

# МОНИТОРИНГ

## ИНДЕКС РИСКООУСТОЙЧИВОСТИ ОТРАСЛЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ – ИЮНЬ 2020 Г.

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

## Индекс рискоустойчивости отраслей промышленности – Июнь 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 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).

## Оценка Индекса рискоустойчивости в отраслях промышленности

Оценка Индекса по укрупненным отраслям промышленности в июне т.г. выявила появление робких сигналов ослабления действия атаки COVID-2019, что свидетельствует о преодолении острой фазы коронакризиса.

Впервые за последние три месяца и особенно ярко выраженной майской дестабилизации, снижение рискоустойчивости предприятий замедлилось.

Добывающие производства: возобновление тенденции укрепления высокого уровня рискоустойчивости на фоне первой позитивной коррекции Индекса к маю с 99,6 до 99,5%

Обрабатывающие производства: отсутствие негативных изменений в динамике – Индекс продолжил определять низкую рискоустойчивость сегмента, сохраняясь в неблагоприятной зоне значений на отметке 100,1%

Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха: замедление снижения уровня рискоустойчивости второй месяц подряд и корректировка неблагоприятного значения Индекса с 101,3% до 101,2%

В июне т.г. пандемическая составляющая продолжала оставаться весьма существенной в формировании производственной и финансово-экономической активности промышленных предприятий. Вместе с тем, по сравнению с тремя предшествующими и особенно майскими результатами, в обновленной динамике значений Индекса рискоустойчивости в разрезе укрупненных и некоторых подотраслевых видов экономической деятельности обозначились первые скромные позитивно-синхронные изменения, свидетельствующие о прохождении острой фазы.

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



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

Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

В частности, заметный спад деловой активности, охвативший расширенный круг обрабатывающих производств и приведший в мае к знаковому перелому уровня рискоустойчивости сегмента в целом, в июне не получил развитие. Однако в условиях продолжающегося сжатия конъюнктуры процесс дестабилизации предприятий сохранил свою интенсивность. Значение Индекса в июне не изменилось, продолжив фиксироваться в неблагоприятной для отрасли зоне на отметке 100,1%.

Подотраслевая реакция на некоторое смягчение воздействия неблагоприятных факторов выражалась в преобладании точечных позитивных изменений в преимущественно негативной динамике Индекса и в целом в сужении круга производств с все еще нарастающей интенсивностью развития кризисных тенденций.

В результате, высокую рискоустойчивость в июне продолжили демонстрировать обрабатывающие предприятия по производству прочих транспортных средств и оборудования (значение Индекса – 99,3%); изделий из дерева и обработки древесины (99,6%); готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования (99,7%); машин и оборудования (99,9%); резиновых и пластмассовых изделий (99,9%). Одновременно перечень отраслей с высоким иммунитетом в июне расширился, включив также предприятия химического производства (Индекс перешел в благоприятную зону, снизившись до 99,0% с 100,1%) и производящих лекарственных средства и материалы (до 99,7% с 100,3%).

Наиболее неблагоприятная ситуация, несмотря на слабую позитивную коррекцию Индекса к маю, продолжала складываться на предприятиях по производству бумаги и бумажных изделий (102,5%); мебели (102,5%); текстильных изделий (101,9%); кожи, изделий из кожи и обуви (101,7%). Следует отметить заметно возросшее напряжение на предприятиях, выпускающие одни из важнейших социально-значимых товаров: рост Индекса зафиксирован по производству пищевых продуктов (рост Индекса до 102% с 101,7%), напитков (до 101,4% с 100,8%), табачных изделий (до 100,2% с 99,8%).

Добывающий сегмент после поступательного трехмесячного роста напряжения в динамике Индекса, достигшего в мае антирекордного для отрасли значения 99,6%, в июне показал первую позитивную коррекцию, снизившись до 99,5%. В числе добывающих производств высокую рискоустойчивость показали предприятия, предоставляющие услуги в области добычи полезных ископаемых (значение Индекса 99,6%); добывающие металлическую руду (99,7%), а также сырую нефть и природный газ (99,9%).

Дальнейшая дестабилизация рискоустойчивости разворачивалась на предприятиях, добывающих прочие полезные ископаемые (рост Индекса до 101,1% с 100,6%).

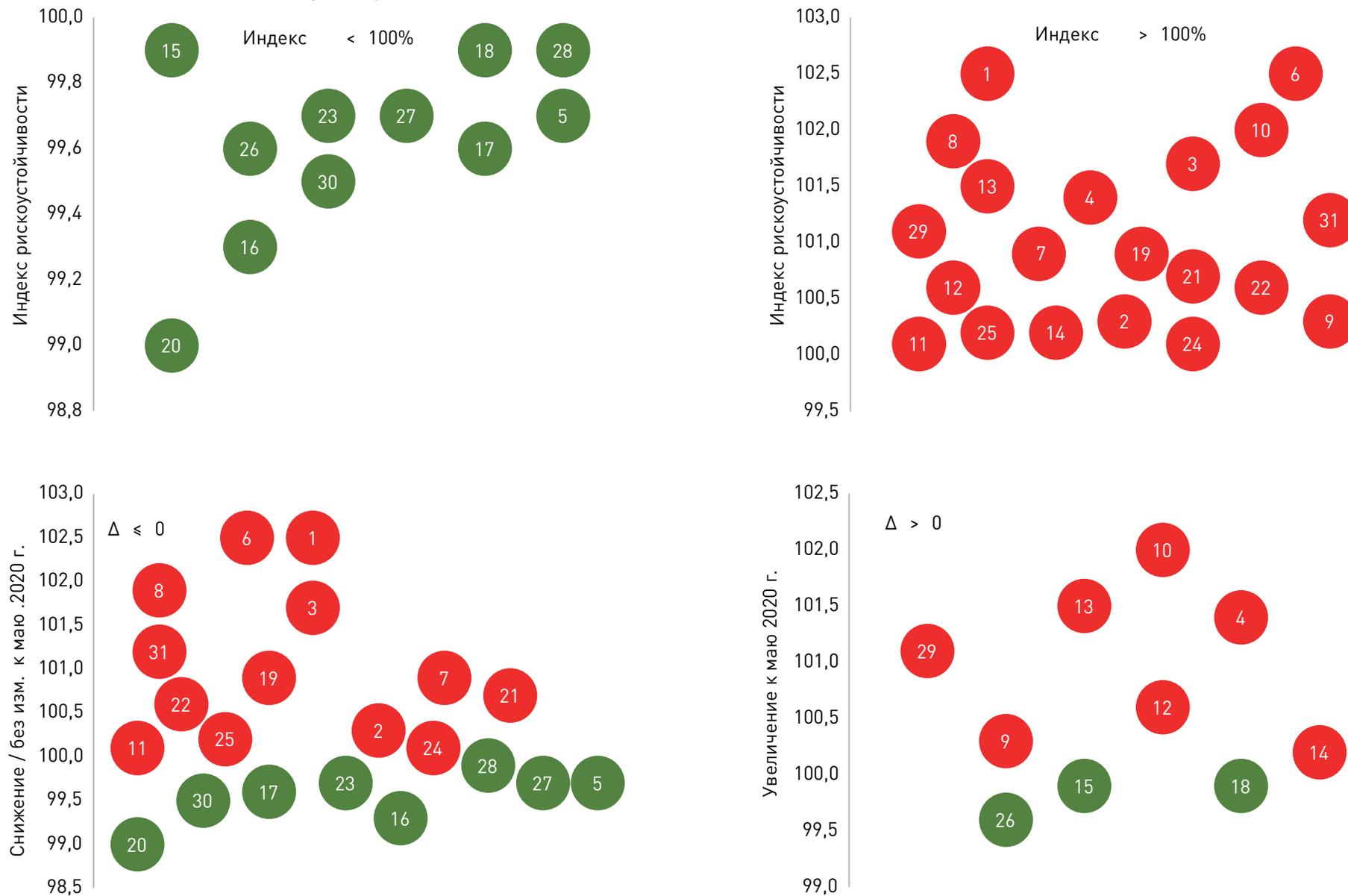
### Оценка изменений Индекса рискоустойчивости в отраслях промышленности

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

**Рис.2. Изменения Индекса рискоустойчивости в июне к маю 2020 г. (п.п.)**



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

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

В условиях сохранения все еще высоких рисков и неопределенности последствий пандемического шока для промышленных предприятий в июне обозначились и произошли первые слабые, но корректирующие изменения значений Индекса рискоустойчивости. На фоне выявленной в июне тенденции позитивного обновления траектории развития промышленного сегмента в целом, расчет изменений значений Индекса рискоустойчивости показывает низкую волатильность его динамики в разрезе укрупненных сегментов, обусловленную преобладающими благоприятными, но недостаточно ощутимыми корректировками в отдельных видах экономической деятельности.

Из трех сегментов промышленности только обеспечение электрической энергией, газом, паром и кондиционирование воздуха, а также добывающие производства продемонстрировали скромное движение к нейтральному пороговому уровню (100%). В частности, по сравнению с маем июньские значения Индексов скорректировались на 0,1 п.п. и составили 101,2% и 99,5% соответственно.

Что касается обрабатывающего сегмента, то происшедшие изменения в представляющих его видах деятельности оказались несущественными для преломления негативного значения Индекса, что сохранило его на майской критической отметке - 100,1%.

Вместе с тем, учитывая все еще действующие пандемические эффекты, сдерживающие более активное ослабление напряжения экономических настроений, возникшая пауза в динамике Индекса

са свидетельствует о начавшихся реабилитационных процессах, выражающихся в возврате обрабатывающих производств к утраченной рискоустойчивости.

Так, например, наиболее акцентированные положительные изменения прослеживались на химических предприятиях (снижение Индекса на 1,1 п.п. до 99,0%), а также производящих лекарственных средства и материалы (на 0,6% до 99,7%), определив кардинальную реабилитацию и восстановление их докризисного статуса.

Одновременно следует отметить расширение количества подотраслей, в которых образовалась пауза в росте интенсивности кризисного напряжения и значения Индекса сохранили майский результат. В числе таковых в обрабатывающем сегменте оказались предприятия по производству кокса и нефтепродуктов, а также прочих транспортных средств и оборудования; ремонту и монтажу машин и оборудования; обработке древесины и производства изделий из дерева. В добывающем — аналогичная тенденция зафиксирована на предприятиях по добыче сырой нефти и газа; металлической руды.

В группе особого высокого риска и по-прежнему с нарастающей тенденцией снижения уровня рискоустойчивости сохранялись обрабатывающие предприятия по производству напитков (рост Индекса на 0,6 п.п. до 101,4%); табачных изделий (рост на 0,4 п.п. до 100,2%); пищевых продуктов (рост на 0,3 п.п. до 102,0%) и добывающие прочие полезные ископаемые (рост на 0,5 п.п. до 101,1%).