



Институт статистических
исследований
и экономики знаний

Центр
конъюнктурных
исследований



**ИНДЕКС ЭКОНОМИЧЕСКОГО НАСТРОЕНИЯ
(ИЭН ВШЭ) В IV КВАРТАЛЕ 2023 ГОДА**



Февраль '24

Авторы:

Остапкович Г.В., Лола И.С., Усов Н.А.

Индекс экономического настроения (ИЭН ВШЭ) в IV квартале 2023 года – М.: НИУ ВШЭ, 2024. – 14 с.

Информационно-аналитический материал «Индекс экономического настроения (ИЭН ВШЭ) в IV квартале 2023 г.» подготовлен экспертами Центра конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ.

В основу информационно-аналитического материала положены ежеквартальные и ежемесячные конъюнктурные опросы руководителей организаций базовых отраслей экономики и населения, проводимые Федеральной службой государственной статистики (Росстатом). Это распространённый и действенный в международной практике статистических служб и исследовательских организаций источник информации, а также метод аппроксимации реальных и ожидаемых событий на основе прямых оценок экономических агентов.

Структура выборочной совокупности единиц наблюдения идентична структуре генеральной статистической совокупности в обследуемых сферах деятельности. Объем выборок достаточен для получения необходимой точности выборочных оценок показателей на всех уровнях разработки данных.

Информационная база мониторинга содержит накопленную за 1998-2023гг. категориальную статистику **«балансов мнений»**, базирующуюся на ответах респондентов. Такая «мягкая» качественная статистика отражает особенности когнитивного восприятия экономическими агентами деловых тенденций и отраслевых циклических событий в режиме «почти реального времени».

Первичные данные Росстата (ответы респондентов на вопросы анкет) структурированы в соответствии с прямыми индикаторами каждого выборочного обследования. В результате их **квантификации** формируется информационный массив, представленный преимущественно в порядковой и номинальной шкалах измерения. Вычислительные процедуры для обработки и агрегации полученных категориальных данных позволяют получать динамику **композитных (сводных) индикаторов** по всем обследуемым видам деятельности.

Основные требования ко всем композитным индикаторам конъюнктурных обследований – это измерение многомерных понятий; подтверждение статистически значимой корреляции с референтной количественной статистикой; соответствие или близость «циклическому профилю» в ее динамике; наличие опережающих свойств по выпуску результатов обследований; прозрачность метода агрегации, простота интерпретации и доступность для эффективного восприятия.

Цель конъюнктурного мониторинга – оперативное измерение на основе мнений и ожиданий экономических агентов текущего состояния делового климата в базовых отраслях экономики, его фактических и ожидаемых отраслевых «ограничителей», отражающих особенности функционирования в анализируемом периоде, степени адаптации к рыночным шокам и регулирующим мерам экономической политики, «беспокойство», «оптимизм» и «уязвимость» экономических агентов.

*Материал подготовлен в ходе проведения исследования
в рамках Программы фундаментальных исследований
Национального исследовательского университета
«Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ)*

Институт статистических исследований и экономики знаний

Адрес: 101000, Москва, ул. Мясницкая, д. 20

E-mail: issek@hse.ru

<http://issek.hse.ru>

© Национальный исследовательский университет
«Высшая школа экономики», 2024

При перепечатке ссылка обязательна

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» представляет информационно-аналитический материал, характеризующий экономические настроения российских предпринимателей и потребителей в IV квартале 2023 г.

Для расчета индекса использовались результаты обследований деловой активности российских предприятий и организаций, а также потребительских ожиданий, в мониторинговом режиме проводимых Росстатом. В обследованиях принимают участие 20 тыс. руководителей организаций различных секторов экономики (5 тыс. крупных и средних предприятий добывающей и обрабатывающей промышленности, 6,3 тыс. строительных фирм, 3,8 тыс. организаций розничной торговли, 4,9 тыс. организаций сферы услуг), а также 5,1 тыс. респондентов, представляющих взрослое население страны.

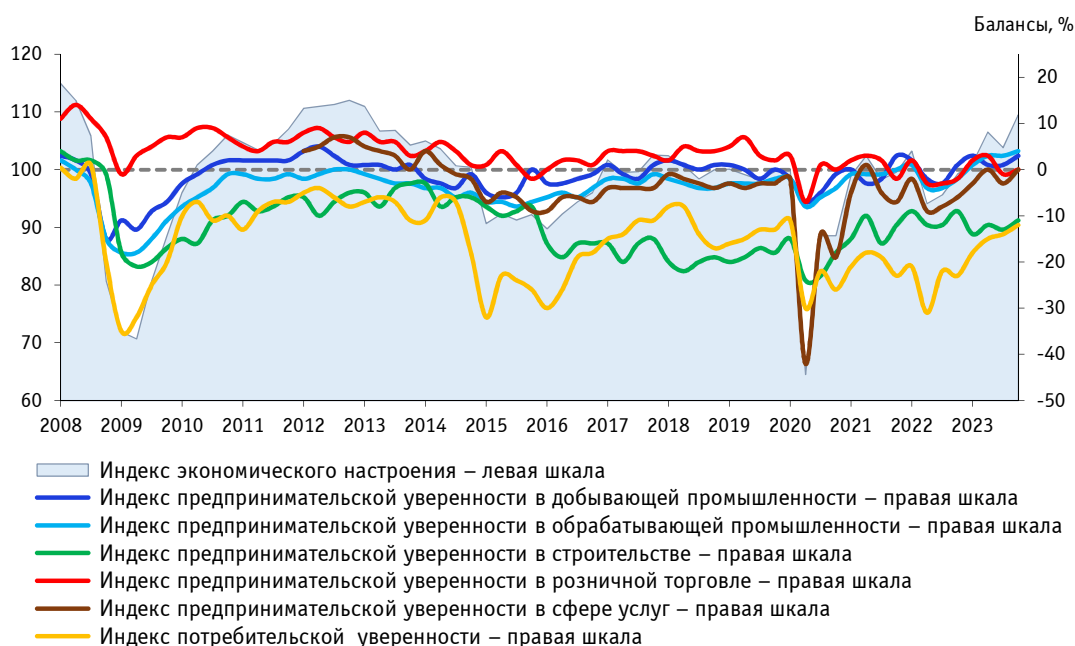
Компонентами ИЭН ВШЭ¹ являются результаты обследований тех отраслей экономики, совокупный вклад которых в валовый внутренний продукт страны составляет около 60%. Долговременные исследования выявили тесную корреляцию ИЭН ВШЭ с индексом физического объема ВВП.

Основные результаты IV квартала 2023 года

- **Индекс экономического настроения (ИЭН):** позитивная динамика ИЭН наблюдалась все четыре квартала в 2023 г. В результате, в конце отчётного года значение ИЭН составило (109,5);
- **Промышленность:** позитивные изменения в предпринимательских настроениях были характерны для респондентов из добывающей и обрабатывающей промышленности, в которых индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) – (+3%) и (+4%). Обрабатывающий сегмент показал лучшее значение индекса не только за всё время наблюдений, но и среди всех базовых отраслей, участвующих в конъюнктурных опросах Росстата;
- **Строительство:** улучшение позиций ИПУ в течение трех кварталов до (-11%);
- **Розничная торговля:** выход ИПУ из зоны отрицательных значений и фиксирование на нейтральной позиции (0%);
- **Сфера услуг:** с учётом снятой сезонной составляющей ИПУ в сервисном секторе, зафиксировано на нейтральном значении (0%);
- **Потребители:** подъем индекса потребительской уверенности населения на 11 п.п. по сравнению с III кварталом 2022 г. до отметки (-12%).

¹ Перечень всех компонентов ИЭН ВШЭ приведен в методологическом комментарии.

Рис. 1. Индекс экономического настроения (ИЭН ВШЭ).
Индексы предпринимательской и потребительской уверенности



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ, Росстат

Индекс экономического настроения (ИЭН ВШЭ)

В течение четырех кварталов 2023 г. наблюдалась положительная динамика роста ИЭН. Исходя из мнений респондентов из различных отраслей, выявляемых поквартально на протяжении регулярных конъюнктурных опросов, оценочно можно констатировать, что примерно в конце III квартала экономика (ИЭН) завершила фазу компенсационного роста, восстановив потери 2022 г. и перешла в зону обычного экономического тренда с позитивной направленностью. Выявленный итоговый результат ИЭН в IV квартале является лучшим за последние 10 лет проведения предпринимательских опросов.

Последние два года стали переломными для российской экономики. Беспрецедентные санкции, которым подвергалась экономика страны, привели к значительному разрыву хозяйственных связей с западными странами, как по линии импортных поставок, так и по экспортной составляющей, принципиально изменив сложившиеся годами внешние экономические торговые контакты, особенно, в сегменте поставок технологической продукции и экспорта сырьевых товаров.

Все эти перестроения, связанные с межстрановыми движениями товаров и услуг, естественно, вызвали повышенную турбулентность макроэкономических индикаторов, отражающих динамику роста экономики страны, включая основной результирующий экономический показатель - валовый внутренний продукт (ВВП).

В целях преодоления последствий от санкционного давления и минимизации потерь от них, экономика России вступила одновременно в три достаточно крупных долговременных и затратных реформы.

Во-первых, запущен механизм интенсивного перестроения экономики, ориентированной в последние годы преимущественно на спрос отечественных сырьевых товаров, на предложение конкурентных на мировом рынке товаров с высокой добавленной стоимостью и высокой степенью передела. Основная роль в реализации этой задачи отведена обрабатывающей промышленности, высокоинтеллектуальным услугам и интенсивному внедрению в этот

процесс экономики знаний за счёт активного наращивания бюджетных ассигнований в человеческий капитал (здравоохранение, образование) и науку (НИОКР и расширение венчурного капитала).

Фактически частичная смена парадигмы экономики требует её соответствующей трансформации, в том числе за счёт переноса труда и капитала от неэффективных видов экономической деятельности и предприятий в отрасли и к экономическим агентам, которые обладают достаточной доходностью и заметным производственным потенциалом. Для выхода на устойчивый экономический рост и в дальнейшем на экономическое развитие страны сегодня необходимо интенсифицировать производственную политику, которая, в свою очередь, будет постоянно поддерживать структурную перестройку экономики и способствовать росту производительной занятости в технологических отраслях, особенно, в сегменте серийного производства. Причём данный манёвр должен происходить, в том числе за счёт «созидательного разрушения» неэффективных экономических агентов.

Как регулярно показывают результаты конъюнктурных опросов, проводимые в мониторинговом режиме Росстатом и комплексно анализируемые Центром конъюнктурных исследований (ЦКИ ИСИЭЗ) НИУ ВШЭ, на российском промышленном рынке функционирует примерно 8-10% экономических агентов, где их руководители в опросах традиционно сообщают о снижении объемов производства и падении спроса на продукцию, а также об ухудшении финансового состояния своих предприятий. Зачастую данные структуры функционируют с отрицательной добавленной стоимостью, выпуская некачественную и неконкурентную продукцию, не пользующуюся спросом и оседающую на складах. Указанные «зомби предприятия» желательно вывести с рынка или поменять им вид деятельности с принципиальной сменой менеджмента.

Важнейшим стратегическим направлением, помимо смены парадигмы экономики и включения трансформационного механизма, стало интенсивное внедрение программы импортозамещения, суть которой состоит в замене на внутреннем рынке товаров иностранного производства, преимущественно импортируемых из западных стран, на отечественные аналоги. В первую очередь, указанные перестроения необходимо провести в обрабатывающей промышленности и её наименее локализованных подотраслях: станкостроение, электронная промышленность, лёгкая промышленность, тяжелое машиностроение, фармацевтика и медицинская промышленность, а также в автомобиле- и авиастроении.

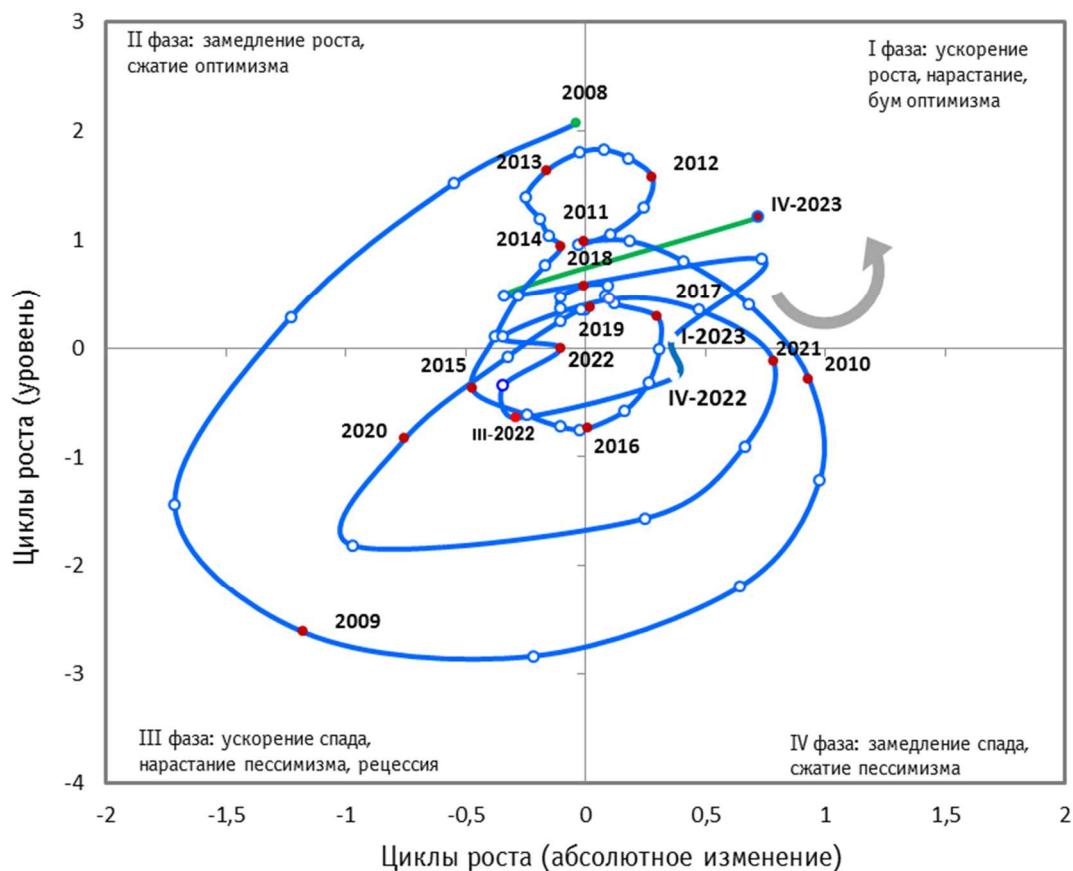
Рис. 2. Индекс экономического настроения (ИЭН ВШЭ) и ВВП



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ, Росстат.

Циклическое развитие ИЭН ВШЭ визуализирует трейсер цикличности², показывающий одновременно уровень и изменение индикатора.

Рис. 3. Трейсер цикличности Индекса экономического настроения (ИЭН ВШЭ)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ.

Примечание: Движение трейсера по четырем квадрантам диаграммы в направлении против часовой стрелки отражает прохождение индикатором четырех фаз экономического цикла роста; циклические пики расположены в верхней центральной области диаграммы, а циклические впадины – в нижней центральной области. Красным цветом отмечены первые кварталы каждого года.

Санкционный удар, нанесённый в 2022 г., имел определённое отрицательное давление на экономику страны. В частности, со II квартала 2022 г. началось поквартальное снижение основного результирующего экономического индикатора – ВВП, рассчитываемого Росстатом и Индекса экономических настроений (ИЭН), рассчитываемого ЦКИ ИСИЭЗ. Однако годовое снижение ВВП страны в 2022 г. по сравнению с 2021 г., составившее (-1,2%) даже близко нельзя сравнивать с теми негативными прогнозными ожиданиями, которые давали не только зарубежные информационные службы, но и российские экономические регуляторы и эксперты.

В начале первых санкций, особенно на российские валютные резервы, банковскую систему и технологический импорт, а также исходя из изоляционной риторики относительно последующих санкционных пакетов, прогнозные оценки падения ВВП в 2022 г. варьировались от оптимистических прогнозов снижения (-6%), до критических (-16%). При этом, зарубежные информационные службы в основном предвещали для экономики России чуть ли не бли-

² Трейсер цикличности рассчитывается по методологии Европейской комиссии, см., например, https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/economy-finance/tp019_en.pdf.

жайший технологический коллапс и значительное падение занятости и реальных располагаемых денежных доходов населения с последующим существенным падением потребительской активности домашних хозяйств, объем которой (конечное потребление) составляет около 50% в структуре ВВП страны. Однако в результате оперативных действий Правительства РФ, выраженного в заметном увеличении бюджетных источников финансирования основных направлений экономического развития страны, введения упрощенного режима для бизнеса, в виде снижения степени регулирования и бюрократизации, сочетаемого с субсидированием и финансированием бизнеса со стороны государства, большая часть санкционных потерь была в 2022 г. минимизирована. Одновременно ЦБ РФ в необходимой мере ужесточил денежно-кредитную политику в целях защиты средств граждан и экономических агентов в условиях санкционных наложений. И главное, ЦБ РФ и Минфин РФ, благодаря принятым регуляторным мерам, обеспечили относительную финансовую стабильность и не допустили хаоса в финансовой и банковской системе.

Огромный вклад в минимизацию потерь от беспрецедентного санкционного давления на экономику внесли сами предприниматели. Как показывают итоги опросов предпринимательского сообщества, после первых экономических шоков весны 2022 г., выраженных в спаде объемов производства товаров и услуг, инфляционных волнений, высокого фона экономической неопределенности и кардинально изменившихся внешних условий в направлении поставок и реализации продукции, отраслевые индексы предпринимательской уверенности, практически по всем наблюдаемым видам деятельности в конце года начали заметно улучшаться. Несмотря на общий понижающийся тренд в 2022 г., выявленный Росстатом по показателю ВВП и среднегодовое снижение отраслевых индексов предпринимательской уверенности в 2022 г., уже в I квартале 2023 г. и по статистическим, и по опросным данным, экономика вступила в фазу компенсационного роста, постепенно перестраиваясь и адаптируясь к новой экономической реальности.

Высокий бюджетный и кредитный импульс в 2023 г. позволил реальному сектору выйти на позитивные темпы роста и значительно улучшить бизнес-настроения экономических агентов. Предприниматели в свою очередь заметно изменили управленческие схемы функционирования своих структур, особенно связанных с логистикой поставок и реализацией. Исходя из обобщенных мнений респондентов, участвующих в опросах, динамика отраслевых индексов предпринимательской уверенности в наблюдаемых базовых отраслях экономики, оставалась разнородной с преобладанием позитивных тенденций.

Индекс предпринимательской уверенности в промышленности

Индекс предпринимательской уверенности³ (ИПУ) в добывающей и обрабатывающей промышленности в IV квартале 2023 г. составил (+5%) и (+4%) соответственно, что является лучшими значениями с начала года. Наиболее активно в 2023 г. восстановительный рост проходил в обрабатывающей промышленности. Добывающий сегмент показал аналогичные тенденции, завершив год в рамках восходящего тренда.

Балансовые оценки основных операционных показателей, характеризующих состояние делового климата в обрабатывающей отрасли, свидетельствуют, что в 2023 г. «обработка» не только «отбила» потери 2022 г., но и превзошла объемы производства достаточно благоприятного постпандемического 2021 г. Особенно данные позитивные перестроения были выявлены в подвидах обрабатывающей промышленности, связанных преимущественно с государственными закупками и финансированием, в том числе по линии оборонного комплекса.

³ Индекс предпринимательской уверенности в добывающей и обрабатывающей промышленности рассчитывается как среднее арифметическое значение сезонно скорректированных балансов по фактически сложившимся уровням спроса и запасам готовой продукции (с обратным знаком) и ожидаемой тенденции выпуска продукции; в процентах.

Рис. 4. Индекс предпринимательской уверенности в добывающей и обрабатывающей промышленности
Балансы, %

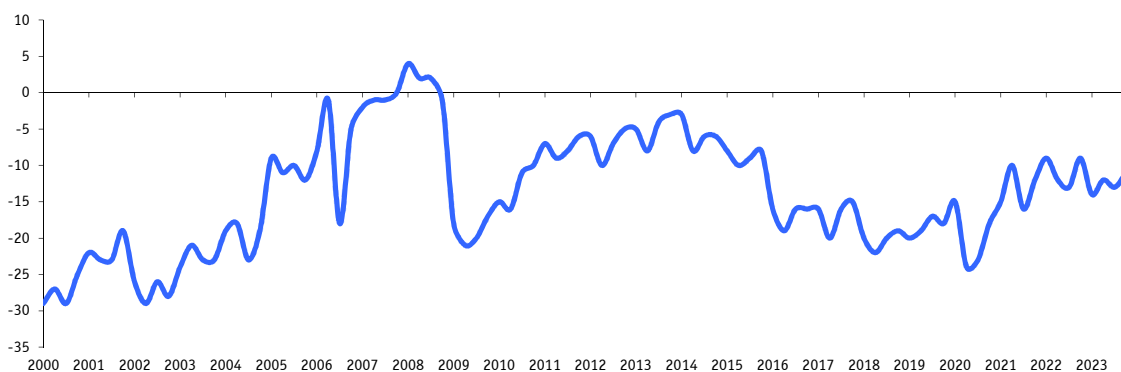


Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Индекс предпринимательской уверенности в строительстве

Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в строительстве⁴ в IV квартале вышел на лучший результат по году, составив (-11%). Вторую позицию по уровню предпринимательского оптимизма уверенно сохраняет за собой строительная отрасль, где заметный рост капитальных вложений и объемов ввода наблюдался в строительстве и благоустройстве новых территорий. Достаточную поддержку отрасли по-прежнему оказывает жилищное строительство, в том числе за счёт активного использования ипотечного кредитования населения.

Рис. 5. Индекс предпринимательской уверенности в строительстве
Балансы, %



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле

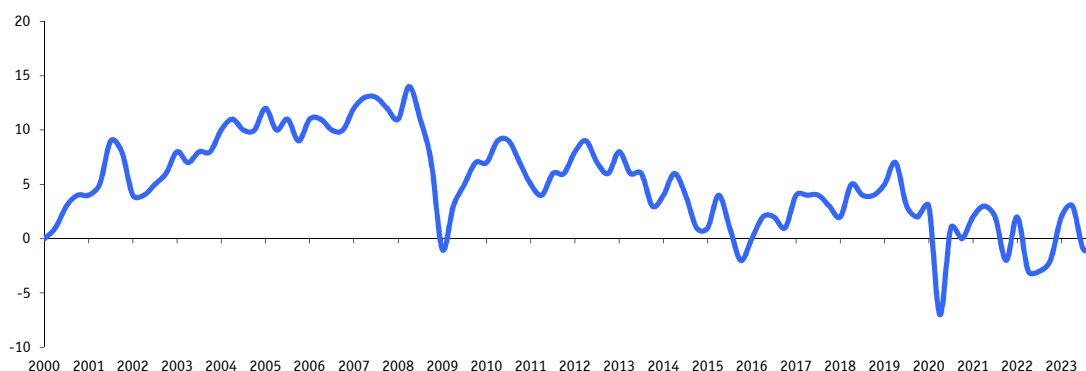
Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в розничной торговле⁵ вышел из отрицательного диапазона на отметку (0%). После серьезного инфляционного шока и падения доходов населения весной 2022 г., 2023 г стал началом восстановления розничной торговли.

⁴ Индекс предпринимательской уверенности в строительстве рассчитывается как среднее арифметическое значение сезонно скорректированных балансов оценок уровня портфеля заказов и ожидаемых изменений численности занятых, в процентах.

⁵ Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле рассчитывается ежеквартально как среднее арифметическое значение сезонно скорректированных балансов оценок: уровня складских запасов (с обратным знаком), изменения экономического положения в текущем квартале по сравнению с предыдущим, ожидаемого изменения экономического положения в следующем квартале (в процентах).

Следует отметить, что средний уровень ИПУ по итогам 2022 г. составлял (-1,5%), по итогам 2023 г. — он составил (+1%).

Рис. 6. Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле
Балансы, %



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Следует заметить, что большинство неурядиц в розничной торговле преимущественно было связано с падением потребительского оптимизма весной 2022 г. у конечных потребителей товаров – населения. Из-за возникшего высокого фона экономической неопределённости, в первой половине 2022 г. население перешло от потребительской модели поведения к сберегательной, выраженной переносом покупок относительно дорогих товаров и услуг в отложенный спрос (во II квартале значение индекса потребительской уверенности у населения понизилось).

Одновременно, в связи со сменой модели потребительского поведения ухудшилось значение индекса предпринимательской уверенности в розничной торговле (особенно непродовольственном сегменте) и в сфере услуг. Падение темпов роста объема товарооборота в непродовольственном сегменте розничной торговли по данным Росстата в первой половине 2022 г. достигло двузначных значений. После принятия Правительством РФ и ЦБ РФ соответствующих мер по направлению поддержки жизненных стандартов, особенно для низкодоходного населения, потребительский индекс переломил свой негативный тренд и уже пять кварталов подряд находится в фазе улучшения своей динамики.

Среди наиболее существенных мер Правительства РФ по стабилизации ситуации на потребительском рынке и улучшению платёжеспособного спроса домашних хозяйств выделяется постоянная индексация социальных выплат для населения. Подобные выплаты для низкодоходного населения, индексация заработных плат (МРОТ) и пенсий носили даже опережающий характер по сравнению с темпами роста инфляции. Все эти бонусные выплаты и индексации привели к росту реальных располагаемых денежных доходов. Помимо увеличения доходов населения за счёт позитивных регуляторных действий Правительства РФ домашние хозяйства довольно активно включились в свое потребительское кредитование.

Параллельно, в условиях трансформации экономики и ухода многих иностранных фирм с российского рынка, потребовалось создание новых рабочих мест с высокой оплатой труда в целях сохранения производства и технологий, которые ранее частично осуществляли ушедшие компании, что также в значительной мере улучшило платёжеспособный спрос и потребительскую активность населения. Сегодня темпы прироста реальных заработных плат по экономике в целом составляют достаточно заметную величину — выше 7%.

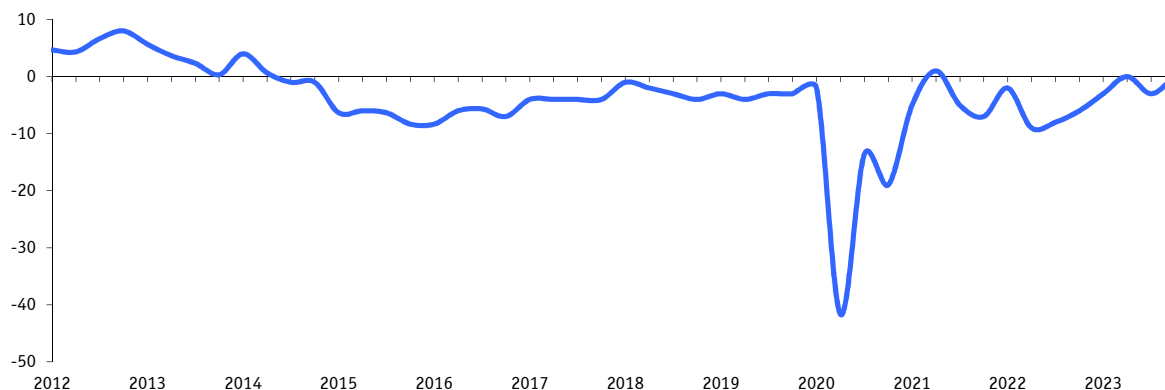
Все указанные позитивные манёвры, связанные не только с ростом заработных плат, но и доходов населения привели к заметному увеличению потребительского спроса на рынке товаров и услуг, что сразу положительно отразилось на динамике значений индекса потребительской уверенности в розничной торговле и сфере услуг. Причём подтверждением данных

выводов служат и официальные количественные данные Росстата, где примерно с апреля-мая 2023 г. розничная торговля вошла в позитивную зону роста по темпам товарооборота.

Индекс предпринимательской уверенности в сфере услуг

Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в сфере услуг⁶ характеризовался повышенной волатильностью в течение 2023 г., однако в IV квартале зафиксировался на отметке (0%). Финальная траектория ИПУ, сформированная в 2023 г. существенно позитивнее прошлогоднего тренда. В 2022 г. среднее значение ИПУ составило (-6%), тогда как год спустя — (-1,5%).

Рис. 7. Индекс предпринимательской уверенности в сфере услуг
Балансы, %



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Индекс потребительской уверенности

Индекс потребительской уверенности (ИПУ)⁷ в IV квартале 2023 г. сохранил значение III квартала (-13%). Следует обратить внимание, что в прошлом году поквартальные значения ИПУ практически постоянно имели повышательную динамику (IV квартал – нейтральная). В результате динамика ИПУ в 2023 г. вышла из пилообразного состояния, характерного для неё в ковидный и постковидные годы 2020-2022 гг. Данная, достаточно редкая для годовых изменений положительная тенденция выглядит весьма благоприятно. Косвенно это означает, что основной результирующий композитный индикатор исследования (ИПУ) начал своё позитивное движение в сторону нейтрального значения (0%). При этом необходимо напомнить, что за всё время наблюдений, начиная с IV квартала 1998 г., потребительские настроения населения единственный раз перемещались в позитивную зону (+1%) в III квартале 2008 г.

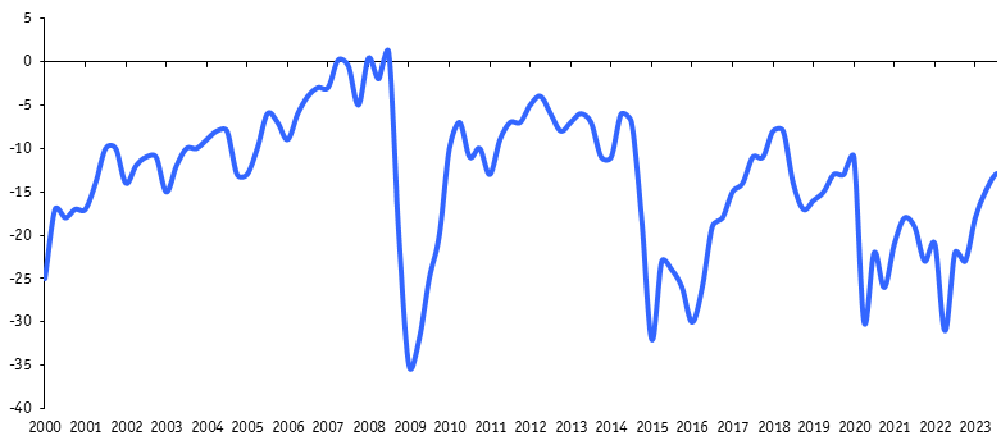
Последний квартал прошлого года продемонстрировал ещё один весьма примечательный сюжет в динамике потребительских настроений населения. Так, не только общий ИПУ повторил итоговые значения III квартала, но и частные ИПУ для всех трёх возрастных групп,

⁶ Индекс предпринимательской уверенности в сфере услуг рассчитывается как среднее арифметическое значение сезонно скорректированных балансов оценок изменения спроса на услуги и экономического положения организаций в текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом, а также ожидаемого изменения спроса на услуги в следующем квартале; в процентах.

⁷ Индекс потребительской уверенности рассчитывается Росстатом ежемесячно как среднее арифметическое значение балансов оценок произошедших и ожидаемых изменений личного материального положения, произошедших и ожидаемых изменений экономической ситуации в России, благоприятности условий для крупных покупок (в процентах); сезонная корректировка временных рядов не проводится.

стратифицируемых в исследовании, стали на «паузу». Подобной солидарности не наблюдалось никогда за всё время соответствующих опросов населения. Пока данное явление нельзя квалифицировать ни как положительное, ни как отрицательное.

Рис. 8. Индекс потребительской уверенности
Балансы, %



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Практически все итоги предпринимательских опросов в различных базовых отраслях свидетельствовали об ускорении роста экономики в 2023 г. Основным драйвером этого роста, помимо увеличения бюджетных источников, импортозамещения и восстановления внешнеторгового оборота, стал рост внутреннего потребительского спроса населения, за счёт достаточно заметного увеличения их реальных доходов и потребительского кредитования. Последние данные потребительских опросов свидетельствуют об улучшении настроений домашних хозяйств, относительно покупок дорогостоящих товаров длительного пользования. Вместе с тем, повышение спроса населения на покупку товаров и услуг, а также рост производственных издержек бизнеса в 2023 г., в определенной степени повысили ценовые ожидания респондентов. Начиная, примерно, со II квартала 2023 г. участники опросов из реального сектора не критично, но увеличили интенсивность сообщений о предполагаемом росте цен реализации своей продукции в ближайшей перспективе.

Следует отдельно остановиться на всё чаще обсуждаемой в последнее время в органах СМИ и риторике экономических экспертов теме, связанной с устойчивым дефицитом трудовых ресурсов в экономике страны.

Как показывают результаты последних конъюнктурных опросов эта проблема, на наш взгляд, конечно существует, но она излишне преувеличена. Действительно, в условиях трансформации экономики и запуска интенсивной программы импортозамещения, подразумевающей, в том числе, переток трудовых ресурсов из неэффективных и низкодоходных отраслей и экономических агентов к эффективным, в определённой мере возникают некоторые структурные перекосы на рынке труда. Однако, как показывает экономическая история, по мере осуществления структурных реструктурировок, в конце концов рынок всегда находит равновесие спроса и предложения трудовых ресурсов. Поэтому, на наш взгляд, эта проблема временная и достаточно традиционная для стран, которые проходили такие реформы. Тем более, что свободных рук на российском рынке труда в настоящее время достаточно.

В частности, по данным Росстата, более одного миллиона человек в обрабатывающей промышленности в III квартале прошлого года находились в административном отпуске по инициативе самой администрации предприятий без сохранения заработной компенсации. Вместе с тем, исходя из различных информационных источников, на промышленном рынке сегодня ощущается недостаток рабочих рук примерно в 700 тыс. человек. Учитывая даже боль-

шую численность занятых, находящихся в административных отпусках, подобную диспропорцию можно устранить путём структурных перемещений занятости в промышленности. Однако такой манёвр осуществить практически невозможно из-за огромной территории России и слабой мобильности трудовых ресурсов внутри страны. На неформальном экономическом рынке в настоящее время без какой-либо регистрации работают оценочно порядка 8-10 млн. человек. Эти «бойцы невидимого фронта» могли бы быть потенциально инкорпорированы в действующие прозрачные организации. Безработица среди молодёжи до 25 лет и лиц предпенсионного возраста (старше 55 лет) по данным Росстата составляет в настоящее время около 20%. При этом, сегодня серьёзной проблемой является не просто дефицит кадров, а дефицит квалифицированных кадров. По последним данным регулярных предпринимательских опросов Росстата, например, в промышленности, около 30% респондентов, работающих в обрабатывающем сегменте данной отрасли, сообщили о дефиците квалифицированных кадров, как о факторе, лимитирующем производство.

Исходя из мнений респондентов, в последнее время начал заметно расти лимитирующий производство фактор «недостаток квалифицированных рабочих». Именно в этом состоит основная проблема на рынке труда. В период трансформации и запуска механизма импортозамещения, экономике России крайне необходимо осуществлять технологические прорывы в целях решения задачи по производству высокотехнологичных товаров, которые раньше поставлялись в основном из западных стран. Данное перестроение могут провести только люди, обладающие соответствующими знаниями и компетенциями. Для реализации указанных реформ нужны не просто крупные государственные финансовые вложения и частные инвестиции, а должна работать экономика знаний за счёт резкого увеличения бюджетных затрат в развитие человеческого капитала.

Нарастающие проблемы с дефицитом трудовых ресурсов в определённой степени связаны с высоким износом основных фондов в экономике в целом и у экономических агентов из различных отраслей, в частности. Например, в самой крупной в структуре ВВП и самой инновационной экономикообразующей отрасли – обрабатывающей промышленности по данным Росстата в 2022 г. износ основных фондов составил 54%. Причём наибольший износ был характерен для самой активной части основных фондов «машины и оборудование», который в 2022 г. составил 63%. Тенденция роста износа основных фондов в «обработке» наблюдается последние пять лет. При этом в указанной отрасли, по данным статистической службы, на конец 2021 г. продолжало функционировать 18,7% полностью изношенных основных фондов. Одновременно, коэффициент обновления основных фондов в отрасли в 2022 г. составил лишь 5,1%, с тенденцией его снижения на протяжении последних пяти лет. Исходя из классической экономической теории, при росте износа основных фондов, особенно машин и оборудования, всегда требуются дополнительные рабочие руки для компенсации потерь от старения используемых фондов. И наоборот, при модернизации производства и технологических усовершенствований, численность занятых начинает сокращаться при неизменной или даже возрастающей производительности труда. Исходя из изложенного, можно с уверенностью утверждать, что решение задачи по снижению дефицита трудовых ресурсов в экономике, в том числе в значительной степени состоит в ускоренной модернизации и обновлении основных фондов российских предприятий, особенно функционирующих в высоко- и среднетехнологических видах экономической деятельности.

В принципе, данный манёвр уже заложен в рамках принятого государственного бюджета развития на ближайшие три года. По мере реализации модернизационного механизма, рынок труда будет постепенно находить равновесие спроса и предложений. Оставшиеся проблемы необходимо будет решать путём улучшения демографической политики, включая миграционную составляющую, путём трансформации рынка труда, перемещая занятых из неэффективных производств в эффективные, а также за счёт повышения профессионального образовательного уровня конкретных специалистов, занятых в экономике и в управлении, и за счёт

их регулярной подготовки и переподготовки к постоянно возрастающим инновационным требованиям современной экономики.

О позитивности подобных перестроений свидетельствует опыт ряда стран, где проводились описанные экономические действия. Особенно убедительные и привлекательные результаты показывает опыт в этом направлении Ю. Кореи, которая в результате соответствующих реформ не только практически избавилась от дефицита трудовых ресурсов, но и вошла в ТОП-5 самых инновационных стран мира.

Если подводить краткие итоги отрицательного влияния различных лимитирующих факторов на функционирование бизнеса, то помимо проведения макроэкономической стабилизации, принципиального улучшения предпринимательского климата в стране, акцентированного увеличения инвестиционной и инновационной активности экономических агентов, а также роста бюджетных вложений в развитие человеческого капитала, сегодня необходимо: резкое повышение квалификации и образования рабочей силы; улучшение институциональной среды, включая институты развития и систем управления экономикой и структурная трансформация от малопроизводительных видов деятельности к высокопроизводительным.

Прогнозные данные предпринимательских опросов позволяют утверждать о продолжении экономического роста в первом полугодии 2024 г., как в основных базовых отраслях в частности, так и в экономике в целом (ВВП). Вместе с тем, опираясь на текущую официальную макроэкономическую статистику Росстата и результаты конъюнктурных опросов, можно оценочно предположить, что фаза восстановительного и компенсационного роста (который имеет всегда бурный, но непродолжительный характер) закончилась и экономика входит в период невысокого позитивного трендового роста с возможной интенсификацией экономической динамики по мере реализации указанных выше реформ и минимизации давления на бизнес экономических и геополитических факторов неопределённости.

Учитывая динамику значения ИЭН – (109,5), сложившуюся по итогам 2023 г. при очень высоких поквартальных темпах роста данного показателя (5,7 пунктов по сравнению с III кварталом), есть все основания полагать, что предпринимательские настроения бизнеса сегодня находятся на благоприятном уровне, позволяющем экономике России, наращивать свою деловую активность в обозримом будущем за пределами восстановительного периода.

Краткий методологический комментарий

Для расчета Индекса экономического настроения (ИЭН ВШЭ) экспертами Центра конъюнктурных исследований отобраны 15 индикаторов, наиболее адекватно и оперативно реагирующих на возникающие конъюнктурные колебания в экономике страны:

- в добывающей промышленности и обрабатывающей промышленности – уровень спроса, ожидаемые изменения выпуска продукции и уровень запасов готовой продукции на складах;
- в строительстве – уровень портфеля заказов и ожидаемые изменения численности занятых в организациях;
- в розничной торговле – текущие и ожидаемые изменения экономического положения организаций и уровень складских запасов;
- в сфере услуг – текущие изменения спроса на услуги и экономического положения организаций и ожидаемые изменения спроса⁸;
- индекс потребительской уверенности.

Индекс экономического настроения (ИЭН ВШЭ), как и индексы предпринимательской и потребительской уверенности, базируется на наборе временных рядов балансов оценок предпринимателей и потребителей, однако способы расчета и интерпретации результатов указанных показателей имеют ряд особенностей. Если индексы уверенности для каждого сектора рассчитываются как средние арифметические значения не стандартизированных временных рядов балансов, то при расчете ИЭН ВШЭ применяется процедура объединения отобранных компонент в указанных секторах с использованием таких методов обработки данных, как стандартизация сезонно скорректированных балансов оценок для приведения временных рядов к сопоставимому виду с точки зрения среднего уровня и вариации, а также взвешивание всех стандартизированных компонент согласно секторальным весам. Рассчитанные средневзвешенные значения шкалируются так, чтобы иметь за длительный период среднее значение 100 и стандартное отклонение 10. В результате при нормальном распределении ИЭН ВШЭ в большинстве случаев изменяется в диапазоне от 90 до 110, при этом значения около 100 соответствуют нормальным настроениям в предпринимательской среде, заметно выше 100 – наиболее благоприятным и оптимистичным, заметно ниже 100 – депрессивным, кризисным.

С целью визуализации циклических возможностей ИЭН ВШЭ строится его трейсер. Согласно методологии ЕС, при этом используется фильтр Ходрика-Прескотта, сглаживающий колебания в исходных временных рядах, незначимые с точки зрения визуализации циклов роста. Ось ординат в таком графическом представлении характеризует уровневые значения временного ряда индикатора, соответствующие темпам роста, а ось абсцисс – их поквартальные изменения (абсолютные приросты). Таким образом, трейсер отображает одновременно уровень и изменение динамики краткосрочного цикла ИЭН ВШЭ, визуализируя четыре квадранта траектории его движения, соответствующие следующим четырем фазам цикла:

- верхний правый квадрант I (фаза ускорения роста, экспансии) соответствует интенсивному росту индикатора с уровнем выше среднего (для ИЭН ВШЭ характеризует фазу бума оптимизма);
- верхний левый квадрант II (фаза замедления роста) соответствует замедлению роста индикатора с уровнем выше среднего (для ИЭН ВШЭ – фаза нарастания пессимизма);
- нижний левый квадрант III (фаза ускорения спада, рецессии) соответствует снижению индикатора с уровнем ниже среднего (для ИЭН ВШЭ – фаза кризисных настроений);
- нижний правый квадрант IV (фаза замедления спада) соответствует росту индикатора с уровнем ниже среднего (для ИЭН ВШЭ – фаза нарастания оптимизма).

Четыре квадранта, соответствующие четырем фазам цикла, при движении трейсера пересекаются против часовой стрелки. Циклические максимумы (пики, перегрев экономики) находятся в верхней центральной области графика, циклические минимумы (впадины, кризисы) – в нижней центральной области.

⁸ Включаются в состав ИЭН ВШЭ, начиная с I квартала 2012 г.