



ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



Институт статистических исследований
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



ИНДЕКС РИСКООУСТОЙЧИВОСТИ ОТРАСЛЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ – МАРТ 2021 г.



Апрель '21

Москва

Авторы:

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

Индекс рискоустойчивости отраслей промышленности – март 2021 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 марте 2021 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.

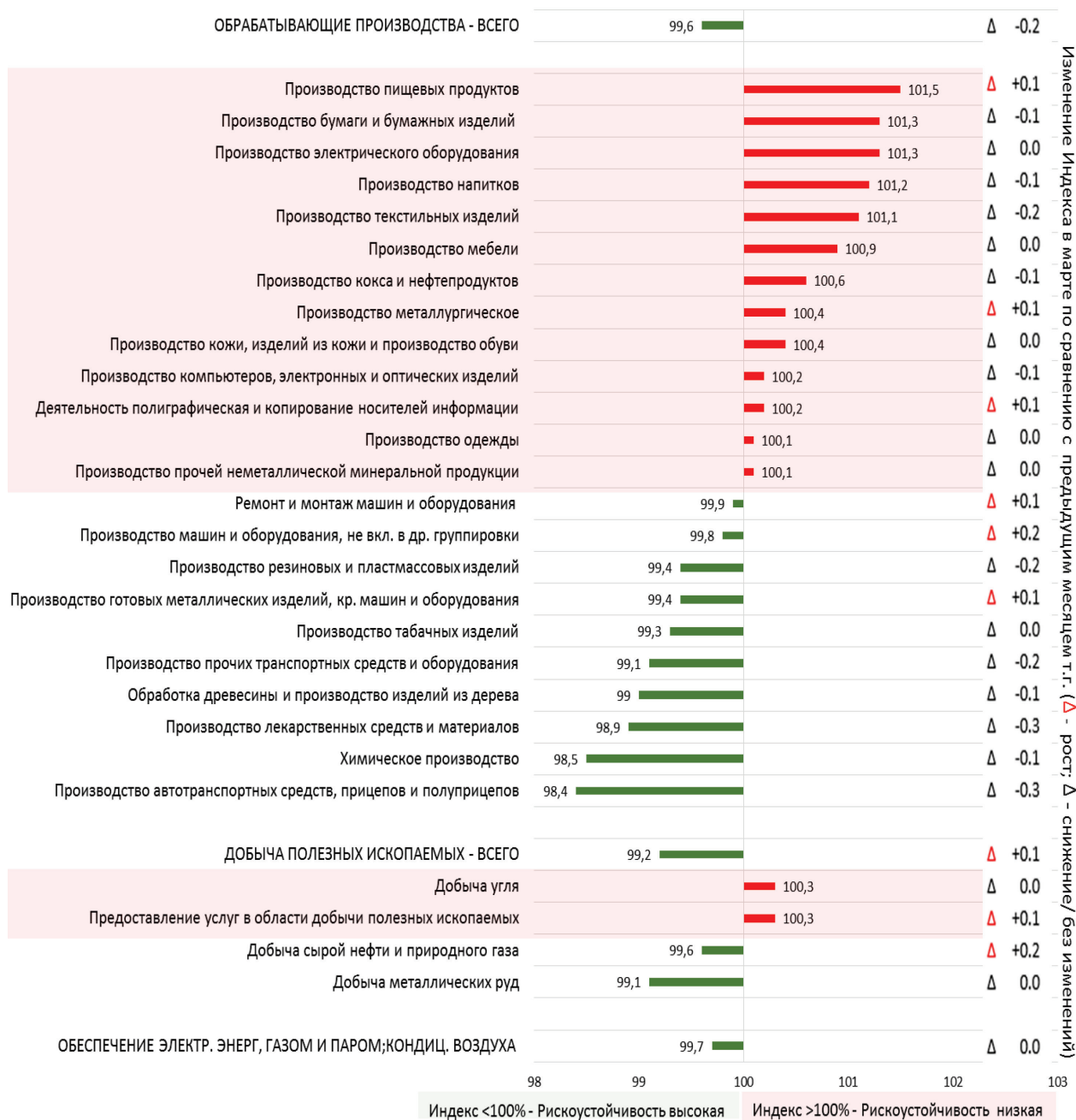
Значение Индекса 100% выражает «нейтральный» уровень рискоустойчивости, в то время как значения выше 100% и ниже 100% – снижение и повышение ее динамики в течение месяца соответственно.

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 (март 2021 г.)
(%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Динамика Индекса рискоустойчивости укрупненных промышленных сегментов в марте т.г. продолжила сдержанную нормализацию к среднесрочным (допандемическим) значениям при неоднородности темпов восстановления подотраслей

Добывающие производства: слабое замедление роста ИРУ к февралю до отметки 99,2%

Обрабатывающие производства: ускорение роста рискоустойчивости — значение ИРУ улучшилось до 99,6 с 99,8% в феврале

Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха: сохранение февральского темпа роста рискоустойчивости — значение ИРУ составило 99,7%

По итогам первых трех месяцев т.г. рискоустойчивость промышленных предприятий, сохраняя достаточно сдержанный адаптационно-восстановительный характер, продолжала нивелирование кризисной динамики. Из укрупненных сегментов промышленности, даже при некоторой просадке темпов к февралю, добыча закрепила лидирующую позицию, обеспечивая отставание обработки и предприятий по обеспечению электрической энергией, газом и паром; кондиционированию воздуха. При этом компенсационная тенденция остающихся разрывов выражалась во все более заметном расхождении на подотраслевом уровне, подчеркивая индивидуальную степень коронакризисной деформации и масштаб последствий.

Прежде всего наблюдаемые изменения обусловлены спецификой возвращения в докризисный диапазон подотраслей обрабатывающего сегмента, большинство из которых, даже несмотря на преодоление критической фазы, остаются высоко уязвимы к последствиям первичного шока и частично к вторичным сдерживающим эффектам пандемической конъюнктуры (в марте, как и в январе-феврале т.г., из 23 анализируемых видов обрабатывающей промышленности, низкой рискоустойчивостью продолжали характеризоваться 13 подотраслей).

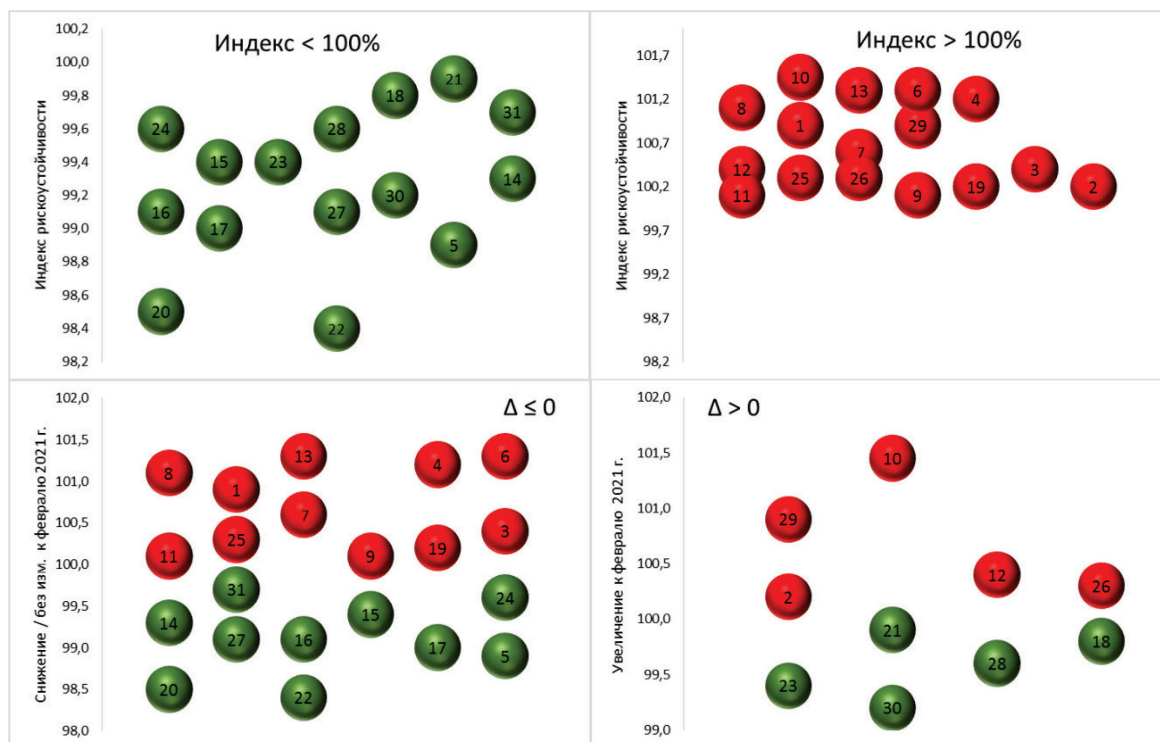
Тем не менее, на фоне определенной стагнационности негативной динамики ИРУ в одних видах деятельности последовательное и более активное сокращение у других приводит к все более выраженной внутренней рокировке. Одним из наиболее ярких примеров отсутствия существенных позитивных изменений в негативной динамике ИРУ с середины лета 2020 г. выступают предприятия по производству одежды: после достижения пика кризисной коррекции Индекса в июне прошлого года до 100,3 по сравнению с 99,8% в феврале-марте, в последующие месяцы и вплоть до марта т.г. его значение оставалось практически неизменным, варьируясь в пределах 100,1- 100,2%.

Одновременно **вследствие слабо выраженного компенсационного процесса сохранялась самая низкая рискоустойчивость** на предприятиях по производству пищевых продуктов (ИРУ в марте т.г. составил 101,5%); бумаги и бумажных изделий (101,3%); электрического оборудования (101,3%); напитков (101,2%); а также мебели (100,9%).

Наибольшую мобилизацию и, соответственно, основной позитивный вклад в динамику укрепления рискоустойчивости обрабатывающего сегмента продолжали вносить предприятия по производству автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов (снижение ИРУ до 98,4 с 98,7 в феврале т.г. и 100,7% в мае 2020 г.); химических веществ и химических продуктов (до 98,5 с 98,6 и 100,1%); лекарственных средств и материалов (до 98,9 с 99,2 и 100,3%). В зоне повышенного риска, усугубляемые слабой дестабилизацией рискоустойчивости оставались предприятия по производству машин и оборудования (рост ИРУ до 99,8 с 99,6%), а также осуществляющие ремонт и монтаж машин, оборудования (до 99,9 с 99,8%).

2. Оценка изменений Индекса рискоустойчивости в отраслях промышленности

Рис. 2. Изменения Индекса рискоустойчивости в марте к февралю 2021 г.
(n.n.)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

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

На диаграмме представлено распределение отраслей согласно значениям Индекса рискоустойчивости в марте 2021 г. (верхние квадранты) и его изменениям по сравнению с февралем 2021 г. (нижние квадранты). Отрасли с Индексом выше 100% отмечены красным цветом, а с индексом ниже 100% – зеленым.

В верхнем левом квадранте находятся отрасли, которые в марте 2021 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 марте по сравнению с февралем. 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 постепенного, но неоднородного восстановления деловой активности промышленных предприятий, динамика изменений большинства отраслевых значений ИРУ в марте т.г. характеризовалась все более выраженной разнонаправленностью

Из укрупненных сегментов только обрабатывающие предприятия показали неравномерную, но позитивную стабилизацию к февралю

Зафиксированные изменения в ИРУ в марте т.г. получили наибольшее выражение в динамике обрабатывающего сегмента, который в течение первых трех месяцев повысил интенсивность восстановления и вернулся к своему лучшему значению, достигнутого вследствие первичной реабилитации от шока, но утраченному вследствие осенне-зимнего торможения (снижение Индекса к февралю т.г. на 0,2 п.п. до 99,6%).

Среди подотраслей с высокой рискоустойчивостью наибольшую интенсивность погашения негативной динамики в ИРУ продемонстрировали предприятия по производству автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов, лекарственных средств и материалов (снижение Индекса на 0,3 п.п. до 98,4 и 98,9% соответственно), а также резиновых, пластмассовых изделий; прочих транспортных средств и оборудования (на 0,2 п.п. до 99,4 и 99,1% соответственно). Более скромное улучшение позиций (на 0,1 п.п.) зафиксировано на производствах по обработке древесины и химических предприятиях.

Неблагоприятные изменения зафиксированы на предприятиях по производству машин и оборудования (рост ИРУ на 0,2 п.п. до 99,8%); готовых металлических изделий (на 0,1 п.п. до 99,4%) и осуществляющих ремонт и монтаж машин и оборудования (на 0,1 п.п. до 99,9%).

Среди подотраслей с низкой рискоустойчивостью позитивные изменения носили точечный и слабовыраженный характер. При этом 5 из 13 таких видов деятельности в марте сохранили февральский результат без изменений. Наиболее заметная корректировка ИРУ к февралю произошла только на предприятиях по производству текстильных изделий (снижение Индекса на 0,2 п.п. до 101,1%).

По добывающей промышленности изменение Индекса к февральскому результату было негативным и составило 0,1 п.п., определив смещение его значения до 99,2%. Наиболее заметное улучшение позиций ИРУ зафиксировано на предприятиях по добыче сырой нефти и природного газа (на 0,2 п.п. до 99,6%). Сохранили предыдущий результат предприятия по добыче угля и металлической руды.