

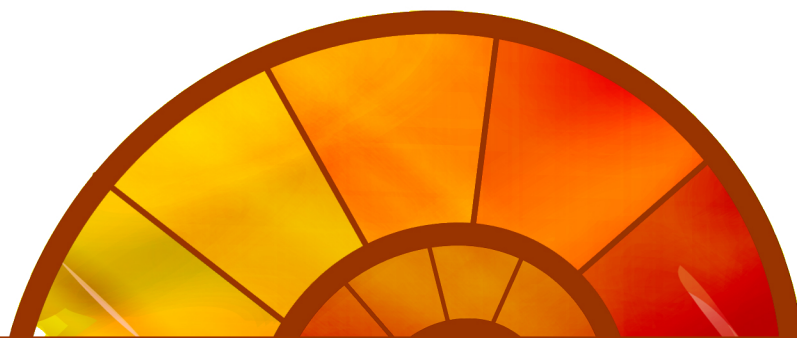


ВЫСШАЯ ШКОЛА ЭКОНОМИКИ
НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ

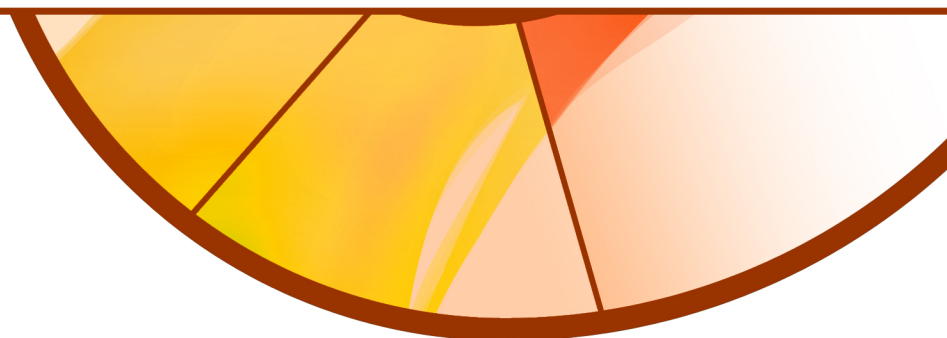


Институт статистических исследований
и экономики знаний

Центр конъюнктурных исследований



**ДЕЛОВОЙ КЛИМАТ
В РОЗНИЧНОЙ ТОРГОВЛЕ
В I КВАРТАЛЕ 2018 ГОДА**



Апрель '18

Москва

Деловой климат в розничной торговле в I квартале 2018 года. – М.: НИУ ВШЭ, 2018. – 17 с.

Центр конъюнктурных исследований Института статистических исследований и экономики знаний НИУ ВШЭ представляет информационно-аналитический материал «Деловой климат в розничной торговле в I квартале 2018 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», 2018
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 I квартале 2018 г. и ожидания на II квартал 2018 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.

Основные результаты

- ✓ Незначительный спад деловой активности на фоне сохранения слабых, но положительных темпов отраслевого развития;
- ✓ Значение главного композитного индикатора исследования – индекса предпринимательской уверенности² (далее ИПУ) по итогам I квартала сохранило негативную тенденцию предшествующего квартала и замедлило рост до (+2%);
- ✓ В фокусе предпринимательских ожиданий – возобновление во II квартале экономической активности и возможное восстановление утраченного в I квартале с.г. потенциала.

Обобщенная конъюнктура в розничной торговле³

Ослабленные стартовые позиции, обусловленные, в том числе, просевшим IV кварталом 2017 г., выразились в очередном сокращении темпов отраслевого развития. Учитывая эффект преемственности со стороны сформировавшейся динамики центральных операционных индикаторов торговли за предшествующие периоды 2017 г. и традиционно несезонным I кварталом для розничной торговли в каждом году, первые результаты в 2018 г. оказались предсказуемо сниженными.

Исходя из полученных итогов обследования, незначительное усиление негативных предпринимательских оценок, прослеживалось по ряду индикаторов финансово-экономической деятельности, однако их повышенная концентрация была сосредоточена в динамике спроса, объема продаж, товарооборота и численности занятых.

² 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.

³ Проведена сезонная корректировка временных рядов показателей деятельности организаций розничной торговли.

**Динамика оценок основных показателей деятельности
организаций розничной торговли**
Балансы, %⁴

	2017				2018
	I квартал	II квартал	III квартал	IV квартал	I квартал
Оборот розничной торговли	-13	-6	-7	-14	-25
Объем продаж в натуральном выражении	-15	-7	-9	-16	-21
Заказы на поставку товаров	-9	-5	-2	-8	-15
Ассортимент товаров	+8	+8	+9	+9	+4
Численность занятых	-9	-6	-11	-12	-14
Обеспеченность собственными финансовыми ресурсами	-7	-8	-7	-8	-9
Цены реализации	+39	+36	+34	+33	+27
Прибыль	-13	-9	-11	-17	-24

В частности, с проблемой недостаточного спроса столкнулись 54% организаций (против 50% в аналогичном периоде 2017 г.), а доля руководителей, констатирующих снижение общего оборота товара относительно предшествующего квартала, выросла до 45%. При этом в 30% организациях выявлено сокращение персонала.

Тем не менее, очередная волна, погасившая деловую активность в I квартале, не вытеснила отрасль из умеренно-позитивного формата развития.

Основной результирующий индикатор обследования – **ИПУ** отличился относительно нейтральной реакцией на охлаждение рынка, снизив свой результат по сравнению с IV кварталом лишь на 1 п.п., до +2%.

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



Полагаясь на благоприятные краткосрочные прогнозные предпринимательские оценки, во II квартале розница планирует покинуть фазу спада и выйти на средние темпы роста, достигнутые в 2017 г.

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

Согласно результатам обследования, на фоне сниженной деловой активности зафиксирован очередной спад значений основных показателей, характеризующих динамику торговой деятельности. Относительно предшествующего квартала усилилась острота реагирования руководителей торговых организаций на снижающийся спрос и объем реализуемых товаров.

В частности, в I квартале снижение **заказов** констатировали уже 30% руководителей. Балансовое значение показателя снизилось до (-15%) против (-8%) и (-9%) в IV и I-м кварталах 2017 г., соответственно.

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



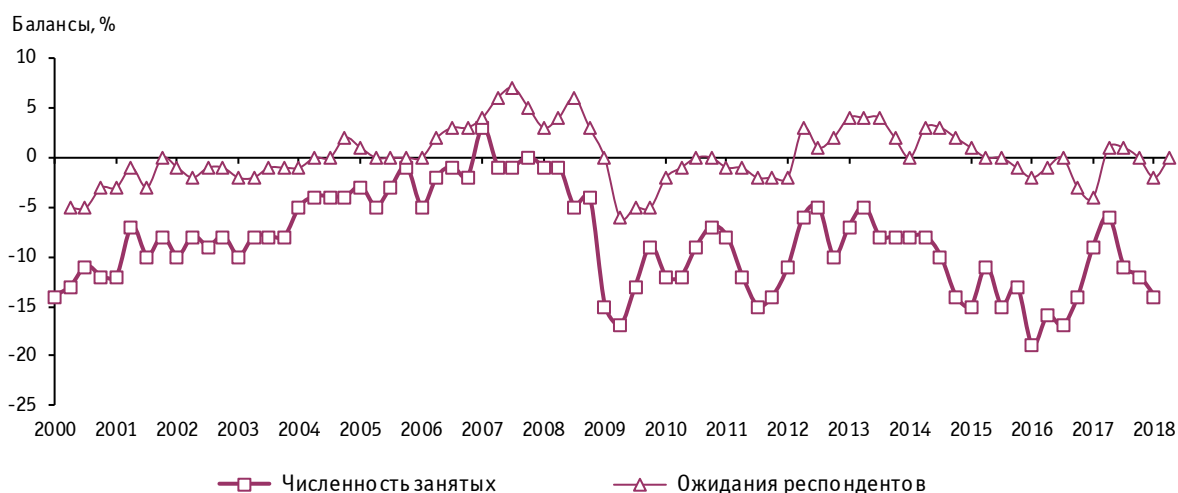
На фоне разворачивания негативной тенденции, характеризующей востребованность товаров, предпринимательские оценки свидетельствовали о сокращении **объемов продаж** и в целом **товарооборота**. До 38 и 45%, соответственно возросла доля респондентов, отмечавших снижение указанных показателей, при этом их балансовые значения опустились по сравнению с IV кварталом с (-16%) и (-14%) до (-21%) и (-25%), соответственно.

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



Несмотря на интенсификацию неблагоприятных тенденций в области продаж, в начале года зафиксировано относительно слабое ускорение темпов выбытия персонала. Треть руководителей сообщили об увольнениях в своих организациях по сравнению с IV кварталом 2016 г. Баланс оценки изменения **численности занятых** снизился с (-12%) до (-14%).

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



Ассортимент товаров. Поставщики товаров. Объем складских запасов

На фоне ослабления динамики основных операционных индикаторов деловой активности, в начале года наблюдалось **сжатие ассортиментной матрицы**. Об увеличении товарного предложения в анализируемом периоде сообщили чуть более 15% респондентов. Балансовое значение показателя, характеризующего изменение номенклатуры, снизилось с (+9%) в предыдущем квартале до (+4%). Следует отметить, что во II квартале т.г. большинство руководителей в своих оценках не ориентированы на существенное расширение номенклатуры товаров.

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



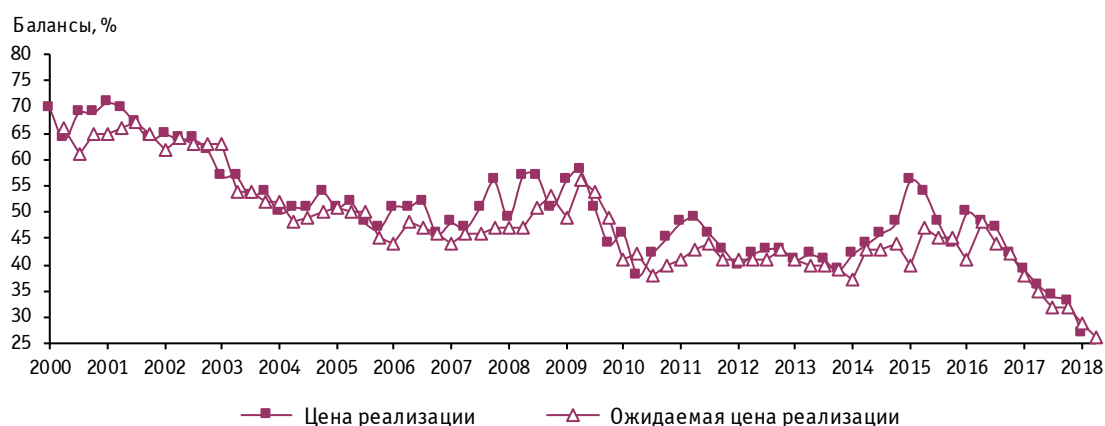
В I квартале 2018 г. структура поставщиков товаров организациям розничной торговли была сформирована из производителей продукции, оптовых и оптово-посреднических фирм, других предприятий розничной торговли, физических лиц и прочих организаций. При этом основными поставщиками для большинства торговых магазинов стали оптовые и оптово-посреднические фирмы, а также предприятия-производители, расположенные в одном с ними регионе.

Цены реализации товаров. Торговые наценки. Система расчетов

Руководители розничных организаций сохранили в I квартале 2018 г. обозначившуюся в 2015 г. тенденцию сдерживания роста цен. Однако основополагающим антиинфляционным аргументом в ценообразовании для предпринимателей оставался крайне сжатый потребительский спрос.

По итогам I квартала доля предпринимателей, отмечавшая увеличение **цены реализации**, составила 32 против 37% в предыдущем периоде, последовательно снижаясь с начала 2015 г., когда достигала 60%. Баланс оценки изменения показателя снизился до +27% (+39% в I квартале 2017 г.). Таким образом, по результатам обследования был зафиксирован очередной инфляционный минимум за всю историю проведения конъюнктурных наблюдений.

Рис. 6. Динамика оценки цены реализации в организациях розничной торговли

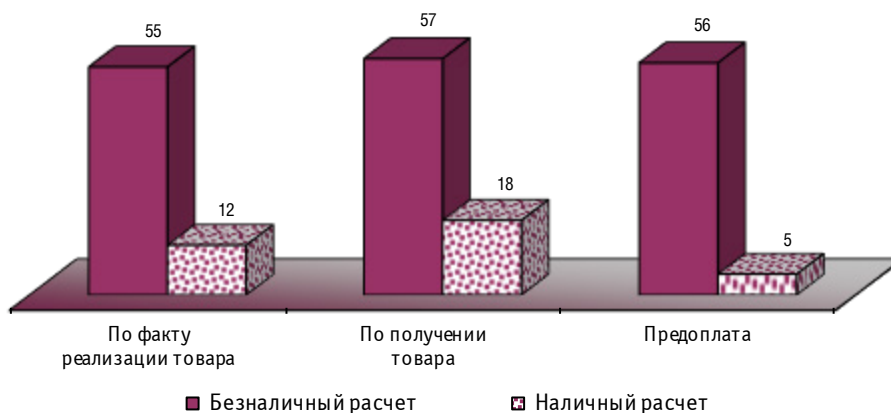


Средний сложившийся уровень торговой наценки в организациях в обследуемом периоде составлял 25%. Вместе с тем, по мнению руководителей организаций, средний уровень торговой наценки для возмещения затрат на ведение бизнеса и обеспечения необходимой прибыли, должен составлять 36%.

Средний уровень торговой наценки в розничных организациях **по социально значимым продовольственным товарам** составил 16%, тогда как, по мнению предпринимателей, его средний уровень для возмещения затрат на ведение бизнеса и обеспечения необходимой прибыли, должен превышать 24%.

В I квартале 2018 г. применялась следующая **система расчетов с поставщиками** для организаций розничной торговли: 55% руководителей торговых организаций предпочитали применять безналичные платежи по факту реализации товара. 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 18 и 12% руководителей, соответственно.

Рис. 7. Распределение организаций розничной торговли по видам расчетов с поставщиками в I квартале 2018 г.
Доля организаций от их общего числа, %



Финансово-экономическое положение

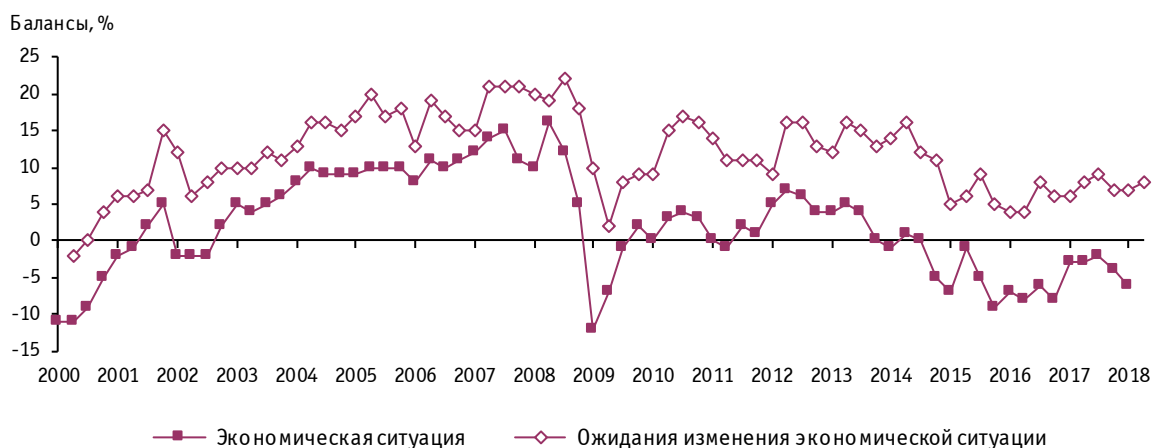
Анализ финансово-экономического положения розничных организаций свидетельствует об эскалации неблагоприятных тенденций. В результате, предприниматели более негативно, нежели кварталом ранее, характеризовали сложившуюся финансовую ситуацию. В частности, 40% респондентов зафиксировали факт снижения **прибыли** относительно IV квартала. Баланс оценки изменения показателя в I квартале снизился с (-17%) до (-24%) (-13% в I квартале 2017 г.).

Рис. 8. Динамика оценки изменения прибыли в организациях розничной торговли



В анализируемом периоде негативные предпринимательские оценки, характеризующие сложившуюся **экономическую ситуацию**, усилились и продолжали оставаться крайне неблагоприятными. Балансовое значение показателя снизилось до (-6%) против (-4%) в предыдущем квартале (-3% в I квартале 2017 г.).

Рис. 9. Динамика оценок экономической ситуации в организациях розничной торговли



Факторы, лимитирующие деятельность организаций розничной торговли

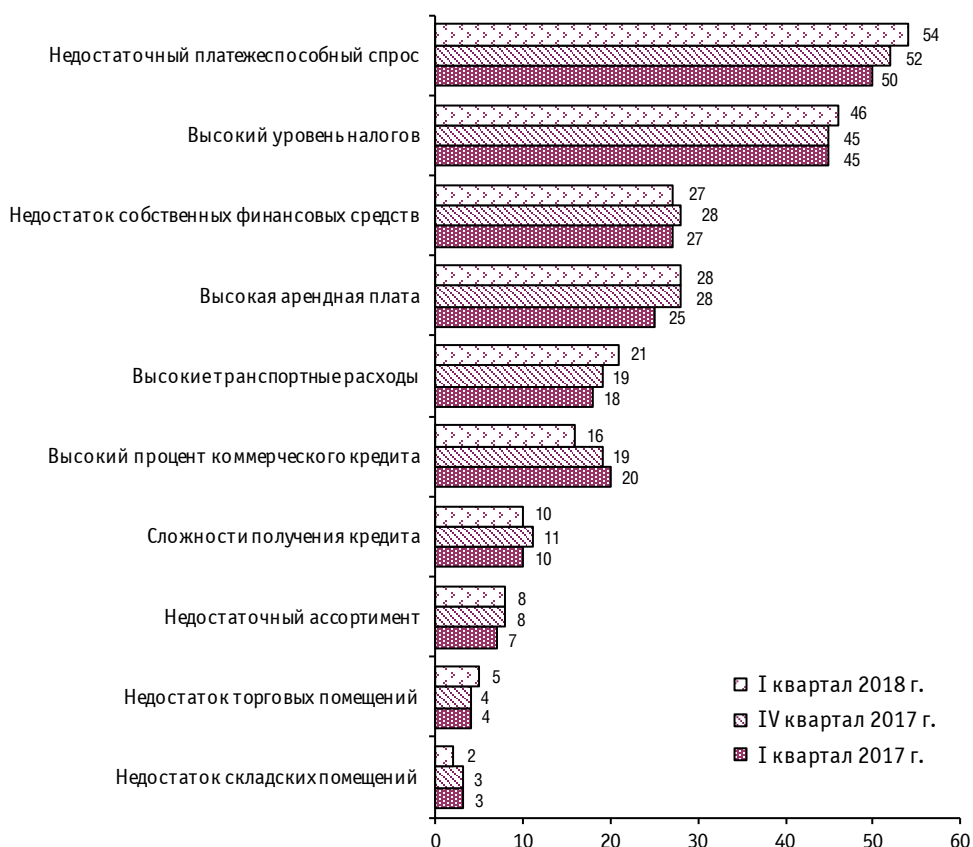
Анализ результатов, отражающих негативное влияние лимитирующих факторов, позволяет констатировать, что большинство проблем, несколько снизив за предшествующие кварталы 2017 г. мощную инерционную силу отрицательного воздействия, возобновили в 2018 г. дестабилизацию торгового процесса.

В большей мере предпринимательские оценки вновь были сконцентрированы на проблеме **недостаточного платежеспособного спроса**. При этом необходимо отметить увеличение его негативного влияния на деятельность организаций. Доля респондентов, отметивших его давление на бизнес, увеличилась относительно предыдущего периода с 52 до 54% (50% в I квартале 2017 г.).

Следующим по значимости негативного влияния на деятельность организаций, по мнению респондентов, выступил фактор **«высокий уровень налогов»**. Интенсивность его воздействия на бизнес также возросла в обследуемом периоде. Доля предпринимателей, констатирующих его негативное влияние на бизнес, выросла с 45 до 46% (45% в I квартале 2017 г.).

Наименьшее подавление торгового процесса, по мнению предпринимателей, оказывалось со стороны таких факторов, как **«сложности с получением кредита»** (10% респондентов), **«недостаточный ассортимент»** (8%), **«недостаток торговых помещений»** (5%) и **«недостаток складских помещений»** (2%).

Рис. 10. Факторы, ограничивающие деятельность организаций розничной торговли
Доля организаций от их общего числа, %



Таким образом, первые оценки, полученные от российских руководителей розничной торговли в 2018 г. свидетельствуют о незначительном ухудшении состояния делового климата в отрасли. Тем не менее, агрегированные результаты предпринимательских настроений и отдельные оценки экономической деятельности, не столь критичны, как кажется на первый взгляд. Прежде всего, это демонстрирует ИПУ, который, несмотря на ослабление, сохраняется в положительной зоне.

Одновременно, необходимо обратить внимание, что данный опрос проводится Росстатом на респондентской панели, не охватывающей часть крупных розничных сетей. Учитывая, что эффективность ведения бизнеса в крупном сетевом ритейле практически всегда выглядит лучше, чем в малых торговых организациях за счет больших возможностей для маневра с торговыми и финансовыми потоками, можно предположить, что общий фон развития торгового бизнеса более позитивный. Кроме того, об относительном благополучии розничной торговли свидетельствует и количественная статистика Росстата, которая отражает положительные сдвиги в части изменения товарооборота: его значение за январь-февраль 2018 г. составило к соответствующему периоду предыдущего года 102,3% (для сравнения: в аналогичном периоде 2017 г. к 2016 г. – 97,6%).

Важным акцентом в полученных оценках следует считать окрепшую уверенность респондентов в возможных позитивных переменах. Большинство из участников опроса рассчитывают в ближайшие три-шесть месяцев на активизацию продаж. Позитивные тенденции прогнозируются в части роста спроса, товарооборота, расширения ассортиментного предложения. В первую очередь, указанные ожидания респондентов базируются на улучшении платежеспособного спроса со стороны населения в ближайшей перспективе за счет прекращения падения реальных денежных доходов домашних хозяйств и наблюдающегося роста потребительского кредитования.

Следует заметить, что рост общего товарооборота в 2017 г. (101,2%) на фоне падающих реальных располагаемых денежных доходов населения (98,3%), во многом был обеспечен интенсификацией потребительского кредитования. Причем драйвером общего роста товарооборота стал непродовольственный сегмент торговли (101,9%), именно в этом направлении, как правило, используются потребительские кредиты (исключая жилищные, ипотечные, авто- и другие, не связанные напрямую с приобретением товаров розничной торговли). За тот же период (2017 г.) продовольственный сегмент лишь незначительно вошел в зону роста (100,5%). Значит население, особенно низкодоходное, продолжает придерживаться в отношении формирования своей продуктовой корзины, избирательно-сберегательной модели поведения, выработанной в период начала кризиса доходов (конец 2014 – начало 2015 гг.). Однако, есть серьезные основания полагать, что очевидный перелом тренда по доходам населения в 2018 г. с понижательного на повышательный, даст возможность и продовольственному сегменту розничной торговли в среднесрочной перспективе увеличить объем товарооборота.

Тем не менее, несмотря на достаточно обнадеживающие прогнозные оценки предпринимателей, перспективы принципиального улучшения состояния делового климата в торговле во II квартале 2018 г. не очевидны. За последние, как минимум, четыре года, розничной торговле пришлось столкнуться с разнообразными конъюнктурными потрясениями, которые до сих пор не позволяют сформировать устойчивые точки роста, что сохраняет риск перехода отрасли в затяжную фазу колебаний, где периоды восстановительного подъема, по всей видимости, продолжат чередоваться локальными спадами.

С большей долей вероятности можно предположить, что по итогам I полугодия, выявленные текущим обследованием экономические тенденции, даже с учетом вероятной компенсирующей сезонной активизацией, останутся доминирующими отраслевыми характеристиками. Если, конечно, не произойдет тектонического позитивного сдвига уже в марте-апреле с.г. с доходами домашних хозяйств, что в условиях несбалансированного государственного бюджета и общего поведения экономики в целом, событие крайне маловероятно.

ДИНАМИКА ОЦЕНОК ИЗМЕНЕНИЯ ОСНОВНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОГАНИЗАЦИЙ 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			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
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
IV квартал	28	30	42	-14	29	47	21	+8
2018								
I квартал	20	35	45	-25	31	50	19	+12

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			
	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс	увеличение	без изменения	уменьшение	баланс
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
IV квартал	20	44	36	-16	21	61	18	+3
2018								
I квартал	17	45	38	-21	25	59	16	+9

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
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
IV квартал	19	54	27	-8	21	64	15	+6
2018								
I квартал	15	57	30	-15	22	63	15	+7

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
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
IV квартал	19	71	10	+9	19	73	8	+11
2018								
I квартал	17	70	13	+4	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
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
IV квартал	17	54	29	-12	9	77	11	-2
2018								
I квартал	16	54	30	-14	10	80	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
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
IV квартал	8	76	16	-8	10	81	9	+1
2018								
I квартал	7	77	16	-9	10	80	10	0

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
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
IV квартал	23	37	40	-17	24	54	22	+2
2018								
I квартал	16	44	40	-24	25	55	20	+5

Таблица 8

Объем складских запасов
Доля организаций от их общего числа, %

	Выше нормального уровня	Нормальный уровень	Ниже нормального уровня	Баланс
2017				
I квартал	4	83	13	-9
II квартал	11	85	4	-7
III квартал	12	84	4	-8
IV квартал	11	85	4	-7
2018				
I квартал	11	83	6	-5

Таблица 9

Конкурентоспособность⁵
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
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
IV квартал	10	76	13	-3	10	79	8	+2
2018								
I квартал	10	73	16	-6	12	76	9	+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
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
IV квартал	8	73	12	-4	7	77	9	-2
2018								
I квартал	7	73	14	-7	9	75	9	0

⁵ Данные в таблицах 9 и 10 приведены без сезонной корректировки.