



ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



Институт статистических исследований
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований

**ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ В РЕАЛЬНОМ СЕКТОРЕ
И СФЕРЕ УСЛУГ РОССИИ
ВО II КВАРТАЛЕ 2017 ГОДА**

Август '17

Москва

«Деловой климат в реальном секторе и сфере услуг России» во II квартале 2017 года. – М.: НИУ ВШЭ, 2017 – 40 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический бюллетень «Деловой климат в реальном секторе и сфере услуг России» во II квартале 2017 года, подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ¹ на основе конъюнктурных опросов руководителей организаций промышленного производства, строительства, розничной и оптовой торговли, сферы услуг, проводимых Федеральной службой государственной статистики в режиме мониторинга.

Конъюнктурные обследования направлены на оперативное получение от предпринимателей в дополнение к официальным статистическим данным краткосрочных качественных оценок состояния бизнеса и основных тенденций его динамики, особенностей функционирования хозяйствующих субъектов, их намерений, сложившегося делового климата, а также важнейших факторов, лимитирующих их деятельность.

Программы обследований сопоставимы с международными стандартами и базируются на Европейской Системе обследований деловых тенденций.

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

<http://issek.hse.ru>

© Национальный исследовательский университет
«Высшая школа экономики», 2017
При перепечатке ссылка обязательна

¹ Материал подготовлен в ходе проведения исследования в рамках Программы фундаментальных исследований Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ) и с использованием средств субсидии в рамках государственной поддержки ведущих университетов Российской Федерации "5-100".

Методологический комментарий

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» представляет результаты конъюнктурных опросов руководителей организаций в различных секторах экономики, проводимых Федеральной службой государственной статистики в режиме мониторинга.

Цель конъюнктурных обследований – оперативное получение и анализ качественной информации о состоянии и динамике показателей делового климата в различных секторах экономики.

Программа обследований базируется на международной практике изучения уровня и тенденций изменения предпринимательской активности.

В процессе обследований осуществляется анкетный опрос руководителей организаций о сложившихся в анализируемом периоде (месяце, квартале и т. д.) состоянии и изменениях экономической деятельности возглавляемых ими структур, а также их ожиданиях на краткосрочную перспективу.

В настоящее время проводятся конъюнктурные обследования по следующим видам деятельности:

- ежемесячно осуществляется мониторинг деловой активности около 3,2 тыс. крупных и средних промышленных предприятий различных видов экономической деятельности. Объем выборки достаточен для получения необходимой точности выборочных оценок показателей на всех уровнях разработки статистических данных по каждому разделу ОКВЭД2 или по виду деятельности, относящемуся к соответствующему разделу:
 - добыча полезных ископаемых (раздел В);
 - обрабатывающие производства (раздел С);
 - обеспечение электрической энергией, газом и паром; кондиционирование воздуха (раздел D).
- в строительстве ежеквартально обследуется свыше 6,7 тыс. организаций, различных по формам собственности и численности занятых, более чем в 70 регионах Российской Федерации;
- в торговле ежеквартально обследуется свыше 4 тыс. организаций розничной торговли и около 3 тыс. предприятий оптовой торговли, различных по среднему однодневному товарообороту и численности занятых, практически во всех субъектах Российской Федерации;
- в сфере услуг ежеквартально обследуется около 5.5 тыс. организаций различных видов экономической деятельности из всех регионов России;
- ежегодно обследуется инвестиционная активность свыше 10 тыс. промышленных предприятий.

Полученная информация носит преимущественно качественный характер. Количественный показатель численности занятых используется в качестве статистического веса единиц наблюдения.

Вопросы в анкетах, связанные с оценкой текущего положения в организациях, основываются на сопоставлении фактических результатов с «нормальным»² уровнем: «выше нормального» уровня, соответствует «нормальному» уровню, «ниже нормального» уровня. При оценке изменения показателей деловой активности предприятий во времени используется следующая градация: «увеличение» («улучшение»), «без изменений», «уменьшение» («ухудшение»).

² Под «нормальным» имеется в виду уровень достаточный для сложившихся условий в период обследования.

Информационной базой для аналитических выводов о состоянии и тенденциях делового климата являются удельные веса соответствующих оценок респондентами уровня и изменения показателей предпринимательской деятельности. Для получения сводных результатов индивидуальные оценки взвешиваются по численности занятых в соответствующих организациях.

Результаты обследований обобщаются в виде простых и композитных индикаторов деловой активности организаций.

В качестве **простых индикаторов** используются **балансы оценок показателей** (в процентах), определяемые разностью долей респондентов, отметивших «увеличение» и «уменьшение» показателя по сравнению с предыдущим периодом, а также разностью долей респондентов, оценивших уровень показателя как «выше нормального» и «ниже нормального» в обследуемом периоде. Результаты последовательных опросов представляются в виде временных рядов балансов оценок показателей, характеризующих деловой климат.

Балансы оценок являются обобщенным выражением мнений респондентов об уровне и динамике показателей делового климата. Международные исследования в области обобщения и анализа качественной информации конъюнктурных обследований, проводимые в течение многих лет, свидетельствуют о наличии существенной корреляции между временными рядами балансов качественных оценок тенденций изменения показателей и временными рядами, характеризующими количественные темпы изменения этих показателей.

На основе балансов оценок показателей рассчитываются **композитные индикаторы** делового климата. В международной практике наиболее распространенным композитным индикатором является **индекс предпринимательской уверенности** (ИПУ, в процентах), характеризующий обобщенное состояние поведения предпринимателей в том или ином секторе экономики.

В промышленном производстве индекс предпринимательской уверенности рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов оценок фактически сложившихся уровней спроса (портфеля заказов), запасов готовой продукции (с обратным знаком), а также ожидаемого в ближайшие 3–4 месяца изменения выпуска продукции.

В строительстве индекс предпринимательской уверенности определяется как среднее арифметическое значение балансов оценок фактического состояния портфеля заказов и ожидаемого в ближайшие 3–4 месяца изменения численности занятых в организациях.

В розничной и оптовой торговле индекс предпринимательской уверенности рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов оценок уровня складских запасов (с обратным знаком), изменения экономического положения в текущем квартале по сравнению с предыдущим и ожидаемого изменения экономического положения в следующем квартале (в процентах).

В сфере услуг индекс предпринимательской уверенности рассчитывается как среднее арифметическое значение балансов оценок изменения спроса на услуги и экономического положения организаций в текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом, а также ожидаемого изменения спроса на услуги в следующем квартале.

Регулярные конъюнктурные обследования деловой активности промышленных и строительных предприятий, организаций розничной и оптовой торговли, сферы услуг представляют собой **репрезентативные выборочные обследования**, представительные по территориальному и отраслевому признакам, охватывающие все группы организаций по формам собственности и размеру.

При распространении на генеральную совокупность выборочные оценки показателей делового климата корректируются в соответствии со статистическим весом обследуемых организаций по численности занятых и со структурой генеральной совокупности.

Информация, полученная в результате обобщения оценок руководителей организаций, может быть использована наряду со статистическими данными для оперативного ана-

лиза состояния экономики, сложившихся микроэкономических тенденций, разработки композитных индикаторов делового климата в секторах экономики, оценки краткосрочной перспективы развития организаций, а также для выявления важнейших факторов, оказавших влияние на деловую активность.

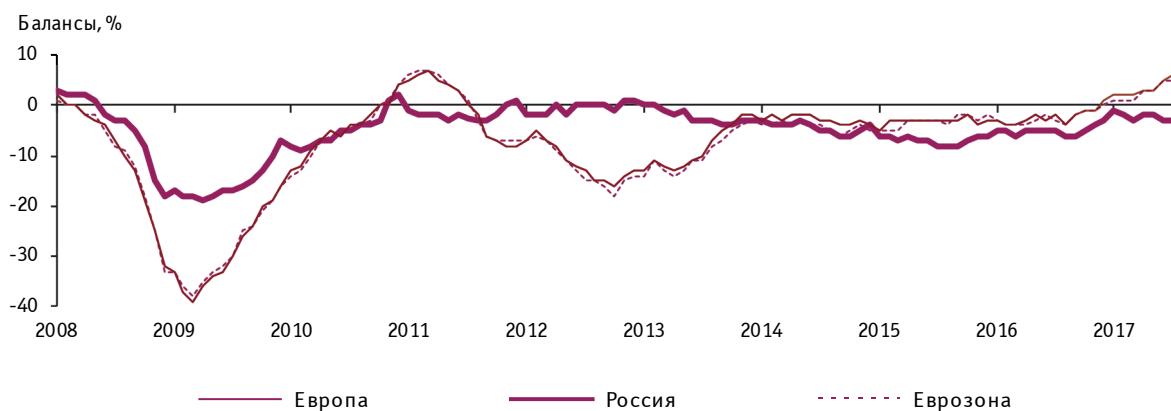
Программы обследований сопоставимы с международными стандартами и базируются на Европейской Системе обследований деловых тенденций.

Регулярные опросы **потребительского поведения населения России** проводятся Росстатом ежеквартально на достаточно устойчивой панели респондентов. В опросах принимают участие около 5 тыс. человек в возрасте от 16 лет и старше, проживающих в частных домохозяйствах во всех субъектах Российской Федерации. В процессе проведения обследования проводится опрос, при котором респонденты выражают свое субъективное мнение об общей экономической ситуации, личном материальном положении, сбережениях и других аспектах формирования потребительской уверенности. Частные индексы рассчитываются на основе определения баланса оценок определенно позитивных и 1/2 скорее позитивных ответов и суммой долей (в процентах) определено негативных и 1/2 скорее негативных ответов. Обобщающий **Индекс потребительской уверенности (ИПУ)** рассчитывается как среднее арифметическое значение пяти частных индексов: произошедших и ожидаемых изменений личного материального положения, произошедших и ожидаемых изменений экономической ситуации в России, благоприятности условий для крупных покупок.

Центр конъюнктурных исследований осуществляет расчет **Индекса экономического настроения (Индекса ВШЭ)**, обобщающего результаты конъюнктурных обследований тех отраслей экономики России, суммарный вклад которых в национальную валовую добавленную стоимость является значимым (более 60%). Для расчета итогового значения указанного индекса и 15 его компонентов используются результаты проводимых Росстатом опросов более 20 тыс. руководителей предприятий и организаций различных секторов экономики страны (промышленности, строительства, розничной торговли, сферы услуг) и 5 тыс. респондентов, представляющих взрослое население страны.

Индексы предпринимательской уверенности³

Рис. 1. Индекс предпринимательской уверенности в обрабатывающей промышленности

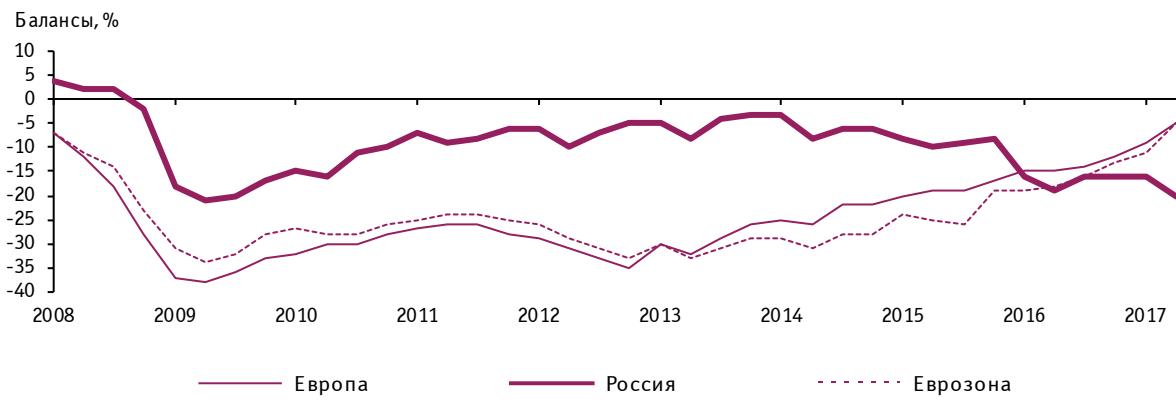


Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ, по Европе – Economic and Financial Affairs, European Commission.

³ Для стран Европы и зоны евро индексы предпринимательской уверенности рассчитываются по результатам ежемесячных обследований. Для России индекс предпринимательской уверенности в промышленном производстве рассчитывается по результатам ежемесячных обследований промышленных организаций, а индексы предпринимательской уверенности в строительстве, розничной и оптовой торговле, а также сфере услуг – на основе результатов ежеквартальных обследований.

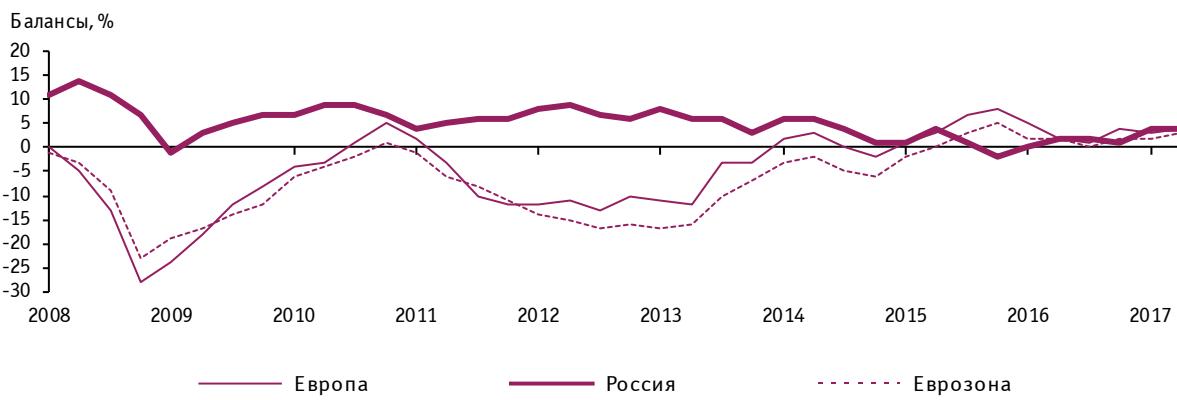
Деловой климат в реальном секторе и сфере услуг России во II квартале 2017 года

Рис. 2. Индекс предпринимательской уверенности в строительстве



Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ, по Европе – Economic and Financial Affairs, European Commission.

Рис. 3. Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле



Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ, по Европе – Economic and Financial Affairs, European Commission.

Рис. 4. Индекс предпринимательской уверенности в сфере услуг



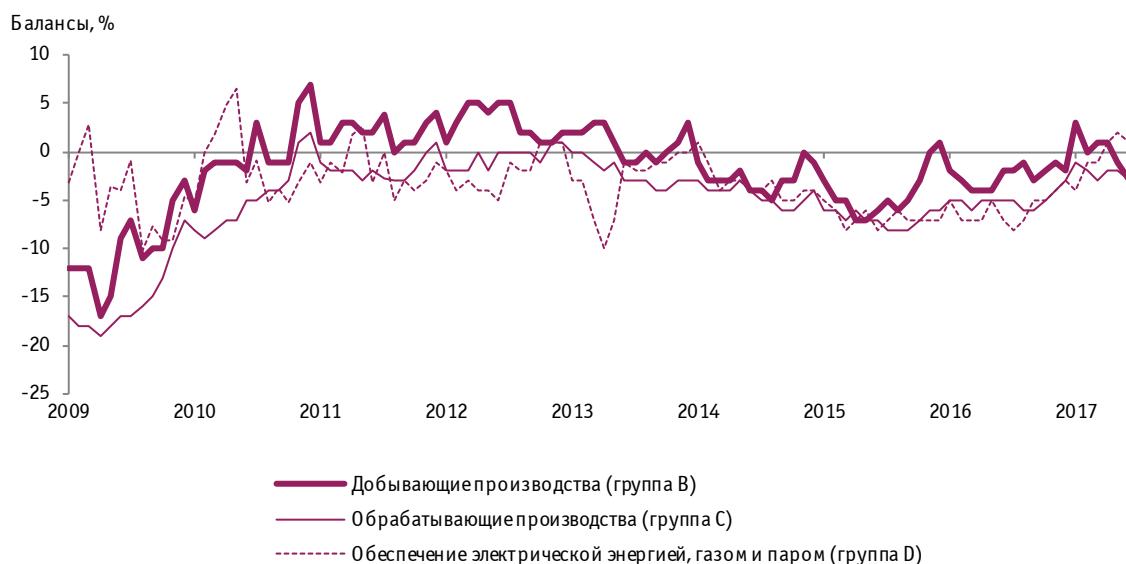
Промышленное производство⁴

I. Обобщенная конъюнктура

Результаты ежемесячных опросов руководителей около 3,2 тыс. крупных и средних промышленных предприятий, проводимых Федеральной службой государственной статистики, позволяют констатировать, что во II квартале 2017 г. можно практически с уверенностью утверждать, что отрасль перешла в фазу постепенного расширения. Коррекционное сокращение индексов предпринимательской уверенности, выявленное в трех укрупненных отраслях промышленности в конце II квартала с. г., нельзя рассматривать как существенную смену траектории движения отрасли.

Исходя из обобщенных мнений респондентов, в июне 2017 г. по сравнению с мае выявлено сокращение Индекса предпринимательской уверенности (ИПУ) во всех трех наблюдаемых укрупненных отраслях промышленности. Так, в добывающей промышленности ИПУ упал на 2 процентных пункта (п. п.), в обработке – на 1 п. п. и в обеспечении электроэнергией, газом и паром – на 1 п. п., составив в отчетном месяце (-3%), (-3%) и (+1%), соответственно.

Рис. 5. Индекс предпринимательской уверенности в промышленном производстве



Падение ИПУ произошло из-за ухудшения прогнозной компоненты, оценивающей выпуск продукции на ближайшие 3–4 месяца. Кроме того, в июне практически любого года респонденты традиционно психологически ухудшают прогнозные производственные оценки в связи с наступлением отпускного периода и боязнью возникновения краткосрочных управленических проблем из-за нехватки персонала. Следует заметить, что оценки текущего состояния делового климата на обследованных предприятиях в отчетном периоде по сравнению с мае 2017 года практически не изменились, а если сравнивать их с оценками начала прошлого года, то заметно улучшились.

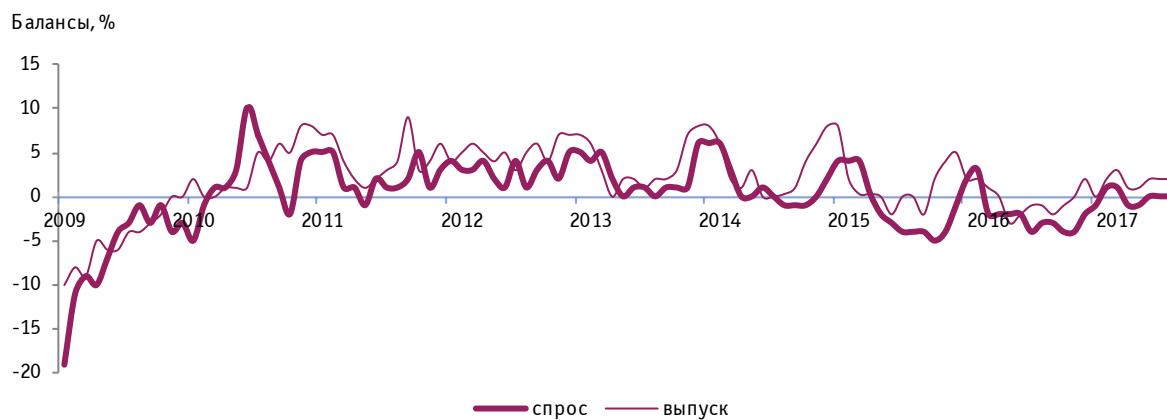
Лучшие значения с точки зрения подотраслевого ИПУ демонстрируют организации по добыче металлических руд, а аутсайдерами являются производители прочей неметаллической минеральной продукции, а также транспортных средств.

⁴ Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций в промышленности, строительстве, розничной и оптовой торговле, сфере услуг.

II. Обрабатывающая промышленность

В течение второго квартала 18% респондентов сообщали о **росте объемов производства**, при этом баланс оценок изменения показателя составил (+2%). Оценки производства выглядят позитивнее, чем оценки **спроса**: баланс оценок изменения показателя составил (0%). Распределение оценок уровня портфеля заказов практически не меняется с начала текущего года: удельный вес промышленных предприятий, имеющий «нормальный» уровень портфеля заказов находился в пределах 60–62%, а «ниже нормального» уровня 36–37%.

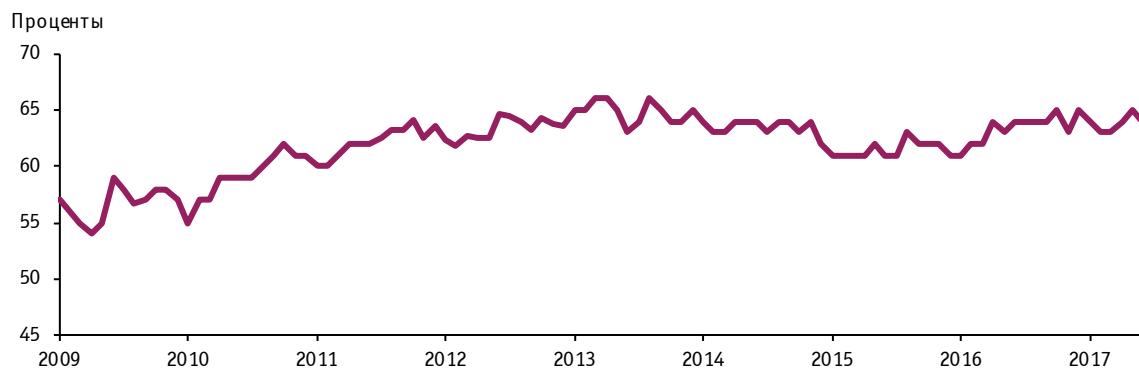
Рис. 6. Динамика оценки изменения выпуска и спроса на продукцию организаций обрабатывающей промышленности



Оценки запасов готовой продукции на складах в июне практически не претерпели заметных изменений: баланс оценки изменения показателя, как и месяцем ранее, составил (+1%). При этом 82% респондентов считали уровень запасов на своих предприятиях «нормальным» для текущей экономической конъюнктуры.

Средний уровень загрузки производственных мощностей на предприятиях обрабатывающей промышленности в конце II квартала составил 64%. По мнению 80% респондентов, в ближайшие полгода производственных мощностей будет достаточно для удовлетворения ожидаемого спроса на продукцию.

Рис. 7. Динамика среднего уровня загрузки производственных мощностей организаций обрабатывающей промышленности

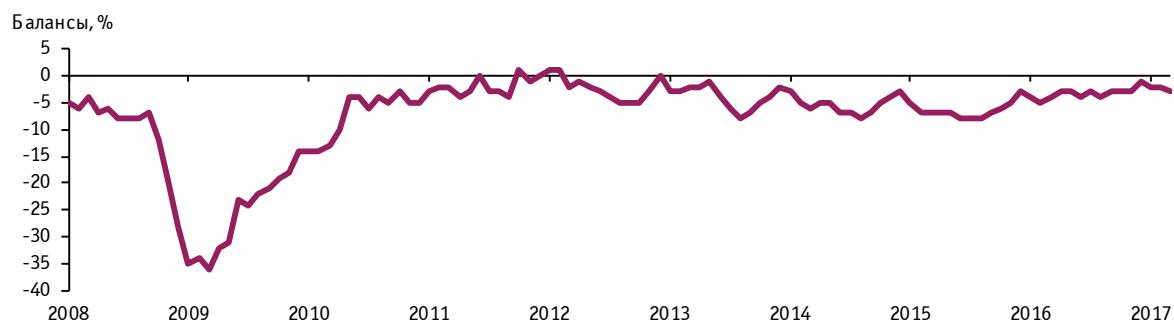


Лидерами по интенсивности использования производственных мощностей среди обрабатывающих производств являлись предприятия, производящие кокс и нефтепродукты (81%), а также выпускающие бумагу и бумажные изделия (75%). Тенденция к росту среднего уровня загрузки производственных мощностей была характерна для предприятий, обраба-

тывающих древесину и производящих изделия из дерева (с 67 в мае до 69% в июне), производящих пищевые продукты (с 61 до 63%). Негативная динамика данного показателя отмечалась в сфере производства мебели (с 69 до 66%), а также прочих транспортных средств и оборудования (с 66 до 63%). Без изменений остался уровень загрузки мощностей на предприятиях, выпускающих компьютеры, электронные и оптические изделия, электрическое оборудование.

В конце I полугодия 2017 года отмечалось незначительное ускорение темпов **сокращения численности занятых**: в мае значение баланса оценки изменения показателя достигло (-3%), то в июне оно составило (-4%). Большинство руководителей предприятий (84%) отмечали, что численность работников на их предприятиях соответствовала фактическому объему производства. На нехватку кадрового состава указали лишь 8% предпринимателей.

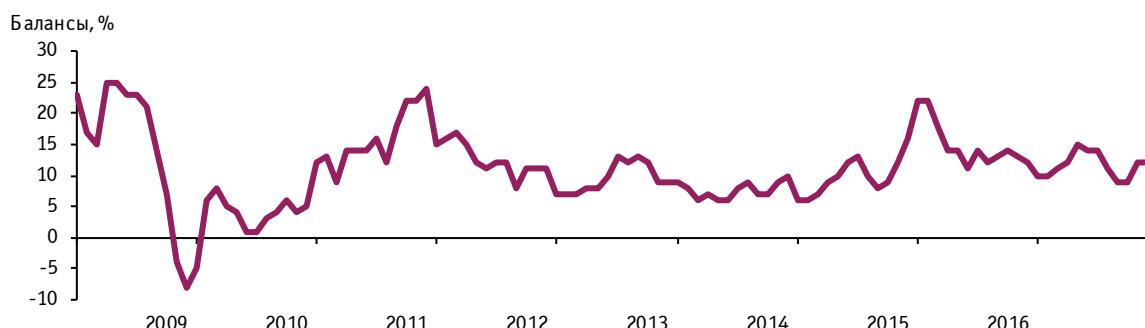
Рис. 8. Динамика оценки изменения численности занятых в организациях обрабатывающей промышленности



Часть предприятий обрабатывающих производств (19%) продолжала ощущать недостаток **квалифицированных рабочих**. Наибольшие проблемы с данной категорией выявлены в организациях, производящих лекарственные средства (43%), машины и оборудование (37%).

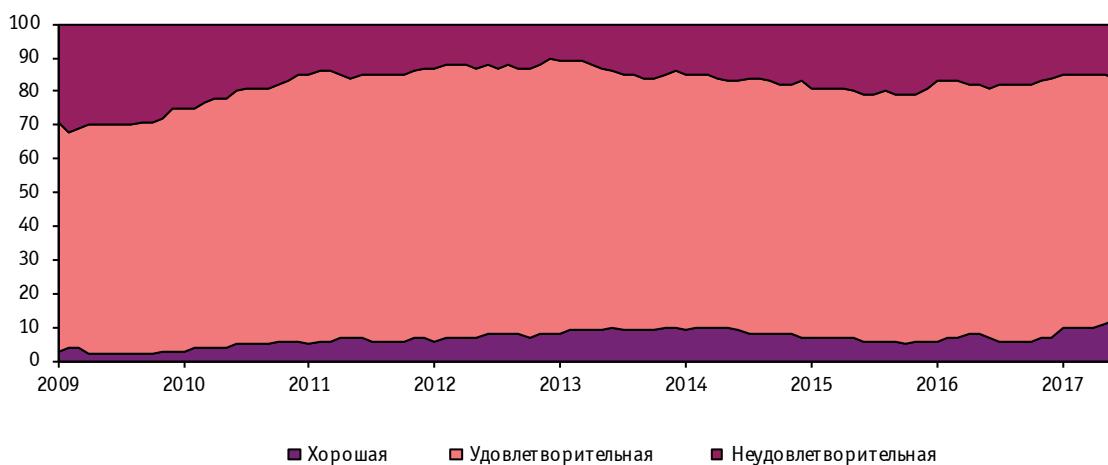
В I полугодии 2017 года **цены на реализуемую продукцию** усилили тенденцию к замедлению роста: баланс оценки изменения показателя снизился и составил (+5%). Наиболее активный рост цен на «свою» продукцию был отмечен в предприятиях по производству кокса и нефтепродуктов, а также машин и оборудования. Аналогичные тенденции наблюдались в анализируемом месяце и в динамике **цен на сырье и материалы**: баланс оценки изменения показателя уменьшился и составил (+22%).

Рис. 9. Динамика оценки изменения цен в организациях обрабатывающей промышленности



Большинство «директорского корпуса» (84%) оценили **экономическую ситуацию** на своих предприятиях как «благоприятную» и «удовлетворительную» (12 и 72%, соответственно).

**Рис. 10. Динамика оценки экономической ситуации
в организациях обрабатывающей промышленности**
Доля организаций от их общего числа, %



III. Добывающая промышленность

В июне 2017 года 15% предпринимателей, представляющих добывающую промышленность, сообщили о росте производства и 8% отмечали увеличение спроса на продукцию предприятий по сравнению с предыдущим месяцем. Участники опроса из добывающих производств более оптимистично, чем из обрабатывающих, оценивали показатели второго ряда (численность занятых, загрузка производственных мощностей, факторы, лимитирующие производство, и др.).

В целом **средний уровень загрузки производственных мощностей** рос и составил в конце квартала 69%. По мнению около 80% респондентов, данный уровень загрузки производственных мощностей будет достаточным для удовлетворения, ожидаемого в ближайшие полгода, спроса на продукцию. Более высокая загрузка производственных мощностей наблюдалась на предприятиях по добыче металлических руд (78%), а также угля (73%).

По оценкам респондентов из добывающих производств, ситуация с **численностью занятых** практически не менялась. В частности, доля предпринимателей, отмечавших увеличение численности, составила 15%, что, на 3 п. п. выше прошлогоднего значения. При этом большинство руководителей предприятий (86%) считали, что в анализируемом периоде численность работников на их предприятиях соответствовала фактическому объему производства. На недостаток кадрового состава указали лишь 8% руководителей предприятий.

Цены на реализуемую продукцию в организациях добывающих производств несколько замедлили темпы роста: баланс оценки изменения показателя уменьшился и составил (+4%). **Динамика цен на приобретаемое оборудование** также характеризовалась замедлением роста. В результате баланс оценки данного показателя в июне составил (+23%) против (+25%) в мае.

Рис. 11. Динамика оценки изменения цен в организациях добывающей промышленности



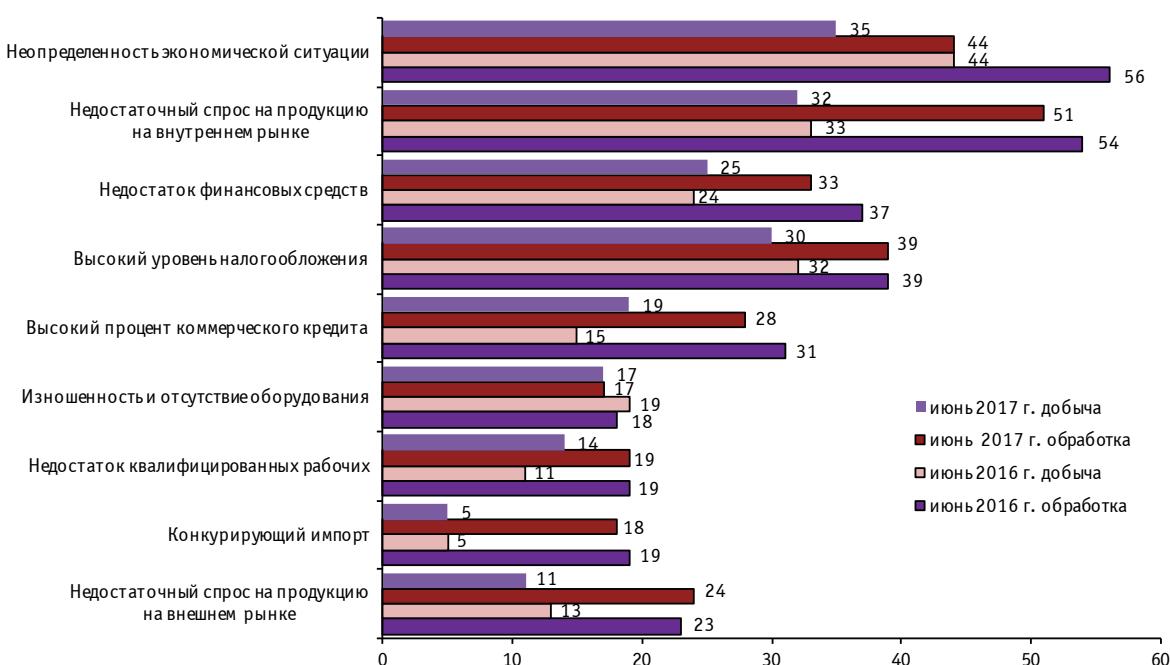
Исходя из инфляционных ожиданий руководителей в ближайшие 3–4 месяца, сохранится тенденция сдерживания роста цен на приобретаемое оборудование и на «свою» продукцию.

IV. Факторы, ограничивающие деятельность промышленных организаций

Во II квартале 2017 г. в **обрабатывающих производствах** отрицательное воздействие некоторых ограничений продолжало оставаться довольно ощутимым, хотя прослеживалось определенное замедление негативных тенденций. Прежде всего, это касается снижения в годовом интервале доли руководителей, ссылавшихся на **недостаточный спрос на продукцию на внутреннем рынке** (с 54 до 51%) и **неопределенность экономической ситуации** (с 56 до 44%). Также, в числе положительных моментов, следует рассматривать уменьшение влияния на производство фактора **«недостаток финансовых средств»**, более заметное проявление которого отмечалось в организациях, производящих одежду (48%), выпускающих электрическое оборудование (41%).

Рис. 12. Оценка факторов, ограничивающих деятельность промышленных организаций

Доля организаций от их общего числа, %



Серьезных изменений в рейтинге негативного влияния факторов на деятельность **домывающих предприятий** не произошло. Негативные предпринимательские оценки в большей степени были сосредоточены на финансовом блоке факторов и характеризующих спросовую ситуацию.

Строительство

I. Обобщенная конъюнктура

Результаты ежеквартальных опросов руководителей свыше 6.6 тыс. строительных организаций, различных по численности занятых в 82 субъектах РФ, проводимых Федеральной службой государственной статистики, свидетельствуют о том, что **во II квартале 2017 г. рецессия в отрасли продолжилась**:

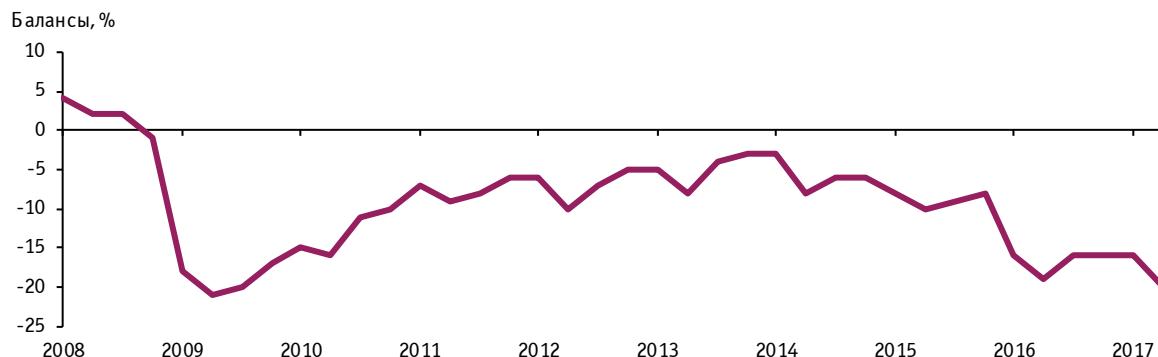
- 40% руководителей строительных организаций констатировали, что во II квартале 2017 г. портфель заказов на подрядную деятельность находился на уровне «ниже нормального». Подобных негативных оценок не наблюдалось с 2004 г.;
- 28% респондентов сообщили о снижении числа заключенных договоров по сравнению с предыдущим кварталом (доля, сопоставимая с периодом предыдущего кризиса);
- о сокращении физического объема строительных работ по сравнению с предыдущим кварталом сообщили почти треть (31%) респондентов;
- ускорилась интенсивность сокращения численности занятых. Доля организаций (27%), сокращавших численность работающих, превосходила долю тех, кто расширял штаты своих организаций (16%).
- сохранилась тенденция к росту стоимости как строительных материалов, так и тарифов на строительно-монтажные работы (СМР). При этом интенсивность роста цен по сравнению с I кварталом 2017 г. замедлилась, причем данное явление наблюдается пятый квартал подряд. Тем не менее, 72% участников опроса указали на возросшие по сравнению с предшествующим кварталом цены на строительные материалы, а 45% – на СМР.
- ускорилась динамика сокращения собственных финансовых средств.

В строительной отрасли наблюдаются серьезные внешние и внутренние проблемы. К внешним проблемам, в первую очередь, необходимо отнести сохраняющийся крайне низкий совокупный спрос на услуги строительных организаций со стороны основных инвесторов – государства, частного корпоративного сектора и населения. Проблемной остается вся цепочка строительной деятельности, начиная от инженерных изысканий, выделения земельного участка, подготовки документации, определения сметных цен и получения разрешения на строительство объекта, заканчивая подключением самого объекта к необходимой инфраструктуре. Доля убыточных организаций в строительстве превышала среднее значение по экономике в целом.

Вместе с тем, нельзя не обратить внимания на некоторые **позитивные сигналы, которые начали подавать в последнее три-четыре месяца производители стройматериалов**. Данная подотрасль обрабатывающей промышленности еще в прошлом году была одной из самых депрессивных в промышленности. Однако уже в мае 2017 г. она показала темп роста 105,5%.

Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в строительстве снизился по сравнению с предыдущим кварталом на 4 п. п. и составил (-20%).

Рис. 13. Индекс предпринимательской уверенности в строительстве



Столь низкого значения ИПУ не наблюдалось последние восемь лет, со времени эпицентра предыдущего кризиса во II квартале 2009 г. (-21%). Главной компонентой, повлиявшей на падение композитного ИПУ в отчетном квартале, стали оценки респондентов портфеля заказов организаций.

II. Производственная ситуация

Во II квартале 2017 г. большинство оценок основных показателей производственно-финансовой деятельности строительных организаций демонстрировали усиление по сравнению с предыдущим кварталом тенденции к спаду деловой активности.

Оценивая фактическое состояние уровня спроса (**портфеля заказов**) для сложившихся условий, 40% представителей строительного бизнеса охарактеризовали его как «ниже нормального», баланс оценки изменения показателя составил (-39%), что ниже значения предшествующего квартала на 3 п. п. В крупных строительных организациях с численностью занятых свыше 250 человек была отмечена относительно более благоприятная ситуация с состоянием портфеля заказов, чем в малых с численностью занятых до 50 человек ((-24%) против (-61%)). В отрасли сохранилось преобладание негативных оценок изменения и **числа заключённых договоров**: баланс оценки изменения показателя снизился относительно предыдущего квартала на 6 п. п. и составил (-12%).

Рис. 14. Динамика оценок изменения физического объема работ и числа заключенных договоров в строительных организациях



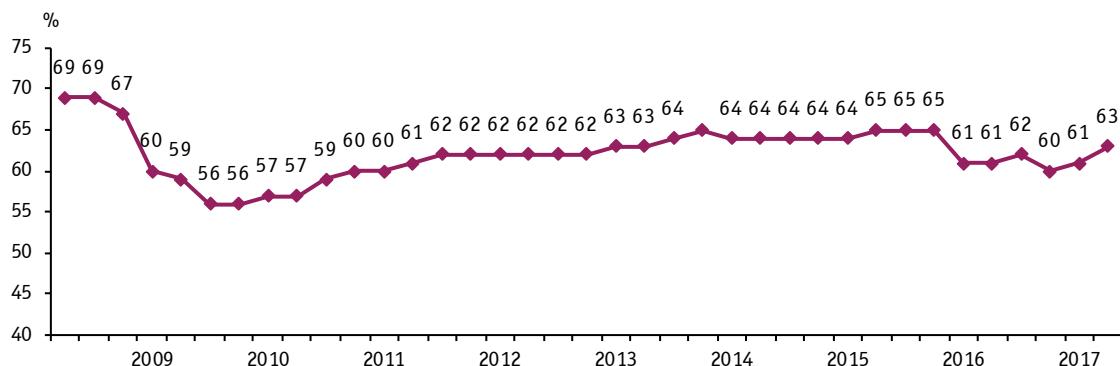
Снижение спроса на строительные услуги неблагоприятным образом повлияло на объем выполненных строительно-монтажных работ: баланс оценки изменения показателя снизился относительно значения предыдущего квартала на 1 п. п. и составил (-9%).

Деловой климат в реальном секторе и сфере услуг России во II квартале 2017 года

На момент опроса строительные организации были **обеспечены заказами** в среднем на 6 месяцев. Около трети предприятий (29%) имела в своем портфеле договоров на срок от 1 до 3 месяцев, 11% организаций – менее 1 месяца, 10% – более года. Как и ранее, крупные строительные компании были обеспечены заказами на более длительный, чем малые, срок (8 и 4 месяца соответственно).

Во II квартале 2017 г. **средний уровень загрузки производственных мощностей** в строительной отрасли составил 63%. При этом 13% организаций использовали мощности не более чем на 30%, 16% строительных организаций – от 51 до 60%, а 16% организаций – свыше 90%.

Рис. 15. Динамика среднего уровня загрузки производственных мощностей в строительных организациях



Оценивая имеющиеся производственные мощности относительно спроса на ближайший год, подавляющее большинство (91%) руководителей предприятий полагали, что их будет достаточно или более чем достаточно, 9% респондентов сообщили, что их будет недоставать.

Во II квартале 2017 г. в отрасли сохранилась тенденция к сокращению **численности занятых**, при этом интенсивность процесса ускорилась. Доля подрядных организаций, руководители которых сокращали персонал, в текущем квартале насчитывала 27%, а доля компаний, в которых штаты расширялись, – 16%. Кварталом ранее это соотношение составляло 23 и 17% соответственно. В итоге баланс оценки предпринимателями изменения показателя составил (-11%), что ниже значения предшествующего квартала на 5 п. п.

Рис. 16. Динамика оценки изменения численности занятых в строительных организациях

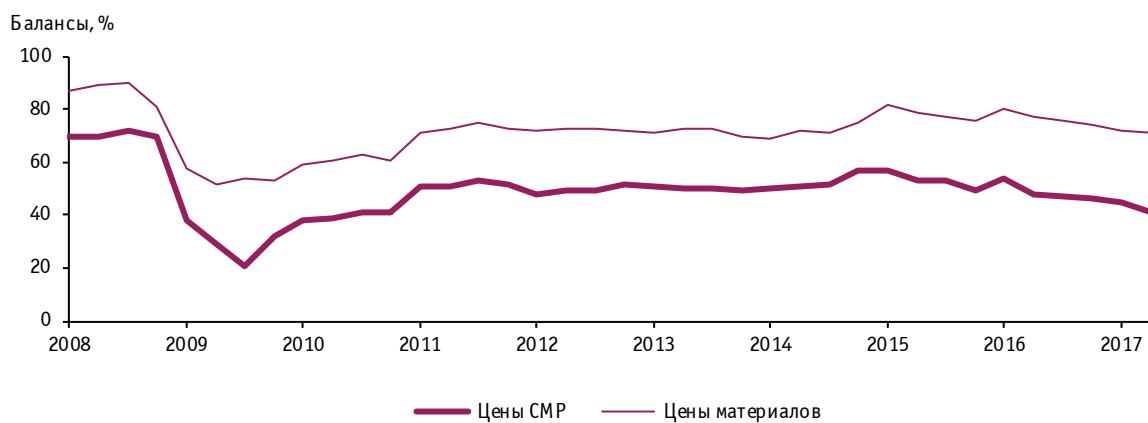


Одновременно практически каждый десятый (11%) предприниматель жаловался на нехватку квалифицированного персонала, причем этот фактор чаще отмечали руководители средних компаний.

III. Цены

Во II квартале 2017 г. в строительном бизнесе сохранилась тенденция к повышению стоимости как **строительных материалов**, так и тарифов на **строительно-монтажные работы**. Вместе с тем, пятый квартал подряд в отрасли наблюдается замедление темпов их роста. Баланс оценки изменения цен на строительные материалы составил (+71%), что является лучшим значением с IV квартала 2014 г. О повышении тарифов на услуги своих организаций заявили 45% участников опроса, более половины (51%) сохранили их на уровне предшествующего квартала, 4% – понизили. В I квартале 2017 г. это соотношение составляло 49, 47 и 4% соответственно. Баланс оценки показателя составил (+41%). **Это лучшее значение оценки показателя с I квартала 2011 г.**

Рис. 17. Динамика оценок изменения цен на строительно-монтажные работы и строительные материалы в строительных организациях



Фактор **высокая стоимость материалов, конструкций и изделий** явился третьим по значимости из числа ограничивающих деятельность подрядных организаций.

IV. Финансово-экономическая ситуация

В результате снижения спроса на строительно-монтажные работы в отрасли сохранилась отрицательная динамика **обеспеченности** подрядных организаций **собственными финансовыми ресурсами**, при этом темпы сокращения показателя ускорились: баланс оценки изменения показателя составил (-10%), что на 1 п. п. ниже оценки показателя в предыдущем квартале.

Рис. 18. Динамика оценок изменения прибыли и обеспеченности собственными финансовыми ресурсами в строительных организациях



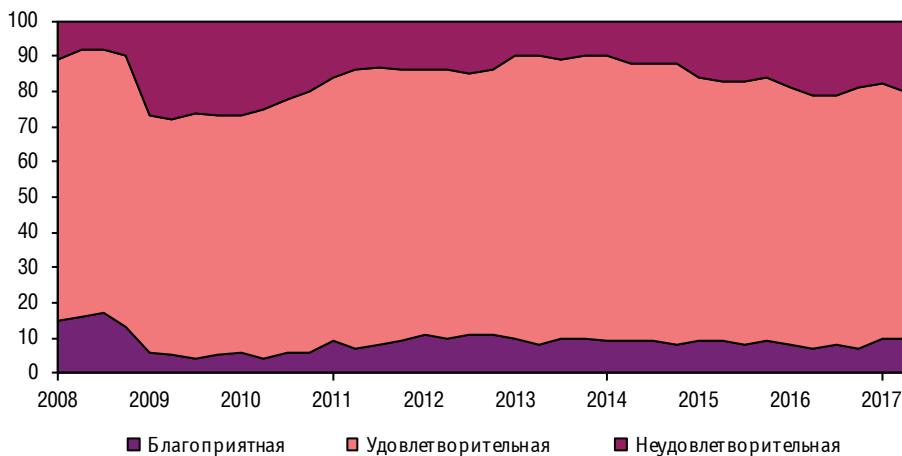
По мнению участников опроса, в текущем квартале в отрасли продолжилась негативная динамика инвестиционной активности строительных организаций, при этом темпы сокращения **инвестиций** ускорились. Баланс оценки изменения показателя опустился по сравнению с предыдущим кварталом на 2 п. п. и составил (-8%). Практически в каждой четвертой (23%) подрядной организации инвестирование, как явление, отсутствовало. Среди строительных организаций с различной численностью занятых наиболее активно осуществляли инвестиционную деятельность крупные фирмы (89%), малых организаций было значительно меньше (62%).

На момент опроса **средняя обеспеченность организаций финансированием** составила 6 месяцев. Наибольшая доля (28%) предприятий была профинансирована на срок от 1 до 3 месяцев, 20% организаций – на срок менее 1 месяца, 10% – более года. Крупные строительные фирмы, как и ранее, были обеспечены денежными средствами на более продолжительный, чем малые организации, срок (7 и 3 месяца соответственно).

Результаты опроса руководителей строительных организаций во II квартале 2017 г. показали, что в отрасли сохранилась отрицательная динамика обобщенной оценки **экономической ситуации**. При этом было отмечено ускорение негативной тенденции: баланс оценки изменения показателя снизился относительно значения предшествующего квартала на 2 п. п. и составил (-10%).

Рис. 19. Динамика оценок экономической ситуации в строительных организациях

Доля организаций от их общего числа, %



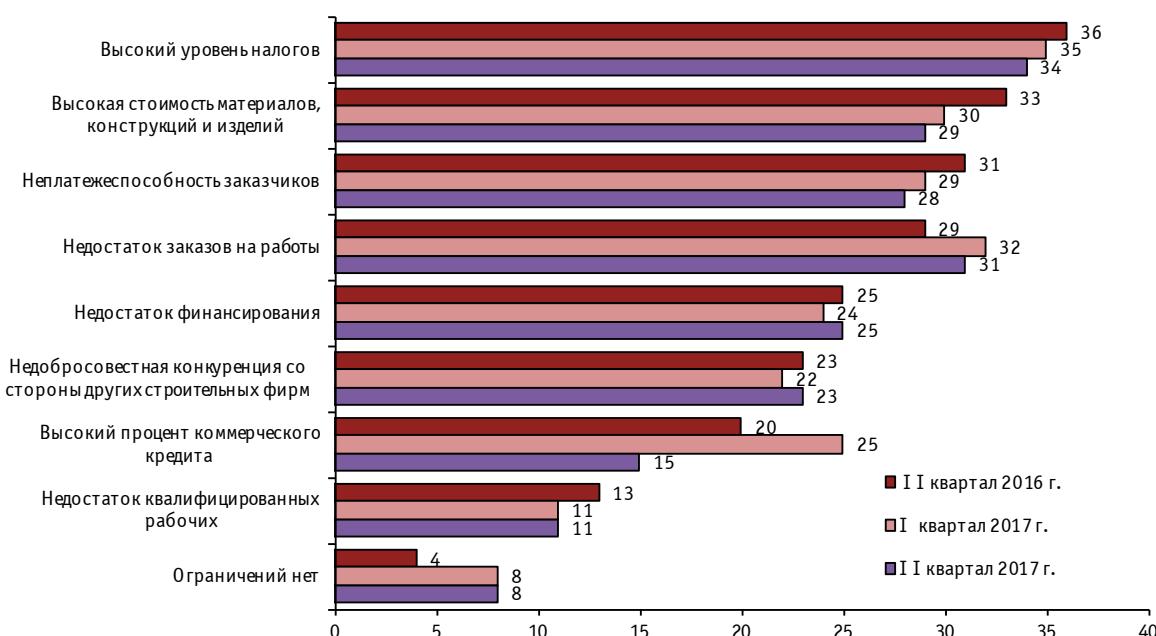
Относительно лучше, чем в целом по отрасли, оценили экономическое положение своих организаций представители крупных фирм с численностью занятых более 250 человек (баланс оценки изменения показателя – (-2%)). Самую низкую оценку показателя дали представители малых подрядных организаций (-20%).

V. Факторы, ограничивающие деятельность строительных организаций

Во II квартале 2017 г. чаще всего руководители жаловались на высокий уровень налоговой нагрузки (34% респондентов). Вместе с тем, третий квартал подряд в отрасли отмечается снижение доли предпринимателей, обеспокоенных высоким уровнем налогов, высокой стоимостью материалов, конструкций и изделий, а также неплатежеспособностью заказчиков (34, 29 и 28% соответственно). Кроме того, реже упоминалось влияние такого фактора, как недостаток новых договоров на строительные работы (31%). Каждый четвертый респондент (25%) указал на недостаточное финансирование. В отчетном квартале несколько возросла доля предпринимателей, опасающихся недобросовестной конкуренции со стороны других строительных фирм (23%). Как и кварталом ранее, недостаток квалифицированных рабочих испытывал практически один (11%) из десяти опрошенных.

Во II квартале 2017 г. 8% руководителей заявили об отсутствии перечисленных ограничительных факторов в деятельности своих организаций.

Рис. 20. Оценка факторов, ограничивающих производственную деятельность строительных организаций
Доля организаций от их общего числа, %



Розничная торговля

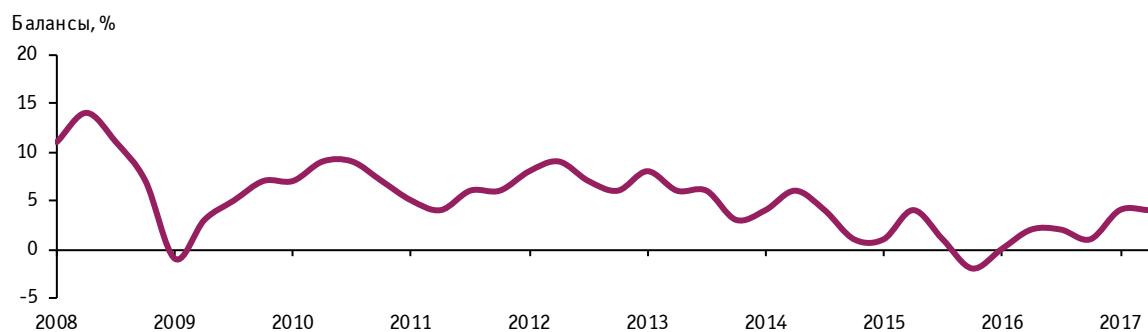
I. Обобщенная конъюнктура

Результаты ежеквартальных опросов руководителей около 4 тыс. организаций розничной торговли во II квартале 2017 года свидетельствуют о незначительном улучшении состояния делового климата в данном сегменте экономики. В частности отмечалось:

- замедление темпов снижения **объема продаж и розничного товарооборота**;
- снижение интенсивности **сокращение персонала**;
- относительное **замедление роста цен реализации**;
- уменьшение темпов спада **прибыли**;
- улучшение предпринимательских настроений относительно ожидаемых во II квартале изменений в динамике основных показателей.

Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) во II квартале 2017г продублировал значение предшествующего квартала, составив (+4%).

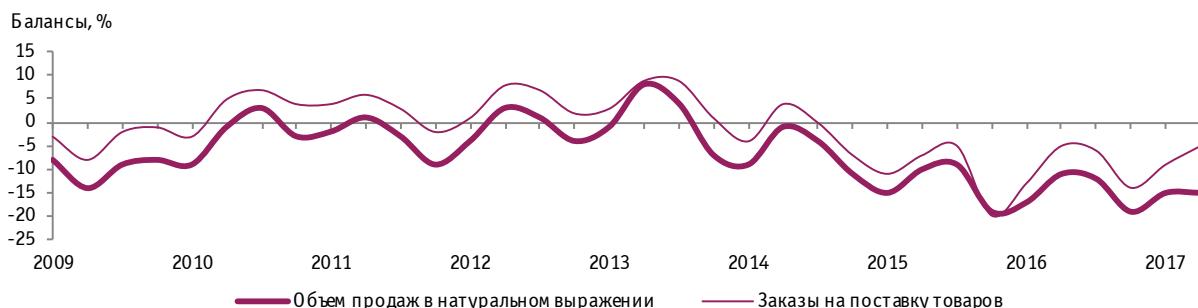
Рис. 21. Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле



Следует отметить, что сохранение индикатора в рамках своего кризисного максимума (2014-2015-2016 гг.), с одной стороны, свидетельствует о достижении определенной стабилизации в сегменте, что на фоне все еще нестабильных макро- и микроиндикативных показателей, характеризующих состояние реального сектора экономики и потребительского сегмента, следует рассматривать как однозначно позитивную тенденцию.

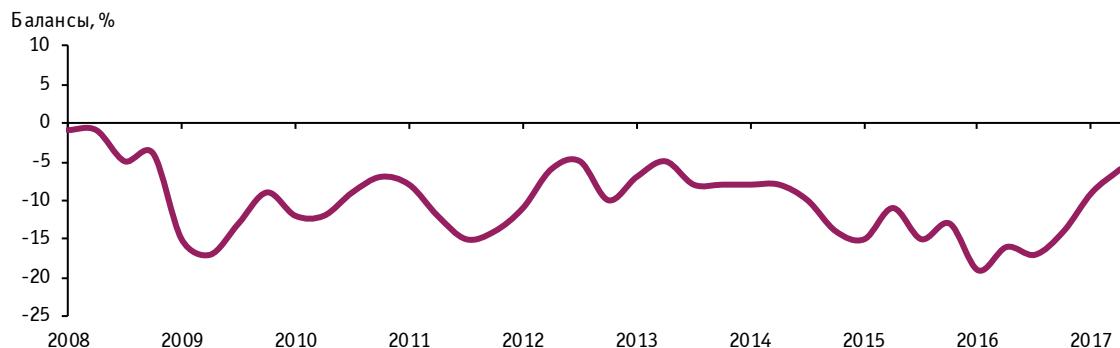
Основным драйвером наблюдаемого эффекта «оживленности», стало замедление спада **заказов на поставку товаров, объема продаж и товарооборота**, что выразилось в почти двукратном преодолении отрицательной динамики данных показателей относительно начала года.

Рис. 22. Динамика оценки изменения объема продаж в натуральном выражении и заказов на поставку товаров в организациях розничной торговли



Если в I квартале 2016 г. баланс оценок изменения численности занятых, превысив кризисное значение 2009 г. (-15%), снизился до (-20%), то во II квартале текущего года его значение составило (-6%).

Рис. 23. Динамика оценки изменения численности занятых в организациях розничной торговли



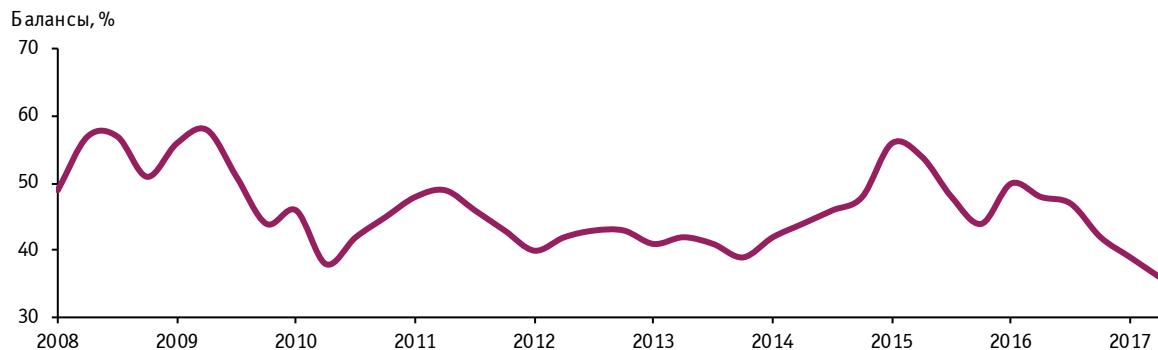
В I полугодии не отмечалось изменениями в динамике **ассортимента реализуемых товаров**. Сформировавшаяся в течение последних двух лет номенклатурная матрица сохранила стагнационную потребительскую специфику: балансовое значение индикатора, характеризующего изменение номенклатуры, осталось на уровне предыдущего квартала и составило (+8%).

Во II квартале 2017 г. основными поставщиками для большинства торговых магазинов являлись оптовые и оптово-посреднические фирмы, а также предприятия-производители, расположенные в одном с ними регионе.

II. Цены

Характер ценообразования в сфере розничной торговле во II квартале 2017 г. продолжил определяться тенденциями, способствующими сдерживанию инфляции. В сфере розничной торговли во II квартале 2017 г. было зафиксировано сокращение темпов роста **цен реализации**. В частности, увеличение цен на товары констатировали 40% участников опроса (в 2015 и 2016 гг. – 60% и 55%, соответственно).

Рис. 24. Динамика оценки изменения цен реализации в организациях розничной торговли



Средний сложившийся уровень торговой наценки в организациях составил 24%, при этом, по мнению участников опроса, желаемая средняя торговая наценка, которая была бы достаточной для возмещения издержек обращения и обеспечила получение необходимой

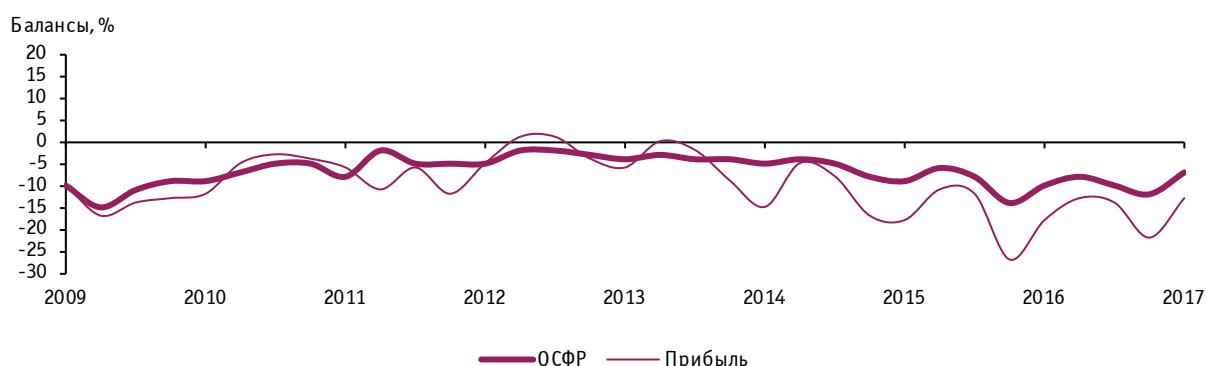
прибыли, составляет 35%. **Средний уровень торговой наценки** в розничных организациях **по социально значимым продовольственным товарам** закрепился на значении 16%, тогда как, по мнению предпринимателей, средний желательный уровень должен быть равен 24%.

В середине года осталась практически без изменений **система расчетов с поставщиками** – 56% руководителей торговых организаций предпочитали применять безналичные платежи по факту реализации товара. Система наличных расчетов с поставщиками товаров традиционно применялась руководителями менее активно. Наличные расчеты проводились в основном при получении товара и по факту его реализации, на что указали 21% и 13% руководителей соответственно.

III. Финансово-экономическая ситуация

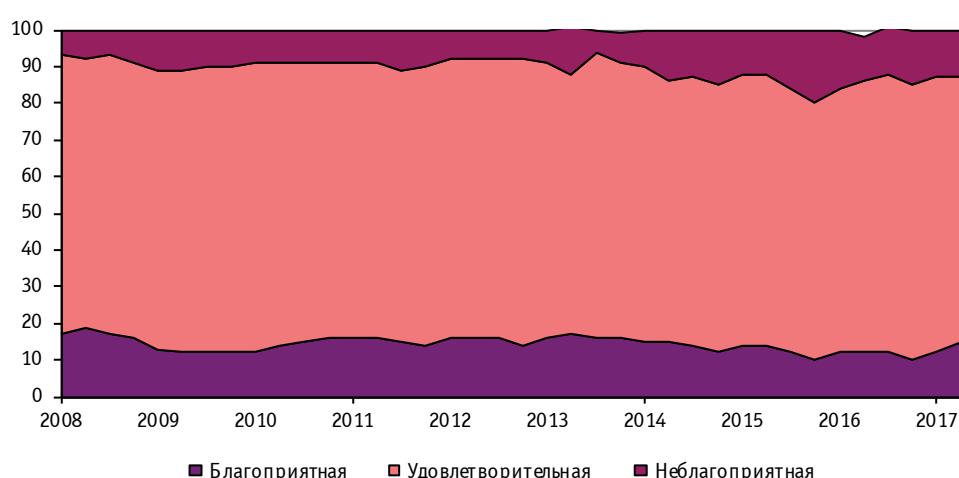
В анализируемом периоде доля респондентов, констатирующих увеличение прибыли, продолжила возрастать и составила 25%, хотя еще в 2016 г. колебалась около 20%, баланс оценки изменения показателя составил (-9%) (-13% во II квартале 2016 г.)

Рис. 25. Динамика оценки изменения обеспеченности собственными финансовыми ресурсами и прибыли в организациях розничной торговли



Предпринимательские оценки, характеризующие сложившуюся **экономическую ситуацию**, остались на том же уровне, что и кварталом ранее: более 60% респондентов сочли ее сохранившейся без изменений и только 14% констатировали ее улучшение, балансовое значение показателя продолжило оставаться на отметке (-3%).

*Рис. 26. Динамика оценки экономической ситуации в организациях розничной торговли
Доля организаций от их общего числа, %*

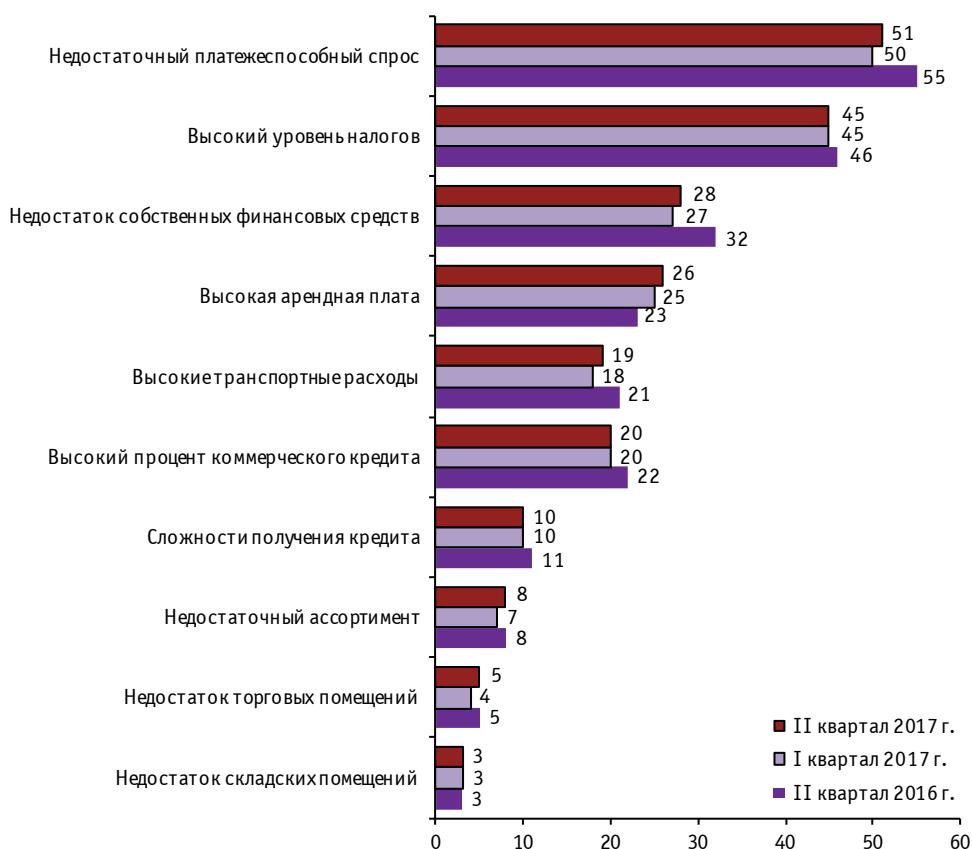


IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций розничной торговли

Во II квартала 2017 г. произошло незначительное увеличение негативного влияния на деятельность организаций таких факторов, как «недостаточный платежеспособный спрос», «недостаток собственных финансовых средств», «высокая арендная плата», «высокие транспортные расходы», «недостаточный ассортимент» и «недостаток торговых помещений». Тем не менее, степень отрицательной нагрузки некоторых из них по сравнению с аналогичным периодом 2016 г. несколько снизилась. В частности, несмотря на то, что по-прежнему доминировал «недостаточный платежеспособный спрос», доля респондентов, отметивших данный фактор, снизилась с 55% до 51%. Аналогичная тенденция зафиксирована по фактору «недостаток собственных финансовых средств», что констатировали 28% руководителей против 32% в соответствующем периоде прошлого года.

Наименьшее негативное влияние прослеживалось со стороны таких факторов, как «сложности с получением кредита» (10% респондентов), «недостаточный ассортимент» (8%), «недостаток торговых помещений» (5%) и «недостаток складских помещений» (3%).

Рис. 27. Оценка факторов, ограничивающих деятельность организаций розничной торговли
Доля организаций от их общего числа, %



Оптовая торговля

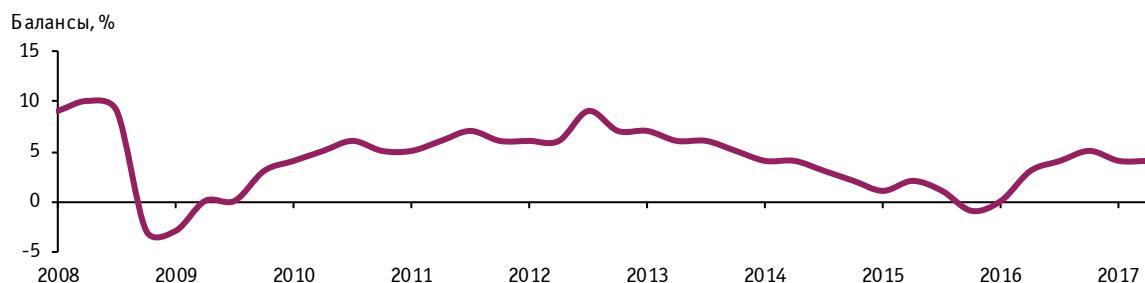
I. Обобщенная конъюнктура

Результаты очередного ежеквартального опроса руководителей свыше 3 тыс. организаций оптовой торговли во II квартале 2017 г. выявили некоторое снижение концентрации неблагоприятных предпринимательских оценок состояния делового климата – зафиксирована тенденция сворачивания ярко выраженных негативных трендов, сформированных квартал-

Деловой климат в реальном секторе и сфере услуг России во II квартале 2017 года

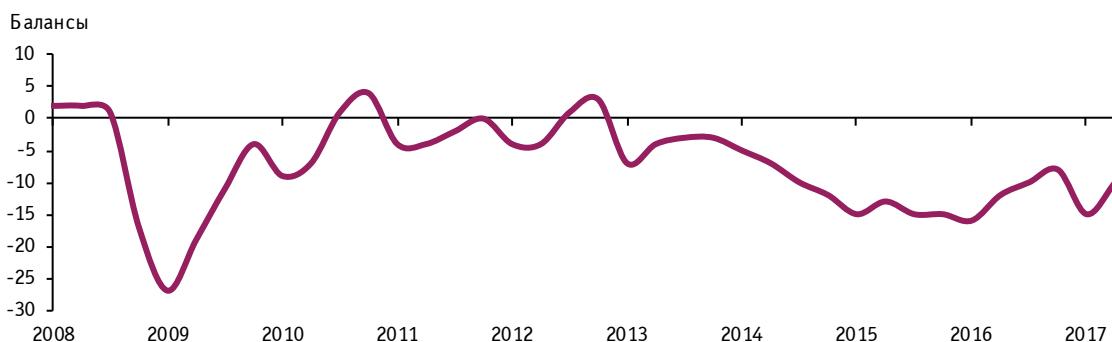
лом ранее. Тем не менее, сохранилась отрицательная динамика большинства индикаторов торгового процесса. Кроме того, отмечалось заметное снижение оптимизма в ожиданиях предпринимателей на ближайшее будущее. Именно эта тенденция стала определяющей в формировании **Индекса предпринимательской уверенности** (ИПУ), который по итогам II квартала не изменился, сохранив свое значение на отметке (+4%).

Рис. 28. Индекс предпринимательской уверенности в оптовой торговле



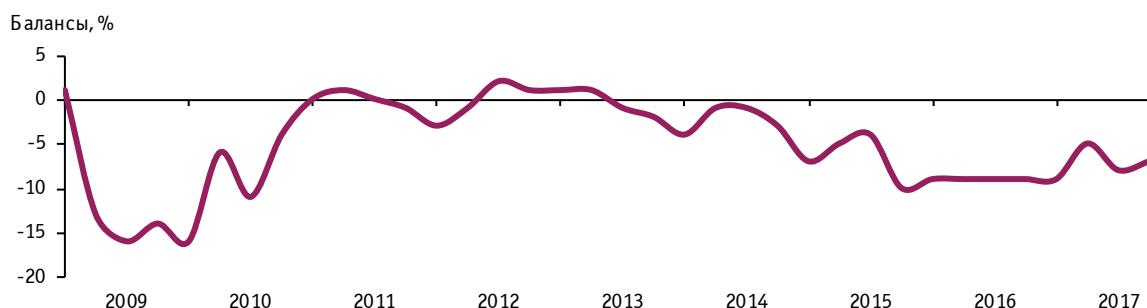
Во II квартале 2017 г. наблюдалось снижение интенсивности негативных тенденций в центральных операционных показателях. Если в предшествующем периоде уменьшение **спроса** фиксировали более трети предпринимателей, то в текущем – чуть более 30%. Баланс оценки показателя улучшил свое значение на 5 п.п. и составил (-10%) (-12% во II квартале 2016 г.). Позитивный вектор изменений наблюдался и в динамике **объема продаж и оптового товарооборота**. Относительно предшествующего квартала балансовые значения данных показателей повысились на 4 п.п. и составили (-12%) соответственно.

Рис. 29. Динамика оценки изменения спроса в организациях оптовой торговли



На фоне сглаживания негативной динамики заказов и продаж, ситуация с **численностью занятых** в отрасли практически не изменилась. Доля руководителей, отметивших сокращение кадрового состава относительно начала года, сохранилась и составила 25%. При этом баланс оценки изменения данного показателя составил (-7%) (-8% во II квартале 2016 г.).

Рис. 30. Динамика оценки изменения численности занятых в организациях оптовой торговли



Динамика торгового процесса не сопровождалась изменениями в **ассортиментной линейке** оптовых фирм, насыщения товарного предложения по итогам первого полугодия 2017 г. не произошло. По итогам II квартала балансовое значение показателя, продолжая находится в неблагоприятной зоне значений, относительно I квартала не изменилось и составило (+2%).

Во II квартале большинство руководителей (85%) констатировали, что уровень имеющихся складских запасов товара в их организациях соответствует «нормальному».

Анализ оценок предпочтений в выборе **поставщиков товаров** показал, что большинство предпринимателей продолжили в анализируемом периоде закупать товары в основном у предприятий-изготовителей продукции и у оптовиков. Так, организации приобретали у оптово-посреднических фирм более половины (51%) от общего объема покупок, у предприятий-производителей – 47%. При этом распределение оптовыми фирмами реализуемых товаров по **покупателям** характеризовалось наибольшими поставками для оптовых и оптово-посреднических, а также розничных организаций (42 и 28% соответственно). Остальной товар предназначался предприятиям, физическим лицам и прочим организациям.

Сохраняется и **география закупок и продаж товаров оптовыми организациями**. Около половины от общего объема закупаемой продукции составлял товар, приобретенный предпринимателями в собственном регионе, чуть менее – у поставщиков, расположенных в других регионах Российской Федерации. Также сохранилось и распределение объемов продаж по местонахождению покупателей: основную часть товаров (71% от общего объема продаж) предприятия и оптовые фирмы реализовывали организациям, расположенным в одном с ними регионе.

II. Цены

Во II квартале в сегменте оптовой торговли отмечено незначительное замедление **роста цен реализации** по сравнению с началом года. Балансовое значение цен реализации снизилось за квартал на 1 п.п. и составило (+51%) (+60% во II квартале 2016 г.). При этом необходимо отметить, что поставщики товаров оставили закупочные цены на уровне I квартала: баланс оценки изменения показателя не изменился относительно предыдущего квартала- (+57%) (+67% во II квартале 2016 г.).

Рис. 31. Динамика оценок изменения цен покупки и реализации
в организациях оптовой торговли



Порядок расчетов оптовых торговых организаций с поставщиками и покупателями реализуемых товаров по итогам II квартала 2017 г. не изменился. Сохранилась по сравнению с предыдущим кварталом и **система расчетов** организаций оптовой торговли с поставщиками продукции, при которой доля безналичной формы была основной и составила 97% от общего объема расчетов. Доля наличных расчетов составила 2%, взаимозачетов – 1%. Векселя, бартер и другие финансовые инструменты как формы расчетов не использовались. В финансовых отношениях с покупателями оптовики применяли преимущественно безналичные и наличные расчеты (89 и 9% от общего объема расчетов). Доля взаимозачетов составила только 2%.

III. Финансово-экономическая ситуация

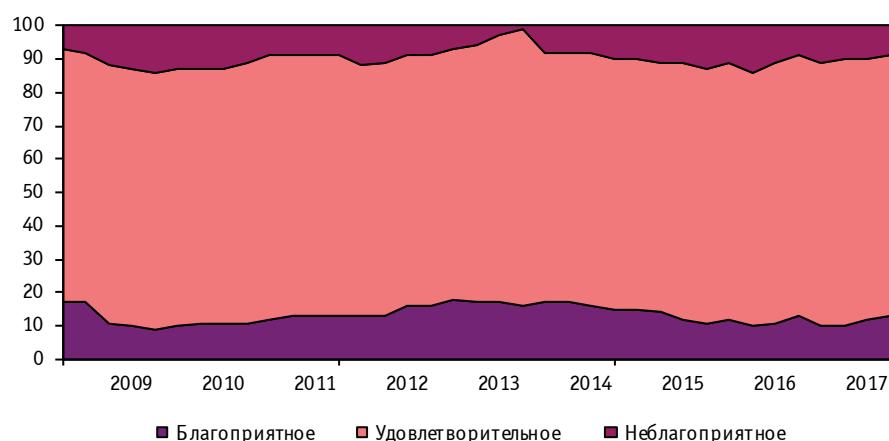
По итогам I полугодия зафиксировано некоторое ослабление негативной динамики финансово-экономических показателей деятельности оптовых организаций. В частности, по мнению предпринимателей, во II квартале в организациях усилились темпы падения **прибыли**: баланс оценки изменения данного показателя составил (-16%) против (-14%), фиксируемого кварталом ранее.

Одновременно, в анализируемом периоде произошли позитивные изменения в динамике индикаторов, отражающих **обеспеченность торговых организаций собственными финансовыми средствами и кредитными финансовыми ресурсами**. Балансовые значения данных показателей скорректировались до (-3%) соответственно, против (-6%) и (-4%) в I квартале.

Структура источников финансирования оптовых организаций оставалась без изменений. Как и прежде, доля собственных средств в общем объеме использованных источников финансирования составляла основную часть – 72%, кредитных и заемных – 19%, финансовых средств клиентов – 8%, прочих средств – 1%.

В целом, несмотря на точечные позитивные изменения, **экономическая ситуация** в секторе продолжала характеризоваться отрицательной динамикой. Во II квартале баланс оценки изменения показателя сохранился на отметке предшествующего квартала, составив (-5%) (-8% во II квартале 2016 г.).

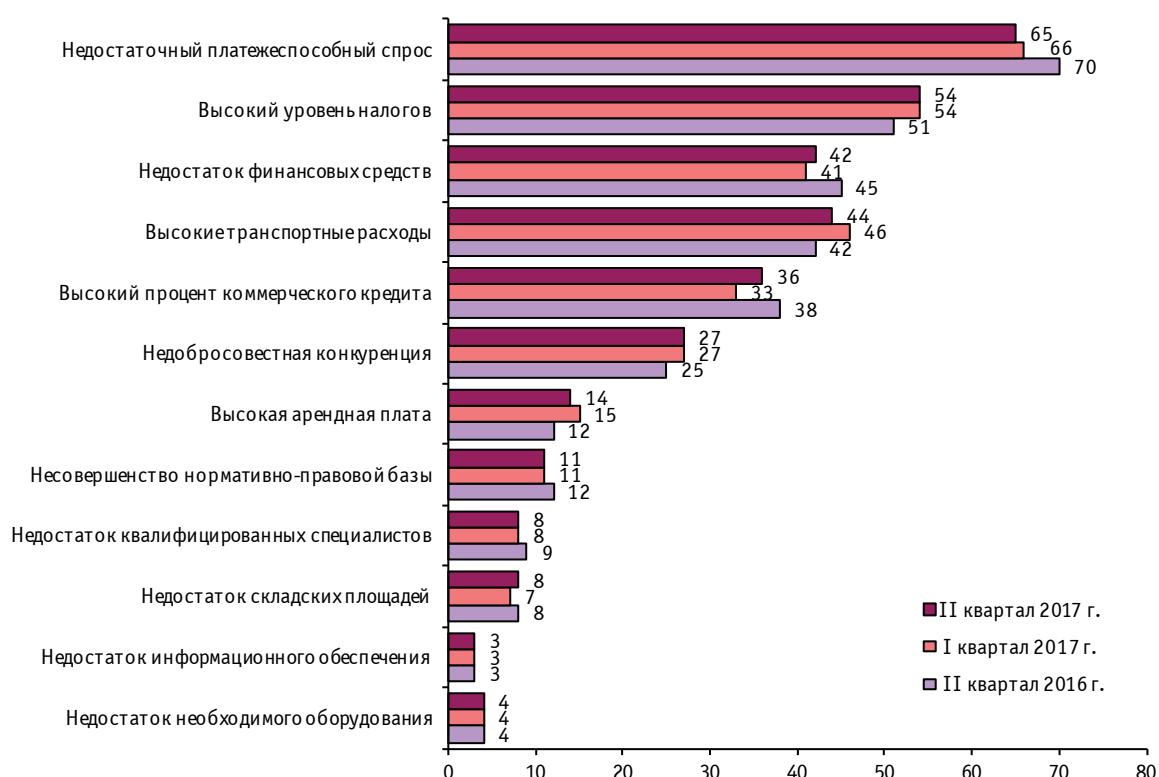
Рис. 32. Динамика оценки экономического положения в организациях оптовой торговли
Доля организаций от их общего числа, %



IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций оптовой торговли

По мнению руководителей оптовых организаций, наиболее сильное негативное воздействие на ведение бизнеса оказывали такие факторы, как «недостаточный платежеспособный спрос» (66% респондентов), «высокий уровень налогов» (54%), «высокие транспортные расходы» (46%) и «недостаток финансовых средств» (41%). При этом необходимо отметить, что интенсивность воздействия таких проблем как «недостаточный платежеспособный спрос» и «высокие транспортные расходы» на деятельность организаций во II квартале увеличилась по сравнению с предыдущим периодом.

Рис. 33. Оценка факторов, ограничивающих деятельность организаций оптовой торговли
Доля организаций от их общего числа, %



Сегментация организаций по видам деятельности показала, что наибольшее отрицательное влияние фактора «недостаточный платежеспособный спрос» наблюдалось на рынке руды и металлов (76% респондентов); автотранспортных средств, автомобильных деталей, узлов и принадлежностей (76%, 74% и 73% респондентов соответственно).

Сфера услуг

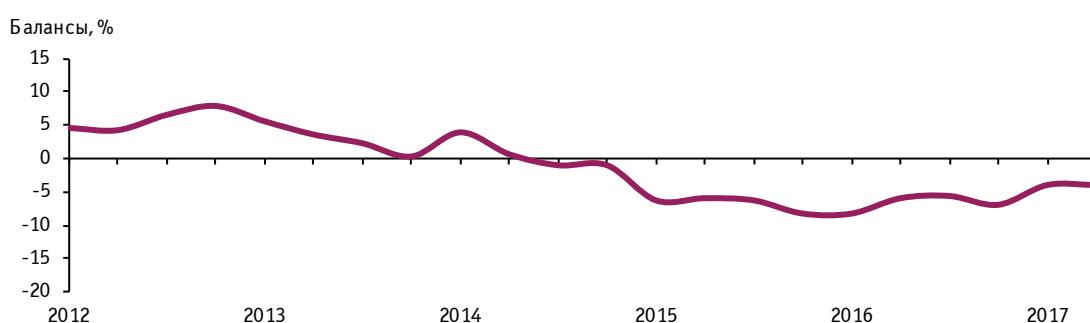
I. Обобщенная конъюнктура

Результаты ежеквартального конъюнктурного обследования более 5.5 тыс. руководителей организаций сферы услуг свидетельствуют о сохранении неблагоприятного бизнес-климата на российском рынке услуг во II квартале 2017 года. Предпринимательские оценки уровня и динамики основных показателей деятельности сервисных организаций практически не изменились относительно предыдущего квартала, балансы позитивных и негативных мнений остались в зоне отрицательных значений:

- падение **спроса на услуги** отметили 27% респондентов, 59% констатировали отсутствие изменений и 14% – рост показателя (кварталом ранее доли таких оценок составляли 27, 58 и 15% соответственно);
- снижение **числа заключенных договоров (обслуженных клиентов)** зафиксировали 25% предпринимателей, а его рост – 12% (кварталом ранее – 24 и 14%);
- о расширении штатов сообщили 7% респондентов, а о снижении численности работников – 14% (кварталом ранее – 8 и 15%);
- рост **цен на предоставляемые услуги** отметили 7% респондентов, и их снижение – 8% (кварталом ранее – 7 и 9%);
- сокращение **прибыли** наблюдалось в 29% организаций, а рост – лишь в 13% (кварталом ранее наблюдалось такое же распределение мнений);
- **экономическая ситуация** ухудшилась в 19% организаций и улучшилась – в 14% (кварталом ранее – 21 и 14%).

Индекс предпринимательской уверенности сохранил значение предыдущего квартала и составил (-4%).

Рис. 34. Индекс предпринимательской уверенности в сфере услуг

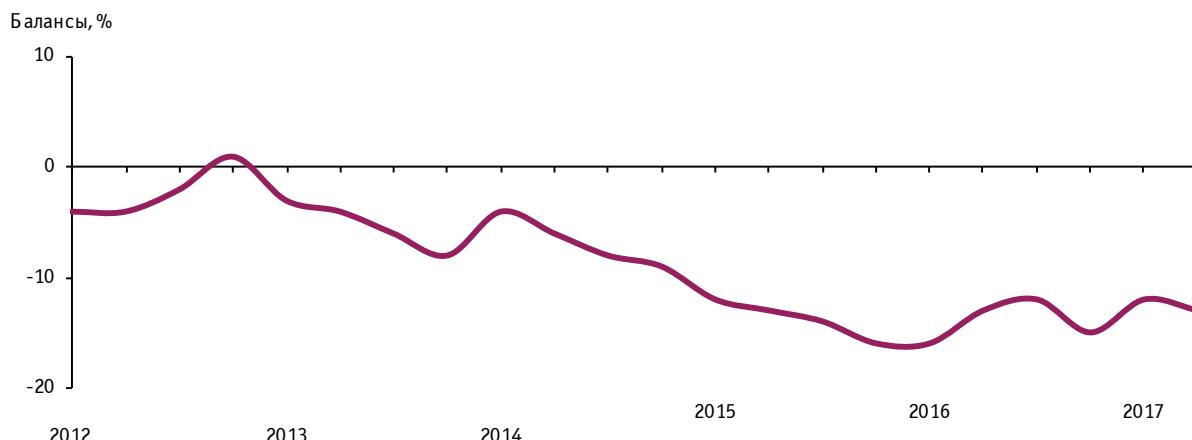


В начале 2017 г. ИПУ покинул диапазон рекордно низких значений предыдущих двух лет, увеличившись сразу на 3 п. п. Однако этот рывок не получил дальнейшего развития, во II квартале значение индикатора не улучшилось, оставшись на отметке (-4)%. С одной стороны, это лучший результат за последние два с половиной года. С другой стороны, он не только существенно хуже предкризисных величин 2012–2013 годов, но и ниже нулевого уровня, разграничитывающего зоны высокой и низкой предпринимательской уверенности. Отрицательное значение ИПУ сохраняется уже на протяжении трех лет, указывая на неблагоприятный деловой климат в сфере услуг. Преимущественно позитивный деловой настрой продемонстрировали во

II квартале 2017 г. только предприниматели, оказывающие страховые, туристические, санаторно-курортные услуги, а также услуги в области искусства и организации развлечений (в этих сегментах ИПУ составил от +1 до +5%). В остальных обследуемых видах сервисной деятельности сложились отрицательные значения индикатора.

Спрос на услуги во II квартале 2017 г. продолжал сокращаться, причем интенсивнее, чем кварталом ранее. Баланс оценок изменения показателя составил (-13%), что на 2 п. п. ниже значения предыдущего квартала. При этом около 40% респондентов считали, что сложившийся в организации уровень спроса ниже «нормального» (в 2013-2014 гг. такие оценки давали не более трети, а в 2012 – менее четверти предпринимателей).

Рис. 35. Динамика оценки изменения спроса на услуги в организациях сферы услуг



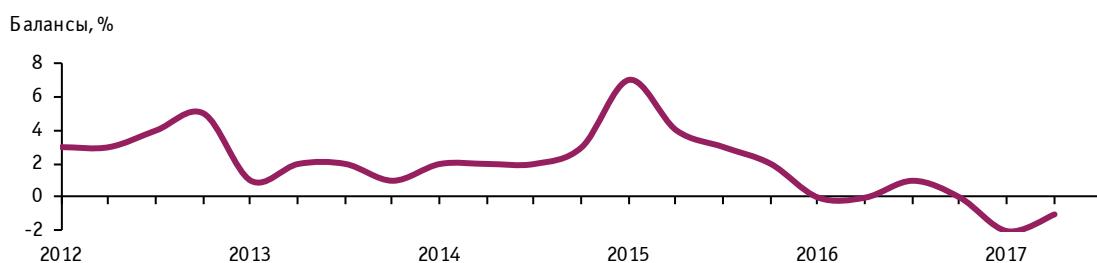
Оценки динамики объемов предоставляемых услуг практически совпали с соответствующими оценками изменения спроса. Согласно обобщенным мнениям предпринимателей, во II квартале 2017 г. усилилось сокращение **числа заключенных договоров (обслуженных клиентов)**. Баланс оценок изменения данного показателя составил (-13%), что на 3 п. п. ниже значения предыдущего квартала.

Занятость в сфере услуг, исходя из результатов обследования, снижалась теми же темпами, что кварталом ранее: баланс оценок изменения численности работников сохранил значение (-7%).

II. Цены

Большинство (85%) предпринимателей констатировали стабильность **цен на оказываемые услуги**, 7% сообщили об их росте и 8% – о снижении, при этом уже второй квартал подряд баланс оценок изменения данного показателя принимает отрицательное значение.

Рис. 36. Динамика оценки изменения цен (тарифов) на услуги в организациях сферы услуг



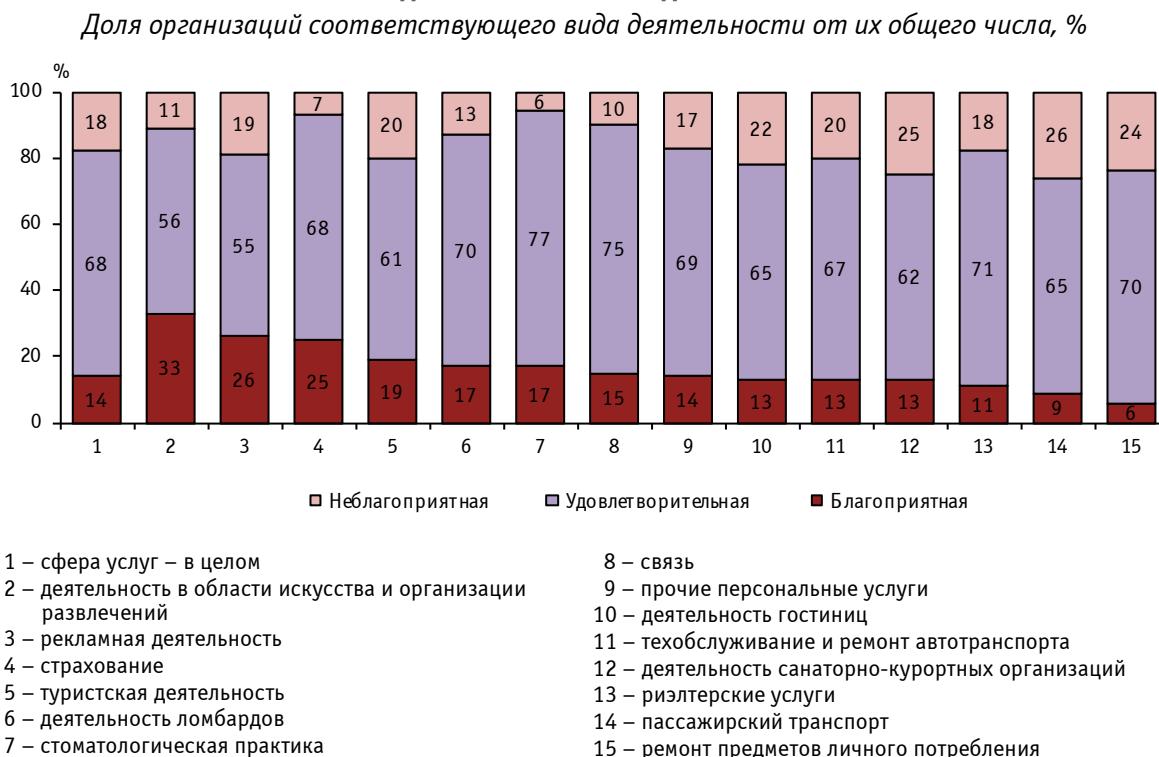
Снижение цен на рынке услуг, как и кварталом ранее, наблюдалось в ломбардном, рекламном и риэлтерском бизнесе. В то же время, исходя из мнений респондентов, подорожали туристические, санаторно-курортные и стоматологические услуги.

III. Финансово-экономическая ситуация

Финансовое состояние сервисных организаций, судя по тому, как предприниматели оценивали динамику **объема полученной прибыли**, продолжало ухудшаться теми же темпами, что и кварталом ранее. Баланс оценок изменения данного показателя повторил значение предыдущего квартала, составив (-16%). Несмотря на выраженное отрицательное значение, это лучший результат за период с начала 2015 г. Снижение прибыли отмечалась во всех наблюдаемых видах услуг, наиболее интенсивное – в сегментах рекламных и транспортных услуг. Страховые компании, по данным обследования, были наиболее близки к позитивным финансовым результатам, баланс оценок в этом виде деятельности почти достиг нейтральной позиции, составив (-1)%.

Оценивая **экономическое положение** организаций во II квартале 2017 г., 15% руководителей сообщили о «благоприятной» экономической ситуации, 67% – об «удовлетворительной» и 18% – о «неблагоприятной»; точно такое же распределение оценок сложилось и по результатам предыдущего обследования. Максимальное количество позитивных мнений (33%) было получено от руководителей предпринимателей, занятых деятельностью в области искусства и организации развлечений, негативных (26%) – от руководителей предприятий пассажирского транспорта.

Рис. 37. Оценка экономической ситуации в организациях сферы услуг по видам экономической деятельности



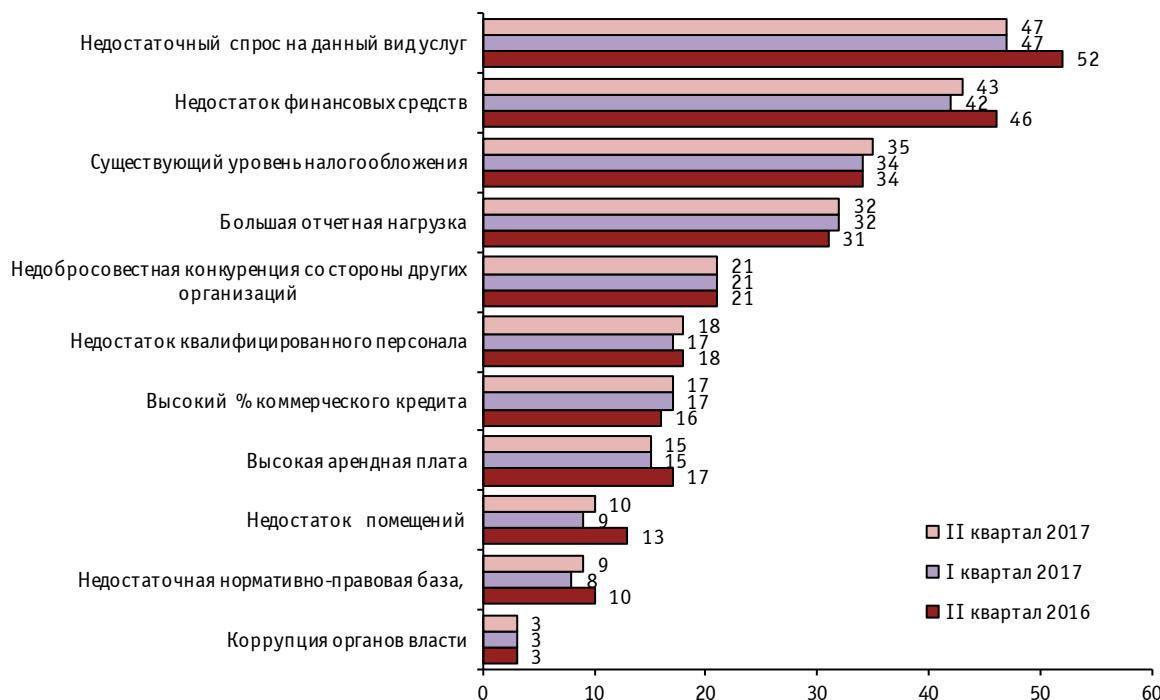
Оценки конкурентного потенциала бизнеса мало изменились относительно предыдущего квартала и остались преимущественно негативными. Три четверти (78%) предпринимателей считали конкурентную позицию организаций «нормальной», а баланс «высоких» и «низких» оценок составил (-14%). Отрицательные балансы сложились во всех наблюдаемых видах услуг, кроме сегмента стоматологической практики, где доли позитивных и негативных оценок показателя были одинаковы. Наиболее пессимистично оценивали конкурентоспособность бизнеса риелторы – баланс оценок в этом сегменте составил (-24%).

IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций сферы услуг

Верхнюю позицию рейтинга факторов, ограничивающих развитие сферы услуг, сохранил за собой дефицит спроса на услуги, однако за год напряженность данной проблемы снизилась: во II квартале на нее указали 47% респондентов против 52% годом ранее. Кроме того, 43% предпринимателей отметили негативное воздействие недостатка финансовых средств организаций и около трети – существующий уровень налогообложения и большую отчетную нагрузку.

Рис. 38. Оценки факторов, отрицательно влияющих на деятельность организаций сферы услуг

Доля организаций от их общего числа, %

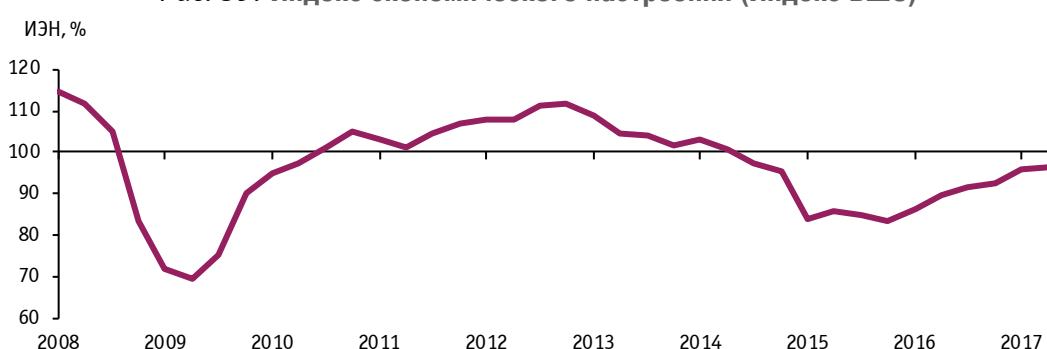


Значимость остальных лимитирующих факторов, оцениваемых участниками обследования, менее существенна. Заметное давление на бизнес недобросовестной конкуренции, недостатка квалифицированного персонала, высокой арендной платы и высоких ставок по кредитам выделили от 15 до 21% респондентов, еще реже упоминались недостаток помещений, пробелы в законодательстве и коррупция органов власти.

Индекс экономического настроения (Индекс ВШЭ)⁵

Во II квартале 2017 г. продолжилось постепенный рост значения Индекса экономического настроения (ИЭН ВШЭ). Индикатор увеличился относительно предыдущего квартала на 0,5 пункта до отметки 96,6 – лучшего результата за последние десять кварталов. Восстановление ИЭН ВШЭ продолжается на протяжении пяти кварталов подряд, после локального минимума последних восьми лет в I квартале 2016 г., однако пока его значение остается ниже своего среднего долгосрочного уровня (100). Такая динамика позволяет констатировать недостаточно благоприятный деловой климат в российской экономике, которая продолжает функционировать в зоне позитивной стагнации.

Рис. 39. Индекс экономического настроения (Индекс ВШЭ)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ.

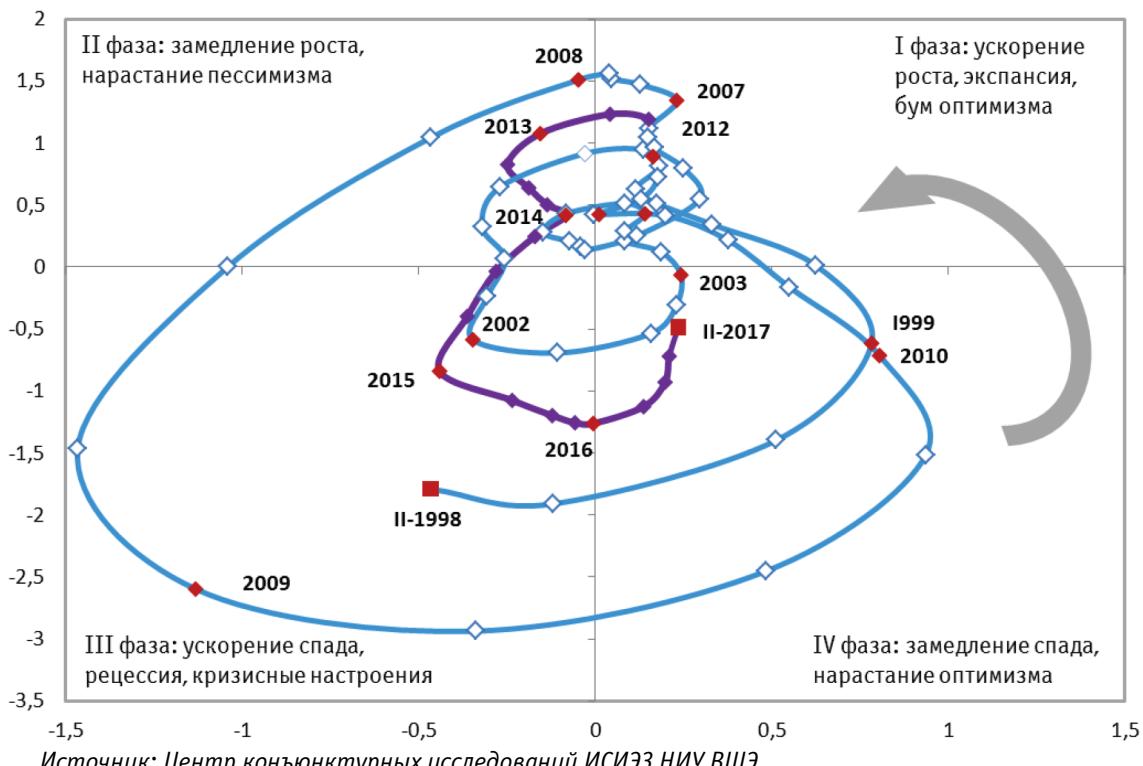
Отдельные компоненты ИЭН ВШЭ показали разнонаправленные изменения относительно предыдущего квартала, что в итоге и привело к малозаметному улучшению результирующего индикатора. При этом лишь траектория «прогнозных» составляющих индекса – балансов оценок ожидаемых изменений выпуска продукции добывающих и обрабатывающих производств, занятости в строительстве, экономического положения розничных организаций и спроса на услуги – развивалась в диапазоне положительных значений. Компоненты, характеризующие уровень и фактические изменения показателей, демонстрировали различные изменения в пределах отрицательных значений, что можно интерпретировать лишь как замедление или усиление негативной динамики.

Циклическое развитие ИЭН ВШЭ визуализирует трейсер цикличности⁶, показывающий одновременно уровень и изменение индикатора. Движение трейсера по четырем квадрантам диаграммы в направлении против часовой стрелки отражает прохождение индикатором четырех фаз экономического цикла роста; циклические пики расположены в верхней центральной области диаграммы, а циклические впадины – в нижней центральной области.

⁵ Для расчета итогового значения указанного индекса и 15 его компонентов используются результаты проводимых Росстатом опросов примерно 20.5 тыс. руководителей предприятий и организаций различных секторов экономики страны (промышленности, строительства, розничной торговли, сферы услуг) и 5 тыс. респондентов, представляющих взрослое население страны. С целью гармонизации с аналогами европейской системы обследований бизнес-тенденций применяется максимально идентичная процедура объединения компонентов, включающая присвоение им индекса весов согласно доле отрасли в справочном статистическом ряду ВВП, стандартизацию индивидуальных компонентов, взвешивание всех стандартизованных балансов оценок согласно секторальным весам, шкалирование.

⁶ Трейсер цикличности рассчитывается по методологии Европейской Комиссии, см. http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/cycle_indicators/2013/pdf/1_en.pdf.

Рис. 40. Трейсер цикличности Индекса экономического настроения (Индекс ВШЭ)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ.

Последний циклический пик в динамике ИЭН ВШЭ наблюдался в середине 2012 г., затем индикатор перешел в фазу замедления роста и нарастания пессимизма. Во второй половине 2013 г. его траектория развернулась к границе фазы циклического подъема, однако нарастающая экономическая неопределенность затормозила это движение. Выжидательные настроения экономических агентов в начале 2014 г. могла развернуться в любую сторону, однако реализовался негативный сценарий – уверенность предпринимателей и потребителей стала падать, траектория ИЭН ВШЭ вновь углубилась в квадрант рецессии. В 2015 г. индикатор во второй раз направился к границе фазы нарастания оптимизма и замедления спада, пересек ее в начале 2016 г. и затем уверенно продвигался к фазе ускорения роста.

Потребительские ожидания населения

Результаты ежеквартального опроса около 5 тыс. представителей взрослого населения страны, которые в мониторинговом режиме проводит Росстат, свидетельствуют о **продолжении восстановления индекса потребительской уверенности (ИПУ)** во II квартале 2017 г.:

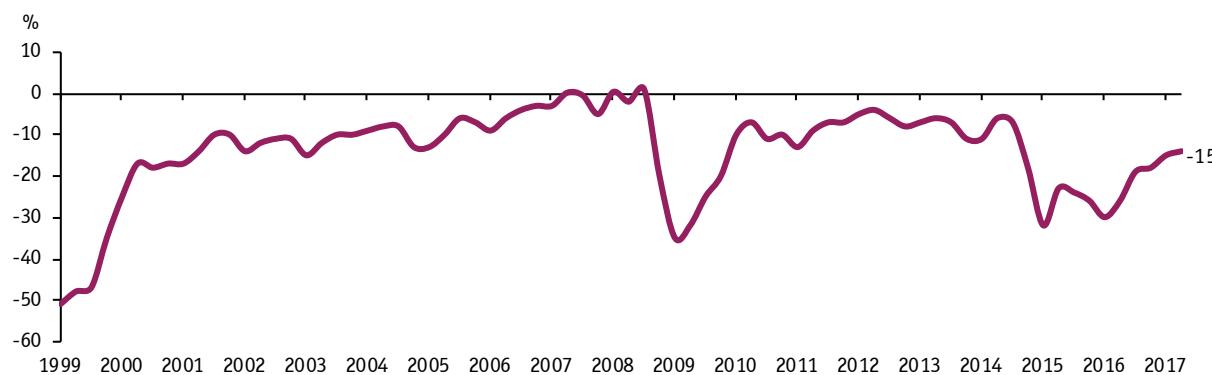
- об улучшении **личного материального положения за последние 12 месяцев** сообщили 9% респондентов, а о его ухудшении – 35% (кварталом ранее – 9 и 36%);
- улучшения **личного материального положения в течение следующих 12 месяцев** ожидают 12% респондентов, а его ухудшения – 18% (кварталом ранее – 11 и 20%);
- позитивно оценили **произошедшие за год изменения в экономике России** 15% участников опроса, негативно – 39% (кварталом ранее – 13 и 40%);
- положительных **изменений в экономике России через год** ожидают 21% опрошенных, отрицательных – 23% (кварталом ранее – 20 и 23%).

Деловой климат в реальном секторе и сфере услуг России во II квартале 2017 года

По данным Росстата, во II квартале 2017 г. продолжилась постепенная позитивная коррекция **индекса потребительской уверенности** (ИПУ). Значение индикатора увеличилось по сравнению с предыдущим кварталом на 1 процентный пункт (п. п.) и составило (-14%), что является лучшим результатом за последние два с половиной года.

Несмотря на компенсационное восстановление ИПУ в течение шести кварталов подряд после локального минимума в начале 2016 г., его отрицательная величина свидетельствует о преобладании среди потребителей пессимистических настроений.

Рис. 41. Индекс потребительской уверенности

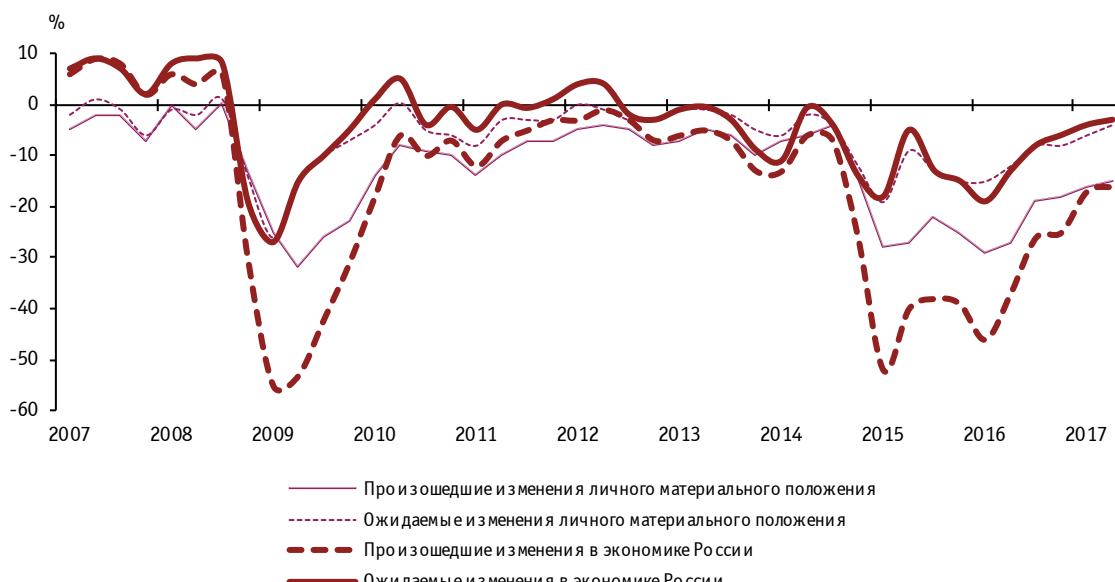


Источник: Росстат.

В улучшение ИПУ внесли примерно равный вклад все пять его компонентов. Частные индексы фактических и ожидаемых изменений в экономике России, фактических изменений в личном материальном положении и благоприятности условий для крупных покупок выросли относительно предыдущего квартала на 1 п. п. каждый, а индекс ожидаемых изменений в личном материальном положении – на 2 п. п.

Все компоненты ИПУ, как и сам индекс, достигли во II квартале 2017 г. своих лучших значений за последние 2,5-3 года. При этом в отличие от предыдущего квартала, когда укрепление всех аспектов потребительской уверенности было обусловлено только снижением доли негативных оценок при отсутствии роста доли позитивных мнений, текущее улучшение ИПУ произошло в результате действия обоих факторов.

Рис. 42. Динамика компонентов индекса потребительской уверенности



Источник: Росстат.

Традиционно для последних лет, наиболее позитивно участники опроса отнеслись к возможным изменениям в экономике России и личном материальном положении в течение следующих 12 месяцев. Значения данных частных индексов почти вплотную приблизились к выходу из отрицательной зоны, составив (-3%) и (-4%) соответственно. Оценки фактически произошедших изменений, несмотря на очевидное улучшение сравнительно с 2015-2016 гг., были значительно более пессимистическими.

Значение **индекса благоприятности условий для крупных покупок** (-29%) осталось самым низким среди компонентов ИПУ, но при росте на 1 п. п. стало также лучшим за последние два года. **Индекс благоприятности условий для сбережений**, который, согласно принятой методологии, не включается в состав ИПУ, сохранил значение предыдущего квартала (-38%). Очевидно, что большинство домашних хозяйств не считали сложившуюся в середине текущего года ситуацию уместной для покупки дорогостоящих товаров и, особенно, для финансовых сбережений.

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ РАЗЛИЧНЫХ СЕКТОРОВ ЭКОНОМИКИ РОССИИ⁷

Таблица 1

Обрабатывающая промышленность

	Год	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
Выпуск основного вида продукции в натуральном выражении													
В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем													
2017	B	3	1	1	2	2	2	1					
	C	63	65	65	66	66	66	65					
Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца ⁸													
2017	B	17	18	19	25	19	19	21	20	19	19		
	C	61	62	63	67	65	68	61	60	61	61		
Спрос на продукцию													
Уровень в текущем месяце ⁸													
2017	B	-34	-34	-34	-34	-33	-34	-34					
	C	62	62	62	62	61	60	60					
Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
2017	B	14	19	20	28	22	21	22	19	18			
	C	60	59	62	58	60	59	58	61	58			
Запасы готовой продукции													
Уровень в текущем месяце ⁸													
2017	B	-3	-3	-4	-6	-7	-6	-5					
	C	85	85	84	84	83	82	83					
Цены реализации готовой продукции													
В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем													
2017	B	9	4	4	4	6	5	4					
	C	85	88	88	88	86	85	84					
Численность занятых													
Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
2017	B	2	1	1	7	5	4	7	7	6	7		
	C	75	75	73	73	73	72	73	73	72	73		
Экономическая ситуация													
Уровень в текущем месяце													
2017	B	-5	-5	-5	-4	-5	-6	-7					
	C	75	75	75	74	75	74	75					
Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
2017	B	14	16	18	27	24	23	22	22	20	20		
	C	66	66	68	63	64	63	62	62	64	64		

⁷ Для каждого периода обследований приводится динамика значений следующих показателей:

В – баланс (в процентах);

С – доля респондентов, отметивших неизменность показателя или «нормальный» уровень этого показателя (в процентах).

⁸ Компонент индекса предпринимательской уверенности.

Таблица 2

Строительство

	Год	I	II	III	IV		Год	I	II	III	IV	
Общее экономическое положение	Уровень в текущем квартале					Портфель заказов	Уровень в текущем квартале ⁸					
	2015	B	-7	-8	-9	-7	2015	B	-17	-21	-21	-20
		C	75	74	75	75		C	81	77	77	78
	2016	B	-11	-14	-13	-12	2016	B	-33	-37	-33	-38
		C	73	72	71	74		C	65	61	60	60
	2017	B	-8	-10			2017	B	-36	-39		
		C	72	72				C	62	59		
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
	2017	B	11	7	4		2017	B	9	9	6	
		C	75	75	78			C	67	65	60	
Физический объем работ	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Оценка производственных мощностей относительно спроса на СМР	Уровень в текущем квартале					
	2015	B	-4	-4	-10	-1	2015	B	-12	-12	-13	-14
		C	54	56	54	51		C	84	84	85	84
	2016	B	-11	-14	-14	-10	2016	B	-11	-9	-8	-9
		C	47	48	48	50		C	85	87	84	85
	2017	B	-8	-9			2017	B	-6	-5		
		C	50	47				C	86	87		
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					Численность занятых	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁸					
	2017	B	12	11	9		2017	B	6	4	0	
		C	62	57	55			C	72	72	74	
Цены на строительные материалы	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Цены на СМР	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2015	B	82	79	77	76	2015	B	57	53	53	49
		C	16	19	21	22		C	37	39	41	45
	2016	B	80	77	76	74	2016	B	54	-1	47	46
		C	18	21	22	24		C	38	73	45	46
	2017	B	72	71			2017	B	45	41		
		C	26	27				C	47	51		
	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Обеспеченность кредитными и заемными финансами средствами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2015	B	-10	-15	-19	-18	2015	B	-7	-11	-14	-13
		C	67	62	63	61		C	60	58	55	58
	2016	B	-13	-13	-12	-12	2016	B	4	-6	-6	-4
		C	69	69	68	68		C	84	55	55	57
	2017	B	-9	-10			2017	B	2	1		
		C	73	72				C	58	61		

Таблица 3

Розничная торговля

	Год		I	II	III	IV		Год		I	II	III	IV	
Общая экономическая ситуация	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом ⁸						Заказы на поставку товаров	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2015	B	-7	-1	-5	-6		2015	B	-11	-7	-5	-20	
		C	65	65	65	66			C	51	51	55	50	
	2016	B	-7	-8	-6	-7		2016	B	-13	-5	-6	-14	
		C	67	66	67	68			C	55	50	51	51	
	2017	B	-3	-3				2017	B	-9	-5			
		C	65	68					C	55	55			
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁸							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2017	B	6	8	10			2017	B	4	9	10		
		C	60	59					C	64	63	62		
Оборот розничной торговли	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Объем продаж в натуральном выражении	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2015	B	-13	-9	-6	-22		2015	B	-15	-10	-9	-19	
		C	35	35	38	34			C	47	48	49	47	
	2016	B	-16	-9	-10	-17		2016	B	-17	-11	-12	-19	
		C	36	35	34	31			C	47	47	46	41	
	2017	B	-13	-6				2017	B	-15	-7			
		C	39	36					C	51	47			
	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом							В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2015	B	-9	-6	-8	-14		2015	B	-18	-11	-12	-27	
		C	74	72	74	72			C	42	43	43	39	
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	2016	B	-10	-8	-10	-12		2016	B	-18	-13	-14	-22	
		C	70	70	72	72			C	42	42	45	40	
	2017	B	-7	-1				2017	B	-13	-9			
		C	13	81					C	41	42			
	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Складские запасы	Уровень в текущем квартале ⁸						
	2015	B	56	54	52	44		2015	B	-5	-5	-4	1	
		C	37	40	48	48			C	85	85	86	71	
	2016	B	48	48	47	42		2016	B	-4	-6	-7	-8	
		C	26	43	44	49			C	86	86	85	84	
	2017	B	39					2017	B	-9	-7			
		C	51						C	83	85			
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							Численность занятых						
	2017	B	38	35				2017	B	-4	1	1		
		C	53	56					C	79	78	80		

Таблица 4

Оптовая торговля

	Год	I	II	III	IV		Год	I	II	III	IV	
Общее экономическое положение	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом ⁸						Уровень в текущем квартале ⁸					
	2015	B	-8	-8	-9	-10	2015	B	-6	-7	-6	-3
		C	68	70	69	68		C	84	85	84	83
	2016	B	-6	-8	-4	-3	2016	B	-5	-8	-6	-7
		C	62	66	68	69		C	89	86	82	85
	2017	B	-5	-5			2017	B	-9	-8		
		C	71	67				C	83	84		
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁸						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
	2017	B	10	11	11		2017	B	-1	2	1	
		C	70	71	71			C	83	82	81	
Оптовый товарооборот	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2015	B	-14	-16	-11	-10	2015	B	-16	-15	-13	-14
		C	18	16	19	16		C	30	31	31	28
	2016	B	-19	-12	-2	-3	2016	B	-19	-12	-10	-7
		C	19	18	20	21		C	31	30	48	31
	2017	B	-16	-12			2017	B	-16	-12		
		C	20	20				C	32	30		
	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2015	B	67	60	64	60	2015	B	71	66	68	65
		C	23	30	30	30		C	19	26	26	29
Цены реализации	2016	B	59	60	56	59	2016	B	62	60	60	66
		C	37	30	32	33		C	26	24	28	30
	2017	B	52	51			2017	B	57	57		
		C	38	37				C	33	33		
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
	2017	B	56	49	53		2017	B	57	54	56	
		C	40	43	39			C	39	40	38	
	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2015	B	-4	-6	-7	-8	2015	B	-9	-6	-6	-4
		C	74	76	75	74		C	73	76	74	81
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	2016	B	-6	-4	-3	-3	2016	B	-5	-5	-4	-3
		C	78	78	75	77		C	75	77	76	77
	2017	B	-6	-3			2017	B	-4	-3		
		C	78	79				C	76	79		
	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
Обеспеченность кредитными и заемными финансовыми ресурсами	2015	B	-9	-6	-6	-4	2015	B	-9	-6	-6	-4
		C	73	76	74	81		C	73	76	74	81
	2016	B	-5	-5	-4	-3	2016	B	-5	-5	-4	-3
		C	75	77	76	77		C	75	77	76	77
	2017	B	-4	-3			2017	B	-4	-3		
		C	76	79				C	76	79		

Таблица 5

Сфера услуг⁹

	Год	I	II	III	IV		Год	I	II	III	IV		
Общее экономическое положение	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом ⁸						В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом ⁸						
	2015	B	-21	-3	-2	-10	2015	B	-26	-7	-8	-14	
		C	59	61	62	62		C	54	55	56	56	
	2016	B	-23	-4	-3	-8	2016	B	-30	-14	-6	-11	
		C	59	62	63	64		C	52	56	56	55	
	2017	B	-18	-3			2017	B	-25	-7			
		C	64	67				C	57	59			
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁸						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2017	B	-4	14	14		2017	B	-8	14	11		
		C	66	64	66			C	64	60	63		
Число заключенных договоров или обслуженных клиентов	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2015	B	-24	-8	-7	-13	2015	B	-7	-3	-3	-5	
		C	58	58	59	59		C	85	85	85	85	
	2016	B	-27	-7	-7	-13	2016	B	-7	-3	-4	-6	
		C	55	57	59	59		C	85	85	86	86	
	2017	B	-22	-8			2017	B	-5	-3			
		C	60	62				C	85	87			
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2017	B	-6	13	10		2017	B	-2	4	3		
		C	66	63	66			C	88	86	87		
Цены (тарифы) на услуги	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2015	B	7	5	4	0	2015	B	-29	-15	-13	-20	
		C	77	81	82	84		C	55	57	57	56	
	2016	B	0	1	2	-2	2016	B	-34	-16	-13	-20	
		C	80	83	84	84		C	52	56	57	54	
	2017	B	-2	-1			2017	B	-28	-12			
		C	82	85				C	56	58			
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2017	B	0	4	3		2017	B	-17	8	7		
		C	86	86	87			C	63	62	63		
Спрос													
Конкурентная позиция организаций													
Прибыль													

⁹ В данных, приведенных в Таблице 5, сезонная составляющая не исключена.

Таблица 7

Индексы предпринимательской уверенности

	Год	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
Обрабатывающие производства (группа С)	2015	-5	-6	-7	-7	-7	-7	-7	-7	-7	-6	-5	-5
	2016	-4	-5	-5	-5	-5	-5	-5	-5	-5	-4	-3	-3
	2017	-1	-2	-3	-2	-2	-3	-3					
Добывающие производства (группа В)	2015	-3	-5	-5	-7	-7	-6	-5	-6	-5	-3	0	1
	2016	-2	-3	-4	-4	-4	-2	-2	-1	-3	-2	-1	-2
	2017	3	0	1	1	-1	-1	-3					
Обеспечение электрической энергией, газом и паром (группа D)	2015	-5	-6	-8	-7	-6	-8	-7	-6	-7	-7	-7	-7
	2016	-5	-7	-7	-7	-5	-7	-8	-7	-5	-5	-4	-3
	2017	-4	-1	-1	1	2	1	-2					
	Год	I квартал			II квартал			III квартал			IV квартал		
Строительство	2015	-8			-10			-9			-8		
	2016	-16			-19			-16			-16		
	2017	-16			-20								
Розничная торговля	2015	1			4			1			-2		
	2016	0			2			2					
	2017	4			4								
Оптовая торговля	2015	1			2			1			-1		
	2016	0			3			4			5		
	2017	4			4								
Сфера услуг	2015	-12			-1			-6			-9		
	2016	-9			-6			-6			-7		
	2017	-4			-4								

Таблица 8

Уровень загрузки производственных мощностей (в процентах)

	Год	Янв.	Фев.	Март	Апр.	Май	Июнь	Июль	Авг.	Сент.	Окт.	Нояб.	Дек.
Добывающие производства (группа В)	2015	66	64	65	65	66	66	66	67	68	67	67	68
	2016	65	67	67	66	68	67	69	70	69	70	69	69
	2017	65	67	66	66	67	69						
Обрабатывающие производства (группа С)	2015	61	61	61	61	62	61	61	63	62	62	62	61
	2016	61	62	62	64	63	64	64	64	64	65	63	65
	2017	64	63	63	64	65	64						
	Год	I квартал			II квартал			III квартал			IV квартал		
Строительство	2015	64			65			65			65		
	2016	61			61			62			60		
	2017	61			63								