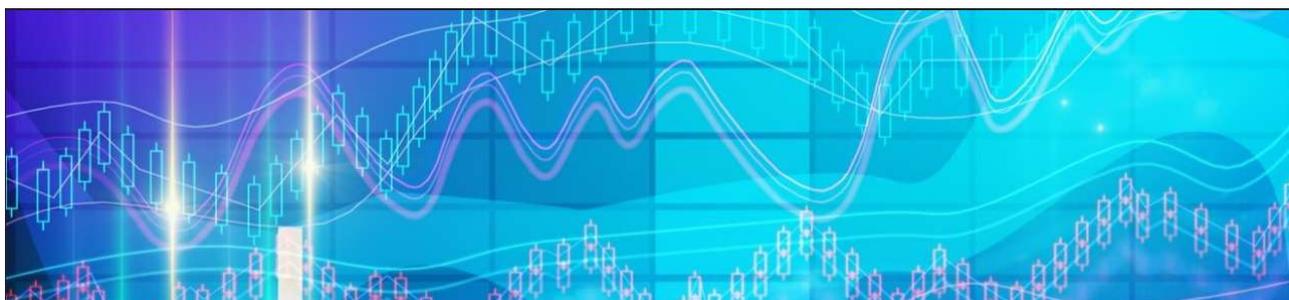




Институт статистических
исследований
и экономики знаний

Центр
конъюнктурных
исследований



**ПРОГНОЗ ДЕЛОВЫХ НАСТРОЕНИЙ БИЗНЕСА.
ЭФФЕКТИВНОСТЬ ДВУХЛЕТНЕГО ВОССТАНОВЛЕНИЯ
ПРОМЫШЛЕННОСТИ И СФЕРЫ УСЛУГ
В УСЛОВИЯХ СТРУКТУРНОЙ ТРАНСФОРМАЦИИ**



Март '24

Москва

Авторы:
Лола И.С.
Дубкова А.Д.
Семина В.В.
Усов Н.А.

Прогноз деловых настроений бизнеса. Эффективность двухлетнего восстановления промышленности и сферы услуг в условиях структурной трансформации М.: НИУ ВШЭ, 2024. – 10 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический доклад, характеризующий динамику краткосрочных прогнозных оценок бизнеса, а также уровень восстановления промышленности и сферы услуг.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», 2024

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 информационный обзор, характеризующий краткосрочные прогнозные деловые настроения предприятий и организаций отраслей экономики России совокупный вклад в ВВП которых составляет более 60%.

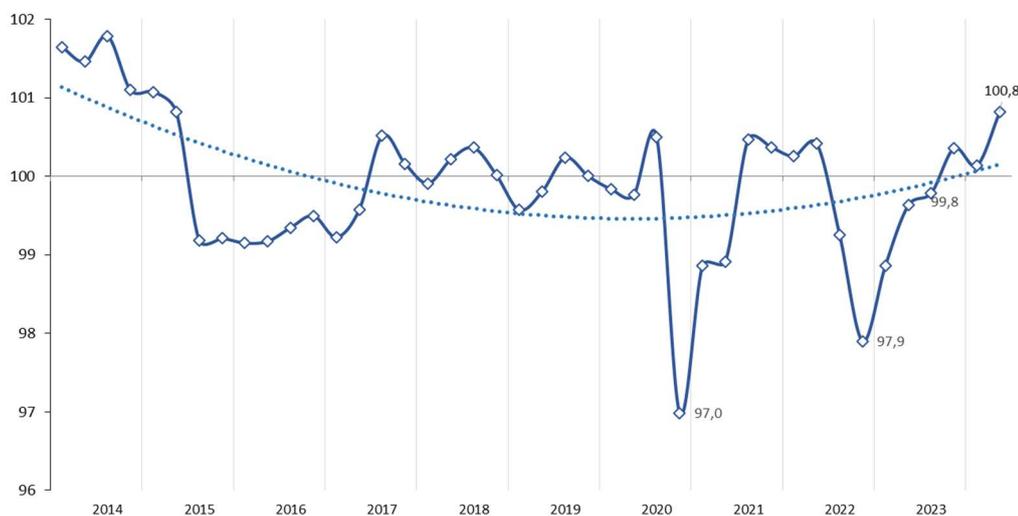
Отражены планы респондентов на январь-апрель, сформированные в IV кв. 2023 г. Также представлены результаты, отражающие уровень восстановления деловых ожиданий в отраслях экономики по отношению к 2022 г.

Одновременно рассмотрена эффективность восстановления экономической активности промышленности и сферы услуг, достигнутая по итогам 2023 г. на различных этапах делового цикла относительно IV кв. 2021 г.

Экономический оптимизм менеджеров предприятий и организаций базовых отраслей в январе-апреле 2024 г.

Интегральная характеристика отраслевых планов, формируемых в течение 2023 г. транслирует восстановление совокупных деловых настроений, сопровождаемых активизацией динамики экономического развития в условиях адаптационного формата функционирования. Несмотря на беспрецедентное санкционное воздействие и другие глобальные вызовы, большинство базовых отраслей экономики России успешно трансформировались под новые условия, частично реализовав восстановительный потенциал, и в конце 2023 г. демонстрировали самые высокие прогнозные настроения за последние три года.

Рис. 1 – Индекс экономического оптимизма,
%



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Согласно полученным значениям предикт-индикатора, минимальный уровень индекса экономического оптимизма (далее – ИЭО) вследствие возникшей дестабилизации в 2022 г. был установлен в II кв. 2022 г.: индекс снизился до 97,9%, потеряв 2,5 п.п. относительно IV кв. 2021 г. (Рис.1). Однако вся последующая поквартальная динамика индекса свидетельствует о «V» - образном восстановлении оптимизма в оценках респондентов, которые в течение полутора лет не только компенсировали возникший спад, но и по итогам 2023 г. смогли превзойти его утраченный уровень. Максимальная динамика ИЭО была достигнута в IV кв. 2023 г.: индекс составил 100,8%, увеличившись на 1,2 п.п. к значению IV кв. 2022 г.

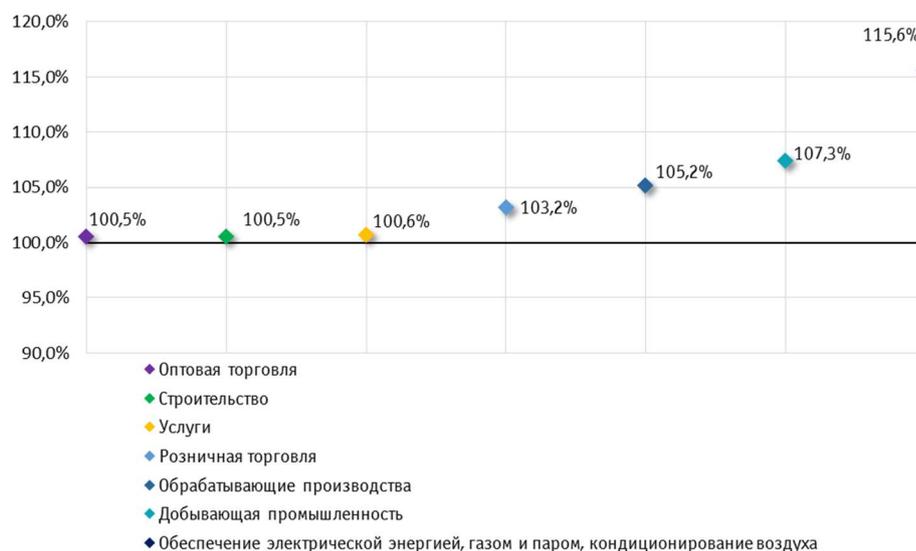
Общий тренд развития ИЭО свидетельствует о постепенно возрастающих позитивных тенденциях в краткосрочной динамике экономического развития базовых отраслей экономики России.

Восстановление деловых ожиданий

Детальный анализ динамики прогнозных оценок, данных респондентами в IV кв. 2023 г. на январь-апрель 2024 г., позволяет сделать вывод о том, что настроения менеджеров базовых отраслей экономики в течение года (с IV кв. 2022 г.) улучшались и достигли достаточно оптимистических тенденций. Так, по итогам 2023 г. во всех рассматриваемых отраслях, в различной степени, но произошел подъем краткосрочного оптимизма в настроениях, который превысил прошлогодний уровень (Рис.2).

Рис. 2 – Восстановление деловых ожиданий в отраслях на январь-апрель 2024 г. по сравнению с IV кв. 2022 г.

(в % к уровню IV кв. 2022 г.)



Примечание: базовым периодом для расчетов является IV кв. 2022 г. Значение выше 100% означает, что производственные/деловые ожидания в IV кв. 2023 г. превосходят уровень IV кв. 2022 г. в данной отрасли. Напротив, значение ниже 100% означает, что ожидания в отрасли снизились.

Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Лидирующие позиции заняли добывающие и обрабатывающие производства, а также предприятия по обеспечению электрической энергией, газом и паром, кондиционированию воздуха. Причем именно в последних было зафиксировано максимальное восстановление деловых ожиданий: оценки респондентов на I кв. 2024 г. превысили уровень IV кв. 2022 г. на 15,6%. Настроения у предприятий добывающей и обрабатывающей промышленности оказались выше прошлогодних на 7,3 и 5,2% соответственно. В целом, подавляющее большинство промышленных производств в итоговой динамике 2023 г. превзошли прошлогодние настроения: 27 видов промышленной деятельности показали подъем оптимизма в части планов развития в январе-апреле 2024 г. (См. Приложение 1). Деловые ожидания в строительных организациях показали прирост на 0,5%.

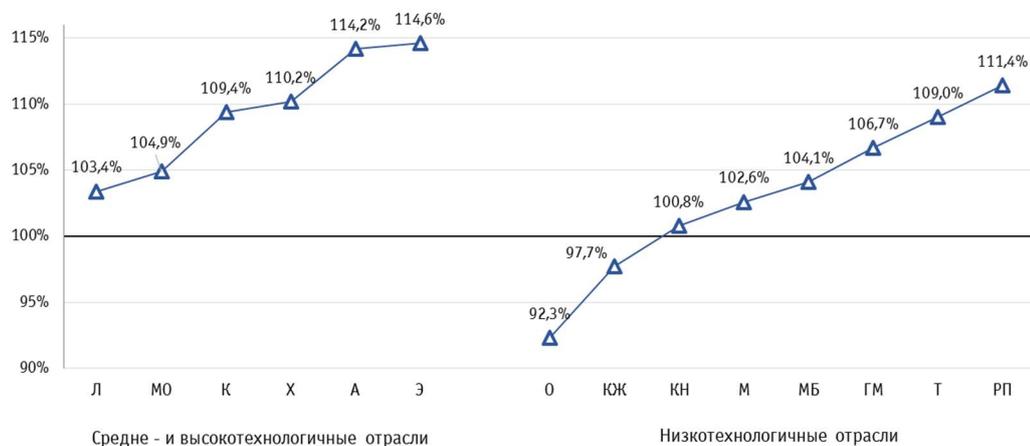
Среди контактоемких отраслей выделилась розничная торговля, транслируя превышение оптимизма на 3,2%, тогда как в оптовом сегменте оно составило только 0,5%.

Сфера услуг превзошла уровень прошлого года, показав увеличение деловых ожиданий на 0,6 %. При этом наибольшие позитивные тенденции в оценках зафиксированы в деятельности, связанной с производством, прокатом и показом фильмов; в области телевизионного и радиовещания, культуры, спорта, организации досуга и развлечений (превышение на 14,1%), санаторно-курортных организациях (10,9%), а также в сфере туризма (9,1%) (см. Приложение 2.).

Для более детальной оценки степени восстановления деловых краткосрочных ожиданий промышленности были рассмотрены совокупные настроения в ее отдельных подотраслях (Рис.3).

Рис. 3 – Восстановление деловых ожиданий в отдельных подотраслях промышленности в IV кв. 2023 г. по сравнению с IV кв. 2022 г.,

%



- | | | | |
|----|--|----|--|
| Л | Производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях | О | Производство одежды |
| МО | Производство машин и оборудования | КЖ | Производство кожи и изделий из кожи |
| К | Производство компьютеров, электронных и оптических изделий | КН | Производство кокса и нефтепродуктов |
| Х | Производство химических веществ | М | Металлургическое производство |
| А | Производство автотранспортных средств | МБ | производство мебели |
| Э | Производство электрического оборудования | ГМ | Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования |
| | | Т | Производство текстиля |
| | | РП | Производство резиновых и пластмассовых изделий |

Примечание: базовым периодом для расчетов является IV кв. 2022 г. Значения выше 100% указывают на восстановление / превышение деловых ожиданий относительно базового периода; ниже 100% — обратное.

Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Динамика восстановления настроений в различных видах деятельности промышленности была различна. Как показал анализ, наибольшую эффективность продемонстрировали средне- и высокотехнологичные предприятия: все из исследуемых видов деятельности превысили уровень оптимизма, сложившийся годом ранее. В то же время, низкотехнологичные отрасли характеризовались меньшей степенью восстановления в целом, а некоторые и вовсе не смогли достигнуть необходимый уровень, оставаясь заметно сниженными.

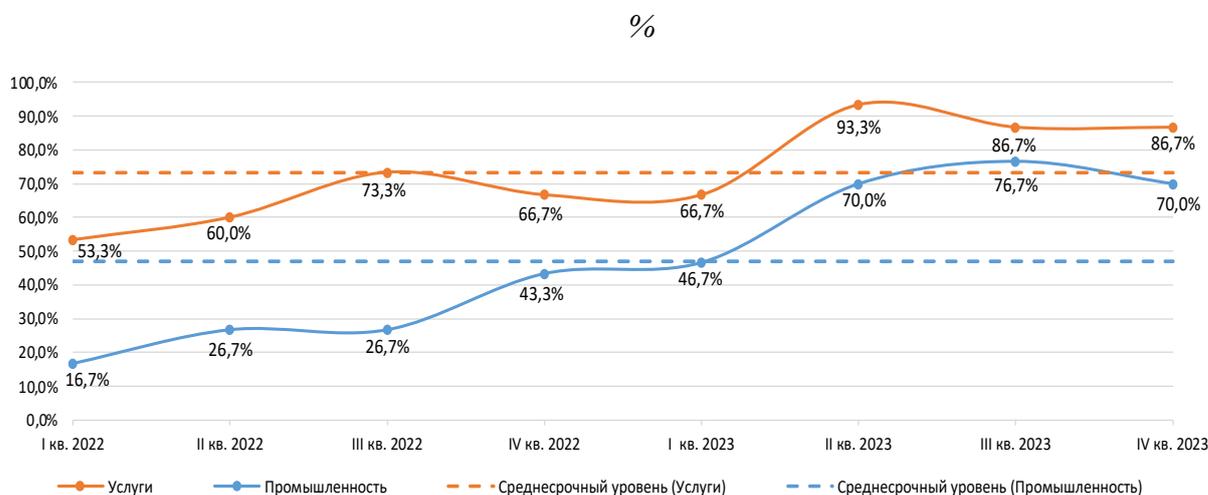
Среди средне- и высокотехнологичных предприятий наибольшее восстановление деловых ожиданий относительно IV кв. 2022 г. зафиксировано на предприятиях по производству электрического оборудования (на 14,6%), автотранспортных средств (14,2%), химических веществ (10,2%), а также компьютеров, электронных и оптических изделий (9,4%). Предприятия по производству машин и оборудования превысили прошлогодний уровень на 4,9% соответственно. Производства по изготовлению лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях, показали самый скромный прирост — 3,4%.

Среди низкотехнологичных видов деятельности максимальное восстановление произошло на предприятиях по производству резиновых и пластмассовых изделий (на 11,4%), текстиля (9,0%), а также готовых металлических изделий (6,7%). Предприятия, специализирующиеся на производстве одежды и кожи, оптимистические ожидания остались снижены относительно IV кв. 2022 г.

Эффективность восстановления экономической активности промышленности и сферы услуг по итогам 2023 г. (к IV кв. 2021 г.)

Рассмотрим эффективность восстановления обрабатывающей промышленности и сферы услуг в течение 2022 -2023 гг. в целом, а также в рамках различных периодов, в течение которых отрасли достигли и/или превысили дощочовый уровень деловой активности — IV кв. 2021 г. (Рис. 4).

Рис. 4 – Доля предприятий промышленности и сферы услуг, достигших и/или превысивших уровень экономической активности относительно IV кв. 2021 г.,



Примечание: показатели рассчитаны на основе фактического объема услуг в 15 подотраслях сферы услуг, а также на основе фактического выпуска продукции в подотраслях промышленности (электроэнергетике, добывающей и обрабатывающей промышленности) относительно IV кв. 2021 г.

Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Деформация конъюнктуры, развернувшаяся в течение 2022 г. вызванная, как внешними шоками, так и неопределенностью развития ситуации в будущем, негативно отразилась на деловой активности практически всех сфер экономики, обусловив ухудшение экономической ситуации относительно IV кв. 2021 г.

В частности, доля предприятий промышленности, в которых был достигнут или превышен утраченный производственный оптимизм, в первые три квартала 2022 г. относительно указанного периода не превышала 30%. Однако последующие стабилизационные меры обусловили наращивание этой тенденции и уже в конце 2022 г. доля производств, преодолевших спад, увеличилась до 43,3%. В течение последующих кварталов 2023 г. восстановление продолжалось и в IV кв. по отношению к аналогичному периоду 2021 г. их доля составляла уже 70%.

Общее снижение оптимизма деловых настроений предпринимателей в сфере услуг в начале 2022 г. было не столь значительно, как в отраслях промышленности: восстановление к IV кв. 2021 г. показывали более 50% организаций (16,7% в промышленности). В IV кв. 2022 г. чуть менее 70% организаций сферы услуг транслировали стабилизацию настроений. В 2023 г. оптимистическая тенденция продолжилась более интенсивными темпами и по итогам года доля таких компаний достигла 86,7%, превысив среднесрочный уровень на 13,3 п.п.

Вместе с тем, восстановление уровня деловой активности предприятий промышленной отрасли происходило более активными темпами нежели организаций сферы услуг, несмотря на значительно сниженные стартовые позиции в I кв. 2022 г. В частности, по состоянию на IV кв. 2023 г. доля производств, достигших и/или превысивших дощочный уровень (IV кв. 2021 г.), увеличилась на 53,3 п.п., а по сравнению с аналогичным периодом в 2022 г. на 26,7 п.п., тогда как в сфере услуг на 33,4 и 20 п.п. соответственно.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Восстановление деловых ожиданий в промышленности

ОКВЭД —2	IV кв. 2023 г. к IV кв. 2022 г.
Добывающая промышленность	
Добыча металлических руд	106,0%
Добыча угля	106,4%
Предоставление услуг в области добычи полезных ископаемых	104,9%
Добыча сырой нефти и природного газа	102,7%
Добыча прочих полезных ископаемых	113,6%
Обрабатывающая промышленность	
Производство одежды	92,3%
Производство кожи и изделий из кожи	97,7%
Производство напитков	97,8%
Производство прочих транспортных средств и оборудования	100,5%
Производство кокса и нефтепродуктов	100,8%
Деятельность полиграфическая и копирование носителей информации	102,3%
Производство металлургическое	102,6%
Производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях	103,4%
Производство пищевых продуктов	104,0%
Производство мебели	104,1%
Производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки	104,9%
Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования	106,7%
Производство прочей неметаллической минеральной продукции	108,1%
Производство текстильных изделий	109,0%
Производство прочих готовых изделий	109,3%
Производство компьютеров, электронных и оптических изделий	109,4%
Производство химических веществ и химических продуктов	110,2%
Производство бумаги и бумажных изделий	110,2%
Производство резиновых и пластмассовых изделий	111,4%
Ремонт и монтаж машин и оборудования	112,9%
Производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов	114,2%
Производство электрического оборудования	114,6%
Обработка древесины и производство изделий из дерева и пробки, кроме мебели, производство изделий из соломки и материалов для плетения	119,2%
Производство табачных изделий	141,4%
Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха	105,7%

Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Восстановление деловых ожиданий в сфере услуг

ОКВЭД —2	IV кв. 2023 г. к IV кв. 2022 г.
Деятельность по предоставлению прочих персональных услуг	94,9%
Страхование	96,8%
Стоматологическая практика	99,3%
Деятельность в области связи	100,2%
Предоставление посреднических и консультационных услуг при купле-продаже и аренде	101,2%
Перевозка грузов автотранспортными средствами	102,9%
Деятельность гостиниц и прочих мест для краткосрочного проживания	104,8%
Ремонт предметов личного потребления и хозяйственно-бытового назначения	104,8%
Деятельность рекламная	105,4%
Деятельность в области пассажирского транспорта (за исключением железнодорожного)	106,6%
Техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств	108,4%
Деятельность туристических агентств и прочих организаций, предоставляющих услуги в сфере	109,1%
Деятельность санаторно-курортных организаций	110,9%
Деятельность, связанная с производством, прокатом и показом фильмов; деятельность в области телевизионного и радиовещания, культуры, спорта, организации досуга и развлечений	114,1%

Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Методология

Настроения бизнеса отражает Индекс экономического оптимизма (ИЭО), призванный совокупной динамикой превосходить уровень деловой активности экономики на ближайшие 3-4 месяца.

Выборочную совокупность для расчета данного индикатора составляют прогнозные оценки руководителей более 25 тыс. предприятий и организаций различных видов экономической деятельности. Индекс базируется на опросах руководителей более 4,5 тыс. крупных и средних предприятий промышленности и ежеквартальных - более 6,0 тыс. строительных фирм, 10,0 тыс. организаций розничной и оптовой торговли и 5 тыс. организаций сферы услуг, мониторинг которых в ежемесячном и ежеквартальном режиме проводит Росстат.

ИЭО агрегирует обобщенные тенденции краткосрочных ожидаемых изменений в динамике экономической ситуации, спроса, занятости, объема производства и реализации продукции (товаров) на предприятиях обрабатывающей промышленности, организациях строительства, розничной и оптовой торговли, сферы услуг.

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).

Значение индекса 100% выражает «нейтральный» уровень экономического оптимизма, в то время как значения выше 100% и ниже 100% – соответственно, повышение и снижение его динамики в течение наступающего квартала.

Дополнительным кейсом в части развития эмпирических практик предикт-анализа, основанного на данных конъюнктурных наблюдений и, непосредственно прогнозного контента, стало изучение реализации восстановительного потенциала и адаптивных возможностей отдельных отраслей в трансформационный период. Расчеты позволили проследить в динамике данный процесс в промышленности и сфере услуг и установить фактическую и прогнозную составляющие, сформированные по итогам IV квартала 2023 г.

В частности, выбор промышленности и сферы услуг для подробного изучения был обоснован несколькими факторами. Так, промышленность в текущий конъюнктурный момент является важнейшим драйвером структурного перестроения экономики. В свою очередь сфера услуг представляет из себя один из ключевых косвенных ориентиров в изменении поведенческих моделей домашних хозяйств, что позволяет проанализировать влияние различных экономических событий на поведение потребителей. Таким образом, одновременный анализ промышленности и сферы услуг расширяет представление о восстановительных траекториях экономики.