

## Заработные платы в России в мае 2021 года:

восстановление ускоряется, но ковидные потери всё ещё заметны



- С декабря 2020 года началось заметное восстановление трудовых доходов населения. Динамика дополнительно ускорилась в апреле-мае 2021 года.
- По итогам мая фактически выплаченный объём заработных плат составил 2,46 трлн руб. Это все ещё на 2,8% ниже значений, которые можно было бы ожидать, если бы коронакризиса не случилось.
- Разрыв между фактическим ФОТ и допандемическим трендом сокращается в среднем на 0,2 пп в месяц. При сохранении этих темпов влияние COVID-19 на ФОТ должно исчезнуть на горизонте 12–14 месяцев.
- В 10 из 18 анализируемых отраслей экономики объём трудовых доходов уже полностью нормализовался.
- При этом в сегменте «Финансы и страхование» по итогам мая 2021 г. номинальный объём ФОТ лишь возвратился на уровень марта 2020 г., а в направлении «Деятельность по операциям с недвижимым имуществом» вообще остается на 6,1% ниже допандемических уровней<sup>1</sup>.
- В секторе услуг ЖКХ ковидных потерь практически не было; в IT-отрасли возвращение к доковидным объемам произошло уже в июне 2020 года.
- Ввиду перехода экономики в более высокий инфляционный режим возвращение номинальных показателей к норме практически гарантировано. Вопрос реальных доходов при этом стоит более остро.

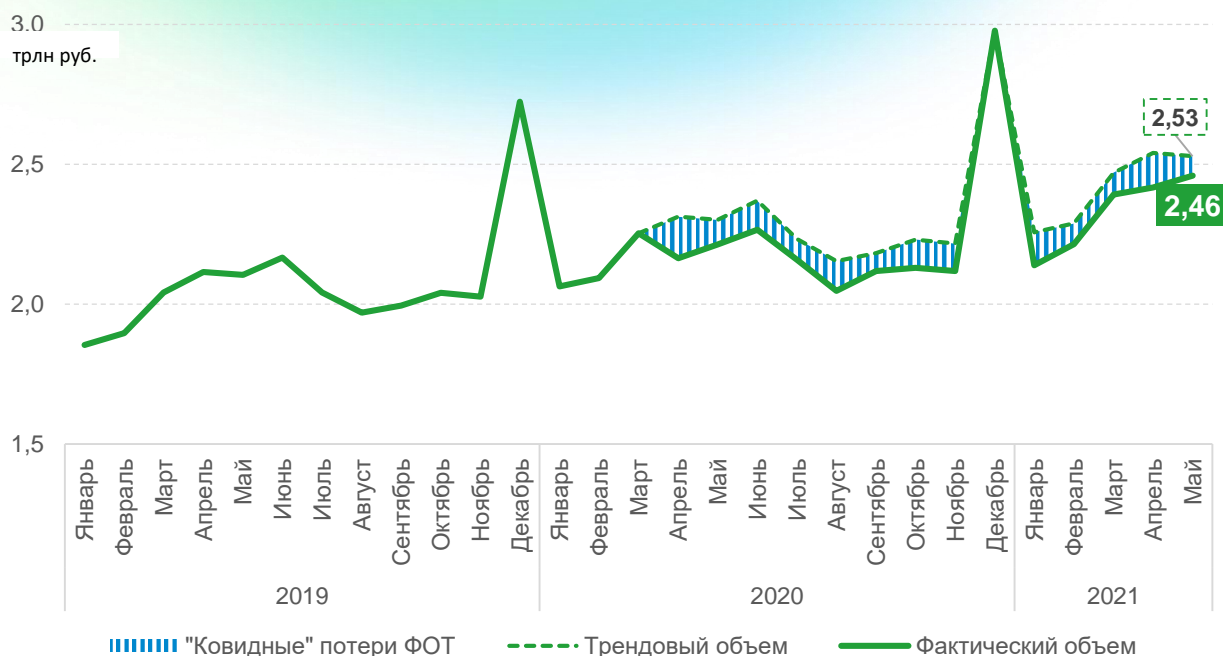
<sup>1</sup> Здесь речь идет об абсолютных номинальных суммах, скорректированных на сезонность.

- По итогам мая 2021 г. медианная зарплата в экономике составила 36648 руб. Во втором квартале динамика этого показателя составила +7,8% г/г против +6,3% г/г в январе-марте. Эффект базы объясняет не более половины наблюдаемого ускорения.
- Общественность уделяет много внимания тому, что медианная зарплата в России на треть ниже средней, хотя это просто математическое свойство такого метода оценки. Для анализа экономической ситуации значительно важнее, что динамика медианной и средней заработной платы повторяют друг друга.

## В мае продолжилось восстановление трудовых доходов

график 1

### Фактическая динамика номинального ФОТ и трендовая оценка.



Источник: рассчитано по данным Росстата, Сбера

Восстановление трудовых доходов россиян в мае 2021 года продолжилось. Общая сумма заработной платы, полученная по итогам прошлого месяца, составила 2.46 трлн руб. Это соответствует приросту на 0,6% м/м и 11.1% г/г.<sup>2</sup> Динамика сохранилась на уровне апрельского показателя (+11.7% г/г), несмотря на значительный негативный эффект базы.

<sup>2</sup> Здесь и далее приведены оценки, скорректированные на сезонность.

Однако двузначные показатели последних месяцев объясняются резкой остановкой экономики в апреле 2020 г. Прирост объёма ФОТ в мае 2021 г. относительно марта 2020 г. составляет лишь +6,6%, что подразумевает органический темп роста на 5,6% в год. При этом нормальными являются показатели ближе к 9% г/г, если брать за основу динамику 2019 гг.

Как следствие, объём ФОТ всё ещё находится ниже трендовых уровней. По нашим оценкам, если бы пандемии не случилось, сумма заработной платы за май должна была бы оказаться на 2,8% выше и составить 2.53 трлн руб. Однако есть и хорошие новости: разрыв между фактическими выплатами и их потенциальным уровнем устойчиво сокращается, и с декабря этот процесс заметно ускорился. Ежемесячно разница становится меньше почти на 0,2 пп, или 2–2,2 пп в год. Таким образом, к середине 2022 года номинальный ФОТ имеет все шансы полностью нормализоваться<sup>3</sup>.

график 2

## Отклонение ФОТ от объёма марта 2020 г.

Фиолетовые точки – первый месяц превышения показателей марта 2020 г., зелёные – полное восстановление ФОТ и возвращение на доковидный трендовый уровень.

	2020					2021									
	Апр	Май	Июнь	Июль	Авг	Сент	Окт	Ноя	Дек	Янв	Фев	Март	Апр	Май	
<b>Вся экономика</b>	-5.2%	-3.7%	-3.5%	-1.3%	-2.2%	0.2%	0.2%	0.6%	7.2%	2.6%	4.5%	5.6%	5.9%	6.6%	
Услуги ЖКХ	0.5%	0.5%	1.0%	2.1%	0.4%	1.7%	0.6%	1.0%	2.6%	3.2%	2.8%	4.0%	4.6%	5.4%	
Здравоохранение	-4.6%	11.5%	10.1%	13.1%	12.7%	11.7%	15.1%	8.6%	10.8%	9.1%	6.3%	6.1%	7.9%	9.6%	
Водоснабжение	-3.2%	-0.1%	1.8%	0.7%	-0.8%	1.3%	1.5%	1.0%	2.9%	3.6%	2.7%	5.7%	5.8%	9.1%	
Информация и связь	0.5%	-1.0%	1.7%	6.1%	4.2%	6.7%	7.1%	7.8%	17.1%	8.5%	10.5%	11.7%	13.3%	13.4%	
Образование	-2.1%	5.7%	-12.0%	2.9%	4.6%	4.2%	2.8%	4.2%	8.9%	5.6%	6.3%	7.6%	5.5%	6.3%	
Культура, спорт и развлечения	-12.4%	-10.2%	-11.4%	-8.5%	5.7%	3.3%	-0.8%	2.2%	8.5%	-3.1%	-0.6%	2.1%	-5.1%	1.3%	
Добыча полезных ископаемых	-0.6%	7.6%	-1.6%	-0.3%	-1.3%	2.1%	0.8%	3.3%	5.3%	2.9%	5.6%	4.9%	6.4%	6.0%	
Проф. и научная деятельность	-4.5%	-2.3%	-0.9%	0.8%	-1.7%	1.5%	2.7%	3.9%	14.1%	5.9%	6.9%	8.1%	8.4%	11.2%	
Строительство	-1.0%	-1.3%	-1.1%	-1.0%	-0.6%	0.4%	1.3%	3.1%	5.8%	8.7%	13.2%	13.8%	13.2%	14.5%	
Административная деятельность	-1.2%	-9.9%	-4.7%	-4.6%	-2.6%	-0.2%	0.7%	2.0%	1.7%	-4.0%	0.9%	1.5%	7.4%	1.8%	
Обрабатывающие производства	-5.8%	-5.0%	-2.8%	-2.0%	-2.8%	0.4%	-0.5%	0.7%	4.6%	3.6%	4.7%	8.1%	8.4%	10.7%	
Госуправление	-4.8%	-3.3%	2.1%	0.1%	-1.7%	-0.7%	-0.2%	-2.3%	4.5%	0.6%	2.6%	1.8%	3.4%	3.1%	
Транспортировка и хранение	0.1%	-12.4%	-6.8%	-4.9%	-4.9%	-2.5%	-2.2%	-1.4%	3.6%	1.9%	2.6%	3.6%	5.1%	6.7%	
Торговля	-12.9%	-11.0%	-9.8%	-10.2%	-8.3%	-7.6%	-5.2%	-3.0%	2.3%	1.6%	2.8%	4.2%	6.3%	6.8%	
Сельское хозяйство	-1.7%	-1.6%	-0.9%	1.6%	-2.1%	-3.5%	-1.1%	-0.7%	1.7%	2.6%	2.1%	3.7%	12.6%	3.2%	
Гостиницы и общепит	-23.1%	-28.0%	-24.1%	-20.0%	-15.2%	-10.5%	-7.9%	-6.9%	-2.7%	0.3%	3.9%	7.6%	13.8%	13.7%	
Финансы и страхование	-8.6%	-7.5%	-7.8%	-7.4%	-7.5%	-5.1%	-6.0%	-5.1%	-0.1%	-5.3%	-2.5%	-2.2%	-6.2%	0.0%	
Операции с недвижимостью	-16.7%	-15.9%	-14.2%	-15.2%	-16.2%	-14.3%	-14.0%	-12.6%	-10.6%	-11.4%	-9.7%	-10.4%	-8.3%	-6.1%	

Источник: рассчитано по данным Росстата, Сбера

<sup>3</sup> Очевидно, важнейшим условием для этого является отсутствие новых значимых пандемических волн.



## ФОТ в отраслевом разрезе

Для анализа ситуации в отдельных сегментах экономики мы попробовали ответить на два вопроса:

1. В каком месяце объём ФОТ вернулся на уровень марта 2020 года?
2. В каком месяце объём ФОТ вернулся на доковидный трендовый уровень?

график 3

### Два критических момента в восстановлении ФОТ.

Хотя оба пункта уже упоминались выше, нужно подчеркнуть разницу между ними. В первом случае речь идет о моменте, когда граждане прекратили нести потери трудовых доходов из-за пандемии. Это точка, когда прекратилось падение (но рост мог быть и нулевым). Во втором случае нас интересует момент, когда сумма ФОТ вернулась к норме, то есть динамика была выражено положительно и в среднем даже более быстрой, чем до коронакризиса. Такие точки по смыслу соответствуют полному восстановлению суммы выплачиваемых зарплат.



В целом по экономике объём фонда оплаты труда вернулся к значениям марта 2020 года в сентябре прошлого года. Прирост тогда составил всего 0,2%. А уже в декабре наблюдалось радикальное улучшение динамики (+7,2%). Подчеркнём, что это не сезонный всплеск, так как рассматриваются скорректированные показатели.

Однако в отраслевом разрезе ситуация была совершенно неоднородной. В сегменте «Услуги ЖКХ»<sup>4</sup> снижения ФОТ вообще не наблюдалось, хотя темпы роста заметно упали. Очень похожа ситуация в водоснабжении, где показатели в целом снижались только в апреле. Известным положительным исключением стало также здравоохранение, где уже в мае 2020 года был зафиксирован прирост в 11,5% за счёт дополнительных выплат медикам. Этот объём трудовых доходов в целом сохраняется в секторе до настоящего момента.

А первой чисто рыночной отраслью, где ФОТ вернулся к допандемическим значениям, стала «Информация и связь». Зарплаты в ИТ раньше других достигли и своего доковидного трендового уровня. В сентябре 2020 года восстановились доходы в таких крупных отраслях как «Добыча полезных ископаемых» и «Строительство». Совершенно неожиданно, но тогда же к мартовским уровням вернулись выплаты в категории «Культура, спорт и развлечения». Правда, с тех пор никаких устойчивых улучшений для работников в этой части экономики не наблюдается.

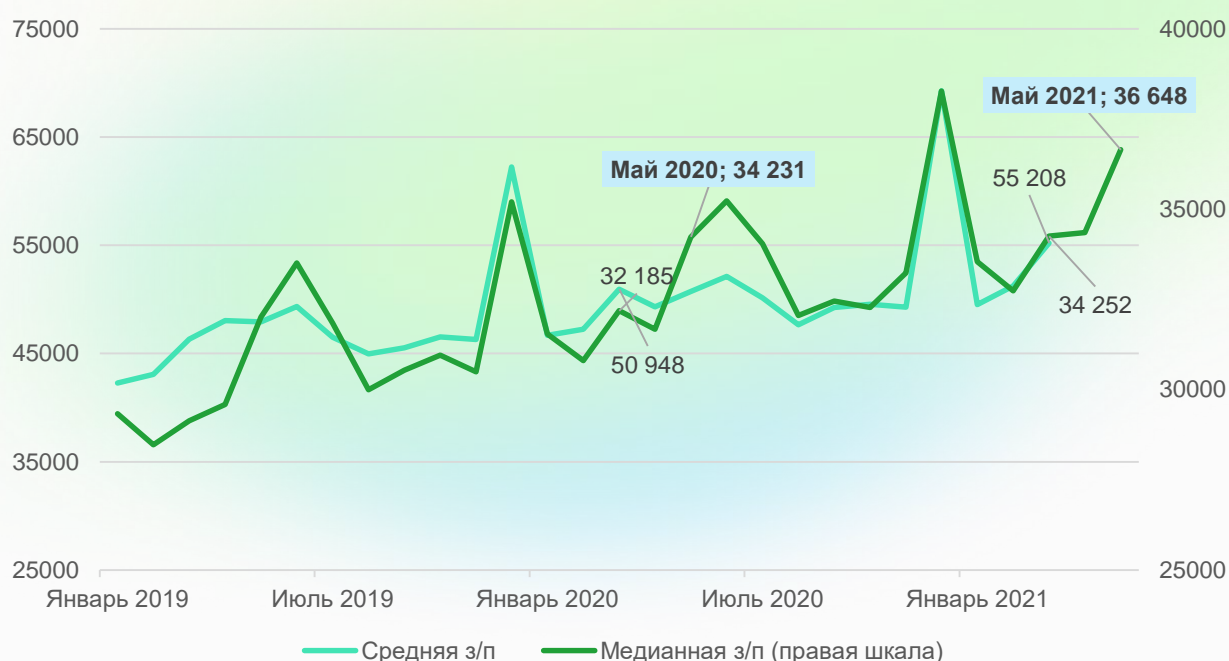
Ещё один неочевидный результат: трендовые уровни ФОТ до сих пор не достигнуты в ряде отраслей, которые, казалось бы, меньше других пострадали от пандемии и должны чувствовать себя очень неплохо. До нормальных всё ещё недотягивают показатели в сегментах «Добыча полезных ископаемых», «Торговля», «Транспортировка и хранение», «Финансы и страхование». В банках вообще возвращение к докризисным показателям произошло лишь по итогам последнего месяца. Абсолютный аутсайдер – «Операции с недвижимостью», где ФОТ всё ещё на 6,1% ниже, чем в марте 2020 года. Это связано с низким уровнем активности на рынке коммерческой недвижимости: так проявляет себя «удаленка» как структурное изменение на рынке труда.

<sup>4</sup> Соответствует главе D ОКВЭД («Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха»).

## Медианные зарплаты: ещё одно подтверждение уверенного восстановления

график 4

### Динамика средней и медианной заработной платы в России.

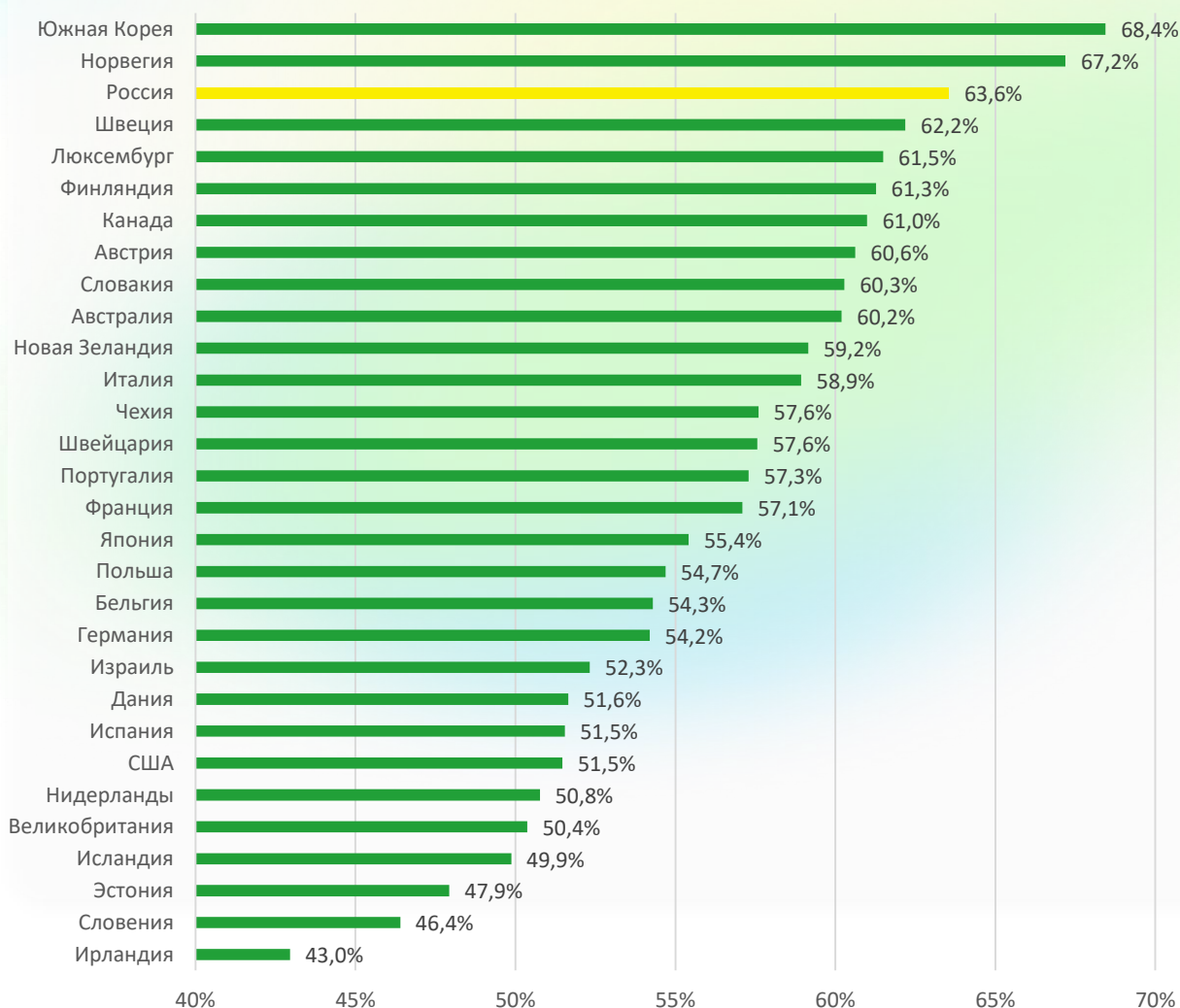


Источник: рассчитано по данным Росстата, Сбера

В последние недели общественность также активно обсуждала ситуацию с медианной зарплатой в России. Правда, внимание в основном было приковано к тому, что ее величина примерно на треть меньше, чем сумма средней заработной платы. Примерно с тем же успехом можно удивляться, что ночью обычно холоднее, чем днем. Увы, но соотношение среднего и медианы является абсолютно закономерным, если учитывать распределение зарплат (небольших во много раз больше, чем очень больших). Это просто свойство подобных оценок, и медианная зарплата существенно ниже средней для подавляющего большинства стран.

график 5

## Медианная заработная плата как доля средней заработной платы по странам.



Источник: ОЭСР, Росстат<sup>5</sup>

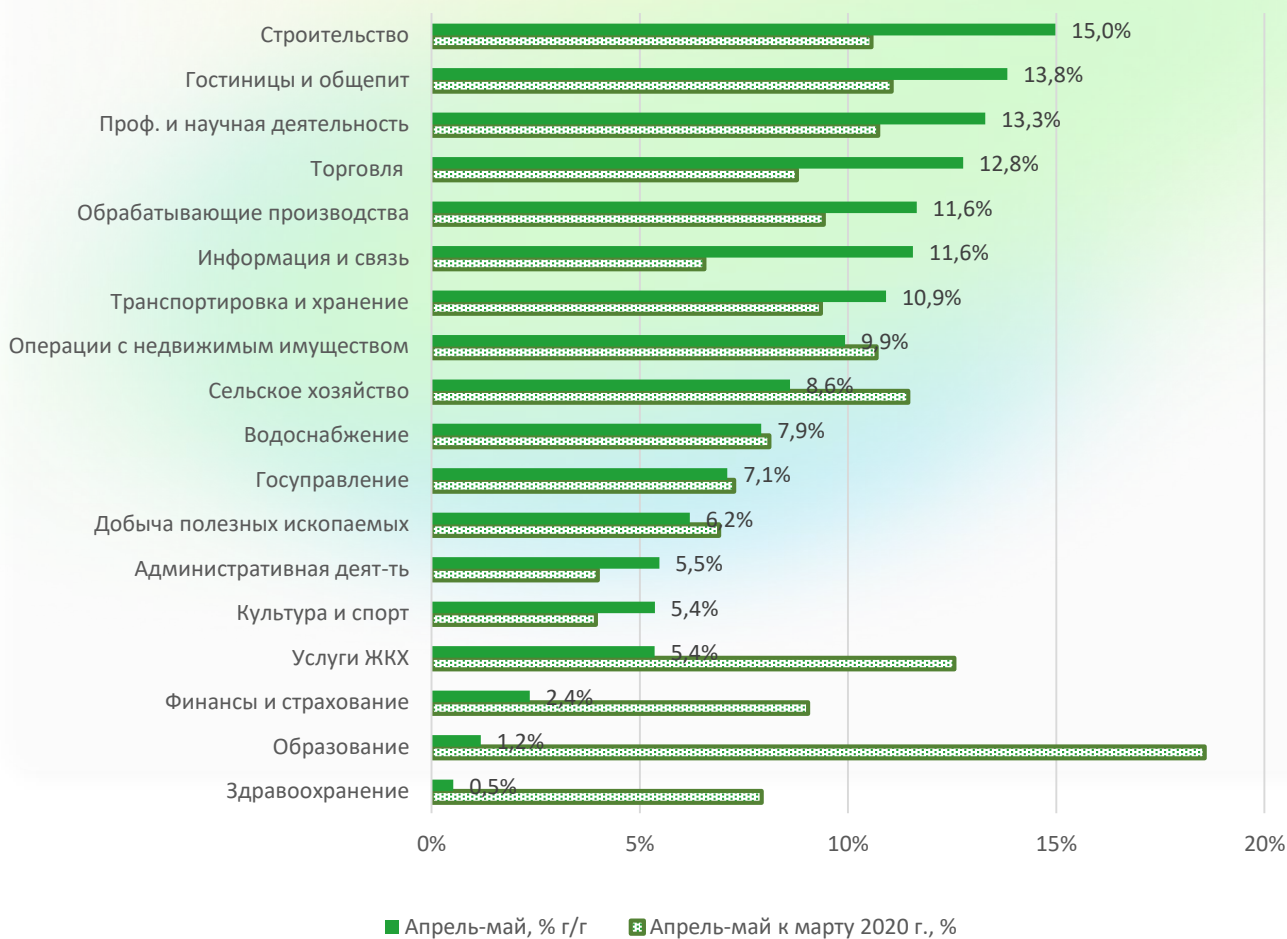
Однако действительно важным является также рост медианной заработной платы в 2020 г. на 6,4% г/г. Именно такую оценку дал Росстат, и из его же цифр следует, что средняя заработная плата увеличилась за тот же период на 7,6% г/г. По нашим расчетам, динамика средней и медианы действительно очень близки, и обе метрики подтверждают картину, которую рисуют цифры по ФОТ: восстановление трудовых доходов в апреле и мае продолжилось. Согласно данным Сбера, медианная зарплата в России по итогам прошедшего месяца составила 36648 руб., что на 7,1% выше уровня 2020 года.

<sup>5</sup> Данные за 2012-2017 гг., для России – за 2020 г.

# Медианные зарплаты в отраслевом разрезе

график 6

## Медианные зарплаты в отраслевом разрезе.



Источник: рассчитано по данным Сбера

В отраслевом разрезе динамика медианной заработной платы в апреле-мае 2021 года колеблется от практически нулевых изменений до прироста в 15% г/г. Однако сразу оговоримся: в значительной степени полученные результаты являются следствием эффекта базы. Кроме того, средние и медианные зарплаты по определению учитывают изменение числа занятых в индустрии.



Ровно поэтому в таком рейтинге «Здравоохранение» и «Образование» оказались замыкающими. В апреле и мае 2020 года здесь произошел, во-первых, существенный рост занятости, и, во-вторых, скачок заработных плат. Поэтому сейчас увеличения практически не наблюдается. При этом по сравнению с мартом 2020 г. медианная зарплата в «Образовании» сейчас выше на 18,6%, а в «Здравоохранении» – на 7,9%.

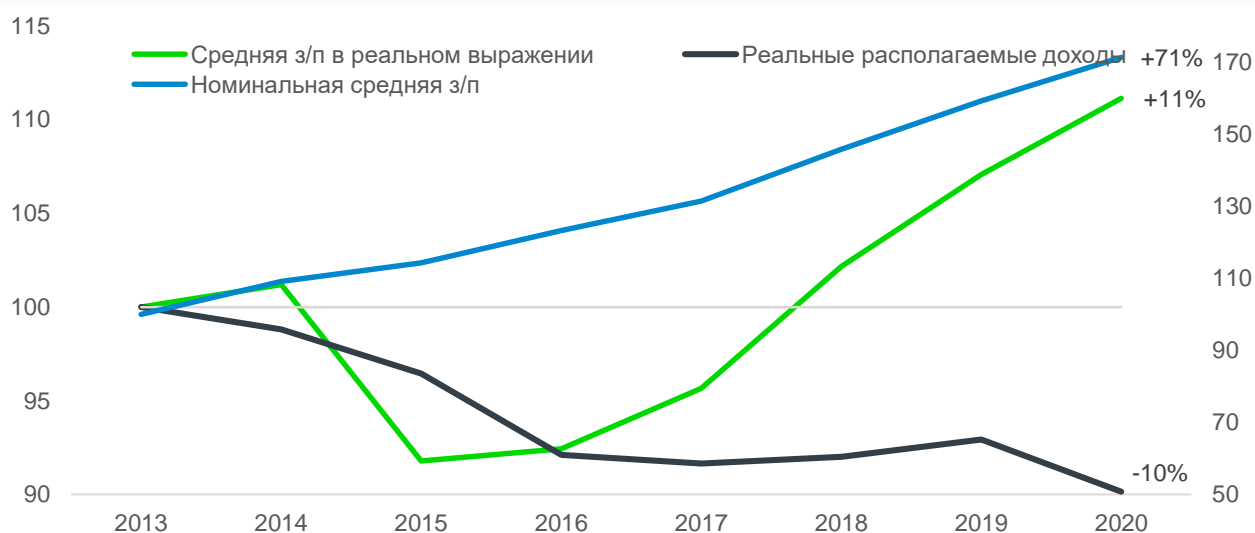
Вверху списка расположилась строительная отрасль с приростом в 15% г/г. Здесь тоже проявляется эффект базы, хотя, безусловно, это одна из отраслей, которые по объёму трудовых доходов уже вернулись к потенциалу, и где наблюдается высокий спрос на труд. Прирост медианной зарплаты относительно марта 2020 года превышает здесь 10%.

Помимо прочего, рис. 4 хорошо объясняет, почему мы предпочитаем смотреть на весь объём ФОТ в отрасли. Такой подход позволяет максимально точно определить её состояние, без необходимости постоянно помнить о специфике занятости в том или ином сегменте.

## Рост номинальных заработных плат не гарантирует роста реальных располагаемых доходов

график 7

### Номинальная, реальная заработная плата и реальные располагаемые доходы, индекс, % (01.01.2013 г. принято за 100%).



Источник: Росстат, расчёты СберИндекс



Также следует ещё раз подчеркнуть, что хорошая динамика номинальных зарботных плат не тождественна росту реальных располагаемых доходов населения. Во-первых, в постпандемический период в мировой экономике фиксируется значительное ускорение инфляции. В России темпы роста ИПЦ в мае 2021 г. составили 6% г/г, что ровно в два раза выше прошлогодних показателей. Фактор роста общего уровня цен играет ключевую роль: в номинальном выражении средние зарботные платы в России увеличились с 2013 года на 71%, в реальном, то есть с поправкой на инфляцию, – на 11%.

Кроме того, зарботная плата в 2020 году составила 58,5% от всех денежных доходов населения. Динамика прочих поступлений в целом слабее. Особенно следует выделить в этом контексте депозиты, которые, в условиях упавших рублевых ставок, не дают былой доходности. Таким образом, одновременно наблюдается рост зарботных плат (в т.ч. в реальном выражении) и общее снижение реальных располагаемых доходов.

Резюмируя, отметим следующие тенденции. Во-первых, общий ФОТ растёт быстрыми темпами и постоянно приближается к допандемическим трендовым уровням. Более чем половина отраслей уже вернулись к своему потенциалу. Во-вторых, медианные зарботные платы растут во всех отраслях – и даже там, где этому существенно мешает эффект высокой базы. Главным – и, пожалуй, единственным риском для восстановления сегодня является риск новой масштабной волны заболеваемости коронавирусом.

## Приложение 1. Динамика ФОТ в отраслевом разрезе, апрель-май 2021 г.

ОКВЭД	объём, тыс. руб.		Прирост, %/г	
	Апрель	Май	Апрель	Май
<b>В целом по экономике</b>	2416410.8	2459378.4	11.7%	11.1%
Сельское хозяйство	52735.4	51682.9	14.5%	4.7%
Добыча полезных ископаемых	100749.3	121969.2	6.6%	6.8%
Обрабатывающие производства	350302.3	350596.8	15.1%	16.7%
Обеспечение электрической энергией, газом и паром	85339.7	82255.2	4.0%	5.3%
Водоснабжение	21093.3	22690.4	9.2%	9.6%
Строительство	113138.5	115195.7	14.1%	16.8%
Торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств	296800.7	264139.8	22.6%	18.8%
Транспортировка и хранение	190192.2	215936.8	5.0%	22.0%
Деятельность гостиниц и предприятий общественного питания	26594.3	27741.9	48.4%	54.4%
Деятельность в области информации и связи	127781.8	113435.0	12.9%	13.9%
Деятельность финансовая и страховая	122239.6	117877.1	0.8%	9.0%
Деятельность по операциям с недвижимым имуществом	54122.0	54484.4	10.1%	11.7%
Деятельность профессиональная, научная и техническая	179643.7	178820.5	13.0%	13.8%
Деятельность административная и сопутствующие дополнительные услуги	54963.4	50072.1	10.7%	10.8%
Государственное управление и обеспечение военной безопасности	196961.6	184550.8	8.5%	6.3%
Образование	189572.5	230766.9	7.2%	0.7%
Деятельность в области здравоохранения и социальных услуг	200188.6	218423.2	12.8%	-1.4%
Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений	41154.1	45204.0	8.1%	12.9%
Предоставление прочих видов услуг	12787.2	13483.7	15.7%	19.9%
Деятельность д/х как работодателей				
Деятельность экстерриториальных орг-ций	50.6	51.8	7.0%	13.0%

## Приложение 2. Динамика медианной и средней заработной платы в России

Период	Медианная з/п	Средняя з/п
Январь 2019	29331	42263
Февраль 2019	28468	43062
Март 2019	29140	46324
Апрель 2019	29588	48030
Май 2019	32014	47926
Июнь 2019	33510	49348
Июль 2019	31843	46509
Август 2019	30000	44961
Сентябрь 2019	30538	45541
Октябрь 2019	30955	46549
Ноябрь 2019	30494	46285
Декабрь 2019	35203	62239
Январь 2020	31540	46674
Февраль 2020	30801	47257
Март 2020	32185	50948
Апрель 2020	31669	49306
Май 2020	34231	50747
Июнь 2020	35235	52123
Июль 2020	34045	50145
Август 2020	32052	47649
Сентябрь 2020	32450	49259
Октябрь 2020	32278	49539
Ноябрь 2020	33238	49274
Декабрь 2020	38278	69278
Январь 2021	33549	49516
Февраль 2021	32734	51229
Март 2021	34252	55208
Апрель 2021	34352	55063
Май 2021	36648	56395



## Приложение 3. Динамика медианной заработной платы в отраслевом разрезе в 2021 г., руб.

ОКВЭД	Январь	Февраль	Март	Апрель	Май
<b>Сельское хозяйство</b>	29035	26601	27768	28109	30584
<b>Добыча полезных ископаемых</b>	55409	52170	56166	55121	57630
<b>Обработывающие производства</b>	34285	33308	35204	35300	35997
<b>Обеспечение электрической энергией, газом и паром</b>	36033	34800	35287	36380	38824
<b>Водоснабжение</b>	29638	28104	29418	29297	30281
<b>Строительство</b>	36200	36417	39102	39083	40384
<b>Торговля оптовая и розничная; ремонт автотранспортных средств</b>	30450	28935	30375	30207	31609
<b>Транспортировка и хранение</b>	38708	36959	38551	38546	41594
<b>Деятельность гостиниц и предприятий общественного питания</b>	23952	23182	24265	24112	25614
<b>Деятельность в области информации и связи</b>	41598	40662	44685	43619	45240
<b>Деятельность финансовая и страховая</b>	46076	38001	46051	50328	47098
<b>Деятельность по операциям с недвижимым имуществом</b>	28608	28001	28904	28979	30001
<b>Деятельность профессиональная, научная и техническая</b>	43500	43500	45614	45289	46944
<b>Деятельность административная и сопутствующие дополнительные услуги</b>	26100	24906	25878	25540	26944
<b>Государственное управление и обеспечение военной безопасности</b>	35376	36665	37782	40508	40125
<b>Образование</b>	28358	28823	29266	28872	34984
<b>Деятельность в области здравоохранения и социальных услуг</b>	32966	30545	31115	30562	33317
<b>Деятельность в области культуры, спорта, организации досуга и развлечений</b>	28172	27683	29466	27971	30067

Заработные платы в России в мае 2021 года:  
восстановление ускоряется, но ковидные  
потери всё ещё заметны

Авторы исследований: М. Матовников,  
Н. Корженевский, М. Камротов.

Электронная версия:

При публикации материалов проекта ссылка  
на СберИндекс обязательна.  
Контакты: [media@sberbank.ru](mailto:media@sberbank.ru)



Лаборатория СберИндекс — инициатива Сбербанка по обработке и анализу больших данных. На основе информации, получаемой из платёжных систем и общедоступных источников, эксперты банка предоставляют количественные характеристики социально-экономических процессов, происходящих в стране на макро- и микроэкономическом уровнях. При анализе используются только агрегированные обезличенные данные. Персональная информация и любая информация, составляющая коммерческую тайну, не раскрываются.