



ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



Институт статистических исследований
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



ИНДЕКС РИСКООУСТОЙЧИВОСТИ ОТРАСЛЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ — ДЕКАБРЬ 2020 ГОДА



Январь '21

Москва

Авторы:

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

Индекс рискоустойчивости отраслей промышленности – декабрь 2020 г. М.: НИУ ВШЭ, 2021. – 7 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет экспресс-информацию по Индексу рискоустойчивости отраслей (ИРУ) промышленности в декабре 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», 2021
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 ориентиром в диагностике динамики экономической активности и «природы» стрессовых колебаний.

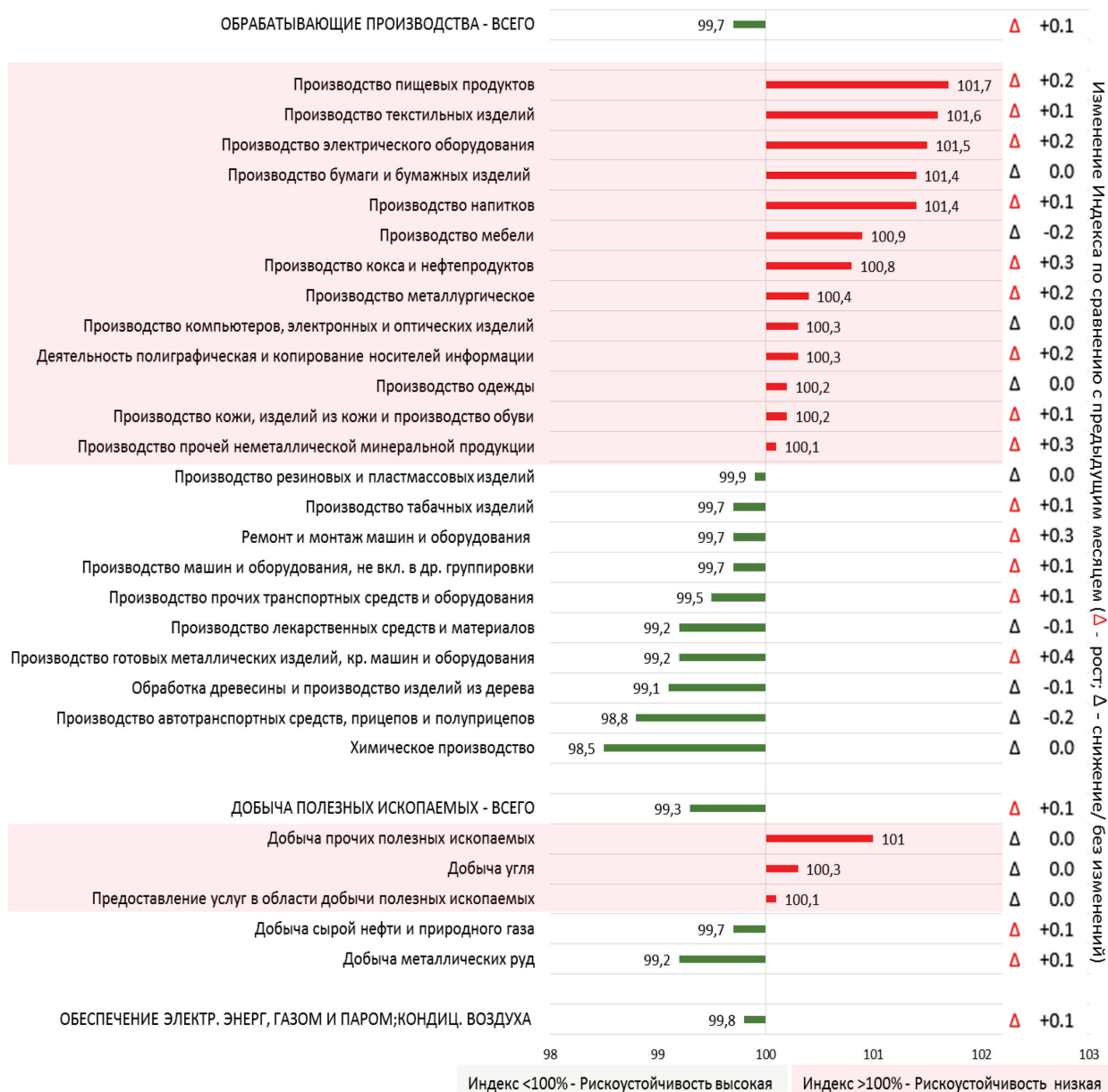
Значение Индекса 100% выражает «нейтральный» уровень рискоустойчивости, в то время как значения выше 100% и ниже 100% – соответственно, снижение и повышение ее динамики в течение месяца.

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 (декабрь 2020 г.)
(%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Оценка Индекса в декабре 2020 г. позволяет констатировать слабое торможение интенсивности восстановительного процесса к ноябрьской динамике

В годовом выражении, даже в условиях более агрессивной повторной пандемической атаки и последовательного роста неопределенности финальная динамика рискоустойчивости укрупненных промышленных отраслей закрепились в максимально благоприятном диапазоне, существенно отдаленном от критического уровня, достигнутого вследствие первичного шока коронакризиса

Добывающие производства: высокая рискоустойчивость — значение ИРУ составило 99,3 против 99,2% в ноябре, сохранив максимальное приближение к докризисному уровню среди всех отраслей (99,1% в январе 2020 г.)

Обрабатывающие производства: высокая рискоустойчивость — значение ИРУ составило 99,7 против 99,6% в ноябре

Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха: высокая рискоустойчивость — значение ИРУ составило 99,8 против 99,7% в ноябре

Очередная пандемическая волна, разворачивающаяся с ранней осени, и возрастающее напряжение конъюнктурного фона отчасти нарушили относительное ноябрьское «спокойствие» промышленности, вызвав в декабре слабое торможение восстановительного процесса. При этом финальная динамика рискоустойчивости, так и не достигнув предкризисный уровень на большинстве производств, по итогам года сохранилась в максимально благоприятном диапазоне и отражала достаточную устойчивость укрупненных отраслей к продолжавшимся негативным импульсам.

В частности, максимальное сближение с докоронакризисным уровнем рискоустойчивости по итогам прошлого года процесса восстановления достиг **добывающий сегмент**, обусловив самую крепкую позицию среди основных укрупненных секторов промышленности — ИРУ в декабре остановился на отметке 99,3 против 99,1% в январе-марте. Среди подотраслей наиболее высокой рискоустойчивостью характеризовались предприятия по добыче металлической руды (ИРУ составил 99,2%), а также сырой нефти и природного газа (99,7%).

На втором месте по итоговой результативности стал сегмент по **обеспечению электрической энергией, газом и паром; кондиционированию воздуха**, показавший небольшой отрыв от докризисного уровня — ИРУ в декабре составил 99,8 против 99,5% - среднего значения, фиксируемого в первые три месяца прошлого года.

Обрабатывающий сегмент в целом определялся достаточно активным восстановительным процессом, ежемесячно транслируя возвращение в диапазон роста рискоустойчивости все большего числа подотраслей. Вместе с тем, возникшее отдаление от предпандемического уровня большинству из них существенно сократить так и не удалось, что в итоговой динамике 2020 г. закрепило статус данной отрасли как наиболее уязвимой к шокам (ИРУ в декабре составил 99,7 против 99,2% в начале года).

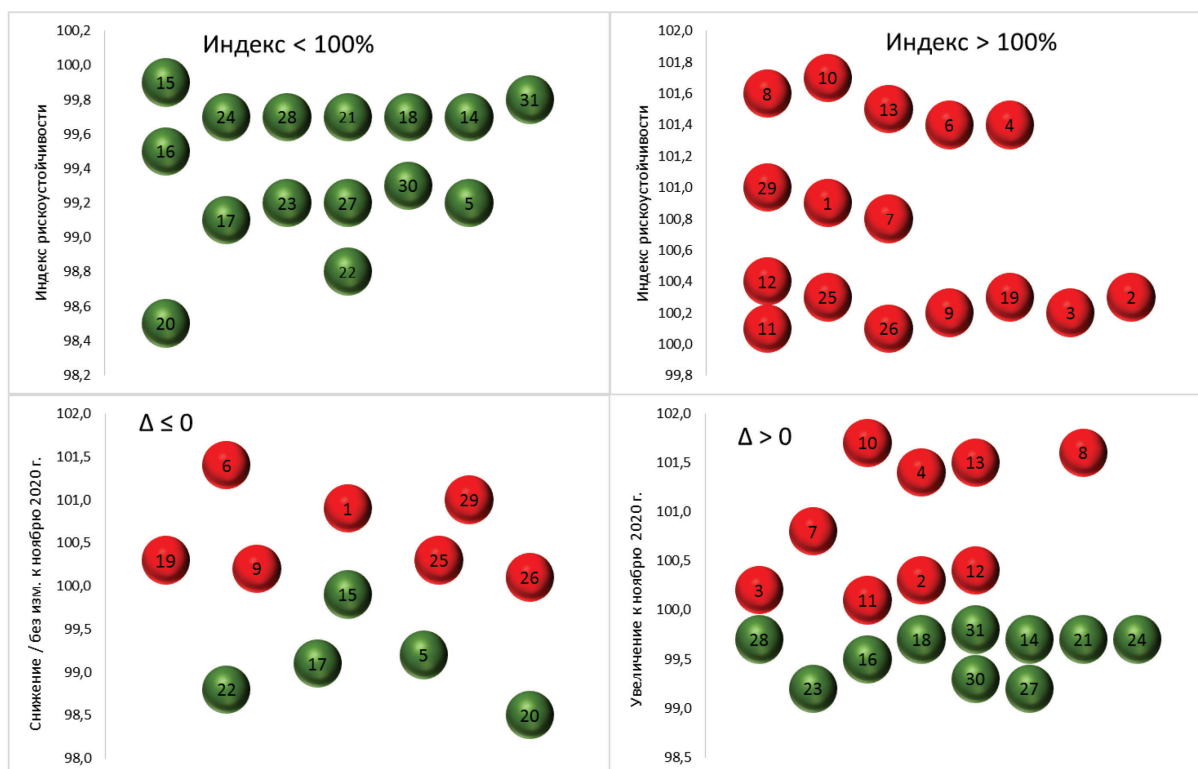
На фоне достаточно низкой волатильности изменений к ноябрьским значениям Индекса высокую рискоустойчивость обрабатывающей промышленности обеспечили прежде всего химические предприятия (ИРУ составил 98,5%); предприятия по производству автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов (98,8%); древесины и производству изделий из дерева (99,1%); готовых металлических изделий кроме машин и оборудования (99,2%); лекарственных средств (99,2%); прочих транспортных средств и оборудования (99,5%).

Производства табачных изделий, а также предприятия производящие машины и оборудование и осуществляющие их ремонт, фактически, также характеризовались высокой рискоустойчивостью, внося положительный отраслевой вклад в динамику сегмента, однако после декабрьской коррекции остановились в опасной близости от области низких значений (ИРУ составил по данным производствам 99,7%). Одновременно, на экстремальное сближение с неблагоприятной зоной вышли предприятия по производству резиновых и пластмассовых изделий со значением ИРУ - 99,9%.

Противовесом, в том числе обеспечившим обрабатывающей промышленности достигнутую совокупную результативность, выступили 13 подотраслей с низкой рискоустойчивостью, конечным потребителем продукции которых в основном являются домашние хозяйства. В числе ключевых антилидеров стали предприятия по производству пищевых продуктов (ИРУ составил 101,7%); текстильных изделий (101,6%); электрического оборудования (101,5%); бумаги и бумажных изделий (101,4%), а также напитков (101,4%). Максимально приближенными к вышеуказанной группе из числа оставшихся оказались предприятия по производству мебели (100,9%) и кокса и нефтепродуктов (100,8%).

2. Оценка изменений Индекса рискоустойчивости в отраслях промышленности

Рис. 2. Изменения Индекса рискоустойчивости в декабре к ноябрю 2020 г.
(n.n.)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

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

На диаграмме представлено распределение отраслей согласно значениям Индекса рискоустойчивости в декабре 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 декабре 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 декабре по сравнению с ноябрем 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.

По укрупненным отраслям промышленности выявленные изменения в декабрьской динамике ИРУ относительно ноябрьских значений, как и в предшествующем месяце, характеризовались низкой волатильностью

Общий характер происходящих в течение 2020 г. изменений позволяет заключить умеренно позитивную, но акцентированно неравномерную интенсивность процесса стабилизации рискоустойчивости как на отраслевом, так и на подотраслевом уровне

Динамика произошедших изменений в декабре характеризовалась слабой интенсивностью и относительно ноября выразилась в незначительной неблагоприятной корректировке. Данная тенденция была определяющей в ИРУ как по всем укрупненным отраслям, так и по большинству подотраслевым разрезам.

В частности, по добывающей и обрабатывающей промышленности, а также предприятиям по обеспечению электрической энергией, газом и паром; кондиционированию воздуха **негативное изменение Индекса к ноябрьским результатам составило только 0,1 п.п.**, что ухудшило отраслевые значения до 99,3, 99,7 и 99,8% соответственно.

В то же время, интенсивность компенсационного восстановления рискоустойчивости по итогам 2020 г. с момента беспрецедентного ослабления бизнес-иммунитета и достижения критично высокой степени уязвимости отраслей, заметно отличалась.

Максимальное улучшение динамики ИРУ зафиксировано на предприятиях по обеспечению электрической энергией, газом и паром; кондиционированию воздуха — после достигнутого в апреле критического значения 101,7% к концу года общее снижение Индекса составило 1,9 п.п.

Тесное приближение к средним докоронакризисным значениям показал добывающий сегмент — ни разу не вышедший в зону низкой рискоустойчивости и достигнувший максимальной просадки «иммунитета» только в августе, выйдя на отметку 99,8%, в итоговом результате ИРУ улучшился на 0,7 п.п.

Обрабатывающим предприятиям сближение с предкризисным уровнем далось значительно труднее: войдя в кризисную воронку в мае со значением Индекса 100,1% по итогам декабря ИРУ восполнил утраченную динамику лишь на 0,4 п.п., свидетельствуя о наименьшей интенсивности изменений по сравнению с двумя укрупненными сегментами.