

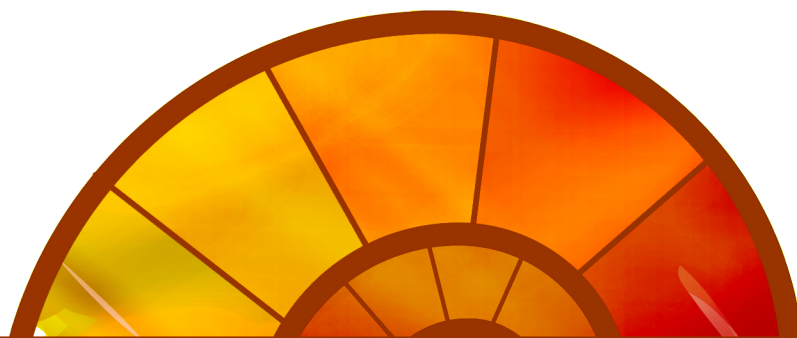


ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

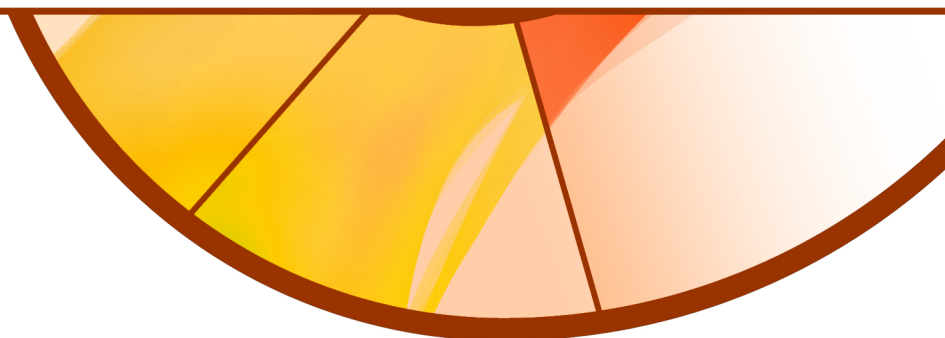


Институт статистических исследований
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



**ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ
В РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛЕ
В III КВАРТАЛЕ 2017 ГОДА**



Октябрь '17

Москва

Деловой климат в розничной торговле в III квартале 2017 года. – М.: НИУ ВШЭ, 2017. – 16 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал «Деловой климат в розничной торговле в III квартале 2017 года», подготовленный в рамках Программы фундаментальных исследований НИУ ВШЭ¹ на основе ежеквартальных конъюнктурных опросов руководителей более 4.0 тыс. торговых компаний, проводимых Федеральной службой государственной статистики.

Конъюнктурные обследования направлены на оперативное получение от предпринимателей, в дополнение к официальным статистическим данным, краткосрочных качественных оценок о состоянии бизнеса и основных тенденциях его динамики, особенностях функционирования хозяйствующих субъектов, их намерениях, степени адаптации к механизмам хозяйствования, сложившемуся деловом климате, а также о важнейших факторах, лимитирующих их деятельность.

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

Структура выборочной совокупности идентична структуре генеральной статистической совокупности. При этом объем выборки достаточен для получения необходимой точности оценок показателей на всех уровнях разработки по разделу ОКВЭД (розничная торговля).

Институт статистических исследований и экономики знаний

Адрес: 101000, Москва, ул. Мясницкая, д. 18

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 Исследование подготовлено в рамках Программы фундаментальных исследований Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ) и с использованием средств субсидии на государственную поддержку ведущих университетов Российской Федерации в целях повышения их конкурентоспособности среди ведущих мировых научно-образовательных центров, выделенной НИУ ВШЭ.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал, характеризующий состояние делового климата организаций розничной торговли в III квартале 2017 г. и ожидания на IV квартал 2017 г.

Приведенные данные базируются на результатах опросов более 4.0 тыс. руководителей торговых организаций из 82 субъектов Российской Федерации, проводимых в ежеквартальном режиме Федеральной службой государственной статистики.

Обобщенная конъюнктура в розничной торговле²

Итоговые результаты, характеризующие деловой климат в розничной торговле, позволяют констатировать, что данный сегмент российской экономики продолжил следовать по траектории низкого, но относительно устойчивого развития. Однако умеренно-позитивные изменения, фиксируемые конъюнктурными обследованиями на протяжении предшествующих двух кварталов, несколько ослабили, продемонстрировав в исследуемом периоде нарастающую доминирующую инертность в компенсационной динамике основных краткосрочных показателей. Прежде всего, данная тенденция выражалась в приостановке темпов снижения объемов продаж и товарооборота, прибыли, ускорении сокращения рабочих мест, а также ухудшения деловых прогнозов респондентов на IV квартал.

Таблица 1

**Динамика оценок основных показателей деятельности
организаций розничной торговли**
Балансы, %³

	2016				2017		
	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	I квартал	II квартал	III квартал
Оборот розничной торговли	-16	-9	-10	-17	-13	-6	-7
Объем продаж в натуральном выражении	-17	-11	-12	-19	-15	-7	-9
Заказы на поставку товаров	-13	-5	-6	-14	-9	-5	-2
Ассортимент товаров	+8	+7	+9	+5	+8	+8	+9
Численность занятых	-19	-16	-17	-14	-9	-6	-11
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	-10	-8	-10	-12	-7	-8	-7
Цены реализации	+50	+48	+47	+42	+39	+36	+34
Прибыль	-18	-13	-14	-22	-13	-9	-11

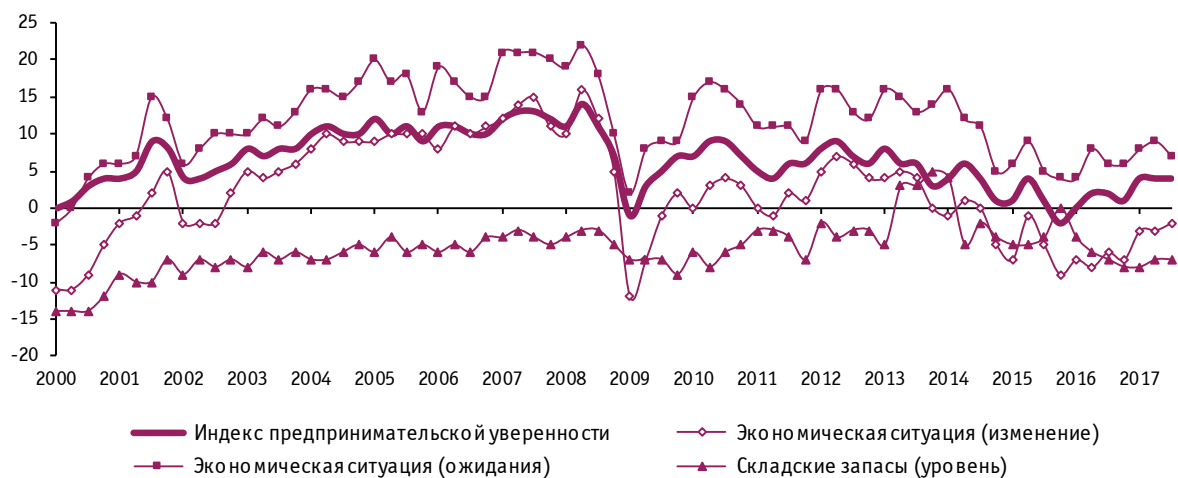
Тем не менее, на фоне текущей экономической активности рынка, основной индикатор обследования - **индекс предпринимательской уверенности (ИПУ⁴)** в III квартале т.г. проявил стабильность, сохранившись на отметке (+4%).

² Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций розничной торговли.

³ Баланс – разность долей респондентов, отметивших увеличение и уменьшение значения показателя по сравнению с предыдущим периодом (кварталом), или разность долей респондентов, отметивших уровень показателя как «выше нормального» и «ниже нормального» в отчетном периоде (квартале); в процентах.

⁴ Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле рассчитывается как среднее арифметическое балансов оценок уровня складских запасов (с обратным знаком), изменения экономического положения в текущем периоде по сравнению с предыдущим и ожидаемого изменения экономического положения в следующем периоде; в процентах.

Рис. 1. Динамика индекса предпринимательской уверенности и его составляющих в организациях розничной торговли (балансы, %)



Возросшая относительно II квартала доля респондентов, у которых снизился предпринимательский оптимизм в части перспективы завершить торговый сезон 2017 г. на уровне набранных в течение года темпов роста, является одним из ключевых факторов, ослабляющих уверенность в удержании достигнутых результатов в IV квартале.

Оборот розничной торговли. Объем продаж в натуральном выражении. Заказы на поставку товаров. Численность занятых

В анализируемом периоде состояние деловой активности сопровождалось продолжающимся в отрасли четвертый квартал подряд улучшением **спросовой ситуации** на реализуемые товары. В частности, начало осеннего сезона было охвачено инерционным эффектом летней «потребительской оттепели», что скорректировало все еще негативную динамику спроса, обусловив лучшее результативное значение с 2014 г.

Так, если в конце 2016 г. падение заказов в организациях констатировали 33% респондентов, то по итогам III квартала – 23%. В течение года балансовое значение индикатора компенсировало провал в 12 п.п., поднявшись с (-14%) в IV квартале 2016 г. до (-2%).

Рис. 2. Оценки роста и снижения спроса в организациях розничной торговли



Тем не менее, в противовес вышеуказанной позитивной тенденции, показатели, характеризующие **объем продаж и товарооборот** возобновили вялотекущее сокращение. Доля руководителей, фиксирующих ухудшение динамики по каждому из них, колебалась в районе 30-35%. Балансовые значения данных индикаторов снизились до (-9%) и (-7%), тогда как во II квартале т.г. их значения составляли (-7%) и (-6%), соответственно.

Рис. 3. Динамика оценок изменения заказов на поставку товаров, объема продаж и товарооборота



В начале второго полугодия отрасль захватила новая волна сокращений. Около 30% респондентов констатировали уменьшение **численности занятых** в организациях относительно предшествующего квартала. В результате индикатор, после достаточно акцентированного преодоления в течение первого полугодия 2017 г. предшествующих кризисных минимумов 2016 г., продемонстрировал откат, взяв курс в диапазон низких значений (баланс оценки показателя опустился до (-11%) с (-6%) во II квартале).

Согласно прогнозным оценкам данным предпринимателями относительно краткосрочных рекрутинговых планов, в конце 2017 г. на рынке труда розничной торговли ожидается усиление тенденции высвобождения персонала.

Рис. 4. Динамика оценок изменения численности занятых в организациях розничной торговли



Ассортимент товаров. Поставщики товаров. Объем складских запасов

На фоне изменения вышеуказанных индикаторов, в большинстве организаций продолжалась **ассортиментная** пауза, возникшая в связи со сложной структуризацией потребительской корзины. Отсутствие изменений в динамике номенклатуры товаров по-прежнему фиксировали более 70% опрошенных респондентов. В III квартале балансовое значение индикатора увеличилось на 1 п.п. и составило +9%.

Согласно прогнозным оценкам респондентов, в IV квартале в организациях планируются мероприятия по сжатию ассортиментного предложения. Баланс ожиданий данного показателя снизился на 3 п.п. до +12%.

Рис. 5. Динамика оценок изменения ассортимента товаров в организациях розничной торговли



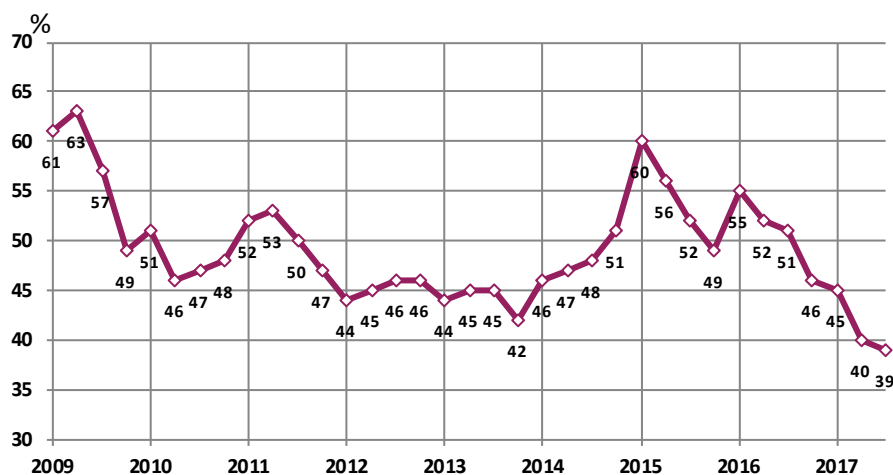
Структура поставщиков товаров организациям розничной торговли в III квартале 2017 г. была сформирована из производителей продукции, оптовых и оптово-посреднических фирм, других предприятий розничной торговли, физических лиц и прочих организаций. При этом основными поставщиками для большинства торговых магазинов стали оптовые и оптово-посреднические фирмы, а также предприятия-производители, расположенные в одном с ними регионе.

Цены реализации товаров. Торговые наценки. Система расчетов

Наблюдаемая стратегия ценовой политики в розничном сегменте свидетельствует о сохранении устойчивого антиинфляционного курса. Распределение ответов респондентов в их оценках изменения роста цен демонстрирует нарастающий контраст относительно предшествующих кварталов т.г. и, особенно, 2015 и 2016 гг. В частности, если еще в аналогичном квартале прошлого года факт их повышения констатировали 44% руководителей торговых фирм (52% в соответствующем периоде 2015 г.), то в III квартале их доля снизилась до 39% (баланс⁵ оценки изменения показателя с прошлого года опустился с +47% до +34%).

⁵ Баланс — разность долей респондентов, отметивших увеличение и уменьшение значения показателя по сравнению с предыдущим периодом (кварталом), или разность долей респондентов, отметивших уровень показателя как «выше нормального» и «ниже нормального» в отчетном периоде (квартале); в процентах.

Рис. 6. Изменение оценок респондентов, отмечавших рост цены реализации в организациях розничной торговли



Тенденция снижения роста цен с одной стороны поддерживалась умеренно жесткой денежной кредитной политикой Банка России, а также находилась под влиянием эффекта летнего сезона, когда ассортиментное предложение, особенно в части продуктовой линейки, расширяется за счет различных видов отечественных продуктов питания (преимущественно фруктов и овощей). Кроме того, важным принципом ценообразования выступал ценовой месседж, в контексте достижения максимального взаимовыгодного контакта с покупателями посредством различных дисконтных программ.

Динамика ценовых ожиданий на IV квартал по-прежнему отразила намерения респондентов сдерживать рост цен в организациях.

Рис. 7. Динамика оценки цены реализации в организациях розничной торговли



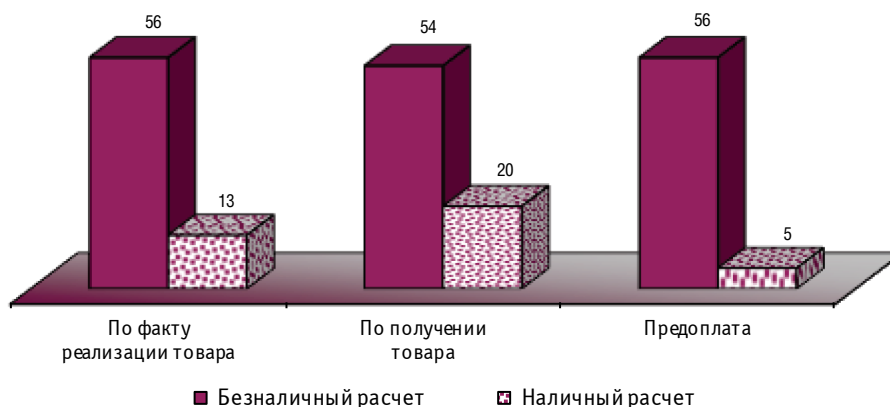
Исходя из результатов обследования, **средний сложившийся уровень торговой наценки** в организациях составил 23%, при этом, по мнению участников опроса, желаемая средняя торговая наценка, которая была бы достаточной для возмещения издержек обращения и обеспечила бы получение необходимой прибыли, составляет 35%.

Средний уровень торговой наценки в розничных организациях **по социально значимым продовольственным товарам** закрепился на значении в 16%, тогда как, по мнению предпринимателей, средний уровень, который был бы желательным, составил 24%.

В анализируемом квартале сохранялась 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 20% и 13% руководителей соответственно.

Рис. 8. Распределение организаций розничной торговли по видам расчетов с поставщиками в III квартале 2017 г.
Доля организаций от их общего числа, %



Финансово-экономическое положение

В III квартале 2017 г. по сравнению с предыдущим периодом, в рамках сохраняющихся жестких условий реализации товара, продолжалось сокращение финансовых показателей организаций розничной торговли. Тем не менее, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, интенсивность их снижения несколько ослабла. В частности, доля респондентов, сообщивших о росте **прибыли**, в течение текущего года возросла до 25%, хотя еще год назад она едва превосходила 20%.

Тем не менее, по состоянию на III квартал, число организаций, руководители которых констатировали падение выручки, оставалось преобладающим и вновь характеризовалось тенденцией роста, увеличившись относительно предшествующего квартала с 34% до 36%. Баланс оценки изменения показателя снизился на 2 п.п. и составил (-11%) (-14% в III квартале 2016 г.).

Рис. 9. Динамика оценки изменения прибыли в организациях розничной торговли



Оценки предпринимателей относительно сложившейся в III квартале **экономической ситуации** в организациях розничной торговли свидетельствуют о слабых изменениях в динамике развития данного показателя.

Как и во II квартале, большинство респондентов (около 70%) отметили, что ситуация не изменилась по сравнению с предыдущим периодом, а 14% продолжали констатировать ее улучшение. Балансовое значение показателя возросло на 1 п.п. и составило (-2%) (-5% в III квартале 2016 г.).

Рис. 10. Динамика оценок экономической ситуации в организациях розничной торговли



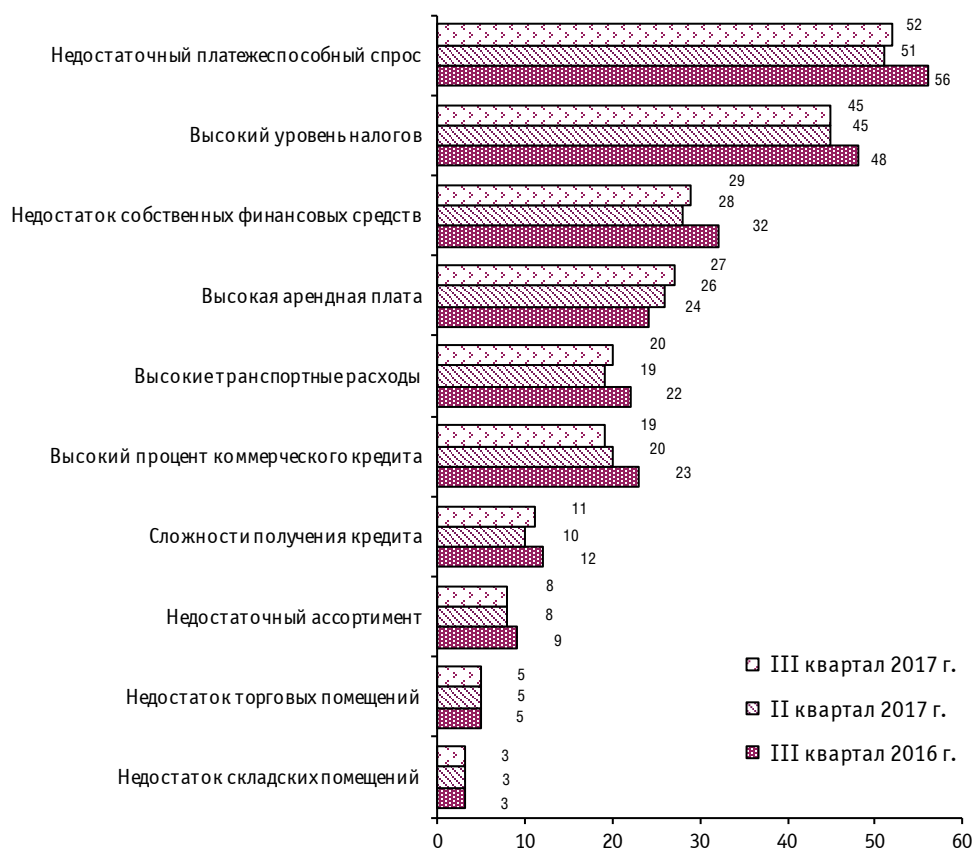
Факторы, лимитирующие деятельность организаций розничной торговли

Согласно оценкам предпринимателей, в III квартале продолжилось наблюдаемое в течение года слабое увеличение интенсивности негативного влияния на деятельность организаций розничной торговли таких факторов, как **«недостаточный платежеспособный спрос»**, **«недостаток собственных финансовых средств»**, **«высокая арендная плата»**, **«высокие транспортные расходы»** и **«сложности с получением кредита»**.

Вместе с тем, необходимо отметить, что по сравнению с аналогичным периодом 2016 г. уровень отрицательной нагрузки некоторых из них стал заметно ниже. В большей степени это касается факторов **«недостаточный платежеспособный спрос»** (снижение доли респондентов с 56% до 52%), **«высокий уровень налогов»** (с 48% до 45%) и **«высокий процент коммерческого кредита»** (с 23% до 19%).

Наименьшее негативное влияние на торговый процесс, по мнению предпринимателей, оказывалось со стороны таких факторов, как **«сложности с получением кредита»** (11% респондентов), **«недостаточный ассортимент»** (8%), **«недостаток торговых помещений»** (5%) и **«недостаток складских помещений»** (3%).

Рис. 11. Факторы, ограничивающие деятельность организаций розничной торговли
Доля организаций от их общего числа, %



В целом, стабильная динамика главного композитного индикатора исследования – индекса предпринимательской уверенности (ИПУ), который третий квартал подряд удерживает взятую в начале текущего года «высоту», свидетельствует о преобладающей удовлетворенности предпринимателей сложившимся деловым климатом в сфере торговли.

Вместе с тем, последовавшие в III квартале изменения в поведении других краткосрочных показателей исключают однозначную оценку состояния сегмента. Установленная конъюнктурным опросом динамика большинства из них свидетельствует о некотором ослаблении потенциала текущего и будущего восстановления. Исходя из итоговых результатов финансово-экономической деятельности организаций, анализируемый период более отчетливо продемонстрировал процесс нивелирования признаков перехода сегмента к росту, наметившегося в начале 2016 г.

Наибольший акцент был сконцентрирован в возобновлении снижения объемов продаж, товарооборота, прибыли, обеспеченности финансовыми ресурсами, а также в заметном сужении численности занятых в организациях. Кроме того, совокупные ожидания предпринимателей свидетельствуют о замедлении деловой активности в IV квартале, что выступает дополнительным негативным фактором, который существенно уменьшает шансы оптимистичного варианта прогноза развития сектора по итогам года.

Тем не менее, в настоящий момент можно констатировать отсутствие ярко выраженных отклонений в подавляющем большинстве сформированных трендов. Розничная торговля продолжает подавать умеренно-позитивные сигналы относительно своего развития.

Растущая конкуренция за покупателей на рынке предъявляет к ритейлерам новые требования к способам продвижения товара и организации торгового процесса в целом. В частности, наступает период, когда используемые ранее методы повышения продаж и расширения аудитории покупателей не срабатывают, или, как минимум, утратили потенциал.

В новой экономической реальности даже стратегия низких цен, применяемая в организациях с 2016 г., постепенно снижает свою эффективность. Например, согласно текущим результатам конъюнктурного обследования, на фоне рекордно низких для розничной торговли темпов роста цен реализации, происходит возобновление снижения объема продаж и товарооборота. Очевидно, что на фоне адаптационной ценовой политики, ассортиментные и иные оптимизационные схемы уже давно не воспринимаются предпринимателями высокоэффективными «рабочими инструментами».

Создавшиеся условия на рынке, обусловленные многочисленными деструктивными факторами, среди которых продолжающееся более 2,5 лет снижение реальных располагаемых денежных доходов населения, которое по-прежнему ограничивает деятельность розничной торговли, перемещают центр тяжести в стратегии развития к освоению и внедрению новых инструментов и технологий, как ключевых ресурсов для будущего роста.

ДИНАМИКА ОЦЕНОК ИЗМЕНЕНИЯ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛИ

Таблица 1

Оборот розничной торговли Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличе- ние	без изме- нения	уменьше- ние	баланс	увеличе- ние	без изме- нения	уменьше- ние	баланс
2016								
I квартал	24	36	40	-16	30	50	19	+11
II квартал	28	35	37	-9	32	50	17	+15
III квартал	28	34	38	-10	28	50	22	+6
IV квартал	26	31	43	-17	26	51	20	+6
2017								
I квартал	24	39	37	-13	31	51	18	+13
II квартал	29	36	35	- 6	31	48	19	+12
III квартал	29	35	36	-7	26	49	24	+2

Таблица 2

Объем продаж в натуральном выражении Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличе- ние	без изме- нения	уменьше- ние	баланс	увеличе- ние	без изме- нения	уменьше- ние	баланс
2016								
I квартал	18	47	35	-17	23	60	17	+6
II квартал	21	47	32	-11	25	60	15	+10
III квартал	21	46	33	-12	21	59	20	+1
IV квартал	20	41	39	-19	20	63	17	+3
2017								
I квартал	17	51	32	-15	24	62	14	+10
II квартал	23	47	30	-7	25	60	15	+10
III квартал	22	47	31	-9	20	60	20	0

Таблица 3

Заказы на поставку товаров
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2016								
I квартал	16	55	29	-13	20	64	16	+4
II квартал	22	50	27	-5	24	60	14	+10
III квартал	22	51	27	-6	20	62	18	+2
IV квартал	19	51	33	-14	20	64	16	+4
2017								
I квартал	18	55	27	-9	23	63	14	+9
II квартал	20	55	25	-5	24	62	14	+10
III квартал	21	56	23	-2	20	63	17	+3

Таблица 4

Ассортимент товаров
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2016								
I квартал	22	64	14	+8	22	71	7	+15
II квартал	21	65	14	+7	21	71	8	+13
III квартал	22	65	13	+9	19	72	9	+10
IV квартал	20	65	15	+5	19	72	9	+10
2017								
I квартал	20	68	12	+8	22	71	7	+15
II квартал	18	72	10	+8	21	73	6	+15
III квартал	19	71	10	+9	19	74	7	+12

Таблица 5

Численность занятых
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2016								
I квартал	14	53	33	-19	8	82	9	-1
II квартал	15	55	31	-16	9	80	9	0
III квартал	15	53	32	-17	8	80	11	-3
IV квартал	14	58	28	-14	8	79	12	-4
2017								
I квартал	17	57	26	-9	10	78	9	+1
II квартал	18	58	24	-6	9	80	8	+1
III квартал	16	57	27	-11	10	77	10	0

Таблица 6

Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2016								
I квартал	10	70	20	-10	12	77	11	+1
II квартал	10	70	18	-8	10	80	10	0
III квартал	9	72	19	-10	8	79	13	-5
IV квартал	8	72	20	-12	9	80	11	-2
2017								
I квартал	10	73	17	-7	11	78	11	0
II квартал	8	76	16	-8	9	81	10	-1
III квартал	9	75	16	-7	8	82	10	-2

Таблица 7

Прибыль*Доля организаций от их общего числа, %*

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2016								
I квартал	20	42	38	-18	23	54	20	+3
II квартал	21	45	34	-13	23	56	19	+4
III квартал	22	42	36	-14	23	52	23	0
IV квартал	19	40	41	-22	23	55	22	+1
2017								
I квартал	23	41	36	-13	28	52	20	+8
II квартал	25	42	34	-9	25	55	20	+5
III квартал	25	39	36	-11	23	54	23	0

Таблица 8

Объем складских запасов*Доля организаций от их общего числа, %*

	Выше нормального уровня	Нормальный уровень	Ниже нормального уровня	Баланс
2016				
I квартал	6	86	10	-4
II квартал	4	86	10	-6
III квартал	4	85	11	-7
IV квартал	4	84	12	-8
2017				
I квартал	4	83	13	-9
II квартал	11	85	4	-7
III квартал	12	84	4	-8

Таблица 9

Конкурентоспособность⁶
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2016								
I квартал	10	76	14	-4	12	81	7	+5
II квартал	8	79	13	-5	9	82	7	+2
III квартал	8	80	12	-4	8	82	9	-1
IV квартал	9	76	14	-5	9	80	10	-1
2017								
I квартал	11	74	14	-3	11	78	8	+3
II квартал	9	77	13	-4	10	80	7	+3
III квартал	9	77	13	-4	10	80	7	+3

Таблица 10

Инвестиции на расширение деятельности, ремонт и модернизацию
Доля организаций от их общего числа, %

	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом				Ожидания на следующий квартал			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
2016								
I квартал	8	78	14	-6	8	80	9	-1
II квартал	8	73	13	-5	9	76	8	+1
III квартал	8	74	13	-5	7	78	9	-2
IV квартал	8	74	12	-4	7	77	10	-3
2017								
I квартал	9	72	14	-5	9	75	9	0
II квартал	9	75	11	-2	8	77	9	-1
III квартал	8	76	11	-3	8	78	8	0

⁶ Данные в таблицах 9 и 10 приведены без сезонной корректировки.