доля предприятий (%), чей показатель к октябрю 2019 г. улучшится (увеличится).

Источник: опросы РЭБ.

кризис будет продолжаться еще около 6,4 года. Это на 1,2 года меньше показателя квартальной давности (7,6 года).

## ПРОГНОЗЫ НА ОКТЯБРЬ 2019 г.

### Цены

Подорожание своей продукции к октябрю 2019 г. (по сравнению с июлем 2019 г.) предсказывают 17% респондентов, 72% не ждут изменений, а у 11% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 64, 36 и 0%.

Средний по выборке ожидаемый к октябрю 2019 г. прирост цен составит 1,5%, в том числе 0% для производимой и 3% для покупаемой продукции.

Больше всего неблагоприятных ценовых сдвигов опасаются на предприятиях пищевой промышленности и лесопромышленного комплекса: их оценки трехмесячного роста «входящих» цен соответственно на 9 и 4 п.п. превышают оценки роста «выходящих» цен. Для остальных отраслей этот разрыв ожидается в промежутке от 0 до 3-х пунктов.

### Заработная плата

Ее повышения ожидают 11%, понижения — 17% и сохранения на прежнем уровне — около 71% предприятий, охваченных опросом.

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

### Занятость и производство

Сокращения занятости на своих предприятиях ожидают 36% участников опроса, у 58% она не изменится и у оставшихся 6% — возрастет.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 44% респондентов, рост — 28%, остальные 28% не предвидят особых изменений.

### Портфель заказов

Ожидается, что он пополнится примерно у 17%, не изменится — у 57% и «похудеет» — у 26%

предприятий. Чаще всего роста заказов ожидали в металлургии (33%), представители химической промышленности (25%), машиностроения (23%) и в лесопромышленном комплексе (20%).

### Инвестиции

По сообщению 31% респондентов, оборудование на их предприятиях не закупалось и в ближайшие три месяца закупаться не будет. По остальной части выборки закупки уменьшатся на 1%.

### Задолженность банкам

Ожидается, что через три месяца задолженность возрастет у 6% предприятий выборки, не изменится — у 26% и у 15% — уменьшится. Остальные — 53% производителей — не пользуются банковским кредитом. Средняя ставка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, — 9% годовых.

### Финансовое положение

Через три месяца его улучшения ожидают 15% предприятий, 15% предполагают его ухудшение и примерно у 71% оно не изменится. (См. табл. 2.)

## СЕКТОРА ОБРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

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

### Цены

В июле 2019 г. по сравнению с предыдущим месяцем ухудшение соотношения «своих» и «чужих» цен отметили 43% производителей потребительских товаров и 7% — инвестиционных. Ощутивших улучшение в первом секторе было 14%, а во втором секторе таковых не оказалось.

Предполагается, что к октябрю 2019 г. цены вырастут на 2% в секторе потребительских товаров и не изменятся в секторе инвестиционных. Цены на покупаемую продукцию, по про-

гнозам руководителей предприятий, возрастут на 5% в первом и на 2% — во втором секторе.

### **Загрузка производственных мощностей**

В июле 2019 г. она составила 87% в потребительском и 78% — в инвестиционном секторе.

### **Портфель заказов**

Этот показатель составил 79% от нормального месячного уровня в первом и 76% — во втором секторе.

Роста заказов через три месяца ожидают 13% предприятий потребительского и 29% инвестиционного сектора, а уменьшения — 50% в первом и 14% во втором секторе.

### **Финансовое положение**

Как «плохое» в июле 2019 г. его оценили 14% производителей потребительского и 33% инвестиционного сектора, как «нормальное» — 43 и 60% предприятий соответственно. В потребительском секторе 43% руководителей считают финансовое состояние своего предприятия «хорошим»; в инвестиционном секторе таких предприятий оказалось 7%.

К октябрю 2019 г. ожидают улучшения своего финансового состояния 13% производителей потребительского сектора и 31% предприятий инвестиционного. Опасаются ухудшения ситуации 25% в первом и 8% — во втором секторе.

## **СРАВНЕНИЕ ИЮЛЯ 2019 г. С ИЮЛЕМ 2018 г.**

### **Соотношение цен и издержек**

Практически не изменился баланс оценок динамики «входящих» и «выходящих» цен: неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций год назад отметили 18% респондентов, а благоприятный — 3%; в июле 2019 г. таковых было 17 и 3% соответственно.

### **Заработная плата**

Год назад о ее повышении сообщали 18%, о

снижении — 12% предприятий; ныне — 25 и 14% соответственно.

### **Занятость и производство**

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличилась, в июле 2018 г. составила 21:9, а в июле 2019 г. — 26:9.

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2018 г. — 47:26, а в 2019 г. — 42:18.

### **Инвестиции**

Уменьшилась доля предприятий, не покупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд: с 44% в июле 2018 г. до 31% ныне.

### **Кредит**

Относительная задолженность банкам предприятий-должников за год сократилась на 7 п.п.: с 84% (от нормального месячного уровня) в июле 2018 г. до 77% в июле 2019 г. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время снизилась на 14 п.п.: с 61% в 2018 г. до 47% ныне.

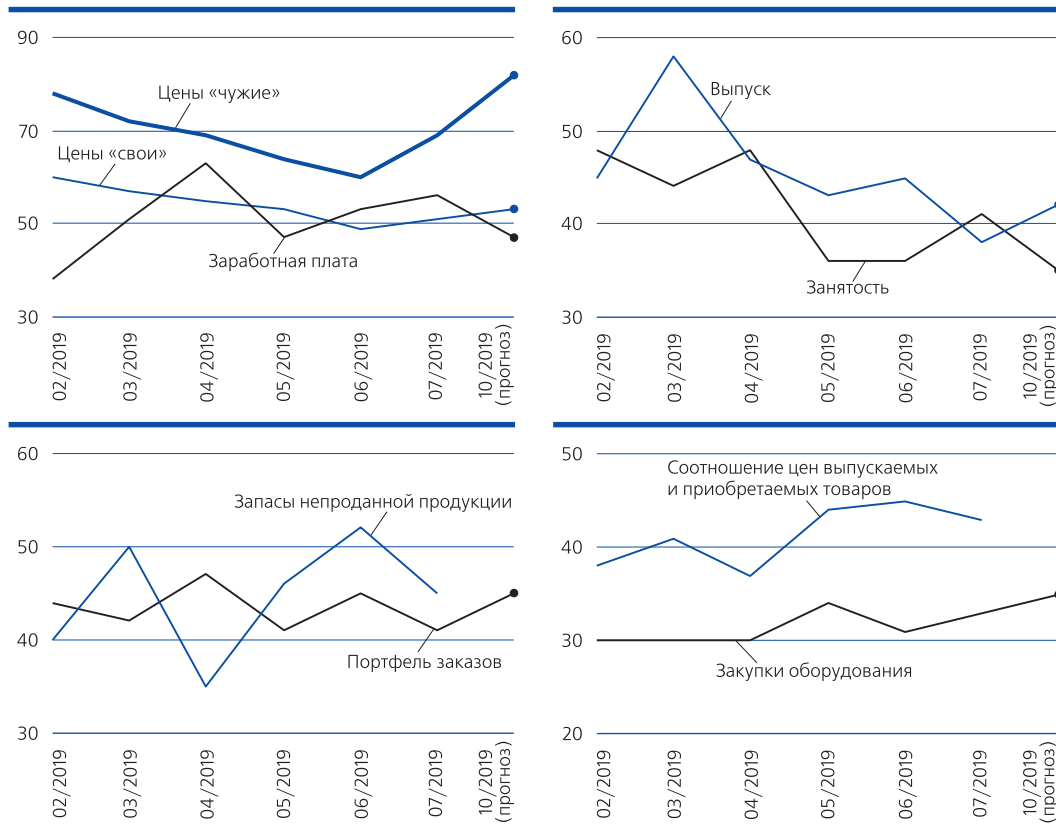
### **Портфель заказов**

Незначительно улучшился баланс предприятий по динамике портфеля заказов: год назад пропорция между числом предприятий с пополненным портфелем и «похудевшим» составляла 9:29, а ныне — 11:28. Его относительная наполненность за это время увеличилась на 1 п.п.: с 75% в 2018 г. до 76% в 2019 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 июле 2018 г. оно равнялось 10:38, а в июле 2019 г. — 17:26. При этом относительный объем запасов за год увеличился на 10 п.п.: с 79% в 2018 г. до 89% в 2019 г.

### Диффузные индексы, в %



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

|   | 02/19 | 03/19 | 04/19 | 05/19 | 06/19 | 07/19 | 10/19<br>(прогноз)** |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------------------|
| Цены «свои»   | 60    | 57    | 55    | 53    | 49    | 51    | 53                   |
| Цены «чужие»  | 78    | 72    | 69    | 64    | 60    | 69    | 82                   |
| Зарботная плата                                     | 38    | 51    | 63    | 47    | 53    | 56    | 47                   |
| Занятость   | 48    | 44    | 48    | 36    | 36    | 41    | 35                   |
| Выпуск  | 45    | 58    | 47    | 43    | 45    | 38    | 42                   |
| Портфель заказов                                    | 44    | 42    | 47    | 41    | 45    | 41    | 45                   |
| Запасы непроданной продукции                        | 40    | 50    | 35    | 46    | 52    | 45    | -                    |
| Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров | 38    | 41    | 37    | 44    | 45    | 43    | -                    |
| Закупки оборудования                                | 30    | 30    | 30    | 34    | 31    | 33    | 35                   |

\* – 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.

\*\* – Октябрь 2019 г. по сравнению с июлем 2019 г.

Источник: опросы РЭБ.

### Загрузка производственных мощностей

По сравнению с прошлым годом она увеличилась на 11 п.п.: с 69% (относительно нормального месячного уровня) в июле 2018 г. до 80% в июле 2019 г. При этом число предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности, сократилось на 18 п.п.: с 24% в 2018 г. до 6% в 2019 г.; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, увеличилась на 12 пунктов: с 22% в 2018 г. до 34% в 2019 г.

### Загрузка рабочей силы

За год она немного увеличилась: с 86% (от нормального уровня) в июле 2018 г. до 87% в июле 2019 г. В 2018 г. на 9% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2; ныне таких предприятий оказалось 3%.

### Финансовое положение

Увеличилась доля финансово благополучных предприятий: с 66% в 2018 г. до 77% в 2019 г.

### Трехмесячные прогнозы

Ожидаемый ежемесячный темп прироста цен уменьшился: с +0,7% в июле 2018 г. до +0,5% в июле 2019 г.

Незначительно улучшились прогнозы, связанные с объемом портфеля заказов: год назад его пополнения ожидали 17% и 29% предполагали его сокращение; ныне – соответственно 17 и 26%.

В лучшую сторону изменились показатели инвестиционной активности предприятий: год назад около 50% предприятий не закупили и не собирались (в течение трех месяцев) закупать оборудование; ныне их доля составила 31%.

Что касается банковской задолженности, то год назад 13% предприятий ожидали ее роста, а 23% – сокращения; в июле 2019 г. эти показатели составили 6 и 15% соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 18% и ухудшения – 12% предприятий; ныне эти показатели составили 15 и 15% 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          | 0            | +2               | -5        | -25                    | -                     |
| Машиностроение и металлообработка                                 | 0           | -1           | +1               | +2        | 0                      | 0                     |
| Химия и нефтехимия  | -1          | 0            | 0                | +1        | -2                     | -2                    |
| Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность | -3          | -5           | 0                | +2        | +3                     | -5                    |
| Производство стройматериалов                                      | -1          | -5           | +8               | +1        | -                      | -                     |
| Легкая промышленность   | +2          | 0            | -5               | -7        | -15                    | -2                    |
| Пищевая промышленность  | +4          | +10          | -12              | +2        | +25                    | +4                    |
| <b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>   | 0           | -1           | 0                | 0         | 0                      | -1                    |
| <b>АГРОСЕКТОР</b>   | -           | -            | -                | -         | -6                     | -3                    |

\* – Приведены разности между оценками трехмесячных изменений, предсказанных респондентами в июле 2019 г. и в июле 2018 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 (July–October 2019)**

**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** – 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

**Stanislav V. Belyakov** – 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: belyakov\_St@mail.ru

*In July 2019, the share of enterprises not purchasing equipment for 2 or more consecutive months decreased to 31% – the lowest level in the past year and a half. As for other indicators, statistics for July turned out to be more or less neutral, which cannot be said about expectations for October 2019. Besides the diffusion index of expected in three months changes of price for purchased products, which added 7 percentage points (p.p.), all the other expectations became more pessimistic. Among the others, most noticeably declined the diffusion index of the expected in three-month orders (-15 pp), output and employment (-11 pp each).*

**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.