



ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



Институт статистических исследований
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



**ИНДЕКС РИСКООУСТОЙЧИВОСТИ
ОТРАСЛЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ —
НОЯБРЬ 2020 ГОДА**



Декабрь '20

Москва

Авторы:

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

Индекс рискоустойчивости отраслей промышленности – Ноябрь 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 ноябре 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.

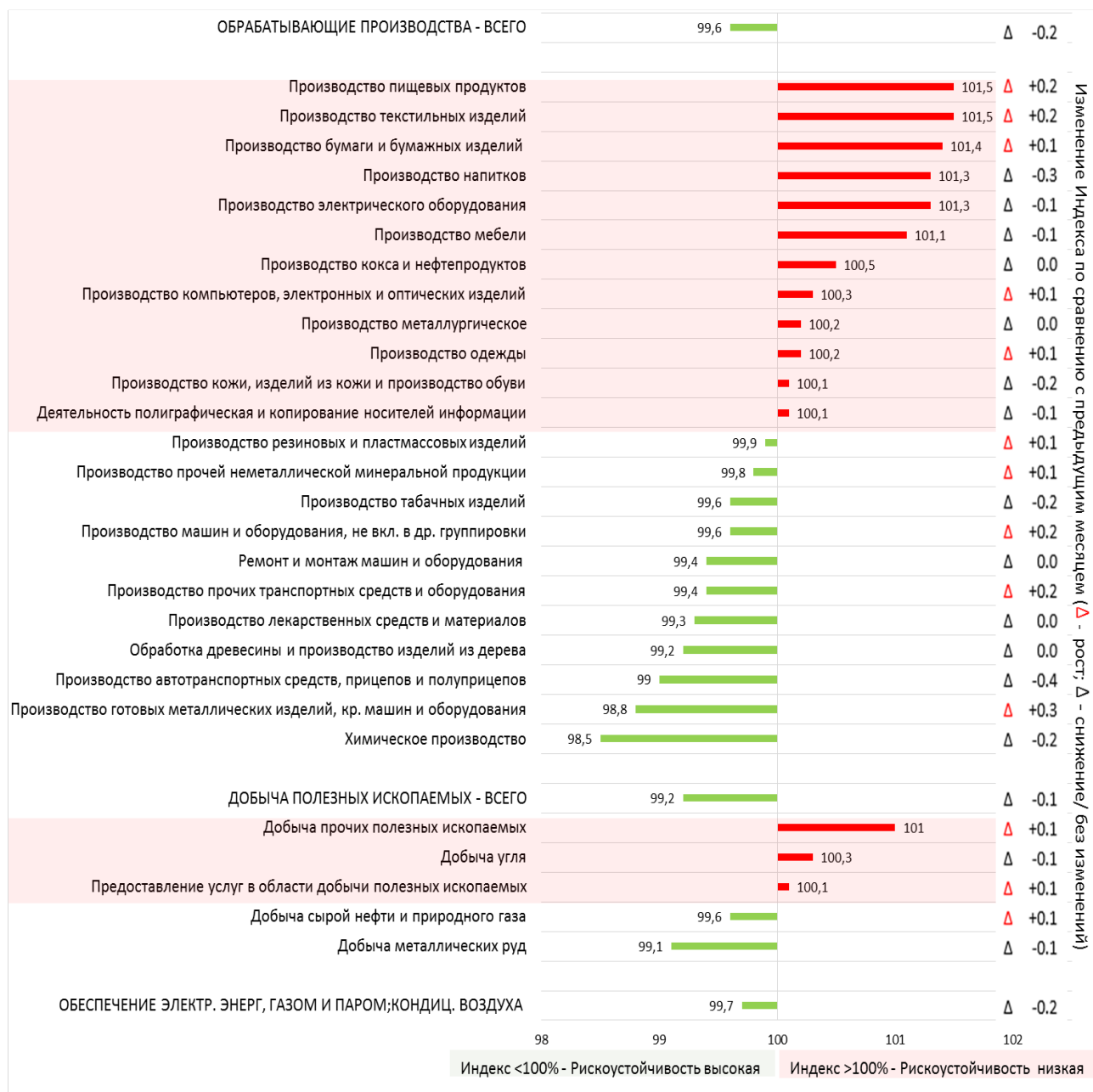
Значение Индекса 100% выражает «нейтральный» уровень рискоустойчивости, в то время как значения выше 100% и ниже 100% – соответственно, снижение и повышение ее динамики в течение месяца.

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 (ноябрь 2020 г.)
(%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Оценка Индекса в ноябре т.г. свидетельствует, что в условиях усиления пандемической атаки коронавируса в сентябре-октябре и возросшего фона неопределенности промышленные предприятия не сдали восстановленные в течение летнего периода позиции, транслируя скорее нейтральную реакцию на продуцируемые импульсы нового всплеска коронакризиса

На фоне некоторого угасания интенсивности стабилизации в октябре ноябрьская динамика устойчивости предприятий отличалась невыраженным, но позитивным процессом

Добывающие производства: скромное, но последовательное улучшение динамики роста устойчивости сегмента – значение ИРУ максимально приблизилось к докризисному уровню, составив 99,2 против 99,3% в октябре

Обработывающие производства: после слабой октябрьской дестабилизации укрепление уровня устойчивости сегмента – значение ИРУ составило 99,6 против 99,8%

Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха: после возвращения в область высокой устойчивости в сентябре (99,8%) и небольшого октябрьского отскока значение ИРУ в ноябре вновь позитивно скорректировалось до 99,7 с 99,9%

Несмотря на очередной осенний виток распространения агрессивных импульсов коронакризиса, порождавших в течение сентября-ноября т.г. последовательное увеличение неопределенности и общее нагнетание экономического напряжения, промышленный сегмент сохранял относительное «спокойствие», демонстрируя низкую волатильность как негативных, так и позитивных изменений.

После незначительного октябрьского отскока в ноябре укрупненные сегменты промышленности реабилитировались и возобновили рост устойчивости, который, несмотря на низкую интенсивность, сделал изменения отдельных значений самыми результативными во всей фазе пандемического цикла.

В частности, максимально плотного сближения с докризисным уровнем устойчивости по итогам ноября достиг добывающий сегмент, что обусловило самые крепкие позиции среди основных укрупненных секторов промышленности — ИРУ в ноябре скорректировался до отметки 99,2 против 99,1% в январе-марте. Одновременно совсем незначительный отрыв от докризисного уровня зафиксирован по сегменту обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха — ИРУ в ноябре составил 99,7 против 99,5% — среднего значения, фиксируемого в первые три месяца т.г. Обработывающая отрасль отличалась более заметным разрывом (ИРУ составил 99,6 против 99,2% в начале года), хотя в целом определялась достаточно стабильным восстановительным процессом, ежемесячно транслируя возвращение в диапазон роста устойчивости все большее число подотраслей.

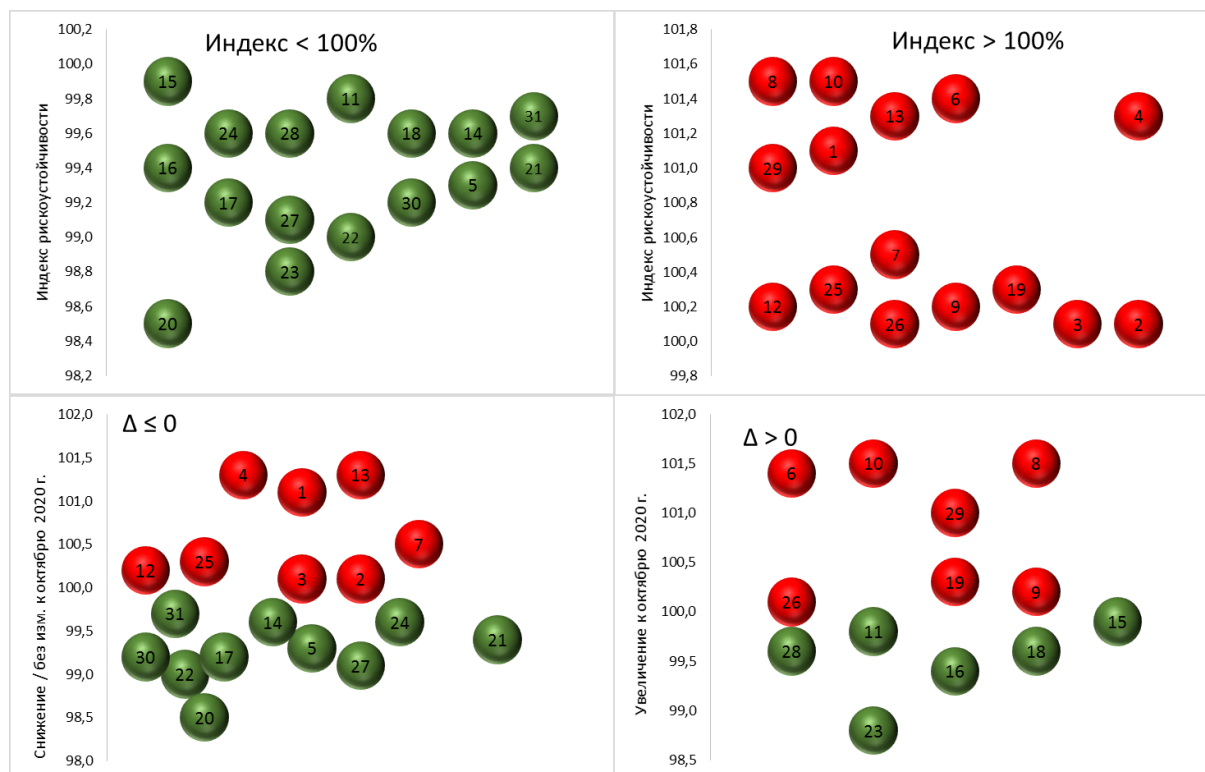
В ноябре на фоне разнонаправленных тенденций к октябрьским значениям драйверами положительной динамики ИРУ стали 11 подотраслей обрабатывающей промышленности, в числе которых доминировали химические предприятия (Индекс составил 98,5%); а также предприятия по производству готовых металлических изделий (98,8%); древесины и производству изделий из дерева (99,2%); лекарственных средств и материалов (99,3%); прочих транспортных средств и оборудования, а также осуществляющих ремонт и монтаж машин и оборудования (99,4% соответственно); машин и оборудования, не включенные в другие группировки (99,6%).

Среди круга подотраслей с низкой устойчивостью лидирующие позиции продолжали занимать предприятия, конечным потребителем продукции которых являются в основном домашние хозяйства. В ноябре на фоне незначительной рокировки позиций самую низкую устойчивость продемонстрировали предприятия по производству пищевых продуктов (ИРУ составил 101,5%); текстильных изделий (101,5%); бумаги и бумажных изделий (101,4%); напитков (101,3%); электрического оборудования (101,3%); мебели (101,1%).

Учитывая продолжающееся падение реальных располагаемых доходов населения и слабый потребительский спрос, сложившаяся отраслевая конфигурация выглядит вполне логично.

2. Оценка изменений Индекса рискоустойчивости в отраслях промышленности

Рис. 2. Изменения Индекса рискоустойчивости в ноябре к октябрю 2020 г. (n.n.)



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 ноябре 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 ноябре 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 ноябре по сравнению с октябрём 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 ноябрьской динамике ИРУ относительно октябрьских значений характеризовались низкой волатильностью и сохранили выраженную отраслевую неоднородную специфику, обусловленную степенью сопротивляемости к продолжающимся эффектам коронакризиса

В целом, ни масштаб, ни интенсивность наблюдаемых корректив не позволяют установить яркие акценты в сложившихся оценках устойчивости промышленных предприятий

Динамика происходящих изменений в обновленных значениях ИРУ имела преимущественно позитивную направленность, но характеризовалась слабой интенсивностью. Данная тенденция была определяющей в ИРУ как по укрупненным отраслям, так и по всем подотраслевым разрезам.

Так, например, по **обрабатывающей промышленности в целом**, позитивное изменение Индекса составило только 0,2 п.п., до 99,6%. Идентичный разрыв с октябрьским уровнем показали предприятия по **обеспечению электрической энергией, газом и паром; кондиционированию воздуха**, где позиция ИРУ улучшилась на 0,2 п.п. до 99,7%. **Добывающий сегмент** компенсировал Индекс только на 0,1 п.п. до 99,2%.

В группе подотраслей с высокой устойчивостью наиболее заметное улучшение ИРУ зафиксировано на предприятиях по производству автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов (снижение на 0,4 п.п. до 99,0%), а также на химических производствах и предприятиях по производству табачных изделий (на 0,2 п.п. до 98,5% и 99,6% соответственно).

Одновременно наиболее негативное изменение Индекса произошло на промышленных предприятиях по производству машин, оборудования и прочих транспортных средств и оборудования (рост на 0,2 п.п. до 99,6 и 99,4% соответственно), а также готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования (на 0,3 п.п. до 98,8%).

В группе подотраслей обрабатывающей промышленности с низким уровнем устойчивости самая заметная негативная корректировка ИРУ произошла на предприятиях по производству пищевых продуктов и текстильных изделий (рост на 0,2 п.п. до 101,5%). Противоположная тенденция была наиболее очевидна на предприятиях по производству напитков (снижение ИРУ на 0,3 п.п. до 101,3%), а также кожи, изделий из кожи и обуви (на 0,2 п.п. до 100,1%).