

УДК 33

DOI: 10.34670/AR.2024.26.55.034

Макроэкономический анализ внешней среды российских предприятий

Терентьев Антон Александрович

Бакалавр,
Казанский (Приволжский) федеральный университет,
420008, Российская Федерация, Казань, ул. Кремлевская, 18;
e-mail: antoshka_terentev@mail.ru

Подгорная Алла Игоревна

Кандидат экономических наук, доцент,
Казанский (Приволжский) федеральный университет,
420008, Российская Федерация, Казань, ул. Кремлевская, 18;
e-mail: oreola77@mail.ru

Аннотация

Предприятия играют важную роль для экономики страны, так как они во многом определяют уровень благосостояния и качество жизни населения. Новые вызовы, провоцирующие кризисные финансовые состояния на микроуровне, диктуют необходимость анализа системного риска для того, чтобы организации развивались стабильно и имели необходимое устойчивое финансовое положение. Предприятия не действуют отдельно от рынка, поэтому необходимо анализировать и учитывать макроэкономическую среду. Экономика России испытывает санкционное давление, большое количество политических и экономических неопределенностей создают необходимость проводить макроэкономический анализ в превентивных мерах противодействию сложившихся и будущих рисков. Особую роль данный анализ играет для малого и среднего бизнеса, так как степень поддержки государства в этом сегменте наименьшая. В данной статье предложен авторский анализ основных макроэкономических показателей, таких как динамика ВВП, ликвидаций и регистраций юридических лиц, индекса потребительских цен, ключевой ставки и рынка кредитования, влияющих на хозяйственную деятельность организаций, а также выделены основные макроэкономические тенденции, влияющие на экономический потенциал предприятий. Цель статьи – проанализировать макроэкономические показатели страны, установить причинно-следственную связь и выявить основные тенденции, влияющие на экономическое положение российских предприятий.

Для цитирования в научных исследованиях

Терентьев А.А., Подгорная А.И. Макроэкономический анализ внешней среды российских предприятий // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2024. Том 14. № 6А. С. 325-333. DOI: 10.34670/AR.2024.26.55.034

Ключевые слова

Макроэкономический анализ, макроэкономическая среда, валовый внутренний продукт, индекс потребительских цен, инфляция, ключевая ставка, рынок кредитования МСП, экономический кризис.

Введение

Для того, чтобы понять, в каких условиях предприятия ведут свою хозяйственную деятельность, проанализируем макроэкономические показатели страны и выявим основные тенденции, которые могут влиять и влияют на финансовое положение компаний, а также создают трудности для эффективности финансового менеджмента.

Основная часть

Основными показателями для оценки состояния экономической среды России в данной работе являются динамика ВВП по годам; динамика ликвидаций юридических лиц; динамика индекса потребительских цен; динамика ключевой ставки; анализ рынка кредитования.

Конечно же, это неисчерпывающий список макроэкономических показателей, но по ним можно сделать определенные выводы о состоянии современной экономической среды.

Показатели динамики ВВП по годам представлены в таблице 1.

**Таблица 1 - Динамика ВВП по годам [Официальный сайт
Федеральной службы государственной статистики, www]**

Год	ВВП, млрд руб.	Темп прироста, %
2023	136730,1	3%
2022	132792,9	-1%
2021	134577,9	4%
2020	128629,8	-2%
2019	131173,4	2%
2018	128513,7	2%

Исходя из таблицы, можно сделать вывод, что с 2018 года по 2023 ВВП вырос на 8 216,4 млрд рублей. Средний ежегодный темп прироста составляет 1,33%. Также видно, что темп прироста за 2022 показал отрицательные результаты и составил -1%, за 2020 также показал отрицательный результат, равный -2%. За анализируемый период ВВП показал переменчивую динамику, что в стратегическом плане – негативный фактор [Kuvalin et al., 2024]. Увеличение санкционного давления, структурный дисбаланс в экономике страны, увеличение ключевой ставки и уровня инфляции – одни из больших проблем, которые не дают нужного роста ВВП. Данная динамика говорит о длительной стагнации экономики РФ, а удвоение ВВП по-прежнему является ключевой проблемой для России [Быстрова, Яров, Емелина, 2019].

Для наглядности на рисунке 1 представлена динамика ВВП за последние несколько лет.

Следующим макроэкономическим показателем является количество ликвидированных и зарегистрированных организаций на территории Российской Федерации и по регионам. Исходя из анализируемого периода, можно сделать вывод о том, что количество ликвидированных компаний превышает количество зарегистрированных, это может говорить об условиях экономической среды, приводящих к финансовой неустойчивости, которые испытывают

предприятия находясь на рынке РФ за счет неопределенности многих событий, повышения ключевой ставки, роста инфляции, удорожания кредитов, снижения инвестиционной способности, а также санкционного давления на Россию. В 2020 году убыль составила 312 825 компаний, в 2021 году – 175 064 компаний, в 2022 – 59 412 компаний, в 2020 году – 17 483 компаний, но стоит отметить положительную динамику: ежегодно количество ликвидированных предприятий снижается, по России в целом на 49% за рассматриваемый период, количество зарегистрированных компаний также увеличивалось на 11%, но в 2023 году динамика изменилась: количество зарегистрированных предприятий уменьшилось на 190 по сравнению с 2022 годом. Лидерами по количеству ликвидаций и регистраций компаний являются за весь рассматриваемый период: Центральный Федеральный округ (в 2023 году – 41% от общего количества), Приволжский Федеральный округ (в 2023 году – 16% от общего количества), Северо-Западный Федеральный округ (в 2023 году – 13% от общего количества).

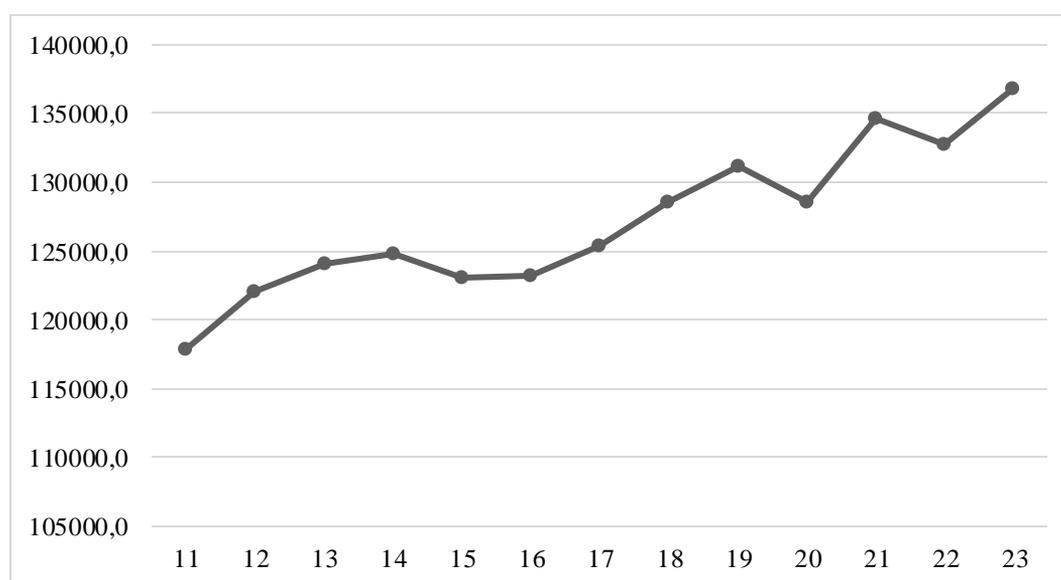


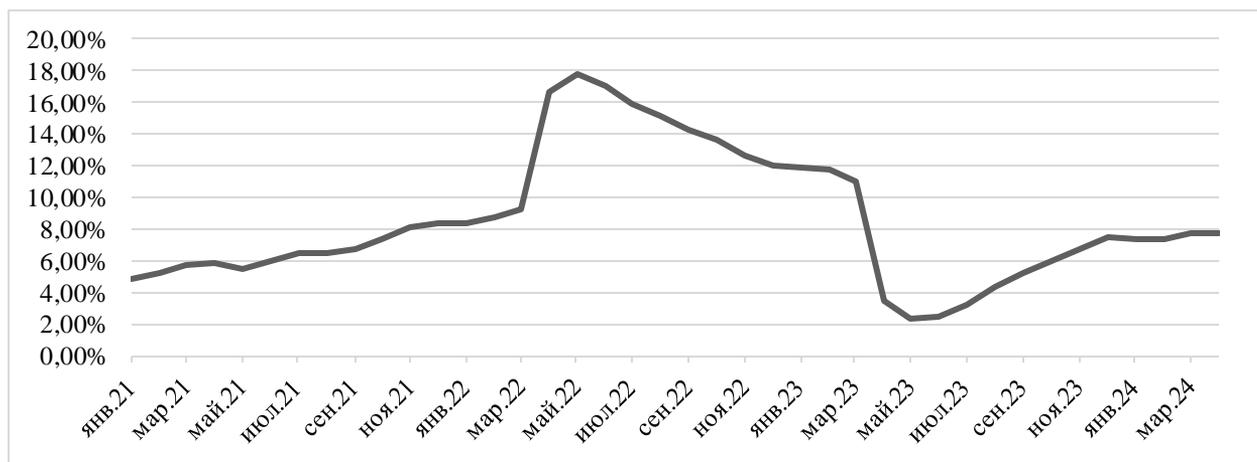
Рисунок 1 - Динамика ВВП в млрд рублях [Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики, www]

Таким образом, можно сделать вывод о том, что компании испытывают трудности в продолжении своей хозяйственной деятельности, так как во все года наблюдалась убыль компаний, то можно сказать о том, что экономическая и политическая неопределенность [Авагян, Ханина, Носова, 2011] оказывают сильное воздействие на развитие и стильность рынка в Российской Федерации.

Динамика индекса потребительских цен также является важным макроэкономическим показателем, так как он показывает более точно динамику инфляцию в России [Burdina, Fausi, Vorodina, 2024]. На рисунке 2 представлена месячная динамика индекса потребительских цен с 2021 по 2024 год включительно.

Таким образом, исходя из таблицы, можно сделать вывод о том, что после событий в феврале 2022 года индекс потребительских цен резко вырос до 17,8%, после тренд сменился на нисходящий, к маю 2023 года индекс потребительских цен составил 2,3%, и тренд снова изменился на восходящий, и в марте 2024 года индекс потребительских цен составил 7,7%. Особенности увеличения индекса потребительских цен и инфляции в России являются

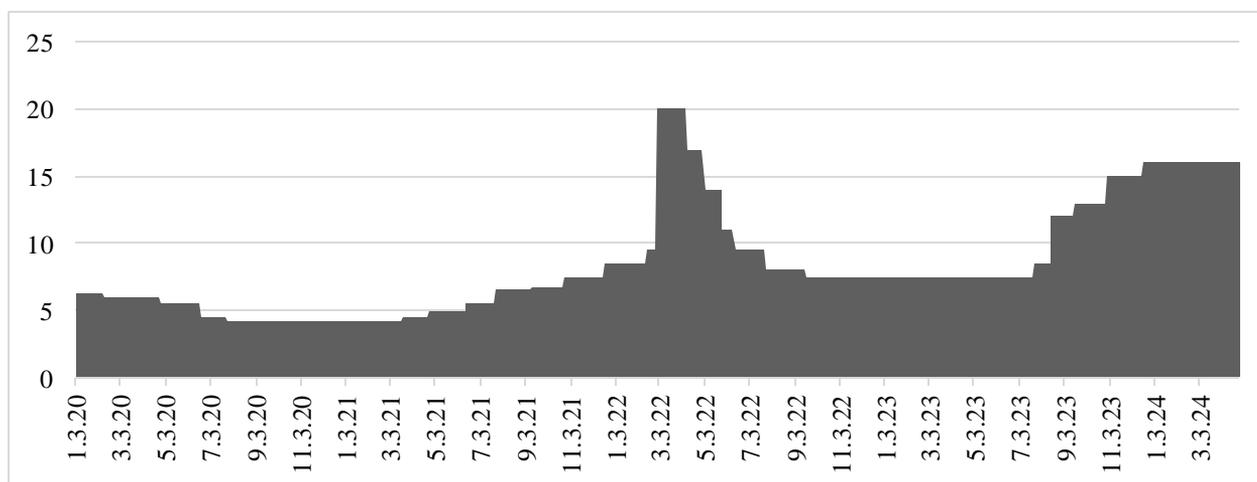
высокая зависимость платежного баланса от цен на энергоносители, а также в российской потребительской корзине около четверти занимает доля продуктов питания, что превышает данный показатель развитых стран почти в два раза [Lebow, 2023], импортные товары составляют большую часть российского потребительского рынка, именно поэтому инфляция так зависима от курса [Хлебников, 2020]. Благодаря политике Центрального Банка Российской Федерации удалось остановить рост инфляции.



[Индекс потребительских цен в России, www].

Рисунок 2 - Динамика индекса потребительских цен в России

Следующим важным показателем для предприятий [Podgornaya, 2019] является ключевая ставка, так как это напрямую влияет на стоимость заемным средств, уровень и возможность инвестировать в обновление основных средств, проекты, ценные бумаги, в развитие качества и сервиса предоставляемых продуктов и услуг. На рисунке 3 представлена динамика ключевой ставки РФ в период с 03.01.2020 по 27.04.2024.



[Официальный сайт Банка России, www]

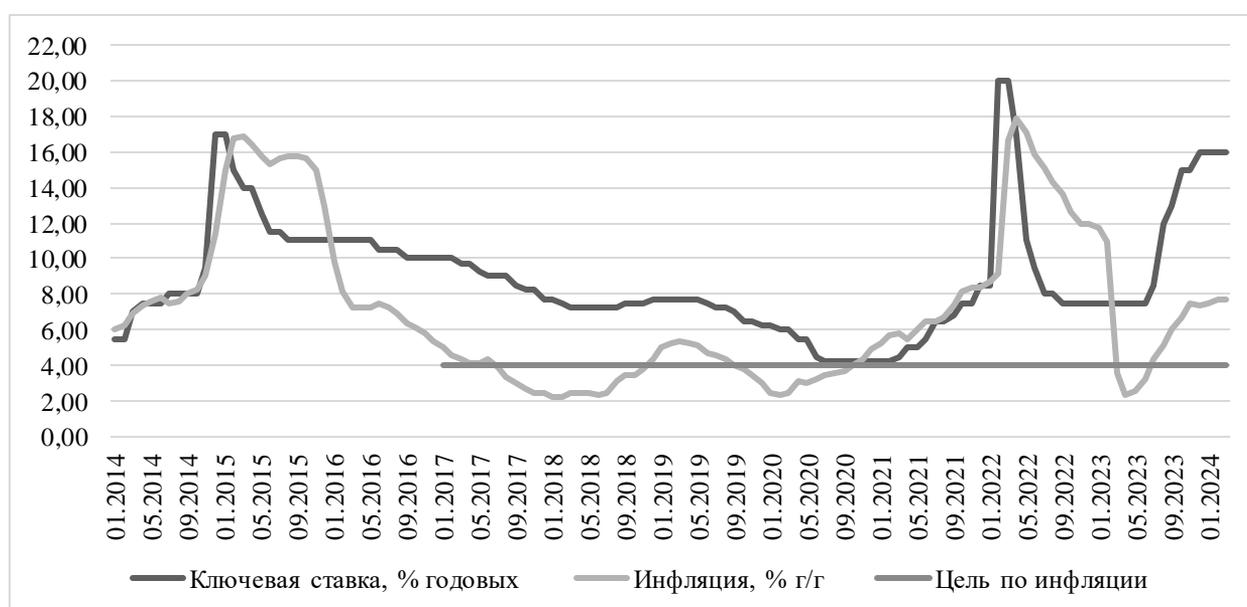
Рисунок 3 - Динамика ключевой ставки РФ

Исходя из рисунка, видно, что с 03.01.2020 по 19.02.2021 ключевая ставка упала с 6,25% до

4,25%, последняя была наименьшей за весь рассматриваемый период. С 22.03.2021 по 08.04.2022 с 4,25% до 20% годовых, максимальный пик ключевой ставки пришелся на события в феврале 2022 года (28.02.2022). С 11.04.2022 года экономика отошла от шока [Пестова, Мамонов, Ростова, 2019] и ключевую ставку постепенно начали понижать с 20% до 7,5% (19.09.2022). С 24.07.2023 ключевая ставка снова изменила тренд на восходящий с 8,5% до 16% (18.12.2023). С 18.12.2023 по 27.04.2024 ключевая ставка сохраняется на уровне 16%.

Необходимое повышение ключевой ставки до 20% в феврале было вызвано изменениями во внешней политике [Бажан, 2022], чтобы поддержать привлекательность депозитов, защитить сбережения граждан и предприятий [Lebow, 2023] от обесценивания в условиях повышения валютного курса и роста инфляции, сдержать рост цен для того, что купировать риски потери финансовой стабильности.

В данный момент времени повышение ключевой ставки было вызвано ростом цен на товары из-за того, что экономика не успевает за высоким спросом, который подпитывается высокими инфляционными ожиданиями бизнеса и граждан [Букина, Кашин, 2024]. Инфляция поддерживается высокими объемами кредитования, нестабильностью рубля. Для этого необходимо посмотреть динамику ключевой ставки, уровня инфляции и цель ЦБ РФ, представленные на рисунке 4.



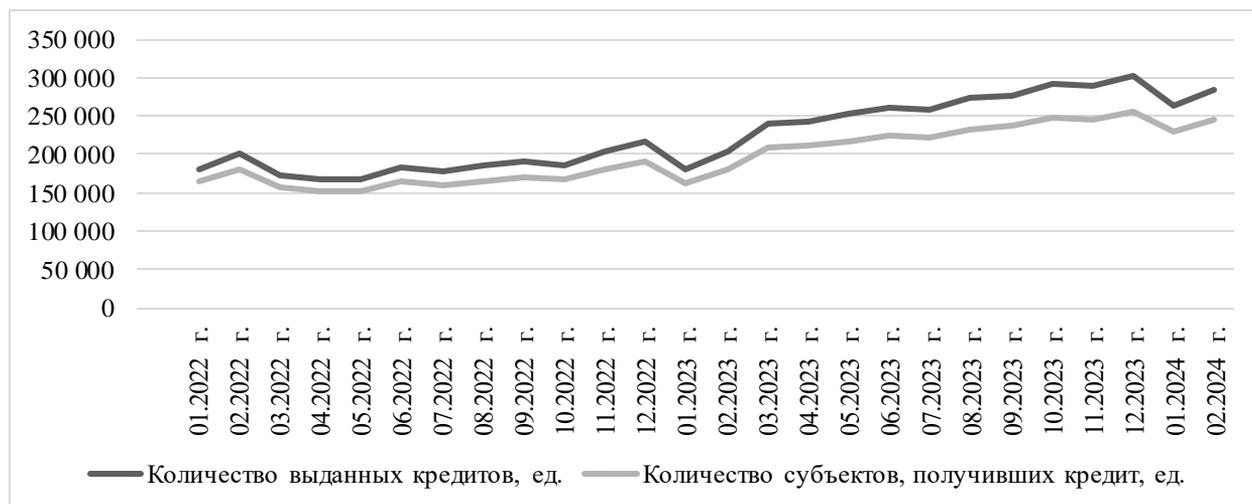
[Официальный сайт Банка России, www]

Рисунок 4 - Ключевая ставка Банка России и инфляция

Исходя из рисунка, видно, что разница между ключевой ставкой и фактической инфляцией достигла рекордных 9%, это связано с тем, что цель Банка России – снизить инфляцию в стратегическом плане [Токаева, 2013], повышение ключевой ставки в текущий момент никак не влияет на уровень инфляции, поэтому, по словам представителей ЦБ РФ, рецессии не ожидается в 2024 году и могут потребоваться более жесткие ставки в связи с тем, что в данный момент в России уровень безработицы достиг своего рекордного минимума, в организациях не хватает трудовых ресурсов, чтобы догнать предложение [Datsyk, Podgornaya, Grudina, 2018].

Жесткость рынка труда усиливается, отражая это повышением спроса на рабочую силу.

Также необходимо провести анализ рынка кредитования, на рисунке 5 представлена динамика выданных кредитов для малого и среднего предпринимательства.

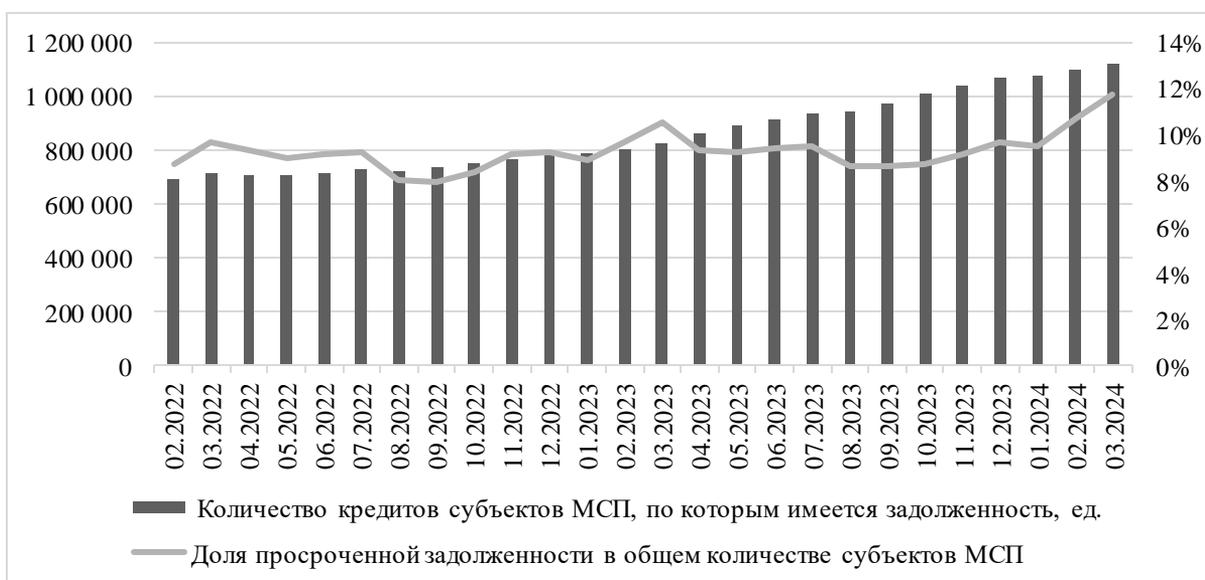


[Официальный сайт Банка России, www]

Рисунок 5 - Динамика рынка кредитования МСП

Таким образом, можно наблюдать увеличение выдаваемых кредитов для МСП в течение всего 2023 года, несмотря на увеличение процентных ставок, у компаний все равно возникает необходимость использовать заемные средства в связи с увеличенными инфляционными ожиданиями и ростом цен на ТМЦ.

Важным показателем является рост просроченной задолженности, представленный на рисунке 6, который свидетельствует о сложностях ведения своей хозяйственной деятельности предприятий [Podgornaya, Romanov, 2019].



[Официальный сайт Банка России, www].

Рисунок 6 - Динамика задолженности МСП

Исходя из рисунка, видно, что доля просроченной задолженности начала расти с 10.2023 и достигла 12% в марте 2024 года.

Выделим основные тенденции, влияющие на экономическое положение российских предприятий.:

- ВВП показывает переменчивую динамику, что говорит о том, что в России наблюдается затяжная стагнация;
- количество ликвидированных предприятий хоть и уменьшается, но все равно за весь рассматриваемый период наблюдается отрицательная динамика между ликвидированными и зарегистрированными организациями, что говорит о сложности ведения хозяйственной деятельности и высокий рыночных рисках;
- индекс потребительских цен с мая 2023 года снова начал увеличиваться, что говорит о том, что спрос превышает предложение. Увеличение данного показателя является признаком повышения инфляции в стране;
- ключевая ставка в данный момент составляет 16%, а также неопределенность в данной экономической ситуации, повышает уровни по процентным ставкам коммерческих кредитов, высокие инфляционные ожидания бизнеса и граждан, а значит увеличение объема кредитования и уменьшения инвестиционной возможности организаций;
- в России недостаточно трудовых ресурсов, чтобы предложение достигло рыночного спроса, в связи с этим происходит увеличение ключевой ставки для уменьшения спроса;
- санкционное давление в отношении к России, напряженная внешняя и внутренняя политическая обстановка, экономическая неопределенность;
- рост объемов кредитования МСП, рост задолженности, в том числе просроченной.

Заключение

Таким образом, на предприятия давит не только экономическая неопределенность, финансовые риски, но и политическая ситуация. А так как организации не ведут свою хозяйственную деятельность в отрыве от всей экономики, то создаются существенные систематические риски, которые со стороны субъектов хозяйствования не поддаются управлению. Исходя из всего вышперечисленного, можно сделать вывод о том, что условия макроэкономической среды повышают риски потери финансовой стабильности и устойчивости, потери способности отвечать по своим обязательствам, вести инвестиционную деятельность, развивать и расширять свой бизнес.

Библиография

1. Авагян Г.Л., Ханина Т.М., Носова Т.П. Деньги, кредиты, банки. М.: Магистр, Инфра-М, 2011. 416 с.
2. Бажан А.И. Ускорение инфляции в ЕС и России // Современная Европа. 2022. № 2 (109). С. 85-99.
3. Букина Т.В., Кашин Д.В. Прогнозирование региональной инфляции: эконометрические модели или методы машинного обучения // Экономический журнал ВШЭ. 2024. № 1. С. 81-107.
4. Быстрова Н.В., Яров Р.Б., Емелина Е.В. Валовой внутренний продукт - основной показатель развития экономики России // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. 2019. № 2(36). С. 163-168.
5. Индекс потребительских цен в России. URL: <https://ru.investing.com/economic-calendar/russian-cpi-1180> (дата обращения: 28.04.2024).
6. Официальный сайт Банка России. URL: https://cbr.ru/hd_base/KeyRate/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=01.01.2020&UniDbQuery.To=27.04.2024
7. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. URL: <https://rosstat.gov.ru> (дата обращения 16.04.2024).

8. Пестова А.А., Мамонов М.Е., Ростова Н.А. Шоки процентной политики Банка России и оценка их макроэкономических эффектов // Экономическая политика. 2019. Т. 4. №4. С. 48-75.
9. Токаева Т.И. Инфляция и методы ее регулирования // Пространство экономики. 2013. № 2-3. С. 31-35.
10. Хлебников С.А. Анализ уровня инфляции в Российской Федерации по показателям индекса потребительских цен и курса // Human Progress. 2020. № 4. С. 1-8.
11. Burdina A.A., Fausi E.S. Borodina N.A. Indeterminacy in Production Planning at Industrial Enterprises // Russian Engineering Research. 2024. Vol. 44. P. 158-161.
12. Datsyk A.A., Podgornaya A.I., Grudina S.I., Safina D.M. Influence of modern technologies on the enterprise management structure (Experience of Russia)//Journal of Social Sciences Research. 2018. Vol. 2018. Issue 5. P. 137-141.
13. Kovalin D.B. et al. Russian Enterprises in the Spring of 2023: Overcoming the Sanctions Crisis and Strengthening Investment Activity // Studies on Russian Economic Development. 2024. Vol. 35. P. 150-160.
14. Lebow D. Modernizing the Consumer Price Index for the 21st Century // Business Economics. 2023. Vol. 58. P. 71-73.
15. Podgornaya A.I., Romanov K.V. Actual issues of cash flow management in enterprises in russia//REVISTA GENERO & DIREITO. 2019. Vol. 8. Issue 5. P. 550-559.

Macroeconomic analysis of the external environment of Russian enterprises

Anton A. Terent'ev

Bachelor,
Kazan (Volga Region) Federal University,
420008, 18 Kremlevskaya str., Kazan', Russian Federation;
e-mail: antoshka_terentev@mail.ru

Alla I. Podgornaya

PhD in Economics, Associate Professor,
Kazan (Volga Region) Federal University,
420008, 18 Kremlevskaya str., Kazan', Russian Federation;
e-mail: oreola77@mail.ru

Abstract

Enterprises play a significant role in the national economy, as they significantly determine the standard of living and quality of life for the population. Recent challenges, such as financial crises on a micro level, necessitate a systematic risk analysis for organizations to ensure stable development and maintain a sound financial position. Enterprises do not operate in isolation from the market. Therefore, it is essential to analyze and consider the macroeconomic environment. Russia's economy is under the pressure of sanctions, and numerous political and economic uncertainties necessitate macroeconomic analysis as a preventive measure against current and future risks. This analysis is particularly significant for small and medium-sized enterprises, as government support for this segment is often lower. This article presents an author's analysis of key macroeconomic indicators that influence the economic performance of organizations. The indicators include GDP growth, business formation and liquidation rates, consumer price indices, key interest rates, and lending market conditions. The article also examines the impact of these indicators on the economic potential of businesses in the country. The purpose of the analysis is to identify trends and causal relationships between the macroeconomic factors and the economic outcomes of Russian businesses. The findings of the study aim to provide insights into the current economic situation and potential future developments in the Russian economy.

For citation

Terent'ev A.A., Podgornaya A.I. (2024) Makroekonomicheskii analiz vneshnei sredy rossiiskikh predpriyatii [Macroeconomic analysis of the external environment of Russian enterprises]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 14 (6A), pp. 325-333. DOI: 10.34670/AR.2024.26.55.034

Keywords

Macroeconomic analysis, macroeconomic environment, gross domestic product, consumer price index, inflation, key rate, SME lending market, economic crisis.

References

1. Avagyan G.L., Khanina T.M., Nosova T.P. (2011) *Den'gi, kredity, banki* [Money, loans, banks]. Moscow: Magistr, Infra-M Publ.
2. Bazhan A.I. (2022) Uskorenie inflyatsii v ES i Rossii [Acceleration of inflation in the EU and Russia]. *Sovremennaya Evropa* [Modern Europe], 2 (109), pp. 85-99.
3. Bukina T.V., Kashin D.V. (2024) Prognozirovaniye regional'noi inflyatsii: ekonometricheskie modeli ili metody mashinnogo obucheniya [Forecasting regional inflation: econometric models or machine learning methods]. *Ekonomicheskii zhurnal VShE* [Economic Journal of Higher School of Economics], 1, pp. 81-107.
4. Burdina A.A., Fausi E.S. (2024) Borodina N.A. Indeterminacy in Production Planning at Industrial Enterprises. *Russian Engineering Research*, 44, pp. 158-161.
5. Bystrova N.V., Yarov R.B., Emelina E.V. (2019) Valovoi vnutrennii produkt - osnovnoi pokazatel' razvitiya ekonomiki Rossii [Gross domestic product - the main indicator of economic development of Russia]. *Innovatsionnaya ekonomika: perspektivy razvitiya i sovershenstvovaniya* [Innovative economy: prospects for development and improvement], 2(36), pp. 163-168.
6. Datsyk A.A., Podgornaya A.I., Grudina S.I., Safina D.M. (2018) Influence of modern technologies on the enterprise management structure (Experience of Russia). *Journal of Social Sciences Research*, 5, pp. 137-141.
7. *Indeks potrebitel'skikh tsen v Rossii* [Consumer Price Index in Russia]. Available at: <https://ru.investing.com/economic-calendar/russian-cpi-1180> [Accessed 28/04/2024].
8. Khlebnikov S.A. (2020) Analiz urovnya inflyatsii v Rossiiskoi Federatsii po pokazatelyam indeksa potrebitel'skikh tsen i kursa [Analysis of the inflation rate in the Russian Federation based on the consumer price index and exchange rate]. *Human Progress*, 4, pp. 1-8.
9. Kuvalin D.B. et al. (2024) Russian Enterprises in the Spring of 2023: Overcoming the Sanctions Crisis and Strengthening Investment Activity. *Studies on Russian Economic Development*, 35, pp. 150-160.
10. Lebow D. (2023) Modernizing the Consumer Price Index for the 21st Century. *Business Economics*, 58, pp. 71-73.
11. *Ofitsial'nyi sait Banka Rossii* [Official website of the Bank of Russia]. Available at: https://cbr.ru/hd_base/KeyRate/?UniDbQuery.Posted=True&UniDbQuery.From=01.01.2020&UniDbQuery.To=27.04.2024 [Accessed 26/04/2024].
12. *Ofitsial'nyi sait Federal'noi sluzhby gosudarstvennoi statistiki* [Official website of the Federal State Statistics Service]. Available at: <https://rosstat.gov.ru> [Accessed 16/04/2024].
13. Pestova A.A., Mamonov M.E., Rostova N.A. (2019) Shoki protsentnoi politiki Banka Rossii i otsenka ikh makroekonomicheskikh effektivov [Shocks of the Bank of Russia interest rate policy and assessment of their macroeconomic effects]. *Ekonomicheskaya politika* [Economic policy], 4 (4), pp. 48-75.
14. Podgornaya A.I., Romanov K.V. (2019) Actual issues of cash flow management in enterprises in Russia. *REVISTA GENERO & DIREITO*, 8 (5), pp. 550-559.
15. Tokaeva T.I. (2013) Inflyatsiya i metody ee regulirovaniya [Inflation and methods of its regulation]. *Prostranstvo ekonomiki* [Economic space], 2-3, pp. 31-35.