

# МОНИТОРИНГ

**ИНДЕКС РИСКООУСТОЙЧИВОСТИ  
ОТРАСЛЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ  
АПРЕЛЬ 2020 Г.**

Центр конъюнктурных исследований Института  
статистических исследований и экономики знаний  
Лола И.С., Остапкович Г.В., Мануков А.Б.

## Индекс рискоустойчивости отраслей промышленности — апрель 2020 г.<sup>1</sup>

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет Индекс рискоустойчивости, 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.

## Оценка Индекса рискоустойчивости в отраслях промышленности

Оценка Индекса по укрупненным отраслям промышленности в апреле т.г. свидетельствует о масштабировании негативного влияния продолжающейся пандемии COVID-19 на деловую активность большинства предприятий, выражаясь в снижении их сопротивляемости и заметном ослаблении уровня рискоустойчивости

Обрабатывающие производства: снижение рискоустойчивости и рост Индекса с 99,3 до 99,7%

Добывающие производства: снижение рискоустойчивости и рост Индекса с 99,1 до 99,5%

Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха: переход в статус отраслей с низкой рискоустойчивостью — самое негативное изменение Индекса с 99,6 до 101,7%

Наибольшая уязвимость к неблагоприятным конъюнктурным изменениям (с тенденцией ее усиления) в марте зафиксирована преимущественно в отраслях обрабатывающей промышленности, ориентированных на потребительский спрос.

Максимально низкую рискоустойчивость показали предприятия по производству мебели (значение индекса – 102,7%); полиграфической деятельности (101,7%); кожи, изделий из кожи и обуви (101,3%); напитков (101,3%); лекарственных средств и материалов (101,2%); бумаги и бумажных изделий (100,7%), текстильных изделий (100,3%), а также кокса и нефтепродуктов (100,5%). Среди добывающих производств такими отраслями оказались добыча угля (100,8%) и добыча прочих полезных ископаемых (100,4%).

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

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

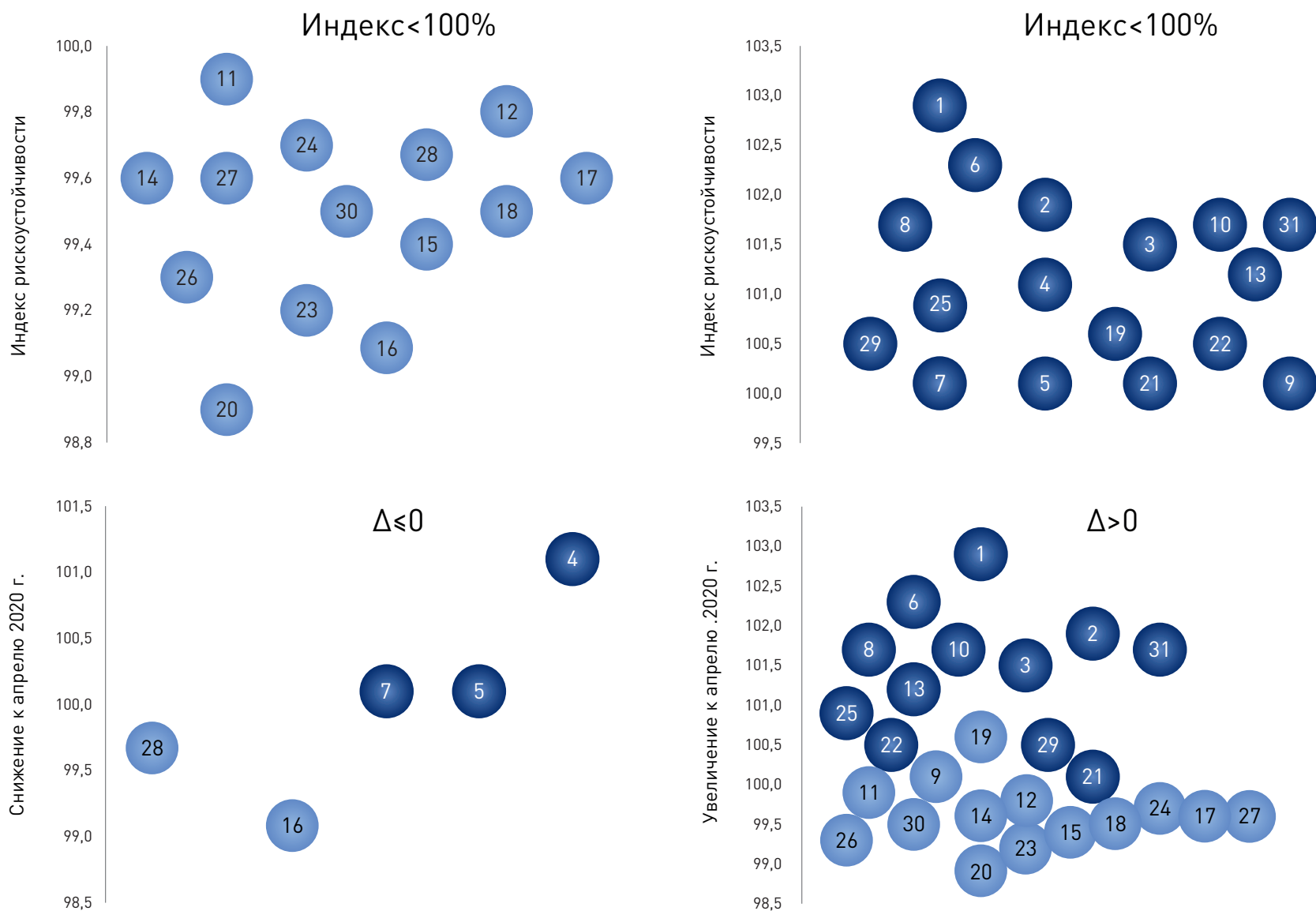

Изменение Индекса по сравнению с предыдущим месяцем (Δ - снижение; Δ - рост; Δ - снижение)

Оставшиеся подотрасли обрабатывающей и добывающей промышленности, в числе которых доминировали предприятия инвестиционно-го спроса, несмотря на сохранение фактических значений Индекса ниже среднего долгосрочного уровня, также отреагировали повышенным негативным фоном.

Наиболее рискоустойчивыми видами промышленной деятельности в марте среди обрабатывающих предприятий стали производства готовых металлических изделий (98,3%); автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов (98,4%); ремонт и монтаж машин и оборудования (98,5%); химическое производство (98,7%); производство компьютеров, электронных и оптических изделий (98,7%). Среди добывающих предприятий – предоставление услуг в области добычи полезных ископаемых (98,8%).

## Оценка изменений Индекса рискоустойчивости в отраслях промышленности

Рис.2. Изменения Индекса рискоустойчивости в апреле к марту 2020 г. (п.п.)



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
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 апреле 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 апреле 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 апреле 2020 г. по сравнению с мартом 2020 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.

Общей тенденцией в динамике изменений Индекса в подотраслях промышленности к марту 2020 г. стала охватывающая негативная корректировка его значений и выраженное отраслевое перемещение в область локализации предприятий с низким уровнем рискоустойчивости

Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха и подотрасли обрабатывающей промышленно-

сти показали самую высокую интенсивность негативных изменений в динамике Индекса рискоустойчивости по отношению к марту. Расчет изменений Индекса рискоустойчивости относительно мартовских значений показывает значительное удаление отраслей от области благоприятных значений, а также очередное поступательное сближение большинства оставшихся с границей среднего уровня (100%).

Из трех отраслей промышленности наиболее неблагоприятная коррекция Индекса произошла в сегменте электроэнергетики, показав отрыв от мартовского благоприятного значения сразу на 2,2 п.п. и достигнув 101,7%. Обработка и добыча в целом, сохраняя тенденцию нарастания кризисного напряжения на своих предприятиях, остались в разряде рискоустойчивых, при этом продолжая приближаться к нейтральному уровню, увеличившись еще на 0,4 п.п. до отметок 99,7 и 99,5%, соответственно.

На фоне активного «перехода» в группу низкой рискоустойчивости сразу пяти подотраслей обрабатывающей промышленности, наиболее значимые изменения зафиксированы среди предприятий по производству пищевых продуктов (увеличение Индекса на 2,1 п.п. до 101,7%); автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов (рост на 2,1 п.п. до 100,5%); компьютеров, электронных и оптических изделий (рост на 1,9 п.п. до 100,6%); электрического оборудования (рост на 1,8 п.п. до 101,2%); а также осуществляющих ремонт и монтаж машин, оборудования (рост на 1,6 п.п. до 100,1%).

Одновременно очередное опасное приближение к «нейтральной» зоне, а, значит, критическое ослабление рискоустойчивости показали предприятия по производству прочей неметаллической минеральной продукции (увеличение Индекса на 0,4 п.п. до 99,9%); металлургии (рост на 0,3 п.п. до 99,8%); обработки древесины (рост на 0,6 п.п. до 99,6%), а также табачных изделий (рост на 0,2 п.п. до 99,6%). Заметное усиление кризисных настроений произошло и на предприятиях по производству готовых металлических изделий (рост Индекса на 0,9 п.п. до 99,2%).

Среди добывающих производств аналогичную тенденцию показали предприятия по добыче металлической руды (рост Индекса на 0,6% до 99,6%), а также предоставления услуг в области добычи полезных ископаемых (рост на 0,5 п.п. до 99,3%).