
ОЦЕНКА ДЕЛОВОЙ И ЭКОНОМИЧЕСКОЙ АКТИВНОСТИ КАК ИНСТРУМЕНТ КРАТКОСРОЧНОГО ПРОГНОЗИРОВАНИЯ

© 2011 М. Р. Сафиуллин

доктор экономических наук, профессор
Казанский федеральный (Приволжский) университет
по вопросам экономического и стратегического развития

© 2011 Л.А. Ельшин

кандидат экономических наук, старший научный сотрудник

© 2011 А. И. Шакирова

научный сотрудник

ГБУ “Центр перспективных экономических исследований”

Академии наук Республики Татарстан

E-mail: Marat.Safiulin@tatar.ru, leon316@yandex.ru, Shakirova.Alina@tatar.ru

Рассматриваются основные предпосылки и направления развития подходов прогнозирования социально-экономических процессов на основе моделирования динамики индекса деловой активности региона. Авторами проводится обзор сложившихся в мировой практике методических основ разработки индекса деловой активности; предлагаются подходы к определению индекса деловой активности регионов России на примере Республики Татарстан; выявляются основные тенденции в развитии деловой и экономической активности Республики Татарстан в 2010-2011 гг. и определяются предпосылки экономического развития Республики на 2012 г.

Ключевые слова: деловая активность, экономические ожидания, прогнозирование, моделирование экономики.

На заре макроэкономического прогнозирования рыночной экономики (в 50-е гг. XX в.) в теории экономического роста доминировал неоклассический подход, согласно которому фирмы рассматриваются как субъекты, максимизирующие прибыль в условиях данного внешнего окружения, а экономическая система - как пребывающая в состоянии равновесия, для которого характерны сбалансированность спроса и предложения и невозможность для каждой фирмы улучшить свое положение. Экономический рост при этом представляется как движение равновесного состояния во времени под влиянием реакции фирм на увеличение предложения производственных ресурсов в границах заданного множества технологических возможностей¹.

Однако применение на практике неоклассического подхода к объяснению развития национальных экономик привело к определенным трудностям в интерпретации наблюдавшихся показателей экономического роста. Установленные и теоретически обоснованные ранее взаимосвязи между макроэкономическими показателями сегодня могут не соответствовать действительности.

Индикаторы и показатели ведут себя в высшей степени непредсказуемо: рост занятости в ряде стран в какие-то периоды сопровождается дефляционными процессами, а сокращение производства в некоторых традиционных секторах способствует общему экономическому подъему. Макроэкономическое моделирование и прогнозирование требуют кардинального переосмысления. Какие-либо принципиально новые динамические модели в ближайшее время вряд ли будут разработаны². Вместе с тем фундаментальные факторы, обуславливающие динамику современной экономики, характеризующейся своей неоднородностью, как представляется, можно и нужно учитывать при прогнозировании.

Исследование динамики экономической конъюнктуры, циклических и краткосрочных колебаний как на уровне национальной экономики, так и на ее региональном уровне является важнейшей составляющей экономического анализа в современных условиях. Состояние экономической конъюнктуры, как справедливо утверждал известный российский исследователь Н.Д. Кондратьев, “указывает на стечение обстоятельств,

от которых зависит и в которых проявляется успех хозяйственной деятельности”. Экономика региона имеет особенности, как правило, отличные от национальной экономики, составной частью которой она является, особенно если речь идет о таких крупных экономических образованиях, как, например, Россия.

Опыт американских исследователей показывает важность диагностики изменений деловой и экономической активности отдельно взятого штата. Реализация данного подхода во многом предопределяет возможные направления изменений национального делового цикла. В Соединенных Штатах Америки на уровне общенациональном, отдельных штатов и даже отдельных городов для наблюдения за изменениями делового цикла на регулярной основе рассчитываются композитные индексы деловой и экономической активности. Особую популярность в США процесс идентификации и моделирования деловой активности завоевал в 70-80-х гг. XX столетия. В это время Конференция “Conference Board” разработала и стала публиковать свои гармоничные индексы, позволяющие отслеживать изменения делового цикла на постоянной основе как на уровне национальной экономики, так и на уровне отдельных штатов, базируясь на сопоставимых показателях. Чуть позже, в конце 1980-х гг., Джеймс Сток и Марк Ватсон разработали свои гармоничные индексы и стали публиковать их на регулярной основе. Эти две методики легли в основу разработки многих других композитных индексов, рассчитываемых университетами, банками, независимыми организациями, позволяющих понять направления изменений общего делового цикла³.

В Российской Федерации отсутствуют наблюдения, формируемые на регулярной основе, за изменениями деловой активности, которые бы включали как национальный уровень, так и региональные уровни. В связи с этим данная работа носит в определенной степени экспериментальный характер. Большинство разрабатываемых в России индексов, используемых для определения динамики изменения деловой активности на уровне национальной экономики, - качественные показатели (индекс деловой активности АМ-Ъ, индекс предпринимательской уверенности, индекс предпринимательских ожиданий). Исключение составляют такие показатели, как индекс деловой активности “The Moscow Narodny PMI” и количественный индекс “Финанс”.

В России постоянное наблюдение за изменением деловой активности на уровне регионов осуществляется преимущественно с помощью такого агрегатного показателя, как индекс промышленного производства (ИПП). ИПП представляет собой важную информацию о состоянии промышленного производства региона. Вместе с тем исследование динамики этого показателя позволяет осуществлять анализ только на стадии производства определенных видов продукции, что, безусловно, крайне значимо для анализа циклических колебаний. Однако это служит лишь частичной характеристикой воспроизводственного процесса, да и то только в части промышленного производства. Существует мнение, согласно которому другие отрасли народного хозяйства (не относящиеся к промышленности) лишь с запозданием реагируют на циклическую динамику промышленности и только “сглаживают”, но не усиливают колебания экономического цикла. Правомочность таких утверждений можно поставить под сомнение с учетом произошедших в последние десятилетия изменений ситуации, связанной с существенным сокращением доли промышленного производства в создании ВВП в целом⁴. Согласно исследованиям, доля промышленного производства существенно сократилась в последние десятилетия, уступая место сфере услуг, доля которой в общем выпуске составляет более 60 % добавленной стоимости, по данным большинства стран OECD за 2008 г. В России этот показатель в 2010 г. находился на уровне около 60 %.

В связи с вышеизложенным в качестве показателя, позволяющего отслеживать состояние деловой активности на регулярной ежемесячной основе, авторы предлагают использование композитного индекса деловой активности региона. При построении индекса применялись те же базовые подходы, которые применяются для построения и анализа индексов экономической и деловой активности конференцией Board США с 2001 г. В качестве составляющих данного показателя использовались пять основных показателей. Набор показателей, включенных в состав композитного индекса, определялся исходя из факторов, влияющих на формирование экономической конъюнктуры и динамики ее развития.

Процесс моделирования состоит в определении ежемесячных индексов деловой и экономической активности Республики Татарстан и ее

отдельных секторов экономики. Применение данного метода дает возможность выявить межрыночные взаимодействия, определить структуру возникновения экономических кризисов, на основе которых и будет разработана система экономических показателей, позволяющих идентифицировать и прогнозировать сдвиги в деловой и экономической активности Республики Татарстан.

Особую актуальность представляемым исследованиям придает то, что в качестве целевого анализируемого региона выступает Республика Татарстан, обладающая схожей с общероссийской структурой воспроизводственных процессов (рис. 1). Это обстоятельство определяет возмож-

При расчете индекса деловой активности региона используется два массива исходной информации - макроэкономические данные, предоставляемые официальными статистическими органами, и данные так называемой “экспертной корзины”. “Экспертная корзина” подбирается Татарстанстатом таким образом, чтобы, во-первых, представленные в ней компании адекватно отражали отраслевую и региональную структуру татарстанского ВРП (принцип квотности), а во-вторых, чтобы эти компании относились к типичным представителям соответствующих отраслей. Данные “экспертной корзины” представлены в виде официальной статистической отчетности (форма 1-ДАП) и формируются исходя из опроса руко-

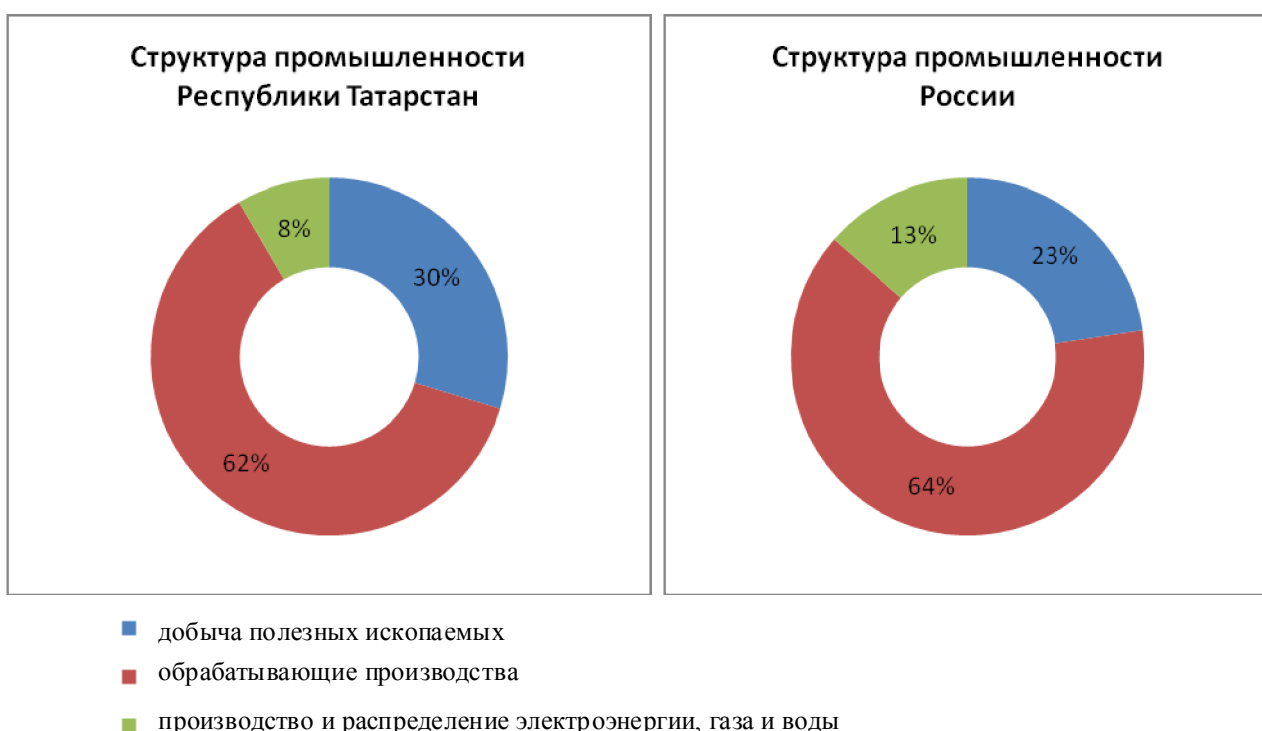


Рис. 1. Структура промышленного производства России и Республики Татарстан

Источник. Сафиуллин М.Р., Ельшин Л.А. Доклад об основных тенденциях социально-экономического развития Республики Татарстан в 2010 году // Design Studio: Art&Fakt. Казань, 2010.

ность экстраполяции данных о динамике региональной деловой активности на общенациональный уровень.

Целью расчетов является определение ранних индикаторов наступления финансово-экономических кризисов, а также экономического подъема или спада для региона. В результате исследования определяются ключевые факторы внешнего и внутреннего рынка, оказывающие критическое влияние на экономику региона.

водящего состава отмеченных компаний (социологические исследования)⁵.

Макроэкономические данные группируются в следующие категории: “производство”, “финансовый сектор”, “ресурсная база экономики”, “потребительский рынок”. Данные, получаемые от компаний, аккумулируются в категории “предпринимательские оценки и ожидания”. Внутри каждой категории определяются веса входящих в нее показателей; каждая категория, в свою оче-

редь, имеет свой вес в интегральном индексе деловой активности.

В общем виде интегральный индекс деловой активности - это сумма пяти основных составляющих: трех взвешенных индексов по различным отраслевым группам экономики (индекс изменения капитала, ресурсный и производственный индексы), фондового индекса, отражающего тенденцию развития рынка ценных бумаг, и диффузного индекса, базирующегося на опросе "экспертной корзины" татарстанских компаний.

Определение весовых коэффициентов каждой составляющей сводного индекса базировалось на проведенном кросскорреляционном анализе (см. таблицу). Анализируемый лаг составил

ций в динамике деловой активности хозяйствующих субъектов. На протяжении всего 2010 г. сводный опережающий индекс деловой активности Республики Татарстан демонстрировал положительный тренд, что свидетельствовало об усилении ожиданий экономического роста. Вместе с тем начиная с I квартала 2011 г. произошел спад его уровня с последующей стабилизацией вплоть до сентября (рис. 2).

Декомпозиция анализа на два условных оцениваемых периода - 2010 г. и 2011 г. - позволяет более четко идентифицировать характер и тенденции развития сводного опережающего индекса Республики Татарстан. Данные для первого периода указывают на продолжение роста опти-

Кросскорреляционный анализ весовых коэффициентов, составляющих сводный опережающий индекс

Субиндекс	Значение присвоенного веса	Коэффициент корреляции
Индекс изменения капитала	0,27	0,76
Фондовый индекс	0,18	0,50
Ресурсный индекс	0,24	0,69
Производственный индекс	0,09	0,26
Диффузный индекс	0,22	0,62

от 3 до 8 месяцев. Веса рассчитывались пропорционально полученным максимальным коэффициентам корреляции.

Использование представленных методологических подходов позволяет сделать вывод о том, что в Республике Татарстан в период с 2010 по 2011 г. наблюдалась разнонаправленность тенден-

мизма и деловой активности (что проявилось в положительной и нарастающей динамике производства), начавшегося в конце 2009 г., в условиях усиливающегося спроса под влиянием повышения реальных доходов населения и интенсификации роста кредитных ресурсов. В результате ежемесячные темпы прироста промышленно-

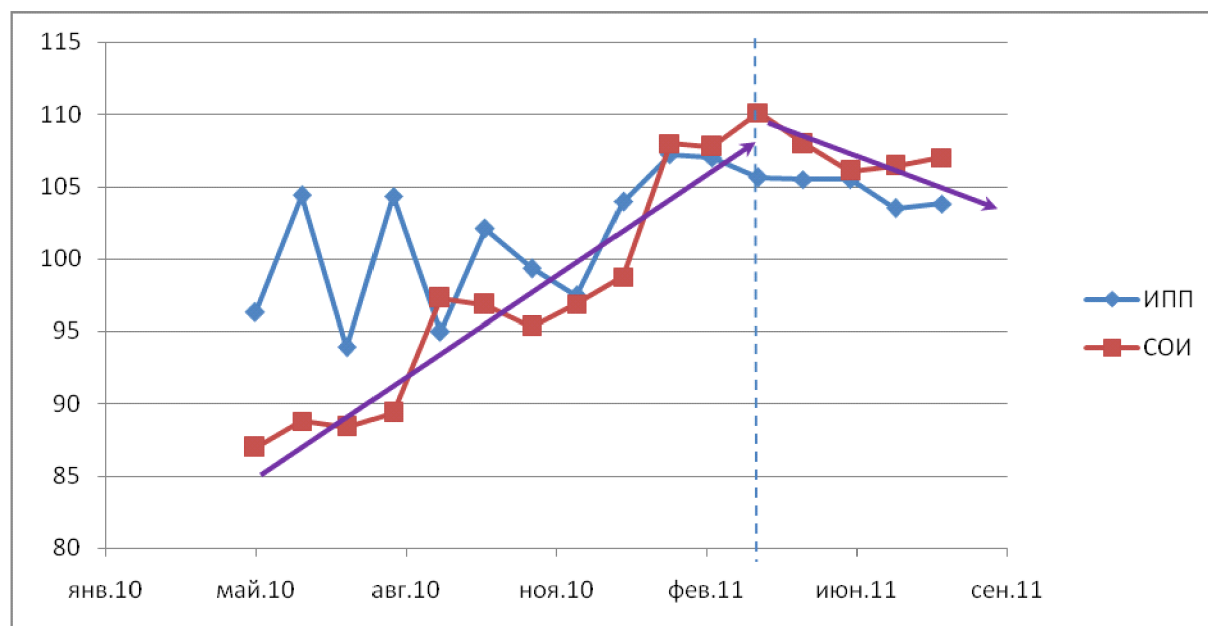


Рис. 2. Динамика сводного опережающего индекса Республики Татарстан

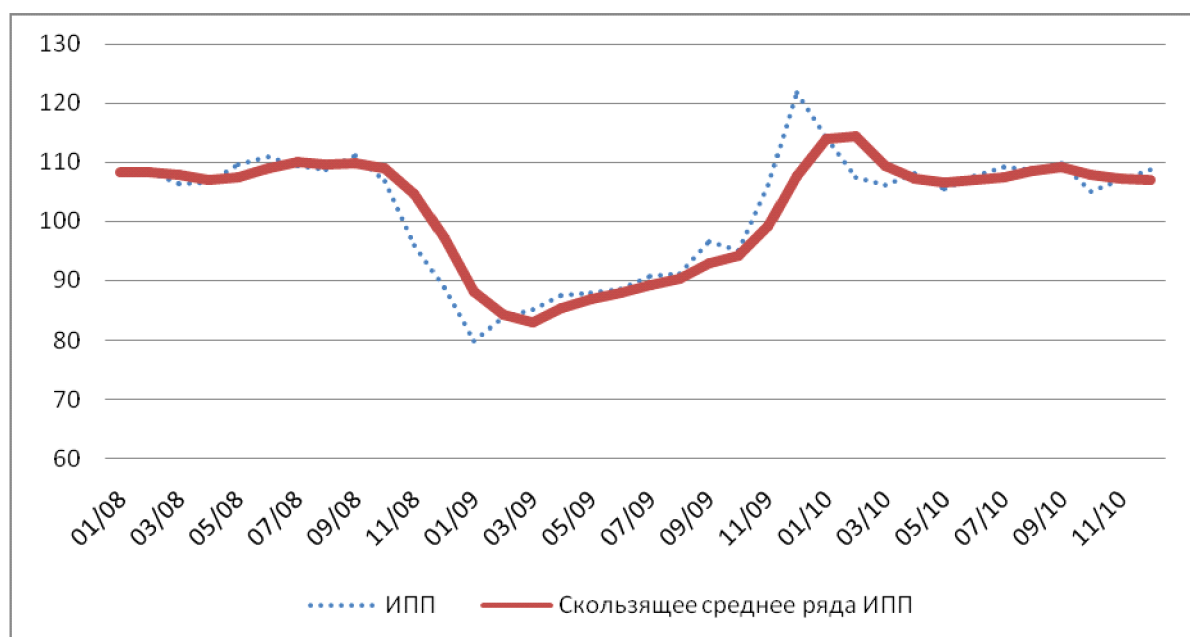


Рис. 3. Динамика промышленного производства, % к соответствующему периоду предыдущего года

го производства в среднем за период 2010 г. составили 8,5 % относительно аналогичного периода 2009 г. (рис. 3).

Характерной особенностью первого этапа являлось то, что он определялся, помимо факторов спроса, также и конъюнктурными, выраженными преимущественно изменением ожиданий экономических агентов на фоне интенсивного ускорения роста производства в IV квартале 2009 г., что в какой-то степени предопределило новую адаптивную модель их поведения, характеризующуюся активностью в связи с усилением определенности будущего развития.

Сложившаяся двухфазная модель динамики роста деловой активности демонстрирует, что на фоне сохранения оптимизма по итогам 2010 г. промышленность готовилась к осложнениям, связанным с повышением налоговой нагрузки, а также с ускорением инфляции. Данная тенденция сложилась под влиянием ускорения инфляции, и, по всей видимости, замедление темпов роста спроса стало ограничителем роста сводного опережающего индекса в 2011 г. В результате этого в I квартале 2011 г. наступил существенный перелом в динамике и характере роста деловой активности в Республике Татарстан.

Основной причиной спада сводного опережающего индекса в 2011 г. стало сокращение темпов роста отгруженных товаров собственного производства - одной из наиболее значимых составляющих производственного субиндекса.

Среднемесячные темпы прироста по данному показателю в 2011 г. сократились относительно 2010 г. более чем на 3 %.

Кроме того, существенным образом на снижение деловой активности в 2011 г. повлияло и то, что в ноябре 2010 г. темп роста товарных запасов в организациях Республики Татарстан рекордно возрос до уровня 111,4 %, и на протяжении 2011 г. также не наблюдалось тенденции к снижению темпов роста рассматриваемого показателя.

Таким образом, производственный индекс, включаемый в состав интегрированного опережающего индекса деловой активности в качестве одной из основных составляющих компонент, начиная с 2011 г. начал демонстрировать снижение темпов роста с последующей стабилизацией (рис. 4).

В целом, из пяти субиндексов, определяющих характер динамики сводного опережающего индекса деловой активности, положительный тренд на всем рассматриваемом периоде демонстрировал лишь фондовый индекс (рис. 5).

Сводный опережающий индикатор, определяющий уровень развития делового климата в Республике, дал основание предположить, что в 2012 г. в татарстанской экономике будет наблюдаться стабилизация экономического роста. Более того, расчеты показали высокую вероятность того, что начало 2012 г. будет характеризоваться возможным незначительным сокращением про-

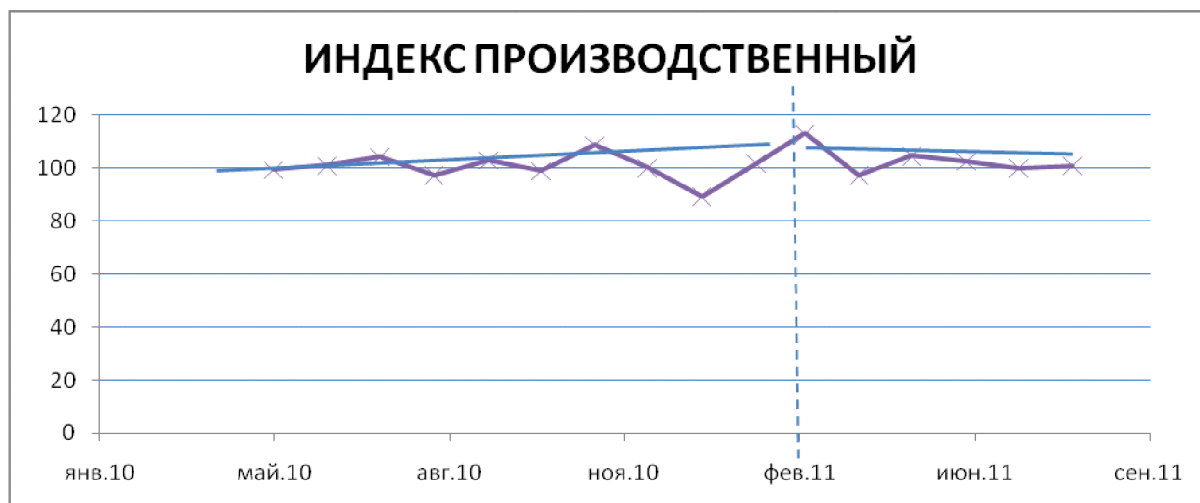


Рис. 4. Динамика производственного индекса

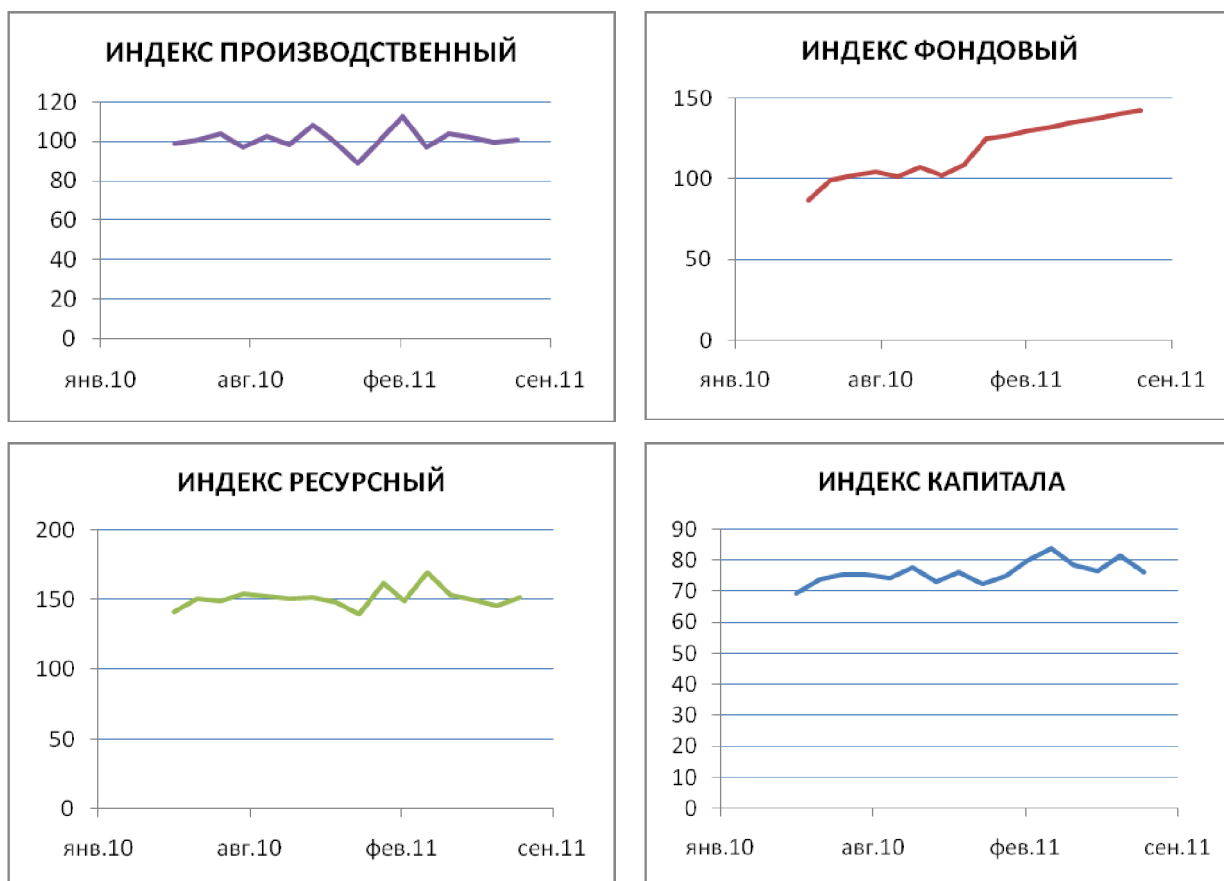


Рис. 5. Динамика индекса капитала, индекса предпринимательских ожиданий, а также производственного, фондового, ресурсного индексов (начало)

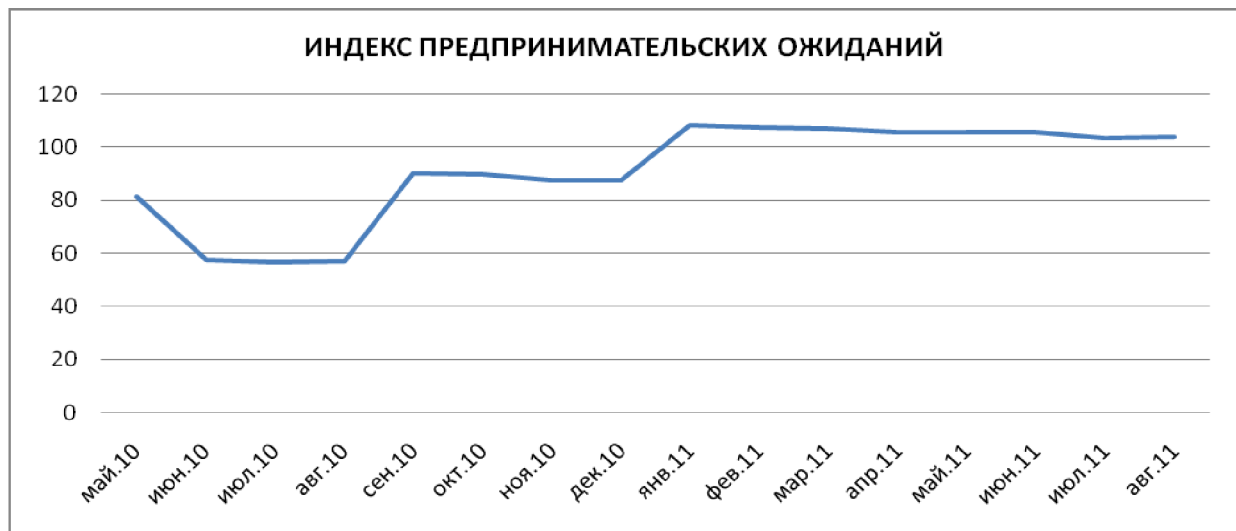


Рис. 5. Динамика индекса капитала, индекса предпринимательских ожиданий, а также производственного, фондового, ресурсного индексов (окончание)

изводства. При этом есть основания полагать, что темпы роста могут иметь отрицательную динамику в пределах статистической погрешности.

Представленные данные свидетельствуют о том, что если бы не значительная динамика фондового индекса на протяжении всего рассматриваемого отрезка времени, то показатели сводного опережающего индекса в 2011 г. могли бы иметь более высокие темпы падения. К примеру, темпы прироста курса пакета акций ведущих предприятий сырьевой и перерабатывающей промышленности Республики Татарстан составили в среднем около 20 % в месяц, при этом основной период роста пришелся именно на 2011 г. (рис. 6).

2010 г. в целом можно охарактеризовать как год восстановления положительной динамики основных показателей социально-экономического развития Татарстана после спада в 2009 г., однако, с нашей точки зрения, говорить о преодолении кризиса еще рано. Судя по динамике сводного опережающего индекса в 2011 г., рассуждать о переходе в 2012 г. на новую траекторию роста преждевременно. Более того, динамика индекса деловой активности свидетельствует о том, что, уже начиная с ноября-декабря 2011 г., индекс промышленного производства будет демонстрировать незначительный спад на фоне продолжающегося на протяжении текущего года спада темпов роста.



Рис. 6. Курс пакета акций ведущих предприятий сырьевой и перерабатывающей промышленности Республики Татарстан

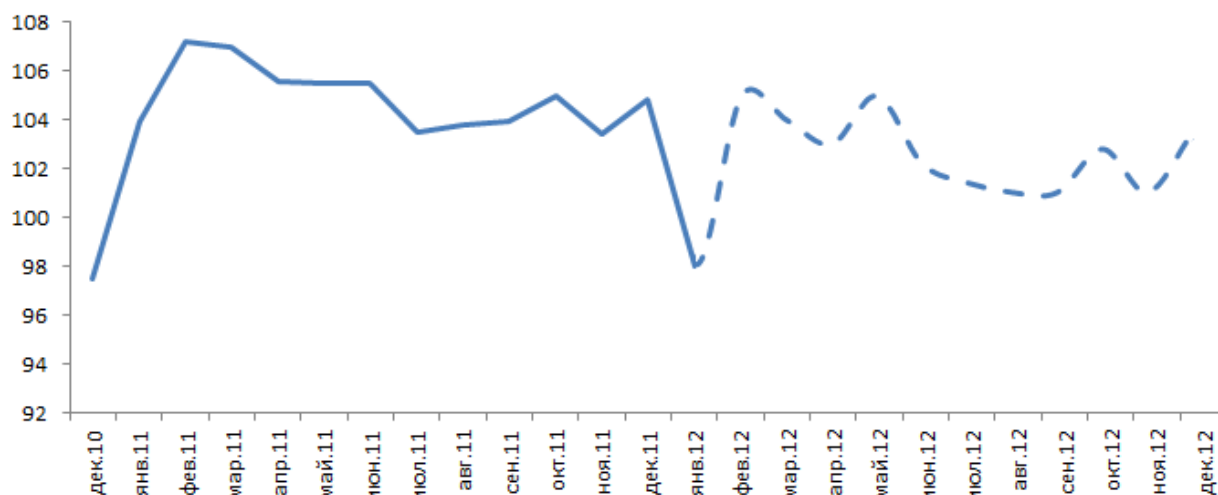


Рис. 7. Прогноз динамики ВРП Республики Татарстан на 2012 г.

Текущая версия прогноза динамики развития промышленного производства Республики Татарстан в 2012 г. оценивается на уровне 103-104,0 процентного пункта в среднем за месяц, что сопоставимо с темпами роста конца 2011 г. Конечно, такую оценку динамики экономики по итогам предстоящего года можно назвать пессимистичной относительно докризисных значений рассматриваемого показателя. Вместе с тем на фоне скачкообразных темпов роста ИПП Республики Татарстан в 2010 г. стабилизация темпов роста в 2011 г. свидетельствует об улучшении конъюнктурных факторов, как внешних, так и внутренних. В то же время мы исходим из того, что достижение таких темпов роста в 2012 г. (103-104,0 % в среднем за месяц) обусловлено следующим: начиная со II квартала 2011 г. темпы роста деловой активности демонстрируют перелом поступательного тренда с последующим несущественным сокращением динамики сводного опережающего индекса. В связи с этим есть все основания ожидать стабилизации с последующим снижением темпов роста промышленного производства в 2012 г. в процентном соотношении к предыдущему периоду.

Таким образом, наша позиция относительно динамики ВРП Республики Татарстан за пределами 2011 г. состоит в том, что в случае сохранения ключевых макроэкономических тенденций, а также тенденций деловой активности в 2011 г. татарстанская экономика продемонстрирует в

следующем году стабилизацию, и даже некоторое снижение темпов роста (рис. 7).

Снижение темпов роста в 2011 г. сводного опережающего индекса может быть обусловлено “затишьем” экономических агентов перед предстоящими в декабре выборами в Государственную Думу Российской Федерации. Вполне ожидаемо, что в случае положительного исхода выборов для большинства хозяйствующих субъектов темпы роста экономики могут выйти на более высокий уровень относительно прогнозируемого. Кроме того, напряженность в ожиданиях экономических агентов приносит фактор нестабильности на валютных рынках.

В отличие от традиционных методов прогнозирования и моделирования социально-экономических процессов, ожидания агентов отражают широкий спектр будущих перспектив⁶. Тем самым главное допущение современной экономической теории - автоматическое регулирование рыночных процессов - ставится под сомнение. Экономические агенты, получая информацию о будущем, самостоятельно разрабатывают экономические прогнозы, сопоставляя их с аналогичными исследованиями общепризнанных международных организаций, информационных агентств и т.п. В связи с этим обзоры ожидаемой экономической активности служат своеобразным навигатором в системе вероятностей экономического развития территорий, отражая выбор хозяйствующих субъектов.

¹ Матвеев Ю.В., Матвеев К.Ю. Прогнозирование как основа государственного регулирования // Экон. науки. 2010. № 5 (78). С. 11-19.

² Варьяш И.Ю. Индикаторы ожидаемой экономической активности: 2010-2011 гг. // Банковское дело. 2010. № 7. С. 16-21.

³ Зильберштейн Л.В., Чеботарева Е.В. Разработка регионального индекса деловой и экономической активности (на материалах Самарского региона) // Экон. науки. 2010. № 6(67). С. 122-127.

⁴ Там же.

⁵ Сафиуллин М.Р., Ельшин Л.А., Мингазова Ю.Г. Анализ динамики изменения деловой активности региона как инструмент макроэкономического моделирования (на примере Республики Татарстан) // Экон. вестн. Республики Татарстан. 2010. № 4. С. 9-14.

⁶ Сафиуллин М.Р., Фазлыев А.А. Макроэкономическое прогнозирование параметров социального-экономического развития региона // Науч. тр. Центра перспективных экономических исследований Академии наук Республики Татарстан. 2010. С. 26-31.

Поступила в редакцию 05.08.2011 г.