




ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ



Институт статистических исследований
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



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

Март '18

Москва

«Деловой климат в реальном секторе и сфере услуг России» в IV квартале 2017 года. – М.: НИУ ВШЭ, 2018 – 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» в III 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», 2018
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.

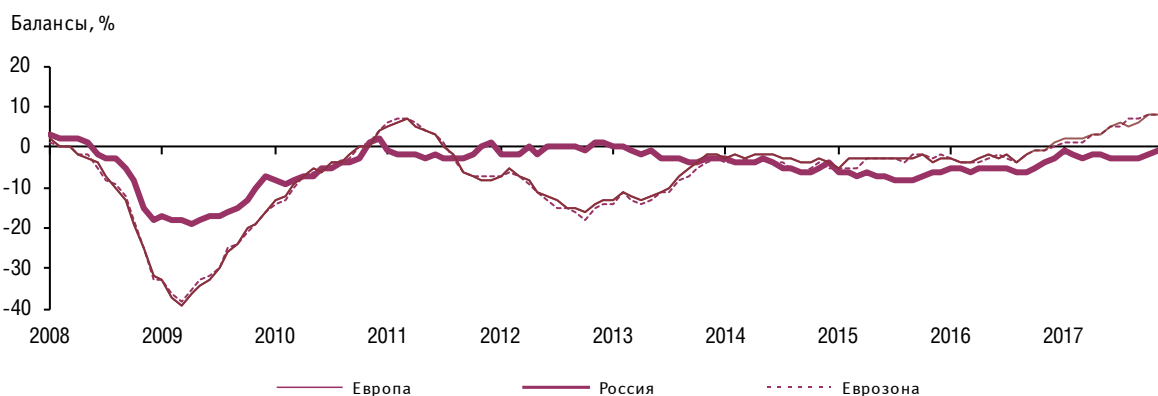
Программы обследований сопоставимы с международными стандартами и базируются на Европейской Системе обследований деловых тенденций.

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) определенно 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

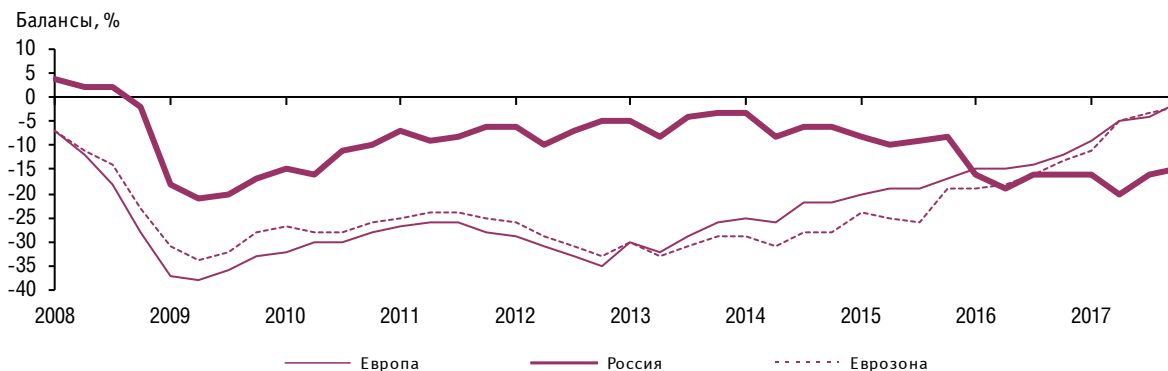
Рис. 1. Индекс предпринимательской уверенности в обрабатывающей промышленности



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

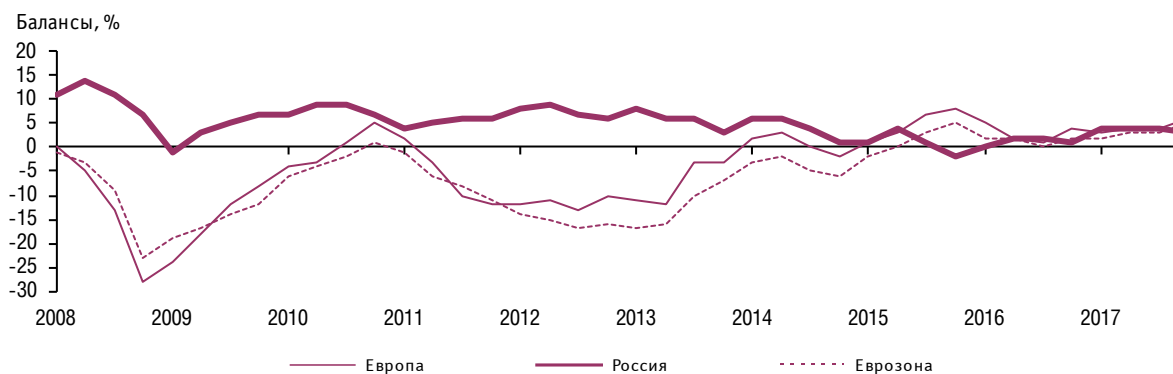
³ Для стран Европы и зоны евро индексы предпринимательской уверенности рассчитываются по результатам ежемесячных обследований. Для России индекс предпринимательской уверенности в промышленном производстве рассчитывается по результатам ежемесячных обследований промышленных организаций, а индексы предпринимательской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

Рис. 2. Индекс предпринимательской уверенности в строительстве



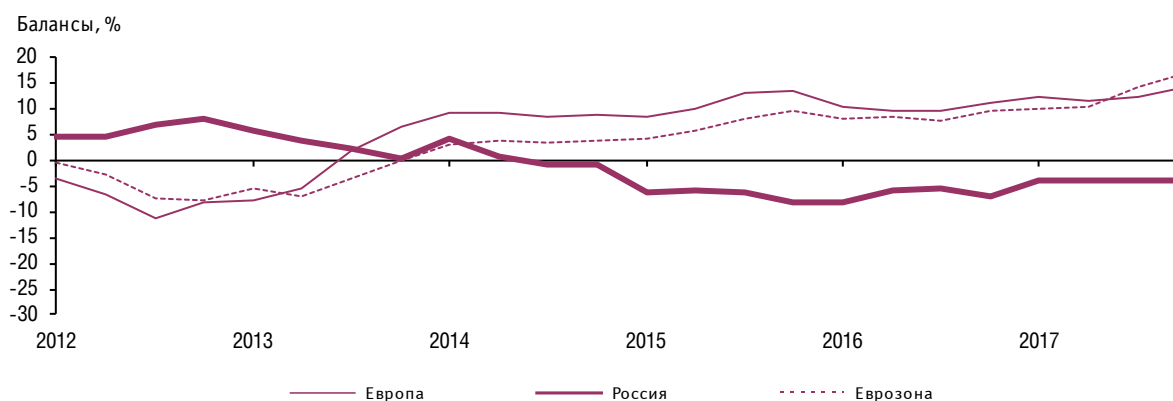
Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ, по Европе – Economic and Financial Affairs, European Commission.

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



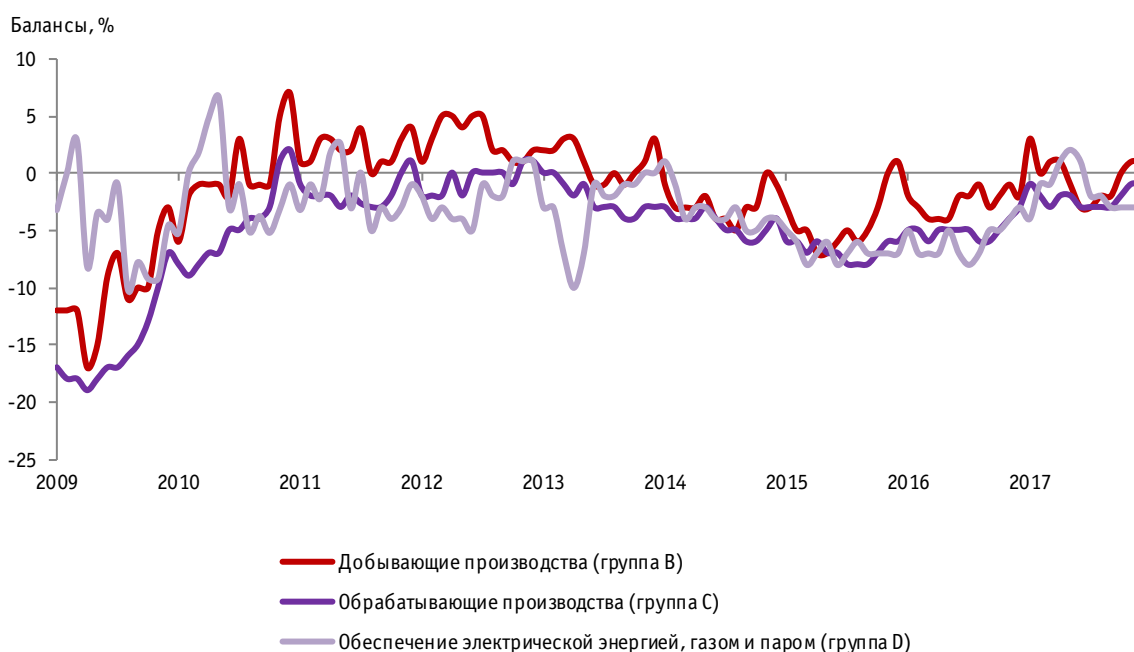
Источники: по России – Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ, по Европе – Economic and Financial Affairs, European Commission.

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 в IV квартале 2017 г. наблюдалось незначительное улучшение оценок ряда показателей, характеризующих деловую активность в промышленности. Однако выявленные слабые позитивные сдвиги отдельных показателей не смогли повлиять на динамику результирующего композитного индикатора исследования – **индекса предпринимательской уверенности (ИПУ)**. В конце 2017 года ИПУ в добывающих, обрабатывающих и распределительных (электроэнергетика) отраслях промышленности составили (+1), (-1) и (-3%), соответственно. По сравнению с 2015 г. наиболее интенсивное улучшение показателя наблюдалось в обрабатывающей промышленности (на 5-6 п. п.).

Рис. 5. Индекс предпринимательской уверенности в промышленном производстве

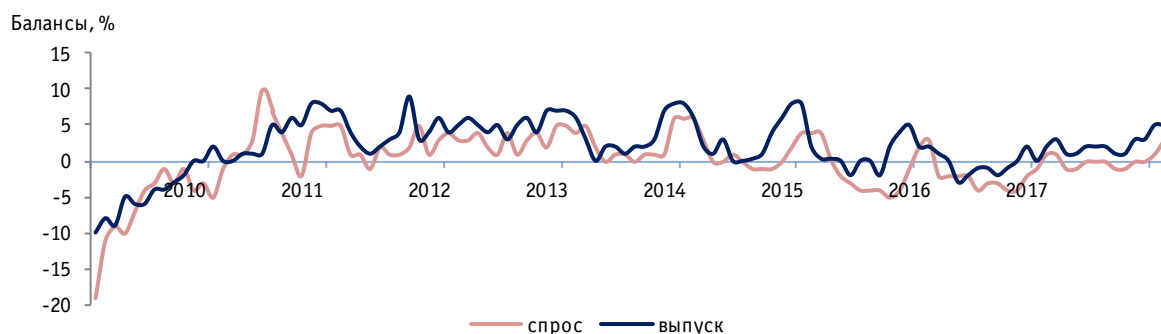


II. Обрабатывающая промышленность

В конце 2017 г. в обрабатывающей промышленности увеличилось число предприятий, в которых наблюдался рост **спроса на производимую продукцию**. О повышении спроса в декабре сообщили 18% руководителей – это самое высокое значение показателя за последние три с половиной года.

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

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

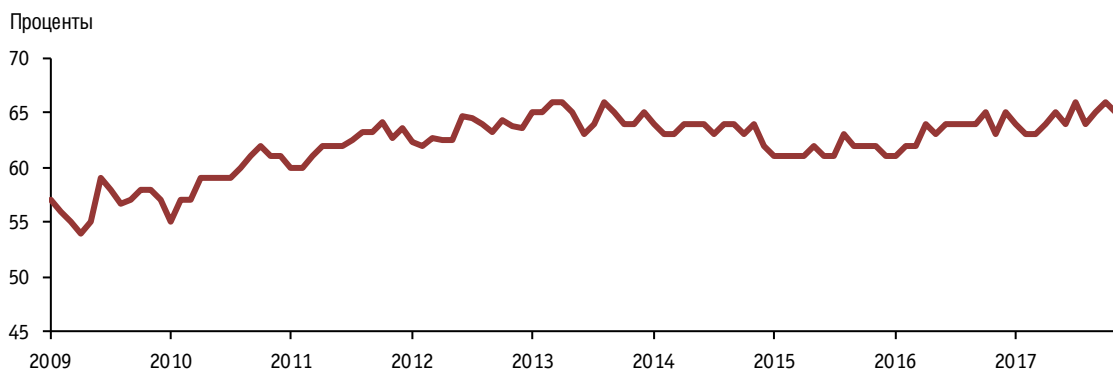


Положительным моментом в деятельности обрабатывающих производств следует считать и рост объемов **выпуска продукции**: баланс оценок данного показателя увеличился на 2 п. п. до (+3%).

В конце 2017 года 85% респондентов сообщили о «нормальном» **уровне запасов готовой продукции на складах**, 5% оценили их «выше нормального» уровня. Данное распределение ответов можно охарактеризовать как относительно благоприятное.

В конце года в обрабатывающей промышленности наблюдалось снижение среднего уровня загрузки производственных мощностей: декабре он составил 64%, что на 2 п. п. ниже, чем в октябре.

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

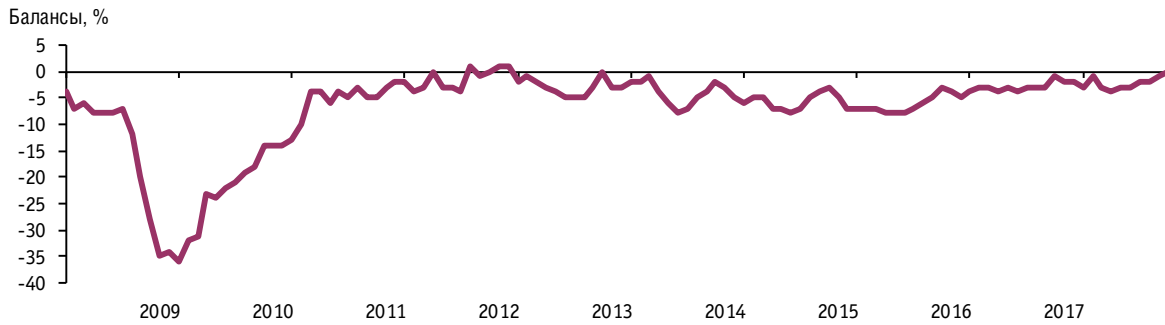


Средняя загрузка производственных мощностей в отдельных видах деятельности обрабатывающей промышленности различалась более чем на 30%. Например, на предприятиях по производству кокса и нефтепродуктов она составила 87%, а на предприятиях по производству табачных изделий – всего 45%, причем изменения в декабре в отдельных видах носили разнонаправленный характер. Рост указанного показателя относительно ноября выявлен в производстве кокса и нефтепродуктов (с 84 до 87%), наибольшее снижение отмечалось в производстве резиновых и пластмассовых изделий (с 73 до 71%), а также полиграфической деятельности (с 58 до 56%).

Впервые за последние пять лет зафиксировано равенство долей предприятий, увеличивших и сокративших численность своего персонала (по 10%, соответственно). В предыдущие пять лет постоянно превалировала доля предприятий, сокращавших численность занятых, над долей увеличивавших рост сотрудников. Вместе с тем, 80% респондентов

сообщили о стабильности кадрового состава в декабре по сравнению с ноябрем. Пока еще рано говорить о возможном переломе тренда сокращения численности занятых в крупных и средних предприятиях обрабатывающей промышленности, однако полученный сигнал безусловно представляется позитивным.

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

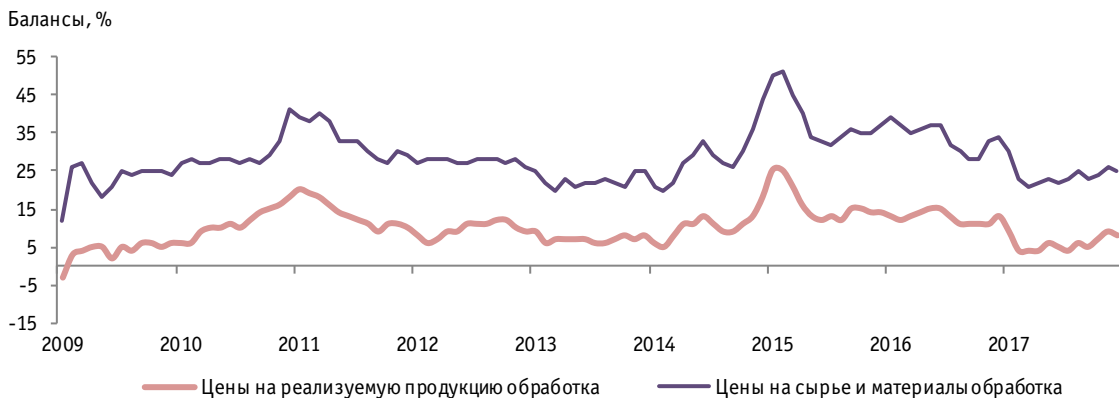


Декабрьским опросом выявлено **некоторое улучшение финансовой ситуации** (собственные финансовые средства и прибыль). Вместе с тем, придавать слишком серьезное значение данному положительному сдвигу не стоит, т.к. в конце каждого года традиционно наблюдается самая активная фаза расчетов за произведенную продукцию по действующим контрактам.

В декабре **20% предприятий увеличили объемы реализации продукции: баланс оценок изменения показателя составил (+5%)** – это одно из лучших значений за последние три года.

Достаточно спокойная ситуация наблюдалась в динамике цен. В частности, в декабре 11% респондентов сообщили о росте цен реализации по сравнению с ноябрем, на 86% предприятий не произошло каких-либо ценовых изменений, а на 3% даже выявлено снижение. Данное распределение ответов респондентов находится в месячной траектории 2017 г. (в период промышленного спада в 2015 г. доля предприятий, увеличивающих цену реализации по сравнению с предыдущим месяцем, достигала в отдельные периоды почти 30%).

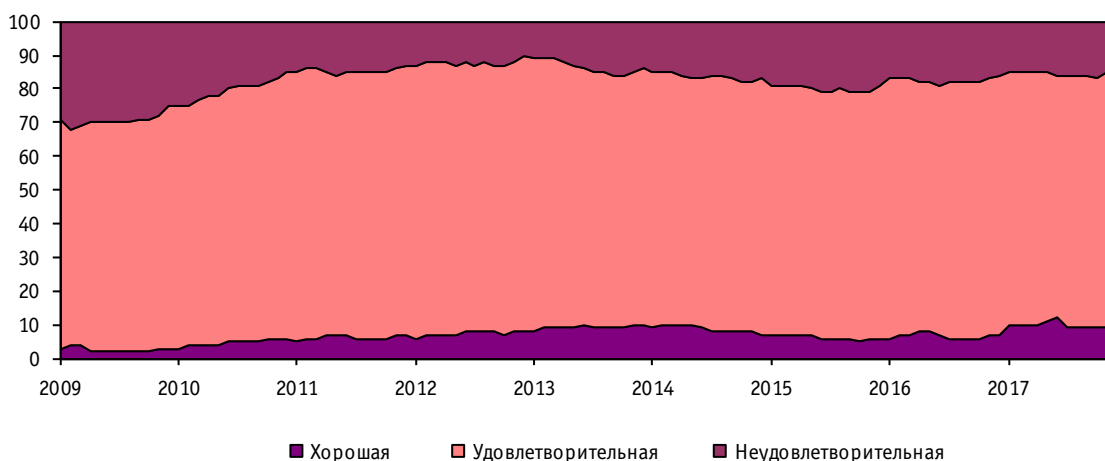
Рис. 9. Динамика оценки изменения цен в организациях обрабатывающей промышленности



В результате фонового улучшения основных операционных показателей, характеризующих деятельность промышленных предприятий, в IV квартале выявлено и **незначительное преобладание позитивных оценок изменения общей экономической ситуации на предприятиях**. Так, 10% сообщили об улучшении экономической ситуации, а 8% – об ухудшении: баланс оценок составил (+2%). Следует обратить внимание, что в 2015 г. соответствующие балансы оценок находились исключительно в отрицательной зоне, варьируя в интервале от (-3) до (-5%).

Динамика оценок основных показателей, характеризующих состояние делового климата на крупных и средних промышленных предприятиях в 2017 г. выглядит лучше, чем в 2015 г., но заметно уступает предпринимательским оценкам в «тучный» для промышленности период (2004-2007 гг.).

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



Среди отдельных видов деятельности обрабатывающей промышленности наиболее позитивные оценки изменений основных производственных индикаторов в декабре по сравнению с ноябрем высказывали руководители, возглавляющие кожевенные и пищевые предприятия, а также, с некоторой натяжкой, работающие на предприятиях по производству лекарственных средств и автотранспортных средств. Более негативно оценивали конъюнктурные изменения респонденты из компьютерных, электронных и оптических производств, деревообработки и металлургии.

III. Добывающая промышленность

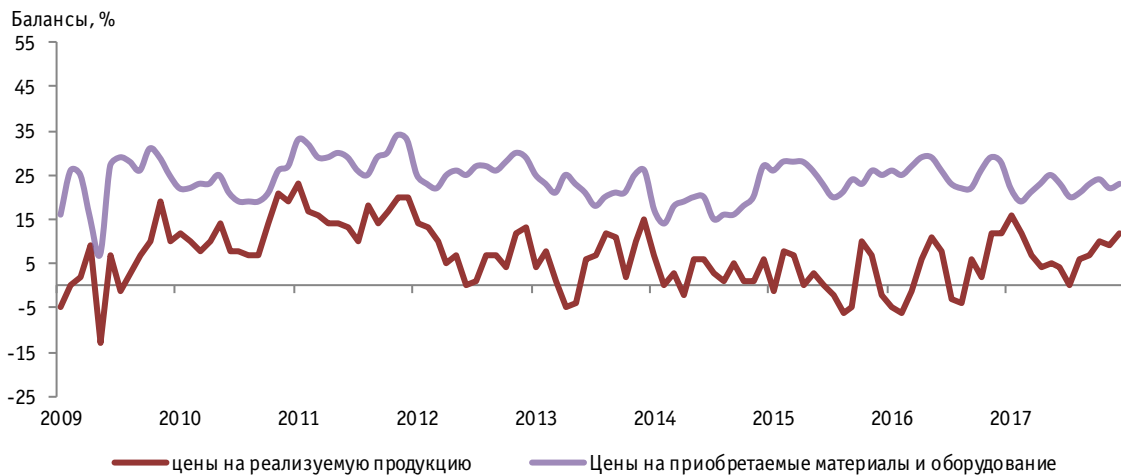
В добывающих производствах в 2017 г. оценки индикаторов второго ряда (собственные финансовые средства, прибыль, численность занятых, факторы, лимитирующие производство) выглядят заметно лучше, чем в «обработке». Однако по основным показателям, характеризующим промышленную деятельность (производство и спрос), респонденты из обрабатывающей промышленности давали более благоприятные оценки. Например, в декабрьском опросе 18% респондентов из «обработки» сообщили, что на их предприятиях улучшилась ситуация со спросом на продукцию по сравнению с ноябрем, в «добыче» доля таких предприятий составила лишь 11%. Соответствующие тенденции относительно роста объемов реализованной продукции зафиксированы у 20% предприятий в «обработке» и только у 16% – в «добыче».

Средний уровень загрузки производственных мощностей в добывающих отраслях составил в конце 2017 года 70%. По мнению около 80% респондентов данных производственных мощностей будет достаточно для удовлетворения ожидаемого в ближайшие полгода спроса на продукцию.

На предприятиях добывающих производств продолжилась тенденция к слабому росту **численности занятых**: баланс оценки изменения показателя составил в декабре (+5%).

В IV квартале отмечалось ускорение темпов роста **цен на реализуемую продукцию**: баланс оценок изменения показателя составил (+12%). Одновременно, для добывающих предприятий увеличилось давление со стороны **цен на приобретаемое оборудование** (на что указали 24% предпринимателей), баланс оценки изменения показателя возрос до (+23%).

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

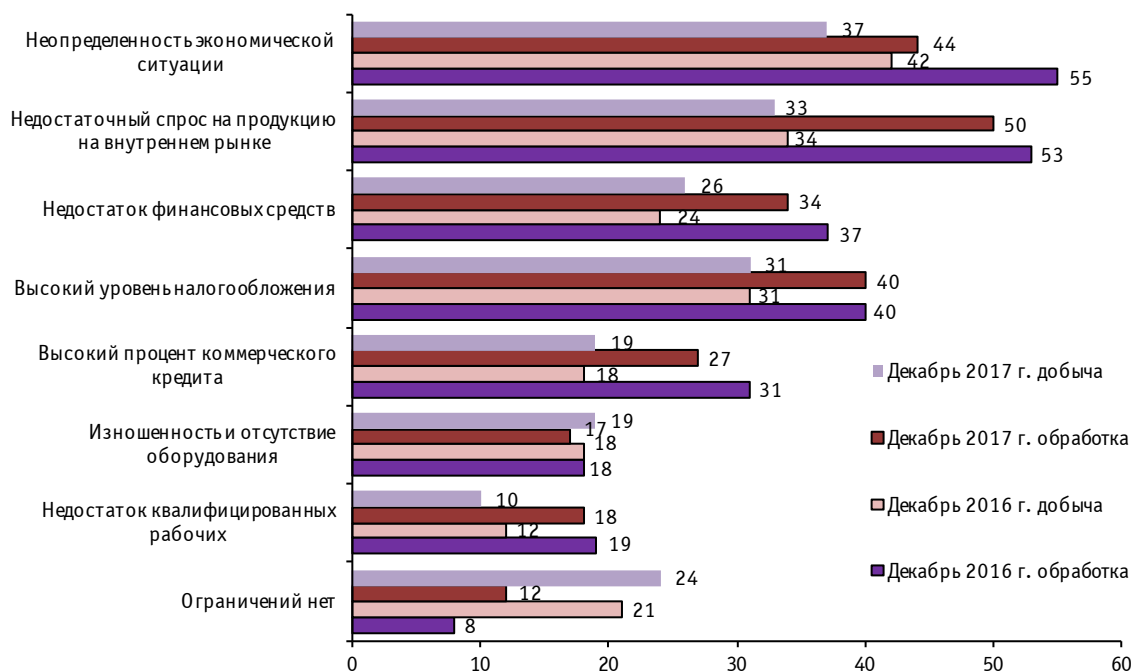


Большинство руководителей «директорского корпуса» добывающих производств (свыше 80%) оценили **экономическую ситуацию** на своих предприятиях как «благоприятную» и «удовлетворительную».

IV. Факторы, ограничивающие деятельность промышленных организаций

Среди **факторов, лимитирующих производство в обрабатывающей промышленности, лидирующее положение** продолжали занимать «недостаточный спрос на продукцию предприятия внутри страны», затем следует фактор «неопределенность экономической ситуации». Около 40% участников опроса ссылались на финансовые проблемы – «недостаток финансовых средств» и «высокий уровень налогообложения».

Рис. 12. Оценка факторов, ограничивающих деятельность промышленных организаций
Доля организаций от их общего числа, %



Серьезных изменений в рейтинге негативного влияния факторов на деятельность **добывающих предприятий** не произошло. Негативные предпринимательские оценки в большей степени были сосредоточены на блоках факторов, характеризующих финансовую и спросовую ситуации.

Обработывающие производства более восприимчивы к давлению лимитирующих факторов, чем «добыча». Например, от одного из самых негативных факторов – «недостаточного спроса на продукцию предприятия внутри страны» в обработке «страдают» ровно половина предприятий, а в «добыче» – лишь 33%.

Строительство

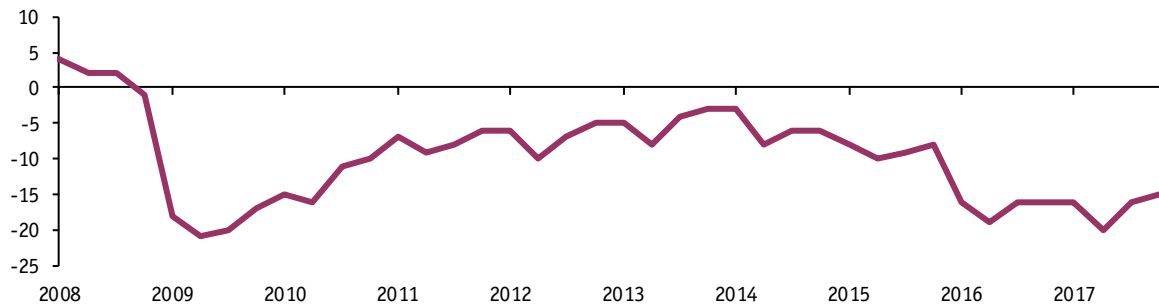
I. Обобщенная конъюнктура

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 слабой восстановительной динамике деловой активности строительных организаций в IV квартале 2017 года:

- позитивные изменения отмечались в динамике двух важнейших показателей – **физического объема работ и числа заключенных договоров;**
- доля компаний, в которых наблюдалось снижение объемов строительства, относительно предыдущего квартала снизилась с 32 до 27%;
- за год возрос средний уровень загрузки производственных мощностей.

Согласно результатам опроса в IV квартале 2017 года **ИПУ** в строительстве остался в диапазоне самых неблагоприятных значений за последние семь лет (-15%). Вместе с тем, наблюдалось замедление снижения ИПУ по сравнению с провальным II кварталом 2017 г. на 5 п. п., что с учетом высокой консервативности данного индикатора является существенным.

Рис. 13. Индекс предпринимательской уверенности в строительстве

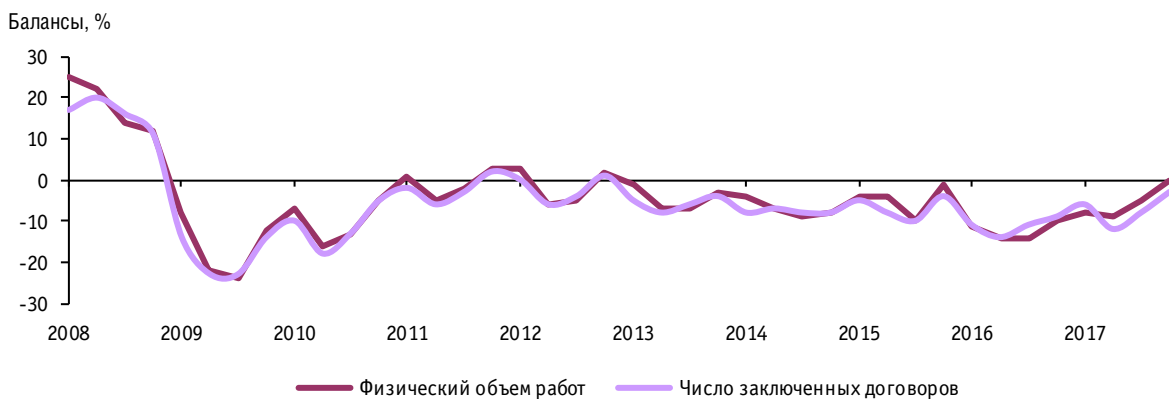


В IV квартале слабая позитивная динамика ИПУ определялась доминирующим воздействием одного из его компонентов – **уровня портфеля заказов**, который по-прежнему около 40% респондентов оценили «ниже нормального» уровня. Изменение второго компонента ИПУ – **ожидаемого изменения численности занятых** – оказалось самым высоким за последние три года – (+7%).

II. Производственная ситуация

Позитивные изменения отмечались в динамике двух важнейших показателей – **физического объема работ** и **числа заключенных договоров**, балансовые значения которых улучшились до отметок (0%) и (-3%), хотя еще в I квартале 2017 года составляли (-8%) и (-6%), соответственно.

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

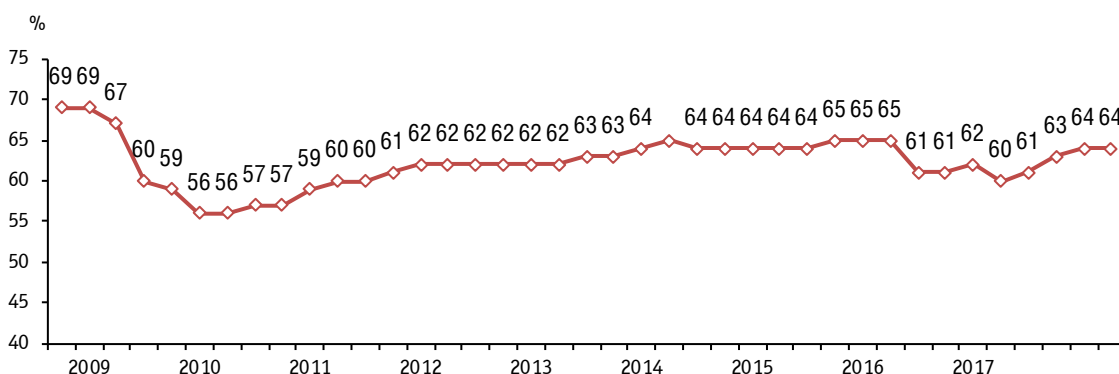


Доля компаний, в которых наблюдалось снижение объемов строительства, относительно III квартала 2017 г. снизилась с 32 до 27%. В итоге баланс оценок изменения поднялся до отметки (0%) (в I квартале 2017 г. значение баланса составляло (-8%)).

На момент опроса строительные организации были **обеспечены заказами**, как и кварталом ранее, в среднем на 7 месяцев. Около 30% предприятий имели в своем портфеле договоров на срок от 1 до 3 месяцев, 10% – более года.

Средний уровень загрузки производственных мощностей в строительстве увеличился за год на 4 п. п. и составил в IV квартале 64%, что подчеркивает определенное укрепление производственного потенциала отрасли.

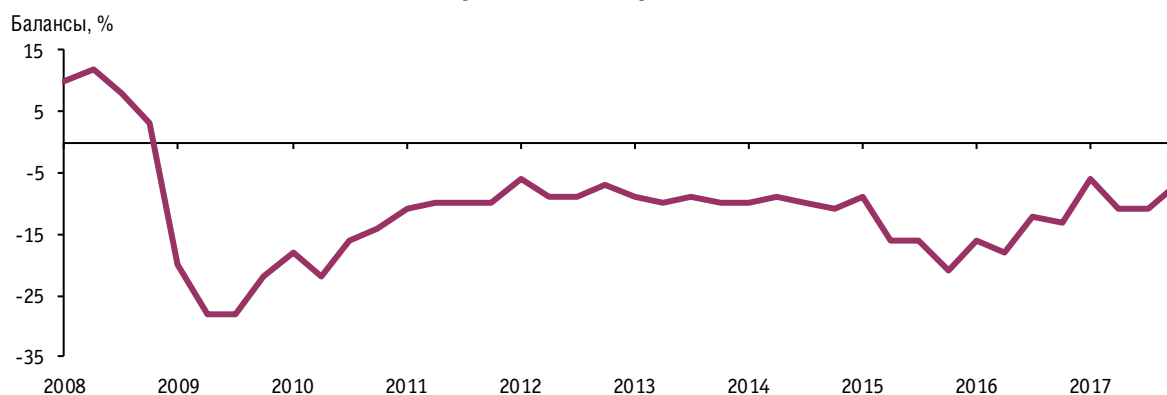
Рис. 15. Динамика среднего уровня загрузки производственных мощностей в строительных организациях



17% организаций использовали мощности от 71 до 80%. При этом подавляющее большинство руководителей предприятий (более 90%) посчитали, что имеющихся производственных мощностей будет достаточно относительно спроса на ближайший год.

Сокращение **численности занятых** продолжилось, однако интенсивность данного процесса снизилась. Доля подрядных организаций, в которых сокращали персонал, несмотря на уменьшение, осталась преобладающей и составила 25%. Баланс оценок изменения показателя относительно двух предшествующих кварталов поднялся на 4 п. п. и составил (-7%).

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



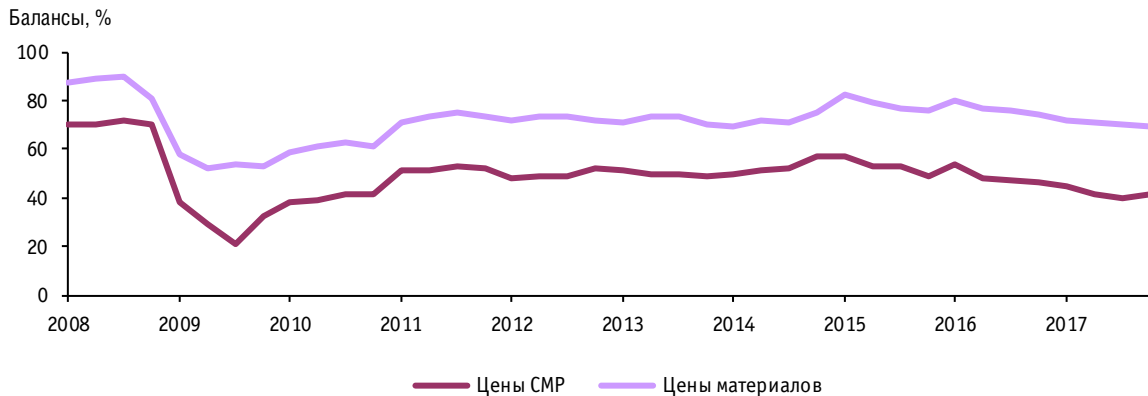
Одновременно практически каждый десятый (11%) предприниматель жаловался на нехватку квалифицированного персонала, причем этот фактор чаще отмечали руководители средних компаний.

III. Цены

В годовой динамике **цен на строительно-монтажные работы** прослеживалась тенденция к снижению. Баланс оценок изменения показателя в IV квартале составил 41%, что является минимальным с середины 2010 г.

В течение года происходило и плавное снижение доли организаций, которые отмечали рост **цен на строительные материалы**. В результате, в IV квартале их повышение зафиксировали 70% предпринимателей, против 73% в I-м. Баланс оценки изменения данного показателя в течение года снизился с (+72%) до (+69%).

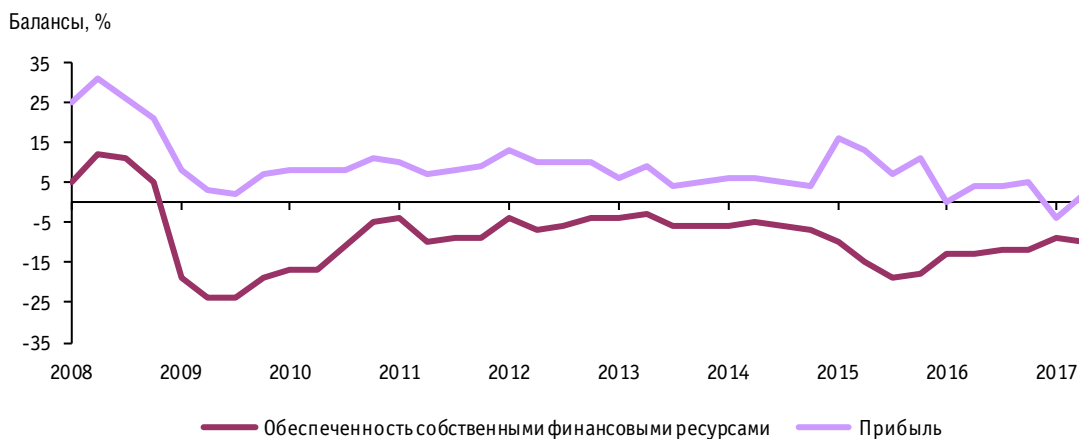
Рис. 17. Динамика оценок изменения цен на строительно-монтажные работы и строительные материалы в строительных организациях



IV. Финансово-экономическая ситуация

В IV квартале 2017 г. сократилась доля строительных организаций (18 против 23%), сообщивших об уменьшении по сравнению с предыдущим кварталом **обеспеченности собственными финансовыми средствами**: баланс оценки изменения показателя поднялся на 6 п. п. и составил (-10%).

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

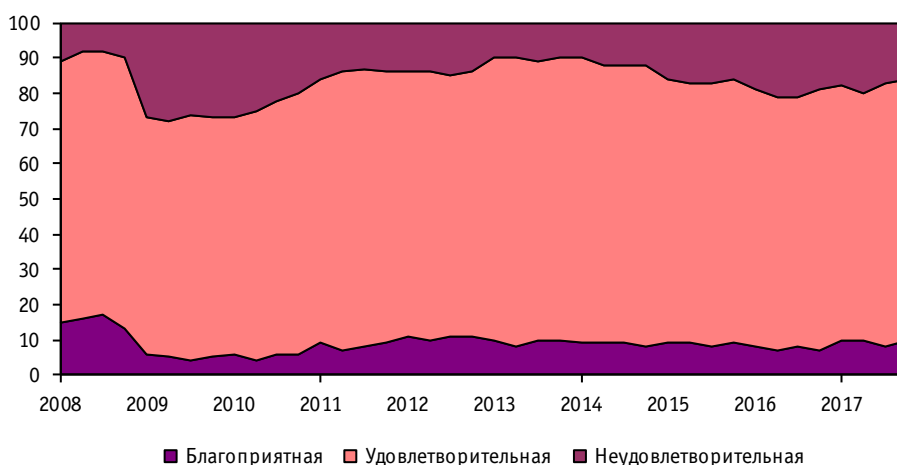


Одновременно, в текущем квартале прослеживалась слабая тенденция к сокращению **обеспеченности** строительных организаций **кредитными и заемными финансовыми средствами**. Тем не менее, баланс изменения данного показателя сохранился в отрицательной зоне и составил (-1%). Практически каждый пятый участник строительного бизнеса не пользовался кредитами. На момент опроса **средняя обеспеченность организаций** отрасли **финансированием** составила 5 месяцев. Наибольшая доля (30%) предприятий была профинансирована на срок от 1 до 3 месяцев, 8% – более года.

Исходя из результатов опроса, в отрасли по итогам 2017 г. сохранилась тенденция к сокращению **инвестиционных программ**, однако по сравнению с результатом 2016 г. она несколько ослабла. Тем не менее, практически в каждой четвертой подрядной организации инвестирование, как явление, отсутствовало. Баланс оценки изменения инвестиций, после небольших квартальных колебаний в течение года сохранился в отрицательной зоне и составил (-6%) против (-9%) в IV квартале 2016 г.

Анализ мнений руководителей строительных организаций относительно сложившейся в IV квартале 2017 г. **экономической ситуации** позволяет констатировать сокращение негативной динамики показателя не только относительно предшествующих кварталов 2017 г., но и аналогичного периода 2016 года. В частности, баланс оценки изменения показателя в течение года сократился до (-6%) против (-12%) годом ранее. Практически три четверти (74%) представителей строительного бизнеса назвали сложившуюся ситуацию удовлетворительной.

Рис. 19. **Динамика оценок экономической ситуации в строительных организациях**
Доля организаций от их общего числа, %

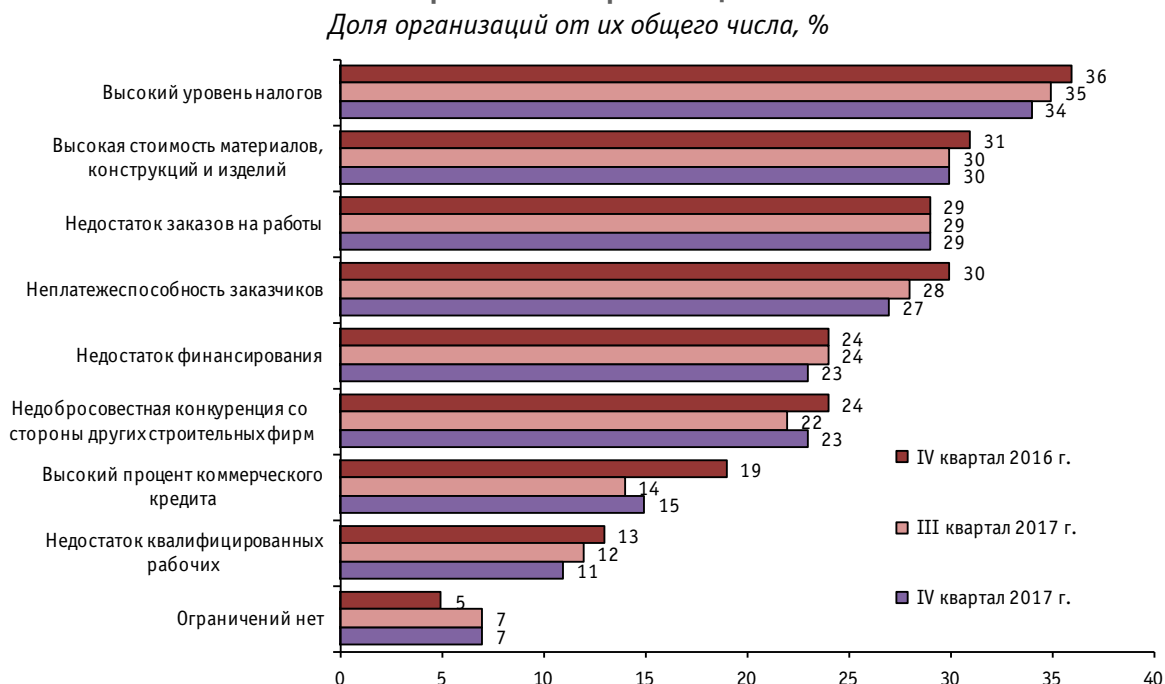


V. Факторы, ограничивающие деятельность строительных организаций

В отчетном квартале по сравнению с IV кварталом 2016 г. сократилась доля респондентов, констатирующих негативное воздействие фактора «высокий процент коммерческого кредита», и составила 15%. Кроме того, сократилась распространенность такого фактора, как «неплатежеспособность заказчиков». Одновременно снизилась частота упоминания участниками опроса «высокого уровня налогов», «недостатка квалифицированных рабочих», а также «высокой стоимости материалов конструкций и изделий».

Тем не менее, по итогам 2017 г. только 7% руководителей заявили об отсутствии перечисленных ограничительных факторов в деятельности своих организаций.

Рис. 20. Оценка факторов, ограничивающих производственную деятельность строительных организаций



Розничная торговля

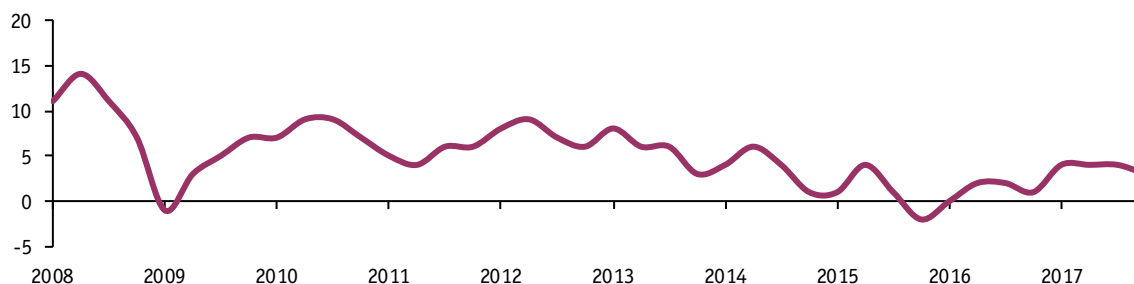
I. Обобщенная конъюнктура

Результаты ежеквартальных опросов руководителей около 4 тыс. организаций розничной торговли в IV квартале 2017 года свидетельствуют о сохранении умеренно-позитивного тренда в данном сегменте экономики. В частности отмечались:

- заметный спад негативных предпринимательских настроений в оценках большинства показателей торговой деятельности;
- рекордно низкие темпы роста розничных цен (с 2000 г.);
- уменьшение темпов спада прибыли;
- улучшение предпринимательских настроений относительно изменения основных показателей.

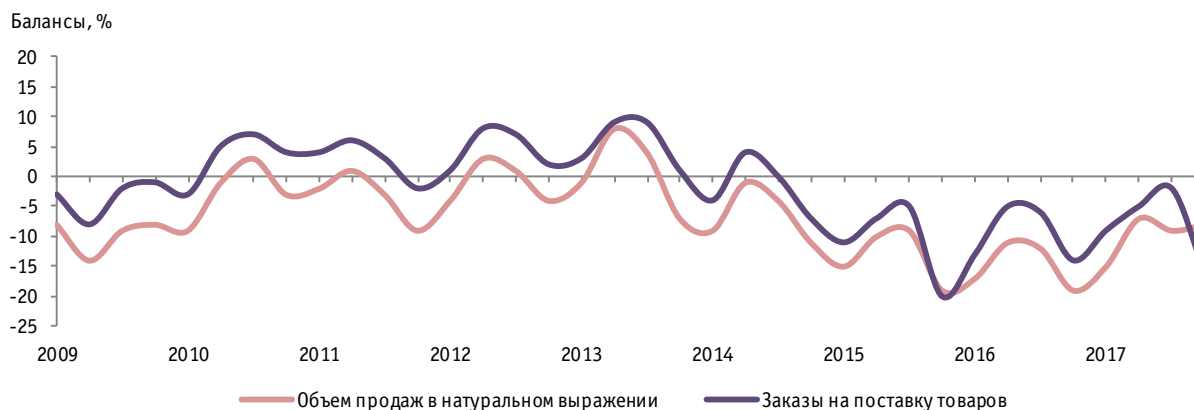
Индекс предпринимательской уверенности (ИПУ) в IV квартале 2017г потерял 1 п. п. относительно предшествующего квартала и составил (+3%). Проседание ИПУ было обусловлено, в первую очередь, снизившейся предпринимательской оценкой сложившейся экономической ситуации в организациях в конце 2017 г.

Рис. 21. Индекс предпринимательской уверенности в розничной торговле



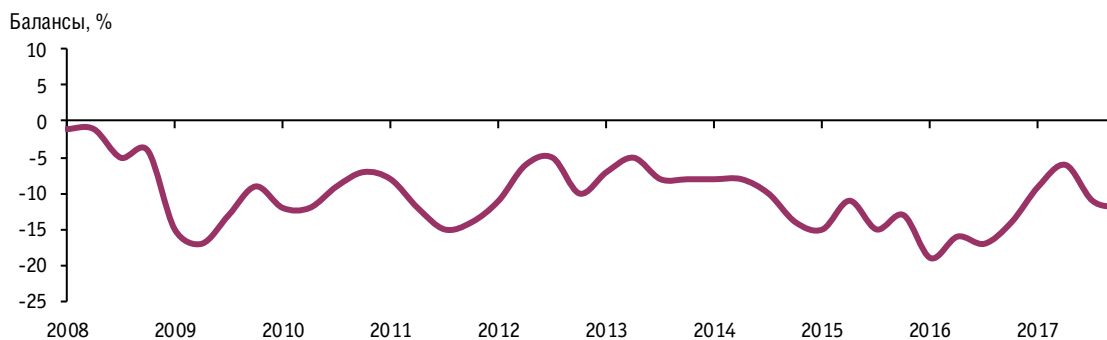
Ухудшение экономической ситуации в организациях розничной торговли было связано со снижением числа **заказов на поставку товаров** практически до уровня, сложившегося в начале года, что привело к сокращению **объема продаж и товарооборота**. Динамика объема продаж и товарооборота по итогам 2017 г. оказалась позитивнее, нежели годом ранее: балансы оценок изменения данных индикаторов возросли с (-19) до (-16)% и с (-17) до (-14)%, соответственно.

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



В отрасли продолжилось вялотекущее выбытие персонала: баланс оценки изменения данного показателя составил в анализируемом периоде (-12%) против (-11%) в III квартале 2017 г. и (-14%) в IV квартале 2016 г.

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

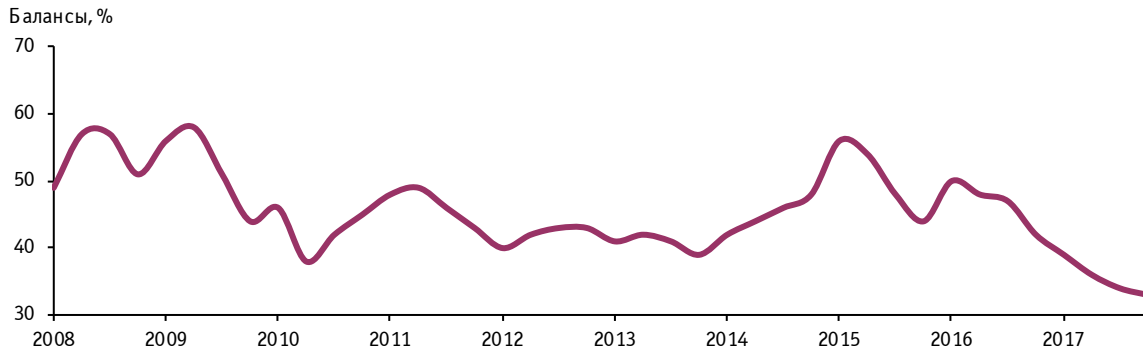


В динамике **ассортимента** реализуемых товаров в IV квартале 2017 г. сохранились скромные темпы роста, набранные в течение года: большинство руководителей организаций (более 70%) констатировали отсутствие изменений в номенклатуре: балансовое значение показателя не изменилось и составило +9% (в IV квартале 2016 г. – (+5%)).

II. Цены

В IV квартале 2017 г. были зафиксированы самые низкие темпы роста цен за всю историю проведения конъюнктурных наблюдений: доля руководителей, отмечавших снижение цен, продолжила уменьшаться и составила 37% против 45% в начале года. Баланс оценки изменения цен в течение года снизился с (+39%) до (+33%).

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



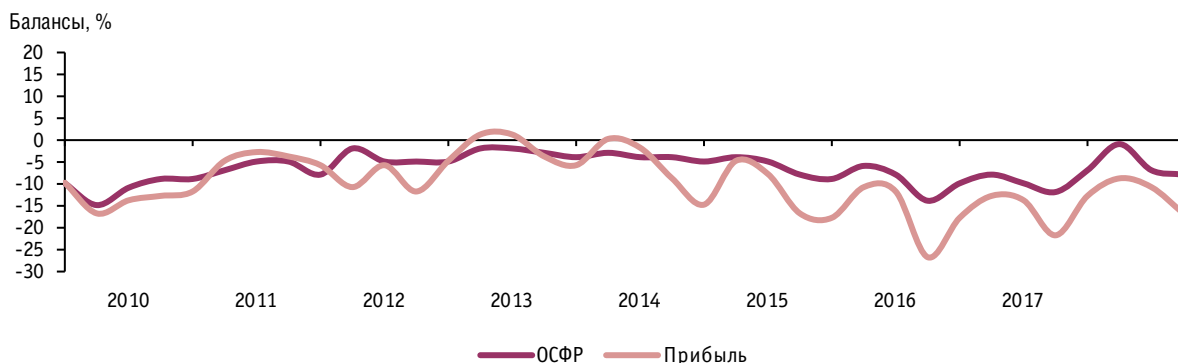
Средний сложившийся уровень торговой наценки в организациях в обследуемом периоде составлял 25%. Вместе с тем, по мнению ритейлеров, средний уровень торговой наценки для возмещения затрат на ведение бизнеса и обеспечения необходимой прибыли должен составлять 32%. **Средний уровень торговой наценки** в розничных организациях **по социально значимым продовольственным товарам** составил 16%, тогда как его средний уровень должен превышать 20%.

В IV квартале 2017 г. применялась следующая система расчетов с поставщиками для организаций розничной торговли: 56% руководителей торговых организаций предпочитали применять безналичные платежи по факту реализации товара, а система наличных расчетов с поставщиками товаров традиционно применялась руководителями менее активно. Так, например, наличные расчеты проводились в основном при получении товара и по факту его реализации, на что указали 19 и 13% руководителей, соответственно.

III. Финансово-экономическая ситуация

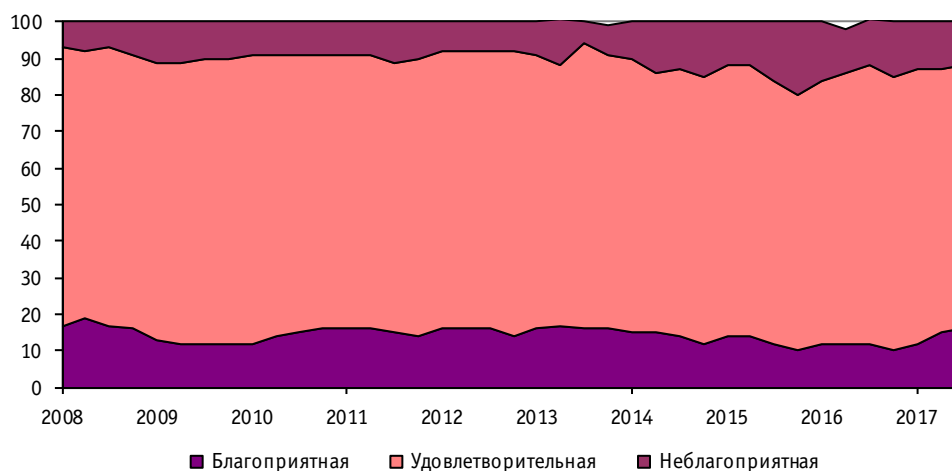
В розничных организациях возросла интенсивность снижения **прибыли**: баланс оценки изменения показателя относительно III квартала снизился на 7 п. п. до (-17%).

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



Неблагоприятные изменения прослеживались и в динамике **экономической ситуации**, которая в IV квартале характеризовалась ухудшением предпринимательских оценок относительно трех предшествующих периодов: баланс оценок изменения показателя снизился до (-4%) против (-2%) в III-м. Вместе с тем, значение данного показателя оказалось значительно лучше, нежели в 2016 году. При этом 74% респондентов оценили сложившуюся экономическую ситуацию как «удовлетворительную».

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

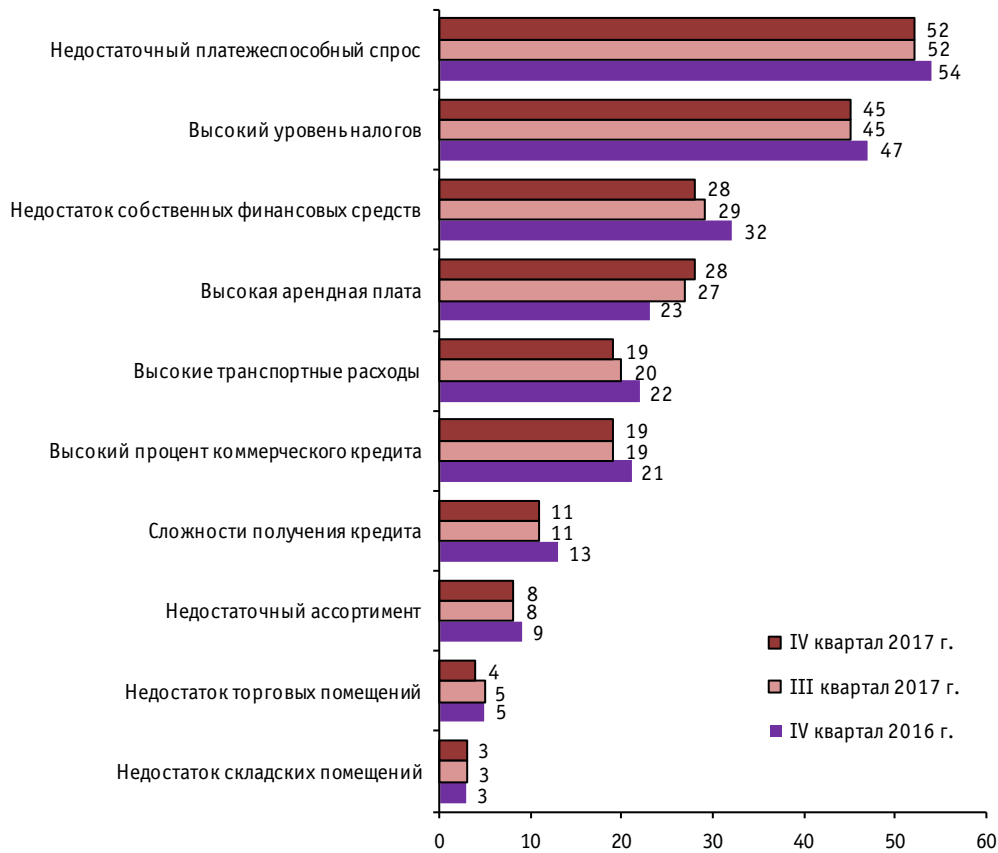


IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций розничной торговли

По мнению предпринимателей, главным фактором негативного воздействия на деятельность организаций розничной торговли в течение 2017 г. выступил **«недостаточный платежеспособный спрос»**, сила влияния которого к IV кварталу возросла. Распространение второго по значимости неблагоприятного ограничения – **«высокого уровня налогов»** на протяжении четырех кварталов стабильно констатировали 45% респондентов.

Одновременно, по сравнению с началом года, слабый рост негативной нагрузки был зафиксирован со стороны факторов **«недостаток собственных финансовых средств организаций»**, **«высокая арендная плата»**, **«высокие транспортные расходы»**, **«недостаточный ассортимент»**.

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

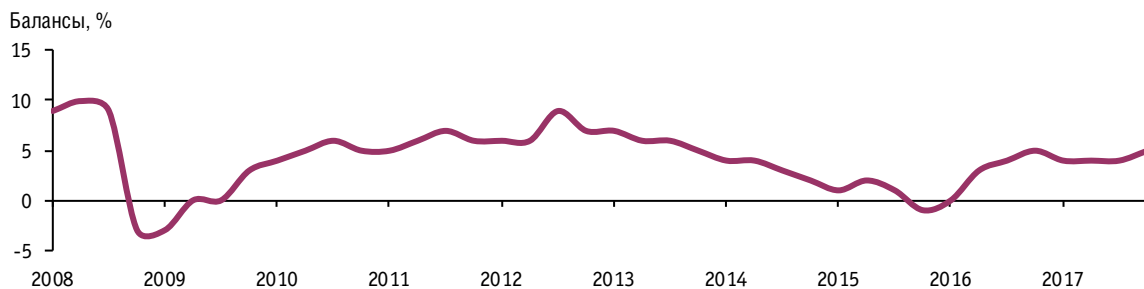


Оптовая торговля

I. Обобщенная конъюнктура

Результаты очередного ежеквартального опроса руководителей свыше 3 тыс. организаций оптовой торговли в IV квартале 2017 г. выявили слабый рост деловой активности в данном сегменте экономики. По результатам последнего квартала 2017 г. предпринимательские оценки впервые за год показали некоторое улучшение, что позволило слегка скорректировать динамику основных индикативных показателей: IV квартале 2017 г. отмечено увеличение **Индекса предпринимательской уверенности** на 1 п. п. до отметки (+5%).

Рис. 28. Индекс предпринимательской уверенности в оптовой торговле



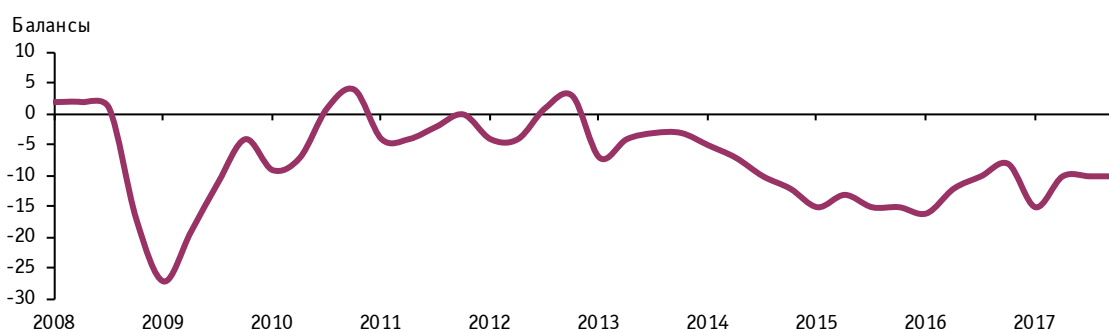
В числе основных драйверов деловой активности сегмента по итогам года следует выделить экономическую деятельность, связанную с оптовыми продажами:

- руды и металлов (рост ИПУ в течение года с +6 до +12%);
- лесо- и стройматериалов (с +5 до +8%);
- автотранспортных средств (с 0 до +5%);
- автомобильных деталей (с +1 до +7%);
- машин и оборудования (с +3 до +7%);
- пищевых продуктов (с 4 до +8%);
- бытовых электротоваров (-2 до +6%).

Ключевыми «антидрайверами» формирования делового климата стали оптовые фирмы, реализующие фармацевтические и медицинские товары, парфюмерию и косметику, а также бытовую мебель и прочие неэлектрические товары. Одновременно, подавляющее воздействие оказывалось со стороны таких сегментов, как оптовый рынок топлива, химических продуктов и сельхозсырья.

Вследствие замедления снижения **спроса** на 5 п. п. относительно I квартала в течение следующих двух кварталов значение показателя фиксировалось на отметке (-10%). Аналогичная тенденция прослеживалась и в динамике оценок **объема продаж**, значение которого во II полугодии оставалось стабильным, составляя (-9%).

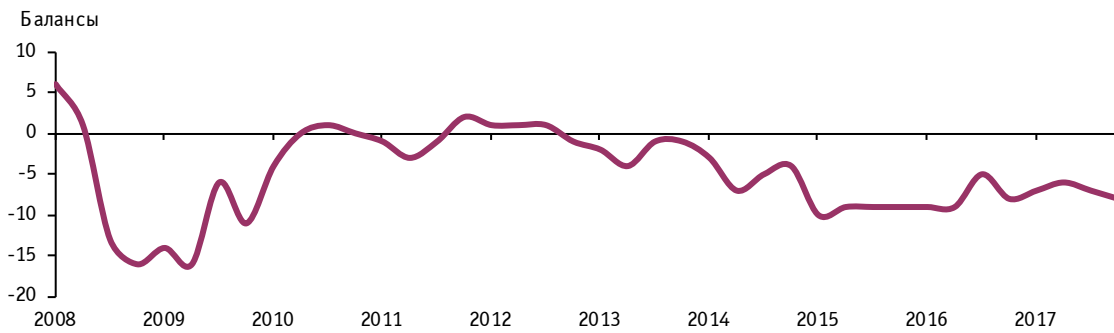
Рис. 29. Динамика оценки изменения спроса в организациях оптовой торговли



Слабые негативные изменения в 2017 году наблюдались лишь в динамике **товарооборота**, баланс оценки изменения которого возобновил снижение и по сравнению с III кварталом уменьшился на 2 п.п. до (-10%).

После некоторого спада в динамике увольнений в середине года, в IV квартале в оптовых организациях вновь произошло слабое увеличение интенсивности сокращения **численности занятых**. Баланс оценки изменения данного показателя снизился относительно двух предшествующих кварталов на 1 п. п. и составил (-8%). Наибольшие сокращения численности занятых в обследуемом периоде происходили в оптовых организациях, поставляющих бытовые электротовары, радио- и телеаппаратуру (балансовое значение составило (-15%)), пищевые продукты, включая напитки и табачные изделия (-15%), парфюмерные и косметические товары (-12%), руды и металлы (-11%).

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



В IV квартале расширения ассортиментной матрицы не произошло – баланс оценок изменения показателя сохранился на отметке (+4%). Акцентированный рост ассортимента товаров происходил в организациях, реализующих парфюмерные и косметические товары, бытовую мебель, напольные покрытия и прочие неэлектрические бытовые товары, а также автомобильные детали, узлы и принадлежности.

В конце 2017 г. 80% руководителей организаций указали на то, что уровень имеющихся складских запасов товара в их организациях соответствует «нормальному».

Большинство предпринимателей продолжили в анализируемом периоде закупать товары главным образом у предприятий-изготовителей продукции и оптовиков. Так, организации приобретали у оптово-посреднических фирм половину (50%) 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 (43 и 28% соответственно). Остальной товар предназначался предприятиям, физическим лицам и прочим организациям.

География закупок и продаж товаров оптовыми организациями не изменилась. Около половины от общего объема закупаемой продукции составлял товар, приобретенный предпринимателями в собственном регионе, чуть менее – у поставщиков, расположенных в других регионах Российской Федерации.

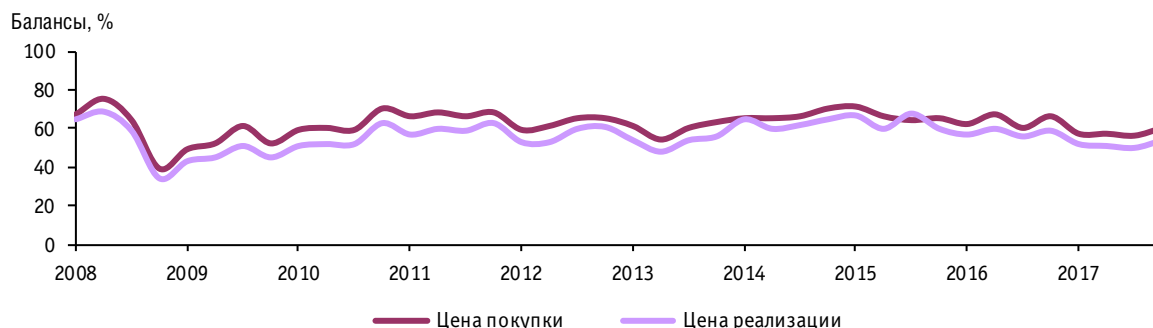
Осталось на том же уровне и структура распределения объемов продаж по местонахождению покупателей: основную часть товаров (более 70% от общего объема продаж) предприятия и оптовые фирмы реализовывали организациям, расположенным в одном с ними регионе.

II. Цены

В IV квартале 2017 г. **цены на реализуемые товары** в оптовых организациях по сравнению с началом года возобновили ускорение роста. Балансовое значение цены реализации возросло относительно III квартала на 4 п. п. и составило (+59%). Интенсивный рост цен в конце года прослеживался в оптовых организациях, реализующих топливо, руду и металлы, химические продукты. Противоположная тенденция наблюдалась в организациях, поставляющих товары социально-значимого характера: автомобильные детали, узлы и принадлежности, пищевые продукты, включая напитки и табачные изделия, парфюмерные и косметические товары, фармацевтические и медицинские товары, изделия медицинской техники и ортопедические изделия.

Анализируемый период с точки зрения изменения закупочной цены стал самым неблагоприятным для оптовиков. Балансовое значение изменения **закупочной цены** увеличилось с (+56%) до (+60%), что превысило все значения данного показателя в 2017 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 IV 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 (90 и 9% от общего объема расчетов). Доля взаимозачетов составила только 1%.

III. Финансово-экономическая ситуация

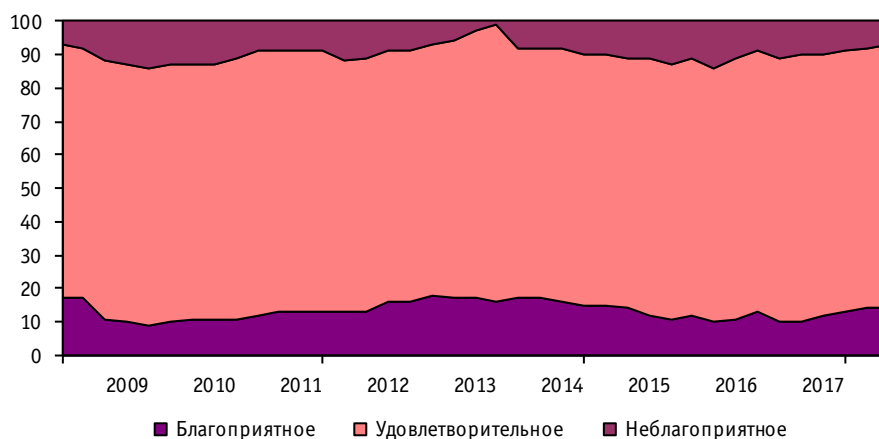
Отмеченное в середине года ослабление отрицательной динамики прибыли позволило по итогам года сохранить ее значение в более благоприятном диапазоне: баланс оценки изменения показателя остался на уровне III квартала и составил (-10%) (-9% в IV квартале 2016 г.).

Одновременно, в IV квартале наблюдалось незначительное улучшение **обеспеченности торговых организаций собственными**, а также **кредитными финансовыми ресурсами**: балансовые значения показателей относительно предшествующего квартала увеличились до (-4%) и (-3%) с (-6%) и (-4%), соответственно.

Основным источником финансирования деятельности организаций оптовой торговли, как и прежде, оставались собственные оборотные средства – 73% (в предыдущем периоде 74%). Доля кредитных и заемных средств в общем объеме финансовых средств сохранилась на уровне предыдущего периода – 18% (в III квартале 2017 г. – 18%), финансовых средств клиентов и прочих средств – 8% и 1% (в III квартале 2017 г. – 7% и 1%, соответственно).

В IV квартале 2017 г., впервые за последние два года, предприниматели более позитивно оценили сложившееся по итогам года **экономическое положение** в своих организациях, что заметно сгладило негативный тренд данного индикатора: балансовое значение скорректировалось до (-2%) против (-4%) в предшествующем квартале 2017 г.

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

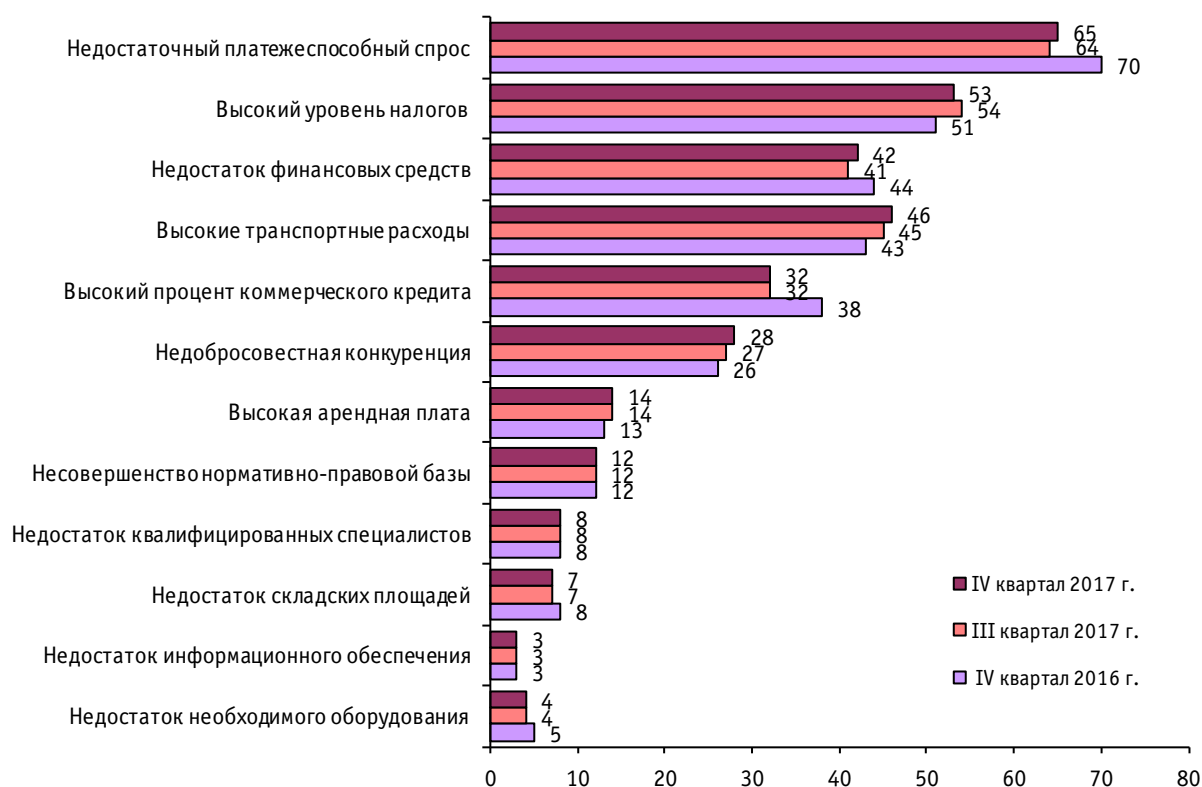


IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций оптовой торговли

По мнению предпринимателей, в IV квартале 2017 г. в числе наиболее весомых лимитирующих ограничений продолжал оставаться **«недостаточный платежеспособный спрос»**, однако по сравнению с 2016 г. произошло некоторое снижение интенсивности его негативного влияния. Снизилась доля руководителей, указывающих на **«недостаточный платежеспособный спрос»** и **«недостаток финансовых средств»**. Аналогичная тенденция прослеживалась в части изменения реакции предпринимателей относительно фактора **«высокий процент коммерческого кредита»**. В то же время, за этот период продолжало усиливаться давление лимитирующих факторов, связанных с налоговой нагрузкой, а также транспортными расходами.

Такие факторы, как **«недостаток квалифицированных специалистов»**, **«недостаток складских площадей»**, **«недостаток необходимого оборудования»** и **«недостаток информационного обеспечения»** в течение 2017 г. оказывали незначительное влияние на деятельность организаций.

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



В конце 2017 года сохранилась высокая дифференциации в результативности оптовых фирм в зависимости от вида реализуемых товаров. Как и в прошлые годы, наиболее успешными были организации, занятые в сфере продаж производственно-технической продукции.

Сфера услуг

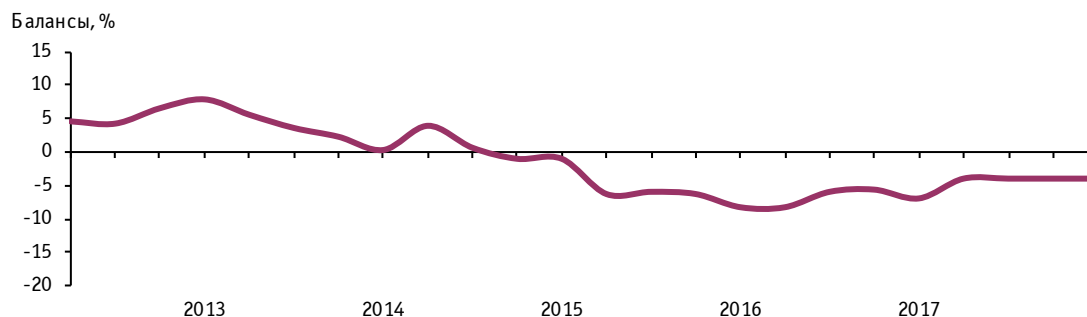
I. Обобщенная конъюнктура

Результаты ежеквартального конъюнктурного обследования более 5.5 тыс. руководителей организаций сферы услуг свидетельствуют о том, что в IV квартале 2017 года данный сектор экономики продолжил функционировать в рамках стагнационного сценария:

- падение **спроса на услуги** отметили 27% респондентов, 59% констатировали отсутствие изменений и 14% – рост показателя (кварталом ранее доли таких оценок составляли 26, 59 и 15% соответственно);
- снижение **числа заключенных договоров** (обслуженных клиентов) зафиксировали 26% предпринимателей, рост – 14% (кварталом ранее – 25 и 13%);
- о снижении **численности работников** сообщили 15% респондентов, о расширении штатов – 8% (кварталом ранее наблюдалось аналогичное распределение ответов);
- рост **цен на предоставляемые услуги** констатировали 8% респондентов, снижение – 9% (кварталом ранее – 8 и 8%);
- сокращение **прибыли** наблюдалось в 31% организаций, рост – в 13% (кварталом ранее – 30 и 13%);
- **экономическая ситуация** ухудшилась в 20% организаций, улучшилась в 14% (распределение оценок не изменилось по сравнению с двумя предыдущими кварталами).

Индекс предпринимательской уверенности сохранил значение предыдущих кварталов и составил (-4%).

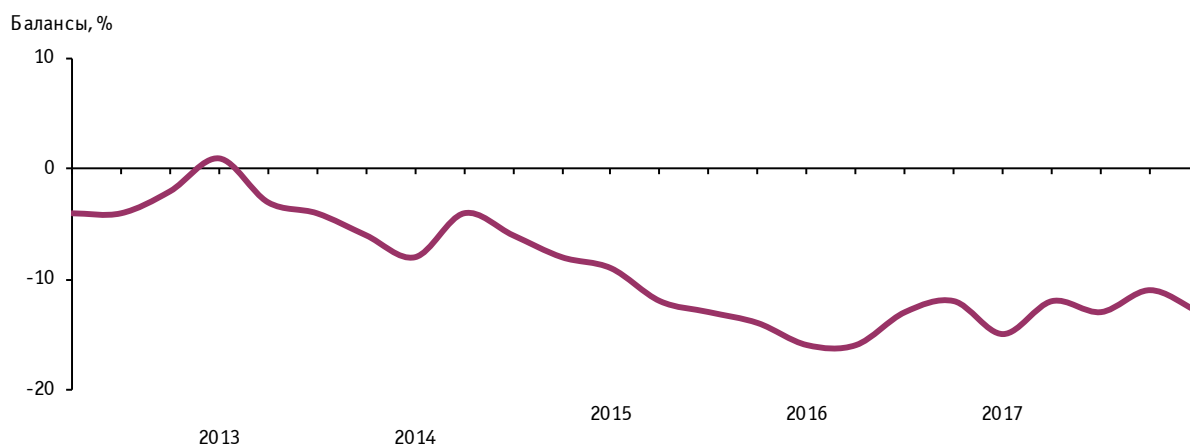
Рис. 34. Индекс предпринимательской уверенности в сфере услуг



Значения двух из трех компонентов ИПУ – балансов оценок фактических изменений экономического положения организаций и ожидаемых изменений спроса на услуги – оставались стабильными на протяжении последнего года. Незначительные колебания третьего компонента ИПУ, баланса оценок фактических изменений спроса, не повлияли на величину композитного индекса.

Спрос на услуги сокращался равномерно в течение всего года: баланс оценок изменения показателя в IV квартале 2017 г. составил (-13%). При этом 38% респондентов считали, что фактический спрос на оказываемые услуги был ниже «нормального», то есть недостаточного для сложившихся условий уровня. Это меньше, чем в эпицентре кризиса, в начале 2016 г., когда такого мнения придерживались 45% предпринимателей, но заметно больше, чем в относительно благополучные 2012-2013 гг. (не более четверти участников опроса).

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



В условиях слабого спроса в IV квартале 2017 г. продолжал снижаться объем предоставляемых услуг. Баланс оценок изменения числа заключенных договоров (количества обслуженных клиентов) остался в диапазоне значений предыдущих кварталов 2017 г., составив (-11%).

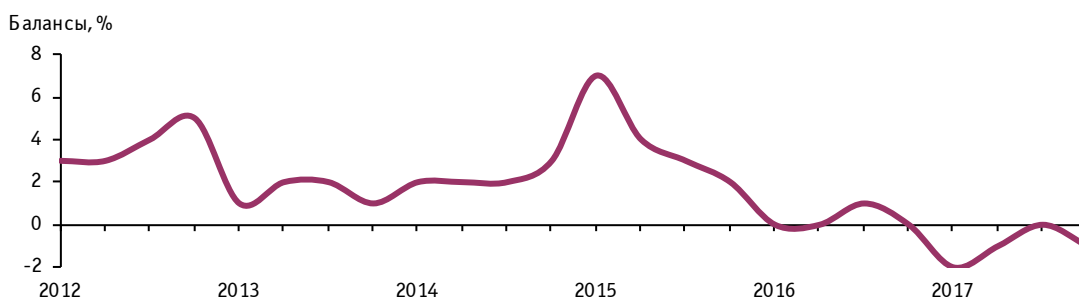
Отток клиентуры, исходя из обобщенных мнений участников опроса, наблюдался во всех наблюдаемых видах деятельности, кроме страхования, где сложился нулевой баланс оценок изменения показателя, свидетельствующий о стабильности объема предоставляемых услуг. Наиболее часто сокращение числа клиентов относительно предыдущего квартала констатировали руководители рекламных фирм и ломбардов, а также предприниматели, занимающиеся ремонтом бытовых изделий.

Число рабочих мест в организациях сферы услуг в течение всего 2017 г. снижалось с одинаковой интенсивностью; баланс оценок изменения численности работников сохранял значение (-7)%. В конце года наиболее активно сокращались штаты рекламных фирм, в то же время в сегменте оказания стоматологических услуг наблюдался определенный рост численности работников.

II. Цены

Результаты опроса свидетельствуют о стабильности цен на услуги в IV квартале 2017 г.: 83% респондентов отметили неизменность расценок, 8% констатировали их рост и 9% – снижение. При таком распределении мнений сложился близкий к нейтральному баланс оценок изменения данного показателя (-1%).

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



В сегментах оказания ломбардных, рекламных и риэлтерских услуг сообщения о снижении тарифов заметно превалировали над обратными утверждениями. В то же время, услуги стоматологов и туристических агентств, согласно обобщенным мнениям респондентов, ощутимо подорожали.

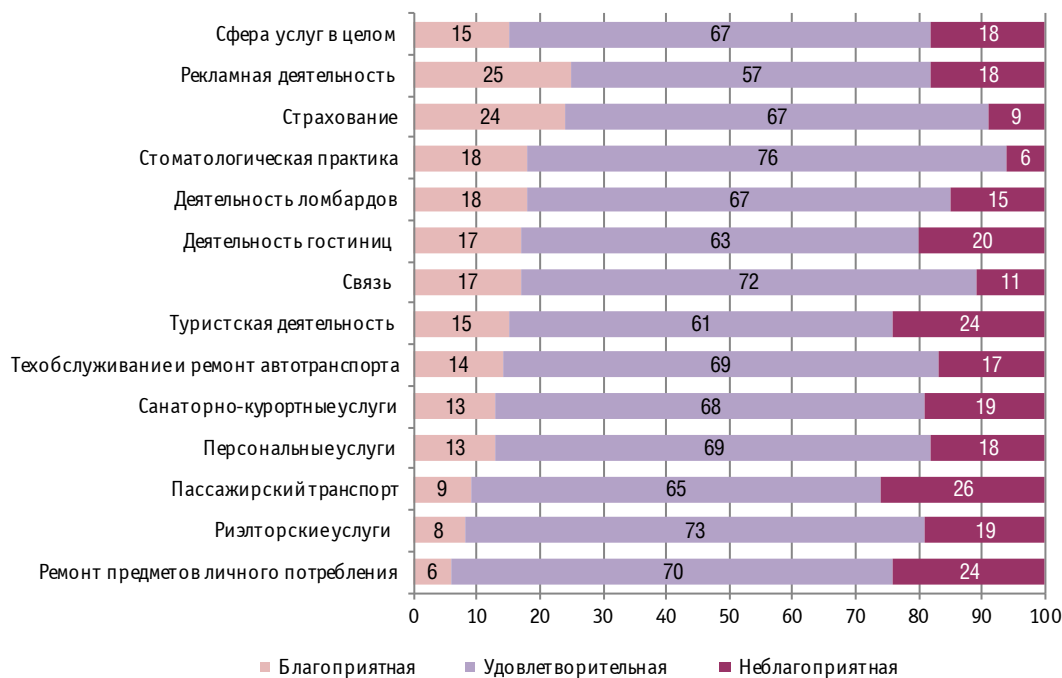
Значительное число предпринимателей считало текущие цены на услуги явно заниженными относительно их «нормального» уровня, допустимого для сложившихся условий ведения бизнеса. В частности, такого мнения придерживалась почти половина руководителей предприятий пассажирского транспорта, более четверти предпринимателей, занятых ремонтом бытовых изделий и оказанием риэлторских услуг. Таким образом, низкая инфляция в этих сегментах была обусловлена, главным образом, невозможностью повышать цены в условиях слабого платежеспособного спроса. Данный вывод в определенной степени справедлив и для сферы услуг целом.

III. Финансово-экономическая ситуация

Финансовое состояние сервисных организаций продолжало ухудшаться, о чем свидетельствует, прежде всего, динамика объема полученной прибыли. Исходя из мнений предпринимателей, в IV квартале 2017 г. прибыль снизилась во всех наблюдаемых видах услуг, баланс оценок изменения данного показателя в целом по выборке составил (-18%), что на 2 п. п. ниже значения предыдущего квартала.

Оценивая экономическое положение организаций в IV квартале 2017 г., 15% участников обследования сообщили о «благоприятной», 67% – об «удовлетворительной» и 18% – о «неблагоприятной» экономической ситуации; аналогичное распределение мнений наблюдалось и в предыдущем квартале. Максимальное количество позитивных мнений было получено от предпринимателей, оказывающих рекламные и страховые услуги (25 и 24% соответственно), а негативных – от представителей сегментов пассажирского транспорта и туристических услуг (26 и 24%).

Рис. 37. Оценка экономической ситуации в организациях сферы услуг по видам экономической деятельности
Доля организаций соответствующего вида деятельности от их общего числа, %



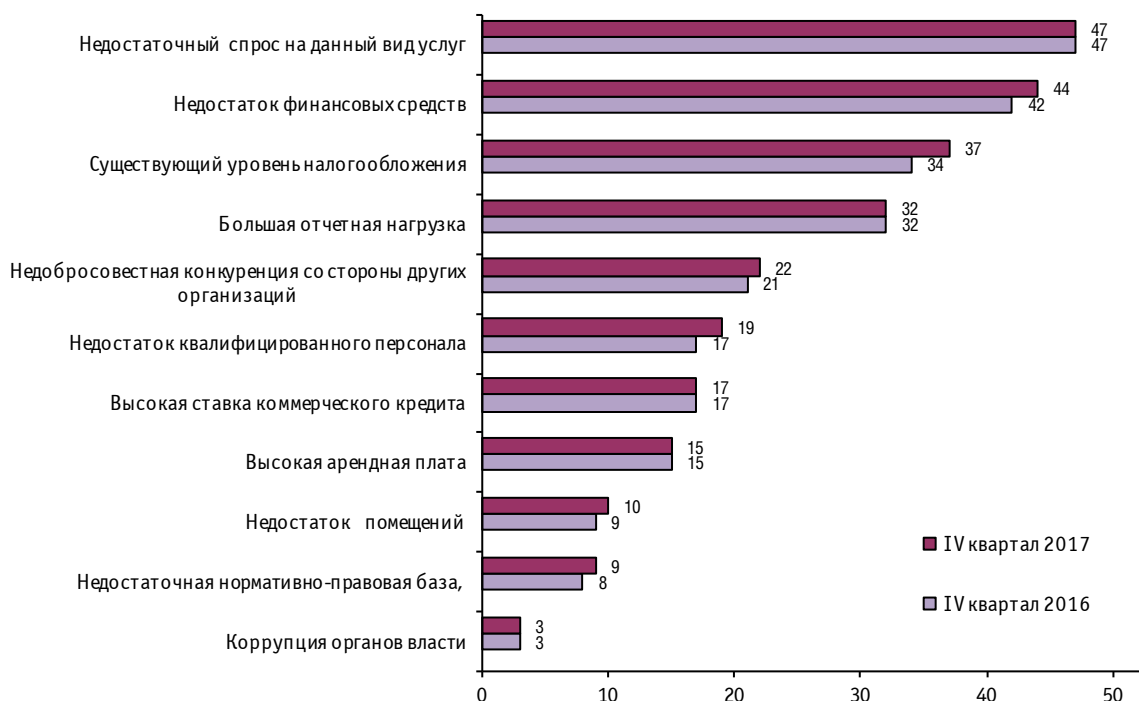
Оценки **конкурентного потенциала** бизнеса не изменились по сравнению с предыдущим кварталом, остались преимущественно негативными. Три четверти (78%) предпринимателей считали конкурентную позицию организаций «нормальной», а баланс «высоких» и «низких» оценок составил (-16%). Отрицательные балансы сложились во всех наблюдаемых видах услуг, варьируя от (-3%) в сегменте стоматологической практики до (-25%) в риэлторском бизнесе.

IV. Факторы, ограничивающие деятельность организаций сферы услуг

Перечень факторов, лимитирующих развитие организаций сферы услуг, на протяжении последних трех лет возглавляет дефицит спроса на услуги, с которым связывает проблемы бизнеса почти половина предпринимателей. К ключевым ограничителям деятельности организаций относятся также недостаток финансовых средств организаций, налоговое давление и большая отчетная нагрузка.

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

Доля организаций от их общего числа, %

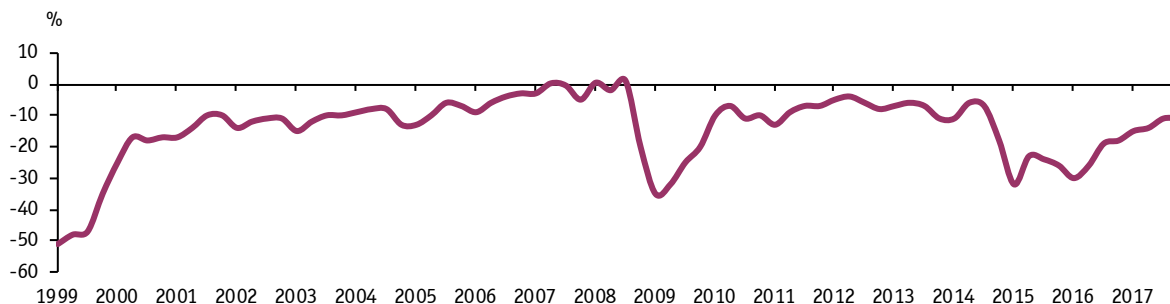


Заметно реже отмечалось негативное воздействие на бизнес недобросовестной конкуренции и недостатка квалифицированного персонала. Недостаток помещений, несовершенство нормативно-правовой базы и коррупция органов власти редко упоминались участниками обследования в качестве существенных проблем.

Потребительские ожидания населения

По данным Росстата, в IV квартале 2017 г. притормозилась позитивная тенденция восстановления совокупных потребительских ожиданий населения. Индекс потребительской уверенности (ИПУ) не изменился по сравнению с предыдущим кварталом и остался на отметке (-11%). Данный результат остается лучшим за последние 13 кварталов, но отрицательное значение индикатора по-прежнему свидетельствует о преобладании пессимизма в настроениях потребителей.

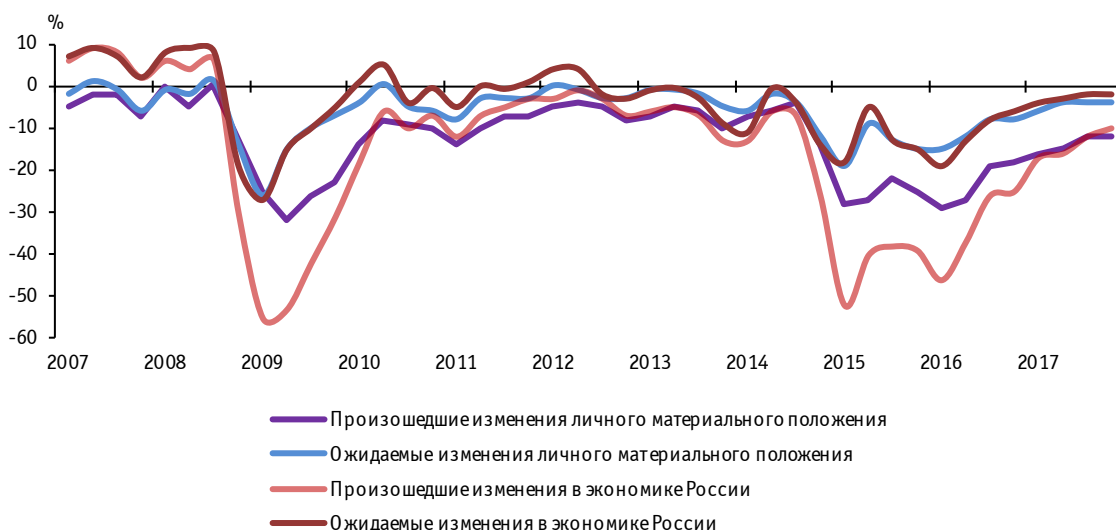
Рис. 39. Индекс потребительской уверенности



Источник: Росстат.

Три из пяти **компонентов ИПУ** не изменились по сравнению с предыдущим кварталом: частные индексы фактических и ожидаемых изменений личного материального положения, а также ожидаемых изменений в экономике России сохранили значения предыдущего квартала. Небольшое улучшение (на 2 п.п.) балансов оценок произошедших изменений в экономике страны и благоприятности условий для крупных покупок не смогло повлиять на величину итогового индикатора. При этом все компоненты ИПУ достигли в конце прошедшего года своих лучших значений за период восстановления после резкого ухудшения ситуации в конце 2014 г.

Рис. 40. Динамика компонентов индекса потребительской уверенности



Источник: Росстат.

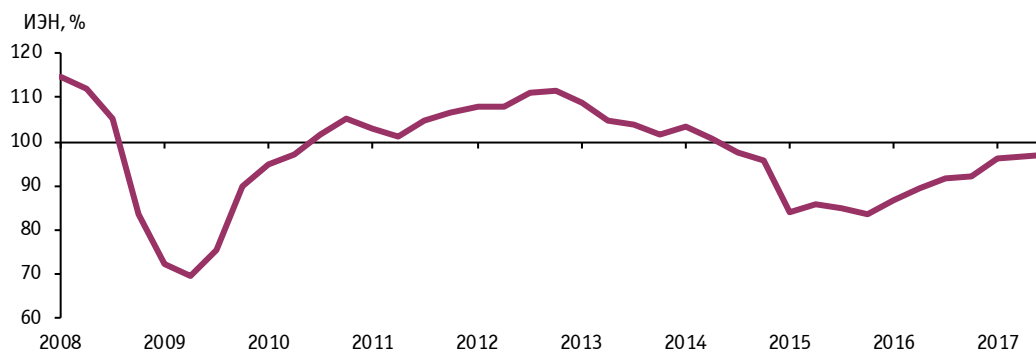
Таким образом, значения «фактических» компонентов ИПУ продолжили приближаться к значениям его «ожидаемых» компонентов, что, как показывает ретроспективные результаты опросов, всегда происходит в относительно спокойные компенсационные периоды восстановления экономики. В моменты кризисов большинство респондентов сохраняют некоторый оптимизм и не теряют надежды на исправление ситуации в ближайшей перспективе, несмотря на очевидные текущие неурядицы. Особенно это касается оценок экономики России в целом, которые по определению более субъективны и эмоциональны по сравнению с оценками собственного благосостояния. Так, в конце 2009 и в начале 2015 годов разница между частными индексами произошедших и ожидаемых изменений в экономике России достигали 35 и более процентных пунктов, а в текущем квартале эта разница сократилась до 10 п.п. При этом индекс фактических изменений в течение 2016 – 2017 годов проделал впечатляющий путь вверх с отметки (-46) до (-12)%, вплотную приблизившись к отметкам благополучных годов.

Индекс благоприятности условий для крупных покупок традиционно остался самым низким среди компонентов ИПУ, но после роста на 2 п. п. относительно предыдущего квартала достиг лучшего за последние три года значения (-27)%. **Индекс благоприятности условий для сбережений**, который, согласно принятой методологии, не включается в состав ИПУ, прибавил 3 п. п. и составил (-38%). Несмотря на относительное улучшение этих двух индексов, их выраженное отрицательное значения свидетельствует о том, что финансовое состояние большинства респондентов не позволяло им акцентированно совершать покупки дорогостоящих товаров или откладывать средства.

Индекс экономического настроения (Индекс ВШЭ)⁵

В IV квартале 2017 г. продолжился тренд на восстановление совокупных экономических настроений российских предпринимателей и потребителей. **Индекс экономического настроения (ИЭН ВШЭ)** увеличился относительно предыдущего квартала на 1 п. п. до отметки 98,0, практически вплотную приблизившись к своему среднему долгосрочному уровню (100). Несмотря рекордное для последних трех лет значение индикатора, оно по-прежнему свидетельствует о недостаточно благоприятном деловом климате в российской экономике.

Рис. 41. Индекс экономического настроения (Индекс ВШЭ)



Источник: Центр конъюнктурных исследований ИСИЭЗ НИУ ВШЭ.

Улучшение ИЭН ВШЭ относительно предыдущего квартала обеспечили в основном его «промышленные» и «строительные» **компоненты**, отражающие ожидания респондентов на краткосрочную перспективу.

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 стандартизированных балансов оценок согласно секторальным весам, шкалирование.

⁶ Трейсер цикличности рассчитывается по методологии Европейской Комиссии, см. https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/economy-finance/tp019_en.pdf. Для наглядности последний цикл выделен темным цветом; красным цветом отмечены первые кварталы каждого года.

Рис. 42. 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., после чего индикатор перешел в фазу замедления роста и нарастания пессимизма, а затем в фазу ускорения роста и кризисных настроений. В начале 2016 г. совокупные экономические настроения предпринимателей и потребителей постепенно начали улучшаться. ИЭН ВШЭ вошел в квадрант замедления спада и нарастания оптимизма и в течение последних двух лет уверенно продвигается в направлении фазы ускорения роста.

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 продук- ции в нату- ральном выражении	В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем													
	2017	В	3	1	1	2	2	2	1	1	3	3	5	5
		С	63	65	65	66	66	66	65	65	63	67	65	65
	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца ⁸													
	2018	В	22	23	23									
		С	62	63	63									
Спрос на продукцию	Уровень в текущем месяце ⁸													
	2017	В	-34	-34	-34	-34	-33	-34	-34	-33	-33	-33	-32	-31
		С	62	62	62	62	61	60	60	61	61	61	62	63
	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
	2018	В	21	23	23									
		С	61	63	61									
Запасы готовой продукции	Уровень в текущем месяце ⁸													
	2017	В	-3	-3	-4	-6	-7	-6	-5	-5	-5	-4	-5	-5
		С	85	85	84	84	83	82	83	83	83	82	85	85
Цены реализации готовой продукции	В текущем месяце по сравнению с предыдущим месяцем													
	2017	В	9	4	4	4	6	5	4	6	5	7	9	8
		С	85	88	88	88	86	85	84	86	85	85	87	86
Численность занятых	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
	2017	В	8	8	8									
		С	80	80	80									
Экономичес- кая ситуация	Уровень в текущем месяце													
	2017	В	-5	-5	-5	-4	-5	-6	-7	-7	-7	-8	-6	-6
		С	75	75	75	74	75	74	75	75	75	74	76	76
	Перспективы изменения в ближайшие 3 месяца													
	2017	В	22	24	24									
С		64	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	-9		-6	2017	B	-36	-39	-36	-36
		C	72	72	75		74		C	62	59	60	60
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
2018	B	11				2018	B	11					
	C	75					C	63					
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	-5		0	2017	B	-6	-5	-5	-5
		C	50	47	41		46		C	86	87	87	87
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁸						
2018	B	12				2018	B	7					
	C	54					C	69					
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	70		69	2017	B	45	41	40	41
		C	26	27	28		29		C	47	51	52	51
	В следующем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						В следующем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
Обеспеченность собственными финансовыми средствами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Обеспеченность кредитными и заемными финансовыми 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	-16		-10	2017	B	2	1	-2	1
		C	73	72	72		74		C	58	61	58	83

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	В	-7	-1	-5		-6	2015	В	-11	-7	-5	-20
		С	65	65	65		66		С	51	51	55	50
	2016	В	-7	-8	-6		-7	2016	В	-13	-5	-6	-14
		С	67	66	67		68		С	55	50	51	51
	2017	В	-3	-3	-2		-4	2017	В	-9	-5	-2	-8
С		65	68	70	70	С	55		55	56	54		
В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁸						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							
2018	В					2018	В	-2					
	С						С	77					
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	В	-13	-9	-6		-22	2015	В	-15	-10	-9	-19
		С	35	35	38		34		С	47	48	49	47
	2016	В	-16	-9	-10		-17	2016	В	-17	-11	-12	-19
		С	36	35	34		31		С	47	47	46	41
	2017	В	-13	-6	-7		-14	2017	В	-15	-7	-8	6
С		39	36	35	30	С	51		47	47	64		
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Прибыль	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2015	В	-9	-6	-8		-14	2015	В	-18	-11	-12	-27
		С	74	72	74		72		С	42	43	43	39
	2016	В	-10	-8	-10		-12	2016	В	-18	-13	-14	-22
		С	70	70	72		72		С	42	42	45	40
	2017	В	-7	-1	-7		-8	2017	В	-13	-9	-11	-16
С		13	81	75	76	С	41		42	39	44		
Цены реализации	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Складские запасы	Уровень в текущем квартале ⁸						
	2015	В	56	54	52		44	2015	В	-5	-5	-4	1
		С	37	40	48		48		С	85	85	86	71
	2016	В	48	48	47		42	2016	В	-4	-6	-7	-8
		С	26	43	44		49		С	86	86	85	84
	2017	В	39	34	32		33	2017	В	-9	-7	-8	-7
С		51	54	59	59	С	83		85	84	85		
В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							
2018	В	37				2018	В	-2					
	С	60					С	77					

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					Складские запасы	Уровень в текущем квартале ⁸						
	2015	В	-8	-8	-9		-10	2015	В	-6	-7	-6	-3
		С	68	70	69		68		С	84	85	84	83
	2016	В	-6	-8	-4		-3	2016	В	-5	-8	-6	-7
		С	62	66	68		69		С	89	86	82	85
	2017	В	-5	-5	-4		-2	2017	В	-9	-8	-8	-8
		С	71	67	68	68	С		83	84	84	84	
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁸					Численность занятых	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						
	2018	В	10					2018	В	1			
		С	68				С		83				
Оптовый товарооборот	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Объем продаж в натуральном выражении	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2015	В	-14	-16	-11		-10	2015	В	-16	-15	-13	-14
		С	18	16	19		16		С	30	31	31	28
	2016	В	-19	-12	-2		-3	2016	В	-19	-12	-10	-7
		С	19	18	20		21		С	31	30	48	31
	2017	В	-16	-12	-8		-10	2017	В	-16	-12	-9	-9
		С	20	20	18		20		С	32	30	29	33
	Цены реализации	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Цены закупки	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
2015		В	67	60	64	60		2015	В	71	66	68	65
		С	23	30	30	30			С	19	26	26	29
2016		В	59	60	56	59		2016	В	62	60	60	66
		С	37	30	32	33			С	26	24	28	30
2017		В	52	51	50	54		2017	В	57	57	56	60
		С	38	37	38	38			С	33	33	34	34
В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом						В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							
2018		В	50						2018	В	52		
		С	46					С		44			
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					Обеспеченность кредитными и заемными финансовыми ресурсами	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						
	2015	В	-4	-6	-7		-8	2015	В	-9	-6	-6	-4
		С	74	76	75		74		С	73	76	74	81
	2016	В	-6	-4	-3		-3	2016	В	-5	-5	-4	-3
		С	78	78	75		77		С	75	77	76	77
	2017	В	-6	-3	-4		-3	2017	В	-4	-3	-6	-4
		С	78	79	78		79		С	76	79	80	78

Сфера услуг⁹

		Год	I	II	III	IV			Год	I	II	III	IV
Общее экономическое положение	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом ⁸						Спрос	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом ⁸					
	2015	В	-21	-3	-2	-10		2015	В	-26	-7	-8	-14
		С	59	61	62	62			С	54	55	56	56
	2016	В	-23	-4	-3	-8		2016	В	-30	-14	-6	-11
		С	59	62	63	64			С	52	56	56	55
	2017	В	-18	-3	0	-5		2017	В	-25	-7	-5	-11
		С	64	67	66	67			С	57	59	59	59
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом ⁸							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
	2018	В	0					2018	В	-5			
		С	68						С	65			
Число заключенных договоров или обслуженных клиентов	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Конкурентная позиция-организаций	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2015	В	-24	-8	-7	-13		2015	В	-7	-3	-3	-5
		С	58	58	59	59			С	85	85	85	85
	2016	В	-27	-7	-7	-13		2016	В	-7	-3	-4	-6
		С	55	57	59	59			С	85	85	86	86
	2017	В	-22	-8	-6	-11		2017	В	-5	-3	-3	-4
		С	60	62	62	61			С	85	87	87	86
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
	2018	В	-4					2018	В	0			
		С	68						С	88			
Цены (тарифы) на услуги	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом						Прибыль	В текущем квартале по сравнению с предыдущим кварталом					
	2015	В	7	5	4	0		2015	В	-29	-15	-13	-20
		С	77	81	82	84			С	55	57	57	56
	2016	В	0	1	2	-2		2016	В	-34	-16	-13	-20
		С	80	83	84	84			С	52	56	57	54
	2017	В	-2	-1	1	-1		2017	В	-28	-12	-11	-17
		С	82	85	85	85			С	56	58	59	57
	В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом							В следующем квартале по сравнению с текущим кварталом					
	2018	В	0					2018	В	-10			
		С	86						С	64			

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	-3	-3	-2	-1	-1
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	-2	-2	0	1	1
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	-2	-3	-3	-3	-3
	Год	I квартал			II квартал			III квартал			IV квартал		
Строительство	2015	-8			-10			-9			-8		
	2016	-16			-19			-16			-16		
	2017	-16			-20			-16			-15		
Розничная торговля	2015	1			4			1			-2		
	2016	0			2			2			1		
	2017	4			4			4			4		
Оптовая торговля	2015	1			2			1			-1		
	2016	0			3			4			5		
	2017	4			4			4			5		
Сфера услуг	2015	-12			-1			-6			-9		
	2016	-9			-6			-6			-7		
	2017	-4			-4			-4			-4		

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	69	71	70	70	71	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	66	64	65	66	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			64			64		