

## 4. ИНДЕКСЫ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ РОССИЙСКОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ

Цухло С.В., к.э.н., заведующий лабораторией конъюнктурных опросов Института Гайдара

*Лаборатория конъюнктурных опросов Института экономической политики имени Е.Т. Гайдара провела оперативный расчет индексов неопределенности для российской промышленности. Как следует из этого расчета, в 2020 г. пик неопределенности прогнозов спроса, выпуска и занятости пришелся на май. Если в условиях апрельского локдауна и вызванного им экономического шока большинство предприятий были едины в своих негативных прогнозах, то, начиная с мая, ситуация начала меняться в лучшую сторону.*

Экономическую неопределенность можно измерять при помощи различных статистических инструментов, в том числе – на основе конъюнктурных опросов предприятий. Опросы ИЭП охватывают все периоды экономической истории 1992–2020 гг., проводятся ежемесячно и позволяют получать множество оценок неопределенности.

В основе вопросов об ожиданиях предприятий лежит предположение, что увеличение рассогласованности ожиданий экономических агентов означает рост неопределенности их представлений о развитии экономики. А единообразие ожиданий, наоборот, говорит о высокой определенности.

Неопределенность на основе конъюнктурных опросов можно измерять при помощи разных коэффициентов (метрик). Самый ранний из них был предложен еще в середине прошлого столетия. Другие разработаны позднее, некоторые – буквально в последние годы. Активность в этой области создает существенные проблемы – обилие результатов затрудняет их осмысление. Особенно с учетом непривычности измерения этого явления в оперативном режиме и возможности делать расчеты в любом разрезе.

Сейчас в нашем арсенале 11 коэффициентов, весьма схожих, как оказалось, между собой по результатам применения: например, минимальное значение в матрице парных коэффициентов корреляции 11 среднегодовых рядов коэффициентов неопределенности прогнозов цен 0,906. Это позволяет обойтись любым из вышеупомянутых индикаторов.

### **Кризис-2020: рост неопределенности прогнозов предприятий**

В российской промышленности (и экономике в целом) завершается 2-й кризисный квартал. Шесть месяцев кризиса и возможное быстрое его завершение

#### 4. Индексы неопределенности российской промышленности

(если «вторая волна пандемии» не заставит власти вновь принудительно заморозить экономическую активность) позволяют сделать первые выводы о поведении предприятий в указанный период, в том числе оценить динамику определенности/неопределенности прогнозов предприятий. Именно этот тип показателей используется в первую очередь для измерения неопределенности.

Первые расчеты (рис. 1) по 9 месяцам каждого года из 29 лет проведения наших опросов показывают резкий рост неопределенности прогнозов спроса и выпуска в 2020 г. и умеренный рост неопределенности прогнозов занятости. При этом к 2019 г. (как по итогам всего года, так и первых его 9 месяцев) прогнозы всех трех показателей опустились до исторических минимумов неопределенности. Или достигли максимальной для 1992–2019 гг. определенности.

Однако это была определенность стагнации, т.е. снижение неопределенности и соответственно рост определенности прогнозов происходили за счет увеличения доли ответов «не изменится» в ожиданиях предприятий. В прогнозах изменения занятости таких ответов в 2019 г. было получено 77%, в прогнозах спроса – 69%, в прогнозах выпуска – 59%. Оставшиеся проценты (отражающие распространенность надежд на изменение ситуации) пришлось на ответы «возрастет» и «снизится», которых с каждым годом становилось все меньше и меньше.

Первые 9 месяцев 2020 г. оказались для российской промышленности кризисными – неопределенность прогнозов, как ей и полагается в ходе кризиса, выросла. Причем выросла на рекордные величины для ожиданий спроса и выпуска. В первом случае индекс неопределенности вырос на 0,18, во втором – на 0,12. Такого роста этих показателей никогда с 1992 г. не регистрировалось. Даже в классически кризисном 2009 г. рост значений индексов неопределенности прогнозов спроса составил 0,06, а планов выпуска – 0,09. Кризисный 2015 г. оказал еще меньшее влияние на определенность прогнозов предприятий: рост неопределенности составил лишь 0,01 и 0,03 соответственно.

Неопределенность прогнозов занятости после кризиса 2008–2009 гг. имеет специфическую динамику. Снижение неопределенности в 2010–2012 гг. происходило за счет выхода доли ответов «не изменится» на докризисный уровень. Однако обостряющиеся кадровые проблемы промышленности вынудили предприятия в 2013–2014 гг. увеличивать долю ответов «снизится» за счет снижения доли ответов «не изменится». Это и привело к росту неопределенности прогнозов изменения занятости. С наступлением кризиса 2015–2016 гг. российская промышленность получила шанс решить свои кадровые проблемы и избавить Правительство Российской Федерации от необходимости запуска активных мер по борьбе с безработицей.

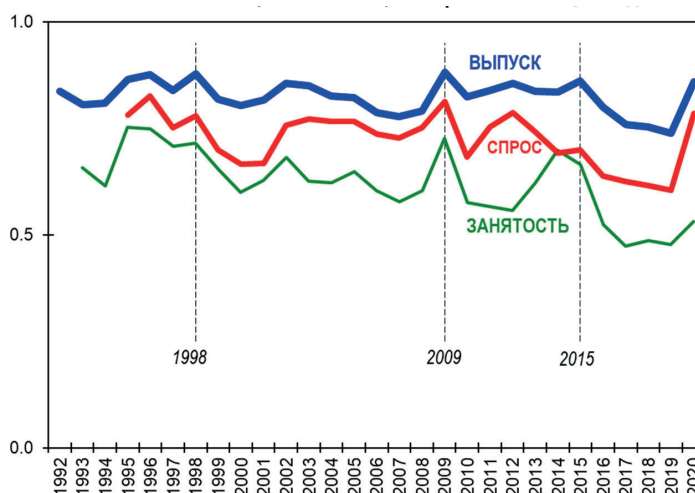


Рис. 1. Неопределенность прогнозов спроса, выпуска и занятости, 1992–2020 гг., по первым 9 месяцам каждого года

В результате доля прогнозов сокращения занятости с началом кризиса 2015–2016 гг. снижается, а доля прогнозов о сохранении численности персонала демонстрирует резкий рост и достигает в 2019 г. исторического максимума. Кризисный 2020 г. к исходу III квартала не привел промышленность к кризисному изменению прогнозов занятости: баланс по 9 месяцам года остается положительным: промышленность по-прежнему готова и, главное, сохраняет возможности для найма работников. Доля прогнозов относительно сохранения персонала символически снизилась с исторического максимума 77 до 75%. Последнее обстоятельство и стало причиной умеренного роста неопределенности прогнозов занятости в 2020 г. на 0,05 (рис. 1).

В 2020 г. пик неопределенности прогнозов спроса, выпуска и занятости пришелся, как ни покажется это странным, на май. Однако если вспомнить, что определенность в нашем случае означает согласованность прогнозов, то приходится признать, что майский максимум неопределенности выглядит логичным. Действительно, если в условиях апрельского экономического шока большинство предприятий были едины в своих негативных прогнозах, то в мае ситуация, как сейчас можно с уверенностью говорить, начала меняться в лучшую сторону. Апрельский локдаун для российской промышленности оказался не таким страшным и не стал началом продолжительного кризиса. Те производители, которые поверили в скорое улучшение ситуации, уже в мае начали пересматривать свои негативные прогнозы. Другие же, оставшись в плену пессимистических настроений, сохранили негативные планы. Такая ситуация и вызвала локальный максимум неопределенности прогнозов в мае 2020 г.

## Кризис-2020: отсутствие роста неопределенности оценок предприятий

Ниже мы попытаемся с помощью тех же индексов (метрик) неопределенности оценить единство оценок предприятиями спроса и двух видов запасов (готовой продукции и сырья), которые они дают по шкале «выше нормы», «нормально», «ниже нормы».

Если прогнозы предприятий в 2020 г. показали полагающийся им кризисный рост неопределенности, то оценки предприятиями спроса на свою продукцию, запасов готовой продукции и запасов сырья продемонстрировали либо незначительный (практически символический) рост, либо резкое снижение неопределенности (рис. 2).

Первый вывод, который можно сделать из наших расчетов, состоит в том, что определенность оценок предприятий в ходе всех наблюдаемых нами кризисов 1992–2020 гг. показывала разную динамику. В 1990-е годы оценки спроса имели низкую неопределенность (т.е. высокую определенность), поскольку большинство

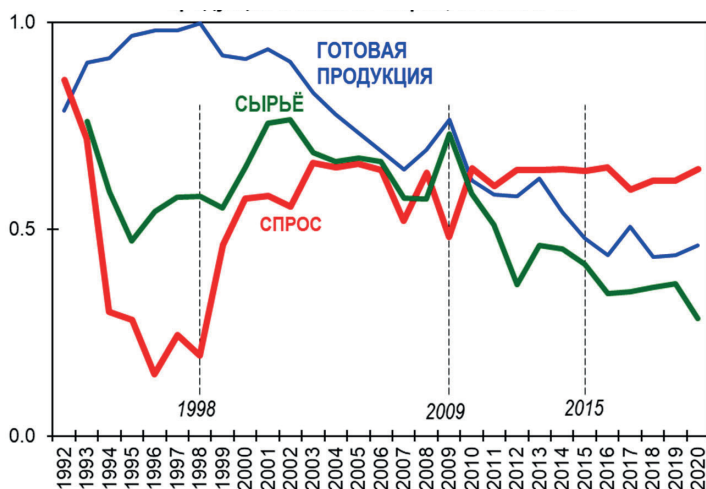


Рис. 2. Неопределенность оценок спроса, запасов готовой продукции и запасов сырья, 1992–2020 гг.

#### 4. Индексы неопределенности российской промышленности

предприятий были едины в том, что спрос был недостаточным («ниже нормы»). В 1996 г. минимальная неопределенность (максимальная определенность) оценок спроса была получена за счет того, что 91% предприятий оценили спрос на свою продукцию «ниже нормы». Оценки же запасов готовой продукции, наоборот, демонстрировали экстремально высокую среднегодовую неопределенность, поскольку их распределение не имело явно выраженного пика. В 1998 г. максимальный уровень неопределенности был получен за счет того, что оценки запасов готовой продукции распределились как 31, 35 и 34% между тремя вариантами ответов.

Оценки запасов сырья демонстрировали в 1990-е годы не очень высокий уровень неопределенности за счет преобладания ответов «ниже нормы». Максимальная в прошлом столетии определенность оценок запасов сырья была получена в 1995 г., когда доля ответов «ниже нормы» достигла 72%, что стало историческим максимумом этого показателя. Кризис 2008–2009 гг. вызвал рост неопределенности оценок запасов готовой продукции и сырья за счет выравнивания распределения ответов и снижения неопределенности оценок спроса в условиях роста доли ответов «ниже нормы» до 70%. Официальный кризис 2015–2016 гг. не вызвал кризисного изменения определенности оценок предприятиями спроса и запасов – скорее, наоборот.

Неопределенность оценок запасов готовой продукции продолжила снижение в кризисном 2015 г. за счет роста доли ответов «нормальные» и снижения доли ответов «выше нормы». Эти процессы продолжились и в считающемся кризисном 2016 г. В результате в 2018 г. был повторно достигнут исторический (за период 1992–2020 гг.) минимум неопределенности оценок запасов готовой продукции. Оценки предприятиями запасов сырья в 2015 г. тоже стали более определенными за счет увеличения ответов «нормальные» до 76%. В 2016 г. таких оценок было получено уже 80%, что опустило уровень неопределенности показателя до минимума 1993–2019 гг. Определенность оценок спроса в 2015 г. сохранилась без изменений и оставалась удивительно стабильной все годы стагнации 2012–2016 гг.

Кризисный 2020 г. пока незначительно увеличил неопределенность оценок спроса и запасов готовой продукции. В первом случае неопределенность выросла на 0,03, во втором – на 0,02. Неопределенность оценок запасов сырья в первые 9 месяцев года снизилась. В условиях локдауна, остановки производств у смежников и логистических проблем российской промышленности удалось довести долю нормальных оценок своих запасов сырья до исторического максимума в 84%, что опустило неопределенность соответствующих оценок до исторического минимума. 