

Авторы:

Лола И.С., Остапкович Г.В., Мануков А.Б.

Индекс рискоустойчивости отраслей промышленности – Август 2020 г. М.: НИУ ВШЭ, 2020. – 7 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет экспресс-информацию по Индексу рискоустойчивости отраслей (ИРУ) промышленности в августе 2020 г.¹

Институт статистических исследований и экономики знаний

Адрес: 101000, Москва, ул. Мясницкая, д. 20
Телефон: (495) 621–28–73, факс: (495) 625–03–67
E-mail: issek@hse.ru
issek.hse.ru

© Национальный исследовательский университет
«Высшая школа экономики», 2020
При перепечатке ссылка обязательна

¹ Работа подготовлена в результате проведения исследования в рамках Программы фундаментальных исследований Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики».

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет Индекс рискоустойчивости (ИРУ), в реальном масштабе времени отражающий совокупные предпринимательские оценки факторов, лимитирующих производственную деятельность и обусловленных наиболее значимыми социоэкономическими эффектами текущих рисков и вызовов, а также реакции на влияние возникающих шоков. Такие факторы транслируют различные аспекты кризисной динамики, включающие в том числе влияние спроса, налогообложения, финансовой ситуации, дефицита трудовых и материальных ресурсов, а также внутренней и внешней неопределенности, с которой сталкиваются предприятия.

Значение Индекса показывает уровень рискоустойчивости укрупненных отраслей и подотраслей промышленности в текущем месяце по сравнению с предшествующим, выступая значимым предиктором в диагностике динамики экономической активности и «природы» стрессовых колебаний.

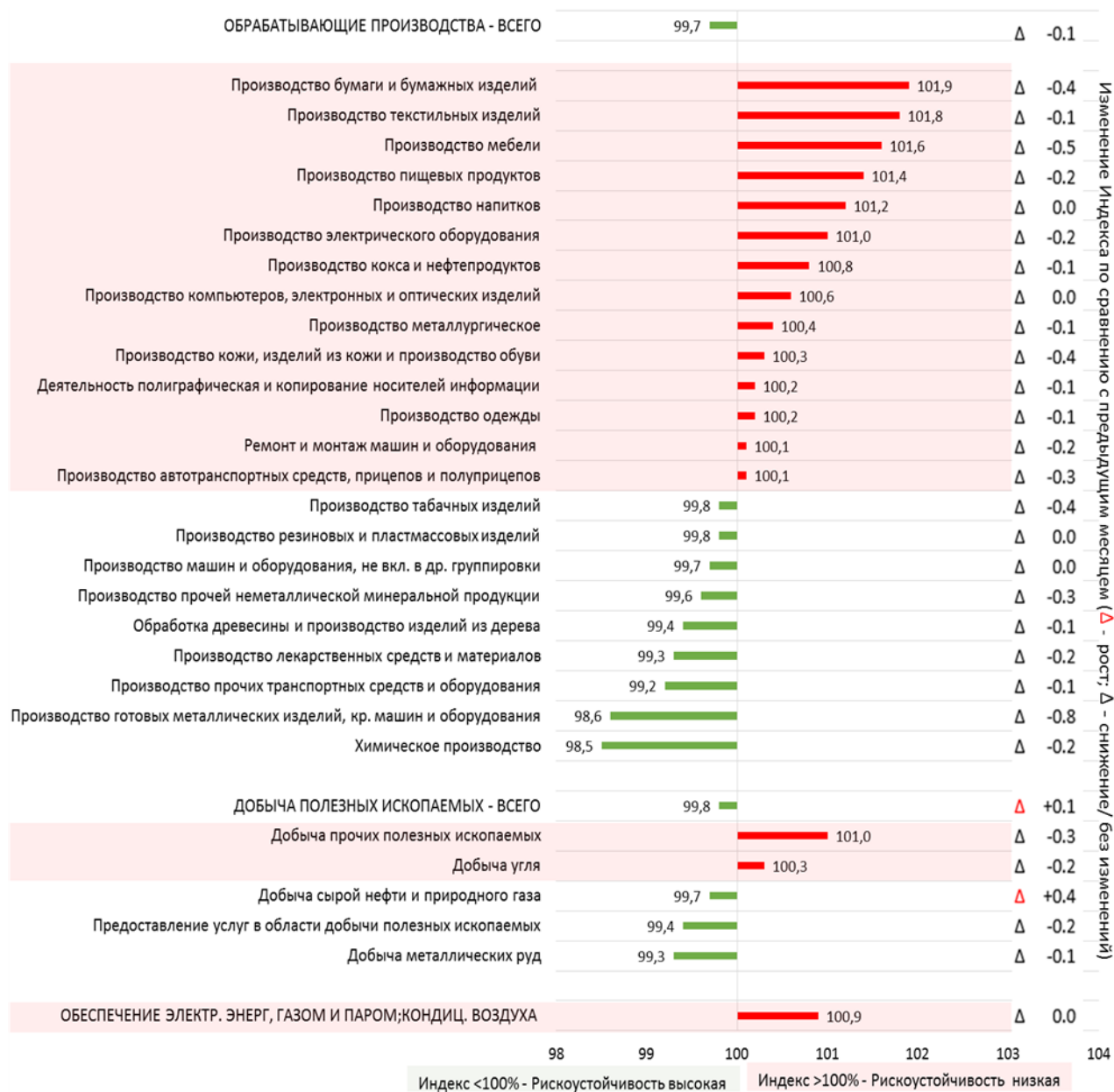
Значение Индекса 100% выражает «нейтральный» уровень рискоустойчивости, в то время как значения выше 100% и ниже 100% – соответственно, снижение и повышение ее динамики в течение месяца.

Индекс рассчитывается на основе результатов проводимых Росстатом обследований деловой активности 4,0 тыс. крупных и средних российских промышленных предприятий практически во всех субъектах РФ в ежемесячном режиме.

В качестве основных подходов к разработке Индекса применялись методологические принципы квантификации непараметрической информации и построения композитных циклических индикаторов Европейской Комиссии (ЕС) и Организации экономического сотрудничества и развития (OECD).

1. Оценка Индекса рискоустойчивости в отраслях промышленности

Рис. 1. Оценка Индекса рискоустойчивости в отраслях промышленности (август 2020 г.) (%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Оценка Индекса по промышленным предприятиям в августе т.г. свидетельствует о сохранении тенденции скромного и неоднородного восстановления производственной активности вследствие постепенного ослабления отрицательных эффектов COVID - 19.

Оставаясь в рамках сниженной динамики производственных настроений, рискоустойчивость большинства предприятий продолжила укрепляться и выразилась в преобладающем позитивном обновлении значений ИРУ.

Добывающие производства: второй месяц подряд слабая дестабилизация на фоне сохранения высокого уровня рискоустойчивости сегмента - значение ИРУ составило 99,8% против 99,7%

Обрабатывающие производства: продолжение позитивной, но все еще робкой динамики роста рискоустойчивости сегмента – значение ИРУ составило 99,7% против 99,8%

Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха: низкая рискоустойчивость предприятий на фоне отсутствия корректирующих изменений в динамике ИРУ к июлю – значение продолжило фиксироваться на отметке 100,9%

В условиях относительного спада пандемической атаки в августе т.г. продолжились обозначившиеся в июне-июле слабые тенденции восстановления производственной и финансово-экономической активности, однако наблюдаемые изменения в большинстве отраслях промышленности характеризовались различной интенсивностью и в целом были неоднородны.

Наиболее выраженные признаки улучшения в динамике ИРУ транслировали предприятия обрабатывающей промышленности постепенно расширяя свое присутствие среди отраслей с высокой устойчивостью к колебаниям внешней конъюнктуры. В условиях преимущественного ослабления дестабилизирующих процессов **значение Индекса в августе сохранило позитивный курс изменений.**

Основной вклад в совокупную динамику Индекса по обрабатывающей промышленности в целом внесли все без исключения рассматриваемые подотрасли, показав в рамках индивидуальной стабилизационной динамики общую тенденцию сглаживания негативных тенденций и наращивания производственной активности.

В результате, на фоне укрепления, наиболее **высокую рискоустойчивость в августе продолжили демонстрировать химические производства (значение ИРУ улучшилось до 98,5%); а также предприятия по производству готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования (до 98,6%); прочих транспортных средств и оборудования (до 99,2%); лекарственных средств и материалов (99,3%); обработке древесины и производящие изделия из дерева (99,4%); прочей неметаллической минеральной продукции (до 99,6%); машин и оборудования (до 99,7%); резиновых и пластмассовых изделий (до 99,8%). Следует отметить, что перечень обрабатывающих подотраслей с высокой рискоустойчивостью дополнили предприятия по производству табачных изделий (снижение ИРУ до 99,8 с 100,2%).**

Среди все еще расширенного круга отраслей с низкой рискоустойчивостью более заметные позитивные изменения зафиксированы на предприятиях по производству автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов, а также ремонту и монтажу машин и оборудования (значения ИРУ улучшились в обеих отраслях до 100,1%, практически вплотную подойдя к нейтральной границе). Определенное смягчение отраслевого напряжения произошло и на предприятиях по производству мебели (снижение ИРУ до 101,6%); кожи, изделий из кожи и обуви (до 100,3%).

Наиболее неблагоприятная ситуация несмотря на позитивную коррекцию Индекса к июлю, по-прежнему складывалась на предприятиях по производству бумаги и бумажных изделий (ИРУ - 101,9%); текстильных изделий (101,8%); пищевых продуктов (101,4%); напитков (101,2%); электрического оборудования (101,0%).

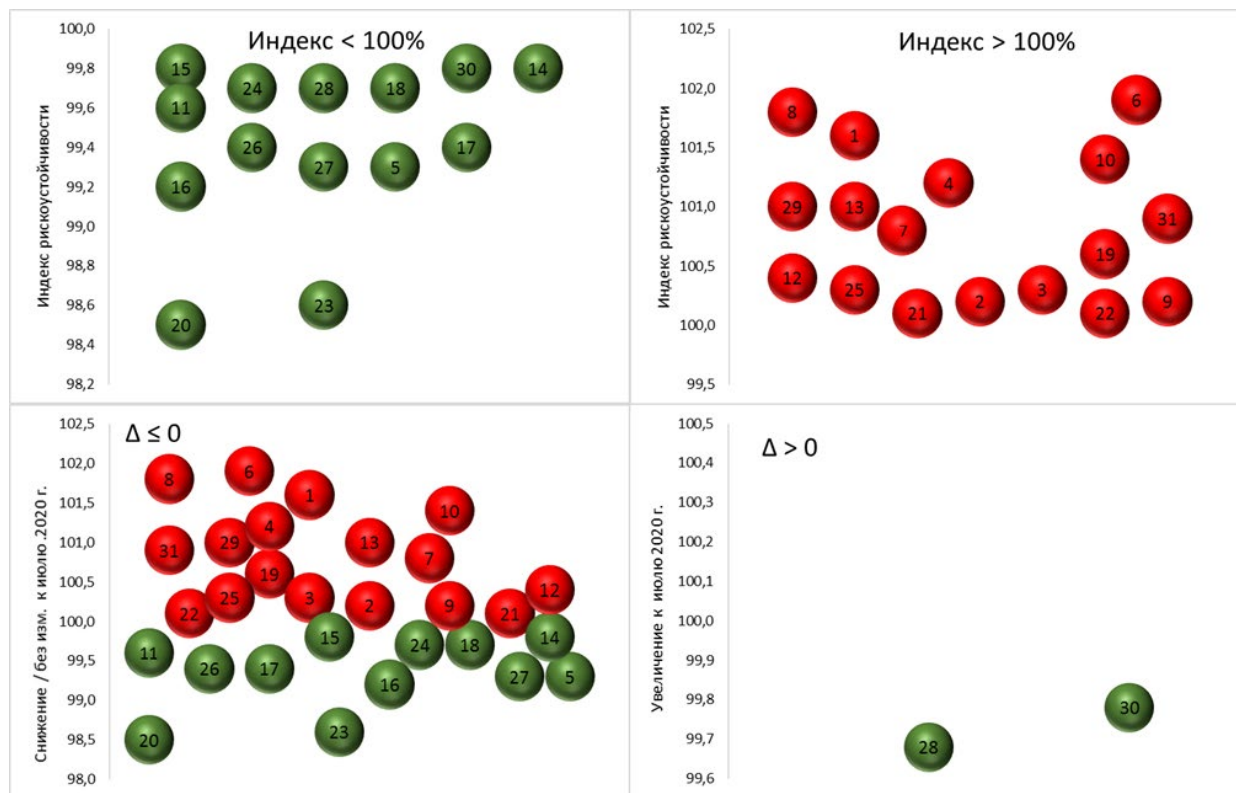
Добывающий сегмент, в отличие от обрабатывающего, продолжая сохранять в целом благополучную динамику уровня рискоустойчивости, второй месяц подряд характеризовался слабой дестабилизацией, что выразилось в росте ИРУ до 99,8%. **Наиболее заметный рост негативного напряжения** произошел на предприятиях, добывающих сырую нефть и природный газ (ИРУ возрос до 99,7%).

Наибольшую рискоустойчивость вследствие повышения иммунитета к внешней конъюнктуре транслировали предприятия, добывающие металлическую руду (99,3%), а также предоставляющие услуги в области добычи полезных ископаемых (значение Индекса 99,4%).

Дестабилизация рискоустойчивости, сопровождаемая скромным восстановлением все еще продолжалась на предприятиях, добывающих прочие полезные ископаемые (ИРУ 101,0%), и уголь (100,3%).

2. Оценка изменений Индекса рискоустойчивости в отраслях промышленности

Рис. 2. Изменения Индекса рискоустойчивости в августе к июлю 2020 г. (н.п.)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> 1 – Производство мебели 2 – Деятельность полиграфическая 3 – Производство кожи, изделий из кожи, обуви 4 – Производство напитков 5 – Производство лекарственных средств и материалов 6 – Производство бумаги и бумажных изделий 7 – Производство кокса и нефтепродуктов 8 – Производство текстильных изделий 9 – Производство одежды 10 – Производство пищевых продуктов 11 – Производство пр. неметаллической минеральной продукции 12 – Производство металлургическое 13 – Производство электрического оборудования 14 – Производство табачных изделий 15 – Производство резиновых и пластмассовых изделий 16 – Производство прочих транспортных средств и оборудования 17 – Обработка древесины и производство изделий из дерева | <ul style="list-style-type: none"> 18 – Производство машин и оборудования, не вкл. в др. группировки 19 – Производство компьютеров, электронных и оптических изделий 20 – Химическое производство 21 – Ремонт и монтаж машин и оборудования 22 – Производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов 23 – Производство готовых металлических изделий 24 – Обрабатывающие производства – всего 25 – Добыча угля 26 – Предоставление услуг в области добычи полезных ископаемых 27 – Добыча металлических руд 28 – Добыча сырой нефти и природного газа 29 – Добыча прочих полезных ископаемых 30 – Добыча полезных ископаемых – всего 31 – Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха |
|---|--|

На диаграмме представлено распределение отраслей согласно значениям Индекса рискоустойчивости в августе 2020 г. (верхние квадранты) и его изменениям по сравнению с предыдущим месяцем (нижние квадранты). Отрасли с Индексом выше 100% отмечены красным цветом, а с индексом ниже 100% – зеленым. В верхнем левом квадранте находятся отрасли, которые в августе 2020 г. характеризовались высоким уровнем рискоустойчивости (значение Индекса меньше 100%); в верхнем правом – с низким уровнем рискоустойчивости (значение Индекса больше 100%)

В нижних квадрантах эти же отрасли распределены в зависимости от того, увеличились, уменьшились или сохранились без изменения значения Индекса в августе по сравнению с июлем т.г. В нижнем правом квадранте находятся отрасли, где значение Индекса выросло. В нижнем левом квадранте – отрасли, в которых значение Индекса снизилось и/или не изменилось. При этом отрасли со значениями Индекса выше и ниже 100% отмечены соответствующими им цветами.

Выявленные изменения в динамике значений ИРУ в августе по сравнению с июлем с одной стороны позволяют констатировать укрепление тенденции массового смещения отраслей к выходу из неблагоприятной зоны, однако, с другой стороны, подчеркивают все еще недостаточную способность большинства промышленных производств ускорить интенсивность данного процесса.

Отличительной тенденцией в августе в изменении значений ИРУ стала самая масштабная за последние три месяца отраслевая реабилитация утраченной рискоустойчивости. Вместе с тем, недостаточно ощутимые корректировки в отдельных видах экономической деятельности указывают на недостаточный потенциал производств к наращиванию интенсивности восстановительных процессов. Так, например, слабое позитивное изменение в динамике ИРУ обрабатывающего сегмента (только на 0,1 п.п. к июлю) обусловлено в целом незначительной коррекцией Индекса в подотраслевом разрезе.

Наиболее заметный сдвиг в уровне рискоустойчивости с выходом из негативной области значений прослеживался только по предприятиям, производящим табачные изделия (снижение Индекса на 0,4 п.п. до 99,8%).

Тем не менее, из обрабатывающего сегмента также следует выделить производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования, которые сумели укрепить рискоустойчивость в результате чего значение Индекса скорректировалось сразу на 0,8 п.п. снизившись до 98,6%. Одновременно среди отраслей с низкой рискоустойчивостью, наиболее выраженное замедление негативной динамики в ИРУ наблюдалось по предприятиям, производящим мебель (снижение Индекса на 0,5 п.п. до 101,6%); бумаги и бумажных изделий (на 0,4 п.п. до 101,9%); кожи, изделий из кожи и обуви (на 0,4 п.п. до 100,3%), а также автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов (на 0,3 п.п. до 100,1%).

Что касается добывающего сегмента, то происшедшие изменения оказались для предприятий более негативными. Август стал вторым месяцем, в течение которого ИРУ, скорректировавшись на 0,1 п.п. и составив 99,8%, практически вплотную подошел к порогу неблагоприятной зоны. В числе повышенного риска оказались предприятия по добыче сырой нефти и природного газа, показавшие увеличение Индекса на 0,4 п.п. до 99,7%.