



ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



Институт статистических исследований
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



**ИНДЕКС РИСКООУСТОЙЧИВОСТИ
ОТРАСЛЕЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ –
ИЮЛЬ 2021 г.**



АВГУСТ '21

Москва

Авторы:
Лола И.С., Мануков А.Б.

Индекс рискоустойчивости отраслей промышленности – июль 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 (ИРУ) отраслей промышленности в июле 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.

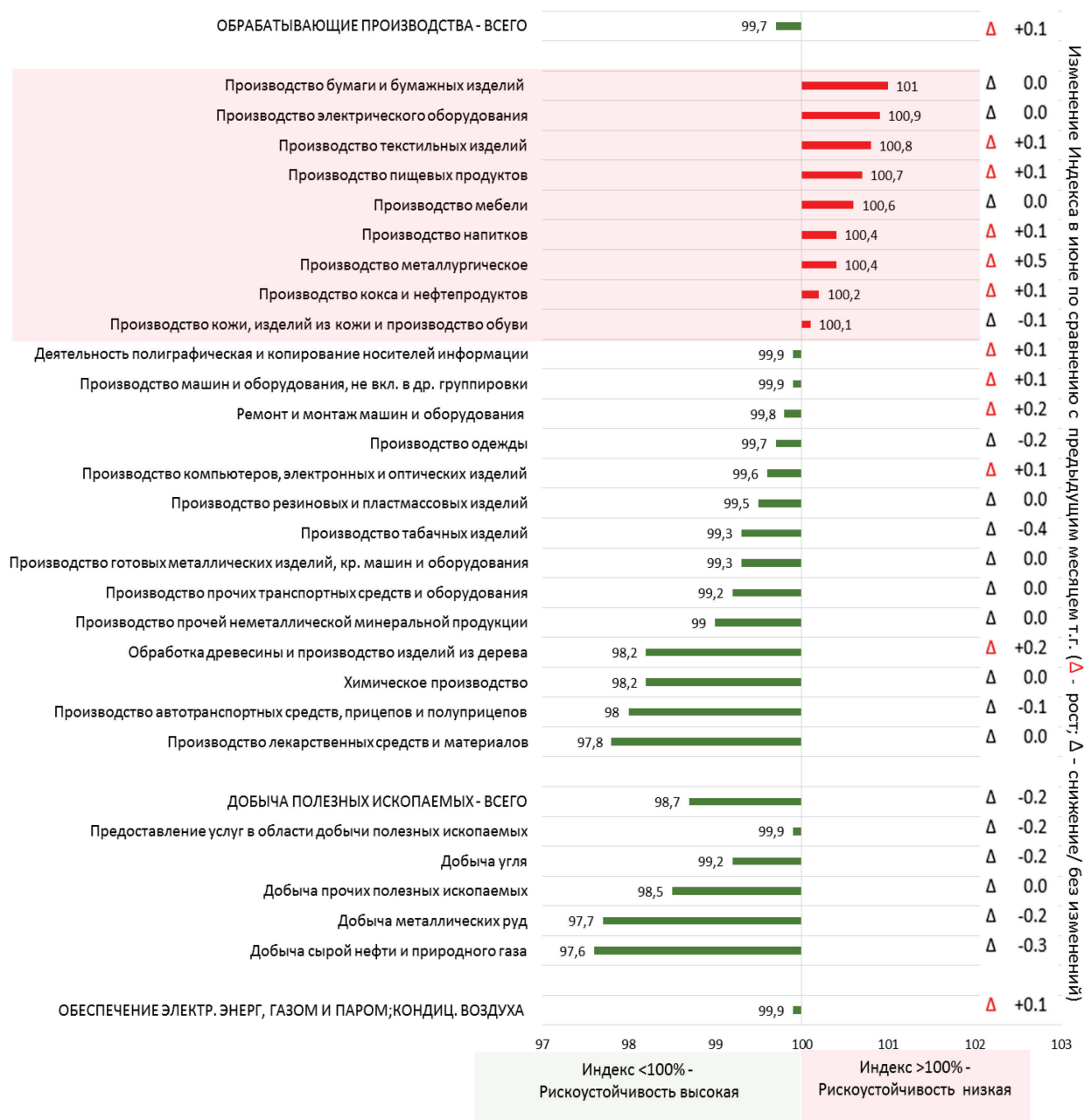
Значение Индекса 100% выражает «нейтральный» уровень рискоустойчивости, в то время как значения выше 100% и ниже 100% – снижение и повышение ее динамики в течение месяца соответственно.

Индекс рассчитывается на основе результатов проводимых Росстатом обследований деловой активности более 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 (июль 2021 г.) (%)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ; Росстат.

Индекс рискоустойчивости в отдельных укрупненных промышленных сегментах в июле по сравнению с июнем т.г. в определенной степени утратил пиковые позитивно-коррекционные майские значения, однако по-прежнему сохранил высокую результативность в годовой посткризисной динамике восстановительного процесса

Несмотря на все большую «сдержанность» развития позитивных тенденций в благоприятном диапазоне значений Индекса продолжали концентрироваться максимальное число подотраслей промышленности, транслируя достаточную рискоустойчивость к деловой конъюнктуре, находящейся под все еще значительным влиянием факторов неопределенности и новых рисков

- ✓ *Обрабатывающие производства: ослабление укрепления рискоустойчивости — ИРУ увеличился до 99,7% против 99,6 и 99,5% к июню и маю т.г. соответственно*
- ✓ *Добывающие производства: ускорение роста рискоустойчивости и улучшение среднесрочного допандемического значения 2017-2019 гг. (99,3%) — ИРУ снизился к июню и маю т.г. до 98,7 с 98,9% соответственно*
- ✓ *Обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха: оставаясь в рамках достигнутой нормализации среднесрочной динамики, в июле т.г. уровень рискоустойчивости после четырехмесячной паузы (февраль-май) показал негативную коррекцию — ИРУ повысился до 99,9% с 99,8 и 99,7% в июне и мае т.г. соответственно*

Июльский результат динамики ИРУ, отражающей адаптивность предприятий промышленности различных видов деятельности к складывающейся экономической конъюнктуре, по сравнению с двумя предшествующими месяцами оказался несколько сниженным. Особенно заметными зафиксированные изменения выглядят на фоне яркого эффекта нивелирования кризисной составляющей в оценках рискоустойчивости в мае т.г., когда на фоне низкой прошлогодней базы было впервые зафиксировано самое масштабное позитивное обновление как на уровне укрупненных сегментов промышленности, так и в подотраслевом разрезе.

Тем не менее, несмотря на продолжение июньского замедления, достаточно высокая инерционность запущенного процесса восстановления производств оказалась одним из ключевых аспектов, позволивших сохранить в июле уровень рискоустойчивости в самом благоприятном постпандемическом диапазоне. При этом неблагоприятные изменения затронули только обработку и предприятия по обеспечению электрической энергией, газом и паром; кондиционированию воздуха. В частности, за пределами коронакризисной динамики рискоустойчивости по-прежнему находилось максимальное число подотраслей обрабатывающей промышленности: из 23 анализируемых видов деятельности, высокой рискоустойчивостью характеризовались 14.

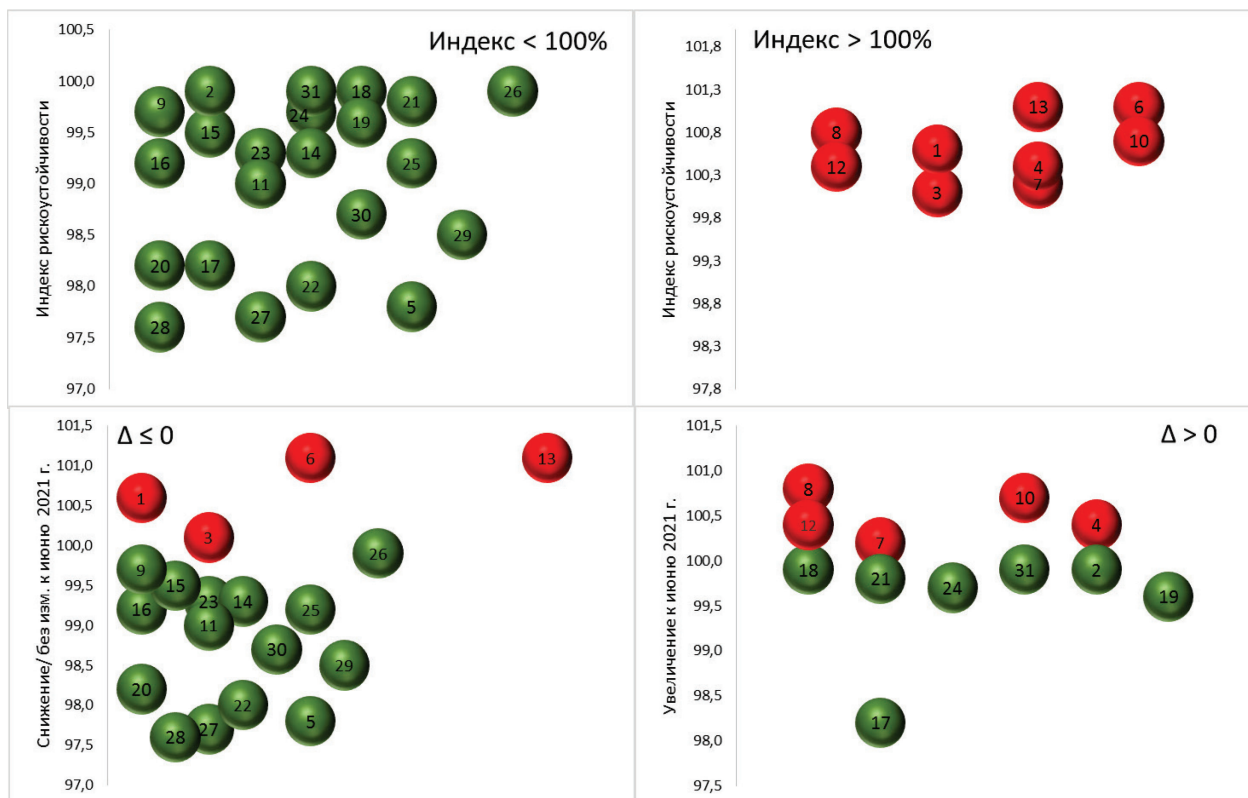
Тройку лидирующих подотраслей на фоне отсутствия негативных изменений возглавили *предприятия по производству лекарственных средств и материалов (ИРУ в июле составил 97,8%); автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов (98,0%), а также химические производства (98,2%)*. Акцентированное укрепление позиций в июле и позитивные изменения к июню зафиксированы только на предприятиях по производству табачных изделий и одежды (ИРУ снизился до 99,3 и 99,7% с 99,7 и 99,9% соответственно).

Группа обрабатывающих предприятий с низкой рискоустойчивостью показала преимущественно сдержанно-неблагоприятные изменения в динамике Индекса к июню т.г. *Развитие негативных тенденций с различной интенсивностью транслировали металлургические производства (рост ИРУ до 100,4 с 99,9% в июне); а также предприятия по производству текстильных изделий (рост до 100,8 со 100,7%); пищевых продуктов (рост до 100,7 со 100,6%); напитков (рост до 100,4 со 100,3%); кокса и нефтепродуктов (рост до 100,2 со 100,1%). Самая напряженная ситуация сохранялась на предприятиях по производству бумаги и бумажных изделий (ИРУ составил 101,0%).*

В отличие от обрабатывающей промышленности в **добывающем сегменте** в июле продолжились разворачиваться позитивные тенденции, что позволило закрепить тенденцию улучшения среднесрочного уровня рискоустойчивости, фиксируемого в течение 2017-2019 гг. *Лучший результат вновь продемонстрировали производства по добыче сырой нефти и природного газа, которые к июню снизили значение ИРУ до отметки 97,6 против 97,9%. Одновременно позитивное смещение Индекса обеспечили производства по добыче металлической руды (ИРУ снизился до 97,7 с 97,9%), угля (до 99,2 с 99,4), а также по предоставлению услуг в области добычи полезных ископаемых (до 99,9 со 100,1).*

2. Оценка изменений Индекса рискоустойчивости в отраслях промышленности

Рис. 2. Изменения Индекса рискоустойчивости в июле к июню 2021 г. (н.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**

На диаграмме представлено распределение отраслей согласно значениям Индекса рискоустойчивости в июле 2021 г. (верхние квадранты) и его изменениям по сравнению с июнем 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 июле 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 июле по сравнению с июнем. 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.

Зафиксированные изменения в июльской динамике ИРУ большинства подотраслей промышленности выражались в незначительном отклонении от сформировавшейся траектории восстановления

Значения ИРУ продолжали концентрироваться в пределах достигнутого максимально результативного диапазона значений

Выявленные изменения в значениях ИРУ в июле т.г. по сравнению с предшествующим месяцем сопровождались незначительной корректировкой, выражающейся преимущественно в слабом росте и/или сохранением достигнутых ранее значений.

По укрупненным видам деятельности негативная тенденция затронула обрабатывающий сегмент и предприятия по обеспечению электрической энергией, газом и паром; кондиционированию воздуха, обусловив рост ИРУ к июню на 0,1 п.п. соответственно, тогда как по добывающей отрасли зафиксировано его позитивное обновление, составившее 0,2 п.п.

В обрабатывающем сегменте среди «неблагополучных» видов деятельности наибольшая интенсивность роста негативной динамики в июле к июню в ИРУ зафиксирована на металлургических предприятиях (на 0,5 п.п. до 100,4%), тогда как производства текстиля, пищевых продуктов, напитков, а также кокса и нефтепродуктов, прибавили только по 0,1 п.п. соответственно. Стабильно-негативную динамику ИРУ сохранили в июле предприятия по производству бумаги и бумажных изделий, электрического оборудования, мебели.

В пуле обрабатывающих предприятий с высокой рискоустойчивостью наиболее заметные позитивные изменения зафиксированы на производствах табачных изделий и одежды (улучшение ИРУ на 0,4 п.п. и 0,2 п.п. соответственно). Скромное улучшение позиций (на 0,1 п.п.) отмечались на предприятиях по производству автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов. Противоположная тенденция обозначилась по предприятиям, занимающихся обработкой древесины и производством изделий из дерева, а также по ремонту и монтажу машин и оборудования (рост ИРУ на 0,2 п.п. соответственно).

Среди добывающих производств тенденция максимального ускорения роста рискоустойчивости прослеживалась на предприятиях по добыче сырой нефти и природного газа (на 0,3 п.п. до 97,6%). Одновременно улучшение к июню (на 0,2 п.п.) показали предприятия по добыче металлической руды, угля, а также предоставляющие услуги в области добычи полезных ископаемых.