

МОНИТОРИНГ

ИНДЕКС РИСКООУСТОЙЧИВОСТИ ОТРАСЛЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ — МАЙ 2020 Г.

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

Индекс рискоустойчивости отраслей промышленности — май 2020 г.

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.

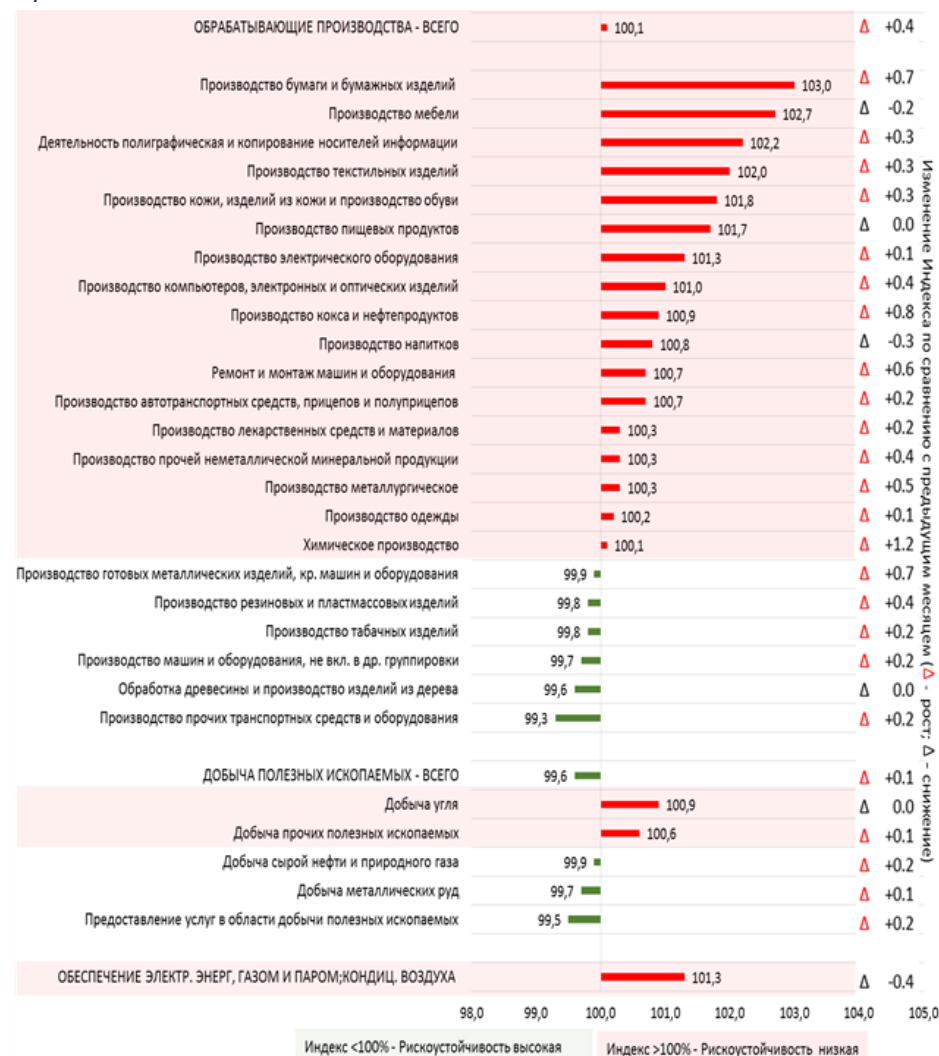
Значение Индекса показывает уровень рискоустойчивости укрупненных отраслей и подотраслей промышленности в текущем месяце по сравнению с предшествующим, выступая значимым предиктором в диагностике динамики экономической активности и «природы» стрессовых колебаний.

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 исследований 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

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



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Оценка Индекса по укрупненным отраслям промышленности в мае т.г. свидетельствует о продолжающемся распространении негативных тенденций, вызванных пандемической атакой, по-прежнему сокращавших деловую активность и снижающих уровень рискоустойчивости все большего числа предприятий.

- Обработывающие производства: впервые в условиях разворачивания пандемии COVID-19 переход в статус отраслей с низкой рискоустойчивостью и самое негативное изменение Индекса с 99,7 до 100,1%
- Добывающие производства: дальнейшее ослабление все еще высокого уровня рискоустойчивости - рост Индекса с 99,5 до 99,6%
- Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха: замедление снижения уровня рискоустойчивости и корректировка неблагоприятного значения Индекса с 101,7 до 101,3%

В мае этого года пандемия COVID-19 продолжала оказывать значительное дестабилизирующее влияние на производственную и финансово-экономическую активность промышленных предприятий, последовательно ужесточая условия их функционирования. Эффекты все более глубокого встраивания «пандемического фактора» в динамику деловой активности транслировали все большее количество отраслей, столкнувшихся с усилением ослабления потребительского и инвестиционного спроса на выпускаемую продукцию. Практически синхронная негативная корректировка значений Индекса в мае т.г. свидетельствовала о дальнейшем ослаблении сопротивляемости к внешней конъюнктуре и снижении уровня рискоустойчивости предприятий.

Преобладающее доминирование неблагоприятных факторов деловой конъюнктуры оказалось особенно значимым для обрабатывающего сегмента, обуславливая подрыв рискоустойчивости рас-

ширенного круга производств, что привело к самому масштабному перелому в динамике значений Индекса в течение т.г. В результате, достаточно весомый апрельский перечень отраслей с низкой рискоустойчивостью дополнили предприятия по производству прочей неметаллической минеральной продукции и металлургии (значения Индекса вышли на отметку 100,3%), а также производства одежды и химии (значения Индекса возросли до 100,2 и 100,1%, соответственно).

В целом, на фоне роста уязвимости и снижения сопротивляемости максимально низкий уровень рискоустойчивости в обрабатывающей отрасли показали предприятия по производству бумаги и бумажных изделий (значение Индекса – 103,0%); мебели (102,7%); полиграфической деятельности и текстиля (по 102,2%); кожи, изделий из кожи и обуви (101,8%); пищевых продуктов (101,7%); электрического оборудования (101,3%), а также компьютеров, электронных и оптических изделий (101,0%).

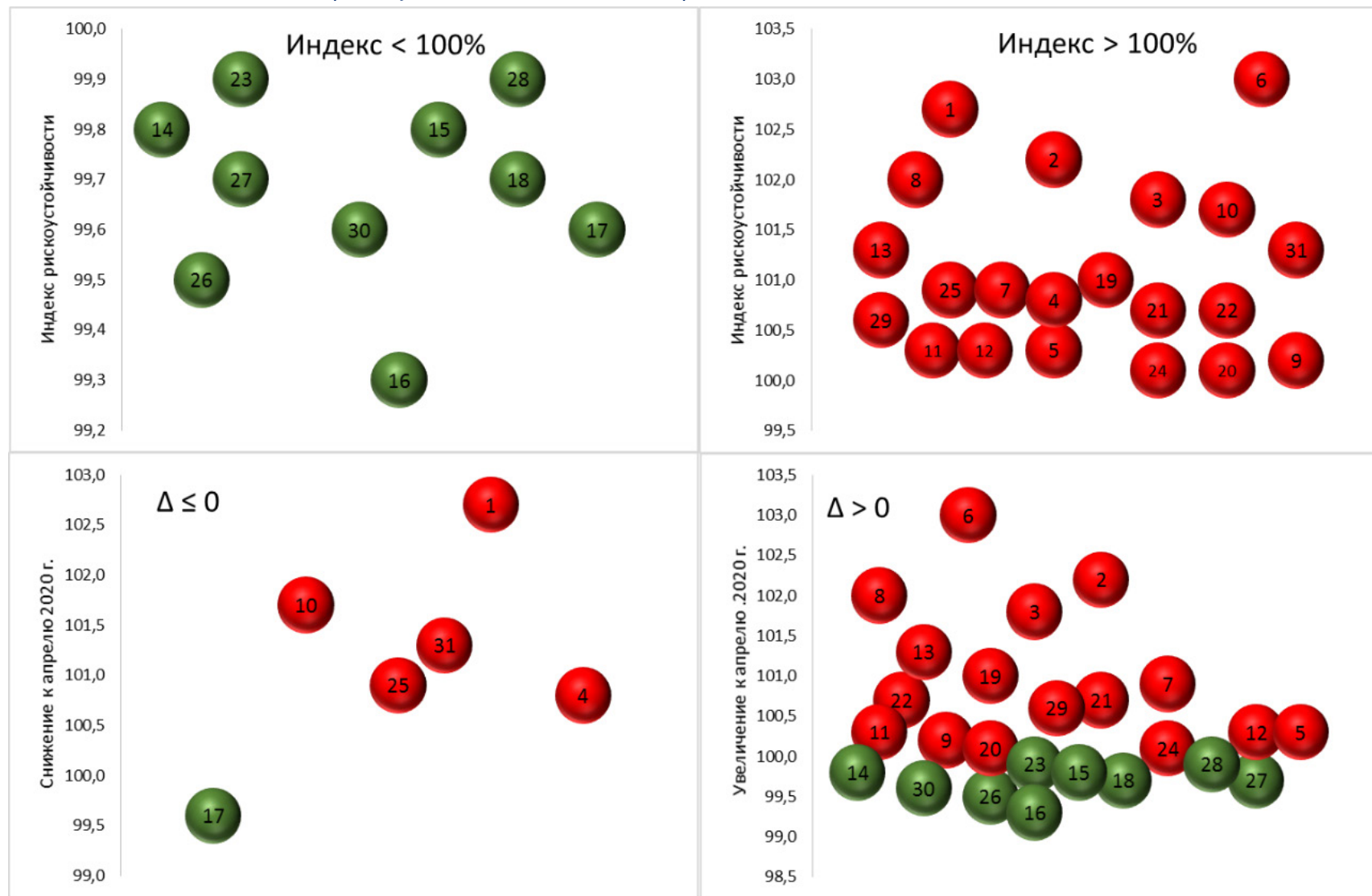
Высокая рискоустойчивость, при тенденции просадки ее уровня, выдерживалась на обрабатывающих предприятиях по производству прочих транспортных средств и оборудования (значение Индекса – 99,3%); машин и оборудования (99,7%); табачных изделий (99,8%); резиновых и пластмассовых изделий (99,8%); а также готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования (99,9%).

Добывающий сегмент в отличие от обрабатывающего, несмотря на тенденцию ухудшения значения Индекса, продолжал сохранять относительный иммунитет к внешней конъюнктуре и в целом характеризовался высоким уровнем рискоустойчивости.

В числе добывающих производств высокую рискоустойчивость сохраняли предприятия, предоставляющие услуги в области добычи полезных ископаемых (значение Индекса 99,5%); добывающие металлическую руду (99,7%), а также сырую нефть и природный газ (99,9%).

Оценка изменений Индекса рискоустойчивости в отраслях промышленности

Рис.2. Изменения Индекса рискоустойчивости в мае к апрелю 2020 г. (п.п.)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

- | | | | |
|--|---|--|--|
| 1. Производство мебели | 10. Производство пищевых продуктов | 17. Обработка древесины и производство изделий из дерева | 24. Обрабатывающие производства – всего |
| 2. Деятельность полиграфическая | 11. Производство пр. неметаллической минеральной продукции | 18. Производство машин и оборудования, не вкл. в др. группировки | 25. Добыча угля |
| 3. Производство кожи, изделий из кожи, обуви | 12. Производство металлургическое | 19. Производство компьютеров, электронных и оптических изделий | 26. Предоставление услуг в области добычи полезных ископаемых |
| 4. Производство напитков | 13. Производство электрического оборудования | 20. Химическое производство | 27. Добыча металлических руд |
| 5. Производство лекарственных средств и материалов | 14. Производство табачных изделий | 21. Ремонт и монтаж машин и оборудования | 28. Добыча сырой нефти и природного газа |
| 6. Производство бумаги и бумажных изделий | 15. Производство резиновых и пластмассовых изделий | 22. Производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов | 29. Добыча прочих полезных ископаемых |
| 7. Производство кокса и нефтепродуктов | 16. Производство прочих транспортных средств и оборудования | 23. Производство готовых металлических изделий | 30. Добыча полезных ископаемых – всего |
| 8. Производство текстильных изделий | | | 31. Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха |
| 9. Производство одежды | | | |

На диаграмме представлено распределение отраслей согласно значениям Индекса рискоустойчивости в мае 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 мае 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 мае 2020 г. по сравнению с апрелем 2020г. 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.

В условиях продолжающегося сжатия деловой активности промышленных предприятий динамика изменений большинства отраслевых значений Индекса рискоустойчивости в мае т.г. характеризовалась все более выраженным негативным фоном

Обрабатывающий сегмент показал наибольшую дестабилизацию устойчивости по сравнению с апрелем и самые кардинальные коррективы в динамике Индекса, который впервые преодолел пороговое нейтральное значение (100%), отделяющее от критической зоны

Расчет изменений Индекса рискоустойчивости относительно апрельских значений показывает сохранение тенденции отдаления отраслей от области благоприятных значений, а также поступательное преодоление большинством оставшихся порогового уровня (100%).

Из трех сегментов промышленности наиболее неблагоприятная коррекция Индекса зафиксирована по обрабатывающей промышленности, увеличившись относительно апрельского (еще относительно благоприятного значения) на 0,4 п.п. до 100,1%.

На фоне активного расширения группы низкой рискоустойчивости еще четырем подотраслями обрабатывающей промышленности, наиболее значимые негативные изменения Индекса зафиксированы на предприятиях по производству химических продуктов (увеличение Индекса на 1,2 п.п. до 100,1%); кокса и нефтепродуктов (на 0,8 п.п. до 100,9%); производства бумаги и бумажных изделий (на 0,7 п.п. до 103,0); готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования (на 0,7 п.п. до 99,9%); а также осуществляющих ремонт и монтаж машин, оборудования (на 0,6 п.п. до 100,7%) и металлургии (на 0,5 п.п. до 100,3%).

По оставшимся двум сегментам радикальных изменений в динамике Индекса не произошло. Предприятия добывающей промышленности, несмотря на определенное развитие кризисных настроений, по-прежнему сохраняли самый высокий уровень рискоустойчивости. В мае значение Индекса возросло только на 0,1 п.п. и составило 99,6 п.п. Следует отметить, что относительно марта Индекс возрос на 0,5 п.п., что является самой минимальной коррекцией.

Среди добывающих производств максимальное напряжение показывали предприятия по добыче сырой нефти и природного газа (рост Индекса на 0,1 до 99,9%).

В сегменте промышленных предприятий по обеспечению электрической энергией, газом и паром; кондиционированию воздуха

после апрельского скачка Индекса до 101,7%, в мае наблюдалось определенное замедление роста интенсивности кризисного напряжения. Сохранив место в самом неблагоприятном диапазоне значений, Индекс рискоустойчивости снизился на 0,4 п.п. до 101,3%.