

## ХОЗЯЙСТВЕННОЕ ОБОЗРЕНИЕ (декабрь 2019 – март 2020 гг.)<sup>1</sup>

С. П. АУКУЦИОНЕК  
А. С. ЕГОРОВ  
Т. В. СЕРЖАНТОВА  
С. В. БЕЛЯКОВ

В декабре 2019 г. минимального за последние десять лет значения (34%) достиг диффузный индекс запасов готовой продукции – ниже он был лишь трижды: в 1998, 1999 и 2009 гг. Запасы готовой продукции (относительно нормального месячного уровня, соответствующего 100%) тоже заметно снизились, достигнув минимума за 2,5 года (77%).

Среди факторов, сдерживающих производство, по сравнению с данными квартальной давности, заметно (на 19 п.п.) сократилась доля указывающих на недостаток спроса на выпускаемую продукцию (49%). На те же 19 п.п. увеличилась доля предприятий, указавших высокие налоги (31%). Возрос и рейтинг фактора высоких цен на сырье, материалы и полуфабрикаты: прибавив 11 пунктов, – он достиг 29%.

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

### ДЕКАБРЬ 2019 г.

#### Цены

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

Цены на приобретаемую продукцию росли у 40%, не менялись – у 51% и у 9% – снижались.

#### Соотношение цен и издержек

Неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций отметили около 19% респондентов, благоприятный – 4%. По мнению остальных 77%, соотношение «своих» и «чужих» цен практически не изменилось.

Чаще всего на неблагоприятный сдвиг ценовых пропорций указывали производители

строительных материалов (67%), в легкой промышленности (50%) и на предприятиях лесопромышленного комплекса (40%).

#### Заработная плата

О ее повышении сообщили 33% предприятий, о сохранении на прежнем уровне – около 52%, о снижении – 15%.

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 35 000 руб., а для сельскохозяйственных – 25 000 руб.

Средние доходы высшего управленческого персонала предприятий составили в промышленности 69 000 руб., а в сельском хозяйстве – около 34 000 руб.

---

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; Сержантова Татьяна Валентиновна, старший научный сотрудник Центра по изучению переходной экономики ИМЭМО им. Е.М. Примакова РАН (Москва), e-mail: serzhantova@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.

**Занятость и производство**

Около 65% респондентов сообщили о сохранении прежней занятости на своих предприятиях, 25% отметили ее сокращение и 10% — увеличение.

Об увеличении объемов производства по сравнению с предыдущим месяцем сообщили 32% руководителей, 28% отметили сохранение прежних объемов выпуска и 40% — уменьшение.

**Инвестиции**

Около 8% респондентов отметили рост закупок оборудования, 46% указали на неизменность данного показателя и 6% — на его сокращение. Остальные — 40% предприятий — не закупили оборудование в течение двух и более месяцев подряд (в ноябре 2019 г. — 29%).

**Задолженность банкам**

Задолженность банкам (у имеющих ее предприятий) составила 80% от уровня, который респонденты считают нормальным для этого месяца (месяц назад — 90%).

**Портфель заказов**

Портфель заказов у 50% предприятий остался неизменным, у 15% он пополнился и у 35% — «похудел». Рост заказов отмечали в основном в химической (50%) и в легкой (25%) промышленности, а также в лесопромышленном комплексе (20%).

В среднем по выборке объем заказов составил 83% от нормального месячного уровня (в ноябре 2019 г. — 81%). Самый высокий уровень заказов в декабре 2019 г. оказался в химической (103%), легкой (97%) промышленности и в лесопромышленном комплексе (89%), а самым низким он был у производителей строительных материалов (37%) и в металлургии (70%).

**Запасы готовой продукции**

Около 11% респондентов сообщили об увеличении таких запасов, 43% отметили их уменьшение и около 46% не заметили перемен.

В среднем по выборке запасы готовой продукции составили 77% от нормального для этого месяца уровня (месяц назад — 86%). Самыми большими (в относительном выражении) были запасы у производителей строительных материалов (127%), в легкой (100%) и в химической (80%) промышленности. А самыми незначительными — у предприятий пищевой отрасли (50%) и лесопромышленного комплекса (62%).

**Загрузка производственных мощностей**

В среднем она составила 80% от нормального уровня (в предыдущем опросе — 79%). Около 22% промышленных предприятий работали менее чем на 1/2 своей мощности, и 42% — более чем на 9/10.

Лидируют по загрузке мощностей предприятия пищевой промышленности (90%), лесопромышленного комплекса (89%) и химической промышленности (88%), а самой низкой она была у производителей строительных материалов (38%) и в металлургии (71%).

**Загрузка рабочей силы**

Она составила 86% от нормального уровня (в предыдущем месяце — 87%). У 16% 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 «хорошее», 66% посчитали его «нормальным» и 23% оценили его как «плохое». (См. табл. 1.)

**Факторы, лимитирующие производство**

В минувшие полгода главным узким местом, по мнению 49% респондентов, являлся недостаток спроса на выпускаемую продукцию. Значимыми ограничителями производства оказались: высокие налоги (31%), высокие цены на

сырье, материалы и полуфабрикаты (29%), недостаток квалифицированной рабочей силы (27%) и нехватка финансовых средств (24%). Меньшее значение имели нехватка рабочей силы (10%) и дефицит оборудования и помещений (8%).

На недостаток спроса чаще всего указывали представители лесопромышленного комплекса (80%) и машиностроения (63%). Высокие налоги ограничивали производство в первую очередь в легкой промышленности (75%), в лесопромышленном комплексе (60%), в пищевой и химической отраслях (по 50%). Высокие цены на сырье, материалы и полуфабрикаты сдерживали производство в основном в пищевой и легкой промышленности (по 50%) и на предприятиях химической промышленности (30%). Дефицит квалифицированной рабочей силы более всего ограничивал производство в легкой промышленности (50%), в лесопромышленном комплексе (40%) и в машиностроении (32%). Нехватку финансовых средств острее всего ощущали производители строительных материалов (60%), в легкой промышленности (50%), в пищевой отрасли и в металлургии (по 25%).

## ПРОГНОЗЫ НА МАРТ 2020 г.

### Цены

Подорожание своей продукции к марту 2020 г. (по сравнению с декабрем 2019 г.) предсказывают 47% респондентов, 34% не ждут изменений, а у 19% цены снизятся.

Соответствующие оценки для приобретаемых товаров: 77, 17 и 6%.

Средний по выборке ожидаемый к марту 2020 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 лесопромышленного комплекса: их оценки трехмесячного роста «входящих» цен на 6 п.п. превышают оценки роста «выходящих» цен. Для остальных отраслей этот разрыв ожидается в промежуток от 1 до 4 пунктов.

### Заработная плата

Ее повышения ожидают 30%, понижения – 21% и сохранения на прежнем уровне – около 49% предприятий, охваченных опросом.

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

Таблица 1

Отраслевые показатели за декабрь 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	71	73	78	70	-	63
Машиностроение и металлообработка	83	89	74	86	69	84
Химия и нефтехимия	88	95	80	103	53	100
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	89	96	62	89	138	60
Производство стройматериалов	38	45	127	37	-	0
Легкая промышленность	74	100	100	97	95	100
Пищевая промышленность	90	91	50	84	93	75
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>80</b>	<b>86</b>	<b>77</b>	<b>83</b>	<b>80</b>	<b>77</b>
<b>АГРОСЕКТОР</b>	<b>86</b>	<b>90</b>	<b>59</b>	<b>77</b>	<b>54</b>	<b>82</b>

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

Источник: опросы РЭБ.

### Занятость и производство

Сокращения занятости на своих предприятиях ожидают около 31% участников опроса, у 60% она не изменится и у оставшихся 8% – возрастет.

Падение производства на своих предприятиях предполагают 49% респондентов, рост – 28%, остальные 23% не предвидят особых изменений.

### Портфель заказов

Ожидается, что он пополнится примерно у 16%, не изменится – у 59% и «похудеет» – у 24% предприятий. Чаще всего роста заказов ожидали производители строительных материалов (33%), в пищевой отрасли (25%), машиностроении (21%) и в лесопромышленном комплексе (20%).

### Инвестиции

По сообщению 38% 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 16% предприятий выборки, не изменится – у 25% и у 14% – уменьшится. Остальные – 45% производителей – не пользуются банковским кредитом. Средняя ставка, по которой предвидится получение рублевых кредитов, – 9% годовых.

### Финансовое положение

Через три месяца его улучшения ожидают 13% предприятий, 15% предполагают его ухудшение и примерно у 73% оно не изменится. (См. табл. 2.)

### СЕКТОРА ОБРАБАТЫВАЮЩЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

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

### Цены

В декабре 2019 г. по сравнению с предыдущим месяцем ухудшение соотношения «своих» и «чужих» цен отметили 18% производителей

Таблица 2

Отраслевые прогнозы на март 2020 г., в % (декабрь 2019 г.=100%)

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Закупки оборудования	Банковский процент*	Финансовое положение**	Портфель заказов**
Черная и цветная металлургия	101	103	98	99	100	12	49	50
Машиностроение и металлообработка	101	103	100	98	90	9	53	50
Химия и нефтехимия	102	103	99	100	113	9	41	25
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	98	104	98	100	100	8	60	60
Производство стройматериалов	97	101	97	71	100	6	16	49
Легкая промышленность	100	103	101	97	100	6	50	25
Пищевая промышленность	102	105	103	101	126	12	50	50
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	100	103	99	97	101	9	49	45
АГРОСЕКТОР	-	-	-	-	104	8	56	62

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

\*\* – Диффузный индекс: доля предприятий (%), чей показатель к марту 2020 г. улучшится (увеличится).

Источник: опросы РЭБ.

потребительских товаров и 8% – инвестиционных. Ощувивших улучшение в первом секторе было 9%, а во втором таковых не оказалось.

Предполагается, что к марту 2020 г. цены возрастут на 2% в секторе потребительских товаров и на 1% – в секторе инвестиционных. Цены на покупаемую продукцию, по прогнозам руководителей предприятий, возрастут на 5% в первом и на 3% – во втором секторе.

### Загрузка производственных мощностей

В декабре 2019 г. она составила 83% в потребительском и 84% – в инвестиционном секторе.

### Портфель заказов

Этот показатель составил 91% от нормального месячного уровня в первом и 86% – во втором секторе.

Роста заказов через три месяца ожидают 27% предприятий потребительского и 13% инвестиционного сектора, а уменьшения – 27% в первом и 25% во втором секторе.

### Финансовое положение

Как «плохое» в декабре 2019 г. его оценили 18% производителей потребительского и 22% инве-

стиционного сектора, как «нормальное» – 73% в первом и 65% предприятий во втором секторе. В потребительском секторе 9% руководителей считают финансовое состояние своего предприятия «хорошим»; в инвестиционном секторе таких предприятий оказалось 13%.

К марту 2020 г. ожидают улучшения своего финансового состояния 27% производителей потребительского сектора и 8% предприятий инвестиционного. Опасаются ухудшения ситуации 9% в первом и 4% – во втором секторе.

### СРАВНЕНИЕ ДЕКАБРЯ 2019 г. С ДЕКАБРЕМ 2018 г.

#### Соотношение цен и издержек

Заметно улучшился баланс оценок динамики «входящих» и «выходящих» цен: неблагоприятный для своих предприятий сдвиг ценовых пропорций год назад отметили 23% респондентов, а благоприятный не отметил никто; в декабре 2019 г. таковых было 19 и 4% соответственно.

#### Заработная плата

Год назад о ее повышении сообщали 31%, о снижении – 19% предприятий; ныне – 33 и 15% соответственно.

Таблица 3

Отраслевые прогнозы на июнь 2020 г., в % (декабрь 2019 г.=100%)

	Цены «свои»	Цены «чужие»	Заработная плата	Занятость	Выпуск*	Финансовое положение**
Черная и цветная металлургия	101	105	101	98	101	72
Машиностроение и металлообработка	101	103	101	97	94	64
Химия и нефтехимия	104	105	99	99	100	59
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	103	105	96	96	95	40
Производство стройматериалов	93	98	93	78	86	33
Легкая промышленность	103	104	105	95	81	37
Пищевая промышленность	101	101	104	99	99	50
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ***</b>	101	103	100	96	95	56
<b>АГРОСЕКТОР</b>	100	104	103	98	95	62

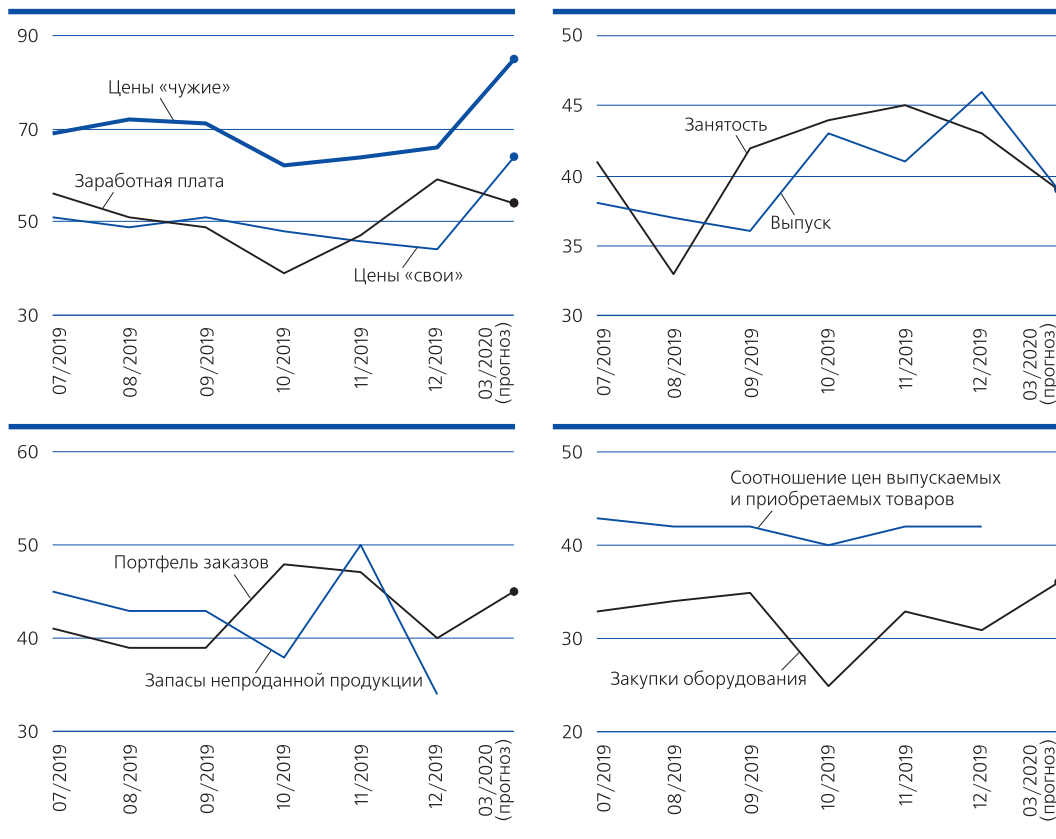
\* – Реальный объем продукции, работ, услуг.

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

\*\*\* – Включая предприятия без отраслевой идентификации.

Источник: опросы РЭБ.

**Диффузные индексы, в %**



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

	07/19	08/19	09/19	10/19	11/19	12/19	03/20 (прогноз)**
Цены «свои»	51	49	51	48	46	44	64
Цены «чужие»	69	72	71	62	64	66	85
Зарботная плата	56	51	49	39	47	59	54
Занятость	41	33	42	44	45	43	39
Выпуск	38	37	36	43	41	46	39
Портфель заказов	41	39	39	48	47	40	45
Запасы непроданной продукции	45	43	43	38	50	34	-
Соотношение цен выпускаемых и приобретаемых товаров	43	42	42	40	42	42	-
Закупки оборудования	33	34	35	25	33	31	36

\* – 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.

\*\* – Март 2020 г. по сравнению с декабрем 2019 г.

Источник: опросы РЭБ.

### Занятость и производство

Пропорция между предприятиями, где численность персонала сократилась и увеличилась, в декабре 2018 г. составила 33:7, а в декабре 2019 г. – 25:10.

Аналогичные соотношения по выпуску составили: в 2018 г. – 28:44, а в 2019 г. – 40:32.

### Инвестиции

Немного уменьшилась доля предприятий, не закупающих оборудование в течение двух и более месяцев подряд: с 41% в декабре 2018 г. до 40% ныне.

### Кредит

Относительная задолженность банкам предприятий-должников за год сократилась на 12 п.п.: с 92% (от нормального месячного уровня) в декабре 2018 г. до 80% в декабре 2019 г. При этом доля предприятий, регулярно пользующихся банковским кредитом, за это время уменьшилась на 4 п.п.: с 59% в 2018 г. до 55% ныне.

### Портфель заказов

Чуть ухудшился баланс предприятий по динамике портфеля заказов: год назад пропорция между числом предприятий с пополнившимся портфелем и «похудевшим» составляла 9:28, а ныне – 15:35. Его относительная наполненность за это время увеличилась на 1 пункт: с 82% в 2018 г. до 83% в 2019 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 декабре 2018 г. оно равнялось 20:45, а в декабре 2019 г. – 11:43. При этом относительный объем запасов за год уменьшился на 8 п.п.: с 85% в 2018 г. до 77% в 2019 г.

### Загрузка производственных мощностей

По сравнению с прошлым годом она уменьшилась на 1 п.п.: с 81% (относительно нормального месячного уровня) в декабре 2018 г. до 80%

**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	0	-5	-2	0	-
Машиностроение и металлообработка	-2	-2	0	+1	-6	0
Химия и нефтехимия	-4	-3	-4	-2	-17	-3
Лесная, деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность	-2	-2	0	+2	0	0
Производство стройматериалов	-6	-9	+1	-	0	-6
Легкая промышленность	-2	-6	-1	-4	+25	-8
Пищевая промышленность	+2	+3	+3	+2	+1	0
<b>ПРОМЫШЛЕННОСТЬ</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>-1</b>	<b>+1</b>	<b>-1</b>
<b>АГРОСЕКТОР</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>+7</b>	<b>-1</b>

\* – Приведены разности между оценками трехмесячных изменений, предсказанных респондентами в декабре 2019 г. и в декабре 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.

в декабре 2019 г. При этом число предприятий, работающих менее чем на 1/2 своей мощности, увеличилось на 16 п.п.: с 6% в 2018 г. до 22% в 2019 г.; а доля предприятий, загруженных более чем на 9/10 своих мощностей, увеличилась на 3 п.п.: с 39% в 2018 г. до 42% в 2019 г.

### Загрузка рабочей силы

За год она уменьшилась: с 89% (от нормального уровня) в декабре 2018 г. до 86% в декабре 2019 г. В 2018 г. на 3% предприятий выборки рабочая сила была занята менее чем на 1/2; ныне таких предприятий оказалось 16%.

### Финансовое положение

Заметно уменьшилась доля финансово благополучных предприятий: с 94% в 2018 г. до 77% в 2019 г.

### Трехмесячные прогнозы

Ожидаемый ежемесячный темп прироста цен

заметно уменьшился: с +1,5% в декабре 2018 г. до +0,5% в декабре 2019 г.

Почти не изменились прогнозы, связанные с объемом портфеля заказов: год назад его пополнения ожидали 16% и 23% предполагали его сокращение; ныне — соответственно 16 и 24%.

В лучшую сторону изменились показатели инвестиционной активности предприятий: год назад около 41% предприятий не закупали и не собирались (в течение трех месяцев) закупать оборудование; ныне их доля составила 38%.

Что касается банковской задолженности, то год назад 14% предприятий ожидали ее роста, а 28% — сокращения; в декабре 2019 г. эти показатели составили 16 и 14% соответственно.

И наконец, прогнозы финансового состояния: год назад его улучшения в течение трех месяцев ожидали 13%, а ухудшения — тоже 13% предприятий; ныне эти показатели составили 13 и 15% соответственно. (См. табл. 5.) ■

## Survey of Current Business (December 2019 – March 2020)

**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

**Tatyana V. Serzhantova** — 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: serzhantova@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 December 2019, the diffusion index of stocks of finished products reached the lowest value for 10 years (34). It was lower only three times: in 1998, 1999 and 2009. Stocks of finished products (relative to the normal monthly level = 100) also decreased significantly, reaching a minimum for 2.5 years (77%).*

*Among the factors that constrain production, compared with a quarter ago data, the share of enterprises indicating a lack of demand for manufactured products has decreased significantly — by 19 percentage points and reached 49%. The share of enterprises that indicated high taxes increased by the same 19 percentage points and amounted to 31%. The rating of the factor of high prices for raw materials, materials, and semi-finished products also increased: adding 11 points, it reached 29%.*

**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.